

ANNEXE COMPTES CONSOLIDÉS

AU 30/09/2018



BOUYGUES

SOMMAIRE

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

NOTE 1	FAITS SIGNIFICATIFS	4
NOTE 2	PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES DU GROUPE.....	7
NOTE 3	ACTIF NON COURANT	9
NOTE 4	INFORMATION SUR LES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	10
NOTE 5	PROVISIONS NON COURANTES ET COURANTES.....	12
NOTE 6	DETTES FINANCIÈRES NON COURANTES ET COURANTES	13
NOTE 7	VARIATIONS DE L’ENDETTEMENT FINANCIER NET	14
NOTE 8	ANALYSE DU CHIFFRE D’AFFAIRES FRANCE INTERNATIONAL.....	15
NOTE 9	RÉSULTAT OPÉRATIONNEL ET EBITDA	16
NOTE 10	IMPÔT	17
NOTE 11	INFORMATION SECTORIELLE	18
NOTE 12	ENGAGEMENTS HORS BILAN	22
NOTE 13	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”	23

Déclaration de conformité :

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

NOTE 1 FAITS SIGNIFICATIFS

1.1 Faits significatifs des neuf premiers mois de 2018

Les principales opérations et acquisitions des neuf premiers mois de 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. A la suite de cette consultation qu'elle a menée au cours du T2 2018 et de la décision qui en a découlé, l'Arcep a lancé le 2 août 2018 le processus de réattribution des fréquences aux opérateurs. Ce processus s'achèvera au cours du T4 2018 par la délivrance des nouvelles autorisations aux opérateurs. Concomitamment, le gouvernement a publié le 28 septembre 2018 le nouveau décret redevances auquel seront dorénavant assujetties les fréquences et qui acte une stabilisation du niveau des redevances. En conséquence, Bouygues Telecom a annulé la charge à payer enregistrée de 2014 à 2017 sur la part fixe des redevances fréquences 1800 Mhz pour couvrir un risque de hausse de leur niveau. Cette charge à payer a été reprise au troisième trimestre 2018 pour 110 millions d'euros et comptabilisée en "Autres produits opérationnels".
- 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 un prix d'acquisition total de 294 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 qui s'est terminée le 4 juillet 2018, puis une offre publique de retrait le 3 octobre 2018. TF1 détient 95,26% de aufeminin au 30 septembre 2018. 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.
- 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 des titres payé à la date de réalisation de l'opération s'élève à 953 millions de dollars canadiens, soit 611 millions d'euros. Les actifs non courants, les actifs courants, les passifs non courants et les passifs courants s'élèvent à la date d'acquisition respectivement à 248, 384, 24 et 220 millions d'euros. L'acquisition a été financée à hauteur de 410 millions d'euros par emprunt. L'endettement net augmente de 529 millions d'euros et dans l'attente de l'allocation du prix, un *goodwill* provisoire a été comptabilisé pour 223 millions d'euros.
- Le 26 mars 2018, Bouygues Construction et Colas ont annoncé l'acquisition de 100% des titres d'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%). Après obtention le 11 juillet 2018 de l'aval des autorités de

concurrence européenne et suisse, la réalisation de cette opération est intervenue le 31 juillet 2018, 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). A la date d'acquisition, dans l'attente du bilan d'ouverture à communiquer par le vendeur puis de l'allocation du prix, un *goodwill* provisoire a été comptabilisé pour 626 millions d'euros pour l'écart entre le prix payé et la trésorerie nette acquise, et l'endettement net augmente de 626 millions d'euros. Les actifs et passifs acquis seront comptabilisés à compter du quatrième trimestre 2018.

- 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 des neuf premiers mois de 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 des neuf premiers mois de 2018, 594 sites ont été cédés pour 169 millions d'euros ramenant les "Actifs détenus en vue de la vente" à 10 millions d'euros, après ajustement du périmètre des sites concernés. Une plus-value de 120 millions d'euros a été comptabilisée dans le résultat consolidé des neuf premiers mois de 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 est intervenue le 5 juillet 2018, suite à l'approbation de l'Autorité de la Concurrence obtenue le 3 juillet 2018. Cette acquisition complémentaire d'un montant de 96 millions d'euros figurait déjà en dette financière au 31 décembre 2017.
- Le 28 mai 2018, Bouygues Construction a annoncé l'acquisition de 100% des titres de la société AW Edwards, acteur majeur de la construction en Australie spécialisé dans le secteur du bâtiment. Par cette acquisition qui a été finalisée le 5 juillet 2018, le Groupe poursuit sa stratégie de développement en Australie et se renforce sur le marché de la construction. Cette société a réalisé un chiffre d'affaires de 277 millions de dollars australiens en 2017 et emploie 250 personnes. A la date d'acquisition, dans l'attente de l'allocation du prix, un *goodwill* provisoire a été comptabilisé pour 40 millions d'euros et l'impact sur l'endettement net n'est pas significatif.
- 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^{er} 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.

1.2 Faits significatifs des neuf premiers mois de 2017

Les principales opérations et acquisitions des neuf premiers mois de 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 septembre 2017, les conditions suspensives ayant été levées et la détermination du prix définitif ayant été finalisée, une plus-value définitive de 14 millions d'euros a été comptabilisée dans le résultat consolidé des neuf premiers mois de 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 septembre 2017, 700 sites ont été cédés pour 198 millions d'euros, les "Actifs détenus en vue de la vente" s'élevant à 67 millions d'euros, après ajustement du périmètre des sites concernés. La plus-value de 144 millions d'euros a été comptabilisée dans le résultat consolidé des neuf premiers mois de 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".

- Le 25 juillet 2017, un élargissement de l'accord du 31 janvier 2017 a été signé entre Bouygues Telecom et Cellnex portant sur l'ajout d'un maximum de 600 sites télécoms, pour un prix de cession pouvant atteindre 170 millions d'euros. Au 30 septembre 2017, ces sites ne répondaient pas à la définition des "Actifs détenus en vue de la vente", le volume de sites qui sera effectivement cédé étant incertain à date.
- Le 25 juillet 2017, Bouygues Immobilier et AccorHotels ont annoncé la création d'une coentreprise, détenue à 50/50, avec pour objectif d'accélérer le développement de Nextdoor en France et en Europe. Cette opération a généré une plus-value de 28 millions d'euros au titre de la cession de 50% de Nextdoor et de la réévaluation de la participation conservée comptabilisée dans le résultat consolidé des neuf premiers mois de 2017 en "Autres produits et charges d'exploitation".
- Le 30 août 2017, Colas Canada a signé à Toronto un protocole d'accord visant à acquérir 100 % des titres du groupe Miller McAsphalt.
- Le 26 septembre 2017, Siemens et Alstom ont signé un protocole d'accord comportant un engagement réciproque d'exclusivité pour combiner leurs activités ferroviaires. En rémunération de l'apport à Alstom de ses activités "mobilité" et "traction" Siemens recevrait des actions nouvellement émises représentant 50% du capital d'Alstom sur une base entièrement diluée. De leur côté les actionnaires d'Alstom recevraient un dividende de 4 euros correspondant à une prime de contrôle et un autre dividende de 4 euros au maximum, versé grâce au produit d'options permettant à Alstom de vendre sa part de coentreprises avec General Electric. Dans le cadre de cette opération, l'État français a mis fin le 17 octobre 2017 au prêt de titres Alstom que lui avait consenti le Groupe et n'a pas exercé les options d'achat que Bouygues lui avait octroyées en 2014. Bouygues soutient pleinement l'opération et votera en sa faveur au conseil d'administration d'Alstom et à l'Assemblée Générale Extraordinaire décidant de la transaction. Bouygues s'est engagé à conserver ses actions jusqu'à cette Assemblée Générale Extraordinaire et au plus tard jusqu'au 31 juillet 2018.

La réalisation définitive de la transaction (*closing*) est soumise à la condition suspensive de l'obtention des autorisations de plusieurs autorités, notamment celle de la Commission européenne, ainsi qu'à la confirmation par l'Autorité des Marchés Financiers qu'aucune OPA ne devra être lancée par Siemens après la réalisation de l'apport.

A l'issue de cette opération, le groupe Bouygues serait détenteur d'environ 14 % du capital de la nouvelle entité.

1.3 Faits significatifs et variations de périmètre postérieurs au 30 septembre 2018

- Le 19 octobre 2018, TF1 a lancé une offre publique de retrait portant sur le solde des actions non encore détenues dans aufeminin. Cette offre avait été déposée à l'Autorité des Marchés Financiers le 3 octobre 2018 et approuvée le 16 octobre 2018. Cette offre s'est terminée le 1^{er} novembre 2018 et a conféré au groupe TF1 100% des actions et des droits de vote du groupe aufeminin.
- Le 25 octobre 2018, Bouygues Telecom a annoncé être entré en négociations exclusives en vue du rachat de 43,6% du capital de l'opérateur dédié au marché des entreprises Keyyo Communications, une opération qui représenterait un investissement d'un peu plus de 29 millions d'euros. En cas de finalisation de ce rachat, une offre publique d'achat volontaire sera lancée sur l'ensemble du capital restant portant ainsi

l'investissement à 67 millions d'euros. Keyyo Communications avait réalisé en 2017 un chiffre d'affaires de 24 millions d'euros avec un EBITDA de 4 millions d'euros.

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

Ils ont été arrêtés par le conseil d'administration en date du 14 novembre 2018.

Les comptes consolidés intermédiaires condensés au 30 septembre 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 septembre 2017 qui ont été retraités pour tenir compte de l'adoption au 1^{er} janvier 2018 des normes IFRS 9 et IFRS 15 (note 13 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 septembre 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 13 de l'annexe.

- **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, les neuf premiers mois 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 septembre 2017 et au 31 décembre 2017 sont présentés en note 13 de l'annexe.

- 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. Le Groupe prévoit d'utiliser les mesures de simplification prévues par la norme et de ne pas tenir compte des contrats de location dont le terme est inférieur à douze mois, ni ceux portant sur un actif de moins de cinq mille euros. Le Groupe prévoit également de comptabiliser chaque composante du contrat comme un contrat de location distinct, séparément des composantes non locatives (services) du contrat.

L'application d'IFRS 16 aux contrats de location d'immobilisations incorporelles est une option de la norme que le Groupe a choisi de ne pas retenir.

Les travaux de recensement et de collecte des contrats de location se sont déroulés sur 2017 et 2018. La phase de valorisation est en cours de finalisation.

Compte tenu des changements normatifs induits par IFRS 16 et des hypothèses à retenir notamment sur la durée des contrats, 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.

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

Le 7 juin 2017, l'IFRS IC a publié l'interprétation IFRIC 23. 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. La nouvelle interprétation, adoptée par l'Union européenne le 23 octobre 2018, est applicable au 1^{er} janvier 2019.

Sur la base des premières analyses réalisées, IFRIC 23 ne devrait pas avoir d'impact significatif sur les capitaux propres du Groupe à la date de transition.

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 sur les neuf premiers mois de 2018

	Brut	Dépréciation	Net
31/12/2017 retraité	5 457	(72)	5 385
Changement de périmètre	1 156 ^a		1 156
Autres mouvements (change et autres)	23		23
Perte de valeur			
30/09/2018	6 636	(72)	6 564

(a) dont 626 millions d'euros de *goodwill* suite à l'acquisition du groupe Alpiq (dont 498 millions d'euros chez Bouygues Construction et 128 millions d'euros chez Colas), 223 millions d'euros de *goodwill* suite à l'acquisition de Miller McAsphalt chez Colas, 249 millions d'euros suite à l'acquisition du groupe a féminine chez TF1 et 40 millions d'euros suite à l'acquisition de AW Edwards PTY chez Bouygues Construction

Concernant les principales acquisitions réalisées au cours des neuf premiers mois 2018, 16 millions d'euros ont été constatés au titre des frais d'acquisition et des charges d'amortissement dans le cadre de regroupements d'entreprises.

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

UGT	30/09/2018		31/12/2017 retraité	
	Total	% Bouygues	Total	% Bouygues
Bouygues Construction ^a	1 011	99,97%	457	99,97%
Colas ^b	1 495	96,62%	1 131	96,60%
TF1 ^b	1 410	43,81%	1 149	43,81%
Bouygues Telecom ^b	2 648	90,53%	2 648	90,53%
Total	6 564		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 30 septembre 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 septembre 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	253
Ecart de conversion	(30)
Autres produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	27
Résultat net et produits et charges nets comptabilisés	250
Changement de périmètre	11
Autres variations (dividendes, impacts IFRS 9 et 15, etc.)	(212)
30/09/2018	2 551

(a) dont Alstom 2 028 millions d'euros

La contribution aux résultats d'Alstom dans les comptes du troisième trimestre 2018 de Bouygues a été calculée sur la base de la publication par Alstom le 14 novembre 2018 de ses résultats semestriels de l'exercice 2018/2019. 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 second semestre d'Alstom pour l'exercice 2017/2018 avait été comptabilisée dans les comptes de Bouygues au 31 mars 2018.

La contribution d'Alstom au résultat net des neuf premiers mois de 2018 s'élève à 230 millions d'euros, contre une contribution de 105 millions d'euros lors des neuf premiers mois de 2017.

La valeur d'Alstom au bilan au 30 septembre 2018 dans les comptes de Bouygues s'élève à 2 089 millions d'euros. Elle tient compte d'une réduction des capitaux propres d'Alstom liée à l'application par cette dernière des normes IFRS 9 et IFRS 15 à compter du 1^{er} avril 2018. En quote-part Bouygues, cette réduction s'élève à 152 millions d'euros dont un effet résultat de 10 millions d'euros sur le premier semestre 2017/2018 d'Alstom et de 21 millions d'euros sur le second semestre 2017/2018 d'Alstom. Cette réduction des capitaux propres a été comptabilisée dans les capitaux propres du Groupe au 30 septembre 2018, y compris la part non significative affectant le compte de résultat de l'exercice 2017/2018 d'Alstom, au sein de la ligne "Autres opérations (changements de périmètre et divers)" dans la variation des capitaux propres consolidés.

NOTE 4 INFORMATION SUR LES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

Capital de Bouygues SA

Au 30 septembre 2018, le capital de Bouygues SA est constitué de 366 484 738 actions de un euro.

	31/12/2017	Variation		30/09/2018
		Augmentation	Réduction	
Actions	366 125 285	1 517 297 ^a	(1 157 844) ^b	366 484 738
NOMBRE DE TITRES	366 125 285	1 517 297	(1 157 844)	366 484 738
Nominal	1 €			1 €
CAPITAL EN EUROS	366 125 285	1 517 297	(1 157 844)	366 484 738

(a) L'augmentation de 1 517 297 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)

Sur le 4^{ème} trimestre 2018, une augmentation de capital réservée aux salariés du Groupe en France (opération d'épargne salariale Bouygues Confiance n°10) est prévue pour un montant maximum de 150 millions d'euros et de 5 116 659 actions.

Acquisitions et cessions sans perte de contrôle

Les "Acquisitions et cessions sans perte de contrôle" présentées dans la variation des capitaux propres du Groupe des neuf premiers mois de l'année 2018 concernent principalement la constatation en réduction des capitaux propres du Groupe pour 85 millions d'euros des engagements de rachat des actions non détenues par TF1 à la date de prise de contrôle de aufeminin.

Autres opérations (changements de périmètre et divers)

Les "Autres opérations (changements de périmètre et divers)" présentées dans la variation des capitaux propres du Groupe des neuf premiers mois de l'année 2018 concernent principalement l'impact sur les capitaux propres du Groupe de l'adoption par Alstom le 1^{er} avril 2018 des normes IFRS 9 et IFRS 15, soit une réduction de 152 millions d'euros (note 3.2 de l'annexe).

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
Changements de périmètre	1			5	6
Dotations	32	31	43	24	130
Reprises sur provisions (utilisées ou non)	(24)	(55)	(49)	(66)	(194) ^e
Virements de rubriques et divers		5	(3)	12	14
30/09/2018	781	304	374	556	2 015
(a) Avantages au personnel à long terme		781	dont principales activités concernées :		
Indemnités de fin de carrière (IFC)		526	Bouygues Construction		207
Médailles du travail		157	Colas		432
Autres avantages au personnel long terme		98	TF1		39
			Bouygues Telecom		66
(b) Litiges, contentieux, réclamations, travaux		304	Bouygues Construction		126
Provisions sur litiges clients		111	Bouygues Immobilier		26
Réclamations sous-traitants		55	Colas		93
Autres litiges personnel et divers		138	Bouygues Telecom		52
(c) Garanties données		374	Bouygues Construction		284
Provisions garanties décennale		290	Bouygues Immobilier		23
Provisions garanties complémentaires bâtiment génie civil/travaux publics		84	Colas		67
(d) Autres provisions non courantes		556	Bouygues Construction		76
Risques liés aux contrôles administratifs divers		133	Colas		295
Provisions risques divers étranger		25	Bouygues Telecom		158
Provisions filiales et participations		34			
Démantèlement et remise en état des sites		304			
Autres provisions non courantes		60			
(e) dont reprises de provisions non utilisées au neuf mois 2018		(86)			

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	(1)
Changements de périmètre			5	1	6
Dotations	4	64	129	58	255
Reprises sur provisions (utilisées ou non)	(5)	(115)	(127)	(95)	(342) ^a
Virements de rubriques et divers		10	(13)	6	3
30/09/2018	41	295	265	205	806

(a) dont reprises de provisions non utilisées sur les neuf premiers mois 2018 pour (116) millions d'euros

NOTE 6 DETTES FINANCIÈRES NON COURANTES ET COURANTES

6.1 Répartition des emprunts

	Dettes financières courantes		Dettes financières non courantes	
	Total 30/09/2018	Total 31/12/2017 retraité	Total 30/09/2018	Total 31/12/2017 retraité
Emprunts obligataires	124	620	4 811	4 806
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit	148	87	1 900	811
Emprunts issus des locations financement	11	6	22	9
Emprunts et dettes financières divers	49	23	71	165
TOTAL EMPRUNTS	332	736	6 804	5 791

Les dettes financières courantes diminuent de 404 millions d'euros, principalement suite au remboursement le 12 février 2018 par Bouygues SA d'un emprunt obligataire émis en février 2010 pour 500 millions d'euros.

Les dettes financières non courantes progressent de 1 013 millions d'euros, principalement chez Colas pour 1 127 millions d'euros (dont acquisition de Miller McAsphalt financée par emprunt à hauteur de 410 millions d'euros), compensé chez TF1 par une réduction de la dette financière non courante de 103 millions d'euros suite au rachat des 30% non détenus dans Newen Studios.

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	30/09/2018
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 820	(2 860)	77	1		(22)	2 016
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	(209)	(115)	(98)	26		22	(374)
TRESORERIE NETTE	4 611	(2 975)	a	(21)	a	a	1 642
Dettes financières non courantes	5 791	1 063	b	48	7	(2)	6 804
Dettes financières courantes	736	(451)	b	8		39	332
Instruments financiers nets	1	1				2	4
ENDETTEMENT FINANCIER BRUT	6 528	613		56	7	(64)	7 140
ENDETTEMENT FINANCIER NET	(1 917)	(3 588)		(77)	20	64	(5 498)

(a) flux nets de trésorerie des neuf premiers mois de 2018 de (2 969) millions d'euros analysés au tableau des flux de trésorerie

(b) flux nets de trésorerie des neuf premiers mois de 2018 de 612 millions d'euros analysés au tableau des flux de trésorerie

Les autres variations correspondent :

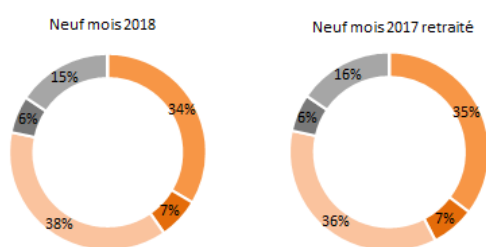
- à l'extinction pour 103 millions d'euros de la dette financière relative à l'engagement de rachat par TF1 des 30% du capital de Newen Studios (rachat intervenu au troisième trimestre 2018 et figurant dans les flux de trésorerie de la période),
- à l'engagement, dans le cadre d'une offre publique de retrait, de rachat des actions aufeminin et filiales non détenues au 30 septembre 2018,
- à la revalorisation des puts Newen et filiales,
- aux nouveaux contrats de location-financement de Miller McAsphalt.

NOTE 8 ANALYSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES FRANCE INTERNATIONAL

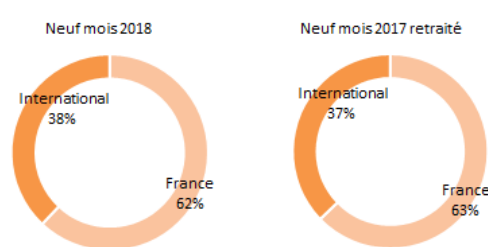
	Neuf mois 2018				Neuf mois 2017 retraité			
	France	International	Total	%	France	International	Total	%
Bouygues Construction	3 967	4 493	8 460	34	3 833	4 555	8 388	35
Bouygues Immobilier	1 650	65	1 715	7	1 602	81	1 683	7
Colas	4 653	4 908	9 561	38	4 410	4 147	8 557	36
TF1	1 457	86	1 543	6	1 386	53	1 439	6
Bouygues Telecom	3 916	0	3 916	15	3 677	0	3 677	16
Bouygues SA et autres	3	21	24		3	5	8	
CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ	15 646	9 573	25 219	100	14 911	8 841	23 752	100

Répartition du chiffre d'affaires total

Par activité



Par zone géographique

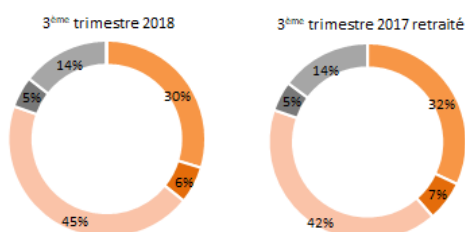


- Bouygues Construction
- Bouygues Immobilier
- Colas
- TF1
- Bouygues Telecom
- Bouygues SA et autres

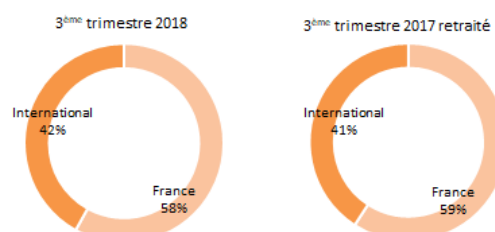
	3 ^{ème} trimestre 2018				3 ^{ème} trimestre 2017 retraité			
	France	International	Total	%	France	International	Total	%
Bouygues Construction	1 303	1 515	2 818	30	1 251	1 515	2 766	32
Bouygues Immobilier	564	12	576	6	534	37	571	7
Colas	1 823	2 404	4 227	45	1 643	1 957	3 600	42
TF1	448	33	481	5	404	20	424	5
Bouygues Telecom	1 365	0	1 365	14	1 282	0	1 282	14
Bouygues SA et autres	0	9	9		0	1	1	
CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ	5 503	3 973	9 476	100	5 114	3 530	8 644	100

Répartition du chiffre d'affaires total

Par activité



Par zone géographique



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

NOTE 9 RÉSULTAT OPÉRATIONNEL ET EBITDA

	Neuf mois		3 ^{ème} trimestre	
	2018	2017 retraité	2018	2017 retraité
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	820	933	517	586
Autres produits opérationnels	242 a	153 b	133	72
Autres charges opérationnelles	(44) a	(71) b	(15)	(22)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	1 018	1 015	635	636

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

(a) concerne :

Bouygues Telecom : 214 millions d'euros, concerne 120 millions d'euros de plus-value suite à la cession de 594 sites à Cellnex, 110 millions d'euros suite au dénouement favorable sur les charges à payer Arcep, 12 millions d'euros d'autres produits opérationnels divers, partiellement compensés par (28) millions de coûts de mise en oeuvre du partage de réseau

TF1 : (16) 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 principalement:

Bouygues Telecom : 105 millions d'euros, essentiellement 144 millions d'euros de plus-value suite à la cession de 700 sites à Cellnex, 9 millions d'euros de reprises de provisions nettes de charges, partiellement compensés par (48) millions de coûts de mise en oeuvre du partage de réseau

TF1 : (17) millions d'euros relatifs à l'amortissement de la réévaluation des droits suite à l'allocation du prix d'acquisition de Newen Studios

Colas : (5) millions d'euros liés à l'arrêt de l'activité de la Raffinerie de Dunkerque

L'EBITDA du Groupe est de 1 924 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2018, en hausse de 27 millions d'euros par rapport aux neuf premiers mois de 2017. Il est calculé à partir du résultat opérationnel courant, retraité des éléments suivants :

	Neuf mois		3 ^{ème} trimestre	
	2018	2017 retraité	2018	2017 retraité
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	820	933	517	586
Retraitement des dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations :				
• Dotations nettes aux amortissements	1 244	1 135	441	414
• Dotations aux provisions et dépréciations nettes de reprises utilisées	112	76	78	74
Retraitement des autres produits d'exploitation :				
• Reprises de provisions et dépréciations non utilisées et autres	(252)	(247)	(44)	(91)
EBITDA	1 924	1 897	992	983

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

NOTE 10 IMPÔT

	neuf mois		3 ^{ème} trimestre	
	2018	2017 retraité	2018	2017 retraité
Impositions exigibles par les administrations fiscales	(285)	(228)	(169)	(127)
Impositions différées nettes	19	(11)	(40)	(28)
PRODUIT / (CHARGE) D'IMPÔT	(266)	(239)	(209)	(155)

Le taux effectif d'impôt est de 30 % sur les neuf premiers mois de 2018, contre 28% sur les neuf premiers mois de 2017.

Le décaissement d'impôt sur les sociétés présenté dans le tableau de flux de trésorerie a été retraité pour les neuf premiers mois de 2017 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

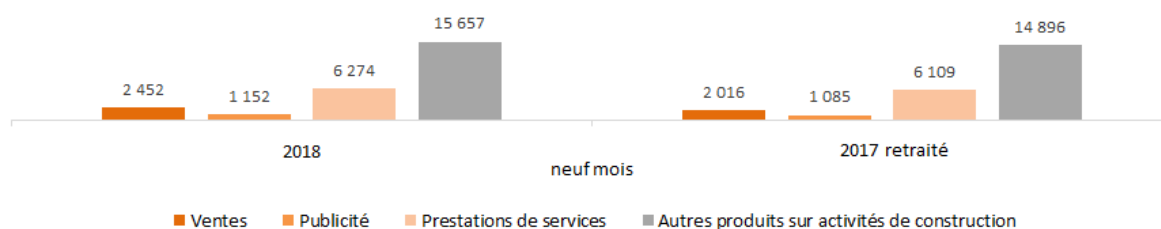
Les contributions par activité aux principaux agrégats du Groupe sont les suivantes :

	Bouygues Construction	Bouygues Immobilier	Colas	TF1	Bouygues Telecom	Bouygues SA et autres	Total
Compte de résultat neuf mois 2018							
Ventes	99		1 735	91	527		2 452
Publicité				1 152			1 152
Prestations de services	2 114	30	272	333	3 407	118	6 274
Autres produits sur activités de construction	6 376	1 686	7 595				15 657
Chiffres d'affaires total	8 589	1 716	9 602	1 576	3 934	118	25 535
Chiffre d'affaires inter-activités	(129)	(1)	(41)	(33)	(18)	(94)	(316)
Chiffre d'affaires net avec clients externes	8 460	1 715	9 561	1 543	3 916	24	25 219
Résultat opérationnel courant	139	112	155	124	314	(24)	820
Résultat opérationnel	139	112	155	108	528	(24)	1 018
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées	4	(2)	22			229	253
Résultat part du Groupe	109	62	107	36	311	147	772

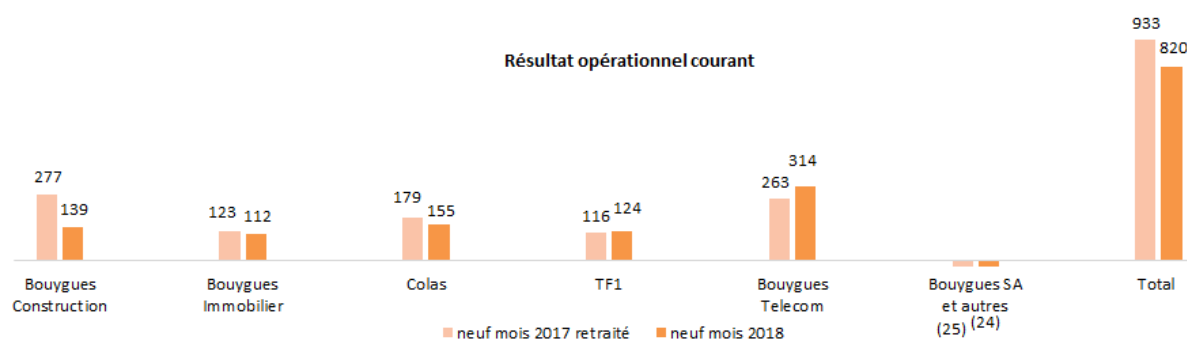
Compte de résultat neuf mois 2017 retraité

Ventes	89		1 342	86	499		2 016
Publicité				1 085			1 085
Prestations de services	2 212	31	263	303	3 196	104	6 109
Autres produits sur activités de construction	6 220	1 664	7 012				14 896
Chiffres d'affaires total	8 521	1 695	8 617	1 474	3 695	104	24 106
Chiffre d'affaires inter-activités	(133)	(12)	(60)	(35)	(18)	(96)	(354)
Chiffre d'affaires net avec clients externes	8 388	1 683	8 557	1 439	3 677	8	23 752
Résultat opérationnel courant	277	123	179	116	263	(25)	933
Résultat opérationnel	277	123	174	99	368	(26)	1 015
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées		(7)	43	14		101	151
Résultat part du Groupe	233	70	154	37	216	(21)	689

Chiffre d'affaires consolidé



Résultat opérationnel courant



	Bouygues Construction	Bouygues Immobilier	Colas	TF1	Bouygues Telecom	Bouygues SA et autres	Total
Compte de résultat 3^{ème} trimestre 2018							
Ventes	23		784	38	189		1 034
Publicité				340			340
Prestations de services	699	11	103	114	1 182	42	2 151
Autres produits sur activités de construction	2 141	565	3 354				6 060
Chiffres d'affaires total	2 863	576	4 241	492	1 371	42	9 585
Chiffre d'affaires inter-activités	(45)		(14)	(11)	(6)	(33)	(109)
Chiffre d'affaires net avec clients externes	2 818	576	4 227	481	1 365	9	9 476
Résultat opérationnel courant	(28)	35	329	23	166	(8)	517
Résultat opérationnel	(28)	35	329	18	289	(8)	635
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées	3	(1)	5			157	164
Résultat part du groupe	(30)	20	233	7	170	112	512
Compte de résultat 3^{ème} trimestre 2017 retraité							
Ventes	25		541	32	178		776
Publicité				301			301
Prestations de services	729	6	87	98	1 111	31	2 062
Autres produits sur activités de construction	2 053	566	2 987				5 606
Chiffres d'affaires total	2 807	572	3 615	431	1 289	31	8 745
Chiffre d'affaires inter-activités	(41)	(1)	(15)	(7)	(7)	(30)	(101)
Chiffre d'affaires net avec clients externes	2 766	571	3 600	424	1 282	1	8 644
Résultat opérationnel courant	81	61	315	8	128	(7)	586
Résultat opérationnel	81	61	314	3	185	(8)	636
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées		(6)	10	7		55	66
Résultat part du groupe	74	40	239	4	108	4	469



	Bouygues Construction	Bouygues Immobilier	Colas	TF1	Bouygues Telecom	Bouygues SA et autres	Total
Bilan au 30 septembre 2018							
Immobilisations corporelles	541	21	2 563	180	3 672	166	7 143
Immobilisations incorporelles	36	33	100	213	1 637	53	2 072
Endettement financier net	2 356	(458)	(1 293)	(51)	(1 173)	(4 879)	(5 498)
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
--	--------------------------	------------------------	-------	-----	---------------------	--------------------------	-------

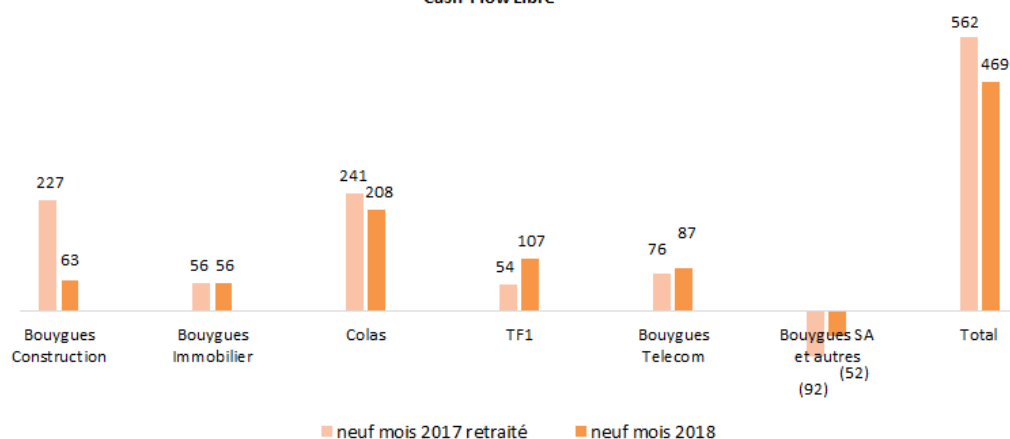
Autres indicateurs financiers neuf mois 2018

CAF après coût de l'endettement financier net et impôts (I)	160	62	419	252	801	(46)	1 648
Acquisitions nettes de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles (II)	(97)	(6)	(211)	(145)	(714)	(6)	(1 179)
Cash-Flow Libre (I) + (II)	63	56	208	107	87	(52)	469
Capacité d'autofinancement	218	99	486	283	979	12	2 077
EBITDA	222	85	408	299	931	(21)	1 924

Autres indicateurs financiers neuf mois 2017 retraité

CAF après coût de l'endettement financier net et impôts (I)	292	68	434	208	610	(87)	1 525
Acquisitions nettes de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles (II)	(65)	(12)	(193)	(154)	(534)	(5)	(963)
Cash-Flow Libre (I) + (II)	227	56	241	54	76	(92)	562
Capacité d'autofinancement	359	103	491	240	734	7	1 934
EBITDA	317	110	423	257	808	(18)	1 897

Cash-Flow Libre



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

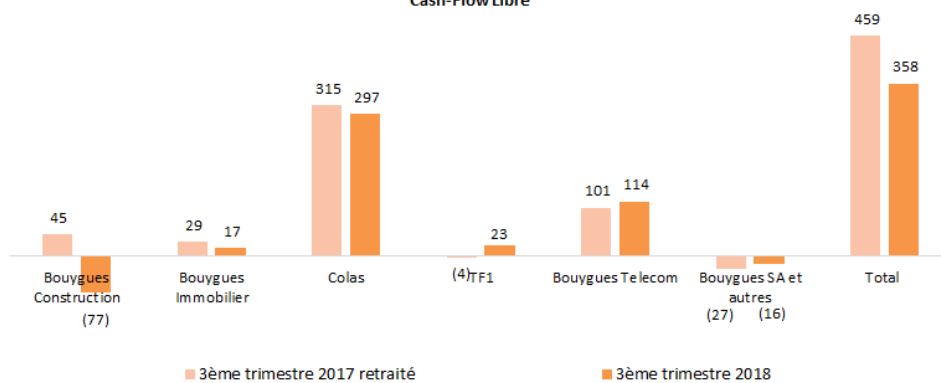
Autres indicateurs financiers 3^{ème} trimestre 2018

CAF après coût de l'endettement financier net et impôts (I)	(44)	19	356	80	367	(12)	766
Acquisitions nettes de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles (II)	(33)	(2)	(59)	(57)	(253)	(4)	(408)
Cash-Flow Libre (I) + (II)	(77)	17	297	23	114	(16)	358
Capacité d'autofinancement	(21)	31	451	82	466	22	1 031
EBITDA	49	32	455	76	382	(2)	992

Autres indicateurs financiers 3^{ème} trimestre 2017 retraité

CAF après coût de l'endettement financier net et impôts (I)	76	30	370	59	230	(27)	738
Acquisitions nettes de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles (II)	(31)	(1)	(55)	(63)	(129)		(279)
Cash-Flow Libre (I) + (II)	45	29	315	(4)	101	(27)	459
Capacité d'autofinancement	96	41	446	57	294	14	948
EBITDA	117	57	424	70	318	(3)	983

Cash-Flow Libre



NOTE 12 ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les principales évolutions des engagements hors bilan sur les neuf premiers mois de l'exercice 2018 sont décrites en note 1.1 de l'annexe :

- fin de l'engagement du Groupe de conserver ses titres Alstom,
- acquisition par Colas de 100% des titres du groupe Miller McAsphalt,
- acquisition par TF1 des titres non détenus dans le capital du groupe Newen Studios.

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

NOTE 13 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 30 septembre 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.

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

- Les “**Actifs sur contrats clients**” comprenant :
 - Les actifs précédemment comptabilisés en clients et comptes rattachés qui représentent le chiffre d’affaires comptabilisé à l’avancement sans droit immédiat à facturation,

^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 coûts d'obtention ou d'exécution des contrats clients, précédemment comptabilisés en charges de période ou immobilisés,

	30/09/2018	31/12/2017
		Retraité
Coût d'obtention des contrats clients	204	190
Coût d'exécution des contrats clients	246	186
Ecartés liés à l'avancement d'un contrat	1 889	1 194
ACTIFS SUR CONTRATS CLIENTS	2 339	1 570

- Les "Passifs sur contrats clients" comprenant les passifs précédemment comptabilisés en avances et acomptes reçus sur commandes ou en autres passifs courants qui représentent le montant des biens ou des services restant à exécuter et pour lesquels un paiement a déjà été reçu du client.

	30/09/2018	31/12/2017
		Retraité
Avances et acomptes reçus sur commandes	1 396	959 ^a
Ecartés liés à l'avancement d'un contrat	2 189	2 225
PASSIFS SUR CONTRATS CLIENTS	3 585	3 184

(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^{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	(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
ACTIF COURANT	17 301	141	540		681	17 982
Actifs ou activités détenus en vue de la vente	121					121
TOTAL ACTIF	34 854	122	386		508	35 362
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	31/12/2016 Publié	Activités de construction ^a	Bouygues Telecom	TF1 et autres	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	(1 002)	(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
PASSIF COURANT	16 896	64	103	1	168	17 064
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente						
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	34 854	122	386		508	35 362
ENDETTEMENT FINANCIER NET (-) / EXCÉDENT FINANCIER NET (+)	(1 866)					(1 866)

(a) regroupe Bouygues Construction, Bouygues Immobilier et Colas

Etats financiers au 30 septembre 2017 retraités de la norme IFRS 15

Bilan

ACTIF	30/09/2017 Publié	Activités de construction ^a	Bouygues Telecom	TF1 et autres	Total impacts IFRS 15	30/09/2017 Retraité
Immobilisations corporelles	6 607		(179)		(179)	6 428
Immobilisations incorporelles	2 161					2 161
Goodwill	5 378					5 378
Coentreprises et entités associées	2 480					2 480
Autres actifs financiers non courants	578					578
Impôts différés actifs et créances fiscales non courants	372	(8)		1	(7)	365
ACTIF NON COURANT	17 576	(8)	(179)	1	(186)	17 390
Stocks	3 172	(174)			(172)	3 000
Avances et acomptes versés sur commandes	447					447
Clients et comptes rattachés	7 630	(1 255)	218	(2)	(1 039)	6 591
Actifs sur contrats clients		1 569	341		1 910	1 910
Actif d'impôt (exigible)	278					278
Autres créances courantes	2 789	(16)			(16)	2 773
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 343					3 343
Instruments financiers - Couverture des dettes financières	16					16
Autres actifs financiers courants	27					27
ACTIF COURANT	17 702	124	559		683	18 385
Actifs ou activités détenus en vue de la vente	67					67
TOTAL ACTIF	35 345	116	380	1	497	35 842
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	30/09/2017 Publié	Activités de construction ^a	Bouygues Telecom	TF1 et autres	Total impacts IFRS 15	30/09/2017 Retraité
Capital social	359					359
Primes et réserves	7 256	64	149		213	7 469
Réserve de conversion	12					12
Actions propres détenues						
Résultat consolidé	713	(11)	(13)		(24)	689
CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)	8 340	53	136		189	8 529
Participations ne donnant pas le contrôle	1 314		14	1	15	1 329
CAPITAUX PROPRES	9 654	53	150	1	204	9 858
Dettes financières non courantes	5 920					5 920
Provisions non courantes	2 059	(21)			(21)	2 038
Impôts différés passifs et dettes fiscales non courants	192	21	105	1	127	319
PASSIF NON COURANT	8 171		105	1	106	8 277
Avances et acomptes reçus sur commandes	1 011	(1 003)	(4)	(4)	(1 011)	
Dettes financières courantes	742					742
Impôts courants	175					175
Fournisseurs et comptes rattachés	7 298	113			113	7 411
Passifs sur contrats clients		2 826	246	25	3 097	3 097
Provisions courantes	825		(9)		(9)	816
Autres passifs courants	7 046	(1 873)	(108)	(22)	(2 003)	5 043
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	389					389
Instruments financiers - Couverture des dettes financières	15					15
Autres passifs financiers courants	19					19
PASSIF COURANT	17 520	63	125	(1)	187	17 707
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente						
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	35 345	116	380	1	497	35 842
ENDETTEMENT FINANCIER NET (-) / EXCÉDENT FINANCIER NET (+)	(3 707)					(3 707)

(a) regroupe Bouygues Construction, Bouygues Immobilier et Colas

Compte de résultat

	Neuf mois 2017 Publié	Activités de construction ^a	Bouygues Telecom	TF1 et autres	Total impacts IFRS 15	Neuf mois 2017 Retraité
CHIFFRE D'AFFAIRES	23 828	(51)	(32)	7	(76)	23 752
Autres produits de l'activité	120					120
Achats consommés	(10 963)	28			28	(10 935)
Charges de personnel	(5 520)	3		1	4	(5 516)
Charges externes	(5 390)	7	(42)	(7)	(42)	(5 432)
Impôts et taxes	(503)					(503)
Dotations nettes aux amortissements	(1 182)		47		47	(1 135)
Dotations aux provisions et dépréciations nettes de reprises utilisées	(76)					(76)
Variations des stocks de production et de promotion immobilière	140	(3)		(1)	(4)	136
Autres produits d'exploitation	1 048					1 048
Autres charges d'exploitation	(526)					(526)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	976	(16)	(27)		(43)	933
Autres produits opérationnels	153					153
Autres charges opérationnelles	(71)					(71)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	1 058	(16)	(27)		(43)	1 015
Produits financiers	17					17
Charges financières	(187)					(187)
COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET (-) / PRODUIT DE L'EXCEDENT FINANCIER NET (+)	(170)					(170)
Autres produits financiers	53					53
Autres charges financières	(41)					(41)
Impôt	(257)	5	12	1	18	(239)
Quote-part de résultat net des coentreprises et entités associées	151					151
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	794	(11)	(15)	1	(25)	769
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou détenues en vue de la vente						
RÉSULTAT NET	794	(11)	(15)	1	(25)	769
RESULTAT NET PART DU GROUPE	713	(11)	(13)		(24)	689
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	81		(2)	1	(1)	80
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE DES ACTIVITÉS POURSUIVIES PAR ACTION (EN EUROS)	2,00					1,93
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE DES ACTIVITÉS POURSUIVIES DILUÉ PAR ACTION (EN EUROS)	1,98					1,92
EBITDA	1 987	(16)	(74)		(90)	1 897

(a) regroupe Bouygues Construction, Bouygues Immobilier et Colas

Tableau de flux de trésorerie

	Neuf mois 2017 Publié	Activités de construction ^a	Bouygues Telecom	TF1 et autres	Total impacts IFRS 15	Neuf mois 2017 Retraité
I - FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS POURSUIVIES						
A - FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ						
Résultat net des activités poursuivies	794	(11)	(15)	1	(25)	769
Retraitements :						
Quote-part de résultat revenant aux coentreprises et entités associées nette des dividendes reçus	(84)					(84)
Dividendes des sociétés non consolidées	(18)					(18)
Dotations (reprises) aux amortissements, dépréciations et provisions non courantes	1 156		(47)		(47)	1 109
Plus et moins values de cessions d'actifs	(235)					(235)
Charges calculées diverses	(16)					(16)
CAF après coût de l'endettement financier net / produit de l'excédent financier net et impôt	1 597	(11)	(62)	1	(72)	1 525
Reclassement du coût de l'endettement financier net / produit de l'excédent financier net	170					170
Retraitement de l'impôt	257	(5)	(12)	(1)	(18)	239
Capacité d'autofinancement (CAF)	2 024	(16)	(74)		(90)	1 934
Impôts décaissés	(67)					(67)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité y compris dépréciations et provisions courantes	(1 895)	16	3	(1)	18	(1 877)
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ	62		(71)	(1)	(72)	(10)
B - FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT						
Prix d'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles	(1 372)		71	1	72	(1 300)
Prix de cession des immobilisations corporelles et incorporelles	337					337
Dettes nettes sur immobilisations corporelles et incorporelles	(79)					(79)
Prix d'acquisition des titres non consolidés et autres titres immobilisés	(39)					(39)
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	(147)					(147)
Prix de cession des activités consolidées	120					120
Dettes nettes sur activités consolidées	(3)					(3)
Autres variations de périmètre : trésorerie des sociétés acquises ou cédées	(6)					(6)
Autres flux liés aux opérations d'investissements : var. prêts, dividendes reçus sociétés non consolidées	(40)					(40)
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT	(1 152)		71	1	72	(1 080)
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	93					93
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	249					249
Coût de l'endettement financier net / produit de l'excédent financier net	(170)					(170)
Autres flux liés aux opérations de financement	39					39
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT	(395)					(395)
D - INCIDENCE DES VARIATIONS DES COURS DES DEVICES	(143)					(143)
VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE (A + B + C + D)	(1 628)					(1 628)
TRÉSORERIE NETTE À L'OUVERTURE						
Flux nets	4 581					4 581
Flux non monétaires	(1 628)					(1 628)
TRÉSORERIE NETTE À LA CLOTURE	2 954					2 954
TOTAL CASH FLOW LIBRE	562	(11)	9	2		562

(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	(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
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	(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
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)					(9)	(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 aux provisions et dépréciations nettes de reprises utilisées	(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)
COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET (-) / PRODUIT DE L'EXCEDENT 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 PART DU GROUPE DES ACTIVITÉS POURSUIVIES PAR ACTION (EN EUROS)	3,03					3,02
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE 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	(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)
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 DEVICES	(187)					(187)
VARIATIONS DE LA TRÉSORERIE NETTE (A + B + C + D)	29					29
TRÉSORERIE NETTE À L'OUVERTURE						
Flux nets	29					29
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