



**ANNEXE
COMPTES
CONSOLIDÉS
AU 30/09/2019**

BOUYGUES

Donnons vie au progrès

SOMMAIRE

NOTE 1	FAITS SIGNIFICATIFS	3
NOTE 2	PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES DU GROUPE	6
NOTE 3	ACTIF NON COURANT	9
NOTE 4	INFORMATION SUR LES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	12
NOTE 5	PROVISIONS NON COURANTES ET COURANTES	13
NOTE 6	DETTES FINANCIÈRES NON COURANTES ET COURANTES	14
NOTE 7	VARIATIONS DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	15
NOTE 8	ANALYSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES FRANCE INTERNATIONAL	16
NOTE 9	RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	17
NOTE 10	IMPÔT	17
NOTE 11	INFORMATION SECTORIELLE	18
NOTE 12	ENGAGEMENTS HORS BILAN	24
NOTE 13	IMPACTS LIÉS À LA PREMIÈRE APPLICATION DE LA NORME IFRS 16 "CONTRATS DE LOCATION" ET DE L'INTERPRÉTATION IFRIC 23 "INCERTITUDE RELATIVE AUX TRAITEMENTS FISCAUX"	25

NOTE 1 FAITS SIGNIFICATIFS

1.1 Faits significatifs des neuf premiers mois de 2019

Les principales opérations et acquisitions des neuf premiers mois de 2019 sont présentées ci-après :

- Le 18 janvier 2019, Bouygues Telecom a finalisé l'acquisition de 43,6 % du capital de Keyyo au prix de 34 euros par action, soit un investissement de 29 millions d'euros. À l'issue de deux offres publiques d'achat volontaires au même prix unitaire sur l'ensemble du capital restant, Bouygues Telecom détient désormais 100 % du capital (y compris autocontrôle) pour un investissement financier de 61 millions d'euros. À la date de prise de contrôle, dans l'attente de l'allocation du prix, un *goodwill* provisoire avait été comptabilisé pour 51 millions d'euros et l'impact sur l'endettement net était de 61 millions d'euros.
- Le 6 février 2019, la Commission européenne a rejeté le rapprochement entre Alstom et Siemens, qui ont décidé de ne pas contester cette décision. Le projet de fusion est ainsi abandonné.
- Le 12 février 2019, Bouygues Construction a introduit une procédure d'arbitrage contre Alpiq qui fait suite aux divergences de vue sur le montant d'ajustement final du prix d'achat payé établi dans le cadre de la vente des activités de services et d'ingénierie conclue en 2018. À ce titre, Bouygues Construction réclame un montant de 205,1 millions de francs suisses, soit 186 millions d'euros, tandis qu'Alpiq réclame un paiement de 12,9 millions de francs suisses, soit 12 millions d'euros.
- Le 14 février 2019, Colas a annoncé avoir signé un accord pour la cession de Smac à une filiale d'OpenGate Capital. L'opération effective a eu lieu le 20 mai 2019, après levée de l'ensemble des conditions suspensives et notamment obtention de l'accord des autorités de concurrence. Cette cession réduit le chiffre d'affaires d'environ 600 millions d'euros en base annuelle et n'a pas d'impact significatif sur le résultat opérationnel des neuf premiers mois de 2019.
- Le 21 février 2019, Bouygues Telecom et Dzeta Partners ont annoncé avoir signé un accord relatif à l'acquisition par Bouygues Telecom de 100% du capital et des droits de vote de Nerim. La réalisation de cette opération est intervenue le 13 mars 2019, au prix de 55 millions d'euros. À la date de prise de contrôle, dans l'attente de l'allocation du prix, un *goodwill* provisoire a été comptabilisé pour 45 millions d'euros et l'impact sur l'endettement net était de 54 millions d'euros.
- Le 28 février 2019, Newen a annoncé l'acquisition de 60% du capital de De Mensen, au prix de 18 millions d'euros. À la date de prise de contrôle, dans l'attente de l'allocation du prix, un *goodwill* provisoire a été comptabilisé pour 14 millions d'euros et l'impact sur l'endettement net était de 28 millions d'euros, y compris l'acquisition des 40% du capital restant, qui s'effectuera en plusieurs étapes entre 2022 et 2028.
- Le 7 mai 2019, l'assemblée générale d'Alstom a décidé le versement d'un dividende de 5,50 euros par action qui s'est traduit par l'encaissement de 341 millions d'euros par Bouygues le 17 juillet 2019.
- Le 12 septembre 2019, Bouygues SA a annoncé le succès de la cession de 13% du capital social d'Alstom, au prix de 37 euros par action (soit un montant total de 1 079 millions d'euros) dans le cadre d'un placement accéléré auprès d'investisseurs institutionnels. Une plus-value nette de 172 millions d'euros a été comptabilisée dans le résultat consolidé des neuf premiers mois de 2019 en "Quote-part de résultat net des coentreprises et entités associées". À l'issue de cette opération, la participation résiduelle de 14,7% du capital social d'Alstom reste comptabilisée en titres mis en équivalence. Bouygues s'est engagé envers les banques en charge du placement à conserver ses actions pendant une période de 180 jours, sous réserve des exceptions d'usage.

1.2 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, ont signé un accord (dit *New Deal Mobile*) visant à généraliser la couverture mobile de qualité pour l'ensemble des français. C'est ainsi l'objectif d'aménagement numérique du territoire qui a été retenu, en imposant aux opérateurs de fortes obligations de couverture, en contrepartie du renouvellement de leurs autorisations d'utilisation de fréquences dans les bandes 900 MHz, 1800 MHz, et 2100 MHz pour une durée de dix ans. Etant donné que les autorisations en cours de Bouygues Telecom arrivaient à échéance respectivement en 2022 pour le 2100 MHz et 2024 pour le 900 MHz et le 1800 MHz, l'Arcep a, via la décision n° 2018-0680 du 3 juillet 2018, modifié les autorisations d'utilisation de fréquences actuelles pour y intégrer les nouvelles obligations de déploiements. Elle a par la suite, dans le cadre de la décision n° 2018-1390 du 15 novembre 2018, acté du renouvellement des fréquences 900 MHz, 1800 MHz et 2100 MHz pour une durée de dix ans. Bouygues Telecom se voit donc être titulaire de l'autorisation d'utiliser les fréquences 900 MHz et 1800 MHz jusqu'au 8 décembre 2034 et les fréquences 2100 MHz jusqu'au 11 décembre 2032. L'ensemble des bandes de fréquences sont désormais neutre technologiquement, et peuvent donc être utilisées indépendamment pour la 2G/3G/4G. Concomitamment, le gouvernement a publié le 28 septembre 2018 le nouveau décret *Redevances* auquel sont 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 1 800 Mhz pour couvrir un risque de hausse de leur niveau. Cette charge à payer a été reprise en résultat consolidé au troisième trimestre 2018 pour 110 millions d'euros et comptabilisée en "Autres produits opérationnels".
- Le 17 janvier 2018, un accord relatif à l'acquisition par TF1 de la participation majoritaire du groupe Axel Springer (78,07 % du capital) dans le groupe aufeminin a été signé. Le groupe aufeminin 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 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. À la suite de son approbation le 16 octobre 2018, cette offre de retrait a été lancée le 19 octobre 2018 et s'est terminée le 1^{er} novembre 2018, conférant ainsi au groupe TF1 100 % des actions et des droits de vote du groupe aufeminin. À la date de prise de contrôle, l'endettement net a augmenté de 332 millions d'euros et le *goodwill* provisoire après allocation du prix s'élevait à 204 millions d'euros. À l'issue de la période d'allocation de douze mois, le *goodwill* provisoire est devenu définitif.
- 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. Particulièrement présent en Ontario, le groupe Miller McAsphalt est un acteur majeur des travaux routiers et de la distribution de bitume au Canada. 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'est élevé à 953 millions de dollars canadiens, soit 611 millions d'euros. L'acquisition a été financée à hauteur de 410 millions d'euros par emprunt. À la date de prise de contrôle, l'endettement net a augmenté de 555 millions d'euros et le *goodwill* provisoire après allocation du prix s'élevait à 90 millions d'euros. À l'issue de la période d'allocation de douze mois, le *goodwill* provisoire est devenu définitif.
- 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'affaires 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). À la date de prise de contrôle, l'endettement net a augmenté de 619 millions d'euros et le *goodwill* provisoire après allocation du prix s'élevait à 563 millions d'euros. À l'issue de la période d'allocation de douze mois, le *goodwill* provisoire est devenu définitif et s'élève à 640 millions d'euros au 30 septembre 2019.

- 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 et a été traitée au troisième trimestre 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 la société AW Edwards, acteur majeur de la construction en Australie, spécialisée dans le secteur du bâtiment. Par cette acquisition qui a été finalisée le 5 juillet 2018 et traitée au troisième trimestre 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. À la date de prise de contrôle, dans l'attente de l'allocation du prix, un *goodwill* provisoire a été comptabilisé pour 43 millions d'euros et l'impact sur l'endettement net n'est pas significatif. À l'issue de la période d'allocation de douze mois, ce *goodwill* provisoire est devenu définitif.
- 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. Le 6 février 2019, la Commission européenne a rejeté le rapprochement entre Alstom et Siemens, qui ont décidé de ne pas contester cette décision. Le projet de fusion est ainsi abandonné.

1.3 Faits significatifs et variations de périmètre postérieurs au 30 septembre 2019

- Le Groupe n'a pas connaissance d'évènements significatifs postérieurs à la clôture.

NOTE 2 PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES DU GROUPE

2.1 Déclaration de conformité

Les comptes consolidés intermédiaires condensés de Bouygues et de ses filiales (« le Groupe ») au 30 septembre 2019 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 2018.

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 2019, le Groupe n'applique aucune norme ou interprétation par anticipation, non approuvée par l'Union européenne.

Les comptes sont présentés en millions d'euros (sauf mention contraire), devise dans laquelle est traitée la majorité des opérations du Groupe, et intègrent 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.

2.2 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.

Ils ont été arrêtés par le conseil d'administration en date du 13 novembre 2019.

Les comptes consolidés intermédiaires condensés au 30 septembre 2019 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 financiers au 31 décembre 2018 qui ont été retraités (note 13 de l'annexe) pour tenir compte de l'application au 1^{er} janvier 2019 de la norme IFRS 16 et de l'interprétation IFRIC 23 et avec les états financiers au 30 septembre 2018 qui ont été retraités de l'application de la norme IFRS 16.

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 en France correspondent au prorata des charges estimées sur l'année, calculées sur la base des hypothèses actuarielles et des prévisions réalisées au 31 décembre 2018, à l'exception du taux d'actualisation iBoxx qui est passé de 2,10% au 31 décembre 2018 à 0,58% au 30 septembre 2019. Cette baisse du taux a entraîné une hausse de la provision pour indemnités de fin de carrière de 103 millions d'euros, appréhendée dans l'état des charges et produits comptabilisés. Une baisse complémentaire de 50 points de base du taux d'actualisation se traduirait par une augmentation de cette provision de 47 millions d'euros.

2.3 Nouvelles normes et interprétations IFRS

Au 30 septembre 2019, le groupe Bouygues a appliqué les normes, interprétations, principes et méthodes comptables existant dans les comptes consolidés de l'exercice 2018 à l'exception des évolutions obligatoires édictées par les normes IFRS mentionnées ci-après, applicables au 1^{er} janvier 2019.

- Norme IFRS et interprétation 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" appelée à remplacer IAS 17, ainsi que les interprétations IFRIC et SIC associées. La nouvelle norme, adoptée par l'Union européenne le 31 octobre 2017, est applicable au 1^{er} janvier 2019. Le Groupe n'avait pas appliqué cette norme par anticipation. Il l'a appliquée au 1^{er} janvier 2019 en retenant l'approche rétrospective avec présentation d'une année comparative pour sa première application.

Les impacts estimés de l'application d'IFRS 16 sur les états financiers au 30 septembre 2018 et au 31 décembre 2018 sont présentés en note 13 de l'annexe.

- **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. La nouvelle interprétation, adoptée par l'Union européenne le 23 octobre 2018, est applicable au 1^{er} janvier 2019. Le Groupe n'avait pas appliqué l'interprétation par anticipation.

L'impact de l'application de cette interprétation au 1^{er} janvier 2019 n'est pas matériel et est présenté en note 13 de l'annexe.

2.4 Indicateurs financiers

2.4.1 EBITDA après Loyer

L'EBITDA après Loyer correspond au résultat opérationnel courant après Loyer (résultat opérationnel courant après prise en compte des charges d'intérêts sur obligations locatives) corrigé des dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles, aux provisions et dépréciations ainsi que des effets liés aux prises et aux pertes de contrôle. Ces derniers concernent l'impact lié aux réévaluations des lots antérieurement détenus ou des lots conservés.

Sur les neuf premiers mois de 2018, le crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE) non taxable dont bénéficiaient les sociétés françaises était comptabilisé en résultat opérationnel courant, en minoration des charges de personnel. À compter du 1^{er} janvier 2019, le CICE a été remplacé par une réduction de cotisation salariale, majorant ainsi la base fiscale.

Les principaux éléments du résultat opérationnel courant entrant dans la composition des autres produits et autres charges d'exploitation concernent essentiellement les différences de change nettes relatives à des opérations commerciales, les résultats de cessions sur immobilisations, le résultat net des opérations faites en commun, les redevances pour concessions de brevets ainsi que, chez Colas, les produits de cessions de matières premières (bitume) aux sociétés en participation (SEP) et aux groupements d'intérêt économique (GIE) d'enrobage et d'émulsions qui revendent ultérieurement ces enrobés et émulsions à Colas.

Le résultat net des opérations faites en commun correspond à la quote-part de résultat provenant de sociétés non consolidées (sociétés en participation, etc.), par exemple ceux liés à l'exploitation des postes de fabrication d'enrobés ou de liants.

2.4.2 Endettement/Excédent financier net

L'endettement/excédent financier net résulte des rubriques ci-après :

- trésorerie et équivalents de trésorerie ;
- soldes créditeurs de banque ;

- dettes financières non courantes et courantes ;
- instruments financiers (couverture des dettes financières appréciées en juste valeur).

L'endettement/excédent financier n'inclut pas les obligations locatives non courantes et courantes.

Selon que ce solde est positif ou négatif, il s'agit respectivement d'un excédent financier net ou d'un endettement financier net.

2.4.3 Cash-flow libre après variation du besoin en fonds de roulement

Le cash-flow libre après variation du besoin en fonds de roulement est égal à la capacité d'autofinancement nette (déterminée après coût de l'endettement financier net, après charges d'intérêts sur obligations locatives et après impôts décaissés) diminuée des investissements nets d'exploitation ainsi que du remboursement des obligations locatives.

Il est calculé après variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité.

2.4.4 Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité

La variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité présentée dans le tableau des flux de trésorerie résulte de :

- la variation des stocks et encours ;
- la variation des avances et acomptes versés ;
- la variation des créances clients et comptes rattachés ;
- la variation des actifs sur contrats clients ;
- la variation des dettes fournisseurs et comptes rattachés ;
- la variation des passifs sur contrats clients ;
- la variation des provisions courantes ;
- la variation des autres éléments d'actif et de passif courants (hors impôts sur les sociétés, hors trésorerie nette et dettes financières courantes, hors instruments de couverture, hors obligations locatives courantes et hors créances et dettes sur immobilisations).

NOTE 3 ACTIF NON COURANT

3.1 Goodwill

3.1.1 Évolution de la valeur nette sur les neuf premiers mois de 2019

	Valeur nette
31/12/2018 retraité	6 301
Changements de périmètre	206 ^a
Pertes de valeur	
Autres mouvements (écarts de conversion et autres)	30
30/09/2019	6 537

(a) dont 51 millions d'euros et 45 millions d'euros de goodwill suite à l'acquisition respectivement de Keyyo et Nerim, chez Bouygues Telecom, 77 millions d'euros à la suite de l'ajustement complémentaire du bilan d'ouverture d'Alpiq Engineering Services et 14 millions d'euros de goodwill suite à l'acquisition de De Mensen chez TF1

Les goodwill provisoires ou définitifs au 30 septembre 2019 relatifs aux acquisitions significatives ayant eu lieu depuis le 31 décembre 2017 sont déterminés de la manière suivante (y compris les modifications effectuées pendant la période d'allocation de douze mois) :

	Miller McAsphalt	Alpiq Engineering Services	aufeminin	De Mensen	Keyyo	Nerim
Prix d'acquisition (I)	611	443	294	18	57	55
Actifs nets acquis hors Goodwill : (II)						
Actif non courant	(282)	(211)	(11)	(10)	(10)	(13)
Actif courant	(279)	(524)	(100)	(20)	(13)	(6)
Passif non courant	54	115	44	2	7	
Passif courant	119	817	9	22	10	9
Affectation du prix d'acquisition : (III)						
Écarts d'évaluation incorporels	(103)		(77)			
Écarts d'évaluation corporels	(67)					
Passif écarts d'évaluation (Impôts différés et autres)	37		20			
Part non acquise			25	2		
Goodwill (I)+(II)+(III)	90 ^a	640 ^a	204 ^a	14	51	45
Écarts de conversion	6	22				
Goodwill au 30/09/2019	96	662	204	14	51	45

(a) Ces goodwill provisoires sont devenus définitifs au cours des neuf premiers mois de 2019.

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

UGT	30/09/2019		31/12/2018 retraité	
	Total	Bouygues ou filiales (%)	Total	Bouygues ou filiales (%)
Bouygues Construction ^a	1 074	99,97%	975	99,97%
Colas ^b	1 319	96,66%	1 292	96,65%
TF1 ^b	1 400	43,73%	1 386	43,80%
Bouygues Telecom ^b	2 744	90,53%	2 648	90,53%
Total	6 537		6 301	

(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

En l'absence d'indice de perte de valeur, les *goodwill* comptabilisés au 30 septembre 2019 n'ont pas fait l'objet d'un nouveau test de dépréciation.

3.2 Coentreprises et entités associées

La quote-part de résultat dans les coentreprises et entités associées est détaillée par métier en note 11 de l'annexe.

	Valeur nette
31/12/2018 retraité	2 633
Quote-part de résultat net de la période	286
Écarts de conversion	90 ^a
Autres produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	(99) ^b
Résultat net et produits et charges nets comptabilisés	277
Changements de périmètre	(993)
Autres mouvements (dividendes, etc.)	(362) ^c
30/09/2019	1 555

(a) dont une augmentation de 61 millions d'euros chez Alstom, principalement liés à la décomptabilisation des écarts de conversion pour permettre de calculer le résultat de cession des titres

(b) dont une baisse de 73 millions d'euros chez Alstom, principalement liés à la décomptabilisation des écarts actuariels enregistrés en Autres opérations au sein des réserves consolidées

(c) dont 341 millions d'euros de dividendes Alstom

La valeur des coentreprises et entités associées diminue de 1 078 millions d'euros. Cette variation est notamment liée à des changements de périmètre, qui concernent principalement Alstom.

La contribution aux résultats d'Alstom dans les comptes du troisième trimestre 2019 de Bouygues a été calculée sur la base de la publication par Alstom le 6 novembre 2019 de ses résultats semestriels de l'exercice 2019/2020. 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 2018/2019 avait été comptabilisée dans les comptes de Bouygues au 31 mars 2019.

La contribution d'Alstom au résultat net des neuf premiers mois de 2019 s'élève à 238 millions d'euros, et tient compte d'une plus-value nette de 172 millions d'euros à la suite de la cession de 13% du capital (note 1.1 de l'annexe). La contribution des neuf premiers mois de 2018 s'élevait à 230 millions d'euros.

La valeur d'Alstom au bilan au 30 septembre 2019 dans les comptes de Bouygues s'élève à 974 millions d'euros. Elle s'élevait à 2 087 millions d'euros au 31 décembre 2018

NOTE 4 INFORMATION SUR LES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

Capital de Bouygues SA

Au 30 septembre 2019, le capital de Bouygues SA est constitué de 372 473 948 actions de un euro.

	31/12/2018	Flux 2019		30/09/2019
		Augmentation	Réduction	
Actions	372 377 939	965 841 ^a	(869 832) ^b	372 473 948
NOMBRE DE TITRES	372 377 939	965 841	(869 832)	372 473 948
Nominal	1 €			1 €
CAPITAL EN EUROS	372 377 939	965 841	(869 832)	372 473 948

(a) L'augmentation de 965 841 actions a été réalisée par exercice d'options de souscription.

(b) La réduction provient de l'annulation de 869 832 actions propres acquises le 4 janvier 2019 par Bouygues SA (réduction de capital et de prime d'émission pour 32 millions d'euros).

Au titre de l'augmentation de capital réalisée dans le cadre Bouygues Confiance n°10 en décembre 2018, 16 millions d'euros ont été perçus en janvier 2019.

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
31/12/2018 retraité	818	286	377	561	2 042
Écarts de conversion	3		1	3	7
Changements de périmètre	28	(1)	2	3	32
Dotations	67	26	37	27	157
Reprises sur provisions (utilisées ou non)	(57)	(51)	(39)	(84)	(231) ^e
Gains et pertes actuariels	133				133 ^f
Virements de rubriques et autres mouvements	(2)		1	25	24
30/09/2019	990	260	379	535	2 164

(a) Avantages au personnel à long terme	990	dont principaux métiers concernés :		
Indemnités de fin de carrière (IFC)	631	Bouygues Construction		387
Médailles du travail	144	Colas		402
Autres avantages au personnel long terme	215	TF1		
		Bouygues Telecom		103
(b) Litiges, contentieux, réclamations, travaux	260	Bouygues Construction		96
Provisions sur litiges clients	87	Bouygues Immobilier		19
Réclamations sous-traitants	55	Colas		176
Autres litiges de personnel et divers	118	Bouygues Telecom		51
(c) Garanties données	379	Bouygues Construction		303
Provisions garanties décennales	261	Bouygues Immobilier		23
Provisions garanties complémentaires bâtiment génie civil/travaux publics	118	Colas		53
(d) Autres provisions non courantes	535	Bouygues Construction		75
Risques liés aux contrôles administratifs divers	111	Colas		199
Provisions risques divers étranger	24	Bouygues Telecom		136
Provisions filiales et participations	65			
Démantèlement et remise en état des sites	298			
Autres provisions non courantes	37			
(e) dont reprises de provisions non utilisées sur les neuf premiers mois de 2019	(63)			

(f) Impacts liés à l'évolution du taux iBoxx A10+ (0,58% en 09/19 contre 2,10% en 12/18) et des taux d'actualisation sur les pensions pour le Groupe, notamment en Suisse, compensée par la mise à jour des tables de rotation chez Colas

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
31/12/2018 retraité	40	370	343	242	995
Écarts de conversion		4	1	4	9
Changements de périmètre		(4)	28	(2)	22
Dotations	4	93	199	75	371
Reprises sur provisions (utilisées ou non)	(7)	(103)	(158)	(87)	(355) ^a
Virements de rubriques et autres mouvements	(1)		1	(1)	(1)
30/09/2019	36	360	414	231	1 041

(a) dont reprises de provisions non utilisées sur les neuf premiers mois de 2019 pour 87 millions d'euros

NOTE 6 DETTES FINANCIÈRES NON COURANTES ET COURANTES

6.1 Répartition des emprunts

	Dettes financières courantes		Dettes financières non courantes	
	30/09/2019	31/12/2018 retraité	30/09/2019	31/12/2018 retraité
Emprunts obligataires	2 119	1 098	2 825	3 820
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit	140	102	1 920	1 151
Emprunts et dettes financières divers	38	40	89	77
TOTAL DETTES FINANCIÈRES NON COURANTES ET COURANTES	2 297	1 240	4 834	5 048

Les dettes financières non courantes diminuent de 214 millions d'euros principalement chez Bouygues SA (reclassement de l'emprunt obligataire à échéance juillet 2020 de non courant à courant pour 1 000 millions d'euros). Cette variation est partiellement compensée chez Colas pour 611 millions d'euros et chez Bouygues Telecom pour 144 millions d'euros.

Les dettes financières courantes augmentent de 1 057 (reclassement chez Bouygues SA de l'emprunt obligataire à échéance juillet 2020 pour 1 000 millions d'euros de non courant à courant).

Les billets de trésorerie émis par Bouygues SA au cours du 1^{er} semestre 2019 ont été remboursés sur le troisième trimestre 2019 à la suite de la cession partielle de titres d'Alstom (note 1.1 de l'annexe).

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 Colas au Canada (484 millions d'euros) qui comporte temporairement un *covenant* de levier en dette sur EBITDA, tels que définis au contrat.

NOTE 7 VARIATIONS DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

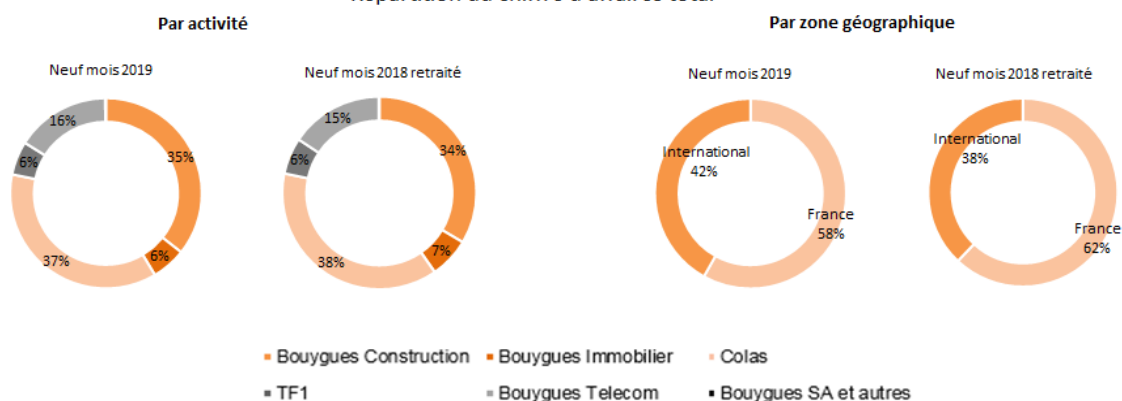
	31/12/2018 retraité	Écarts de conversion	Changements de périmètre	Flux de trésorerie	Variations des justes valeurs	Autres mouvements ^c	30/09/2019
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 928	31	7	(103)		33	2 896
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	(238)	32	(2)	(106)		(33)	(347)
TRESORERIE NETTE (A)	2 690	63 ^a	5 ^a	(209) ^a			2 549
Dettes financières non courantes	5 048	28	10	749 ^b	(2)	(999)	4 834
Dettes financières courantes	1 240	1	8	42 ^b		1 006	2 297
Instruments financiers nets	14			1	46		61
ENDETTEMENT FINANCIER BRUT (B)	6 302	29	18	792	44	7	7 192
ENDETTEMENT FINANCIER NET (A) - (B)	(3 612)	34	(13)	(1 001)	(44)	(7)	(4 643)

- (a) consommation nette de trésorerie des neuf premiers mois de 2019 de 141 millions d'euros analysés au tableau des flux de trésorerie
(b) flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement des neuf premiers mois de 2019 de 791 millions d'euros analysés au tableau des flux de trésorerie se décomposant en augmentation de 1 150 millions d'euros et en diminution de 359 millions d'euros
(c) Les autres mouvements correspondent principalement à l'engagement de rachat des minoritaires de De Mensen (TF1) qui augmente l'endettement financier net de 11 millions d'euros.

NOTE 8 ANALYSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES FRANCE INTERNATIONAL

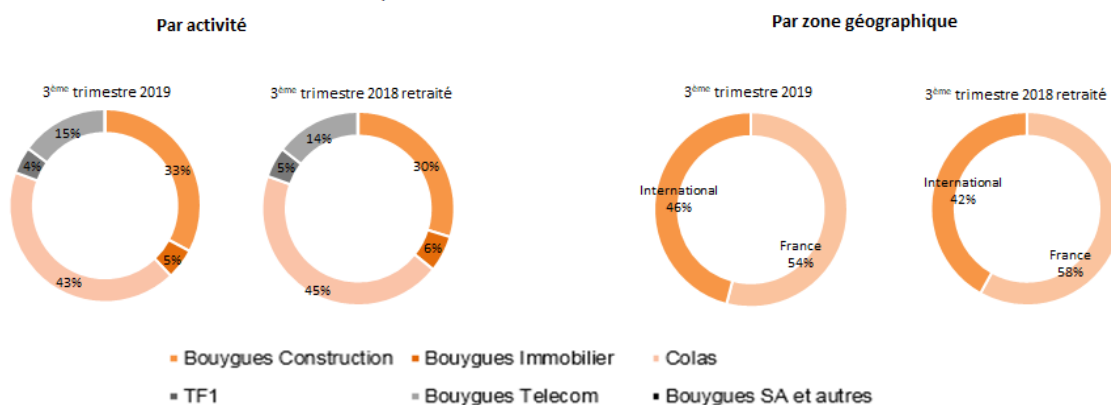
	Neuf mois 2019				Neuf mois 2018 retraité			
	France	International	Total	%	France	International	Total	%
Bouygues Construction	3 817	6 020	9 837	35	3 967	4 493	8 460	34
Bouygues Immobilier	1 507	103	1 610	6	1 650	65	1 715	7
Colas	4 842	5 294	10 136	37	4 653	4 908	9 561	38
TF1	1 464	117	1 581	6	1 457	86	1 543	6
Bouygues Telecom	4 406	0	4 406	16	3 916	0	3 916	15
Bouygues SA et autres	7	24	31		3	21	24	
CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ	16 043	11 558	27 601	100	15 646	9 573	25 219	100

Répartition du chiffre d'affaires total



	3 ^{ème} trimestre 2019				3 ^{ème} trimestre 2018 retraité			
	France	International	Total	%	France	International	Total	%
Bouygues Construction	1 286	2 046	3 332	33	1 303	1 515	2 818	30
Bouygues Immobilier	492	32	524	5	564	12	576	6
Colas	1 797	2 532	4 329	43	1 823	2 404	4 227	45
TF1	411	47	458	4	448	33	481	5
Bouygues Telecom	1 505	0	1 505	15	1 365	0	1 365	14
Bouygues SA et autres	(1)	8	7		0	9	9	
CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ	5 490	4 665	10 155	100	5 503	3 973	9 476	100

Répartition du chiffre d'affaires total



NOTE 9 RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

	Neuf mois		3 ^{ème} trimestre	
	2019	2018 retraité	2019	2018 retraité
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	1 118	858	665	525
Autres produits opérationnels	66	242	12	133
Autres charges opérationnelles	(16)	(44)	(4)	(15)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	1 168	1 056	673	643

La répartition par métier du résultat opérationnel courant et du résultat opérationnel est présentée en note 11 de l'annexe.

Les autres produits et charges opérationnels concernent principalement :

Neuf mois 2019

Bouygues Telecom : 60 millions d'euros, qui se composent de 58 millions d'euros de plus-value suite à la cession de 284 sites et 15 pylônes à Cellnex, 8 millions d'euros d'autres produits opérationnels, partiellement compensés par 6 millions de coûts de mise en oeuvre du partage de réseau

Bouygues Construction : 10 millions d'euros relatifs à des charges de restructuration

Neuf mois 2018 retraité

Bouygues Telecom : 214 millions d'euros, qui se composent de 127 millions d'euros de plus-value suite à la cession de 594 sites et 30 pylônes à Cellnex, 110 millions d'euros suite au dénouement favorable sur les charges à payer Arcep, 5 millions d'euros d'autres produits opérationnels, 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

NOTE 10 IMPÔT

	neuf mois		3 ^{ème} trimestre	
	2019	2018 retraité	2019	2018 retraité
PRODUIT / (CHARGE) D'IMPÔT	(325)	(265)	(193)	(207)

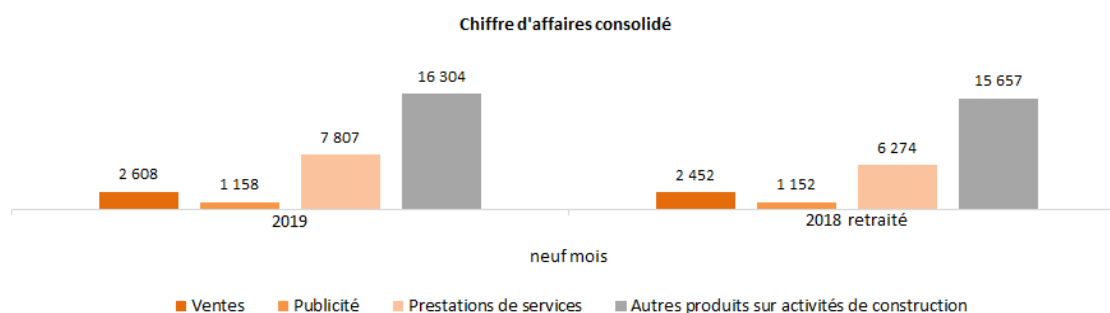
Le taux effectif d'impôt est de 33% sur les neuf premiers mois de 2019, contre 30% sur les neuf premiers mois de 2018 retraité. Le taux effectif d'impôt sur les neuf premiers mois de 2018 calculé en tenant compte d'un CICE taxable comme en 2019 ressort à 33%.

NOTE 11 INFORMATION SECTORIELLE

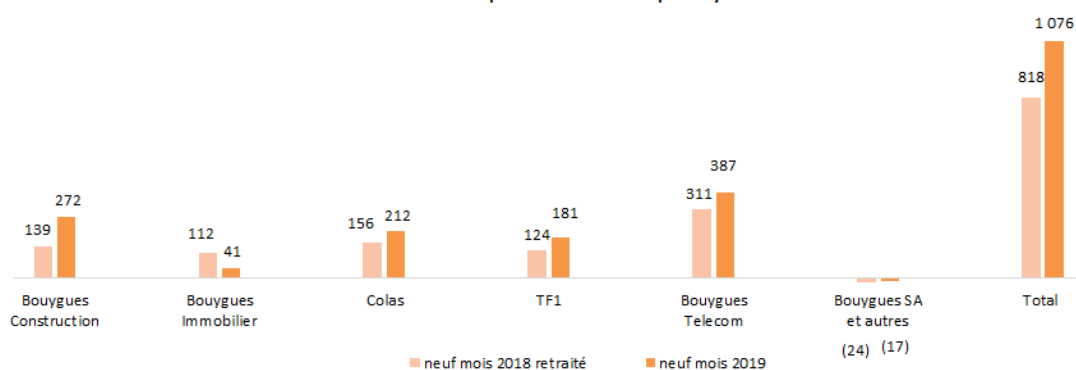
Les contributions par métier aux principaux agrégats du Groupe sont les suivantes :

	Bouygues Construction	Bouygues Immobilier	Colas	TF1	Bouygues Telecom	Bouygues SA et autres	Total
COMPTE DE RÉSULTAT neuf mois 2019							
Ventes	75		1 912	84	537		2 608
Publicité				1 158			1 158
Prestations de services	3 130	34	236	373	3 889	145	7 807
Autres produits sur activités de construction	6 694	1 576	8 034				16 304
Chiffres d'affaires total	9 899	1 610	10 182	1 615	4 426	145	27 877
Chiffre d'affaires inter-activités	(62)		(46)	(34)	(20)	(114)	(276)
CHIFFRE D'AFFAIRES NET AVEC CLIENTS EXTERNES	9 837	1 610	10 136	1 581	4 406	31	27 601
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	280	42	223	184	405	(16)	1 118
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT après Loyer ^a	272	41	212	181	387	(17)	1 076
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	270	42	223	184	465	(16)	1 168
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL après Loyer ^a	262	41	212	181	447	(17)	1 126
Charges d'intérêts sur obligations locatives	(8)	(1)	(11)	(3)	(18)	(1)	(42)
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées	16		32			238	286
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	226	20	135	52	251	164	848
COMPTE DE RÉSULTAT neuf mois 2018 retraité							
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	146	113	164	127	331	(23)	858
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT après Loyer ^a	139	112	156	124	311	(24)	818
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	146	113	164	111	545	(23)	1 056
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL après Loyer ^a	139	112	156	108	525	(24)	1 016
Charges d'intérêts sur obligations locatives	(7)	(1)	(8)	(3)	(20)	(1)	(40)
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées	4	(3)	22			229	252
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	110	61	108	36	309	147	771

(a) Le résultat opérationnel courant après Loyer et le résultat opérationnel après Loyer sont calculés à partir du résultat opérationnel courant et du résultat opérationnel pour y intégrer les charges d'intérêts sur obligations locatives calculées conformément à la norme IFRS 16.



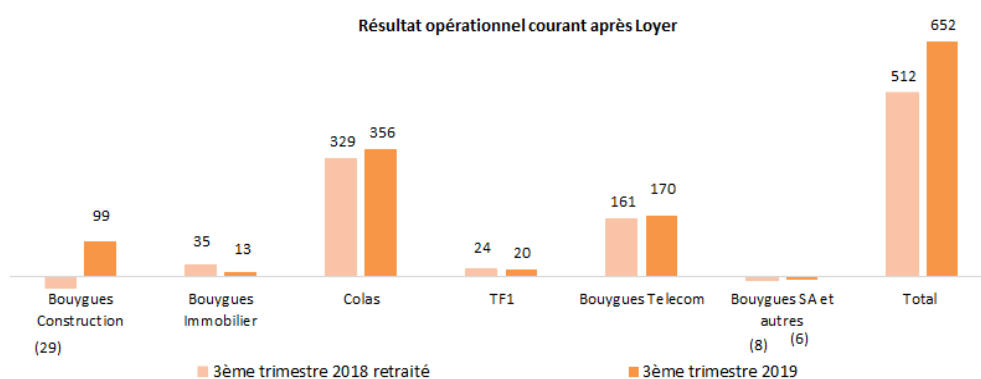
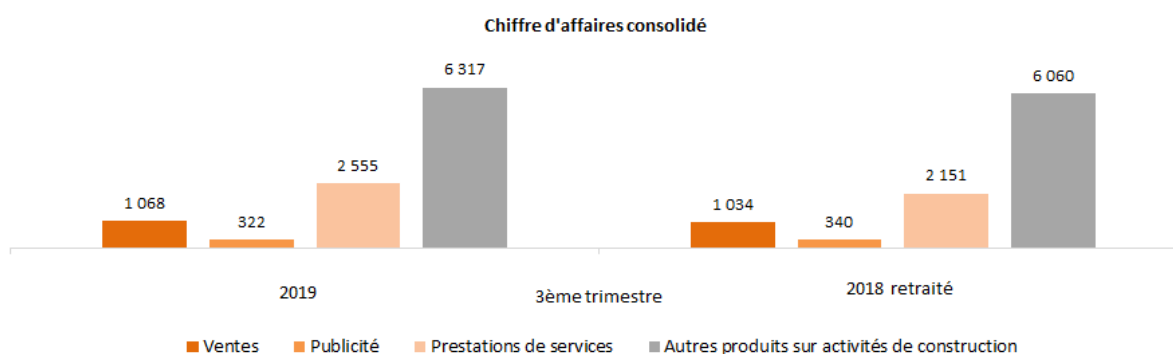
Résultat opérationnel courant après Loyer



	Bouygues Construction	Bouygues Immobilier	Colas	TF1	Bouygues Telecom	Bouygues SA et autres	Total
COMPTE DE RÉSULTAT 3^{ème} trimestre 2019							
Ventes	22		834	26	186		1 068
Publicité				322			322
Prestations de services	1 013	5	41	122	1 327	47	2 555
Autres produits sur activités de construction	2 325	519	3 473				6 317
Chiffres d'affaires total	3 360	524	4 348	470	1 513	47	10 262
Chiffre d'affaires inter-activités	(28)		(19)	(12)	(8)	(40)	(107)
CHIFFRE D'AFFAIRES NET AVEC CLIENTS EXTERNES	3 332	524	4 329	458	1 505	7	10 155
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	101	13	359	21	175	(4)	665
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT après Loyer^a	99	13	356	20	170	(6)	652
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	99	13	359	21	185	(4)	673
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL après Loyer^a	97	13	356	20	180	(6)	660
Charges d'intérêts sur obligations locatives	(2)		(3)	(1)	(5)	(2)	(13)
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées	12	2	7			206	227
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	105	7	234	5	101	171	623

	Bouygues Construction	Bouygues Immobilier	Colas	TF1	Bouygues Telecom	Bouygues SA et autres	Total
COMPTE DE RÉSULTAT 3^{ème} trimestre 2018 retraité							
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	(27)	35	331	25	168	(7)	525
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT après Loyer^a	(29)	35	329	24	161	(8)	512
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	(27)	35	331	20	291	(7)	643
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL après Loyer^a	(29)	35	329	19	284	(8)	630
Charges d'intérêts sur obligations locatives	(2)		(2)	(1)	(7)	(1)	(13)
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées	3	(1)	5			157	164
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	(30)	20	233	7	167	113	510

(a) Le résultat opérationnel courant après Loyer et le résultat opérationnel après Loyer sont calculés à partir du résultat opérationnel courant et du résultat opérationnel pour y intégrer les charges d'intérêts sur obligations locatives calculées conformément à la norme IFRS 16.



	Bouygues Construction	Bouygues Immobilier	Colas	TF1	Bouygues Telecom	Bouygues SA et autres	Total
EBITDA après Loyer neuf mois 2019							
Résultat opérationnel courant après Loyer	272	41	212	181	387	(17)	1 076
Retraitement des dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations							
* Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	133	7	341	160	634	9	1 284
* Dotations nettes aux provisions et dépréciations	83	(5)	58	(6)	34	1	165
Retraitement des autres produits d'exploitation							
* Reprises des provisions et dépréciations non utilisées et autres	(93)	(11)	(58)	(7)	(5)	1	(173)
EBITDA après Loyer neuf mois 2019	395	32	553	328	1 050	(6)	2 352
EBITDA après Loyer neuf mois 2018 retraité							
Résultat opérationnel courant après Loyer	139	112	156	124	311	(24)	818
Retraitement des dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations							
* Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	136	7	334	157	603	7	1 244
* Dotations nettes aux provisions et dépréciations	61	(9)	19	24	20	(3)	112
Retraitement des autres produits d'exploitation							
* Reprises des provisions et dépréciations non utilisées et autres	(114)	(25)	(100)	(6)	(6)	(1)	(252)
EBITDA après Loyer neuf mois 2018 retraité	222	85	409	299	928	(21)	1 922

	Bouygues Construction	Bouygues Immobilier	Colas	TF1	Bouygues Telecom	Bouygues SA et autres	Total
EBITDA après Loyer 3^{ème} trimestre 2019							
Résultat opérationnel courant après Loyer	99	13	356	20	170	(6)	652
Retraitement des dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations							
* Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	47	2	146	49	217	5	466
* Dotations nettes aux provisions et dépréciations	14	3	39		12	5	73
Retraitement des autres produits d'exploitation							
* Reprises des provisions et dépréciations non utilisées et autres	(32)	(2)	(17)	(5)	(2)	1	(57)
EBITDA après Loyer 3^{ème} trimestre 2019	128	16	524	64	397	5	1 134
EBITDA après Loyer 3^{ème} trimestre 2018 retraité							
Résultat opérationnel courant après Loyer	(29)	35	329	24	161	(8)	512
Retraitement des dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations							
* Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	40	2	142	46	209	2	441
* Dotations nettes aux provisions et dépréciations	56	2	2	8	7	3	78
Retraitement des autres produits d'exploitation							
* Reprises des provisions et dépréciations non utilisées et autres	(19)	(7)	(18)	(1)		1	(44)
EBITDA après Loyer 3^{ème} trimestre 2018 retraité	48	32	455	77	377	(2)	987

	Bouygues Construction	Bouygues Immobilier	Colas	TF1	Bouygues Telecom	Bouygues SA et autres	Total
Indicateurs financiers BILAN 30 septembre 2019							
ENDETTEMENT FINANCIER NET/ EXCÉDENT FINANCIER NET	2 196	(633)	(1 220)	(53)	(1 689)	(3 244)	(4 643)
Indicateurs financiers BILAN 31 décembre 2018 retraité							
ENDETTEMENT FINANCIER NET/ EXCÉDENT FINANCIER NET	3 119	(238)	(475)	(28)	(1 275)	(4 715)	(3 612)

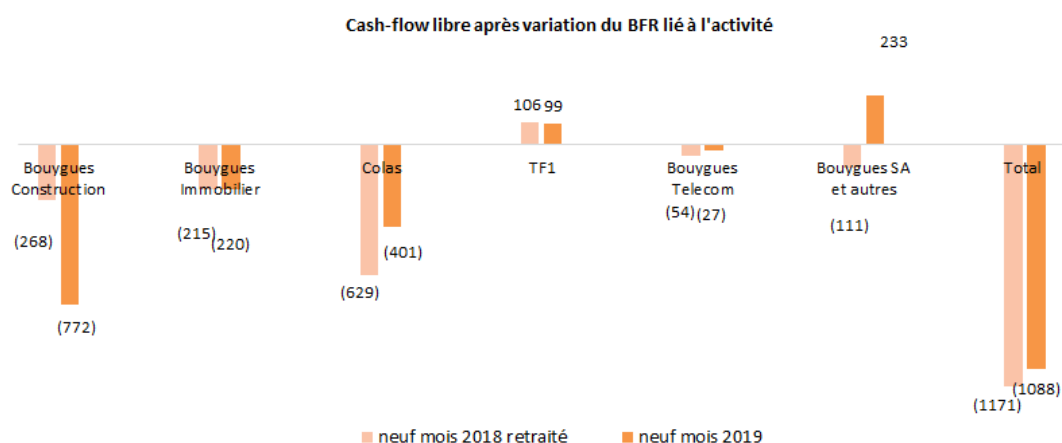
	Bouygues Construction	Bouygues Immobilier	Colas	TF1	Bouygues Telecom	Bouygues SA et autres	Total
Autres indicateurs financiers neuf mois 2019							
CAF après coût de l'endettement financier net, charges d'intérêts des obligations locatives et impôts décaissés (I)	367	(7)	484	291	936	268	2 339
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité y compris dépréciations et provisions courantes (II)	(919)	(200)	(674)	(18)	(232)	(33)	(2 076)
Acquisitions nettes de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles (III)	(149)	(7)	(148)	(161)	(638)	(2)	(1 105)
Remboursement des obligations locatives (IV)	(71)	(6)	(63)	(13)	(93)		(246)
CASH-FLOW LIBRE APRÈS VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT (I) + (II) + (III) + (IV)	(772)	(220)	(401)	99	(27)^a	233^c	(1 088)

	Bouygues Construction	Bouygues Immobilier	Colas	TF1	Bouygues Telecom	Bouygues SA et autres	Total
Autres indicateurs financiers neuf mois 2018 retraités							
CAF après coût de l'endettement financier net, charges d'intérêts des obligations locatives et impôts décaissés (I)	211	56	408	235	989	(33)	1 866
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité y compris dépréciations et provisions courantes (II)	(323)	(258)	(778)	12	(232)	(72)	(1 651)
Acquisitions nettes de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles (III)	(97)	(6)	(211)	(129)	(714)	(6)	(1 163)
Remboursement des obligations locatives (IV)	(59)	(7)	(48)	(12)	(97)		(223)
CASH-FLOW LIBRE APRÈS VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT (I) + (II) + (III) + (IV)	(268)	(215)	(629)	106	(54)^b	(111)^c	(1 171)

(a) Le cash-flow libre de Bouygues Telecom des neuf mois 2019 avant dégradation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité de 232 millions d'euros s'élève à 205 millions d'euros.

(b) Le cash-flow libre de Bouygues Telecom des neuf mois 2018 avant dégradation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité de 232 millions d'euros s'élève à 178 millions d'euros.

(c) La hausse du cash-flow libre après variation du besoin en fonds de roulement chez Bouygues SA et autres filiales de 344 millions d'euros s'explique principalement par la hausse des dividendes Alstom de 319 millions d'euros.

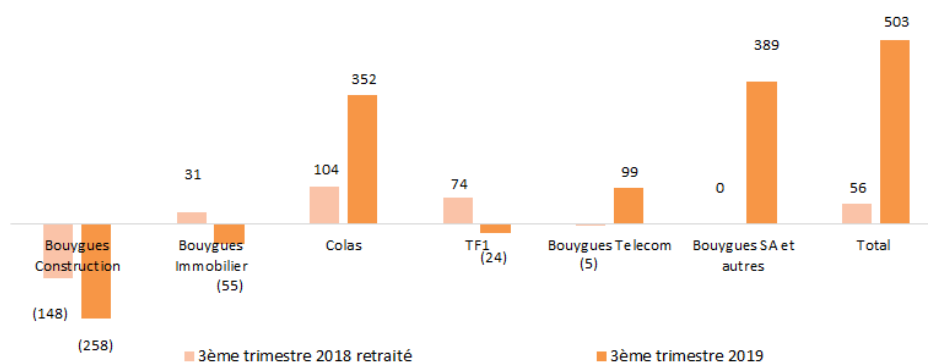


	Bouygues Construction	Bouygues Immobilier	Colas	TF1	Bouygues Telecom	Bouygues SA et autres	Total
Autres indicateurs financiers 3^{ème} trimestre 2019							
CAF après coût de l'endettement financier net, charges d'intérêts des obligations locatives et impôts décaissés (I)	135	3	504	55	345	316	1 358
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité y compris dépréciations et provisions courantes (II)	(325)	(55)	(79)	(28)	(33)	73	(447)
Acquisitions nettes de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles (III)	(43)	(1)	(51)	(47)	(184)	(1)	(327)
Remboursement des obligations locatives (IV)	(25)	(2)	(22)	(4)	(29)	1	(81)
CASH-FLOW LIBRE APRÈS VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT (I) + (II) + (III) + (IV)	(258)	(55)	352	(24)	99	389	503

Autres indicateurs financiers 3^{ème} trimestre 2018 retraité

CAF après coût de l'endettement financier net, charges d'intérêts des obligations locatives et impôts décaissés (I)	(20)	18	405	67	427	2	899
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité y compris dépréciations et provisions courantes (II)	(74)	17	(225)	53	(150)	1	(378)
Acquisitions nettes de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles (III)	(33)	(2)	(59)	(41)	(253)	(4)	(392)
Remboursement des obligations locatives (IV)	(21)	(2)	(17)	(5)	(29)	1	(73)
CASH-FLOW LIBRE APRÈS VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT (I) + (II) + (III) + (IV)	(148)	31	104	74	(5)		56

Cash-flow libre après variation du BFR lié à l'activité



NOTE 12 ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan n'ont pas évolué de manière significative depuis le 31 décembre 2018, hormis les engagements liés aux contrats de location simple et aux contrats de location financement, qui sont désormais présentés au bilan dans les rubriques obligations locatives non courantes et courantes conformément à l'application de la norme IFRS 16.

NOTE 13 IMPACTS LIÉS À LA PREMIÈRE APPLICATION DE LA NORME IFRS 16 "CONTRATS DE LOCATION" ET DE L'INTERPRÉTATION IFRIC 23 "INCERTITUDE RELATIVE AUX TRAITEMENTS FISCAUX"

Cette note présente les effets de l'application de la norme IFRS 16 et de l'interprétation IFRIC 23 sur les états financiers du Groupe, ainsi que les principaux indicateurs de performance.

La norme IFRS 16 est appliquée par le Groupe au 1^{er} janvier 2019, avec application rétrospective et présentation d'un exercice comparatif. Elle vient supprimer, pour les preneurs, la distinction qui était précédemment faite entre les "contrats de location simple" et les "contrats de location-financement". Les preneurs doivent comptabiliser tous les contrats de location d'une durée de plus d'un an de manière analogue aux modalités précédemment 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.

Le Groupe a décidé d'utiliser les mesures de simplification prévues par la norme et de ne pas retraiter les contrats de location dont la valeur à neuf de l'actif sous-jacent est inférieure à cinq mille euros et ceux dont la durée raisonnablement certaine est inférieure à douze mois. Ces contrats de location sont comptabilisés en résultat au rythme des paiements. Le Groupe a également décidé de comptabiliser chaque composante du contrat séparément, en distinguant les composantes locatives des composantes non locatives (services).

L'option d'application d'IFRS 16 aux contrats de location d'immobilisations incorporelles n'a pas été retenue par le Groupe.

Les impacts sur le bilan au 31 décembre 2017 (retraité d'IFRS 15 et d'IFRS 9) ainsi que sur les états financiers au 30 septembre 2018 et 31 décembre 2018 sont présentés ci-après, et concernent principalement la constatation d'un droit d'utilisation et d'une obligation locative notamment au titre des baux immobiliers, des sites radios et des fibres optiques. La durée de location correspond à la période non résiliable complétée le cas échéant des options de renouvellement dont l'exercice par le Groupe est raisonnablement certain. Elle est en général de neuf ans concernant les contrats portant sur des biens immobiliers en France. En l'absence de coûts directs initiaux significatifs, le droit d'utilisation correspond à la valeur actualisée des loyers. Ce droit est amorti et fait l'objet d'une dépréciation s'il existe un indice révélant une possible perte.

Les montants des actifs et des dettes de location-financement précédemment classés en immobilisations corporelles et en dettes financières ont été reclassés respectivement en droits d'utilisation des actifs loués et en obligations locatives. Un impôt différé a été constaté sur l'écart entre droits d'utilisation et obligations locatives, entrant dans le champ de la norme IFRS 16, comme c'était le cas antérieurement pour les locations-financement.

La norme IFRS 16 se traduit par une réduction des capitaux propres du Groupe au 31 décembre 2017 de 82 millions d'euros nets d'impôts différés, en hausse de 8 millions d'euros par rapport à la première estimation publiée dans l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2018. L'application par Alstom à compter du 1^{er} avril 2019 de la méthode rétrospective simplifiée d'IFRS 16 n'a pas eu d'impact sur les capitaux propres du Groupe.

L'application de la norme IFRS 16 ne modifie pas les conclusions des tests de dépréciation des *goodwill* pratiqués au 31 décembre 2018.

Les dispositions de l'interprétation IFRIC 23 sont appliquées par le Groupe au 1^{er} janvier 2019 de manière rétrospective, sans ajustement des comparatifs lors de la première application. Son application n'a aucun impact sur les capitaux propres du Groupe et entraîne le reclassement en dettes fiscales des provisions pour risque portant sur l'impôt sur les sociétés. L'impact de l'interprétation est présenté ci-après sur le bilan au 31 décembre 2018.

États financiers au 31 décembre 2017 retraités de la norme IFRS 16

Bilan

ACTIF	31/12/2017 publié ^a	Bouygues Construction	Bouygues Immobilier	Colas	TF1	Bouygues Telecom	Bouygues SA et autres	Total impacts IFRS 16	31/12/2017 retraité
Immobilisations corporelles	6 658			(19)		(66) ^b		(85)	6 573
Droits d'utilisation des actifs loués		194	46	241	103	855	1	1 440	1 440
Immobilisations incorporelles	2 132								2 132
Goodwill	5 385								5 385
Coentreprises et entités associées	2 502								2 502
Autres actifs financiers non courants	568								568
Impôts différés actifs et créances fiscales non courants	323	4	1	5				10	333
ACTIF NON COURANT	17 568	198	47	227	103	789	1	1 365	18 933
Stocks	2 822								2 822
Avances et acomptes versés sur commandes	432								432
Clients et comptes rattachés	6 130								6 130
Actifs sur contrats clients	1 570								1 570
Actifs d'impôt (exigible)	331								331
Autres créances courantes	2 562	20						20	2 582
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	18 697	20						20	18 717
Actifs ou activités détenus en vue de la vente	38								38
TOTAL ACTIF	36 303	218	47	227	103	789	1	1 385	37 688
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	31/12/2017 publié ^a	Bouygues Construction	Bouygues Immobilier	Colas	TF1	Bouygues Telecom	Bouygues SA et autres	Total impacts IFRS 16	31/12/2017 retraité
Capital social	366								366
Primes et réserves	7 678	(13)	(3)	(23)	(1)	(36)		(76)	7 602
Réserve de conversion	(88)								(88)
Actions propres détenues									
Résultat net part du groupe	1 082								1 082
CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)	9 038	(13)	(3)	(23)	(1)	(36)		(76)	8 962
Participations ne donnant pas le contrôle	1 378				(2)	(4)		(6)	1 372
CAPITAUX PROPRES	10 416	(13)	(3)	(23)	(3)	(40)		(82)	10 334
Dettes financières non courantes	5 791			(9)				(9)	5 782
Obligations locatives non courantes		176	40	202	93	714		1 225	1 225
Provisions non courantes	2 058		1					1	2 059
Impôts différés passifs et dettes fiscales non courants	279			(1)	(1)	(14)		(16)	263
PASSIF NON COURANT	8 128	176	41	192	92	700		1 201	9 329
Dettes financières courantes	736			(5)	(1)			(6)	730
Obligations locatives courantes		65	9	63	14	130	1	282	282
Impôts courants	115								115
Fournisseurs et comptes rattachés	7 489	1						1	7 490
Passifs sur contrats clients	3 184								3 184
Provisions courantes	885								885
Autres passifs courants	5 101	(11)						(11)	5 090
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	17 759	55	9	58	14	129	1	266	18 025
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente									
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	36 303	218	47	227	103	789	1	1 385	37 688
ENDETTEMENT FINANCIER NET (-)/									
EXCÉDENT FINANCIER NET (+) ^c	(1 917)			14		1		15	(1 902)

(a) Le bilan au 31 décembre 2017 a été retraité des effets de l'application des normes IFRS 9 et IFRS 15.

(b) dont reclassement de 65 millions d'euros de coûts de démantèlement

(c) L'endettement/excédent financier net est défini en note 2.4 de l'annexe. Il n'inclut pas les obligations locatives non courantes et courantes.

États financiers au 30 septembre 2018 retraités de la norme IFRS 16

Bilan

ACTIF	30/09/2018 publié	Bouygues Construction	Bouygues Immobilier	Colas	TF1	Bouygues Telecom	Bouygues SA et autres	Total impacts IFRS 16	30/09/2018 retraité
Immobilisations corporelles	7 143			(34)		(56) ^a		(90)	7 053
Droits d'utilisation des actifs loués		189	42	306	97	818	1	1 453	1 453
Immobilisations incorporelles	2 072								2 072
Goodwill	6 564								6 564
Coentreprises et entités associées	2 551								2 551
Autres actifs financiers non courants	536								536
Impôts différés actifs et créances fiscales non courants	328	4	1	5				10	338
ACTIF NON COURANT	19 194	193	43	277	97	762	1	1 373	20 567
Stocks	3 139								3 139
Avances et acomptes versés sur commandes	546								546
Clients et comptes rattachés	7 598								7 598
Actifs sur contrats clients	2 339								2 339
Actifs d'impôt (exigible)	327								327
Autres créances courantes	2 824	23						23	2 847
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 016								2 016
Instruments financiers - Couverture des dettes financières	11								11
Autres actifs financiers courants	8								8
ACTIF COURANT	18 808	23						23	18 831
Actifs ou activités détenus en vue de la vente	10								10
TOTAL ACTIF	38 012	216	43	277	97	762	1	1 396	39 408
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	30/09/2018 publié	Bouygues Construction	Bouygues Immobilier	Colas	TF1	Bouygues Telecom	Bouygues SA et autres	Total impacts IFRS 16	30/09/2018 retraité
Capital social	366								366
Primes et réserves	7 977	(13)	(3)	(23)	(1)	(36)		(76)	7 901
Réserve de conversion	(107)								(107)
Actions propres détenues									
Résultat net part du groupe	772	1	(1)	1		(2)		(1)	771
CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)	9 008	(12)	(4)	(22)	(1)	(38)		(77)	8 931
Participations ne donnant pas le contrôle	1 375				(2)	(4)		(6)	1 369
CAPITAUX PROPRES	10 383	(12)	(4)	(22)	(3)	(42)		(83)	10 300
Dettes financières non courantes	6 804			(22)		(1)		(23)	6 781
Obligations locatives non courantes		174	36	265	85	684	1	1 245	1 245
Provisions non courantes	2 015		2					2	2 017
Impôts différés passifs et dettes fiscales non courants	278			(1)	(2)	(15)		(18)	260
PASSIF NON COURANT	9 097	174	38	242	83	668	1	1 206	10 303
Dettes financières courantes	332			(9)		(1)		(10)	322
Obligations locatives courantes		64	9	66	17	137		293	293
Impôts courants	186								186
Fournisseurs et comptes rattachés	7 875	1						1	7 876
Passifs sur contrats clients	3 585								3 585
Provisions courantes	806								806
Autres passifs courants	5 345	(11)						(11)	5 334
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	374								374
Instruments financiers - Couverture des dettes financières	15								15
Autres passifs financiers courants	14								14
PASSIF COURANT	18 532	54	9	57	17	136		273	18 805
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente									
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	38 012	216	43	277	97	762	1	1 396	39 408
ENDETTEMENT FINANCIER NET (-)/									
EXCÉDENT FINANCIER NET (+)^b	(5 498)			31		2		33	(5 465)

(a) dont reclassement de 58 millions d'euros de coûts de démantèlement

(b) L'endettement/excédent financier net est défini en note 2.4 de l'annexe. Il n'inclut pas les obligations locatives non courantes et courantes.

Compte de résultat

	Neuf mois 2018 publié	Bouygues Construction	Bouygues Immobilier	Colas	TF1	Bouygues Telecom	Bouygues SA et autres	Total impacts IFRS 16	Neuf mois 2018 retraité
CHIFFRE D'AFFAIRES	25 219								25 219
Autres produits de l'activité	131								131
Achats consommés	(11 768)								(11 768)
Charges de personnel	(5 751)								(5 751)
Charges externes	(5 813)	63	9	55	15	117	1	260	(5 553)
Impôts et taxes	(516)								(516)
Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	(1 244)								(1 244)
Dotations nettes aux amortissements des droits d'utilisation des actifs loués		(57)	(7)	(47)	(12)	(100)		(223)	(223)
Dotations aux provisions et dépréciations nettes de reprises utilisées	(112)								(112)
Variations des stocks de production et de promotion immobilière	86								86
Autres produits d'exploitation	1 086	1	(1)	1				1	1 087
Autres charges d'exploitation	(498)								(498)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	820	7	1	9	3	17	1	38	858
Autres produits opérationnels	242								242
Autres charges opérationnelles	(44)								(44)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	1 018	7	1	9	3	17	1	38	1 056
Produits financiers	21								21
Charges financières	(184)								(184)
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET (-)/PRODUIT DE L'EXCÉDENT FINANCIER NET (+)	(163)								(163)
Charges d'intérêts sur obligations locatives		(7)	(1)	(8)	(3)	(20)	(1)	(40)	(40)
Autres produits financiers	59	1						1	60
Autres charges financières	(34)								(34)
Impôt	(266)					1		1	(265)
Quote-part de résultat net des coentreprises et entités associées	253		(1)					(1)	252
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	867	1	(1)	1		(2)		(1)	866
Résultat net des activités arrêtées ou détenues en vue de la vente									
RÉSULTAT NET	867	1	(1)	1		(2)		(1)	866
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	772	1	(1)	1		(2)		(1)	771
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	95								95
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE DES ACTIVITÉS POURSUIVIES PAR ACTION (EN EUROS)	2,11								2,10
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE DES ACTIVITÉS POURSUIVIES DILUÉ PAR ACTION (EN EUROS)	2,09								2,09
EBITDA après Loyer^a	1 924			1		(3)		(2)	1 922

(a) L'EBITDA après Loyer est défini en note 2.4 de l'annexe. Il intègre la totalité des charges de loyers.

Tableau de flux de trésorerie

	Neuf mois 2018 publié	Bouygues Construction	Bouygues Immobilier	Colas	TF1	Bouygues Telecom	Bouygues SA et autres	Total impacts IFRS 16	Neuf mois 2018 retraité
I - FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS POURSUIVIES									
A - FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ									
Résultat net des activités poursuivies	867	1	(1)	1		(2)		(1)	866
Retraitements :									
Quote-part de résultat revenant aux coentreprises et entités associées nette des dividendes reçus	(190)		1					1	(189)
Dividendes des sociétés non consolidées	(29)								(29)
Dotations (reprises) aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles et aux provisions non courantes	1 223								1 223
Dotations aux amortissements, dépréciations et autres ajustements des droits d'utilisation des actifs loués		60	7	47	12	100		226	226
Plus et moins values de cessions d'actifs	(214)								(214)
Impôt y compris dettes sur positions fiscales incertaines	266					(1)		(1)	265
Impôts décaissés	(257)								(257)
Charges calculées diverses	(25)								(25)
CAF après coût de l'endettement financier net / produit de l'excédent financier net, charges d'intérêts sur obligations locatives et après impôts décaissés	1 641	61	7	48	12	97		225	1 866
Reclassement du coût de l'endettement financier net / produit de l'excédent financier net et des charges d'intérêts sur obligations locatives	163	7	1	8	3	20	1	40	203
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité y compris dépréciation et provisions courantes	(1 649)	(2)						(2)	(1 651)
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ	155	66	8	56	15	117	1	263	418
B - FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT									
Prix d'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles	(1 449)								(1 449)
Prix de cession des immobilisations corporelles et incorporelles	286								286
Dettes nettes sur immobilisations corporelles et incorporelles	(201)								(201)
Prix d'acquisition des titres non consolidés et autres titres immobilisés	(24)								(24)
Prix de cession des titres non consolidés et autres titres immobilisés	61								61
Dettes nettes sur titres non consolidés et autres titres immobilisés	17								17
Prix d'acquisition des activités consolidées	(1 532)								(1 532)
Prix de cession des activités consolidées	30								30
Dettes nettes sur activités consolidées	25								25
Autres variations de périmètre : trésorerie des sociétés acquises ou cédées	(21)								(21)
Autres flux liés aux opérations d'investissements : var. prêts, dividendes reçus sociétés non consolidées	42								42
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT	(2 766)								(2 766)
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	(173)								(173)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(620)								(620)
Dividendes versés par les activités consolidées aux participations ne donnant pas le contrôle	(60)								(60)
Variation des dettes financières courantes et non courantes	612								612
Remboursement des obligations locatives		(59)	(7)	(48)	(12)	(97)		(223)	(223)
Coût de l'endettement financier net / produit de l'excédent financier net et charges d'intérêts sur obligations locatives	(163)	(7)	(1)	(8)	(3)	(20)	(1)	(40)	(203)
Autres flux liés aux opérations de financement	19								19
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT	(385)	(66)	(8)	(56)	(15)	(117)	(1)	(263)	(648)
D - INCIDENCE DES VARIATIONS DES COURS DES DEVICES	27								27
VARIATIONS DE LA TRÉSORERIE NETTE (A + B + C + D)	(2 969)								(2 969)
TRÉSORERIE NETTE À L'OUVERTURE	4 611								4 611
Flux nets	(2 969)								(2 969)
Flux non monétaires									
TRÉSORERIE NETTE À LA CLÔTURE	1 642								1 642
TOTAL CASH-FLOW LIBRE après BFR ^a	(1 171)								(1 171)

(a) Le Cash-flow libre après variation du besoin en fonds de roulement est défini en note 2.4 de l'annexe.

États financiers au 31 décembre 2018 retraités de la norme IFRS 16 et de l'interprétation IFRIC 23

Bilan

ACTIF	31/12/2018 publié	Bouygues Construction	Bouygues Immobilier	Colas	TF1	Bouygues Telecom	Bouygues SA et autres	Total impacts IFRS 16	Impacts IFRIC 23	31/12/2018 retraité
Immobilisations corporelles	7 432			(50)		(55) ^a		(105)		7 327
Droits d'utilisation des actifs loués		249	40	370	98	799	2	1 558		1 558
Immobilisations incorporelles	2 198									2 198
Goodwill	6 301									6 301
Coentreprises et entités associées	2 633									2 633
Autres actifs financiers non courants	536									536
Impôts différés actifs et créances fiscales non courants	317	3	1	5				9		326
ACTIF NON COURANT	19 417	252	41	325	98	744	2	1 462		20 879
Stocks	3 154									3 154
Avances et acomptes versés sur commandes	483									483
Clients et comptes rattachés	6 389									6 389
Actifs sur contrats clients	2 026									2 026
Actifs d'impôt (exigible)	260									260
Autres créances courantes	2 684	23						23		2 707
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 928									2 928
Instruments financiers - Couverture des dettes financières	11									11
Autres actifs financiers courants	10									10
ACTIF COURANT	17 945	23						23		17 968
Actifs ou activités détenus en vue de la vente	332			8				8		340
TOTAL ACTIF	37 694	275	41	333	98	744	2	1 493		39 187
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	31/12/2018 publié	Bouygues Construction	Bouygues Immobilier	Colas	TF1	Bouygues Telecom	Bouygues SA et autres	Total impacts IFRS 16	Impacts IFRIC 23	31/12/2018 retraité
Capital social	372									372
Primes et réserves	8 146	(13)	(3)	(23)	(1)	(36)		(76)		8 070
Réserve de conversion	(103)									(103)
Actions propres détenues										
Résultat net part du groupe	1 311		(1)	1	(1)	(3)	1	(3)		1 308
CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)	9 726	(13)	(4)	(22)	(2)	(39)	1	(79)		9 647
Participations ne donnant pas le contrôle	1 391				(2)	(4)		(6)		1 385
CAPITAUX PROPRES	11 117	(13)	(4)	(22)	(4)	(43)	1	(85)		11 032
Dettes financières non courantes	5 080			(30)		(2)		(32)		5 048
Obligations locatives non courantes		222	35	317	85	665	2	1 326		1 326
Provisions non courantes	2 068		2					2	(28)	2 042
Impôts différés passifs et dettes fiscales non courants	348			(2)	(2)	(15)	(1)	(20)		328
PASSIF NON COURANT	7 496	222	37	285	83	648	1	1 276	(28)	8 744
Dettes financières courantes	1 253			(12)		(1)		(13)		1 240
Obligations locatives courantes		77	8	74	19	140		318		318
Impôts courants	126								28	154
Fournisseurs et comptes rattachés	7 423									7 423
Passifs sur contrats clients	3 665									3 665
Provisions courantes	995									995
Autres passifs courants	5 010	(11)						(11)		4 999
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	238									238
Instruments financiers - Couverture des dettes financières	25									25
Autres passifs financiers courants	21									21
PASSIF COURANT	18 756	66	8	62	19	139		294	28	19 078
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente	325			8				8		333
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	37 694	275	41	333	98	744	2	1 493		39 187
ENDETTEMENT FINANCIER NET (-)/	(3 657)			42		3		45		(3 612)
EXCÉDENT FINANCIER NET (+) ^b										

(a) dont reclassement de 55 millions d'euros de coûts de démantèlement

(b) L'endettement/excédent financier net est défini en note 2.4 de l'annexe. Il n'inclut pas les obligations locatives non courantes et courantes.

Compte de résultat

	2018 publié	Bouygues Construction	Bouygues Immobilier	Colas	TF1	Bouygues Telecom	Bouygues SA et autres	Total impacts IFRS 16	2018 retraité
CHIFFRE D'AFFAIRES	35 555								35 555
Autres produits de l'activité	185								185
Achats consommés	(16 715)								(16 715)
Charges de personnel	(7 975)								(7 975)
Charges externes	(7 845)	90	11	77	20	157		355	(7 490)
Impôts et taxes	(687)								(687)
Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	(1 703)								(1 703)
Dotations nettes aux amortissements des droits d'utilisation des actifs loués		(87)	(9)	(68)	(17)	(134)	1	(314)	(314)
Dotations aux provisions et dépréciations nettes de reprises utilisées	(417)								(417)
Variations des stocks de production et de promotion immobilière	94								94
Autres produits d'exploitation	1 862	8		5				13	1 875
Autres charges d'exploitation	(843)	(1)						(1)	(844)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	1 511	10	2	14	3	23	1	53	1 564
Autres produits opérationnels	371								371
Autres charges opérationnelles	(106)								(106)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	1 776	10	2	14	3	23	1	53	1 829
Produits financiers	29								29
Charges financières	(245)								(245)
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET (-)/PRODUIT DE L'EXCÉDENT FINANCIER NET (+)	(216)								(216)
Charges d'intérêts sur obligations locatives		(11)	(2)	(13)	(4)	(27)		(57)	(57)
Autres produits financiers	81	1						1	82
Autres charges financières	(64)								(64)
Impôt	(427)					1		1	(426)
Quote-part de résultat net des coentreprises et entités associées	303		(1)					(1)	302
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	1 453		(1)	1	(1)	(3)	1	(3)	1 450
Résultat net des activités arrêtées ou détenues en vue de la vente									
RÉSULTAT NET	1 453		(1)	1	(1)	(3)	1	(3)	1 450
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	1 311		(1)	1	(1)	(3)	1	(3)	1 308
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	142								142
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE DES ACTIVITÉS POURSUIVIES PAR ACTION (EN EUROS)	3,57								3,56
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE DES ACTIVITÉS POURSUIVIES DILUÉ PAR ACTION (EN EUROS)	3,55								3,54
EBITDA après Loyer^a	3 144	(1)		1	(1)	(4)	1	(4)	3 140

(a) L'EBITDA après Loyer est défini en note 2.4 de l'annexe. Il intègre la totalité des charges de loyers.

Tableau de flux de trésorerie

	2018 publié	Bouygues Construction	Bouygues Immobilier	Colas	TF1	Bouygues Telecom	Bouygues SA et autres	Total impacts IFRS 16	2018 retraité
I - FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS POURSUIVIES									
A - FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ									
Résultat net des activités poursuivies	1 453		(1)	1	(1)	(3)	1	(3)	1 450
Retraitements :									
Quote-part de résultat revenant aux coentreprises et entités associées nette des dividendes reçus	(186)		1					1	(185)
Dividendes des sociétés non consolidées	(32)								(32)
Dotations (reprises) aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles et aux provisions non courantes	1 762								1 762
Dotations aux amortissements, dépréciations et autres ajustements des droits d'utilisation des actifs loués		92	9	68	17	134	(1)	319	319
Plus et moins values de cessions d'actifs	(420)	(2)						(2)	(422)
Impôt y compris dettes sur positions fiscales incertaines	427					(1)		(1)	426
Impôts décaissés	(520)								(520)
Charges calculées diverses	(89)								(89)
CAF après coût de l'endettement financier net / produit de l'excédent financier net, charges d'intérêts sur obligations locatives et après impôts décaissés	2 395	90	9	69	16	130		314	2 709
Reclassement du coût de l'endettement financier net / produit de l'excédent financier net et des charges d'intérêts sur obligations locatives	216	11	2	13	4	27		57	273
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité y compris dépréciation et provisions courantes	(395)	(4)						(4)	(399)
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ	2 216	97	11	82	20	157		367	2 583
B - FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT									
Prix d'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles	(2 178)								(2 178)
Prix de cession des immobilisations corporelles et incorporelles	605								605
Dettes nettes sur immobilisations corporelles et incorporelles	(165)								(165)
Prix d'acquisition des titres non consolidés et autres titres immobilisés	(31)								(31)
Prix de cession des titres non consolidés et autres titres immobilisés	65								65
Dettes nettes sur titres non consolidés et autres titres immobilisés	15								15
Prix d'acquisition des activités consolidées	(1 568)								(1 568)
Prix de cession des activités consolidées	113								113
Dettes nettes sur activités consolidées	(1)								(1)
Autres variations de périmètre : trésorerie des sociétés acquises ou cédées	(11)								(11)
Autres flux liés aux opérations d'investissements : var. prêts, dividendes reçus sociétés non consolidées	72								72
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT	(3 084)								(3 084)
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	(22)								(22)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(620)								(620)
Dividendes versés par les activités consolidées aux participations ne donnant pas le contrôle	(92)								(92)
Variation des dettes financières courantes et non courantes	(161)								(161)
Remboursement des obligations locatives		(86)	(9)	(69)	(16)	(130)		(310)	(310)
Coût de l'endettement financier net / produit de l'excédent financier net et charges d'intérêts sur obligations locatives	(216)	(11)	(2)	(13)	(4)	(27)		(57)	(273)
Autres flux liés aux opérations de financement	3								3
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT	(1 108)	(97)	(11)	(82)	(20)	(157)		(367)	(1 475)
D - INCIDENCE DES VARIATIONS DES COURS DES DEVICES	54								54
VARIATIONS DE LA TRÉSORERIE NETTE (A + B + C + D)	(1 922)								(1 922)
TRÉSORERIE NETTE À L'OUVERTURE	4 611								4 611
Flux nets	(1 922)								(1 922)
Flux non monétaires									
Activité détenue en vue de la vente	1								1
TRÉSORERIE NETTE À LA CLÔTURE	2 690								2 690
II - FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS ARRÊTÉES OU DETENUES EN VUE DE LA VENTE									
TRÉSORERIE NETTE À L'OUVERTURE	9								9
Flux nets	(10)								(10)
TRÉSORERIE NETTE À LA CLÔTURE	1								1
TOTAL CASH-FLOW LIBRE après BFR ^a	427								427

(a) Le Cash-flow libre après variation du besoin en fonds de roulement est défini en note 2.4 de l'annexe.