

# ANNEXE COMPTES CONSOLIDÉS

AU 30 JUIN 2018



**BOUYGUES**

## SOMMAIRE

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

<b>NOTE 1</b>	<b>FAITS SIGNIFICATIFS .....</b>	<b>4</b>
<b>NOTE 2</b>	<b>PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES DU GROUPE.....</b>	<b>7</b>
<b>NOTE 3</b>	<b>ACTIF NON COURANT .....</b>	<b>9</b>
<b>NOTE 4</b>	<b>INFORMATION SUR LES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS .....</b>	<b>10</b>
<b>NOTE 5</b>	<b>PROVISIONS NON COURANTES ET COURANTES.....</b>	<b>11</b>
<b>NOTE 6</b>	<b>DETTES FINANCIÈRES NON COURANTES ET COURANTES .....</b>	<b>12</b>
<b>NOTE 7</b>	<b>VARIATIONS DE L’ENDETTEMENT FINANCIER NET .....</b>	<b>13</b>
<b>NOTE 8</b>	<b>ANALYSE DU CHIFFRE D’AFFAIRES FRANCE INTERNATIONAL.....</b>	<b>14</b>
<b>NOTE 9</b>	<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL ET EBITDA .....</b>	<b>15</b>
<b>NOTE 10</b>	<b>IMPÔT .....</b>	<b>16</b>
<b>NOTE 11</b>	<b>INFORMATION SECTORIELLE .....</b>	<b>17</b>
<b>NOTE 12</b>	<b>ENGAGEMENTS HORS BILAN .....</b>	<b>20</b>
<b>NOTE 13</b>	<b>INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES .....</b>	<b>21</b>
<b>NOTE 14</b>	<b>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” .....</b>	<b>22</b>

Déclaration de conformité :

Les comptes consolidés intermédiaires condensés de Bouygues et de ses filiales (« le Groupe ») au 30 juin 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 30 juin 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 30 juin 2017 retraités de l'application de la norme IFRS 15.

## NOTE 1 FAITS SIGNIFICATIFS

### 1.1 Faits significatifs du premier semestre 2018

Les principales opérations et acquisitions du premier semestre 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 a lancé 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, soit 292 millions d'euros. TF1 a déposé le 22 mai 2018 une offre publique d'achat obligatoire simplifiée au même prix sur le solde du capital et détient 82,99% de aufeminin au 30 juin 2018 (93,28% au 4 juillet 2018, date de fin de l'offre). À la date de prise de contrôle, un *goodwill* provisoire de 249 millions d'euros a été enregistré et l'endettement net augmente de 332 millions d'euros, y compris l'engagement de rachat des actions non détenues par TF1. La contribution au chiffre d'affaires et au résultat opérationnel courant n'est pas significative sur le semestre.
- 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 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. Dans l'attente de l'allocation du prix, un *goodwill* provisoire a été comptabilisé pour 585 millions d'euros. La contribution au chiffre d'affaires sur 4 mois s'élève à 243 millions d'euros. L'impact sur le résultat opérationnel courant n'est pas significatif.
- 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. Elle compte près de 7 650 collaborateurs et a réalisé un chiffre d'affaire d'environ 1,7 milliard de francs suisses en 2017, essentiellement en Suisse (57%), en Allemagne (24%) et en Italie (12%). Cette acquisition a été 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).
- Dans le cadre de l'accord du 31 janvier 2017 signé entre Bouygues Telecom et Cellnex (groupe espagnol), la cession des 1 800 sites télécoms existants s'est poursuivie au cours du premier semestre 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 semestre 2018, 503 sites ont été cédés pour 143 millions d'euros ramenant

les "Actifs détenus en vue de la vente" à 16 millions d'euros, après ajustement du périmètre des sites concernés. Une plus-value de 104 millions d'euros a été comptabilisée dans le résultat consolidé du premier semestre 2018 en "Autres produits opérationnels". La vente des 1 200 nouveaux sites s'effectue sur cinq ans au rythme de leur construction.

- 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, en date du 30 juin 2018, reste soumise à l'examen de l'Autorité de la Concurrence, sera traitée dans les comptes du Groupe au 3ème trimestre comme une opération entre actionnaires. Cet engagement, qui figurait déjà en dette financière au 31 décembre 2017, a été ajusté au 30 juin 2018 à hauteur du paiement à effectuer. Tous les coûts associés à la réalisation de cette transaction ont été provisionnés à fin juin 2018.
- Le 28 mai 2018, Bouygues Construction a annoncé l'acquisition de la société AW Edwards, acteur majeur de la construction en Australie. Par cette acquisition, le Groupe poursuit sa stratégie de développement en Australie et se renforce sur le marché de la construction. Bouygues Bâtiment International, filiale de Bouygues Construction, rachètera l'intégralité des actions de l'entreprise australienne. Le groupe AW Edwards est une entreprise familiale fondée en 1921 et basée à Sydney. L'entreprise est un acteur majeur et indépendant du marché australien, spécialisée dans le secteur du bâtiment. Elle a réalisé un chiffre d'affaires de 277 millions de dollars australiens en 2017 et emploie 250 personnes.

## 1.2 Faits significatifs du premier semestre 2017

Les principales opérations et acquisitions du premier semestre 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 30 juin 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. 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 30 juin 2017, 350 sites ont été cédés pour 99 millions d'euros, les "Actifs détenus en vue de la vente" s'élevant à 90 millions d'euros, après ajustement du périmètre des sites concernés. La plus-value de 72 millions d'euros a été comptabilisée dans le résultat consolidé du premier semestre 2017 en "Autres produits opérationnels". 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 30 juin 2018

- Le 5 juillet 2018, le groupe TF1 a finalisé l'opération de rachat auprès des actionnaires minoritaires de 30% du capital et des droits de vote de la société, lui conférant au total 100% des actions et droits de vote de Newen Studios. Cette opération est intervenue suite à l'approbation de l'Autorité de la Concurrence obtenue le 3 juillet 2018.
- Le 5 juillet 2018, l'acquisition de la société AW Edwards a été finalisée.
- Le 17 juillet 2018, les actionnaires d'Alstom ont approuvé les résolutions relatives au projet de rapprochement d'Alstom avec les activités de Siemens Mobility. L'opération reste soumise à l'autorisation des autorités de la concurrence et sa finalisation est attendue au 1<sup>er</sup> semestre 2019. Les actionnaires d'Alstom ont également approuvé le renouvellement des mandats d'Olivier Bouygues et de Bouygues SA (dont le représentant est Philippe Marien). Par ailleurs le 17 juillet 2018, l'engagement pris par Bouygues, décrit dans les comptes consolidés au 31 décembre 2017, de conserver ses titres Alstom a pris fin.
- Le 31 juillet 2018, le closing de l'acquisition de Alpiq Engineering Services est intervenu après obtention le 11 juillet 2018 de l'aval des autorités de concurrence européenne et suisse. Un prix provisoire de 682 millions d'euros a été versé dans le cadre de cet accord.

## 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° 2016-01 du 2 décembre 2016 en matière d'états financiers.

Ils ont été arrêtés par le conseil d'administration en date du 29 août 2018.

Les comptes consolidés intermédiaires condensés au 30 juin 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 30 juin 2017 qui ont été retraités pour tenir compte de l'adoption au 1<sup>er</sup> janvier 2018 des normes IFRS 9 et IFRS 15 (note 14 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 47 millions d'euros. Cet impact serait appréhendé dans l'état des charges et produits comptabilisés.

### 2.2 Nouvelles normes et interprétations IFRS

Au 30 juin 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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> janvier 2018 n'est pas matériel et est présenté en note 14 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<sup>er</sup> janvier 2018. Le Groupe n'a pas appliqué cette norme par anticipation. Il l'a appliquée au 1<sup>er</sup> janvier 2018 de manière rétrospective, le premier semestre 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 30 juin 2017 et au 31 décembre 2017 sont présentés en note 14 de l'annexe aux comptes consolidés.

- Norme IFRS en vigueur au sein de l'Union européenne, d'application obligatoire au 1<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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 semestre, 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 semestre 2018

	Brut	Dépréciation	Net
<b>31/12/2017 retraité</b>	<b>5 457</b>	<b>(72)</b>	<b>5 385</b>
Changement de périmètre	857 <sup>a</sup>		857
Autres mouvements (change et autres)	8	(1)	7
Perte de valeur			
<b>30/06/2018</b>	<b>6 322</b>	<b>(73)</b>	<b>6 249</b>

(a) dont 585 millions d'euros de *goodwill* provisoire suite à l'acquisition de Miller McAsphalt chez Colas et 249 millions d'euros de *goodwill* provisoire suite à l'acquisition de aufeminin

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

UGT	30/06/2018		31/12/2017 retraité	
	Total	% Bouygues	Total	% Bouygues
Bouygues Construction <sup>a</sup>	458	99,97%	457	99,97%
Colas <sup>b</sup>	1 736	96,61%	1 131	96,60%
TF1 <sup>b</sup>	1 407	43,81%	1 149	43,81%
Bouygues Telecom <sup>b</sup>	2 648	90,53%	2 648	90,53%
<b>Total</b>	<b>6 249</b>		<b>5 385</b>	

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

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

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 30 juin 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 30 juin 2018 n'ont pas fait l'objet d'un nouveau test de dépréciation.

## 3.2 Coentreprises et entités associées

	Valeur nette
<b>31/12/2017 retraité</b>	<b>2 502<sup>a</sup></b>
Quote-part de résultat net de la période	89
Ecart de conversion	(18)
Autres produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	6
<b>Résultat net et produits et charges nets comptabilisés</b>	<b>77</b>
Changement de périmètre	(11)
Autres variations (dividendes, etc.)	(26)
<b>30/06/2018</b>	<b>2 542</b>

(a) dont Alstom 2 028 millions d'euros

La contribution aux résultats d'Alstom dans les comptes au 1<sup>er</sup> semestre 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 semestre 2018 s'élève à 73 millions d'euros, contre une contribution de 45 millions d'euros au premier semestre 2017.

La valeur au bilan au 30 juin 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<sup>er</sup> avril 2017 sera appréhendé dans les capitaux propres du Groupe au 30 septembre 2018.

## NOTE 4 INFORMATION SUR LES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

### Capital de Bouygues SA

Au 30 juin 2018, le capital de Bouygues SA est constitué de 365 793 396 actions de un euro.

	31/12/2017	Variation		30/06/2018
		Augmentation	Réduction	
Actions	366 125 285	825 955 <sup>a</sup>	(1 157 844) <sup>b</sup>	365 793 396
<b>NOMBRE DE TITRES</b>	<b>366 125 285</b>	<b>825 955</b>	<b>(1 157 844)</b>	<b>365 793 396</b>
Nominal	1 €			1 €
<b>CAPITAL EN EUROS</b>	<b>366 125 285</b>	<b>825 955</b>	<b>(1 157 844)</b>	<b>365 793 396</b>

(a) L'augmentation de 825 955 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 <sup>a</sup>	Litiges, contentieux, réclamations, travaux <sup>b</sup>	Garanties données <sup>c</sup>	Autres provisions non courantes <sup>d</sup>	Total
<b>31/12/2017 retraité</b>	<b>772</b>	<b>323</b>	<b>383</b>	<b>580</b>	<b>2 058</b>
Ecart de conversion	1				1
Changements de périmètre	1	1			2
Dotations	21	26	31	15	93
Reprises sur provisions (utilisées ou non)	(15)	(35)	(36)	(49)	(135) <sup>e</sup>
Gains et pertes actuariels				1	1
Virements de rubriques et divers		1	(3)	11	9
<b>30/06/2018</b>	<b>780</b>	<b>316</b>	<b>375</b>	<b>558</b>	<b>2 029</b>
<b>(a) Avantages au personnel à long terme</b>		<b>780</b>	<b>dont principales activités concernées :</b>		
Indemnités de fin de carrière (IFC)		525	Bouygues Construction		207
Médailles du travail		155	Colas		433
Autres avantages au personnel long terme		100	TF1		38
			Bouygues Telecom		64
<b>(b) Litiges, contentieux, réclamations, travaux</b>		<b>316</b>	Bouygues Construction		131
Provisions sur litiges clients		114	Bouygues Immobilier		29
Réclamations sous-traitants		60	Colas		96
Autres litiges personnel et divers		142	Bouygues Telecom		53
<b>(c) Garanties données</b>		<b>375</b>	Bouygues Construction		287
Provisions garanties décennale		291	Bouygues Immobilier		23
Provisions garanties complémentaires bâtiment génie civil/travaux publics		84	Colas		65
<b>(d) Autres provisions non courantes</b>		<b>558</b>	Bouygues Construction		75
Risques liés aux contrôles administratifs divers		139	Colas		297
Provisions risques divers étranger		22	Bouygues Telecom		157
Provisions filiales et participations		33			
Démantèlement et remise en état des sites		301			
Autres provisions non courantes		63			
<b>(e) dont reprises de provisions non utilisées au 30 juin 2018</b>		<b>(66)</b>			

## 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	1	3	(1)		3
Changements de périmètre		(2)		1	(1)
Dotations	4	51	69	37	161
Reprises sur provisions (utilisées ou non)	(5)	(82)	(118)	(80)	(285) <sup>a</sup>
Virements de rubriques et divers		8	(9)	3	2
30/06/2018	42	313	215	195	765

(a) dont reprises de provisions non utilisées au 30 juin 2018 pour (95)

## NOTE 6 DETTES FINANCIÈRES NON COURANTES ET COURANTES

### 6.1 Répartition des emprunts

	Dettes financières courantes		Dettes financières non courantes	
	Total 30/06/2018	Total 31/12/2017 retraité	Total 30/06/2018	Total 31/12/2017 retraité
Emprunts obligataires	119	620	4 812	4 806
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit	139	87	1 899	811
Emprunts issus des locations financement	7	6	7	9
Emprunts et dettes financières divers	194	23	68	165
<b>TOTAL EMPRUNTS</b>	<b>459</b>	<b>736</b>	<b>6 786</b>	<b>5 791</b>

Les dettes financières non courantes progressent de 995 millions d'euros, principalement chez Colas pour 1 103 millions d'euros (dont 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 lié à la valorisation de l'engagement de rachat des 30% du capital de Newen Studios).

Les dettes financières courantes diminuent de 277 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 de 103 millions d'euros en dettes financières courantes de l'engagement de rachat des 30% de capital de Newen Studios, engagement de rachat des actions non détenues au 30 juin 2018 dans le groupe aufeminin).

### 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	30/06/2018
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 820	(2 405)	77	12		1	2 505
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	(209)	(87)	(17)	19		(1)	(295)
<b>TRESORERIE NETTE</b>	<b>4 611</b>	<b>(2 492)</b>	<b>a</b>	<b>60</b>	<b>a</b>	<b>31</b>	<b>a</b>
Dettes financières non courantes	5 791	1 069	b	41	12	(2)	(125)
Dettes financières courantes	736	(473)	b	2			194
Instruments financiers nets	1					6	7
<b>ENDETTEMENT FINANCIER BRUT</b>	<b>6 528</b>	<b>596</b>	<b>43</b>	<b>12</b>	<b>4</b>	<b>69</b>	<b>7 252</b>
<b>ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>	<b>(1 917)</b>	<b>(3 088)</b>	<b>17</b>	<b>19</b>	<b>(4)</b>	<b>(69)</b>	<b>(5 042)</b>

(a) flux nets de trésorerie du premier semestre 2018 de (2 401) millions d'euros analysés au tableau des flux de trésorerie

(b) flux nets de trésorerie du premier semestre 2018 analysés au tableau des flux de trésorerie pour 596 millions d'euros

Le montant à payer aux minoritaires aufeminin a été reconnu en dette financière courante lors de la décision prise par TF1 de lancer une OPA. Parallèlement, un compte séquestre a été mis en place chez Rothschild Martin Maurel pour garantir l'engagement de TF1 de régler les titres apportés à l'offre jusqu'au 4 juillet 2018, date de clôture de l'OPA. Au 30 juin 2018, le compte séquestre d'un montant de 76 millions d'euros est inclus dans la rubrique "Trésorerie et équivalents de trésorerie".

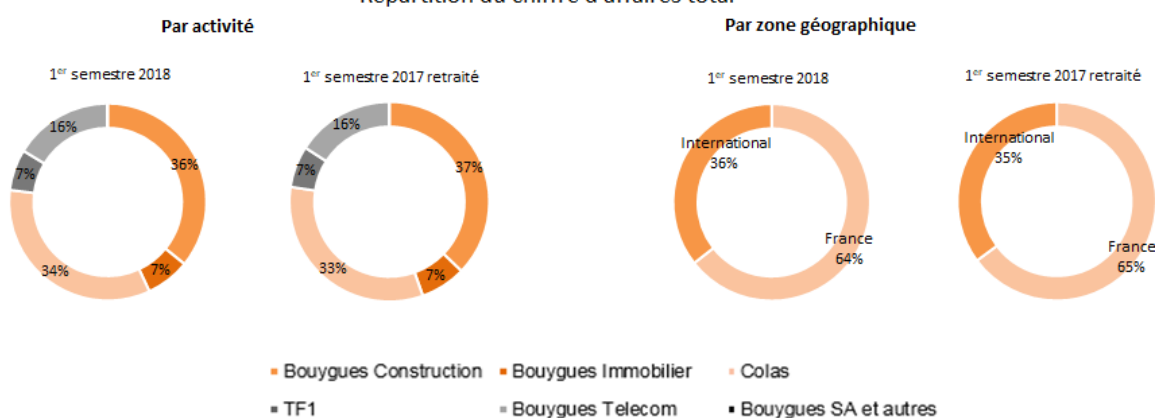
Le 4 juillet 2018, à l'issue de l'OPA sur le groupe aufeminin, le groupe TF1 détient 93,28% des titres et une partie de la dette financière constatée au 30 juin 2018 dans le cadre des engagements de rachat des actions du groupe aufeminin a été annulée. Elle s'élève à 26 millions d'euros et correspond à la part des détenteurs d'actions qui n'ont pas apporté leurs titres à l'offre.

Les autres variations correspondent au reclassement entre dettes financières non courantes et courantes de l'engagement de rachat par TF1 des 30% du capital de Newen Studios, à l'engagement de rachat des minoritaires aufeminin et filiales et à la revalorisation des puts Newen et filiales.

## NOTE 8 ANALYSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES FRANCE INTERNATIONAL

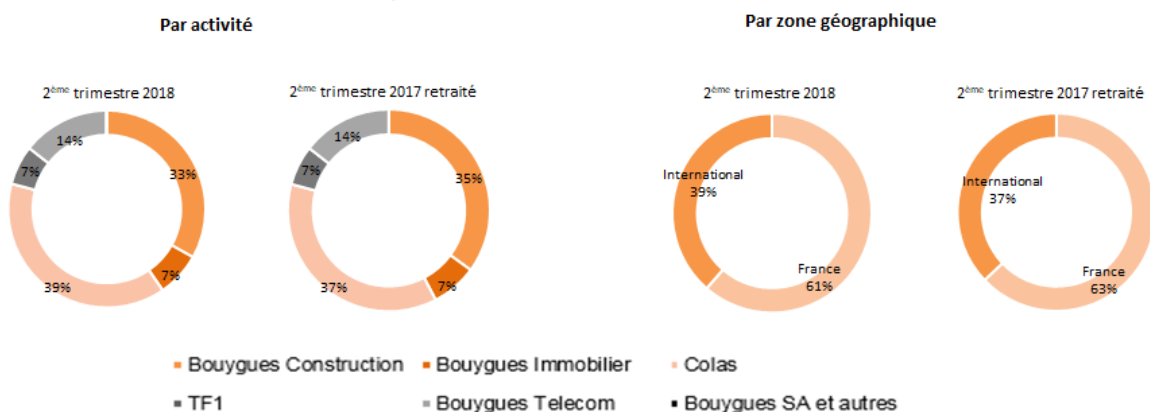
	1 <sup>er</sup> semestre 2018				1 <sup>er</sup> semestre 2017 retraité			
	France	International	Total	%	France	International	Total	%
Bouygues Construction	2 664	2 978	5 642	36	2 582	3 040	5 622	37
Bouygues Immobilier	1 086	53	1 139	7	1 068	44	1 112	7
Colas	2 830	2 504	5 334	34	2 767	2 190	4 957	33
TF1	1 009	53	1 062	7	982	33	1 015	7
Bouygues Telecom	2 551	0	2 551	16	2 395	0	2 395	16
Bouygues SA et autres	3	12	15		3	4	7	
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ</b>	<b>10 143</b>	<b>5 600</b>	<b>15 743</b>	<b>100</b>	<b>9 797</b>	<b>5 311</b>	<b>15 108</b>	<b>100</b>

### Répartition du chiffre d'affaires total



	2 <sup>ème</sup> trimestre 2018				2 <sup>ème</sup> trimestre 2017 retraité			
	France	International	Total	%	France	International	Total	%
Bouygues Construction	1 365	1 589	2 954	33	1 309	1 590	2 899	35
Bouygues Immobilier	615	37	652	7	580	24	604	7
Colas	1 678	1 773	3 451	39	1 605	1 442	3 047	37
TF1	540	36	576	7	519	8	527	7
Bouygues Telecom	1 275	0	1 275	14	1 192	0	1 192	14
Bouygues SA et autres	1	8	9		1	1	2	
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ</b>	<b>5 474</b>	<b>3 443</b>	<b>8 917</b>	<b>100</b>	<b>5 206</b>	<b>3 065</b>	<b>8 271</b>	<b>100</b>

### Répartition du chiffre d'affaires total



## NOTE 9 RÉSULTAT OPÉRATIONNEL ET EBITDA

	1 <sup>er</sup> semestre		2 <sup>ème</sup> trimestre	
	2018	2017 retraité	2018	2017 retraité
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b>	<b>303</b>	<b>347</b>	<b>414</b>	<b>422</b>
Autres produits opérationnels	109 a	81 b	38	75
Autres charges opérationnelles	(29) a	(49) b	(13)	(26)
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>	<b>383</b>	<b>379</b>	<b>439</b>	<b>471</b>

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

(a) concerne :

Bouygues Telecom : 91 millions d'euros, concerne 104 millions d'euros de plus-value suite à la cession de 503 sites à Cellnex, 5 millions d'euros d'autres produits opérationnels divers, partiellement compensés par (18) millions de coûts de mise en oeuvre du partage de réseau

TF1 : (11) 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 : 48 millions d'euros, essentiellement 72 millions d'euros de plus-value suite à la cession de 350 sites à Cellnex, 8 millions d'euros de reprises de provisions nettes de charges, partiellement compensés par (33) millions de coûts de mise en oeuvre du partage de réseau

TF1 : (12) 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 932 millions d'euros au premier semestre 2018, en hausse de 18 millions d'euros par rapport au premier semestre 2017. Il est calculé à partir du résultat opérationnel courant, retraité des éléments suivants :

	1 <sup>er</sup> semestre		2 <sup>ème</sup> trimestre	
	2018	2017 retraité	2018	2017 retraité
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b>	<b>303</b>	<b>347</b>	<b>414</b>	<b>422</b>
Retraitement des dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations :				
• Dotations nettes aux amortissements	803	721	437	361
• Dotations aux provisions et dépréciations nettes de reprises utilisées	34	2	51	22
Retraitement des autres produits d'exploitation :				
• Reprises de provisions et dépréciations non utilisées et autres	(208)	(156)	(107)	(72)
<b>EBITDA</b>	<b>932</b>	<b>914</b>	<b>795</b>	<b>733</b>

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

## NOTE 10 IMPÔT

	1 <sup>er</sup> semestre		2 <sup>ème</sup> trimestre	
	2018	2017 retraité	2018	2017 retraité
Impositions exigibles par les administrations fiscales	(116)	(101)	(94)	(97)
Impositions différées nettes	59	17	(17)	(33)
<b>PRODUIT / (CHARGE) D'IMPÔT</b>	<b>(57)</b>	<b>(84)</b>	<b>(111)</b>	<b>(130)</b>

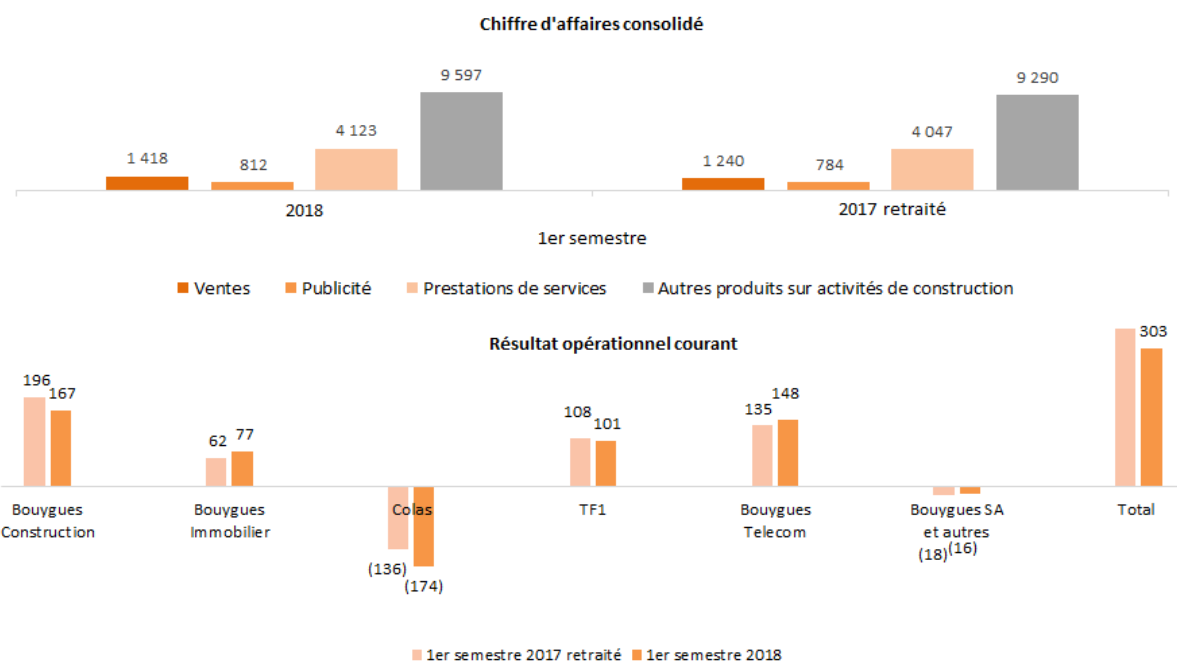
Le taux effectif d'impôt est de 20 % au premier semestre 2018, contre 31% au premier semestre 2017, qui comprenait 17 millions d'euros de taxes sur dividendes supprimées en 2018. Retraité de cet élément, le taux effectif d'impôt au 1<sup>er</sup> semestre 2017 est de 25%.

Le décaissement d'impôt sur les sociétés présenté dans le tableau de flux de trésorerie a été retraité pour le premier semestre et l'année 2017 pour en exclure les variations liées aux crédits d'impôt qui sont désormais présentées au sein de la variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité.

## NOTE 11 INFORMATION SECTORIELLE

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

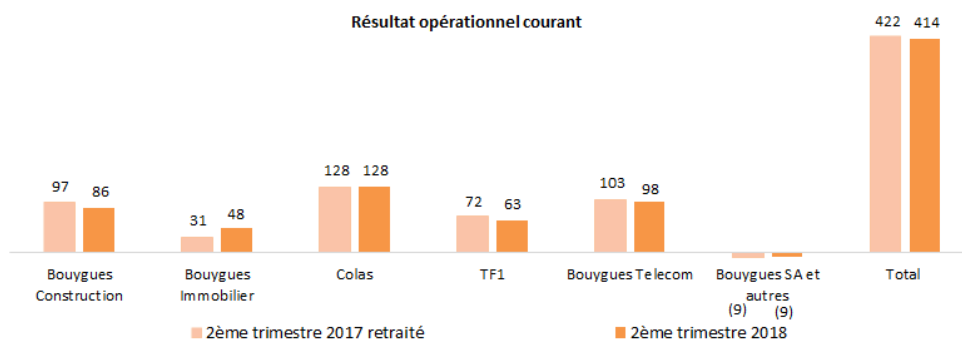
	Bouygues Construction	Bouygues Immobilier	Colas	TF1	Bouygues Telecom	Bouygues SA et autres	Total
<b>Compte de résultat 1<sup>er</sup> semestre 2018</b>							
Ventes	76		951	53	338		1 418
Publicité				812			812
Prestations de services	1 415	19	169	219	2 225	76	4 123
Autres produits sur activités de construction	4 235	1 121	4 241				9 597
Chiffres d'affaires total	5 726	1 140	5 361	1 084	2 563	76	15 950
Chiffre d'affaires inter-activités	(84)	(1)	(27)	(22)	(12)	(61)	(207)
<b>Chiffre d'affaires net avec clients externes</b>	<b>5 642</b>	<b>1 139</b>	<b>5 334</b>	<b>1 062</b>	<b>2 551</b>	<b>15</b>	<b>15 743</b>
Résultat opérationnel courant	167	77	(174)	101	148	(16)	303
Résultat opérationnel	167	77	(174)	90	239	(16)	383
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées	1	(1)	17			72	89
<b>Résultat part du Groupe</b>	<b>139</b>	<b>42</b>	<b>(126)</b>	<b>29</b>	<b>141</b>	<b>35</b>	<b>260<sup>a</sup></b>
<b>Compte de résultat 1<sup>er</sup> semestre 2017 retraité</b>							
Ventes	64		801	54	321		1 240
Publicité				784			784
Prestations de services	1 483	25	176	205	2 085	73	4 047
Autres produits sur activités de construction	4 167	1 098	4 025				9 290
Chiffres d'affaires total	5 714	1 123	5 002	1 043	2 406	73	15 361
Chiffre d'affaires inter-activités	(92)	(11)	(45)	(28)	(11)	(66)	(253)
<b>Chiffre d'affaires net avec clients externes</b>	<b>5 622</b>	<b>1 112</b>	<b>4 957</b>	<b>1 015</b>	<b>2 395</b>	<b>7</b>	<b>15 108</b>
Résultat opérationnel courant	196	62	(136)	108	135	(18)	347
Résultat opérationnel	196	62	(140)	96	183	(18)	379
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées		(1)	33	7		46	85
<b>Résultat part du Groupe</b>	<b>159</b>	<b>30</b>	<b>(85)</b>	<b>33</b>	<b>108</b>	<b>(25)</b>	<b>220<sup>b</sup></b>



(a) Le résultat net consolidé (part du Groupe) hors éléments exceptionnels du 1<sup>er</sup> semestre 2018 s'élève à 209 millions d'euros et correspond au résultat net consolidé (part du Groupe) retraité des résultats non courants nets d'impôts pour (51) millions d'euros.

(b) Le résultat net consolidé (part du Groupe) hors éléments exceptionnels du 1<sup>er</sup> semestre 2017 s'élève à 197 millions d'euros et correspond au résultat net consolidé (part du Groupe) retraité des résultats non courants nets d'impôts pour (23) millions d'euros.

	Bouygues Construction	Bouygues Immobilier	Colas	TF1	Bouygues Telecom	Bouygues SA et autres	Total
<b>Compte de résultat 2<sup>ème</sup> trimestre 2018</b>							
Ventes	47		658	28	162		895
Publicité				443			443
Prestations de services	731	10		114	1 120	39	2 014
Autres produits sur activités de construction	2 209	643	2 805				5 657
Chiffres d'affaires total	2 987	653	3 463	585	1 282	39	9 009
Chiffre d'affaires inter-activités	(33)	(1)	(12)	(9)	(7)	(30)	(92)
<b>Chiffre d'affaires net avec clients externes</b>	<b>2 954</b>	<b>652</b>	<b>3 451</b>	<b>576</b>	<b>1 275</b>	<b>9</b>	<b>8 917</b>
Résultat opérationnel courant	86	48	128	63	98	(9)	414
Résultat opérationnel	86	48	128	58	128	(9)	439
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées		(1)	8			(1)	6
<b>Résultat part du groupe</b>	<b>76</b>	<b>25</b>	<b>85</b>	<b>18</b>	<b>73</b>	<b>(29)</b>	<b>248<sup>a</sup></b>
<b>Compte de résultat 2<sup>ème</sup> trimestre 2017 retraité</b>							
Ventes	35		500	28	153		716
Publicité				418			418
Prestations de services	748	13	73	94	1 043	32	2 003
Autres produits sur activités de construction	2 163	596	2 501				5 260
Chiffres d'affaires total	2 946	609	3 074	540	1 196	32	8 397
Chiffre d'affaires inter-activités	(47)	(5)	(27)	(13)	(4)	(30)	(126)
<b>Chiffre d'affaires net avec clients externes</b>	<b>2 899</b>	<b>604</b>	<b>3 047</b>	<b>527</b>	<b>1 192</b>	<b>2</b>	<b>8 271</b>
Résultat opérationnel courant	97	31	128	72	103	(9)	422
Résultat opérationnel	97	31	128	66	158	(9)	471
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées			10				10
<b>Résultat part du groupe</b>	<b>80</b>	<b>14</b>	<b>104</b>	<b>21</b>	<b>94</b>	<b>(52)</b>	<b>261<sup>b</sup></b>



(a) Le résultat net consolidé (part du Groupe) hors éléments exceptionnels du 2<sup>ème</sup> trimestre 2018 s'élève à 232 millions d'euros et correspond au résultat net consolidé (part du Groupe) retraité des résultats non courants nets d'impôts pour (16) millions d'euros.

(b) Le résultat net consolidé (part du Groupe) hors éléments exceptionnels du 2<sup>ème</sup> trimestre 2017 s'élève à 230 millions d'euros et correspond au résultat net consolidé (part du Groupe) retraité des résultats non courants nets d'impôts pour (31) millions d'euros.

	Bouygues Construction	Bouygues Immobilier	Colas	TF1	Bouygues Telecom	Bouygues SA et autres	Total
<b>Bilan au 30 juin 2018</b>							
Immobilisations corporelles	546	21	2 405	180	3 578	167	6 897
Immobilisations incorporelles	37	34	100	216	1 648	53	2 088
Endettement financier net	2 993	(491)	(1 314)	(122)	(1 201)	(4 907)	(5 042)

**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)

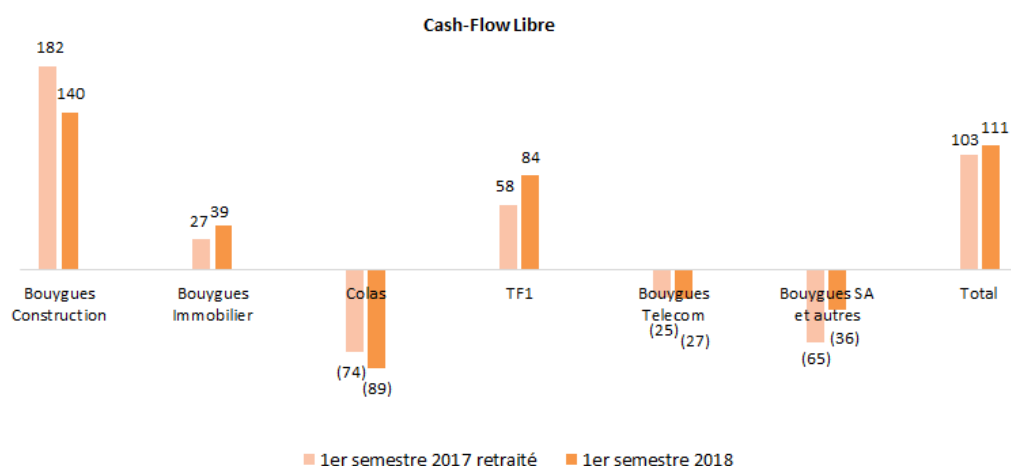
	Bouygues Construction	Bouygues Immobilier	Colas	TF1	Bouygues Telecom	Bouygues SA et autres	Total
--	--------------------------	------------------------	-------	-----	---------------------	--------------------------	-------

**Autres indicateurs financiers 1<sup>er</sup> semestre 2018**

CAF après coût de l'endettement financier net et impôts (I)	204	43	63	172	434	(34)	882
Acquisitions nettes de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles (II)	(64)	(4)	(152)	(88)	(461)	(2)	(771)
Cash-Flow Libre (I) + (II)	140	39	(89)	84	(27)	(36)	111
Capacité d'autofinancement	239	68	35	201	513	(10)	1 046
EBITDA	173	53	(47)	223	549	(19)	932

**Autres indicateurs financiers 1<sup>er</sup> semestre 2017 retraité**

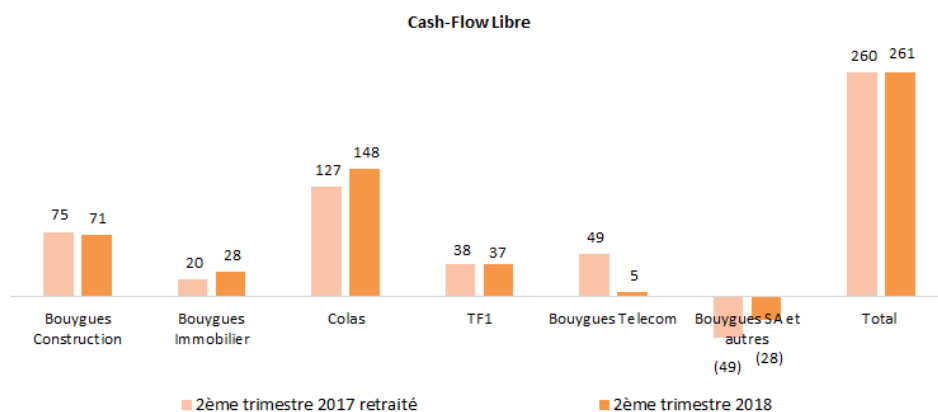
CAF après coût de l'endettement financier net et impôts (I)	216	38	64	149	380	(60)	787
Acquisitions nettes de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles (II)	(34)	(11)	(138)	(91)	(405)	(5)	(684)
Cash-Flow Libre (I) + (II)	182	27	(74)	58	(25)	(65)	103
Capacité d'autofinancement	263	62	45	183	440	(7)	986
EBITDA	200	53	(1)	187	490	(15)	914



	Bouygues Construction	Bouygues Immobilier	Colas	TF1	Bouygues Telecom	Bouygues SA et autres	Total
<b>Autres indicateurs financiers 2<sup>ème</sup> trimestre 2018</b>							
CAF après coût de l'endettement financier net et impôts (I)	115	30	221	85	242	(29)	664
Acquisitions nettes de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles (II)	(44)	(2)	(73)	(48)	(237)	1	(403)
<b>Cash-Flow Libre (I) + (II)</b>	<b>71</b>	<b>28</b>	<b>148</b>	<b>37</b>	<b>5</b>	<b>(28)</b>	<b>261</b>
Capacité d'autofinancement	129	48	267	106	286	(8)	828
EBITDA	122	50	207	122	302	(8)	795

**Autres indicateurs financiers 2<sup>ème</sup> trimestre 2017 retraité**

CAF après coût de l'endettement financier net et impôts (I)	91	25	217	77	191	(46)	555
Acquisitions nettes de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles (II)	(16)	(5)	(90)	(39)	(142)	(3)	(295)
<b>Cash-Flow Libre (I) + (II)</b>	<b>75</b>	<b>20</b>	<b>127</b>	<b>38</b>	<b>49</b>	<b>(49)</b>	<b>260</b>
Capacité d'autofinancement	115	39	248	101	243	(3)	743
EBITDA	106	40	211	113	271	(8)	733



## NOTE 12 ENGAGEMENTS HORS BILAN

L'évolution des engagements hors bilan concernant Alstom est décrite en note 1.3 de l'annexe.

De même, en ce qui concerne Colas et l'acquisition de 100% des titres du groupe Miller McAsphalt, l'évolution des engagements hors bilan est décrite en note 1.1 de l'annexe.

Les autres engagements hors-bilan n'ont pas évolué de manière significative depuis le 31 décembre 2017.

## NOTE 13 INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

Transactions (en millions d'euros)	Charges		Produits		Créances		Dettes	
	1 <sup>er</sup> semestre 2018	1 <sup>er</sup> semestre 2017 retraité	1 <sup>er</sup> semestre 2018	1 <sup>er</sup> semestre 2017 retraité	30/06/18	31/12/2017 retraité	30/06/18	31/12/2017 retraité
Parties liées en amont	3	3						
Activités conjointes	53	45	114	156	230	260	296	268
Coentreprises et entités associées	12	14	65	48	207	145	30	29
Autres parties liées	14	21	55	62	77	91	47	51
<b>Total</b>	<b>82</b>	<b>83</b>	<b>234</b>	<b>266</b>	<b>514</b>	<b>496</b>	<b>373</b>	<b>348</b>
. Échéances								
moins d'un an					472	457	373	345
de 1 à 5 ans						22		3
plus de 5 ans					42	17		
. Dont dépréciations pour créances douteuses (sociétés non consolidées pour l'essentiel)								
					72	71		

## NOTE 14 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<sup>er</sup> janvier 2018, avec application rétrospective et présentation de comparatifs. Les impacts sur le bilan au 31 décembre 2016 et sur les états financiers au 30 juin 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<sup>a</sup>, sont sans incidence significative.

Par ailleurs, deux nouvelles rubriques ont été créées dans le bilan consolidé :

- La rubrique “**Actifs sur contrats clients**” qui est composée des éléments suivants :
  - Les coûts d’obtention ou d’exécution des contrats clients, précédemment comptabilisés en charges de période ou immobilisés,
  - Les écarts liés à l’avancement d’un contrat, précédemment comptabilisés en clients et comptes rattachés.

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

- La rubrique **“Passifs sur contrats clients”** qui est composée des éléments suivants :
  - Les avances et acomptes reçus sur commandes, précédemment présentés sur une ligne séparée au passif,
  - Les écarts liés à l’avancement d’un contrat, précédemment comptabilisés en autres passifs courants.

	<b>30/06/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
		<b>Retraité</b>
Coût d'obtention des contrats clients	196	190
Coût d'exécution des contrats clients	223	186
Ecarts liés à l’avancement d’un contrat	1 618	1 194
<b>ACTIFS SUR CONTRATS CLIENTS</b>	<b>2 037</b>	<b>1 570</b>

	<b>30/06/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
		<b>Retraité</b>
Avances et acomptes reçus sur commandes	1 361	959 <sup>a</sup>
Ecarts liés à l’avancement d’un contrat	2 470	2 225
<b>PASSIFS SUR CONTRATS CLIENTS</b>	<b>3 831</b>	<b>3 184</b>

(a) La rubrique avances et acomptes reçus sur commandes est de 959 millions d’euros après retraitement IFRS 15.

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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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 <sup>a</sup>	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
<b>ACTIF NON COURANT</b>	<b>17 432</b>	<b>(19)</b>	<b>(154)</b>		<b>(173)</b>	<b>17 259</b>
Stocks	2 955	(191)			(191)	2 764
Avances et acomptes versés sur commandes	395					395
Clients et comptes rattachés	6 367	(777)	229		(548)	5 819
Actifs sur contrats clients		1 128	311		1 439	1 439
Actif d'impôt (exigible)	285					285
Autres créances courantes	2 509	(19)			(19)	2 490
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 749					4 749
Instruments financiers - Couverture des dettes financières	17					17
Autres actifs financiers courants	24					24
<b>ACTIF COURANT</b>	<b>17 301</b>	<b>141</b>	<b>540</b>		<b>681</b>	<b>17 982</b>
Actifs ou activités détenus en vue de la vente	121					121
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>34 854</b>	<b>122</b>	<b>386</b>		<b>508</b>	<b>35 362</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIF</b>	<b>31/12/2016 Publié</b>	<b>Activités de construction <sup>a</sup></b>	<b>Bouygues Telecom</b>	<b>TF1 et autres</b>	<b>Total impacts IFRS 15</b>	<b>31/12/2016 Retraité</b>
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
<b>CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)</b>	<b>8 140</b>	<b>64</b>	<b>149</b>		<b>213</b>	<b>8 353</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	1 280		16	(1)	15	1 295
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>9 420</b>	<b>64</b>	<b>165</b>	<b>(1)</b>	<b>228</b>	<b>9 648</b>
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
<b>PASSIF NON COURANT</b>	<b>8 538</b>	<b>(6)</b>	<b>118</b>		<b>112</b>	<b>8 650</b>
Avances et acomptes reçus sur commandes	1 010	(1 002)	(5)	(3)	(1 010)	
Dettes financières courantes	265					265
Impôts courants	109					109
Fournisseurs et comptes rattachés	7 140	124			124	7 264
Passifs sur contrats clients		3 221	210	17	3 448	3 448
Provisions courantes	1 002		(8)		(8)	994
Autres passifs courants	7 159	(2 279)	(94)	(13)	(2 386)	4 773
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	168					168
Instruments financiers - Couverture des dettes financières	19					19
Autres passifs financiers courants	24					24
<b>PASSIF COURANT</b>	<b>16 896</b>	<b>64</b>	<b>103</b>	<b>1</b>	<b>168</b>	<b>17 064</b>
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente						
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF</b>	<b>34 854</b>	<b>122</b>	<b>386</b>		<b>508</b>	<b>35 362</b>
<b>Endettement financier net (-) / Excédent financier net (+)</b>	<b>(1 866)</b>					<b>(1 866)</b>

(a) regroupe Bouygues Construction, Bouygues Immobilier et Colas

## Etats financiers au 30 juin 2017 retraités de la norme IFRS 15

### Bilan

ACTIF	30/06/2017 Publié	Activités de construction <sup>a</sup>	Bouygues Telecom	TF1 et autres	Total impacts IFRS 15	30/06/2017 Retraité
Immobilisations corporelles	6 689		(163)		(163)	6 526
Immobilisations incorporelles	2 171					2 171
Goodwill	5 391					5 391
Coentreprises et entités associées	2 449					2 449
Autres actifs financiers non courants	566					566
Impôts différés actifs et créances fiscales non courants	403	(15)			(15)	388
<b>ACTIF NON COURANT</b>	<b>17 669</b>	<b>(15)</b>	<b>(163)</b>		<b>(178)</b>	<b>17 491</b>
Stocks	3 363	(183)			(183)	3 180
Avances et acomptes versés sur commandes	413					413
Clients et comptes rattachés	7 372	(1 168)	219		(949)	6 423
Actifs sur contrats clients		1 499	320		1 819	1 819
Actif d'impôt (exigible)	285					285
Autres créances courantes	2 682	(16)			(16)	2 666
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 149					3 149
Instruments financiers - Couverture des dettes financières	16					16
Autres actifs financiers courants	22					22
<b>ACTIF COURANT</b>	<b>17 302</b>	<b>132</b>	<b>539</b>		<b>671</b>	<b>17 973</b>
Actifs ou activités détenus en vue de la vente	90					90
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>35 061</b>	<b>117</b>	<b>376</b>		<b>493</b>	<b>35 554</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIF</b>	<b>30/06/2017 Publié</b>	<b>Activités de construction<sup>a</sup></b>	<b>Bouygues Telecom</b>	<b>TF1 et autres</b>	<b>Total impacts IFRS 15</b>	<b>30/06/2017 Retraité</b>
Capital social	357					357
Primes et réserves	7 186	64	149		213	7 399
Réserve de conversion	101					101
Actions propres détenues						
Résultat consolidé	240	(7)	(13)		(20)	220
<b>CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)</b>	<b>7 884</b>	<b>57</b>	<b>136</b>		<b>193</b>	<b>8 077</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	1 289		14		14	1 303
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>9 173</b>	<b>57</b>	<b>150</b>		<b>207</b>	<b>9 380</b>
Dettes financières non courantes	6 182					6 182
Provisions non courantes	2 110	(21)			(21)	2 089
Impôts différés passifs et dettes fiscales non courants	193	15	106	(1)	120	313
<b>PASSIF NON COURANT</b>	<b>8 485</b>	<b>(6)</b>	<b>106</b>	<b>(1)</b>	<b>99</b>	<b>8 584</b>
Avances et acomptes reçus sur commandes	1 061	(1 051)	(4)	(6)	(1 061)	
Dettes financières courantes	758					758
Impôts courants	83					83
Fournisseurs et comptes rattachés	6 966	119			119	7 085
Passifs sur contrats clients		3 141	225	29	3 395	3 395
Provisions courantes	842		(8)		(8)	834
Autres passifs courants	7 192	(2 143)	(93)	(22)	(2 258)	4 934
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	473					473
Instruments financiers - Couverture des dettes financières	17					17
Autres passifs financiers courants	11					11
<b>PASSIF COURANT</b>	<b>17 403</b>	<b>66</b>	<b>120</b>	<b>1</b>	<b>187</b>	<b>17 590</b>
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente						
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF</b>	<b>35 061</b>	<b>117</b>	<b>376</b>		<b>493</b>	<b>35 554</b>
<b>Endettement financier net (-) / Excédent financier net (+)</b>	<b>(4 265)</b>					<b>(4 265)</b>

(a) regroupe Bouygues Construction, Bouygues Immobilier et Colas

## Compte de résultat

	1 <sup>er</sup> semestre 2017 Publié	Activités de construction <sup>a</sup>	Bouygues Telecom	TF1 et autres	Total impacts IFRS 15	1 <sup>er</sup> semestre 2017 Retraité
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>15 162</b>	<b>(32)</b>	<b>(28)</b>	<b>6</b>	<b>(54)</b>	<b>15 108</b>
Autres produits de l'activité	68					68
Achats consommés	(6 993)	17			17	(6 976)
Charges de personnel	(3 673)	2			2	(3 671)
Charges externes	(3 488)	4	(29)	(5)	(30)	(3 518)
Impôts et taxes	(365)					(365)
Dotations nettes aux amortissements	(750)		30	(1)	29	(721)
Dotations nettes aux provisions et dépréciations	(2)					(2)
Variations des stocks de production et de promotion immobilière	107	(2)			(2)	105
Autres produits d'exploitation	649					649
Autres charges d'exploitation	(330)					(330)
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b>	<b>385</b>	<b>(11)</b>	<b>(27)</b>		<b>(38)</b>	<b>347</b>
Autres produits opérationnels	81					81
Autres charges opérationnelles	(49)					(49)
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>	<b>417</b>	<b>(11)</b>	<b>(27)</b>		<b>(38)</b>	<b>379</b>
Produits financiers	10					10
Charges financières	(125)					(125)
<b>COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>	<b>(115)</b>					<b>(115)</b>
Autres produits financiers	41					41
Autres charges financières	(34)					(34)
Impôt	(100)	4	12		16	(84)
Quote-part de résultat net des coentreprises et entités associées	85					85
<b>RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES</b>	<b>294</b>	<b>(7)</b>	<b>(15)</b>		<b>(22)</b>	<b>272</b>
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou détenues en vue de la vente						
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>294</b>	<b>(7)</b>	<b>(15)</b>		<b>(22)</b>	<b>272</b>
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>240</b>	<b>(7)</b>	<b>(13)</b>		<b>(20)</b>	<b>220</b>
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	54		(2)		(2)	52
<b>Résultat net des activités poursuivies par action</b>	<b>0,67</b>					<b>0,62</b>
<b>Résultat net des activités poursuivies dilué par action</b>	<b>0,67</b>					<b>0,61</b>
<b>EBITDA</b>	<b>981</b>	<b>(11)</b>	<b>(57)</b>	<b>1</b>	<b>(67)</b>	<b>914</b>

(a) regroupe Bouygues Construction, Bouygues Immobilier et Colas

## Tableau de flux de trésorerie

	1 <sup>er</sup> semestre 2017 Publié	Activités de construction <sup>a</sup>	Bouygues Telecom	TF1 et autres	Total impacts IFRS 15	1 <sup>er</sup> semestre 2017 Retraité
<b>I- FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS POURSUIVIES</b>						
<b>A - FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ</b>						
Résultat net des activités poursuivies	294	(7)	(15)		(22)	272
Retraitements:						
Quote-part de résultat revenant aux coentreprises et entités associées nette des dividendes reçus	(56)					(56)
Dividendes des sociétés non consolidées	(14)					(14)
Dotations (reprises) aux amortissements, dépréciations et provisions non courantes	746		(30)	1	(29)	717
Plus et moins values de cessions d'actifs	(124)					(124)
Charges calculées diverses	(8)					(8)
<b>CAF après Coût de l'endettement financier net / Produit de l'excédent financier net et impôt</b>	<b>838</b>	<b>(7)</b>	<b>(45)</b>	<b>1</b>	<b>(51)</b>	<b>787</b>
Reclassement du Coût de l'endettement financier net / Produit de l'excédent financier net	115					115
Retraitement de l'Impôt	100	(4)	(12)		(16)	84
<b>Capacité d'autofinancement (CAF)</b>	<b>1 053</b>	<b>(11)</b>	<b>(57)</b>	<b>1</b>	<b>(67)</b>	<b>986</b>
Impôts décaissés	(64)					(64)
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité y compris dépréciations et provisions courantes	(1 915)	11	18		29	(1 886)
<b>FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ</b>	<b>(926)</b>		<b>(39)</b>	<b>1</b>	<b>(38)</b>	<b>(964)</b>
<b>B - FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>						
Prix d'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles	(911)		39	(1)	38	(873)
Prix de cession des immobilisations corporelles et incorporelles	189					189
Dettes nettes sur immobilisations corporelles et incorporelles	(93)					(93)
Prix d'acquisition des titres non consolidés et autres titres immobilisés	(33)					(33)
Prix de cession des titres non consolidés et autres titres immobilisés	10					10
Dettes nettes sur titres non consolidés et autres titres immobilisés	67					67
Prix d'acquisition des activités consolidées	(124)					(124)
Prix de cession des activités consolidées	87					87
Dettes nettes sur activités consolidées	(3)					(3)
Autres variations de périmètre : trésorerie des sociétés acquises ou cédées	5					5
Autres flux liés aux opérations d'investissements : var. prêts, dividendes reçus sociétés non consolidées	(10)					(10)
<b>FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>(816)</b>		<b>39</b>	<b>(1)</b>	<b>38</b>	<b>(778)</b>
<b>C - FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>						
Augmentations (réductions) de capital versées par les actionnaires et par les participations ne donnant pas le contrôle, et autres opérations entre actionnaires	64					64
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(568)					(568)
Dividendes versés par les activités consolidées aux participations ne donnant pas le contrôle	(39)					(39)
Variation des dettes financières courantes et non courantes	508					508
Coût de l'endettement financier net / Produit de l'excédent financier net	(115)					(115)
Autres flux liés aux opérations de financement	42					42
<b>FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>(108)</b>					<b>(108)</b>
<b>D - INCIDENCE DES VARIATIONS DES COURS DES DEVICES</b>	<b>(56)</b>					<b>(56)</b>
<b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE (A + B + C + D)</b>	<b>(1 906)</b>					<b>(1 906)</b>
<b>TRÉSORERIE NETTE À L'OUVERTURE</b>						
Flux nets	4 581					4 581
Autres flux non monétaires	(1 906)					(1 906)
<b>TRÉSORERIE NETTE À LA CLOTURE</b>	<b>2 676</b>					<b>2 676</b>
<b>TOTAL CASH FLOW LIBRE</b>	<b>116</b>	<b>(7)</b>	<b>(6)</b>		<b>(13)</b>	<b>103</b>

(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 <sup>a</sup>	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
<b>ACTIF NON COURANT</b>	<b>17 777</b>	<b>(14)</b>	<b>(199)</b>	<b>(2)</b>	<b>(215)</b>	<b>6</b>	<b>17 568</b>
Stocks	3 037	(215)			(215)		2 822
Avances et acomptes versés sur commandes	432						432
Clients et comptes rattachés	6 732	(812)	233		(579)	(23)	6 130
Actifs sur contrats clients		1 194	376		1 570		1 570
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
<b>ACTIF COURANT</b>	<b>17 963</b>	<b>146</b>	<b>609</b>	<b>2</b>	<b>757</b>	<b>(23)</b>	<b>18 697</b>
Actifs ou activités détenus en vue de la vente	38						38
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>35 778</b>	<b>132</b>	<b>410</b>		<b>542</b>	<b>(17)</b>	<b>36 303</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIF</b>	<b>31/12/2017 Publié</b>	<b>Activités de construction <sup>a</sup></b>	<b>Bouygues Telecom</b>	<b>TF1 et autres</b>	<b>Total impacts IFRS 15</b>	<b>Impacts IFRS 9</b>	<b>31/12/2017 Retraité</b>
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
<b>CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)</b>	<b>8 851</b>	<b>65</b>	<b>145</b>		<b>210</b>	<b>(23)</b>	<b>9 038</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	1 359		15		15	4	1 378
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>10 210</b>	<b>65</b>	<b>160</b>		<b>225</b>	<b>(19)</b>	<b>10 416</b>
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
<b>PASSIF NON COURANT</b>	<b>8 020</b>	<b>(7)</b>	<b>113</b>		<b>106</b>	<b>2</b>	<b>8 128</b>
Avances et acomptes reçus sur commandes	1 101	(1 093)	(4)	(4)	(1 101)		
Dettes financières courantes	736						736
Impôts courants	115						115
Fournisseurs et comptes rattachés	7 349	140			140		7 489
Passifs sur contrats clients		2 895	266	23	3 184		3 184
Provisions courantes	889	1	(5)		(4)		885
Autres passifs courants	7 109	(1 869)	(120)	(19)	(2 008)		5 101
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	209						209
Instruments financiers - Couverture des dettes financières	16						16
Autres passifs financiers courants	24						24
<b>PASSIF COURANT</b>	<b>17 548</b>	<b>74</b>	<b>137</b>		<b>211</b>		<b>17 759</b>
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente							
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF</b>	<b>35 778</b>	<b>132</b>	<b>410</b>		<b>542</b>	<b>(17)</b>	<b>36 303</b>
<b>ENDETTEMENT FINANCIER NET (-) / EXCÉDENT FINANCIER NET (+)</b>	<b>(1 914)</b>					<b>(3)</b>	<b>(1 917)</b>

(a) regroupe Bouygues Construction, Bouygues Immobilier et Colas

Les impacts IFRS 9 concernent majoritairement Colas et la comptabilisation des dépréciations clients sur la base des pertes attendues.

### Actifs financiers non courants

Les catégories d'actifs financiers et des dépréciations, incluses en rubrique "Autres actifs financiers non courants", selon la norme IFRS 9 sont présentées ci-après :

	Actifs financiers disponibles à la vente			Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	Actifs détenus jusqu'à échéance	Prêts et créances	Total
31/12/2016 publié:	187				78	258	523
Flux 2017:					13	27	40
31/12/2017 publié:	187			0	91	285	563
Échéance à moins d'1 an:	1					14	15
Échéance entre 1 et 5 ans:						80	80
Échéance supérieure à 5 ans:	186				91	191	468
31/12/2017 Retraité:	Juste valeur par OCI <sup>a</sup>	Juste valeur par résultat	Coût amorti	Juste valeur par résultat	Coût amorti	Coût amorti	Total
VALEUR NETTE:	129	57	7	0	91	284	568
31/12/2017 Retraité	Total Juste valeur par OCI <sup>a</sup>	Total Juste valeur par résultat	Total Coût amorti	Total			
VALEUR NETTE:	129	57	382	568			

(a) variations enregistrées en *Other Comprehensive Income* (état consolidé des produits et charges comptabilisés)

### Actifs financiers courants

	31/12/2017 Publié		
	Brut	Dépréciation	Net
Créances clients et comptes rattachés	7 313	(581)	6 732
Actif d'impôts courants (créances fiscales)	333	(2)	331
Autres créances courantes :			
• Personnel, organismes sociaux, État et autres créances	1 440	(10)	1 430
• Créances diverses	1 051	(198)	853
• Paiements d'avance	298		298
<b>TOTAL AUTRES CRÉANCES COURANTES</b>	<b>2 789</b>	<b>(208)</b>	<b>2 581</b>
<b>TOTAL</b>	<b>10 435</b>	<b>(791)</b>	<b>9 644</b>
	31/12/2017 Retraité		
	Brut	Dépréciation	Net
Créances clients et comptes rattachés	6 734	(604)	6 130
Actifs sur contrats clients	1 570		1 570
Actif d'impôts courants (créances fiscales)	333	(2)	331
Autres créances courantes :			
• Personnel, organismes sociaux, État et autres créances	1 421	(10)	1 411
• Créances diverses	1 051	(198)	853
• Paiements d'avance	298		298
<b>TOTAL AUTRES CRÉANCES COURANTES</b>	<b>2 770</b>	<b>(208)</b>	<b>2 562</b>
<b>TOTAL</b>	<b>11 407</b>	<b>(814)</b>	<b>10 593</b>

## Compte de résultat

	2017 Publié	Activités de construction <sup>a</sup>	Bouygues Telecom	TF1 et autres	Total impacts IFRS 15	2017 Retraité
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>32 904</b>	<b>37</b>	<b>(26)</b>	<b>8</b>	<b>19</b>	<b>32 923</b>
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)
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b>	<b>1 420</b>	<b>(5)</b>	<b>(9)</b>		<b>(14)</b>	<b>1 406</b>
Autres produits opérationnels	233					233
Autres charges opérationnelles	(120)					(120)
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>	<b>1 533</b>	<b>(5)</b>	<b>(9)</b>		<b>(14)</b>	<b>1 519</b>
Produits financiers	25					25
Charges financières	(251)					(251)
<b>COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>	<b>(226)</b>					<b>(226)</b>
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
<b>RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES</b>	<b>1 205</b>	<b>1</b>	<b>(5)</b>		<b>(4)</b>	<b>1 201</b>
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou détenues en vue de la vente						
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>1 205</b>	<b>1</b>	<b>(5)</b>		<b>(4)</b>	<b>1 201</b>
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>1 085</b>	<b>1</b>	<b>(4)</b>		<b>(3)</b>	<b>1 082</b>
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	120		(1)		(1)	119
<b>RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES PAR ACTION (EN EUROS)</b>	<b>3,03</b>					<b>3,02</b>
<b>RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES DILUÉ PAR ACTION (EN EUROS)</b>	<b>3,01</b>					<b>3,00</b>
<b>EBITDA</b>	<b>2 968</b>	<b>(5)</b>	<b>(65)</b>		<b>(70)</b>	<b>2 898</b>

(a) regroupe Bouygues Construction, Bouygues Immobilier et Colas

## Tableau de flux de trésorerie

	2017 Publié	Activités de construction <sup>a</sup>	Bouygues Telecom	TF1 et autres	Total impacts IFRS 15	2017 Retraité
<b>I - FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS POURSUIVIES</b>						
<b>A - FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ</b>						
Résultat net des activités poursuivies	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)
<b>CAF après Coût de l'endettement financier net / Produit de l'excédent financier net et impôt</b>	<b>2 355</b>	<b>(5)</b>	<b>(64)</b>		<b>(69)</b>	<b>2 286</b>
Reclassement du Coût de l'endettement financier net / Produit de l'excédent financier net	226					226
Retraitement de l'impôt	303		(4)		(4)	299
<b>Capacité d'autofinancement (CAF)</b>	<b>2 884</b>	<b>(5)</b>	<b>(68)</b>		<b>(73)</b>	<b>2 811</b>
Impôts décaissés	(236)					(236)
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité y compris dépréciations et provisions courantes	(484)	5	(36)	(1)	(32)	(516)
<b>FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ</b>	<b>2 164</b>		<b>(104)</b>	<b>(1)</b>	<b>(105)</b>	<b>2 059</b>
<b>B - FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>						
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)
<b>FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>(1 586)</b>		<b>104</b>	<b>1</b>	<b>105</b>	<b>(1 481)</b>
<b>C - FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>						
Augmentations (réductions) de capital versées par les actionnaires et par les participations ne donnant pas le contrôle, et autres opérations entre actionnaires	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
<b>FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>(362)</b>					<b>(362)</b>
<b>D - INCIDENCE DES VARIATIONS DES COURS DES DEVICES</b>	<b>(187)</b>					<b>(187)</b>
<b>VARIATIONS DE LA TRÉSORERIE NETTE (A + B + C + D)</b>	<b>29</b>					<b>29</b>
<b>TRÉSORERIE NETTE À L'OUVERTURE</b>						
Flux nets	29					29
Autres flux non monétaires	1					1
<b>TRÉSORERIE NETTE À LA CLOTURE</b>	<b>4 611</b>					<b>4 611</b>
<b>TOTAL CASH FLOW LIBRE</b>	<b>828</b>	<b>(5)</b>	<b>40</b>	<b>1</b>	<b>36</b>	<b>864</b>

(a) regroupe Bouygues Construction, Bouygues Immobilier et Colas