

RÉSULTATS ANNUELS 2016

PARIS • JEUDI 23 FÉVRIER 2017

COMPTES DE BOUYGUES
ET DE SES FILIALES



BOUYGUES

Table des matières

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

COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE BOUYGUES

BILAN CONSOLIDÉ (en millions d'euros)

ACTIF	Note annexe	31/12/2016 Net	31/12/2015 Net
Immobilisations corporelles	3.2.1	6 566	6 523
Immobilisations incorporelles	3.2.2	2 180	2 131
Goodwill	3.2.3	5 367	5 261
Coentreprises et entités associées	3.2.4/3.2.5	2 429	3 401
Autres actifs financiers non courants	3.2.4	523	542
Impôts différés actifs et créances fiscales non courants	7.1	367	352
ACTIF NON COURANT		17 432	18 210
Stocks / Programmes / Droits de diffusion	4.1	2 955	3 059
Avances et acomptes versés sur commandes	4.2	395	446
Clients et comptes rattachés	4.3	6 367	5 814
Actif d'impôt (exigible)	4.3	285	233
Autres créances courantes	4.3	2 509	2 217
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.4	4 749	3 785
Instruments financiers - Couverture des dettes financières	17.2	17	21
Autres actifs financiers courants	17.2	24	15
ACTIF COURANT		17 301	15 590
Actifs ou activités détenus en vue de la vente		121	35
TOTAL ACTIF	16	34 854	33 835
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		31/12/2016	31/12/2015
Capital social	5.1	355	345
Primes et réserves		6 925	6 971
Réserve de conversion	5.3.1	128	146
Actions propres détenues			
Résultat consolidé		732	403
CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)	5.2	8 140	7 865
Participations ne donnant pas le contrôle	5.2	1 280	1 428
CAPITAUX PROPRES	5.2	9 420	9 293
Dettes financières non courantes	8.1	6 180	5 305
Provisions non courantes	6.1	2 199	2 160
Impôts différés passifs et dettes fiscales non courants	7.2	159	97
PASSIF NON COURANT		8 538	7 562
Avances et acomptes reçus sur commandes	10	1 010	1 178
Dettes financières courantes	8.1	265	831
Impôts courants		109	118
Fournisseurs et comptes rattachés		7 140	6 513
Provisions courantes	6.2	1 002	1 092
Autres passifs courants	10	7 159	6 965
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque		168	196
Instruments financiers - Couverture des dettes financières	17.2	19	35
Autres passifs financiers courants	17.2	24	52
PASSIF COURANT	10	16 896	16 980
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente			
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	16	34 854	33 835
ENDETTEMENT FINANCIER NET (PASSIF)	9/16	(1 866)	(2 561)

COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE BOUYGUES

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

	Note Annexe	Exercice	
		2016	2015
CHIFFRE D'AFFAIRES ^a	11/16	31 768	32 428
Autres produits de l'activité		132	92
Achats consommés		(14 751)	(15 936)
Charges de personnel		(7 169)	(7 128)
Charges externes		(6 862)	(6 659)
Impôts et taxes		(646)	(650)
Dotations nettes aux amortissements	16/4.5	(1 599)	(1 454)
Dotations nettes aux provisions et dépréciations	16/4.5	(461)	(417)
Variation des stocks de production et de promotion immobilière		(16)	128
Autres produits d'exploitation ^b		1 678	1 441
Autres charges d'exploitation		(953)	(904)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	12/16	1 121	941
Autres produits opérationnels	12/16	113	32
Autres charges opérationnelles	12/16	(287)	(305)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	12/16	947	668
Produits financiers	13.1	26	33
Charges financières	13.1	(248)	(308)
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	13/16	(222)	(275)
Autres produits financiers	13.2	125	91
Autres charges financières	13.2	(84)	(85)
Impôt	14/16	(249)	(118)
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées	16	267	199
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	16	784	480
Résultat net des activités arrêtées ou détenues en vue de la vente			
RÉSULTAT NET	16	784	480
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	15/16	732	403
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		52	77
Résultat net des activités poursuivies par action <i>(en euros)</i>	15	2,11	1,19
Résultat net des activités poursuivies dilué par action <i>(en euros)</i>	15	2,10	1,18

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

11 697 12 370

(b) dont reprises de provisions et dépréciations non utilisées (note 4.5)

424 401

COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE BOUYGUES

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

	Exercice	
	2016	2015
RÉSULTAT NET	784	480
Éléments non recyclables en résultat net		
Écarts actuariels au titre des avantages postérieurs à l'emploi	(80)	7
Variation de la réserve de réévaluation		
Impôts sur éléments non recyclables en résultat net	16	(2)
Quote-part des produits et charges non recyclables des coentreprises et entités associées ^a	(42)	(150)
Éléments recyclables en résultat net		
Variation des écarts de conversion	13	87
Variation nette sur juste valeur des instruments financiers de couverture et autres actifs financiers (AFS ...)	(1)	(30)
Impôts sur éléments recyclables en résultat net	6	7
Quote-part des produits et charges recyclables des coentreprises et entités associées ^a	48	(52)
PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	(40)	(133)
PRODUITS ET CHARGES NETS COMPTABILISÉS	744	347
Produits et charges nets comptabilisés part du Groupe	692	269
Produits et charges nets comptabilisés des participations ne donnant pas le contrôle	52	78

(a) concerne Alstom pour l'essentiel (Mise en équivalence)

COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE BOUYGUES

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

	Note Annexe	Capital Prime d'émission	Réserves liées au capital / 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
SITUATION AU 31 DÉCEMBRE 2014		1 631	2 425	4 096		(298)	7 854	1 601	9 455
Mouvements exercice 2015									
Opérations nettes sur capital et réserves		222	(124)	124			222		222
Acquisitions / Cessions d'actions propres									
Acquisitions / Cessions sans perte de contrôle				(1)			(1)	(33)	(34)
Distribution				(538)			(538)	(199)	(737)
Autres opérations avec les actionnaires				10			10	1	11
Résultat net				403			403	77	480
Variation de change						36	36	3	39
Autres produits et charges comptabilisés						(170)	(170)	(2)	(172)
Résultat net et produits et charges comptabilisés^b				403		(134)	269	78	347
Autres opérations (changements de périmètre et divers)			1	48			49	(20)	29
SITUATION AU 31 DÉCEMBRE 2015		1 853	2 302	4 142		(432)	7 865	1 428	9 293
Mouvements exercice 2016									
Opérations nettes sur capital et réserves		207	293	(293)			207		207
Acquisitions / Cessions d'actions propres				1			1		1
Acquisitions / Cessions sans perte de contrôle	5.5			(59)			(59)	(68)	(127)
Distribution				(552)			(552)	(110)	(662)
Autres opérations avec les actionnaires	5.4			13			13	1	14
Résultat net				732			732	52	784
Variation de change	5.3					44 ^a	44	2 ^a	46
Autres produits et charges comptabilisés	5.3					(84)	(84)	(2)	(86)
Résultat net et produits et charges comptabilisés^b				732		(40)	692	52	744
Autres opérations (changements de périmètre et divers)	5.5			(556)		529 ^d	(27)	(23)	(50)
SITUATION AU 31 DÉCEMBRE 2016		2 060	2 595	3 428		57	8 140	1 280^c	9 420

(a) variation de la réserve de conversion

	Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total
Sociétés contrôlées	11	2	13
Coentreprises et entités associées	33		33
	44	2	46

(b) voir état des produits et charges comptabilisés

(c) dont TF1 : 844

(d) reclassement en réserves de consolidation des réserves affectées directement en capitaux propres consécutif à la cession de la branche Energie par Alstom

COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE BOUYGUES

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

	Note annexe	Exercice	
		2016	2015
I - FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS POURSUIVIES			
A - FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉE PAR L'ACTIVITÉ			
Résultat net des activités poursuivies		784	480
Quote-part de résultat revenant aux coentreprises et entités associées nette des dividendes reçus		(102)	(74)
Annulation des dividendes (sociétés non consolidées)		(17)	(17)
Dotations (reprises) aux amortissements, dépréciations et provisions non courantes		1 760	1 539
Plus et moins values de cessions d'actifs		(382)	(251)
Charges calculées diverses		(10)	(3)
Sous-total		2 033	1 674
Coût de l'endettement financier net		222	275
Impôt		249	118
Capacité d'autofinancement	16	2 504	2 067
Impôts décaissés		(280)	(194)
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité ^a		194	203
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉE PAR L'ACTIVITÉ		2 418	2 076
B - FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT			
Prix d'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles	16	(1 962)	(2 028)
Prix de cession des immobilisations corporelles et incorporelles	16	324	138
Dettes nettes sur immobilisations corporelles et incorporelles		(202)	517
Prix d'acquisition des titres non consolidés et autres titres immobilisés	16	(13)	(25)
Prix de cession des titres non consolidés et autres titres immobilisés	16	75	6
Dettes nettes sur titres non consolidés et autres titres immobilisés		(65)	6
Incidence des variations de périmètre			
Prix d'acquisition des activités consolidées	16/21.1	(220)	(28)
Prix de cession des activités consolidées	16/21.1	1 229	703
Dettes nettes sur activités consolidées	21.1	(2)	6
Autres variations de périmètre (trésorerie des sociétés acquises ou cédées)	21.1	91	(30)
Autres flux liés aux opérations d'investissements (var. prêts, dividendes reçus sociétés non consolidées)		40	39
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		(705)	(696)
C - FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT			
Augmentations (réductions) de capital versées par les actionnaires et par les participations ne donnant pas le contrôle, et autres opérations entre actionnaires		189	173
Dividendes mis en paiement			
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		(552)	(538)
Dividendes versés par les sociétés intégrées aux participations ne donnant pas le contrôle		(110)	(199)
Variation des dettes financières courantes et non courantes		87	(994)
Coût de l'endettement financier net		(222)	(275)
Autres flux liés aux opérations de financement		(85)	(10)
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT		(693)	(1 843)
D - INCIDENCE DES VARIATIONS DES COURS DES DEVICES			
VARIATIONS DE LA TRÉSORERIE NETTE (A+B+C+D)		991	(320)
Trésorerie nette à l'ouverture	9	3 589	3 910
Flux nets	9	991	(320)
Flux non monétaires		1	(1)
Trésorerie nette de clôture	9	4 581	3 589
II - FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS ARRÊTÉES OU DÉTENUES EN VUE DE LA VENTE			
Trésorerie nette à l'ouverture			
Flux nets			
Trésorerie nette de clôture			

(a) définition de la variation du BFR d'activité : actif courant - passif courant (hors impôts décaissés présentés séparément)

BILAN SOCIÉTÉ MÈRE (en millions d'euros)

ACTIF	31/12/2016 Brut	31/12/2016 Amortissements Dépréciations	31/12/2016 Net	31/12/2015 Net
Immobilisations incorporelles	6	4	2	3
Immobilisations corporelles				
Immobilisations financières				
• Participations	9 045	171	8 874	11 339
• Créances rattachées à des participations ^a				
• Autres ^a	1 806	300	1 506	18
ACTIF IMMOBILISÉ	10 857	475	10 382	11 360
Stocks et en-cours				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances clients et comptes rattachés ^b	29		29	7
Créances diverses ^b	203	2	201	175
Valeurs mobilières de placement	1 186		1 186	603
Disponibilités	1 865		1 865	1 574
ACTIF CIRCULANT	3 283	2	3 281	2 359
Comptes de régularisation ^b	105		105	61
TOTAL ACTIF	14 245	477	13 768	13 780

^(a) dont à moins d'un an (brut)

1 789

^(b) dont à plus d'un an (brut)

90

47

BILAN SOCIÉTÉ MÈRE (en millions d'euros)

PASSIF	31/12/2016	31/12/2015
Capital social	355	345
Primes et réserves	2 513	2 316
Report à nouveau	1 787	1 494
Résultat net	973	845
Provisions réglementées	4	7
CAPITAUX PROPRES	5 632	5 007
Provisions	33	100
Dettes financières ^a	5 453	5 319
Avances et acomptes reçus sur commandes		
Dettes d'exploitation ^a	25	21
Dettes diverses ^a	178	148
DETTES	5 689	5 588
CONCOURS BANCAIRES COURANTS ET SOLDES CRÉDITEURS DE BANQUE ^b	2 445	3 182
Comptes de régularisation ^a	2	3
TOTAL PASSIF	13 768	13 780
(^a) dont dettes à moins d'un an	311	894
(^b) dont comptes courants Bouygues Relais et Uniservice	2 445	3 182

COMPTE DE RESULTAT *(en millions d'euros)*

	Exercice	
	2016	2015
CHIFFRE D'AFFAIRES	73	73
Autres produits d'exploitation	5	2
Achats et variations de stocks		
Impôts, taxes et versements assimilés	(4)	(4)
Charges de personnel	(54)	(54)
Charges externes et autres charges d'exploitation	(56)	(44)
Dotations nettes aux comptes d'amortissements, de dépréciations et de provisions	(3)	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	(39)	(27)
Produits et charges financiers	885	714
RÉSULTAT COURANT	846	687
Produits et charges exceptionnels	41	56
Impôts sur les bénéfices / Intéressement	86	102
RÉSULTAT NET	973	845

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE *(en millions d'euros)*

	Exercice	
	2016	2015
A - OPÉRATIONS D'EXPLOITATION		
Résultat net	973	845
Dotations / reprises aux amortissements, dépréciations sur actif immobilisé	(174)	20
Dotations / reprises aux provisions	(67)	(6)
Charges à répartir et produits à étaler	(54)	(4)
Plus et moins-values sur cessions d'immobilisations	167	(44)
Capacité d'autofinancement	845	811
Actif circulant	(44)	3
Passif circulant	35	5
Variation du besoin en fonds de roulement	(9)	8
TRÉSORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION	836	819
B - OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles		(1)
Acquisitions d'immobilisations financières	(5)	(5)
Augmentation d'actifs immobilisés	(5)	(6)
Cessions d'actifs immobilisés	997	46
Investissements nets	992	40
Autres immobilisations financières nettes		(8)
Créances / Dettes nettes sur immobilisations	2	6
TRÉSORERIE AFFECTÉE AUX INVESTISSEMENTS	994	38
C - OPÉRATIONS DE FINANCEMENT		
Variation des capitaux propres	207	222
Dividendes versés	(552)	(538)
Variation des dettes financières	126	(1 035)
TRÉSORERIE RÉSULTANT DU FINANCEMENT	(219)	(1 351)
VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE (A + B + C)	1 611	(494)
Trésorerie nette à l'ouverture	(1 005)	(511)
Autres flux non monétaires		
Flux nets	1 611	(494)
TRÉSORERIE NETTE DE CLÔTURE	606	(1 005)

COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE BOUYGUES CONSTRUCTION

BILAN CONSOLIDÉ (en millions d'euros)

ACTIF	31/12/2016 Net	31/12/2015 Net
Immobilisations corporelles	704	743
Immobilisations incorporelles	48	46
Goodwill	540	557
Coentreprises et entités associées	21	26
Autres actifs financiers non courants	253	251
Impôts différés actifs et créances fiscales non courants	103	116
ACTIF NON COURANT	1 669	1 739
Stocks	262	345
Avances et acomptes versés sur commandes	168	184
Clients et comptes rattachés	2 955	2 704
Actif d'impôt (exigible)	84	67
Autres créances courantes	910	926
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 427	4 392
Instruments financiers - Couverture des dettes financières		
Autres actifs financiers courants	13	10
ACTIF COURANT	8 819	8 628
Actifs ou activités détenus en vue de la vente		35
TOTAL ACTIF	10 488	10 402
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	31/12/2016	31/12/2015
Capital social	128	128
Primes et réserves	200	401
Réserve de conversion	95	107
Actions propres détenues		
Résultat consolidé	320	276
CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)	743	912
Participations ne donnant pas le contrôle	26	24
CAPITAUX PROPRES	769	936
Dettes financières non courantes	543	573
Provisions non courantes	853	828
Impôts différés passifs et dettes fiscales non courants	24	28
PASSIF NON COURANT	1 420	1 429
Avances et acomptes reçus sur commandes	474	630
Dettes financières courantes	22	9
Impôts courants	62	53
Fournisseurs et comptes rattachés	3 241	2 945
Provisions courantes	588	655
Autres passifs courants	3 416	3 158
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	475	538
Instruments financiers - Couverture des dettes financières		
Autres passifs financiers courants	21	49
PASSIF COURANT	8 299	8 037
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente		
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	10 488	10 402
Endettement financier net (-) / Excédent financier net (+)	3 387	3 272

COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE BOUYGUES CONSTRUCTION

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ (en millions d'euros)

	Exercice	
	2016	2015
CHIFFRE D'AFFAIRES ^a	11 815	11 975
Autres produits de l'activité	116	91
Achats consommés	(6 779)	(7 070)
Charges de personnel	(2 738)	(2 749)
Charges externes	(1 713)	(1 619)
Impôts et taxes	(147)	(153)
Dotations nettes aux amortissements	(227)	(190)
Dotations nettes aux provisions et dépréciations	(193)	(238)
Variations des stocks de production et de promotion immobilière	(68)	19
Autres produits d'exploitation ^b	497	558
Autres charges d'exploitation	(237)	(275)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	326	349
Autres produits opérationnels		
Autres charges opérationnelles	(23)	(35)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	303	314
Produits financiers	27	27
Charges financières	(13)	(18)
PRODUIT DE L'EXCÉDENT FINANCIER NET	14	9
Autres produits financiers	37	46
Autres charges financières	(34)	(29)
Impôt	(119)	(108)
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées	121	56
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	322	288
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou détenues en vue de la vente		
RÉSULTAT NET	322	288
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	320	276
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	2	12
Résultat net des activités poursuivies par action (en euros)	187,55	161,76
Résultat net des activités poursuivies dilué par action (en euros)	187,55	161,76
^(a) Dont chiffre d'affaires réalisé à l'international	6 288	6 286
^(b) Dont reprises de provisions et dépréciations non utilisées	209	244

COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE BOUYGUES CONSTRUCTION

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

	Exercice	
	2016	2015
RÉSULTAT NET	322	288
Éléments non recyclables en résultat net		
Écarts actuariels au titre des avantages postérieurs à l'emploi	(9)	(5)
Variation de la réserve de réévaluation		
Impôts sur éléments non recyclables en résultat net	(1)	1
Quote-part des produits et charges non recyclables des coentreprises et entités associées		
Éléments recyclables en résultat net		
Variation des écarts de conversion	(12)	53
Variation nette sur juste valeur des instruments financiers de couverture et autres actifs financiers (AFS ...)	24	(7)
Impôts sur éléments recyclables en résultat net	(3)	1
Quote-part des produits et charges recyclables des coentreprises et entités associées	13	5
PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	12	48
PRODUITS ET CHARGES NETS COMPTABILISÉS	334	336
Produits et charges nets comptabilisés part du Groupe	331	323
Produits et charges nets comptabilisés des participations ne donnant pas le contrôle	3	13

COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE BOUYGUES CONSTRUCTION

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

	Capital Prime d'émission	Réserves liées au capital / 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
SITUATION AU 31 DÉCEMBRE 2014	143	246	458		(18)	829	12	841
Mouvements exercice 2015								
Opérations nettes sur capital et réserves		5	(5)					
Acquisitions / Cessions d'actions propres								
Acquisitions / Cessions sans perte de contrôle								
Distribution			(253)			(253)	(1)	(254)
Autres opérations avec les actionnaires								
Résultat net			276			276	12	288
Variation de change					53	53	1	54
Autres produits et charges comptabilisés					(6)	(6)		(6)
Résultat net et produits et charges comptabilisés^b			276		47	323	13	336
Autres opérations (changements de périmètre et divers)			13			13		13
SITUATION AU 31 DÉCEMBRE 2015	143	251	489		29	912	24	936
Mouvements exercice 2016								
Opérations nettes sur capital et réserves		(5)	5					
Acquisitions / Cessions d'actions propres								
Acquisitions / Cessions sans perte de contrôle								
Distribution			(500)			(500)	(1)	(501)
Autres opérations avec les actionnaires								
Résultat net			320			320	2	322
Variation de change					(12) ^a	(12)	1	(11)
Autres produits et charges comptabilisés					23	23		23
Résultat net et produits et charges comptabilisés^b			320		11	331	3	334
Autres opérations (changements de périmètre et divers)								
SITUATION AU 31 DÉCEMBRE 2016	143	246	314		40	743	26	769

(a) Variation de la réserve de conversion

	Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total
Sociétés contrôlées	(13)	1	(12)
Coentreprises et entités associées	1		1
	(12)	1	(11)

(b) Voir état des produits et charges comptabilisés.

COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE BOUYGUES CONSTRUCTION

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

	Exercice	
	2016	2015
I - FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS POURSUIVIES		
A - FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ		
Résultat net des activités poursuivies	322	288
QP de résultat revenant aux coentreprises et entités associées nette des dividendes reçus	(8)	11
Annulation des dividendes (sociétés non consolidées)	(15)	(15)
Dotations (reprises) aux amortissements, dépréciations et provisions non courantes	261	208
Plus et moins values de cessions d'actifs	(128)	(127)
Charges calculées diverses	(3)	3
Sous-total	429	368
Produit de l'excédent financier net	(14)	(9)
Impôt	119	108
Capacité d'autofinancement	534	467
Impôts décaissés	(121)	(146)
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité ^a	194	326
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ	607	647
B - FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		
Prix d'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles	(217)	(252)
Prix de cession des immobilisations corporelles et incorporelles	44	38
Dettes nettes sur immobilisations corporelles et incorporelles	(8)	15
Prix d'acquisition des titres non consolidés et autres titres immobilisés	(2)	(2)
Prix de cession des titres non consolidés et autres titres immobilisés	1	4
Dettes nettes sur titres non consolidés et autres titres immobilisés		
Incidences des variations de périmètre		
Prix d'acquisition des activités consolidées	(4)	(14)
Prix de cession des activités consolidées	144	57
Dettes nettes sur activités consolidées	(1)	1
Autres variations de périmètre (trésorerie des sociétés acquises ou cédées)	17	2
Autres flux liés aux opérations d'investissements (var. prêts, dividendes reçus sociétés non consolidées)	27	24
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT	1	(127)
C - FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentations (réductions) de capital versées par les actionnaires et par les participations ne donnant pas le contrôle, et autres opérations entre actionnaires		
Dividendes mis en paiement		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(500)	(253)
Dividendes versés par les sociétés intégrées aux participations ne donnant pas le contrôle	(1)	(1)
Variation des dettes financières courantes et non courantes	(6)	9
Produit de l'excédent financier net	14	9
Autres flux liés aux opérations de financement		
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT	(493)	(236)
D - INCIDENCE DES VARIATIONS DES COURS DES DEVICES	(17)	122
VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE (A + B + C + D)	98	406
Trésorerie nette à l'ouverture	3 854	3 449
Flux nets	98	406
Autres flux non monétaires		(1)
Trésorerie nette de clôture	3 952	3 854
II - FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS ARRÊTÉES OU DETENUES EN VUE DE LA VENTE		
Trésorerie nette à l'ouverture		
Flux nets		
Trésorerie nette de clôture		

^(a) Définition de la variation du BFR d'activité : Actif courant - passif courant (hors impôts décaissés présentés séparément)

COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE BOUYGUES IMMOBILIER

BILAN CONSOLIDÉ (en millions d'euros)

ACTIF	31/12/2016 Net	31/12/2015 Net
Immobilisations corporelles	29	19
Immobilisations incorporelles	37	31
Goodwill		
Coentreprises et entités associées	5	5
Autres actifs financiers non courants	12	10
Impôts différés actifs et créances fiscales non courants	26	27
ACTIF NON COURANT	109	92
Stocks	1 370	1 323
Avances et acomptes versés sur commandes	15	20
Clients et comptes rattachés	125	87
Actif d'impôt (exigible)	1	12
Autres créances courantes	273	223
Trésorerie et équivalents de trésorerie	90	69
Instruments financiers - Couverture des dettes financières		
Autres actifs financiers courants		
ACTIF COURANT	1 874	1 734
Actifs ou activités détenus en vue de la vente		
TOTAL ACTIF	1 983	1 826
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	31/12/2016	31/12/2015
Capital social	139	139
Primes et réserves	166	256
Réserve de conversion	3	4
Actions propres détenues		
Résultat consolidé	91	77
CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)	399	476
Participations ne donnant pas le contrôle	3	3
CAPITAUX PROPRES	402	479
Dettes financières non courantes	34	41
Provisions non courantes	89	84
Impôts différés passifs et dettes fiscales non courants	8	
PASSIF NON COURANT	131	125
Avances et acomptes reçus sur commandes	229	250
Dettes financières courantes	4	10
Impôts courants	9	1
Fournisseurs et comptes rattachés	826	768
Provisions courantes	46	34
Autres passifs courants	160	146
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	176	13
Instruments financiers - Couverture des dettes financières		
Autres passifs financiers courants		
PASSIF COURANT	1 450	1 222
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente		
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	1 983	1 826
Endettement financier net (-) / Excédent financier net (+)	(124)	5

COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE BOUYGUES IMMOBILIER

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ (en millions d'euros)

	Exercice	
	2016	2015
CHIFFRE D'AFFAIRES ^a	2 568	2 304
Autres produits de l'activité		
Achats consommés	(1 765)	(1 684)
Charges de personnel	(193)	(179)
Charges externes	(424)	(398)
Impôts et taxes	(76)	(69)
Dotations nettes aux amortissements	(7)	(7)
Dotations nettes aux provisions et dépréciations	(35)	(9)
Variations des stocks de production et de promotion immobilière	65	141
Autres produits d'exploitation ^b	42	42
Autres charges d'exploitation	(8)	(3)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	167	138
Autres produits opérationnels		
Autres charges opérationnelles	(13)	(4)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	154	134
Produits financiers		
Charges financières	(2)	(1)
COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	(2)	(1)
Autres produits financiers	3	1
Autres charges financières	(12)	(11)
Impôt	(51)	(45)
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées	(1)	(1)
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	91	77
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou détenues en vue de la vente		
RÉSULTAT NET	91	77
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	91	77
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		
Résultat net des activités poursuivies par action (en euros)	997,04	842,09
Résultat net des activités poursuivies dilué par action (en euros)	997,04	842,09

^(a) dont chiffre d'affaires réalisé à l'international 129 100

^(b) dont reprises de provisions et dépréciations non utilisées 31 30

COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE BOUYGUES IMMOBILIER

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

	Exercice	
	2016	2015
RÉSULTAT NET	91	77
Éléments non recyclables en résultat net		
Écarts actuariels au titre des avantages postérieurs à l'emploi	(1)	
Variation de la réserve de réévaluation		
Impôts sur éléments non recyclables en résultat net		
Quote-part des produits et charges non recyclables des coentreprises et entités associées		
Éléments recyclables en résultat net		
Variation des écarts de conversion		
Variation nette sur juste valeur des instruments financiers de couverture et autres actifs financiers (AFS ...)	1	
Impôts sur éléments recyclables en résultat net		
Quote-part des produits et charges recyclables des coentreprises et entités associées		
PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES		
PRODUITS ET CHARGES NETS COMPTABILISÉS	91	77
Produits et charges nets comptabilisés part du Groupe	91	77
Produits et charges nets comptabilisés des participations ne donnant pas le contrôle		

COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE BOUGUES IMMOBILIER

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

	Capital Prime d'émission	Réserves liées au capital / 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
SITUATION AU 31 DÉCEMBRE 2014	196	181	118		3	498	4	502
Mouvements exercice 2015								
Opérations nettes sur capital et réserves		1	(1)					
Acquisitions / Cessions d'actions propres								
Acquisitions / Cessions sans perte de contrôle								
Distribution			(102)			(102)		(102)
Autres opérations avec les actionnaires								
Résultat net			77			77		77
Variation de change								
Autres produits et charges comptabilisés			(1)		1			
Résultat net et produits et charges comptabilisés ^a			76		1	77		77
Autres opérations (changements de périmètre et divers)			3			3	(1)	2
SITUATION AU 31 DÉCEMBRE 2015	196	182	94		4	476	3	479
Mouvements exercice 2016								
Opérations nettes sur capital et réserves		9	(9)					
Acquisitions / Cessions d'actions propres								
Acquisitions / Cessions sans perte de contrôle								
Distribution			(167)			(167)		(167)
Autres opérations avec les actionnaires								
Résultat net			91			91		91
Variation de change								
Autres produits et charges comptabilisés								
Résultat net et produits et charges comptabilisés ^a			91			91		91
Autres opérations (changements de périmètre et divers)					(1)	(1)		(1)
SITUATION AU 31 DÉCEMBRE 2016	196	191	9		3	399	3	402

^(a) Voir état des produits et charges comptabilisés.

COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE BOUYGUES IMMOBILIER

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

	Exercice	
	2016	2015
I - FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS POURSUIVIES		
A - FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ		
Résultat net des activités poursuivies	91	77
QP de résultat revenant aux coentreprises et entités associées nette des dividendes reçus	1	1
Annulation des dividendes (sociétés non consolidées)		
Dotations (reprises) aux amortissements, dépréciations et provisions non courantes	13	(4)
Plus et moins values de cessions d'actifs	3	
Charges calculées diverses		
Sous-total	108	74
Coût de l'endettement financier net	2	1
Impôt	51	45
Capacité d'autofinancement	161	120
Impôts décaissés	(30)	(63)
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité ^a	(62)	(129)
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ	69	(72)
B - FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		
Prix d'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles	(29)	(13)
Prix de cession des immobilisations corporelles et incorporelles	1	
Dettes nettes sur immobilisations corporelles et incorporelles		(2)
Prix d'acquisition des titres non consolidés et autres titres immobilisés		(1)
Prix de cession des titres non consolidés et autres titres immobilisés		
Dettes nettes sur titres non consolidés et autres titres immobilisés		
Incidences des variations de périmètre		
Prix d'acquisition des activités consolidées	(18)	
Prix de cession des activités consolidées		
Dettes nettes sur activités consolidées	1	
Autres variations de périmètre (trésorerie des sociétés acquises ou cédées)	1	(7)
Autres flux liés aux opérations d'investissements (var. prêts, dividendes reçus sociétés non consolidées)	(1)	2
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT	(45)	(21)
C - FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentations (réductions) de capital versées par les actionnaires et par les participations ne donnant pas le contrôle, et autres opérations entre actionnaires		
Dividendes mis en paiement		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(167)	(102)
Dividendes versés par les sociétés intégrées aux participations ne donnant pas le contrôle		
Variation des dettes financières courantes et non courantes	2	26
Coût de l'endettement financier net	(2)	(1)
Autres flux liés aux opérations de financement		
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT	(167)	(77)
D - INCIDENCE DES VARIATIONS DES COURS DES DEVISES		
VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE (A + B + C + D)	(143)	(170)
Trésorerie nette à l'ouverture	56	226
Flux nets	(143)	(170)
Autres flux non monétaires	1	
Trésorerie nette de clôture	(86)	56
II - FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS ARRÊTÉES OU DETENUES EN VUE DE LA VENTE		
Trésorerie nette à l'ouverture		
Flux nets		
Trésorerie nette de clôture		

^(a) définition de la variation du BFR d'activité : Actif courant - passif courant (hors impôts décaissés présentés séparément)

COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE COLAS

BILAN CONSOLIDÉ (en millions d'euros)

ACTIF	31/12/2016 Net	31/12/2015 Net
Immobilisations corporelles	2 394	2 392
Immobilisations incorporelles	92	86
Goodwill	500	507
Coentreprises et entités associées	375	307
Autres actifs financiers non courants	183	212
Impôts différés actifs et créances fiscales non courants	172	165
ACTIF NON COURANT	3 716	3 669
Stocks	498	511
Avances et acomptes versés sur commandes		
Clients et comptes rattachés	2 600	2 360
Actif d'impôt (exigible)	159	124
Autres créances courantes	668	543
Trésorerie et équivalents de trésorerie	759	848
Instruments financiers - Couverture des dettes financières	17	18
Autres actifs financiers courants	5	
ACTIF COURANT	4 706	4 404
Actifs ou activités détenus en vue de la vente		
TOTAL ACTIF	8 422	8 073
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	31/12/2016	31/12/2015
Capital social	49	49
Primes et réserves	2 161	2 328
Réserve de conversion	116	83
Actions propres détenues	(1)	(1)
Résultat consolidé	355	234
CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)	2 680	2 693
Participations ne donnant pas le contrôle	33	31
CAPITAUX PROPRES	2 713	2 724
Dettes financières non courantes	125	176
Provisions non courantes	917	837
Impôts différés passifs et dettes fiscales non courants	71	73
PASSIF NON COURANT	1 113	1 086
Avances et acomptes reçus sur commandes	300	293
Dettes financières courantes	73	44
Impôts courants	55	57
Fournisseurs et comptes rattachés	1 945	1 763
Provisions courantes	324	348
Autres passifs courants	1 835	1 669
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	42	62
Instruments financiers - Couverture des dettes financières	19	24
Autres passifs financiers courants	3	3
PASSIF COURANT	4 596	4 263
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente		
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	8 422	8 073
Endettement financier net (-) / Excédent financier net (+)	517	560

COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE COLAS

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ (en millions d'euros)

	Exercice	
	2016	2015
CHIFFRE D'AFFAIRES ^a	11 006	11 960
Autres produits de l'activité		
Achats consommés	(4 842)	(5 645)
Charges de personnel	(3 214)	(3 271)
Charges externes	(2 372)	(2 379)
Impôts et taxes	(154)	(160)
Dotations nettes aux amortissements	(399)	(420)
Dotations nettes aux provisions et dépréciations	(155)	(186)
Variations des stocks de production	(12)	(32)
Autres produits d'exploitation ^b	757	658
Autres charges d'exploitation	(229)	(181)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	386	344
Autres produits opérationnels		
Autres charges opérationnelles	(62)	(95)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	324	249
Produits financiers	16	17
Charges financières	(29)	(36)
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	(13)	(19)
Autres produits financiers	97	13
Autres charges financières	(23)	(15)
Impôt	(108)	(68)
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées	82	78
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	359	238
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou détenues en vue de la vente		
RÉSULTAT NET	359	238
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	355	234
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	4	4
Résultat net des activités poursuivies par action (en euros)	10,87	7,16
Résultat net des activités poursuivies dilué par action (en euros)	10,87	7,16

^(a) dont chiffre d'affaires réalisé à l'international 5 227 5 916

^(b) dont reprises de provisions et dépréciations non utilisées 139 106

COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE COLAS

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

	Exercice	
	2016	2015
RÉSULTAT NET	359	238
Éléments non recyclables en résultat net		
Écarts actuariels au titre des avantages postérieurs à l'emploi	(63)	11
Variation de la réserve de réévaluation		
Impôts sur éléments non recyclables en résultat net	14	(2)
Quote-part des produits et charges non recyclables des coentreprises et entités associées		
Éléments recyclables en résultat net		
Variation des écarts de conversion	24	30
Variation nette sur juste valeur des instruments financiers de couverture et autres actifs financiers (AFS ...)	7	
Impôts sur éléments recyclables en résultat net	(3)	
Quote-part des produits et charges recyclables des coentreprises et entités associées	9	(1)
PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	(12)	38
PRODUITS ET CHARGES NETS COMPTABILISÉS	347	276
Produits et charges nets comptabilisés part du Groupe	343	271
Produits et charges nets comptabilisés des participations ne donnant pas le contrôle	4	5

COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE COLAS

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

	Capital Prime d'émission	Réserves liées au capital / 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
SITUATION AU 31 DÉCEMBRE 2014	384	866	1 682		(17)	2 915	30	2 945
Mouvements exercice 2015								
Opérations nettes sur capital et réserves								
Acquisitions / Cessions d'actions propres			1			1		1
Acquisitions / Cessions sans perte de contrôle								
Distribution			(503)			(503)	(1)	(504)
Autres opérations avec les actionnaires								
Résultat net		234				234	4	238
Variation de change					28	28	1	29
Autres produits et charges comptabilisés					9	9		9
Résultat net et produits et charges comptabilisés^b		234	234		37	271	5	276
Autres opérations (changements de périmètre et divers)			9			9	(3)	6
SITUATION AU 31 DÉCEMBRE 2015	384	866	1 423		20	2 693	31	2 724
Mouvements exercice 2016								
Opérations nettes sur capital et réserves								
Acquisitions / Cessions d'actions propres								
Acquisitions / Cessions sans perte de contrôle								
Distribution			(356)			(356)	(2)	(358)
Autres opérations avec les actionnaires								
Résultat net		355				355	4	359
Variation de change					33 ^a	33		33
Autres produits et charges comptabilisés					(45)	(45)		(45)
Résultat net et produits et charges comptabilisés^b		355	355		(12)	343	4	347
Autres opérations (changements de périmètre et divers)								
SITUATION AU 31 DÉCEMBRE 2016	384	866	1 422		8	2 680	33	2 713

^(a) Variation de la réserve de conversion

	Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total
Sociétés contrôlées	24		24
Coentreprises et entités associées	9		9
	<u>33</u>		33

^(b) Voir état des produits et charges comptabilisés.

COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE COLAS

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

	Exercice	
	2016	2015
I - FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS POURSUIVIES		
A - FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ		
Résultat net des activités poursuivies	359	238
QP de résultat revenant aux coentreprises et entités associées nette des dividendes reçus	(51)	(35)
Annulation des dividendes (sociétés non consolidées)	(2)	(2)
Dotations (reprises) aux amortissements, dépréciations et provisions non courantes	395	495
Plus et moins values de cessions d'actifs	(123)	(107)
Charges calculées diverses		(6)
Sous-total	578	583
Coût de l'endettement financier net	13	19
Impôt	108	68
Capacité d'autofinancement	699	670
Impôts décaissés	(148)	(104)
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité ^a	66	128
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ	617	694
B - FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		
Prix d'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles	(457)	(406)
Prix de cession des immobilisations corporelles et incorporelles	73	95
Dettes nettes sur immobilisations corporelles et incorporelles	18	(20)
Prix d'acquisition des titres non consolidés et autres titres immobilisés	(3)	(5)
Prix de cession des titres non consolidés et autres titres immobilisés	90	2
Dettes nettes sur titres non consolidés et autres titres immobilisés	(66)	
Incidences des variations de périmètre		
Prix d'acquisition des activités consolidées	(12)	(13)
Prix de cession des activités consolidées	60	26
Dettes nettes sur activités consolidées	(2)	5
Autres variations de périmètre (trésorerie des sociétés acquises ou cédées)		7
Autres flux liés aux opérations d'investissements (var. prêts, dividendes reçus sociétés non consolidées)	13	5
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT	(286)	(304)
C - FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentations (réductions) de capital versées par les actionnaires et par les participations ne donnant pas le contrôle, et autres opérations entre actionnaires		1
Dividendes mis en paiement		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(356)	(503)
Dividendes versés par les sociétés intégrées aux participations ne donnant pas le contrôle	(2)	(1)
Variation des dettes financières courantes et non courantes	(17)	(53)
Coût de l'endettement financier net	(13)	(19)
Autres flux liés aux opérations de financement		
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT	(388)	(575)
D - INCIDENCE DES VARIATIONS DES COURS DES DEVISES	(12)	15
VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE (A + B + C + D)	(69)	(170)
Trésorerie nette à l'ouverture	786	956
Flux nets	(69)	(170)
Autres flux non monétaires		
Trésorerie nette de clôture	717	786
II - FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS ARRÊTÉES OU DETENUES EN VUE DE LA VENTE		
Trésorerie nette à l'ouverture		
Flux nets		
Trésorerie nette de clôture		

^(a) définition de la variation du BFR d'activité : Actif courant - passif courant (hors impôts décaissés présentés séparément)

COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE TF1

BILAN CONSOLIDÉ (en millions d'euros)

ACTIF	31/12/2016 Net	31/12/2015 Net
Immobilisations corporelles	174	170
Immobilisations incorporelles	237	125
Goodwill	561	433
Coentreprises et entités associées	89	84
Autres actifs financiers non courants	32	30
Impôts différés actifs et créances fiscales non courants		
ACTIF NON COURANT	1 093	842
Stocks / programmes / droits de diffusion	678	727
Avances et acomptes versés sur commandes	149	173
Clients et comptes rattachés	575	540
Actif d'impôt (exigible)	40	
Autres créances courantes	256	225
Trésorerie et équivalents de trésorerie	420	703
Instruments financiers - Couverture des dettes financières		
Autres actifs financiers courants	5	4
ACTIF COURANT	2 123	2 372
Actifs ou activités détenus en vue de la vente		
TOTAL ACTIF	3 216	3 214
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	31/12/2016	31/12/2015
Capital social	42	42
Primes et réserves	1 410	1 620
Réserve de conversion		
Actions propres détenues		(20)
Résultat consolidé	42	100
CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)	1 494	1 742
Participations ne donnant pas le contrôle	(1)	19
CAPITAUX PROPRES	1 493	1 761
Dettes financières non courantes	225	
Provisions non courantes	54	51
Impôts différés passifs et dettes fiscales non courants	43	12
PASSIF NON COURANT	322	63
Avances et acomptes reçus sur commandes	3	3
Dettes financières courantes	7	
Impôts courants		10
Fournisseurs et comptes rattachés	666	673
Provisions courantes	25	37
Autres passifs courants	699	665
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	1	2
Instruments financiers - Couverture des dettes financières		
Autres passifs financiers courants		
PASSIF COURANT	1 401	1 390
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente		
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	3 216	3 214
Endettement financier net (-) / Excédent financier net (+)	187	701

COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE TF1

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ (en millions d'euros)

	Exercice	
	2016	2015
CHIFFRE D'AFFAIRES ^a	2 063	2 004
Autres produits de l'activité	14	
Achats consommés	(923)	(1 017)
Charges de personnel	(404)	(327)
Charges externes	(370)	(341)
Impôts et taxes	(127)	(124)
Dotations nettes aux amortissements	(178)	(57)
Dotations nettes aux provisions et dépréciations	(81)	12
Variations des stocks de production		
Autres produits d'exploitation ^b	243	106
Autres charges d'exploitation	(108)	(98)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	129	158
Autres produits opérationnels		
Autres charges opérationnelles	(84)	(17)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	45	141
Produits financiers	1	1
Charges financières	(2)	
(COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET) / PRODUIT DE L'EXCÉDENT FINANCIER NET	(1)	1
Autres produits financiers	4	1
Autres charges financières	(8)	(4)
Impôt	(6)	(42)
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées	10	6
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	44	103
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou détenues en vue de la vente		
RÉSULTAT NET	44	103
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	42	100
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	2	3
Résultat net des activités poursuivies par action (en euros)	0,20	0,47
Résultat net des activités poursuivies dilué par action (en euros)	0,20	0,47

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

63 60

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

24 8

COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE TF1

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

	Exercice	
	2016	2015
RÉSULTAT NET	44	103
Éléments non recyclables en résultat net		
Écarts actuariels au titre des avantages postérieurs à l'emploi	(4)	(3)
Variation de la réserve de réévaluation		
Impôts sur éléments non recyclables en résultat net	1	1
Quote-part des produits et charges non recyclables des coentreprises et entités associées		
Éléments recyclables en résultat net		
Variation des écarts de conversion		
Variation nette sur juste valeur des instruments financiers de couverture et autres actifs financiers (AFS ...)	1	(2)
Impôts sur éléments recyclables en résultat net		1
Quote-part des produits et charges recyclables des coentreprises et entités associées		
PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	(2)	(3)
PRODUITS ET CHARGES NETS COMPTABILISÉS	42	100
Produits et charges nets comptabilisés part du Groupe	40	97
Produits et charges nets comptabilisés des participations ne donnant pas le contrôle	2	3

COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE TF1

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

	Capital Prime d'émission	Réserves liées au capital / 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
SITUATION AU 31 DÉCEMBRE 2014	50	1 111	848		(5)	2 004	36	2 040
Mouvements exercice 2015								
Opérations nettes sur capital et réserves	4		(19)	20		5		5
Acquisitions / Cessions d'actions propres				(40)		(40)		(40)
Acquisitions / Cessions sans perte de contrôle			(10)			(10)	(5)	(15)
Distribution			(317)			(317)		(317)
Autres opérations avec les actionnaires								
Résultat net			100			100	3	103
Variation de change								
Autres produits et charges comptabilisés					(3)	(3)		(3)
Résultat net et produits et charges comptabilisés ^a			100		(3)	97	3	100
Autres opérations (changements de périmètre et divers)			3			3	(15)	(12)
SITUATION AU 31 DÉCEMBRE 2015	54	1 111	605	(20)	(8)	1 742	19	1 761
Mouvements exercice 2016								
Opérations nettes sur capital et réserves	2		(11)	13		4		4
Acquisitions / Cessions d'actions propres				(21)		(21)		(21)
Acquisitions / Cessions sans perte de contrôle								
Distribution			(167)			(167)		(167)
Autres opérations avec les actionnaires			(3)	28		25	(24)	1
Résultat net			42			42	2	44
Variation de change								
Autres produits et charges comptabilisés					(2)	(2)		(2)
Résultat net et produits et charges comptabilisés ^a					(2)	40	2	42
Autres opérations (changements de périmètre et divers)			(129)			(129)	2	(127)
SITUATION AU 31 DÉCEMBRE 2016	56	1 111	337		(10)	1 494	(1)	1 493

^(a) Voir état des produits et charges comptabilisés.

COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE TF1

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

	Exercice	
	2016	2015
I - FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS POURSUIVIES		
A - FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ		
Résultat net des activités poursuivies	44	103
QP de résultat revenant aux coentreprises et entités associées nette des dividendes reçus	(8)	8
Annulation des dividendes (sociétés non consolidées)		
Dotations (reprises) aux amortissements, dépréciations et provisions non courantes	243	54
Plus et moins values de cessions d'actifs		(32)
Charges calculées diverses	(19)	(10)
Sous-total	260	123
Coût de l'endettement financier net / Produit de l'excédent financier net	1	(1)
Impôt	6	42
Capacité d'autofinancement	267	164
Impôts décaissés	(53)	(35)
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité ^a	15	8
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ	229	137
B - FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		
Prix d'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles	(209)	(58)
Prix de cession des immobilisations corporelles et incorporelles		
Dettes nettes sur immobilisations corporelles et incorporelles	4	
Prix d'acquisition des titres non consolidés et autres titres immobilisés	(7)	(6)
Prix de cession des titres non consolidés et autres titres immobilisés	2	
Dettes nettes sur titres non consolidés et autres titres immobilisés		
Incidences des variations de périmètre		
Prix d'acquisition des activités consolidées	(187)	
Prix de cession des activités consolidées	10	527
Dettes nettes sur activités consolidées		
Autres variations de périmètre (trésorerie des sociétés acquises ou cédées)	72	(32)
Autres flux liés aux opérations d'investissements (var. prêts, dividendes reçus sociétés non consolidées)	(1)	2
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT	(316)	433
C - FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentations (réductions) de capital versées par les actionnaires et par les participations ne donnant pas le contrôle, et autres opérations entre actionnaires	(21)	(50)
Dividendes mis en paiement		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(167)	(317)
Dividendes versés par les sociétés intégrées aux participations ne donnant pas le contrôle		
Variation des dettes financières courantes et non courantes	(6)	(1)
Coût de l'endettement financier net / Produit de l'excédent financier net	(1)	1
Autres flux liés aux opérations de financement		
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT	(195)	(367)
D - INCIDENCE DES VARIATIONS DES COURS DES DEVICES		
VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE (A + B + C + D)	(282)	203
Trésorerie nette à l'ouverture	701	498
Flux nets	(282)	203
Autres flux non monétaires		
Trésorerie nette de clôture	419	701
II - FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS ARRÊTÉES OU DETENUES EN VUE DE LA VENTE		
Trésorerie nette à l'ouverture		
Flux nets		
Trésorerie nette de clôture		

(a) définition de la variation du BFR d'activité : Actif courant - passif courant (hors impôts décaissés présentés séparément)

COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE BOUYGUES TELECOM

BILAN CONSOLIDÉ (en millions d'euros)

ACTIF	31/12/2016 Net	31/12/2015 Net
Immobilisations corporelles	3 119	3 083
Immobilisations incorporelles	1 743	1 820
Goodwill	5	5
Coentreprises et entités associées		
Autres actifs financiers non courants	10	11
Impôts différés actifs et créances fiscales non courants		27
ACTIF NON COURANT	4 877	4 946
Stocks	109	116
Avances et acomptes versés sur commandes	25	19
Clients et comptes rattachés	763	724
Actif d'impôt (exigible)	29	25
Autres créances courantes	421	367
Trésorerie et équivalents de trésorerie	23	19
Instruments financiers - Couverture des dettes financières		
Autres actifs financiers courants	1	
ACTIF COURANT	1 371	1 270
Actifs ou activités détenus en vue de la vente	121	
TOTAL ACTIF	6 369	6 216
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	31/12/2016	31/12/2015
Capital social	713	713
Primes et réserves	2 046	2 112
Réserve de conversion		
Actions propres détenues		
Résultat consolidé	92	(65)
CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)	2 851	2 760
Participations ne donnant pas le contrôle		
CAPITAUX PROPRES	2 851	2 760
Dettes financières non courantes	995	876
Provisions non courantes	247	258
Impôts différés passifs et dettes fiscales non courants	27	
PASSIF NON COURANT	1 269	1 134
Avances et acomptes reçus sur commandes	5	4
Dettes financières courantes	40	33
Impôts courants		4
Fournisseurs et comptes rattachés	1 139	978
Provisions courantes	10	6
Autres passifs courants	1 055	1 297
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque		
Instruments financiers - Couverture des dettes financières		
Autres passifs financiers courants		
PASSIF COURANT	2 249	2 322
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente		
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	6 369	6 216
Endettement financier net (-) / Excédent financier net (+)	(1 012)	(890)

COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE BOUYGUES TELECOM

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ (en millions d'euros)

	Exercice	
	2016	2015
CHIFFRE D'AFFAIRES ^a	4 761	4 505
Autres produits de l'activité		
Achats consommés	(738)	(709)
Charges de personnel	(508)	(491)
Charges externes	(2 218)	(2 142)
Impôts et taxes	(138)	(138)
Dotations nettes aux amortissements	(781)	(773)
Dotations nettes aux provisions et dépréciations	(1)	(2)
Variations des stocks de production		
Autres produits d'exploitation ^b	121	75
Autres charges d'exploitation	(349)	(336)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	149	(11)
Autres produits opérationnels	113	32
Autres charges opérationnelles	(93)	(155)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	169	(134)
Produits financiers		
Charges financières	(8)	(8)
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	(8)	(8)
Autres produits financiers		
Autres charges financières	(9)	(8)
Impôt	(60)	51
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées		34
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	92	(65)
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou détenues en vue de la vente		
RÉSULTAT NET	92	(65)
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	92	(65)
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		
Résultat net des activités poursuivies par action (en euros)	1,97	(1,38)
Résultat net des activités poursuivies dilué par action (en euros)	1,97	(1,38)

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

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

15

12

COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE BOUYGUES TELECOM

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

	Exercice	
	2016	2015
RÉSULTAT NET	92	(65)
Éléments non recyclables en résultat net		
Écarts actuariels au titre des avantages postérieurs à l'emploi	(2)	5
Variation de la réserve de réévaluation		
Impôts sur éléments non recyclables en résultat net	1	(2)
Quote-part des produits et charges non recyclables des coentreprises et entités associées		
Éléments recyclables en résultat net		
Variation des écarts de conversion		
Variation nette sur juste valeur des instruments financiers de couverture et autres actifs financiers (AFS ...)		
Impôts sur éléments recyclables en résultat net		
Quote-part des produits et charges recyclables des coentreprises et entités associées		
PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	(1)	3
PRODUITS ET CHARGES NETS COMPTABILISÉS	91	(62)
Produits et charges nets comptabilisés part du Groupe	91	(62)
Produits et charges nets comptabilisés des participations ne donnant pas le contrôle		

COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE BOUYGUES TELECOM

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

	Capital Prime d'émission	Réserves liées au capital / 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
SITUATION AU 31 DÉCEMBRE 2014	1 742	652	422		(1)	2 815		2 815
Mouvements exercice 2015								
Opérations nettes sur capital et réserves		61	(61)					
Acquisitions / Cessions d'actions propres								
Acquisitions / Cessions sans perte de contrôle								
Distribution								
Autres opérations avec les actionnaires			1			1		1
Résultat net			(65)			(65)		(65)
Variation de change								
Autres produits et charges comptabilisés					3	3		3
Résultat net et produits et charges comptabilisés ^a			(65)		3	(62)		(62)
Autres opérations (changements de périmètre et divers)			6			6		6
SITUATION AU 31 DÉCEMBRE 2015	1 742	713	303		2	2 760		2 760
Mouvements exercice 2016								
Opérations nettes sur capital et réserves		(88)	88					
Acquisitions / Cessions d'actions propres								
Acquisitions / Cessions sans perte de contrôle								
Distribution								
Autres opérations avec les actionnaires								
Résultat net			92			92		92
Variation de change								
Autres produits et charges comptabilisés					(1)	(1)		(1)
Résultat net et produits et charges comptabilisés ^a			92		(1)	91		91
Autres opérations (changements de périmètre et divers)								
SITUATION AU 31 DÉCEMBRE 2016	1 742	625	483		1	2 851		2 851

^(a) Voir état des produits et charges comptabilisés.

COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE BOUYGUES TELECOM

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

	Exercice	
	2016	2015
I - FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS POURSUIVIES		
A - FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ		
Résultat net des activités poursuivies	92	(65)
QP de résultat revenant aux coentreprises et entités associées nette des dividendes reçus		(33)
Annulation des dividendes (sociétés non consolidées)		
Dotations (reprises) aux amortissements, dépréciations et provisions non courantes	845	798
Plus et moins values de cessions d'actifs	(132)	(3)
Charges calculées diverses		
Sous-total	805	697
Coût de l'endettement financier net	8	8
Impôt	60	(51)
Capacité d'autofinancement	873	654
Impôts décaissés	(1)	27
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité ^a	33	(84)
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ	905	597
B - FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		
Prix d'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles	(992)	(1 298)
Prix de cession des immobilisations corporelles et incorporelles	190	9
Dettes nettes sur immobilisations corporelles et incorporelles	(216)	524
Prix d'acquisition des titres non consolidés et autres titres immobilisés		(1)
Prix de cession des titres non consolidés et autres titres immobilisés		
Dettes nettes sur titres non consolidés et autres titres immobilisés		
Incidences des variations de périmètre		
Prix d'acquisition des activités consolidées		
Prix de cession des activités consolidées		46
Dettes nettes sur activités consolidées		
Autres variations de périmètre (trésorerie des sociétés acquises ou cédées)		
Autres flux liés aux opérations d'investissements (var. prêts, dividendes reçus sociétés non consolidées)		5
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT	(1 018)	(715)
C - FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentations (réductions) de capital versées par les actionnaires et par les participations ne donnant pas le contrôle, et autres opérations entre actionnaires		
Dividendes mis en paiement		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		
Dividendes versés par les sociétés intégrées aux participations ne donnant pas le contrôle		
Variation des dettes financières courantes et non courantes	126	133
Coût de l'endettement financier net	(8)	(8)
Autres flux liés aux opérations de financement	(1)	
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT	117	125
D - INCIDENCE DES VARIATIONS DES COURS DES DEVISES		
VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE (A + B + C + D)	4	7
Trésorerie nette à l'ouverture	19	12
Flux nets	4	7
Autres flux non monétaires		
Trésorerie nette de clôture	23	19
II - FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS ARRÊTÉES OU DETENUES EN VUE DE LA VENTE		
Trésorerie nette à l'ouverture		
Flux nets		
Trésorerie nette de clôture		

^(a) définition de la variation du BFR d'activité : Actif courant - passif courant (hors impôts décaissés présentés séparément)