



# COMPTES CONSOLIDÉS

AU 31 MARS 2015



**ANNEXE**

# SOMMAIRE

---

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

<b>NOTE 1</b>	<b>FAITS SIGNIFICATIFS DU PREMIER TRIMESTRE.....</b>	<b>4</b>
<b>NOTE 2</b>	<b>PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES DU GROUPE.....</b>	<b>5</b>
<b>NOTE 3</b>	<b>ACTIF NON COURANT .....</b>	<b>7</b>
<b>NOTE 4</b>	<b>INFORMATION SUR LES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS .....</b>	<b>8</b>
<b>NOTE 5</b>	<b>PROVISIONS NON COURANTES ET COURANTES.....</b>	<b>9</b>
<b>NOTE 6</b>	<b>DETTES FINANCIÈRES NON COURANTES ET COURANTES .....</b>	<b>10</b>
<b>NOTE 7</b>	<b>VARIATIONS DE L'ENDETTEMENT NET .....</b>	<b>10</b>
<b>NOTE 8</b>	<b>ANALYSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES ET DES AUTRES PRODUITS DE L'ACTIVITÉ .....</b>	<b>11</b>
<b>NOTE 9</b>	<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL.....</b>	<b>12</b>
<b>NOTE 10</b>	<b>IMPÔT .....</b>	<b>12</b>
<b>NOTE 11</b>	<b>INFORMATION SECTORIELLE .....</b>	<b>13</b>
<b>NOTE 12</b>	<b>ENGAGEMENTS HORS BILAN .....</b>	<b>14</b>
<b>NOTE 13</b>	<b>IMPACTS LIÉS À LA PREMIÈRE APPLICATION DE L'INTERPRÉTATION IFRIC 21 SUR LES COMPTES PUBLIÉS AU TITRE DU 31 MARS 2014.....</b>	<b>15</b>

Déclaration de conformité :

Les comptes consolidés intermédiaires condensés de Bouygues et de ses filiales (« le Groupe ») au 31 mars 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 Committee* (« IFRIC »), à présent appelé *IFRS Interpretation Committee*, ou émises par l'organisme qui l'a précédé le *Standing Interpretation Committee* (« SIC »), approuvées par l'Union européenne et applicables à cette date. Au 31 mars 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 31 mars 2014.

## **NOTE 1 FAITS SIGNIFICATIFS DU PREMIER TRIMESTRE**

### **1.1 Faits significatifs**

#### **1.1.1 Faits significatifs du premier trimestre 2015**

La principale opération et acquisition du premier trimestre 2015 est présentée 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 34 millions d'euros, le groupe Eurosport (dont Eurosport France) est détenu à 51% par Discovery Communications et à 49% par TF1.

#### **1.1.2 Rappel des faits significatifs du premier trimestre 2014**

Les principales acquisitions et opérations du premier trimestre 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 du premier trimestre 2014, le résultat opérationnel du Groupe intégrait 196 millions d'euros d'autres produits opérationnels nets (note 9 de l'annexe) relatifs à Bouygues Telecom et liés notamment au règlement de litiges. Au 31 mars 2014, 100 millions d'euros avaient été encaissés.

### **1.2 Faits significatifs et variations de périmètre postérieurs au 31 mars 2015**

L'assemblée du 23 avril 2015 a voté la distribution d'un dividende de 1,60 euros, pour chacune des 336 086 458 actions existantes au 31 décembre 2014, soit 538 millions d'euros. Le paiement est intervenu le 30 avril 2015.

## 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 du CNC (devenu 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 mai 2015.

Les comptes consolidés intermédiaires condensés au 31 mars 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 31 mars 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 26 millions d'euros. Cet impact serait appréhendé net d'impôt dans l'état des charges et produits comptabilisés.

### 2.2 Nouvelles normes et interprétations IFRS

Au 31 mars 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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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 du premier trimestre 2014 est présenté en note 13 de l'annexe aux comptes consolidés.
- 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<sup>er</sup> janvier 2017.

L'impact de cette norme est en cours d'évaluation.

- **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<sup>er</sup> janvier 2018.

### **2.3 Saisonnalité de l'activité.**

Le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel sont caractérisés par une forte saisonnalité liée à une faible activité du premier trimestre, principalement chez Colas en raison des conditions climatiques. Ce phénomène est d'amplitude variable selon les années. Conformément aux principes IFRS, le chiffre d'affaires intermédiaire est reconnu dans les mêmes conditions qu'à la clôture annuelle.

## NOTE 3 ACTIF NON COURANT

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

### 3.1 Goodwill

#### 3.1.1 Évolution de la valeur nette au cours du premier trimestre 2015

(en millions d'euros)

	Brut	Dépréciation	Net
<b>31/12/2014</b>	<b>5 367</b>	<b>(81)</b>	<b>5 286</b>
Changement de périmètre	(42) <sup>a</sup>		(42)
Autres mouvements (change et autres)	34	5	39
Perte de valeur			
<b>31/03/2015</b>	<b>5 359</b>	<b>(76)</b>	<b>5 283</b>

(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)	31/03/2015		31/12/2014	
	Total	% Bouygues	Total	% Bouygues
Bouygues Construction (filiales) <sup>a</sup>	487	99,97%	459	99,97%
Colas <sup>b</sup>	1 148	96,60%	1 137	96,60%
TF1 <sup>b</sup>	1 000	43,44%	1 042	43,47%
Bouygues Telecom <sup>b</sup>	2 648	90,53%	2 648	90,53%
Autres				
<b>Total</b>	<b>5 283</b>		<b>5 286</b>	

(a) Goodwill sur filiales acquises par le métier uniquement

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

En l'absence d'indice de perte de valeur, les goodwill comptabilisés pour TF1, Bouygues Telecom et Colas au 31 mars 2015 n'ont pas fait l'objet d'un nouveau test de valeur.

### 3.2 Coentreprises et entités associées

<b>31/12/2014</b>	<b>4 137<sup>a</sup></b>
Quote-part de résultat de la période	9
Ecart de conversion	48
Autres produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	(120)
<b>Résultat net et produits et charges nets comptabilisés</b>	<b>(63)</b>
Autres variations	9
<b>31/03/2015</b>	<b>4 083<sup>b</sup></b>

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

(b) Dont Alstom 3 103 net de dépréciation de 1 116

Sur la base de la publication par Alstom le 6 mai 2015 de ses résultats annuels de l'exercice 2014/2015 et compte tenu du décalage des dates de clôture des exercices annuels d'Alstom (31 mars) et de Bouygues (31 décembre), la contribution aux résultats d'Alstom (au titre de son second semestre clos le 31 mars 2015) dans les comptes du premier trimestre de Bouygues est une perte de 285 millions d'euros contre un produit de 53 millions d'euros au premier trimestre 2014 (au titre du second semestre d'Alstom clos le 31 mars 2014).

Une charge de 3 millions d'euros a été enregistrée dans le compte de résultat consolidé part du Groupe du premier trimestre 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 exercice clos le 31 mars 2015 et à ce stade d'avancement du dossier de cession des activités Energie à General Electric, la quote-part de perte 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 288 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 31 mars 2015, le capital de Bouygues SA est constitué de 336 511 505 actions de un euro.

	31/12/2014	Variations		31/03/2015
		Réduction	Augmentation	
Actions	336 086 458		425 047	336 511 505
<b>NOMBRE DE TITRES</b>	<b>336 086 458</b>		<b>425 047</b>	<b>336 511 505</b>
Nominal	1 €			1 €
<b>CAPITAL EN EUROS</b>	<b>336 086 458</b>		<b>425 047</b>	<b>336 511 505</b>



## NOTE 5 PROVISIONS NON COURANTES ET COURANTES

### 5.1 Provisions non courantes

(en millions d'euros)

	Avantages au personnel à long terme <sup>a</sup>	Litiges, contentieux, réclamations, travaux <sup>b</sup>	Garanties données <sup>c</sup>	Autres provisions non courantes <sup>d</sup>	Total
<b>31/12/2014</b>	<b>719</b>	<b>325</b>	<b>379</b>	<b>882</b>	<b>2 305</b>
Ecart de conversion	7		6	8	21
Changements de périmètre	(1)	(3)			(4)
Dotations	10	9	15	34	68
Reprises sur provisions (utilisées ou non)	(6)	(15)	(12)	(59)	(92) <sup>e</sup>
Gains et pertes actuariels	(1)				(1)
Virements de rubriques et divers			(1)	3	2
<b>31/03/2015</b>	<b>728</b>	<b>316</b>	<b>387</b>	<b>868</b>	<b>2 299</b>
<b>(a) Avantages au personnel à long terme</b> .....	<b>728</b>	<b>dont principaux métiers concernés :</b>			
Indemnités de fin de carrière (IFC) .....	483	Bouygues Construction .....			200
Médailles du travail .....	148	Colas .....			401
Autres avantages au personnel long terme .....	97	TF1 .....			35
		Bouygues Telecom .....			51
<b>(b) Litiges et contentieux</b> .....	<b>316</b>	Bouygues Construction .....			165
Provisions sur litiges clients .....	149	Bouygues Immobilier.....			35
Réclamations sous-traitants .....	33	Colas .....			85
Autres litiges personnel et divers .....	134				
<b>(c) Garanties données</b> .....	<b>387</b>	Bouygues Construction .....			299
Provisions garanties décennale .....	299	Bouygues Immobilier.....			34
Provisions garanties complémentaires bâtiment génie civil/travaux publics .....	88	Colas .....			54
<b>(d) Autres provisions non courantes</b> .....	<b>868</b>	Bouygues Construction .....			212
Risques liés aux contrôles administratifs divers .....	242	Colas .....			326
Provisions risques divers étranger .....	99	Bouygues Telecom .....			244
Provisions filiales et participations .....	50				
Démantèlement et remise en état des sites .....	280				
Autres provisions non courantes .....	197				
<b>(e) dont reprises de provisions non utilisées sur le premier trimestre 2015</b> .....					(31)

### 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
<b>31/12/2014</b>	<b>57</b>	<b>398</b>	<b>271</b>	<b>347</b>	<b>1 073</b>
Ecart de conversion	1	16	10	8	35
Changements de périmètre		(1)			(1)
Dotations	1	17	42	18	78
Reprises sur provisions (utilisées ou non)	(2)	(61)	(48)	(41)	(152) <sup>a</sup>
Virements de rubriques et divers				(1)	(1)
<b>31/03/2015</b>	<b>57</b>	<b>369</b>	<b>275</b>	<b>331</b>	<b>1 032</b>

(a) dont reprises de provisions non utilisées sur le premier trimestre 2015

(34)

## 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 31/03/2015	Total 31/12/2014	Total 31/03/2015	Total 31/12/2014
Emprunts obligataires	1 144	1 158	5 144	5 140
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit	117	61	725	645
Emprunts issus des locations financement	9	8	17	17
Emprunts et dettes financières divers	12	40	52	48
<b>TOTAL EMPRUNTS</b>	<b>1 282</b>	<b>1 267</b>	<b>5 938</b>	<b>5 850</b>

### 6.2 Covenants et trigger events

Les emprunts obligataires à échéance 2015, 2016, 2018, 2019, 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	31/03/2015
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 144	(744)	3 400
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	(234)	(202)	(436)
<b>TRESORERIE NETTE</b>	<b>3 910</b>	<b>(946)<sup>a</sup></b>	<b>2 964</b>
Dettes financières non courantes	(5 850)	(88)	(5 938)
Dettes financières courantes	(1 267)	(15)	(1 282)
Instruments financiers - couverture des dettes financières nets	(9)	1	(8)
<b>ENDETTEMENT BRUT</b>	<b>(7 126)</b>	<b>(102)</b>	<b>(7 228)</b>
<b>ENDETTEMENT NET</b>	<b>(3 216)</b>	<b>(1 048)</b>	<b>(4 264)</b>

(a) flux nets de trésorerie du premier trimestre 2015 analysés au tableau des flux de trésorerie

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

### 8.1 Analyse globale par nature

(en millions d'euros)

	1 <sup>er</sup> trimestre	
	2015	2014
Ventes	532	645
Prestations de services	2 599	2 581
Contrats de construction	3 600	3 615
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ</b>	<b>6 731</b>	<b>6 841</b>
<b>AUTRES PRODUITS DE L'ACTIVITÉ</b>	<b>11</b>	<b>19</b>
<b>TOTAL ACTIVITÉ</b>	<b>6 742</b>	<b>6 860</b>

### 8.2 Analyse par activité

(en millions d'euros)

	1 <sup>er</sup> trimestre 2015				1 <sup>er</sup> trimestre 2014			
	France	International	Total	%	France	International	Total	%
BTP	1 346	1 389	2 735	41	1 295	1 229	2 524	37
Immobilier	478	29	507	7	516	20	536	8
Routes	1 171	790	1 961	29	1 373	775	2 148	31
Médias	449	17	466	7	451	95	546	8
Télécoms	1 057		1 057	16	1 081		1 081	16
Bouygues SA et autres	2	3	5	0	3	3	6	0
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ</b>	<b>4 503</b>	<b>2 228</b>	<b>6 731</b>	<b>100</b>	<b>4 719</b>	<b>2 122</b>	<b>6 841</b>	<b>100</b>

(en millions d'euros)

	BTP	Immobilier	Routes	Médias	Télécoms	Bouygues SA et autres	Total 1 <sup>er</sup> trimestre 2015
Chiffre d'affaires total	2 779	513	1 979	475	1 063	37	6 846
Chiffre d'affaires inter-activité	(44)	(6)	(18)	(9)	(6)	(32)	(115)
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES NETS AVEC CLIENTS EXTERNES</b>	<b>2 735</b>	<b>507</b>	<b>1 961</b>	<b>466</b>	<b>1 057</b>	<b>5</b>	<b>6 731</b>

(en millions d'euros)

	BTP	Immobilier	Routes	Médias	Télécoms	Bouygues SA et autres	Total 1 <sup>er</sup> trimestre 2014
Chiffre d'affaires total	2 596	536	2 165	556	1 085	38	6 976
Chiffre d'affaires inter-activité	(72)		(17)	(10)	(4)	(32)	(135)
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES NETS AVEC CLIENTS EXTERNES</b>	<b>2 524</b>	<b>536</b>	<b>2 148</b>	<b>546</b>	<b>1 081</b>	<b>6</b>	<b>6 841</b>

## NOTE 9 RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

(en millions d'euros)

	1 <sup>er</sup> trimestre	
	2015	2014 Retraité
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>(194)</b>	<b>(178)</b>
Autres produits opérationnels	48 <sup>a</sup>	300 <sup>b</sup>
Autres charges opérationnelles	(70) <sup>a</sup>	(104) <sup>b</sup>
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>(216)</b>	<b>18</b>

(a) concerne Bouygues Telecom : essentiellement mise en œuvre du partage de réseau avec Numericable-SFR

(b) concerne Bouygues Telecom : autres produits opérationnels pour + 300 et autres charges opérationnelles de (104) (litiges, coûts d'adaptation)

## NOTE 10 IMPÔT

(en millions d'euros)

	1 <sup>er</sup> trimestre	
	2015	2014 Retraité
Impositions exigibles par les administrations fiscales	8	(17)
Impositions différés nettes	110	42
<b>PRODUIT / (CHARGE) D'IMPÔT</b>	<b>118</b>	<b>25</b>

## 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 Clôture
<b>Compte de résultat 1<sup>er</sup> trimestre 2015</b>							
Résultat opérationnel courant	71	27	(244)	28	(62)	(14)	(194)
Résultat opérationnel	71	27	(244)	28	(84)	(14)	(216)
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées	(4)		12	1			9
Résultat part du groupe	51	15	(164)	14	(49)	(24)	(157)
<b>Compte de résultat 1<sup>er</sup> trimestre 2014 Retraité</b>							
Résultat opérationnel courant	81	28	(235)	19	(64)	(7)	(178)
Résultat opérationnel	81	28	(235)	19	136	(11)	18
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées	(5)		390	(1)	(1)	(81)	302 <sup>a</sup>
Résultat part du groupe	58	18	225	5	75	(143)	238
<b>Bilan au 31 mars 2015</b>							
Immobilisations corporelles	680	18	2 534	174	3 087	139	6 632
Immobilisations incorporelles	43	26	78	106	1 423	49	1 725
Endettement net	2 733	94	20	572	(902)	(6 781)	(4 264)
<b>Bilan au 31 décembre 2014</b>							
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)
<b>Autres indicateurs financiers 1<sup>er</sup> trimestre 2015</b>							
Acquisitions nettes de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	32	2	38	5	207	3	287
EBITDA	72	15	(173)	26	118	(14)	44
Capacité d'autofinancement	123	26	(193)		85		41
Cash Flow Libre	72	15	(170)		(91)	(26)	(200)
<b>Autres indicateurs financiers 1<sup>er</sup> trimestre 2014 Retraité</b>							
Acquisitions nettes de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	40	4	46	9	180		279
EBITDA	76	22	(176)	26	118	(12)	54
Capacité d'autofinancement	109	24	(167)	37	311	(6)	308
Cash Flow Libre	51	12	(136)	23	80	(57)	(27)

(a) dont plus value Cofiroute : + 253 (385 de niveau Colas et décomptabilisation du goodwill de niveau Bouygues (132))

## 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 suite à l'acquisition par Eurosport SAS de 80% des titres Eurosport France.

### 12.1 Engagements hors bilan sur titres de participation :

Cette rubrique recouvre les engagements fermes ou optionnels de livrer ou de recevoir des titres.

Les engagements suivants sont évalués sur la base des dernières valeurs d'entreprise.

#### Détail :

<i>(en millions d'euros)</i>	31/03/2015	31/12/2014
Total droits d'achat donnés	-	68
Total droits de vente donnés	-	-
<b>TOTAL ENGAGEMENTS DONNES PAR TF1</b>		<b>68</b>
Total droits d'achat reçus	-	-
Total droits de vente reçus	a, b	544
<b>TOTAL ENGAGEMENTS RECUS PAR TF1</b>	<b>476</b>	<b>544</b>
<b>TOTAL ENGAGEMENTS SUR TITRES TF1 / DISCOVERY</b>	<b>476</b>	<b>612</b>

La baisse des droits de vente reçus est consécutive à l'exercice par TF1 de son option de vente de la totalité de sa participation dans Eurosport France à Eurosport SAS. Concomitamment les droits d'achat donnés à Eurosport SAS sur Eurosport France disparaissent.

#### Concernant le groupe Eurosport :

(a) Suite à la cession en mai 2014 de 31% du capital d'Eurosport SAS et en mars 2015 des 80% d'Eurosport France, le groupe TF1 a la possibilité de vendre à Discovery Communications le reste de sa participation dans Eurosport SAS, soit 49% du capital, à l'intérieur de périodes définies entre le 1<sup>er</sup> juillet 2015 et le 30 septembre 2016.

#### Concernant les chaînes thématiques payantes :

(b) Suite à l'acquisition en mai 2014 par le groupe Discovery Communications de 31% de la société Eurosport SAS, TF1 peut jusqu'au 26 novembre 2015, céder à Discovery Communications 15% du capital des chaînes thématiques payantes, de façon à ce que le groupe Discovery Communications atteigne un pourcentage de détention de 35%.

### 12.2 Autres engagements non valorisés au paragraphe précédent

L'engagement suivant étant soumis à des conditions non remplies à ce jour, il n'est pas valorisé.

En cas de désengagement total de TF1 dans le groupe Eurosport, Discovery Communications peut céder à TF1 la totalité de sa participation dans les chaînes thématiques à partir du 21 décembre 2018 pendant une période d'un an.

## NOTE 13 IMPACTS LIÉS À LA PREMIÈRE APPLICATION DE L'INTERPRÉTATION IFRIC 21 SUR LES COMPTES PUBLIÉS AU TITRE DU 31 MARS 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 31 mars 2014 (en millions d'euros) :

- Bilan

	31/03/2014 Publié	Impact	31/03/2014 Retraité
Impôts différés actif et créances fiscales non courants	268	12	280
Autres actifs non courants	17 415		17 415
<b>Actif non courant</b>	<b>17 683</b>	<b>12</b>	<b>17 695</b>
Actif d'impôt (exigible)	226	1	227
Autres actifs courants	15 568		15 568
<b>Actif courant</b>	<b>15 794</b>	<b>1</b>	<b>15 795</b>
Actifs ou activités détenus en vue de la vente	644		644
<b>Total actif</b>	<b>34 121</b>	<b>13</b>	<b>34 134</b>
Capitaux groupe (part groupe)	7 394	(47)	7 347
Participations ne donnant pas le contrôle	1 547	(5)	1 542
<b>Capitaux propres</b>	<b>8 941</b>	<b>(52)</b>	<b>8 889</b>
Impôts différés passif et dettes fiscales non courants	163	(2)	161
Autres passifs non courants	9 043		9 043
<b>Passif non courant</b>	<b>9 206</b>	<b>(2)</b>	<b>9 204</b>
<b>Passif courant</b>	<b>15 833</b>	<b>67</b>	<b>15 900</b>
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente	141		141
<b>Total capitaux propres et passif</b>	<b>34 121</b>	<b>13</b>	<b>34 134</b>
<b>Endettement financier net</b>	<b>(4 725)</b>		<b>(4 725)</b>

▪ Compte de résultat

	T1 2014 Publié	Impact	T1 2014 Retraité
Chiffre d'affaires	6 841		6 841
Impôts et taxes	(157)	(82) <sup>a</sup>	(239)
Autres produits et charges courant	(6 780)		(6 780)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>(96)</b>	<b>(82)</b>	<b>(178)</b>
Autres produits et charges opérationnels	196		196
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>100</b>	<b>(82)</b>	<b>18</b>
Coût de l'endettement financier net	(81)		(81)
Autres produits et charges financiers	(3)		(3)
Impôt	(5)	30	25
Quote-part de résultat des coentreprises et entités associées	302		302
<b>Résultat net</b>	<b>313</b>	<b>(52)</b>	<b>261</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>285</b>	<b>(47)</b>	<b>238</b>
<b>Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle</b>	<b>28</b>	<b>(5)</b>	<b>23</b>
<b>EBITDA</b>	<b>136</b>	<b>(82)<sup>b</sup></b>	<b>54</b>

(a) essentiellement C3S et IFER

(b) dont Bouygues Telecom (45)

▪ Tableau de flux de trésorerie

	T1 2014 Publié	Impact	T1 2014 Retraité
Résultat net des activités poursuivies	313	(52)	261
Impôt	5	(30)	(25)
Variation du Besoin en fonds de Roulement lié à l'activité	(1 013)	82	(931)
Autres flux sur activité	5		5
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>(690)</b>		<b>(690)</b>
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>462</b>		<b>462</b>
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>207</b>		<b>207</b>
Incidence des variations des cours des devises	3		3
<b>Variation de la trésorerie nette</b>	<b>(18)</b>		<b>(18)</b>
<b>Trésorerie nette à l'ouverture</b>	<b>3 184</b>		<b>3 184</b>
<b>Trésorerie nette de clôture</b>	<b>3 178</b>		<b>3 178</b>