



COMPTES CONSOLIDÉS

AU 30 SEPTEMBRE 2015



ANNEXE

SOMMAIRE

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

NOTE 1	FAITS SIGNIFICATIFS	4
NOTE 2	PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES DU GROUPE	6
NOTE 3	ACTIF NON COURANT	8
NOTE 4	INFORMATION SUR LES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	9
NOTE 5	PROVISIONS NON COURANTES ET COURANTES.....	10
NOTE 6	DETTES FINANCIÈRES NON COURANTES ET COURANTES	11
NOTE 7	VARIATIONS DE L'ENDETTEMENT NET	12
NOTE 8	ANALYSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES ET DES AUTRES PRODUITS DE L'ACTIVITÉ	12
NOTE 9	RÉSULTAT OPÉRATIONNEL.....	13
NOTE 10	IMPÔT	13
NOTE 11	INFORMATION SECTORIELLE	14
NOTE 12	ENGAGEMENTS HORS BILAN	16
NOTE 13	IMPACTS LIÉS À LA PREMIÈRE APPLICATION DE L'INTERPRÉTATION IFRIC 21 SUR LES COMPTES PUBLIÉS AU TITRE DU 30 SEPTEMBRE 2014.....	17

Déclaration de conformité :

Les comptes consolidés intermédiaires condensés de Bouygues et de ses filiales (« le Groupe ») au 30 septembre 2015 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 2014.

Ils ont été préparés conformément aux normes internationales établies par l'IASB incluant : les IFRS, 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 2015, 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 2014 et les comptes consolidés intermédiaires condensés au 30 septembre 2014.

NOTE 1 FAITS SIGNIFICATIFS

1.1 Faits significatifs des neuf premiers mois de 2015

Les principales opérations et acquisitions des neuf premiers mois de 2015 sont présentées ci-après :

- Le 31 mars 2015, Eurosport SAS, détenue à 49 % par TF1, a acquis 100 % du capital d'Eurosport France, précédemment détenue à 80 % par TF1. A l'issue de cette opération, qui se traduit par une plus-value non taxable de 33 millions d'euros, le groupe Eurosport (dont Eurosport France) est détenu à 51 % par Discovery Communications et à 49 % par TF1.
- Le 22 juillet 2015, en application des accords initiaux (note 1.2 de l'annexe), TF1 a décidé, d'un commun accord avec Discovery Communications, d'exercer son option de vente de sa participation de 49 % détenus dans Eurosport, pour un montant de 490 millions d'euros ; de racheter à Discovery les 20 % détenus dans les chaînes payantes (TV Breizh, Histoire, Ushuaïa), pour un montant de 15 millions d'euros.

La réalisation de ces opérations est intervenue le 1^{er} octobre 2015. Au 30 septembre 2015, la participation de TF1 dans Eurosport est classée au bilan en actif détenu en vue de la vente pour 490 millions d'euros. Ce nouvel accord a mis un terme aux engagements réciproques entre les deux groupes.

- Bouygues Construction a cédé sa participation dans la société Autoroute de Liaison Seine Sarthe. Cette cession s'opère en deux étapes : 23,17 % du capital et prêts d'actionnaires le 30 septembre 2015 pour 76 millions d'euros, entraînant la perte d'influence notable, et 10 % du capital et prêts d'actionnaires à une échéance prévue en juin 2016 pour 35 millions d'euros, présentée au bilan en actif détenu en vue de la vente pour le même montant.
- Le 31 juillet 2015, Bouygues SA a cédé sa participation de 18,63 % détenue dans Eranove pour un prix de cession de 47 millions d'euros.

1.2 Rappel des faits significatifs des neuf premiers mois de 2014

Les principales acquisitions et opérations des neuf premiers mois de 2014 sont présentées ci-après :

- Le 31 janvier 2014, Colas a cédé à Vinci Autoroutes sa participation financière de 16,67 % dans le capital de Cofiroute. Le prix de la transaction de 780 millions d'euros a été encaissé sur le premier trimestre. La plus-value nette comptabilisée sur le premier trimestre dans le résultat des participations dans les coentreprises et entités associées est de 253 millions d'euros.
- Au cours des neuf premiers mois de 2014, le résultat opérationnel du Groupe intégrait 81 millions d'euros d'autres produits opérationnels nets (note 9 de l'annexe) relatifs à Bouygues Telecom et liés notamment au règlement de litiges pour 400 millions d'euros, dont 233 millions d'euros avaient été encaissés au 30 septembre 2014, et aux charges de restructuration consécutives au projet de transformation profonde de l'organisation présenté le 11 juin 2014.
- Discovery Communications et TF1 ont signé un accord le 21 janvier 2014 par lequel Discovery acquiert une participation de contrôle du groupe Eurosport International (groupe Eurosport hors Eurosport France) au travers d'un approfondissement du large partenariat stratégique qui lie les deux groupes depuis décembre 2012. L'opération, qui a permis à Discovery de monter au capital d'Eurosport SAS (maison-mère du groupe Eurosport) en faisant passer sa participation de 20 % à 51 %, a eu lieu près d'un an avant la date prévue dans l'accord initial de décembre 2012. TF1 gardait sa participation de 80 % dans Eurosport France au moins jusqu'au 1^{er} janvier 2015, et a décidé, le 31 mars 2015, de la céder à Eurosport SAS.

Les derniers accords des autorités compétentes ont été obtenus au cours du mois d'avril 2014 et la réalisation de la cession complémentaire de 31 % du capital d'Eurosport SAS à Discovery Communications est intervenue le 30 mai 2014.

L'acquisition des 31 % a été réalisée sur la base d'une valeur d'entreprise de 902 millions d'euros pour le groupe Eurosport, de laquelle doit être déduite la valorisation d'Eurosport France (85 millions d'euros). Ces valorisations ont été augmentées de la trésorerie nette des entités à la date de la réalisation de la vente.

TF1 conserve par ailleurs la possibilité d'exercer son option de vente sur ses 49 % restants, ce qui pourrait porter la participation de Discovery à 100 % (option exercée en juillet 2015, note 1.1 de l'annexe). Cette participation est comptabilisée en coentreprises et entités associées pour 505 millions d'euros au 31 décembre 2014.

Le résultat d'Eurosport International au titre des 5 premiers mois de l'exercice 2014 n'a pas été présenté en activité détenue en vue de la vente dans la mesure où Eurosport International ne répondait pas à la définition d'UGT pour le test de dépréciation des *goodwill*, ni à celle d'une activité significative pour le Groupe.

La cession des 31 % à Discovery Communications et la réévaluation de la participation résiduelle de 49 % conservée, faisant suite à la perte de contrôle, se sont traduites par un résultat avant impôt de 308 millions d'euros au second trimestre 2014, enregistré en « Autres produits opérationnels » (note 9 de l'annexe). Après finalisation du prix de cession, ce résultat a été porté à 314 millions d'euros au troisième trimestre 2014.

- Afin de soutenir les projets annoncés par Alstom et General Electric, Bouygues a conclu le 22 juin 2014 avec l'Etat français un accord aux termes duquel l'Etat, ou toute autre entité de son choix contrôlée par lui, pourrait acheter une partie du capital d'Alstom détenu par Bouygues. Cet accord, dont les principes sont décrits en note 12 de l'annexe, est conditionné à la réalisation effective des opérations annoncées le 21 juin 2014 par Alstom et au paiement d'un dividende exceptionnel ou au règlement livraison d'actions dans le cadre d'une OPRA.

Aux termes de cet accord, Bouygues maintient son influence notable sur Alstom à travers sa participation qui continue à être comptabilisée en mise en équivalence.

- Le 4 septembre 2014, Bouygues Energies & Services a acquis 85 % des titres de la société Plan Group, basée à Toronto au Canada. Cette société, qui réalise un chiffre d'affaires annuel d'environ 242 millions d'euros (chiffre 2013), est consolidée en intégration globale depuis le 1^{er} septembre 2014. Un *goodwill* déterminé sur la base d'une évaluation à la juste valeur de la société a été reconnu pour 41 millions d'euros.

1.3 Faits significatifs et variations de périmètre postérieurs au 30 septembre 2015

- Le 15 octobre 2015, Bouygues Telecom a cédé les 15% de parts qu'il détenait encore dans la société d'exploitation de pylônes FPS Towers. Au 30 septembre 2015, cette participation est classée en actif détenu en vue de la vente pour 16 millions d'euros.
- Le 2 novembre 2015, la transaction entre Alstom et General Electric a été finalisée. Alstom a décidé de soumettre aux actionnaires lors de la prochaine assemblée générale du 18 décembre 2015 une Offre Publique de Rachat d'Actions pour un montant de 3,2 milliards d'euros portant sur un maximum de 91,5 millions d'actions (soit 29,5 % du nombre total d'actions) au prix unitaire de 35 euros. Les actions ainsi rachetées seront annulées.

Le groupe Bouygues apportera à l'offre un nombre d'actions lui permettant de maintenir sa participation au capital à l'issue de l'opération à un niveau comparable au niveau actuel.

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

Ils ont été arrêtés par le conseil d'administration en date du 12 novembre 2015.

Les comptes consolidés intermédiaires condensés au 30 septembre 2015 sont établis selon les normes et principes du référentiel IFRS, sur la base du coût historique, à l'exception de certains actifs / 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 2014 et au 30 septembre 2014.

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 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 2014. Une baisse de 50 points de base du taux d'actualisation (2,01% au 31 décembre 2014) se traduirait par une augmentation de la provision pour indemnités de fin de carrière de 32 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 2015, le groupe Bouygues a appliqué les normes, interprétations, principes et méthodes comptables existant dans les comptes consolidés de l'exercice 2014 à l'exception des évolutions obligatoires édictées par les normes IFRS mentionnées ci-après, applicables au 1^{er} janvier 2015.

- 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 2015 :
 - **IFRIC 21 : prélèvements gérés par les autorités publiques.**

Cette interprétation a été adoptée par l'Union européenne le 13 juin 2014. Les impacts de cette interprétation applicable de manière obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2015 ne sont pas significatifs sur les capitaux propres du Groupe, mais affectent le rythme de reconnaissance en période intermédiaire de certaines taxes, telles que la C3S ou l'IFER. L'impact sur les comptes consolidés intermédiaires condensés et l'EBITDA des 9 premiers mois de 2014 et du troisième trimestre 2014 est présenté en note 13 de l'annexe aux comptes consolidés. Les données des 9 premiers mois de 2014 et du troisième trimestre 2014 figurant dans les notes suivantes ont été retraitées lorsqu'elles sont affectées par IFRIC 21.

- Principales autres normes, amendements et interprétations essentiels publiés par l'IASB, non adoptés par l'Union européenne.

- **IFRS 15 : Produits des activités ordinaires issus des contrats clients.**

- Le 28 mai 2014, l'IASB a publié une nouvelle norme sur la comptabilisation du revenu appelée à remplacer la plupart des dispositions existantes en IFRS, notamment IAS 11 et IAS 18. La nouvelle norme, non adoptée par l'Union européenne, est applicable au 1^{er} janvier 2018.

- **IFRS 9 :**

- Le 24 juillet 2014, l'IASB a publié une nouvelle norme sur les instruments financiers appelée à remplacer la plupart des dispositions existantes en IFRS, notamment IAS 39. La nouvelle norme, non adoptée par l'Union européenne, est applicable au 1^{er} janvier 2018.

NOTE 3 ACTIF NON COURANT

Les immobilisations corporelles et incorporelles nettes par activité sont détaillées en note 11 : « Information sectorielle ».

3.1 Goodwill

3.1.1 Évolution de la valeur nette au cours des neuf premiers mois de 2015

(en millions d'euros)	Brut	Dépréciation	Net
31/12/2014	5 367	(81)	5 286
Changement de périmètre	(42) ^a	7	(35)
Autres mouvements (change et autres)	15	5	20
Perte de valeur			
30/09/2015	5 340	(69)	5 271

(a) essentiellement (42) suite à la déconsolidation d'Eurosport France

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

UGT (en millions d'euros)	30/09/2015		31/12/2014	
	Total	% Bouygues	Total	% Bouygues
Bouygues Construction (filiales) ^a	489	99,97%	459	99,97%
Colas ^b	1 134	96,60%	1 137	96,60%
TF1 ^b	1 000	43,37%	1 042	43,47%
Bouygues Telecom ^b	2 648	90,53%	2 648	90,53%
Autres				
Total	5 271		5 286	

(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 pour Bouygues Telecom et Colas au 30 septembre 2015 n'ont pas fait l'objet d'un nouveau test de dépréciation.

Concernant TF1, la valeur recouvrable utilisée au 31 décembre 2014 pour réaliser le test de dépréciation du goodwill déterminée sur la base du cours de bourse majorée d'une prime de contrôle était supérieure à la valeur comptable. Compte tenu de la récente baisse du cours de bourse depuis le 30 juin 2015 une actualisation de la valeur recouvrable sera effectuée au 31 décembre 2015 sur la base du nouveau plan d'affaires élaboré par le management.

3.2 Coentreprises et entités associées

(en millions d'euros)

	Valeur nette
31/12/2014	4 137^a
Quote-part de résultat de la période	159
Ecart de conversion	(53)
Autres produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	(156)
Résultat net et produits et charges nets comptabilisés	(50)
Changement de périmètre	(57)
Autres variations	(651) ^c
30/09/2015	3 379^b

(a) dont Alstom 3 183 net de dépréciation de 1 404

(b) dont Alstom 2 979 net de dépréciation de 1 094

(c) dont reclassement en « Actifs ou activités détenus en vue de la vente » pour (541) : Groupe Eurosport (490), Alis (35) et France Pylônes Services (16)

Le détail par métier de la quote-part de résultat des neuf premiers mois de 2015 est donné en note 11 « Informations sectorielles ».

Sur la base de la publication par Alstom le 5 novembre 2015 de ses résultats semestriels de l'exercice 2015/2016 et compte tenu du décalage des dates de clôture des exercices annuels d'Alstom (31 mars) et de Bouygues (31 décembre), la contribution d'Alstom au résultat net des neuf premiers mois 2015 de Bouygues est une perte de 301 millions d'euros contre un produit de 128 millions d'euros pour les neuf premiers mois 2014. La contribution au troisième trimestre 2015 est une perte de 16 millions d'euros, contre un produit de 75 millions d'euros au troisième trimestre 2014.

Une charge de 9 millions d'euros a été enregistrée dans le compte de résultat consolidé part du Groupe des neuf premiers mois 2015 au titre de l'amortissement des réestimations pratiquées sur les actifs identifiables incorporels et autres d'Alstom.

Compte tenu des informations publiées par Alstom dans le cadre de son premier semestre clos le 30 septembre 2015 et compte tenu de l'annonce par Alstom le 2 novembre 2015 de la cession effective des activités Énergie à General Electric, la quote-part de résultat d'Alstom revenant à Bouygues ne remet pas en cause la valeur de cette participation. Ainsi la dépréciation comptabilisée en 2013 a été partiellement reprise à hauteur de 310 millions d'euros, en conformité avec la norme IAS 28 (voir note 2.7.4.2 des comptes au 31 décembre 2014).

NOTE 4 INFORMATION SUR LES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

Capital de Bouygues SA

Au 30 septembre 2015, le capital de Bouygues SA est constitué de 338 081 897 actions de un euro.

	31/12/2014	Variations		30/09/2015
		Réduction	Augmentation	
Actions	336 086 458		1 995 439	338 081 897
NOMBRE DE TITRES	336 086 458		1 995 439	338 081 897
Nominal	1 €			1 €
CAPITAL EN EUROS	336 086 458		1 995 439	338 081 897

L'augmentation de 1 995 439 actions a été réalisée par exercice d'options de souscription et se traduit par une augmentation des capitaux propres consolidés pour 55 millions d'euros.

NOTE 5 PROVISIONS NON COURANTES ET COURANTES

5.1 Provisions non courantes

<i>(en millions d'euros)</i>	Avantages au personnel à long terme ^a	Litiges, Garanties contentieux, réclamations, données ^c travaux ^b	Autres provisions non courantes ^d	Total	
31/12/2014	719	325	379	882	2 305
Ecart de conversion	4	(1)	4		7
Changements de périmètre		(3)	(1)		(4)
Dotations	25	31	55	63	174
Reprises sur provisions (utilisées ou non)	(19)	(46)	(49)	(155)	(269) ^e
Gains et pertes actuariels	2				2
Virements de rubriques et divers	(1)		(1)	3	1
30/09/2015	730	306	387	793	2 216
(a) Avantages au personnel à long terme	730	dont principaux métiers concernés :			
Indemnités de fin de carrière (IFC)	486	Bouygues Construction		199	
Médailles du travail	150	Colas		400	
Autres avantages au personnel long terme	94	TF1		37	
		Bouygues Telecom		54	
(b) Litiges et contentieux	306	Bouygues Construction		160	
Provisions sur litiges clients	145	Bouygues Immobilier.....		34	
Réclamations sous-traitants	31	Colas		85	
Autres litiges personnel et divers	130				
(c) Garanties données	387	Bouygues Construction		302	
Provisions garanties décennales	296	Bouygues Immobilier.....		24	
Provisions garanties complémentaires bâtiment génie civil/travaux publics	91	Colas		61	
(d) Autres provisions non courantes	793	Bouygues Construction		171	
Risques liés aux contrôles administratifs divers	236	Colas		309	
Provisions risques divers étranger	24	Bouygues Telecom		231	
Provisions filiales et participations	46				
Démantèlement et remise en état des sites	280				
Autres provisions non courantes	207				
(e) dont reprises de provisions non utilisées sur les 9 premiers mois 2015		(106)			

5.2 Provisions courantes

Provisions liées au cycle d'exploitation (en millions d'euros)	Provisions garanties données aux clients	Provisions risques chantiers travaux et fin de chantiers	Provisions pour pertes à terminaison chantiers	Autres provisions courantes	Total
31/12/2014	57	398	271	347	1 073
Ecart de conversion	1	10	(1)		10
Changements de périmètre	(3)	(3)	4	(2)	(4)
Dotations	7	116	130	64	317
Reprises sur provisions (utilisées ou non)	(13)	(134)	(130)	(149)	(426) ^a
Virements de rubriques et divers		1		1	2
30/09/2015	49	388	274	261	972

(a) dont reprises de provisions non utilisées sur les 9 premiers mois 2015

(100)

NOTE 6 DETTES FINANCIÈRES NON COURANTES ET COURANTES

6.1 Répartition des emprunts

(en millions d'euros)

	Dettes financières courantes		Dettes financières non courantes	
	Total 30/09/2015	Total 31/12/2014	Total 30/09/2015	Total 31/12/2014
Emprunts obligataires	742	1 158	4 543	5 140
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit	96	61	690	645
Emprunts issus des locations financement	7	8	13	17
Emprunts et dettes financières divers	688	40	55	48
TOTAL EMPRUNTS	1 533	1 267	5 301	5 850

La variation des dettes financières non courantes s'explique principalement par le reclassement chez Bouygues SA d'une échéance mai 2016 pour 600 millions d'euros en dettes financières courantes, dont le solde augmente d'autant. Cette hausse est cependant compensée chez Bouygues SA par un remboursement d'un emprunt obligataire de 1 000 millions d'euros en juillet 2015, et par un tirage de billet de trésorerie de 672 millions d'euros.

6.2 Covenants et trigger events

Les emprunts obligataires à échéance 2016, 2018, 2019, 2020, 2022, 2023 et 2026 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.

NOTE 7 VARIATIONS DE L'ENDETTEMENT NET

(en millions d'euros)	31/12/2014	Flux	30/09/2015
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 144	(1 709)	2 435
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	(234)	(235)	(469)
TRESORERIE NETTE	3 910	(1 944)^a	1 966
Dettes financières non courantes	(5 850)	549 ^b	(5 301)
Dettes financières courantes	(1 267)	(266) ^b	(1 533)
Instruments financiers - couverture des dettes financières nets	(9)	(6)	(15)
ENDETTEMENT BRUT	(7 126)	277	(6 849)
ENDETTEMENT NET	(3 216)	(1 667)	(4 883)

(a) flux nets de trésorerie au 30 septembre 2015 analysés au tableau des flux de trésorerie

(b) flux nets de trésorerie au 30 septembre 2015 analysés au tableau des flux de trésorerie pour (291) correspondant aux flux hors impacts de change et autres variations

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

8.1 Analyse globale par nature

(en millions d'euros)	neuf mois		3 ^{ème} trimestre	
	2015	2014	2015	2014
Ventes	2 214	2 384	888	953
Prestations de services	8 033	8 155	2 702	2 766
Contrats de construction	13 577	13 684	5 136	5 322
CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ	23 824	24 223	8 726	9 041
AUTRES PRODUITS DE L'ACTIVITÉ	62	68	12	32
TOTAL ACTIVITÉ	23 886	24 291	8 738	9 073

(en millions d'euros)

	neuf mois 2015				neuf mois 2014				3 ^{ème} trimestre 2015				3 ^{ème} trimestre 2014			
	France	International	Total	%	France	International	Total	%	France	International	Total	%	France	International	Total	%
BTP	4 096	4 600	8 696	36	4 182	4 115	8 297	34	1 323	1 609	2 932	33	1 403	1 473	2 876	32
Immobilier	1 491	66	1 557	7	1 886	54	1 940	8	485	21	506	6	732	19	751	8
Routes	4 426	4 455	8 881	37	4 908	4 202	9 110	37	1 648	2 065	3 713	43	1 801	2 065	3 866	43
Médias	1 327	45	1 372	6	1 401	180	1 581	7	395	16	411	5	419	10	429	5
Télécoms	3 305		3 305	14	3 282		3 282	14	1 159		1 159	13	1 113		1 113	12
Bouygues SA et autres	5	8	13		5	8	13	0	3	2	5		3	3	6	
CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ	14 650	9 174	23 824	100	15 664	8 559	24 223	100	5 013	3 713	8 726	100	5 471	3 570	9 041	100

8.2 Analyse par activité

(en millions d'euros)

	BTP	Immobilier	Routes	Médias	Télécoms	Bouygues SA et autres	Total neuf mois 2015	Total 3 ^{ème} trimestre 2015
Chiffre d'affaires total	8 826	1 569	8 933	1 400	3 319	105	24 152	8 828
Chiffre d'affaires inter-activité	(130)	(12)	(52)	(28)	(14)	(92)	(328)	(102)
CHIFFRE D'AFFAIRES NETS AVEC CLIENTS EXTERNES	8 696	1 557	8 881	1 372	3 305	13	23 824	8 726

(en millions d'euros)

	BTP	Immobilier	Routes	Médias	Télécoms	Bouygues SA et autres	Total neuf mois 2014	Total 3 ^{ème} trimestre 2014
Chiffre d'affaires total	8 492	1 942	9 184	1 613	3 294	98	24 623	9 157
Chiffre d'affaires inter-activité	(195)	(2)	(74)	(32)	(12)	(85)	(400)	(116)
CHIFFRE D'AFFAIRES NETS AVEC CLIENTS EXTERNES	8 297	1 940	9 110	1 581	3 282	13	24 223	9 041

NOTE 9 RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

(en millions d'euros)

	9 mois		3 ^{ème} trimestre	
	2015	2014	2015	2014
		Retraité		Retraité
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	597	526	478	447
Autres produits opérationnels	28 ^a	746 ^b	5	9
Autres charges opérationnelles	(134) ^a	(351) ^b	(37)	(3)
RESULTAT OPERATIONNEL	491	921	446	453

(a) Concerne :

Bouygues Telecom : autres produits opérationnels pour +28 millions d'euros (reprise de diverses provisions) et autres charges opérationnelles de (104) millions d'euros (essentiellement mise en œuvre du partage de réseau avec Numéricable-SFR pour (71) millions d'euros).

TF1 : principalement coûts d'adaptation du pôle Information liés à l'arrêt de l'activité « édition papier » de Publication Métro France (15) millions d'euros.

Bouygues Construction : (12) millions d'euros relatifs aux coûts induits par la nouvelle organisation opérationnelle mise en place.

Bouygues Immobilier : coût d'adaptation de son organisation pour (3) millions d'euros.

(b) Concerne principalement :

Bouygues Telecom : essentiellement autres produits opérationnels pour + 432 millions d'euros et autres charges opérationnelles de (346) millions d'euros (litiges et coûts d'adaptation) (paragraphe 1.2. faits significatifs).

TF1 : impact avant impôt de la cession de 31% d'Eurosport International et réévaluation des 49% restants suite à la perte de contrôle : +314 millions d'euros (paragraphe 1.2. faits significatifs).

NOTE 10 IMPÔT

(en millions d'euros)

	9 mois		3 ^{ème} trimestre	
	2015	2014 Retraité	2015	2014 Retraité
Impositions exigibles par les administrations fiscales	(155)	(274)	(72)	(174)
Impositions différées nettes	73	99	(46)	38
PRODUIT / (CHARGE) D'IMPÔT	(82)	(175)	(118)	(136)

Le taux effectif d'impôt sur les 9 premiers mois de 2015 est de 27 %, à comparer à 25 % sur les 9 premiers mois de 2014. Il est impacté en 2015 par la cession d'Eurosport France et en 2014 par la cession d'Eurosport International : retraités de ces effets, les taux sont de 30 % en 2015 et de 38 % en 2014. L'écart s'explique principalement par une stabilité des produits non imposables (crédit d'impôts, ...) alors que la base imposable a été fortement réduite.

NOTE 11 INFORMATION SECTORIELLE

- L'information sectorielle ci-après présente sous la forme d'une analyse de contribution par activité les éléments ci-dessous :

(en millions d'euros)

	BTP	Immobilier	Routes	Médias	Télécoms	Bouygues SA et autres	Total
Compte de résultat au 9 mois 2015							
Résultat opérationnel courant	235	89	195	107	(9)	(20)	597
Résultat opérationnel	223	86	195	92	(85)	(20)	491
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées	64 ^a		67	1	1	26 ^b	159
Résultat part du groupe	243	46	182	28	(50)	(115)	334
Compte de résultat au 9 mois 2014 Retraité							
Résultat opérationnel courant	240	123	166	57	(41)	(19)	526
Résultat opérationnel	240	123	166	386	45	(39)	921 ^c
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées	8		402	10	(4)	(9)	407 ^d
Résultat part du groupe	181	73	493	149	20	(204)	712
Compte de résultat 3^{ème} trimestre 2015							
Résultat opérationnel courant	87	30	314	10	45	(8)	478
Résultat opérationnel	82	27	314	7	24	(8)	446
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées	69		37			24	130
Résultat part du groupe	133	12	248	1	16	(34)	376
Compte de résultat 3^{ème} trimestre 2014 Retraité							
Résultat opérationnel courant	67	54	293	10	30	(7)	447
Résultat opérationnel	67	54	293	16	31	(8)	453
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées	15		6	8	(3)	74	100
Résultat part du groupe	63	32	195	9	15	20	334
Bilan au 30 septembre 2015							
Immobilisations corporelles	679	19	2 357	171	3 055	138	6 419
Immobilisations incorporelles	40	29	70	111	1 370	48	1 668
Endettement net	2 642	(188)	(231)	235	(1 012)	(6 329)	(4 883)
Bilan au 31 décembre 2014							
Immobilisations corporelles	658	18	2 453	176	3 074	140	6 519
Immobilisations incorporelles	44	25	79	107	1 443	50	1 748
Endettement net	2 900	203	682	497	(765)	(6 733)	(3 216)

(a) dont plus value de cession et de réévaluation Alis (cf note 1.1)

(b) dont plus value de cession Eranove (cf note 1.1) dont Alstom : résultat 9 mois 2015 : 0

(c) dont plus value Eurosport : + 314 (329 de niveau TF1 et décomptabilisation du goodwill de niveau Bouygues (15))

(d) dont plus value Cofiroute : + 253 (385 de niveau Colas et décomptabilisation du goodwill de niveau Bouygues (132)), dont Alstom : résultat 9 mois 2014 : 119

(en millions d'euros)

	BTP	Immobilier	Routes	Médias	Télécoms	Bouygues SA et autres	Total
Autres indicateurs financiers au 9 mois 2015							
Acquisitions nettes de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	130	10	141	29	571		881 ^a
EBITDA	324	67	481	117	565	(19)	1 535
Capacité d'autofinancement	328	75	471	104	513	(3)	1 488
Cash-Flow Libre	133	32	259	50	(24)	(135)	315
Autres indicateurs financiers 9 mois 2014 Retraité							
Acquisitions nettes de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	139	9	249	23	494	1	915 ^a
EBITDA	349	112	439	57	523	(20)	1 460
Capacité d'autofinancement	344	110	459	97	826	(11)	1 825
Cash-Flow Libre	119	57	148	25	318	(170)	497
Autres indicateurs financiers 3^{ème} trimestre 2015							
Acquisitions nettes de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	64	4	57	14	191	(2)	328
EBITDA	96	29	432	15	242	(7)	807
Capacité d'autofinancement	92	25	433	17	240	(9)	798
Cash-Flow Libre	8	8	285		43	(56)	288
Autres indicateurs financiers 3^{ème} trimestre 2014 Retraité							
Acquisitions nettes de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	52	3	104	6	157	1	323
EBITDA	143	48	418	24	221	(5)	849
Capacité d'autofinancement	116	44	419	19	242	(4)	836
Cash-Flow Libre	34	21	215	11	75	(54)	302

(a) prix d'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles net du prix de cession des immobilisations corporelles et incorporelles au tableau des flux de trésorerie

La définition de l'EBITDA, de la capacité d'autofinancement et du *cash-flow* libre figure en note 2.15 de l'annexe des comptes au 31 décembre 2014.

NOTE 12 ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors-bilan mentionnés au 31 décembre 2014 n'évoluent pas de manière significative, à l'exception des engagements hors bilan concernant Discovery Communications et le groupe TF1 devenus caduques suite à l'accord intervenus entre les deux groupes le 22 juillet 2015 (cf. note 1.1).

Comme indiqué en note 1.2 de l'annexe, concernant Alstom, l'accord conclu le 22 juin 2014 entre Bouygues et l'État Français repose sur les principes suivants :

- pendant la période de 20 mois suivant le paiement d'un dividende exceptionnel ou le règlement livraison d'actions dans le cadre d'une OPRA (« la Réalisation Complète des Opérations »), l'État a la faculté d'acquérir un maximum de 20% du capital d'Alstom détenu par Bouygues au prix du marché assorti d'une décote, sous réserve que ce prix soit supérieur ou égal à l'équivalent d'un prix de 35 euros par action ajusté.
- au terme de ces 20 mois et pendant huit jours de bourse, l'achat pourra se faire au prix du marché assorti d'une décote, pour un maximum de 15% du capital d'Alstom.
- par ailleurs, à compter de la Réalisation Complète des Opérations, Bouygues permettra à l'État, au moyen d'un prêt de titres, d'exercer 20% des droits de vote d'Alstom, et soutiendra la nomination de deux administrateurs désignés par l'État au Conseil d'administration d'Alstom.
- Bouygues conservera d'une part un poste d'administrateur et bénéficiera des droits aux dividendes sur l'ensemble des actions, y compris celles prêtées à l'État et d'autre part la possibilité, à tout moment, de revendre ses actions à un tiers à un prix convenu librement, l'État bénéficiant d'un droit de première offre sur les actions prêtées.

Comme mentionné en note 1.3, la cession à General Electric a été finalisée le 2 novembre 2015 et la Réalisation Complète des Opérations est prévue fin janvier 2016.

NOTE 13 IMPACTS LIÉS À LA PREMIÈRE APPLICATION DE L'INTERPRÉTATION IFRIC 21 SUR LES COMPTES PUBLIÉS AU TITRE DU 30 SEPTEMBRE 2014

Les impacts par métier liés à la première application de l'interprétation IFRIC 21 en 2015 ont été communiqués dans le document de référence 2014 en note 23.2 (présentation des trois périodes intermédiaires 2014).

Passage des états financiers publiés aux états financiers retraités au 30 septembre 2014 (en millions d'euros) :

▪ Bilan

	30/09/2014 Publié	Impact	30/09/2014 Retraité
Impôts différés actif et créances fiscales non courants	319	5	324
Autres actifs non courants	18 102		18 102
Actif non courant	18 421	5	18 426
Actif d'impôt (exigible)	171		171
Autres actifs courants	17 080		17 080
Actif courant	17 251		17 251
Actifs ou activités détenus en vue de la vente			
Total actif	35 672	5	35 677
Capitaux groupe (part groupe)	7 754	(16)	7 738
Participations ne donnant pas le contrôle	1 564	(2)	1 562
Capitaux propres	9 318	(18)	9 300
Impôts différés passif et dettes fiscales non courants	120		120
Autres passifs non courants	8 310		8 310
Passif non courant	8 430		8 430
Passif courant	17 924	23	17 947
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente			
Total capitaux propres et passif	35 672	5	35 677
Endettement financier net	(4 989)		(4 989)

▪ Compte de résultat

	Neuf mois 2014 Publié	Impact	Neuf mois 2014 Retraité	T3 2014 Retraité
Chiffre d'affaires	24 223		24 223	9 041
Impôts et taxes	(461)	(28) ^a	(489)	(124)
Autres produits et charges courants	(23 208)		(23 208)	(8 470)
Résultat opérationnel courant	554	(28)	526	447
Autres produits et charges opérationnels	395		395	6
Résultat opérationnel	949	(28)	921	453
Coût de l'endettement financier net	(238)		(238)	(75)
Autres produits et charges financiers	16		16	13
Impôt	(185)	10	(175)	(136)
Quote-part de résultat des coentreprises et entités associées	407		407	100
Résultat net	949	(18)	931	355
Résultat net part du Groupe	728	(16)	712	334
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	221	(2)	219	21
EBITDA	1 488	(28)^b	1 460	849

(a) essentiellement C3S et IFER

(b) dont Bouygues Telecom (15)

▪ Tableau de flux de trésorerie

	Neuf mois 2014 Publié	Impact	Neuf mois 2014 Retraité
Résultat net des activités poursuivies	949	(18)	931
Impôt	185	(10)	175
Variation du Besoin en fonds de Roulement lié à l'activité	(1 759)	28	(1 731)
Autres flux sur activité	523		523
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(102)		(102)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(32)		(32)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(123)		(123)
Incidence des variations des cours des devises	51		51
Variation de la trésorerie nette	(206)		(206)
Trésorerie nette à l'ouverture	3 184		3 184
Trésorerie nette de clôture	2 978		2 978