

**ANNEXE
COMPTES
CONSOLIDÉS
AU 31/03/2018**



BOUYGUES

SOMMAIRE

(Chiffres exprimés en millions d'euros sauf mention contraire)

NOTE 1	FAITS SIGNIFICATIFS	4
NOTE 2	PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES DU GROUPE.....	6
NOTE 3	ACTIF NON COURANT	8
NOTE 4	INFORMATION SUR LES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS.....	9
NOTE 5	PROVISIONS NON COURANTES ET COURANTES.....	10
NOTE 6	DETTES FINANCIÈRES NON COURANTES ET COURANTES	11
NOTE 7	VARIATIONS DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	12
NOTE 8	ANALYSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES ET DES AUTRES PRODUITS DE L'ACTIVITÉ.....	12
NOTE 9	RÉSULTAT OPÉRATIONNEL ET EBITDA	14
NOTE 10	IMPÔT	15
NOTE 11	INFORMATION SECTORIELLE	16
NOTE 12	IMPACTS LIÉS À LA PREMIÈRE APPLICATION DES NORMES IFRS 15 : "PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES TIRÉS DES CONTRATS CONCLUS AVEC DES CLIENTS" ET IFRS 9 "INSTRUMENTS FINANCIERS"	18

Déclaration de conformité :

Les comptes consolidés intermédiaires condensés de Bouygues et de ses filiales (« le Groupe ») au 31 mars 2018 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 2017.

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 2018, le Groupe n'applique aucune norme ou interprétation par anticipation, non approuvée par l'Union européenne.

Les comptes présentent en millions d'euros (sauf mention contraire) : le bilan, le compte de résultat, l'état des produits et charges comptabilisés, le tableau de variation des capitaux propres, le tableau des flux de trésorerie et l'annexe.

Ils sont présentés comparativement avec les comptes consolidés établis au 31 décembre 2017 retraités de l'application des normes IFRS 9 et IFRS 15 et les comptes consolidés intermédiaires condensés au 31 mars 2017 retraités de l'application de la norme IFRS 15.

NOTE 1 FAITS SIGNIFICATIFS

1.1 Faits significatifs du premier trimestre 2018

Les principales opérations et acquisitions du premier trimestre 2018 sont présentées ci-après :

- Le 12 janvier 2018, le gouvernement et le régulateur d'une part, les quatre opérateurs mobiles d'autre part se sont mis d'accord pour augmenter la couverture mobile du territoire d'ici 2031 et notamment des voies ferrées et axes routiers, ainsi que celle des zones blanches et grises d'ici 2025. Cet accord une fois finalisé devrait se traduire pour Bouygues Telecom par la mise en place de 5 000 sites supplémentaires dans les zones blanches et grises du territoire en mutualisation avec les autres opérateurs, ainsi que plusieurs milliers d'autres pour les principaux axes routiers et ferroviaires. En contrepartie de ces investissements, Bouygues Telecom bénéficiera d'une prolongation de dix ans des durées des licences actuelles, une exonération d'imposition forfaitaire sur les entreprises de réseau (IFER) pendant cinq ans pour une partie des nouveaux sites installés ainsi que plusieurs mesures tendant à la simplification administrative des déploiements de réseaux. De manière à mettre en œuvre cet accord, l'Arcep devra lancer au cours de l'année 2018 une consultation publique sur le processus de réattribution des fréquences 900, 1 800 et 2 100 MHz qui arrivent à échéance entre 2022 et 2024. Ce n'est qu'à l'issue de cette consultation que l'accord visant à augmenter la couverture mobile du territoire d'ici 2031 sera mis en œuvre.
- Le 17 janvier 2018, un accord a été signé, relatif à l'acquisition par TF1 de la participation majoritaire du groupe Axel Springer (78,07% du capital) dans le groupe aufeminin qui a réalisé au titre de son exercice clos le 31 décembre 2017 un chiffre d'affaires de 113 millions d'euros et un résultat opérationnel de 12 millions d'euros. La réalisation de cette opération est intervenue le 27 avril 2018 pour un prix de 39,47 euros par action. TF1 a par ailleurs annoncé son intention de déposer une offre publique d'achat obligatoire simplifiée au même prix sur le solde du capital.
- Le 28 février 2018, Colas a réalisé l'acquisition de 100 % des titres du groupe Miller McAsphalt, conformément au protocole d'accord signé le 30 août 2017. Le groupe Miller McAsphalt est un acteur majeur des travaux routiers et de la distribution de bitume au Canada, particulièrement présent en Ontario. Il réalise un chiffre d'affaires annuel moyen sur les trois derniers exercices d'environ 1,3 milliard de dollars canadiens avec une marge opérationnelle moyenne sur les trois derniers exercices de 7% et emploie 3 300 salariés. Le prix d'acquisition provisoire des titres payé à la date de réalisation de l'opération s'élève à 913 millions de dollars canadiens, soit 585 millions d'euros. L'acquisition a été financée à hauteur de 410 millions d'euros par emprunt. Compte tenu de la récente prise de contrôle et en l'absence de comptes au 28 février 2018 (remis à Colas au plus tard le 31 mai 2018), les actifs et passifs de Miller McAsphalt n'ont pas été consolidés au 28 février 2018. Le prix d'acquisition provisoire a été enregistré en goodwill provisoire pour 585 millions d'euros et aucune contribution au résultat des activités acquises n'a été enregistrée pour le mois de mars 2018.
- Le 26 mars 2018, Bouygues Construction et Colas ont annoncé l'acquisition de Alpiq Engineering Services spécialisée dans les activités de services multi-techniques pour le bâtiment et pour les infrastructures d'énergie, industrielles et de transport. Cette acquisition sera réalisée sur la base d'une valeur d'entreprise de 850 millions de francs suisses (700 millions de francs suisses pour Bouygues Construction et 150 millions de francs suisses pour Colas Rail). Le prix payé au closing de l'opération pour l'acquisition de l'intégralité des titres sera versé en numéraire et devrait intervenir au deuxième semestre 2018, sous réserve de l'aval des autorités de concurrence européenne et suisse.
- Dans le cadre de l'accord du 31 janvier 2017 signé entre Bouygues Telecom et Cellnex (groupe espagnol), la cession de sites télécoms s'est poursuivie au cours du premier trimestre 2018. Au 31 décembre 2017, 715 sites étaient présentés au bilan en "Actifs détenus en vue de la vente" pour 38 millions d'euros. Au cours du premier trimestre 2018, 331 sites ont été cédés pour 94 millions d'euros ramenant les "Actifs détenus en vue de la vente" à 13 millions d'euros, après ajustement du périmètre des sites concernés. Une plus-

value de 69 millions d'euros a été comptabilisée dans le résultat consolidé du premier trimestre 2018 en "Autres produits opérationnels".

1.2 Faits significatifs du premier trimestre 2017

Les principales opérations et acquisitions du premier trimestre 2017 sont présentées ci-après :

- Le 30 janvier 2017, TF1 a accepté l'offre sous conditions suspensives de Mediawan SA, relative à l'acquisition de sa participation de 33,5% dans Groupe AB. Au 31 mars 2017, les conditions suspensives ayant été levées, la cession de cette participation a pris effet et a généré une plus-value provisoire de 7 millions d'euros, dans l'attente de la validation de la trésorerie nette de Groupe AB au 31 mars 2017. La détermination du prix définitif ayant été finalisée en septembre 2017, une plus-value définitive de 14 millions d'euros a été comptabilisée dans le résultat consolidé de l'exercice 2017 en "Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées".
- Le 31 janvier 2017, Bouygues Telecom a signé un accord avec Cellnex (groupe espagnol) portant sur 3.000 sites télécoms en France pour un montant total de 854 millions d'euros. L'opération s'effectue dans un premier temps via la cession sur deux ans par Bouygues Telecom d'un lot de 1.800 sites existants (500 millions d'euros), puis se fera par la construction de 1.200 nouveaux sites sur cinq ans (354 millions d'euros). Un contrat de prestations d'accueil et de service entre Bouygues Telecom et Cellnex sur quinze ans renouvelable a également été signé. Au 31 mars 2017, les 1 800 sites étaient présentés au bilan en "Actifs détenus en vue de la vente" pour 121 millions d'euros. Au 31 décembre 2017, 1 085 sites ont été cédés pour 307 millions d'euros ramenant les "Actifs détenus en vue de la vente" à 38 millions d'euros, après ajustement du périmètre des sites concernés. La plus-value de 223 millions d'euros a été comptabilisée dans le résultat consolidé de l'exercice 2017 en "Autres produits opérationnels".

1.3 Faits significatifs et variations de périmètre postérieurs au 31 mars 2018

- Le 5 avril 2018, le groupe TF1 et les actionnaires minoritaires de Newen Studios, filiale à 70% de TF1, ont signé un accord en vue de l'acquisition par TF1 de 30% du capital et des droits de vote de la société lui conférant au total 100% de Newen Studios. Cette opération, qui reste soumise à l'examen de l'Autorité de la Concurrence, sera traitée comme une opération entre actionnaires et n'aura pas d'impact sur l'endettement net du Groupe dans la mesure où cet engagement figurait déjà en dette financière au 31 décembre 2017.
- Le 26 avril 2018, l'assemblée générale a voté la distribution d'un dividende de 1,70 euros pour chacune des 366 125 285 actions existantes au 31 décembre 2017. En tenant compte de l'annulation de 1 157 844 actions propres intervenue le 21 février 2018, le dividende global s'établit à 620 millions d'euros. Le paiement est intervenu le 4 mai 2018.

NOTE 2 PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES DU GROUPE

2.1 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, ainsi que les participations dans les coentreprises, les entités associées et les activités conjointes. Ils sont présentés en millions d'euros – devise dans laquelle est traitée la majorité des opérations du Groupe – et intègrent les recommandations de présentation de l'ANC n° 2013-03 du 7 novembre 2013 en matière d'états financiers.

Ils ont été arrêtés par le conseil d'administration en date du 16 mai 2018.

Les comptes consolidés intermédiaires condensés au 31 mars 2018 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 au 31 décembre 2017 et au 31 mars 2017 qui ont été retraités pour tenir compte de l'adoption au 1^{er} janvier 2018 des normes IFRS 9 et IFRS 15 (note 12 de l'annexe).

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 2017. Une hausse de 70 points de base du taux d'actualisation (1,50 % au 31 décembre 2017) se traduirait par une diminution de la provision pour indemnités de fin de carrière de 43 millions d'euros. Cet impact serait appréhendé dans l'état des charges et produits comptabilisés.

2.2 Nouvelles normes et interprétations IFRS

Au 31 mars 2018, le groupe Bouygues a appliqué les normes, interprétations, principes et méthodes comptables existant dans les comptes consolidés de l'exercice 2017 à l'exception des évolutions obligatoires édictées par les normes IFRS mentionnées ci-après, applicables au 1^{er} janvier 2018.

- Principales normes IFRS, amendements et interprétations en vigueur au sein de l'Union européenne, d'application obligatoire ou applicable par anticipation au 1^{er} janvier 2018 :

- **IFRS 9 : Instruments financiers**

Le 24 juillet 2014, l'IASB a publié une nouvelle norme sur les instruments financiers qui remplace la plupart des dispositions existantes en IFRS, notamment IAS 39. La nouvelle norme, adoptée par l'Union européenne le 22 novembre 2016, est applicable de manière obligatoire au 1^{er} janvier 2018. Le Groupe n'a pas appliqué cette norme par anticipation.

Les dispositions de la norme sur le classement, l'évaluation et la dépréciation des instruments financiers sont appliquées par le Groupe de manière rétrospective sans ajustement des comparatifs. Quant aux dispositions spécifiques à la comptabilité de couverture, le Groupe les applique avec une approche prospective conformément aux dispositions édictées par IFRS 9.

L'impact de l'application de cette norme au 1^{er} janvier 2018 n'est pas matériel et est présenté en note 12 de l'annexe aux comptes consolidés.

- **IFRS 15 : Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients**

Le 28 mai 2014, l'IASB a publié une nouvelle norme sur la comptabilisation du revenu qui remplace la plupart des dispositions existantes en IFRS, notamment IAS 11 et IAS 18. La nouvelle norme, adoptée par l'Union européenne le 29 octobre 2016, est applicable au 1^{er} janvier 2018. Le Groupe n'a pas appliqué cette norme par anticipation. Il l'a appliquée au 1^{er} janvier 2018 de manière rétrospective, le premier trimestre 2017 et l'exercice 2017 sont également retraités des impacts IFRS 15.

Les impacts de l'application d'IFRS 15 sur les états financiers au 31 mars 2017 et au 31 décembre 2017 sont présentés en note 12 de l'annexe aux comptes consolidés.

- Norme IFRS en vigueur au sein de l'Union européenne, d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2019 :

- **IFRS 16 : Contrats de location**

Le 13 janvier 2016, l'IASB a publié la norme IFRS 16 "contrats de location". IFRS 16 remplacera IAS 17 ainsi que les interprétations IFRIC et SIC associées et viendra supprimer, pour les preneurs, la distinction qui était précédemment faite entre "contrats de location simple" et "contrat de location financement". Les preneurs devront comptabiliser tous les contrats de location d'une durée de plus d'un an de manière analogue aux modalités actuellement prévues pour les contrats de location financement par IAS 17 et comptabiliser ainsi un actif et un passif au titre des droits et obligations créés par un contrat de location. La nouvelle norme, adoptée par l'Union européenne le 31 octobre 2017, est applicable au 1^{er} janvier 2019.

Le Groupe n'a pas appliqué cette norme par anticipation et a retenu l'approche rétrospective avec présentation d'une année comparative pour sa première application.

L'impact d'IFRS 16 est en cours d'évaluation. Compte tenu des changements normatifs attendus et des incertitudes portant notamment sur la durée des contrats à retenir, les éléments détaillés dans les annexes au 31 décembre 2017 au titre des locations ne représentent pas une indication de ce que pourrait être l'impact de l'application d'IFRS 16 sur les comptes du Groupe.

- Interprétation essentielle publiée par l'IASB, non adoptée par l'Union européenne :

- **IFRIC 23 : Incertitude relative aux traitements fiscaux**

Le 7 juin 2017, l'IFRS IC a publié l'interprétation IFRIC 23, d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2019 et non adoptée par l'Union européenne. Cette interprétation contient des dispositions relatives aux modalités comptables de reconnaissance des conséquences fiscales liées au caractère incertain de l'impôt. Le Groupe n'a pas choisi d'appliquer cette interprétation par anticipation et a entrepris une évaluation des conséquences éventuelles de son application.

2.3 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

Les immobilisations corporelles et incorporelles nettes ainsi que la quote-part de résultat dans les coentreprises et entités associées sont détaillées par activité en note 11 Information sectorielle.

3.1 Goodwill

3.1.1 Évolution de la valeur nette au premier trimestre 2018

	Brut	Dépréciation	Net
31/12/2017 retraité	5 457	(72)	5 385
Changement de périmètre	605 a		605
Autres mouvements (change et autres)	(31)	(1)	(32)
Perte de valeur			
31/03/2018	6 031	(73)	5 958

(a) dont 585 millions d'euros de *goodwill* provisoire suite à l'acquisition de Miller McAsphalt chez Colas

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

UGT	31/03/2018		31/12/2017 retraité	
	Total	% Bouygues	Total	% Bouygues
Bouygues Construction ^a	454	99,97%	457	99,97%
Colas ^b	1 698	96,60%	1 131	96,60%
TF1 ^b	1 158	43,81%	1 149	43,81%
Bouygues Telecom ^b	2 648	90,53%	2 648	90,53%
Total	5 958		5 385	

(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

Concernant TF1, la valeur recouvrable utilisée au 31 décembre 2017 pour réaliser le test de dépréciation déterminée sur la base des flux de trésorerie actualisés était supérieure à la valeur comptable. Une baisse du cours de bourse a été constatée depuis le 31 décembre 2017, toutefois les réalisations opérationnelles au 31 mars 2018 ne remettent pas en cause les hypothèses retenues dans le plan d'affaires de fin 2017. Une actualisation de la valeur recouvrable sera effectuée en fin d'année sur la base du prochain plan d'affaires élaboré par le management.

Pour les autres UGT, en l'absence d'indice de perte de valeur, les *goodwill* comptabilisés au 31 mars 2018 n'ont pas fait l'objet d'un nouveau test de dépréciation.

3.2 Coentreprises et entités associées

	Valeur nette
31/12/2017 retraité	2 502 ^a
Quote-part de résultat net de la période	83
Ecart de conversion	(26)
Autres produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	7
Résultat net et produits et charges nets comptabilisés	64
Changement de périmètre	(13)
Autres variations (dividendes, etc.)	3
31/03/2018	2 556

(a) dont Alstom 2 028 millions d'euros

La contribution aux résultats d'Alstom dans les comptes au 1^{er} trimestre 2018 de Bouygues a été calculée sur la base de la publication par Alstom le 16 mai 2018 de ses résultats annuels de l'exercice 2017/2018. Du fait du décalage des dates de clôture des exercices annuels d'Alstom (31 mars) et de Bouygues (31 décembre), la contribution de Bouygues au titre du premier semestre d'Alstom pour l'exercice 2017/2018 avait été comptabilisée dans les comptes de Bouygues au 30 septembre 2017.

La contribution d'Alstom au résultat net du premier trimestre 2018 s'élève à 73 millions d'euros, contre une contribution de 45 millions d'euros au premier trimestre 2017.

La valeur au bilan au 31 mars 2018 d'Alstom dans les comptes de Bouygues pour un montant de 2 093 millions d'euros a été calculée sur une valeur des capitaux propres avant application des normes IFRS 9 et 15 qui devraient en réduire le montant. L'impact de ce changement à la date de transition du 1^{er} avril 2017 sera appréhendé dans les capitaux propres du Groupe.

NOTE 4 INFORMATION SUR LES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

Capital de Bouygues SA

Au 31 mars 2018, le capital de Bouygues SA est constitué de 365 138 469 actions de un euro.

	31/12/2017	Variation		31/03/2018
		Augmentation	Réduction	
Actions	366 125 285	171 028 ^a	(1 157 844) ^b	365 138 469
NOMBRE DE TITRES	366 125 285	171 028	(1 157 844)	365 138 469
Nominal	1 €			1 €
CAPITAL EN EUROS	366 125 285	171 028	(1 157 844)	365 138 469

(a) L'augmentation de 171 028 actions a été réalisée par exercice d'options de souscription.

(b) annulation des actions propres acquises le 8 janvier 2018 par Bouygues SA (réduction de capital et prime d'émission pour (47) millions d'euros)

NOTE 5 PROVISIONS NON COURANTES ET COURANTES

5.1 Provisions non courantes

	Avantages au personnel à long terme ^a	Litiges, contentieux, réclamations, travaux ^b	Garanties données ^c	Autres provisions non courantes ^d	Total
31/12/2017 retraité	772	323	383	580	2 058
Ecart de conversion	(1)	(1)		(2)	(4)
Changements de périmètre					
Dotations	11	8	16	4	39
Reprises sur provisions (utilisées ou non)	(5)	(22)	(16)	(14)	(57) ^e
Virements de rubriques et divers		(1)	(2)	2	(1)
31/03/2018	777	307	381	570	2 035
(a) Avantages au personnel à long terme					
Indemnités de fin de carrière (IFC)	523	Bouygues Construction			209
Médailles du travail	154	Colas			431
Autres avantages au personnel long terme	100	TF1			38
		Bouygues Telecom			63
(b) Litiges, contentieux, réclamations, travaux					
Provisions sur litiges clients	112	Bouygues Immobilier			31
Réclamations sous-traitants	51	Colas			91
Autres litiges personnel et divers	144	Bouygues Telecom			52
(c) Garanties données					
Provisions garanties décennale	292	Bouygues Immobilier			23
Provisions garanties complémentaires bâtiment génie civil/travaux publics	89	Colas			65
(d) Autres provisions non courantes					
Risques liés aux contrôles administratifs divers	150	Colas			295
Provisions risques divers étranger	25	Bouygues Telecom			157
Provisions filiales et participations	31				
Démantèlement et remise en état des sites	298				
Autres provisions non courantes	66				
(e) dont reprises de provisions non utilisées au 31 mars 2018					
					(28)

5.2 Provisions courantes

Provisions liées au cycle d'exploitation	Provisions garanties données aux clients	Provisions risques chantiers travaux et fin de chantiers	Provisions pour pertes à terminaison chantiers	Autres provisions courantes	Total
31/12/2017 retraité	42	335	274	234	885
Ecart de conversion		(3)	(2)	(2)	(7)
Changements de périmètre					
Dotations	1	30	45	24	100
Reprises sur provisions (utilisées ou non)	(1)	(46)	(89)	(52)	(188) ^a
Virements de rubriques et divers	1				1
31/03/2018	43	316	228	204	791

(a) dont reprises de provisions non utilisées au 31 mars 2018 pour (45)

NOTE 6 DETTES FINANCIÈRES NON COURANTES ET COURANTES

6.1 Répartition des emprunts

	Dettes financières courantes		Dettes financières non courantes	
	Total 31/03/2018	Total 31/12/2017 retraité	Total 31/03/2018	Total 31/12/2017 retraité
Emprunts obligataires	86	620	4 808	4 806
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit	131	87	1 395	811
Emprunts issus des locations financement	6	6	8	9
Emprunts et dettes financières divers	121	23	63	165
TOTAL EMPRUNTS	344	736	6 274	5 791

Les dettes financières non courantes et courantes augmentent de 91 millions d'euros.

Les dettes financières non courantes progressent de 483 millions d'euros, principalement chez Colas au Canada (acquisition de Miller McAsphalt financée par emprunt à hauteur de 410 millions d'euros) et chez TF1 (reclassement de 103 millions d'euros en dettes financières courantes liés à la valorisation de l'engagement de rachat des 30% du capital de Newen Studios).

Les dettes financières courantes diminuent de 392 millions d'euros, principalement chez Bouygues SA (remboursement d'un emprunt obligataire le 12 février 2018 émis en février 2010 pour 500 millions d'euros) et chez TF1 (reclassement en dettes financières courantes de l'engagement de rachat des 30% de capital de Newen Studios pour 103 millions d'euros).

6.2 Covenants et trigger events

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

Les crédits bancaires contractés par Bouygues 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 l'acquisition de Miller McAsphalt par Colas au Canada (410 millions d'euros) qui comporte temporairement un *covenant* de levier en dette sur EBITDA.

NOTE 7 VARIATIONS DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

	31/12/2017 retraité	Flux de trésorerie	Changement de périmètre	Ecart de conversion	Variation des justes valeurs	Autres variations	31/03/2018
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 820	(1 772)	3	(18)		1	3 034
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	(209)	(38)		(13)		(1)	(261)
TRESORERIE NETTE	4 611	(1 810)	a	3 a	(31) a	a	2 773
Dettes financières non courantes	5 791	576	b	28	(17)	(104)	6 274
Dettes financières courantes	736	(497)	b	(1)		106	344
Instruments financiers nets	1					(1)	
ENDETTEMENT FINANCIER BRUT	6 528	79	28	(18)		1	6 618
ENDETTEMENT FINANCIER NET	(1 917)	(1 889)	(25)	(13)		(1)	(3 845)

(a) flux nets de trésorerie du premier trimestre 2018 de (1 838) millions d'euros analysés au tableau des flux de trésorerie

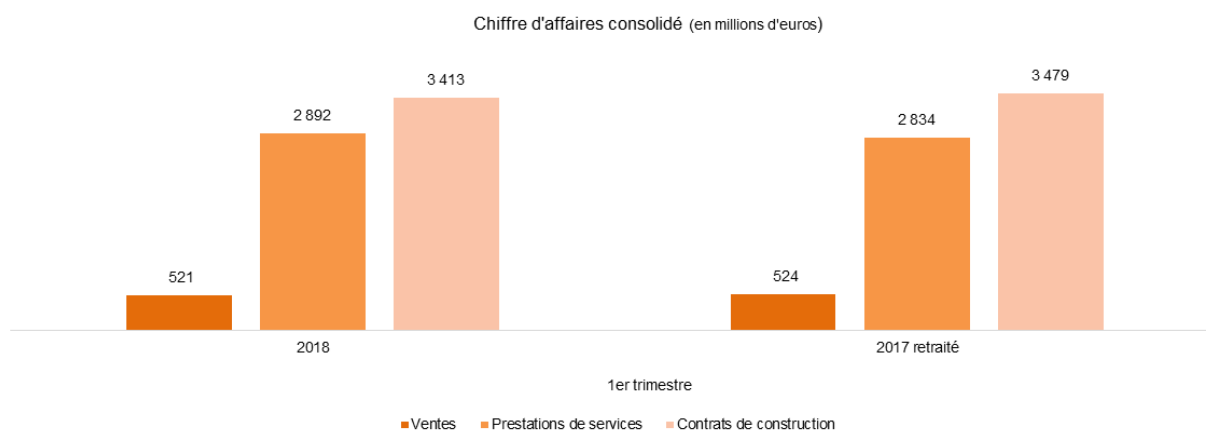
(b) flux nets de trésorerie du premier trimestre 2018 analysés au tableau des flux de trésorerie pour +79 correspondant aux flux hors impacts de change et autres variations

Les autres variations correspondent essentiellement au reclassement en dettes financières courantes de l'engagement de rachat par TF1 des 30% du capital de Newen Studios.

NOTE 8 ANALYSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES ET DES AUTRES PRODUITS DE L'ACTIVITÉ

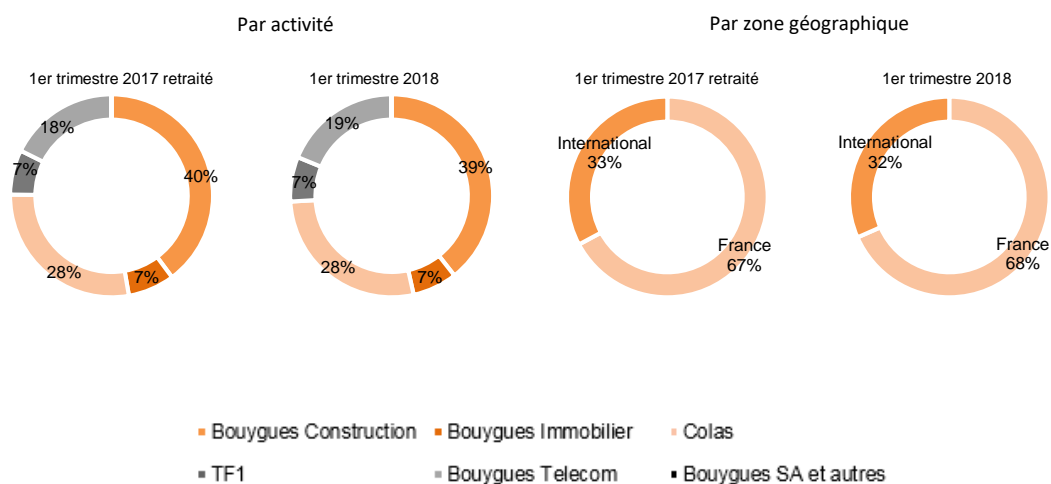
8.1 Analyse globale par nature

	1 ^{er} trimestre	
	2018	2017 retraité
Ventes	521	524
Prestations de services	2 892	2 834
Contrats de construction	3 413	3 479
CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ	6 826	6 837
AUTRES PRODUITS DE L'ACTIVITÉ	63	38
TOTAL ACTIVITÉ	6 889	6 875



	1 ^{er} trimestre 2018				1 ^{er} trimestre 2017 retraité			
	France	International	Total	%	France	International	Total	%
Bouygues Construction	1 299	1 389	2 688	39	1 273	1 450	2 723	40
Bouygues Immobilier	471	16	487	7	488	20	508	7
Colas	1 152	731	1 883	28	1 162	748	1 910	28
TF1	469	17	486	7	463	25	488	7
Bouygues Telecom	1 276	0	1 276	19	1 203	0	1 203	18
Bouygues SA et autres	2	4	6		2	3	5	
CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ	4 669	2 157	6 826	100	4 591	2 246	6 837	100

Répartition du chiffre d'affaires total



8.2 Analyse par activité

	Bouygues Construction	Bouygues Immobilier	Colas	TF1	Bouygues Telecom	Bouygues SA et autres	Total 1 ^{er} trimestre 2018
Chiffre d'affaires total	2 739	487	1 898	499	1 281	37	6 941
Chiffre d'affaires inter-activité	(51)		(15)	(13)	(5)	(31)	(115)
CHIFFRE D'AFFAIRES NET AVEC CLIENTS EXTERNES	2 688	487	1 883	486	1 276	6	6 826

	Bouygues Construction	Bouygues Immobilier	Colas	TF1	Bouygues Telecom	Bouygues SA et autres	Total 1 ^{er} trimestre 2017 retraité
Chiffre d'affaires total	2 768	514	1 928	503	1 210	41	6 964
Chiffre d'affaires inter-activité	(45)	(6)	(18)	(15)	(7)	(36)	(127)
CHIFFRE D'AFFAIRES NET AVEC CLIENTS EXTERNES	2 723	508	1 910	488	1 203	5	6 837

NOTE 9 RÉSULTAT OPÉRATIONNEL ET EBITDA

	1 ^{er} trimestre	
	2018	2017 retraité
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	(111)	(75)
Autres produits opérationnels	71 a	6 b
Autres charges opérationnelles	(16) a	(23) b
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	(56)	(92)

La répartition par activité est présentée en note 11 Information sectorielle.

(a) concerne :

Bouygues Telecom : 61 millions d'euros, concerne 69 millions d'euros de plus-value suite à la cession de 331 sites à Cellnex, 2 millions d'euros d'autres produits opérationnels, partiellement compensés par (10) millions de coûts de mise en oeuvre du partage de réseau

TF1 : (6) millions d'euros relatifs à l'amortissement de la réévaluation des droits suite à l'allocation du prix d'acquisition de Newen Studios

(b) concerne :

Bouygues Telecom : (7) millions d'euros, concerne (12) millions d'euros de coûts de mise en oeuvre du partage de réseau partiellement compensés par 5 millions d'euros d'autres produits opérationnels

TF1 : (6) millions d'euros relatifs à l'amortissement de la réévaluation des droits suite à l'allocation du prix d'acquisition de Newen Studios

Colas : (4) millions d'euros liés à l'arrêt de l'activité de la Raffinerie de Dunkerque

L'EBITDA du Groupe est de 137 millions d'euros au premier trimestre 2018, en baisse de 44 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2017. Il est calculé à partir du résultat opérationnel courant, retraité des éléments suivants :

	1 ^{er} trimestre	
	2018	2017 retraité
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	(111)	(75)
Retraitement des dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations :		
. Dotations nettes aux amortissements	366	360
. Dotations aux provisions et dépréciations nettes de reprises utilisées	(17)	(20)
Retraitement des autres produits d'exploitation :		
. Reprises de provisions et dépréciations non utilisées et autres	(101)	(84)
EBITDA	137	181

Le détail de l'EBITDA par activité figure en note 11 Information sectorielle.

NOTE 10 IMPÔT

	1er trimestre	
	2018	2017 retraité
Impositions exigibles par les administrations fiscales	(22)	(4)
Impositions différées nettes	76	50
PRODUIT / (CHARGE) D'IMPÔT	54	46

Le taux effectif d'impôt est de 48 % au premier trimestre 2018, contre 30% au premier trimestre 2017. Selon les activités, les bases comptables avant impôt sont positives ou négatives ce qui rend peu pertinente l'analyse d'un taux effectif au niveau du Groupe au premier trimestre.

NOTE 11 INFORMATION SECTORIELLE

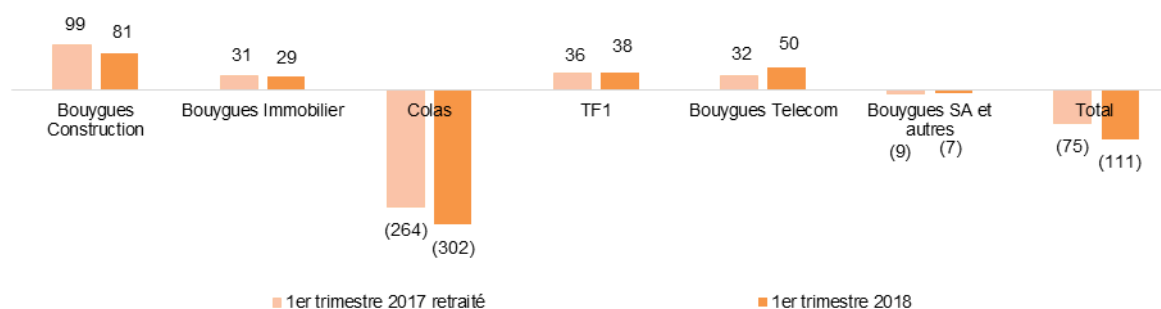
Les contributions par activité aux principaux agrégats du Groupe sont les suivantes :

	Bouygues Construction	Bouygues Immobilier	Colas	TF1	Bouygues Telecom	Bouygues SA et autres	Total
Compte de résultat 1^{er} trimestre 2018							
Résultat opérationnel courant	81	29	(302)	38	50	(7)	(111)
Résultat opérationnel	81	29	(302)	32	111	(7)	(56)
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées	1		9			73	83
Résultat part du Groupe	63	17	(211)	11	68	64	12

Compte de résultat 1^{er} trimestre 2017 retraité

Résultat opérationnel courant	99	31	(264)	36	32	(9)	(75)
Résultat opérationnel	99	31	(268)	30	25	(9)	(92)
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées		(1)	23	7		46	75
Résultat part du Groupe	79	16	(189)	12	14	27	(41)

Résultat opérationnel courant



	Bouygues Construction	Bouygues Immobilier	Colas	TF1	Bouygues Telecom	Bouygues SA et autres	Total
Bilan au 31 mars 2018							
Immobilisations corporelles	549	19	2 387	178	3 484	169	6 786
Immobilisations incorporelles	38	35	92	213	1 665	53	2 096
Endettement financier net	2 992	(307)	(732)	280	(1 076)	(5 002)	(3 845)

Bilan au 31 décembre 2017 retraité

Immobilisations corporelles	573	20	2 383	178	3 338	166	6 658
Immobilisations incorporelles	40	37	90	231	1 682	52	2 132
Endettement financier net	3 409	(86)	433	257	(976)	(4 954)	(1 917)

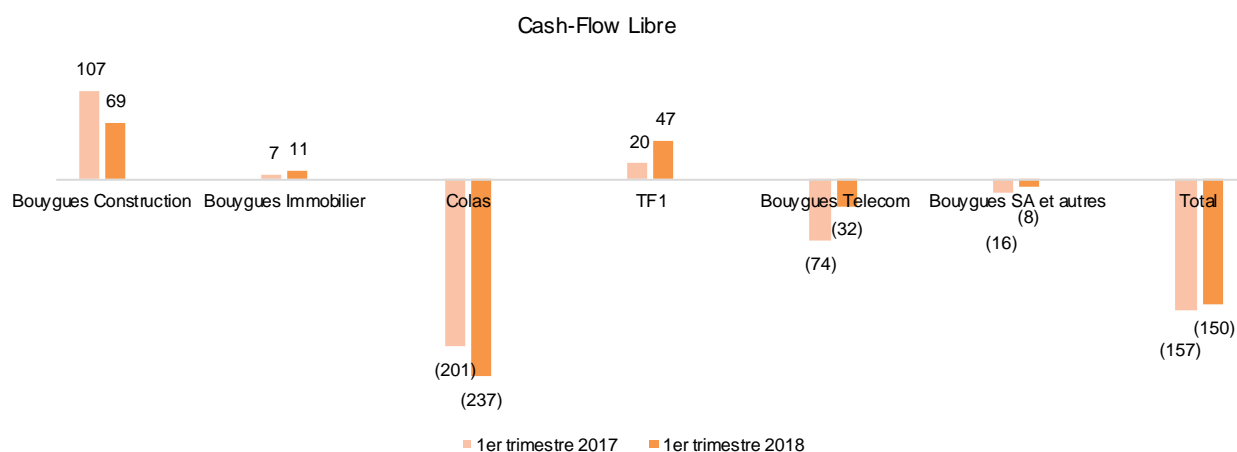
	Bouygues Construction	Bouygues Immobilier	Colas	TF1	Bouygues Telecom	Bouygues SA et autres	Total
--	--------------------------	------------------------	-------	-----	---------------------	--------------------------	-------

Autres indicateurs financiers 1^{er} trimestre 2018

CAF après coût de l'endettement financier net et impôts (I)	89	13	(158)	87	192	(5)	218
Acquisitions nettes de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles (II)	(20)	(2)	(79)	(40)	(224)	(3)	(368)
Cash-Flow Libre (I) + (II)	69	11	(237)	47	(32)	(8)	(150)
Capacité d'autofinancement	110	20	(232)	95	227	(2)	218
EBITDA	51	3	(254)	101	247	(11)	137

Autres indicateurs financiers 1^{er} trimestre 2017 retraité

CAF après coût de l'endettement financier net et impôts (I)	125	13	(153)	72	189	(14)	232
Acquisitions nettes de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles (II)	(18)	(6)	(48)	(52)	(263)	(2)	(389)
Cash-Flow Libre (I) + (II)	107	7	(201)	20	(74)	(16)	(157)
Capacité d'autofinancement	148	23	(203)	82	197	(4)	243
EBITDA	94	13	(212)	74	219	(7)	181



NOTE 12 IMPACTS LIÉS À LA PREMIÈRE APPLICATION DES NORMES IFRS 15 : “PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES TIRÉS DES CONTRATS CONCLUS AVEC DES CLIENTS” ET IFRS 9 “INSTRUMENTS FINANCIERS”

Cette note présente les effets de l’application des normes IFRS 15 et IFRS 9 sur les états financiers du Groupe, ainsi que les principaux indicateurs de performance.

La norme IFRS 15 est appliquée par le Groupe au 1^{er} janvier 2018, avec application rétrospective et présentation de comparatifs. Les impacts sur le bilan au 31 décembre 2016 et sur les états financiers au 31 mars 2017 et 31 décembre 2017 sont présentés ci-après.

Les principaux retraitements résultant de l’application de la norme IFRS 15 concernent :

- Les activités de construction (Bouygues Construction, Bouygues Immobilier et Colas), et plus particulièrement Bouygues Immobilier, notamment sur les contrats de type VEFA (vente en l’état futur d’achèvement). Si le principe de dégagement du chiffre d’affaires et de marge “à l’avancement” n’est pas remis en cause, le calcul de l’avancement du chantier (Logement et Immobilier d’entreprise) intègre désormais les coûts liés aux terrains, entraînant une constatation de chiffre d’affaires et de marge plus importante en début de contrat par rapport à la pratique antérieure. Ce retraitement se traduit par une augmentation des capitaux propres au 31 décembre 2016 de 64 millions d’euros, nets d’impôts différés.

Pour Bouygues Construction et Colas, le mode de reconnaissance du chiffre d’affaires “à l’avancement” est conforme aux dispositions d’IFRS 15.

- Bouygues Telecom, suite à l’identification de deux obligations de performance sur les offres Entreprises et Grand Public du fait des offres combinant abonnement et acquisition subventionnée d’un terminal qu’il convient de séparer. Avec IFRS 15, la répartition du chiffre d’affaires entre le terminal vendu et la prestation de service, ainsi que le rythme de reconnaissance sont modifiés. La prise en compte accélérée du chiffre d’affaires sur la vente de terminaux se traduit par la reconnaissance d’une créance client au bilan pour la différence entre le prix payé par le client lors de la souscription et le prix de la transaction retenu. Cet actif sera repris sur la durée de vie moyenne du contrat. On peut citer également certains coûts d’obtention et d’exécution des contrats précédemment comptabilisés en charges de période ou immobilisés, qui, en IFRS 15, sont activés au bilan dans les rubriques “Actifs sur contrats clients” et “Passifs sur contrats clients” lors de la conclusion des contrats pour ensuite passer en charges d’exploitation sur la durée de vie moyenne de ces derniers. Ces différents retraitements se traduisent par une augmentation des capitaux propres au 31 décembre 2016 de 165 millions d’euros, nets d’impôts différés.
- TF1, pour lequel les changements relatifs à la comptabilisation des mandats de commercialisation, et la date de reconnaissance du chiffre d’affaires généré par la vente de droits, notamment TV et SVOD^a, sont sans incidence significative.

(a) subscription video on demand, en français “vidéo à la demande avec abonnement” (permet d’accéder à un catalogue en illimité moyennant abonnement mensuel)

Les dispositions de la norme IFRS 9 sur le classement, l'évaluation et la dépréciation des instruments financiers sont appliquées par le Groupe depuis le 1^{er} janvier 2018 de manière rétrospective, sans ajustement des comparatifs lors de la première application. Quant aux dispositions spécifiques à la comptabilité de couverture, le Groupe les applique également depuis le 1^{er} janvier 2018, avec une approche prospective conformément aux dispositions édictées par IFRS 9.

Les principaux retraitements résultant de l'application de la norme IFRS 9 au 31 décembre 2017 concernent :

- Les titres de participation non consolidés évalués à la juste valeur et dont les variations sont enregistrées dans les capitaux propres ou en résultat suivant l'option retenue titre par titre.
- Les dépréciations de créances commerciales qui sont basées sur les pertes attendues.

La finalisation des travaux de transition a confirmé les impacts au compte de résultat présentés dans la note 23 des états financiers consolidés au 31 décembre 2017 et a conduit à quelques reclassements opérés sur les bilans des périodes intermédiaires, au sein des rubriques affectant le Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité. Enfin, les capitaux propres au 31 décembre 2017 après application d'IFRS 9 et IFRS 15 s'élèvent à 10 416 millions d'euros, contre 10 409 millions d'euros présentés dans la note 23 des états financiers consolidés au 31 décembre 2017. L'écart résulte de la finalisation du chantier IFRS 9.

Etats financiers au 31 décembre 2016 retraités de la norme IFRS 15

Bilan

ACTIF	31/12/2016 Publié	Activités de construction ^a	Bouygues Telecom	TF1 et autres	Total impacts IFRS 15	31/12/2016 Retraité
Immobilisations corporelles	6 566		(154)		(154)	6 412
Immobilisations incorporelles	2 180					2 180
Goodwill	5 367					5 367
Coentreprises et entités associées	2 429					2 429
Autres actifs financiers non courants	523					523
Impôts différés actifs et créances fiscales non courants	367	(19)			(19)	348
ACTIF NON COURANT	17 432	(19)	(154)		(173)	17 259
Stocks	2 955	9			9	2 964
Avances et acomptes versés sur commandes	395					395
Clients et comptes rattachés	6 367	89	229		318	6 685
Actifs sur contrats clients			311		311	311
Actif d'impôt (exigible)	285					285
Autres créances courantes	2 509					2 509
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 749					4 749
Instruments financiers - Couverture des dettes financières	17					17
Autres actifs financiers courants	24					24
ACTIF COURANT	17 301	98	540		638	17 939
Actifs ou activités détenus en vue de la vente	121					121
TOTAL ACTIF	34 854	79	386		465	35 319
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	31/12/2016 Publié				Total impacts IFRS 15	31/12/2016 Retraité
Capital social	355					355
Primes et réserves	6 925	64	149		213	7 138
Réserve de conversion	128					128
Actions propres détenues						
Résultat consolidé	732					732
CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)	8 140	64	149		213	8 353
Participations ne donnant pas le contrôle	1 280		16	(1)	15	1 295
CAPITAUX PROPRES	9 420	64	165	(1)	228	9 648
Dettes financières non courantes	6 180					6 180
Provisions non courantes	2 199	(21)			(21)	2 178
Impôts différés passifs et dettes fiscales non courants	159	15	118		133	292
PASSIF NON COURANT	8 538	(6)	118		112	8 650
Avances et acomptes reçus sur commandes	1 010					1 010
Dettes financières courantes	265					265
Impôts courants	109					109
Fournisseurs et comptes rattachés	7 140					7 140
Passifs sur contrats clients			70	1	71	71
Provisions courantes	1 002		(8)		(8)	994
Autres passifs courants	7 159	21	41		62	7 221
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	168					168
Instruments financiers - Couverture des dettes financières	19					19
Autres passifs financiers courants	24					24
PASSIF COURANT	16 896	21	103	1	125	17 021
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente						
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	34 854	79	386		465	35 319
Endettement financier net (-) / Excédent financier net (+)	(1 866)					(1 866)

(a) regroupe Bouygues Construction, Bouygues Immobilier et Colas

Etats financiers au 31 mars 2017 retraités de la norme IFRS 15

Bilan

ACTIF	31/03/2017 Publié	Activités de construction ^a	Bouygues Telecom	TF1 et autres	Total impacts IFRS 15	31/03/2017 Retraité
Immobilisations corporelles	6 602		(159)		(159)	6 443
Immobilisations incorporelles	2 182					2 182
Goodwill	5 383					5 383
Coentreprises et entités associées	2 463					2 463
Autres actifs financiers non courants	550					550
Impôts différés actifs et créances fiscales non courants	413	(16)			(16)	397
ACTIF NON COURANT	17 593	(16)	(159)		(175)	17 418
Stocks	3 231	(196)			(196)	3 035
Avances et acomptes versés sur commandes	409					409
Clients et comptes rattachés	6 433	360	228	1	589	7 022
Actifs sur contrats clients			318		318	318
Actif d'impôt (exigible)	318					318
Autres créances courantes	2 603	(18)			(18)	2 585
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 565					3 565
Instruments financiers - Couverture des dettes financières	15					15
Autres actifs financiers courants	19					19
ACTIF COURANT	16 593	146	546	1	693	17 286
Actifs ou activités détenus en vue de la vente	121					121
TOTAL ACTIF	34 307	130	387	1	518	34 825
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	31/03/2017 Publié	Activités de construction ^a	Bouygues Telecom	TF1 et autres	Total impacts IFRS 15	31/03/2017 Retraité
Capital social	355					355
Primes et réserves	7 690	64	149		213	7 903
Réserve de conversion	132					132
Actions propres détenues						
Résultat consolidé	(38)		(4)	1	(3)	(41)
CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)	8 139	64	145	1	210	8 349
Participations ne donnant pas le contrôle	1 289		15		15	1 304
CAPITAUX PROPRES	9 428	64	160	1	225	9 653
Dettes financières non courantes	5 841					5 841
Provisions non courantes	2 174	(21)			(21)	2 153
Impôts différés passifs et dettes fiscales non courants	159	18	113		131	290
PASSIF NON COURANT	8 174	(3)	113		110	8 284
Avances et acomptes reçus sur commandes	1 076	(129)			(129)	947
Dettes financières courantes	747					747
Impôts courants	83					83
Fournisseurs et comptes rattachés	6 401	128			128	6 529
Passifs sur contrats clients			79		79	79
Provisions courantes	902		(8)		(8)	894
Autres passifs courants	7 179	70	43		113	7 292
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	280					280
Instruments financiers - Couverture des dettes financières	16					16
Autres passifs financiers courants	21					21
PASSIF COURANT	16 705	69	114		183	16 888
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente						
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	34 307	130	387	1	518	34 825
ENDETTEMENT FINANCIER NET (-) / EXCÉDENT FINANCIER NET (+)	(3 304)					(3 304)

(a) regroupe Bouygues Construction, Bouygues Immobilier et Colas

Compte de résultat

	1 ^{er} trimestre 2017 Publié	Activités de construction ^a	Bouygues Telecom	TF1 et autres	Total impacts IFRS 15	1 ^{er} trimestre 2017 Retraité
CHIFFRE D'AFFAIRES	6 847	(3)	(12)	5	(10)	6 837
Autres produits de l'activité	38					38
Achats consommés	(3 137)	3			3	(3 134)
Charges de personnel	(1 760)					(1 760)
Charges externes	(1 729)	1	(12)	(4)	(15)	(1 744)
Impôts et taxes	(232)					(232)
Dotations nettes aux amortissements	(375)		15		15	(360)
Dotations nettes aux provisions et dépréciations	20					20
Variations des stocks de production et de promotion immobilière	121	(1)			(1)	120
Autres produits d'exploitation	309					309
Autres charges d'exploitation	(169)					(169)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	(67)		(9)	1	(8)	(75)
Autres produits opérationnels	6					6
Autres charges opérationnelles	(23)					(23)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	(84)		(9)	1	(8)	(92)
Produits financiers	5					5
Charges financières	(62)					(62)
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	(57)					(57)
Autres produits financiers	6					6
Autres charges financières	(8)					(8)
Impôt	42		4		4	46
Quote-part de résultat net des coentreprises et entités associées	75					75
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	(26)		(5)	1	(4)	(30)
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou détenues en vue de la vente						
RÉSULTAT NET	(26)		(5)	1	(4)	(30)
RESULTAT NET PART DU GROUPE	(38)		(4)	1	(3)	(41)
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	12		(1)		(1)	11
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES PAR ACTION (EN EUROS)	(0,11)					(0,11)
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES DILUÉ PAR ACTION (EN EUROS)	(0,10)					(0,11)
EBITDA	204		(24)	1	(23)	181

(a) regroupe Bouygues Construction, Bouygues Immobilier et Colas

Tableau de flux de trésorerie

	1 ^{er} trimestre 2017 Publié	Activités de construction ^a	Bouygues Telecom	TF1 et autres	Total impacts IFRS 15	1 ^{er} trimestre 2017 Retraité
I - FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS POURSUIVIES						
A - FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ						
Résultat net des activités poursuivies	(26)		(5)	1	(4)	(30)
Retraitements :						
Quote-part de résultat revenant aux coentreprises et entités associées nette des dividendes reçus	(70)					(70)
Dividendes des sociétés non consolidées	(2)					(2)
Dotations (reprises) aux amortissements, dépréciations et provisions non courantes	375		(15)		(15)	360
Plus et moins values de cessions d'actifs	(25)					(25)
Charges calculées diverses	(1)					(1)
CAF après Coût de l'endettement financier net / Produit de l'excédent financier net et impôt	251		(20)	1	(19)	232
Reclassement du Coût de l'endettement financier net / Produit de l'excédent financier net	57					57
Retraitement de l'impôt	(42)		(4)		(4)	(46)
Capacité d'autofinancement (CAF)	266		(24)	1	(23)	243
Impôts décaissés	(68)					(68)
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité y compris dépréciations et provisions courantes	(1 227)		5	(1)	4	(1 223)
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ	(1 029)		(19)		(19)	(1 048)
B - FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT						
Prix d'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles	(453)		19		19	(434)
Prix de cession des immobilisations corporelles et incorporelles	45					45
Dettes nettes sur immobilisations corporelles et incorporelles	(79)					(79)
Prix d'acquisition des titres non consolidés et autres titres immobilisés	(32)					(32)
Prix de cession des titres non consolidés et autres titres immobilisés						
Dettes nettes sur titres non consolidés et autres titres immobilisés	66					66
Prix d'acquisition des activités consolidées	(26)					(26)
Prix de cession des activités consolidées	85					85
Dettes nettes sur activités consolidées						
Autres variations de périmètre : trésorerie des sociétés acquises ou cédées	1					1
Autres flux liés aux opérations d'investissements : var. prêts, dividendes reçus sociétés non consolidées	(1)					(1)
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT	(394)		19		19	(375)
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	10					10
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère						
Dividendes versés par les activités consolidées aux participations ne donnant pas le contrôle						
Variation des dettes financières courantes et non courantes	143					143
Coût de l'endettement financier net / Produit de l'excédent financier net	(57)					(57)
Autres flux liés aux opérations de financement	40					40
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT	136					136
D - INCIDENCE DES VARIATIONS DES COURS DES DEVICES	(9)					(9)
VARIATIONS DE LA TRÉSORERIE NETTE (A + B + C + D)	(1 296)					(1 296)
TRÉSORERIE NETTE À L'OUVERTURE	4 581					4 581
Flux nets	(1 296)					(1 296)
Autres flux non monétaires						
TRÉSORERIE NETTE À LA CLOTURE	3 285					3 285
TOTAL CASH FLOW LIBRE	(157)		(1)	1		(157)

(a) regroupe Bouygues Construction, Bouygues Immobilier et Colas

Etats financiers au 31 décembre 2017 retraités de la norme IFRS 15 et IFRS 9

Bilan

ACTIF	31/12/2017 Publié	Activités de construction ^a	Bouygues Telecom	TF1 et autres	Total impacts IFRS 15	Impacts IFRS 9	31/12/2017 Retraité
Immobilisations corporelles	6 858		(199)	(1)	(200)		6 658
Immobilisations incorporelles	2 132						2 132
Goodwill	5 385						5 385
Coentreprises et entités associées	2 502						2 502
Autres actifs financiers non courants	563			(1)	(1)	6	568
Impôts différés actifs et créances fiscales non courants	337	(14)			(14)		323
ACTIF NON COURANT	17 777	(14)	(199)	(2)	(215)	6	17 568
Stocks	3 037	(215)			(215)		2 822
Avances et acomptes versés sur commandes	432						432
Clients et comptes rattachés	6 732	382	233		615	(23)	7 324
Actifs sur contrats clients			376		376		376
Actif d'impôt (exigible)	331						331
Autres créances courantes	2 581	(21)		2	(19)		2 562
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 820						4 820
Instruments financiers - Couverture des dettes financières	15						15
Autres actifs financiers courants	15						15
ACTIF COURANT	17 963	146	609	2	757	(23)	18 697
Actifs ou activités détenus en vue de la vente	38						38
TOTAL ACTIF	35 778	132	410		542	(17)	36 303
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	31/12/2017 Publié	Activités de construction ^a	Bouygues Telecom	TF1 et autres	Total impacts IFRS 15	Impacts IFRS 9	31/12/2017 Retraité
Capital social	366						366
Primes et réserves	7 488	64	149		213	(23)	7 678
Réserve de conversion	(88)						(88)
Actions propres détenues							
Résultat consolidé	1 085	1	(4)		(3)		1 082
CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)	8 851	65	145		210	(23)	9 038
Participations ne donnant pas le contrôle	1 359		15		15	4	1 378
CAPITAUX PROPRES	10 210	65	160		225	(19)	10 416
Dettes financières non courantes	5 788					3	5 791
Provisions non courantes	2 085	(27)			(27)		2 058
Impôts différés passifs et dettes fiscales non courants	147	20	113		133	(1)	279
PASSIF NON COURANT	8 020	(7)	113		106	2	8 128
Avances et acomptes reçus sur commandes	1 101	(141)		(1)	(142)		959
Dettes financières courantes	736						736
Impôts courants	115						115
Fournisseurs et comptes rattachés	7 349	140			140		7 489
Passifs sur contrats clients			99	1	100		100
Provisions courantes	889	1	(5)		(4)		885
Autres passifs courants	7 109	74	43		117		7 226
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	209						209
Instruments financiers - Couverture des dettes financières	16						16
Autres passifs financiers courants	24						24
PASSIF COURANT	17 548	74	137		211		17 759
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente							
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	35 778	132	410		542	(17)	36 303
ENDETTEMENT FINANCIER NET (-) / EXCÉDENT FINANCIER NET (+)	(1 914)					(3)	(1 917)

(a) regroupe Bouygues Construction, Bouygues Immobilier et Colas

Compte de résultat

	2017 Publié	Activités de construction ^a	Bouygues Telecom	TF1 et autres	Total impacts IFRS 15	2017 Retraité
CHIFFRE D'AFFAIRES	32 904	37	(26)	8	19	32 923
Autres produits de l'activité	150					150
Achats consommés	(15 287)	(16)			(16)	(15 303)
Charges de personnel	(7 336)					(7 336)
Charges externes	(7 280)		(39)	(8)	(47)	(7 327)
Impôts et taxes	(668)	(1)		1		(668)
Dotations nettes aux amortissements	(1 655)		59		59	(1 596)
Dotations nettes aux provisions et dépréciations	(330)					(330)
Variations des stocks de production et de promotion immobilière	85	(25)			(25)	60
Autres produits d'exploitation	1 672		(3)	(1)	(4)	1 668
Autres charges d'exploitation	(835)					(835)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	1 420	(5)	(9)		(14)	1 406
Autres produits opérationnels	233					233
Autres charges opérationnelles	(120)					(120)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	1 533	(5)	(9)		(14)	1 519
Produits financiers	25					25
Charges financières	(251)					(251)
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	(226)					(226)
Autres produits financiers	113					113
Autres charges financières	(75)					(75)
Impôt	(303)			4	4	(299)
Quote-part de résultat net des coentreprises et entités associées	163	6			6	169
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	1 205	1	(5)		(4)	1 201
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou détenues en vue de la vente						
RÉSULTAT NET	1 205	1	(5)		(4)	1 201
RESULTAT NET PART DU GROUPE	1 085	1	(4)		(3)	1 082
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	120		(1)		(1)	119
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES PAR ACTION (EN EUROS)	3,03					3,02
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES DILUÉ PAR ACTION (EN EUROS)	3,01					3,00
EBITDA	2 968	(5)	(65)		(70)	2 898

(a) regroupe Bouygues Construction, Bouygues Immobilier et Colas

Tableau de flux de trésorerie

	2017 Publié	Activités de construction ^a	Bouygues Telecom	TF1 et autres	Total impacts IFRS 15	2017 Retraité
I - FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS POURSUIVIES						
A - FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ						
Résultat net des activités poursuivies	1 205	1	(5)		(4)	1 201
Retraitements :						
Quote-part de résultat revenant aux coentreprises et entités associées nette des dividendes reçus	(87)	(6)			(6)	(93)
Dividendes des sociétés non consolidées	(19)					(19)
Dotations (reprises) aux amortissements, dépréciations et provisions non courantes	1 638		(59)		(59)	1 579
Plus et moins values de cessions d'actifs	(367)					(367)
Charges calculées diverses	(15)					(15)
CAF après Coût de l'endettement financier net / Produit de l'excédent financier net et impôt	2 355	(5)	(64)		(69)	2 286
Reclassement du Coût de l'endettement financier net / Produit de l'excédent financier net	226					226
Retraitement de l'impôt	303		(4)		(4)	299
Capacité d'autofinancement (CAF)	2 884	(5)	(68)		(73)	2 811
Impôts décaissés	(325)					(325)
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité y compris dépréciations et provisions courantes	(395)	5	(36)	(1)	(32)	(427)
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ	2 164		(104)	(1)	(105)	2 059
B - FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT						
Prix d'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles	(2 036)		104	1	105	(1 931)
Prix de cession des immobilisations corporelles et incorporelles	509					509
Dettes nettes sur immobilisations corporelles et incorporelles	6					6
Prix d'acquisition des titres non consolidés et autres titres immobilisés	(43)					(43)
Prix de cession des titres non consolidés et autres titres immobilisés	33					33
Dettes nettes sur titres non consolidés et autres titres immobilisés	65					65
Prix d'acquisition des activités consolidées	(191)					(191)
Prix de cession des activités consolidées	121					121
Dettes nettes sur activités consolidées	(2)					(2)
Autres variations de périmètre : trésorerie des sociétés acquises ou cédées	(9)					(9)
Autres flux liés aux opérations d'investissements : var. prêts, dividendes reçus sociétés non consolidées	(39)					(39)
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT	(1 586)		104	1	105	(1 481)
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	326					326
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(568)					(568)
Dividendes versés par les activités consolidées aux participations ne donnant pas le contrôle	(38)					(38)
Variation des dettes financières courantes et non courantes	123					123
Coût de l'endettement financier net / Produit de l'excédent financier net	(226)					(226)
Autres flux liés aux opérations de financement	21					21
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT	(362)					(362)
D - INCIDENCE DES VARIATIONS DES COURS DES DEISES	(187)					(187)
VARIATIONS DE LA TRÉSORERIE NETTE (A + B + C + D)	29					29
TRÉSORERIE NETTE À L'OUVERTURE						
Flux nets	29					29
Autres flux non monétaires	1					1
TRÉSORERIE NETTE À LA CLOTURE	4 611					4 611
TOTAL CASH FLOW LIBRE	828	(5)	40	1	36	864

(a) regroupe Bouygues Construction, Bouygues Immobilier et Colas