



COMPTES CONSOLIDÉS

AU 30 JUIN 2015



ANNEXE

SOMMAIRE

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

NOTE 1	FAITS SIGNIFICATIFS DU PREMIER SEMESTRE.....	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	INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES	17
NOTE 14	IMPACTS LIÉS À LA PREMIÈRE APPLICATION DE L'INTERPRÉTATION IFRIC 21 SUR LES COMPTES PUBLIÉS AU TITRE DU 30 JUIN 2014	17

Déclaration de conformité :

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

NOTE 1 FAITS SIGNIFICATIFS DU PREMIER SEMESTRE

1.1 Faits significatifs

1.1.1 Faits significatifs du premier semestre 2015

La principale opération et acquisition du premier semestre 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 33 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 semestre 2014

Les principales acquisitions et opérations du premier semestre 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 semestre 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, dont 133 millions d'euros avaient été encaissés au 30 juin 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 1.2 de l'annexe). Cette participation est comptabilisée en coentreprises et entités associées pour 505 millions d'euros au 31 décembre 2014.

Les engagements hors bilan pris dans le cadre des accords avec Discovery Communications sont décrits en note 12.

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 313 millions d'euros au second semestre 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 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. La commission européenne devrait faire part de sa décision sur ces opérations le 11 septembre 2015.

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.

1.2 Faits significatifs et variations de périmètre postérieurs au 30 juin 2015

- Le 3 juillet 2015, Bouygues a remboursé un emprunt obligataire de juillet 2008 à 6,125 % pour 1 000 millions d'euros.
- Le 22 juillet 2015, en application des accords initiaux (note 1.1.2 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 491 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 devrait intervenir au début du quatrième trimestre. Au 30 juin 2015, la participation de TF1 dans Eurosport est classée au bilan en actif détenu en vue de la vente pour 491 millions d'euros.

- En juin 2015, Bouygues est entrée en discussion pour la cession de sa participation de 18,63 % dans Eranove. La cession est intervenue le 31 juillet 2015. Au 30 juin 2015, la participation dans Eranove est classée au bilan en actif détenu en vue de la vente pour 17 millions d'euros.

NOTE 2 PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES DU GROUPE

2.1 Principes de préparation des états financiers

Les comptes consolidés intermédiaires condensés du groupe Bouygues intègrent les comptes de Bouygues SA et de ses 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 26 août 2015.

Les comptes consolidés intermédiaires condensés au 30 juin 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 juin 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 point 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 juin 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 du premier semestre 2014 et du second trimestre 2014 est présenté en note 14 de l'annexe aux comptes consolidés. Les données du premier semestre 2014 et du second 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.

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^{er} 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 semestre, principalement chez Colas en raison des conditions climatiques. Ce phénomène est d'amplitude variable selon les années. Conformément aux principes IFRS, le chiffre d'affaires intermédiaire est reconnu dans les mêmes conditions qu'à la clôture annuelle.

NOTE 3 ACTIF NON COURANT

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

3.1 Goodwill

3.1.1 Évolution de la valeur nette au cours du premier semestre 2015

(en millions d'euros)	Brut	Dépréciation	Net
31/12/2014	5 367	(81)	5 286
Changement de périmètre	(39) ^a		(39)
Autres mouvements (change et autres)	34	5	39
Perte de valeur			
30/06/2015	5 362	(76)	5 286

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

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

UGT	30/06/2015		31/12/2014	
	Total	% Bouygues	Total	% Bouygues
(en millions d'euros)				
Bouygues Construction (filiales) ^a	495	99,97%	459	99,97%
Colas ^b	1 143	96,60%	1 137	96,60%
TF1 ^b	1 000	43,41%	1 042	43,47%
Bouygues Telecom ^b	2 648	90,53%	2 648	90,53%
Autres				
Total	5 286		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 au 30 juin 2015 n'ont pas fait l'objet d'un nouveau test de dépréciation.

3.2 Coentreprises et entités associées

(en millions d'euros)	Valeur nette ^a
31/12/2014	4 137
Quote-part de résultat de la période	29
Ecart de conversion	38
Autres produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	(116)
Résultat net et produits et charges nets comptabilisés	(49)^c
Autres variations	(541) ^b
30/06/2015	3 547

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

(b) dont Alstom 3 103 net de dépréciation de 1 113

(c) dont reclassement du Groupe Eurosport en « Actifs ou activités détenus en vue de la vente » pour (491)

Le détail par métier de la quote part de résultat du premier semestre est donné en note 11 « Informations sectorielles », et concerne principalement la Route avec Tipco Asphalt pour 21 millions d'euros.

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) au résultat net du premier semestre 2015 de Bouygues est une perte de 285 millions d'euros contre un produit de 53 millions d'euros au premier semestre 2014 (au titre du second semestre d'Alstom clos le 31 mars 2014). Ces contributions ont été comptabilisées respectivement aux premiers trimestres 2015 et 2014.

Une charge de 6 millions d'euros a été enregistrée dans le compte de résultat consolidé part du Groupe du premier semestre 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 au stade actuel 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 291 millions d'euros, en conformité avec la norme IAS 28 (voir note 2.7.4.2 des comptes au 31 décembre 2014).

Alstom n'ayant pas publié de comptes au titre de son premier trimestre clos le 30 juin 2015, aucune contribution n'a été comptabilisée à ce titre par le Groupe.

NOTE 4 INFORMATION SUR LES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

Capital de Bouygues SA

Au 30 juin 2015, le capital de Bouygues SA est constitué de 337 773 616 actions de un euro.

	31/12/2014	Variations		30/06/2015
		Réduction	Augmentation	
Actions	336 086 458		1 687 158	337 773 616
NOMBRE DE TITRES	336 086 458		1 687 158	337 773 616
Nominal	1 €			1 €
CAPITAL EN EUROS	336 086 458		1 687 158	337 773 616

L'augmentation de 1 687 158 actions a été réalisée par exercice d'options de souscription et se traduit par une augmentation des capitaux propres consolidés pour 47 millions d'euros.

NOTE 5 PROVISIONS NON COURANTES ET COURANTES

5.1 Provisions non courantes

(en millions d'euros)

	Avantages au personnel à long terme ^a	Litiges, contentieux, réclamations, travaux ^b	Garanties données ^c	Autres provisions non courantes ^d	Total
31/12/2014	719	325	379	882	2 305
Ecart de conversion	7		5	4	16
Changements de périmètre	(1)	(2)		(1)	(4)
Dotations	20	21	38	53	132
Reprises sur provisions (utilisées ou non)	(14)	(34)	(34)	(93)	(175) ^e
Gains et pertes actuariels	2				2
Virements de rubriques et divers			(1)	3	2
30/06/2015	733	310	387	848	2 278

(a) Avantages au personnel à long terme	733	dont principaux métiers concernés :	
Indemnités de fin de carrière (IFC)	486	Bouygues Construction	201
Médailles du travail	150	Colas	403
Autres avantages au personnel long terme	97	TF1	37
		Bouygues Telecom	53
(b) Litiges et contentieux	310	Bouygues Construction	161
Provisions sur litiges clients	147	Bouygues Immobilier.....	35
Réclamations sous-traitants	32	Colas	85
Autres litiges personnel et divers	131		
(c) Garanties données	387	Bouygues Construction	303
Provisions garanties décennale	297	Bouygues Immobilier.....	27
Provisions garanties complémentaires bâtiment génie civil/travaux publics	90	Colas	57
(d) Autres provisions non courantes	848	Bouygues Construction	208
Risques liés aux contrôles administratifs divers	238	Colas	324
Provisions risques divers étranger	69	Bouygues Telecom	235
Provisions filiales et participations	47		
Démantèlement et remise en état des sites	279		
Autres provisions non courantes	215		
(e) dont reprises de provisions non utilisées sur le premier semestre 2015	(77)		

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
Ecarts de conversion	1	17	5	3	26
Changements de périmètre		(1)	(1)		(2)
Dotations	4	52	113	43	212
Reprises sur provisions (utilisées ou non)	(8)	(95)	(94)	(74)	(271) ^a
Virements de rubriques et divers		(1)			(1)
30/06/2015	54	370	294	319	1 037

(a) dont reprises de provisions non utilisées sur le premier semestre 2015 (70)

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 30/06/2015	Total 31/12/2014	Total 30/06/2015	Total 31/12/2014
Emprunts obligataires	1 789 ^a	1 158	4 543	5 140
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit	785 ^b	61	999	645
Emprunts issus des locations financement	7	8	16	17
Emprunts et dettes financières divers	18	40	51	48
TOTAL EMPRUNTS	2 599	1 267	5 609	5 850

(a) dont emprunt obligataire Bouygues SA à échéance mai 2016 transféré à moins d'un an : 600

(b) dont tirage billet de trésorerie Bouygues SA : 644

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	30/06/2015
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 144	(703)	3 441
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	(234)	(202)	(436)
TRESORERIE NETTE	3 910	(905)^a	3 005
Dettes financières non courantes	(5 850)	241 ^b	(5 609)
Dettes financières courantes	(1 267)	(1 332) ^b	(2 599)
Instruments financiers - couverture des dettes financières nets	(9)	3	(6)
ENDETTEMENT BRUT	(7 126)	(1 088)	(8 214)
ENDETTEMENT NET	(3 216)	(1 993)	(5 209)

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

(b) flux nets de trésorerie du premier semestre 2015 analysés au tableau des flux de trésorerie pour 1 076 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)	1 ^{er} semestre		2 ^{ème} trimestre	
	2015	2014	2015	2014
Ventes	1 326	1 431	794	786
Prestations de services	5 331	5 389	2 732	2 808
Contrats de construction	8 441	8 362	4 841	4 747
CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ	15 098	15 182	8 367	8 341
AUTRES PRODUITS DE L'ACTIVITÉ	50	36	39	17
TOTAL ACTIVITÉ	15 148	15 218	8 406	8 358

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2015				1 ^{er} semestre 2014				2 ^{ème} trimestre 2015				2 ^{ème} trimestre 2014			
	France	International	Total	%	France	International	Total	%	France	International	Total	%	France	International	Total	%
BTP	2 773	2 991	5 764	38	2 779	2 642	5 421	36	1 427	1 602	3 029	36	1 484	1 413	2 897	35
Immobilier	1 006	45	1 051	7	1 154	35	1 189	8	528	16	544	7	638	15	653	8
Routes	2 778	2 390	5 168	34	3 107	2 137	5 244	34	1 607	1 600	3 207	38	1 734	1 362	3 096	37
Médias	932	29	961	7	982	170	1 152	8	483	12	495	6	531	75	606	7
Télécoms	2 146		2 146	14	2 169		2 169	14	1 089		1 089	13	1 088		1 088	13
Bouygues SA et autres	2	6	8	0	2	5	7	0		3	3	0	(1)	2	1	0
CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ	9 637	5 461	15 098	100	10 193	4 989	15 182	100	5 134	3 233	8 367	100	5 474	2 867	8 341	100

8.2 Analyse par activité

(en millions d'euros)

	BTP	Immobilier	Routes	Médias	Télécoms	Bouygues SA et autres	Total 1 ^{er} semestre 2015	Total 2 ^{ème} trimestre 2015
Chiffre d'affaires total	5 850	1 058	5 204	981	2 156	75	15 324	8 478
Chiffre d'affaires inter-activité	(86)	(7)	(36)	(20)	(10)	(67)	(226)	(111)
CHIFFRE D'AFFAIRES NETS AVEC CLIENTS EXTERNES	5 764	1 051	5 168	961	2 146	8	15 098	8 367

(en millions d'euros)

	BTP	Immobilier	Routes	Médias	Télécoms	Bouygues SA et autres	Total 1 ^{er} semestre 2014	Total 2 ^{ème} trimestre 2014
Chiffre d'affaires total	5 558	1 192	5 294	1 175	2 177	70	15 466	8 490
Chiffre d'affaires inter-activité	(137)	(3)	(50)	(23)	(8)	(63)	(284)	(149)
CHIFFRE D'AFFAIRES NETS AVEC CLIENTS EXTERNES	5 421	1 189	5 244	1 152	2 169	7	15 182	8 341

NOTE 9 RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

(en millions d'euros)

	1 ^{er} semestre		2 ^{ème} trimestre	
	2015	2014 Retraité	2015	2014 Retraité
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	119	79	313	257
Autres produits opérationnels	23 ^a	737 ^b	9 ^c	437
Autres charges opérationnelles	(97) ^a	(348) ^b	(61) ^c	(244)
RESULTAT OPERATIONNEL	45	468	261	450

(a) Concerne :

Bouygues Telecom : autres produits opérationnels pour +23 millions d'euros (reprise de diverses provisions) et autres charges opérationnelles de (78) millions d'euros (essentiellement mise en œuvre du partage de réseau avec Numéricable-SFR pour (52) millions d'euros).

TF1 : (12) concerne principalement les coûts d'adaptation du pôle Information liés à l'arrêt de l'activité « édition papier » de Métro France.

Bouygues Construction : (7) millions d'euros relatifs aux coûts induits par la nouvelle organisation opérationnelle mise en place dans le Groupe au cours du 1^{er} semestre 2015.

(b) Concerne principalement :

Bouygues Telecom : essentiellement autres produits opérationnels pour + 429 millions d'euros et autres charges opérationnelles de (348) millions d'euros (litiges et coûts d'adaptation) (paragraphe 1.1.2. 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: +308 millions d'euros (paragraphe 1.1.2. faits significatifs).

(c) Les chiffres du second trimestre 2015 sont présentés en tenant compte d'un reclassement sur le premier trimestre 2015 afin de comptabiliser des autres produits opérationnels en minoration des autres charges opérationnelles de même nature. L'impact de 34 millions d'euros au premier trimestre 2015 est sans effet sur le résultat opérationnel courant et sur le résultat opérationnel trimestriel Groupe

NOTE 10 IMPÔT

(en millions d'euros)

	1 ^{er} semestre		2 ^{ème} trimestre	
	2015	2014 Retraité	2015	2014 Retraité
Impositions exigibles par les administrations fiscales	(83)	(100)	(91)	(83)
Impositions différés nettes	119	61	9	19
PRODUIT / (CHARGE) D'IMPÔT	36	(39)	(82)	(64)

Le taux effectif d'impôt du premier semestre 2015 est de 47 %, à comparer à 13 % au premier semestre 2014. La variation s'explique principalement par la taxation au taux réduit en 2014 de la plus-value réalisée sur Eurosport International intervenue au second trimestre.

NOTE 11 INFORMATION SECTORIELLE

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

<i>(en millions d'euros)</i>	BTP	Immobilier	Routes	Médias	Télécoms	Bouygues SA et autres	Total Clôture
Compte de résultat 1^{er} semestre 2015							
Résultat opérationnel courant	148	59	(119)	97	(54)	(12)	119
Résultat opérationnel	141	59	(119)	85	(109)	(12)	45
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées	(5)		30	1	1	2	29
Résultat part du groupe	110	34	(66)	27	(66)	(81)	(42)
Compte de résultat 1^{er} semestre 2014 Retraité							
Résultat opérationnel courant	173	69	(127)	47	(71)	(12)	79
Résultat opérationnel	173	69	(127)	370	14	(31)	468 ^a
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées	(7)		396	2	(1)	(83)	307 ^b
Résultat part du groupe	118	41	298	140	5	(224)	378
Compte de résultat 2^{ème} trimestre 2015							
Résultat opérationnel courant	77	32	125	69	8	2	313
Résultat opérationnel	70	32	125	57	(25)	2	261
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées	(1)		18		1	2	20
Résultat part du groupe	59	19	98	13	(17)	(57)	115
Compte de résultat 2^{ème} trimestre 2014 Retraité							
Résultat opérationnel courant	92	41	108	28	(7)	(5)	257
Résultat opérationnel	92	41	108	351	(122)	(20)	450
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées	(2)		6	3		(2)	5
Résultat part du groupe	60	23	73	135	(70)	(81)	140
Bilan au 30 juin 2015							
Immobilisations corporelles	665	19	2 464	172	3 070	139	6 529
Immobilisations incorporelles	41	27	74	107	1 387	49	1 685
Endettement net	2 433	(82)	(569)	308	(977)	(6 322)	(5 209)
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 Eurosport : + 308 (323 de niveau TF1 et décomptabilisation du goodwill de niveau Bouygues (15))

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

<i>(en millions d'euros)</i>	BTP	Immobilier	Routes	Médias	Télécoms	Bouygues SA et autres	Total Clôture
Autres indicateurs financiers 1^{er} semestre 2015							
Acquisitions nettes de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	66	6	84	15	380	2	553 ^a
EBITDA	228	38	49	102	323	(12)	728
Capacité d'autofinancement	236	50	38	87	273	6	690
Cash Flow Libre	125	24	(26)	50	(67)	(79)	27
Autres indicateurs financiers 1^{er} semestre 2014 Retraité							
Acquisitions nettes de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	87	6	145	17	337		592 ^a
EBITDA	206	64	21	33	302	(15)	611
Capacité d'autofinancement	228	66	40	78	584	(7)	989
Cash Flow Libre	85	36	(67)	14	243	(116)	195
Autres indicateurs financiers 2^{ème} trimestre 2015							
Acquisitions nettes de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	34	4	46	10	173	(1)	266
EBITDA	156	23	222	76	205	2	684
Capacité d'autofinancement	113	24	231	87	188	6	649
Cash Flow Libre	53	9	144	50	24	(53)	227
Autres indicateurs financiers 2^{ème} trimestre 2014 Retraité							
Acquisitions nettes de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	47	2	99	8	157		313
EBITDA	130	42	197	7	184	(3)	557
Capacité d'autofinancement	119	42	207	41	273	(1)	681
Cash Flow Libre	34	24	69	(9)	163	(59)	222

(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 suite à l'acquisition par Eurosport SAS de 80% des titres Eurosport France au premier trimestre 2015, puis des accords conclus le 22 juillet 2015 (note 1.2 « faits significatifs postérieurs au 30 juin 2015 ») qui les rendent caduques.

12.1 Engagements hors bilan sur titres de participation

Cette rubrique recouvre les engagements au 30 juin 2015 fermes ou optionnels de livrer ou de recevoir des titres.

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

Détail :

(en millions d'euros)	30/06/2015	31/12/2014
Total droits d'achat donnés	-	68
Total droits de vente donnés	-	-
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES PAR TF1		68
Total droits d'achat reçus	-	-
Total droits de vente reçus	476 ^{a b}	544
TOTAL ENGAGEMENTS RECUS PAR TF1	476	544
TOTAL ENGAGEMENTS SUR TITRES TF1 / DISCOVERY	476	612

En application des accords signés le 30 mai 2014, l'acquisition par Eurosport SAS des titres Eurosport France a été réalisée en mars 2015, avec pour conséquence une réduction des engagements par rapport au 31 décembre 2014.

Les engagements hors bilan liant Discovery Communications et le groupe TF1 qui demeurent au 30 juin 2015 sont décrits ci-dessous.

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, 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^{er} juillet 2015 et le 30 septembre 2016. Comme mentionné ci-dessus, cet engagement a été exercé le 22 juillet 2015.

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%. Comme mentionné ci-dessus, cet engagement est caduque depuis le 22 juillet 2015.

12.2 Autres engagements non valorisés au paragraphe précédent

L'engagement suivant étant soumis à des conditions non remplies au 30 juin 2015, 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. Comme mentionné ci-dessus, cet engagement a été exercé le 22 juillet 2015.

NOTE 13 INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

Transactions (en millions d'euros)	Charges		Produits		Créances		Dettes	
	1 ^{er} semestre 2015	1 ^{er} semestre 2014	1 ^{er} semestre 2015	1 ^{er} semestre 2014	30/06/15	31/12/14	30/06/15	31/12/14
Parties liées en amont	3	2						
Activités conjointes	45	21	171	87	325	306	256	249
Coentreprises et entités associées	34	31	33	105	47	70	27	30
Autres parties liées	22	25	138	179	83	74	121	93
Total	104	79	342	371	455	450	404	372
. Échéances								
moins d'un an					420	419	404	371
de 1 à 5 ans					4	17		1
plus de 5 ans					31	14		
. Dont dépréciations pour créances douteuses (sociétés non consolidées pour l'essentiel)					106	106		

NOTE 14 IMPACTS LIÉS À LA PREMIÈRE APPLICATION DE L'INTERPRÉTATION IFRIC 21 SUR LES COMPTES PUBLIÉS AU TITRE DU 30 JUIN 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 juin 2014 (en millions d'euros) :

■ Bilan

	30/06/2014 Publié	Impact	30/06/2014 Retraité
Impôts différés actif et créances fiscales non courants	260	9	269
Autres actifs non courants	17 927		17 927
Actif non courant	18 187	9	18 196
Actif d'impôt (exigible)	194	1	195
Autres actifs courants	16 614		16 614
Actif courant	16 808	1	16 809
Actifs ou activités détenus en vue de la vente			
Total actif	34 995	10	35 005
Capitaux groupe (part groupe)	7 411	(32)	7 379
Participations ne donnant pas le contrôle	1 541	(3)	1 538
Capitaux propres	8 952	(35)	8 917
Impôts différés passif et dettes fiscales non courants	114		114
Autres passifs non courants	9 341		9 341
Passif non courant	9 455		9 455
Passif courant	16 588	45	16 633
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente			
Total capitaux propres et passif	34 995	10	35 005
Endettement financier net	(5 174)		(5 174)

■ Compte de résultat

	S1 2014 Publié	Impact	S1 2014 Retraité	T2 2014 Retraité
Chiffre d'affaires	15 182		15 182	8 341
Impôts et taxes	(310)	(55) ^a	(365)	(126)
Autres produits et charges courants	(14 738)		(14 738)	(7 958)
Résultat opérationnel courant	134	(55)	79	257
Autres produits et charges opérationnels	389		389	193
Résultat opérationnel	523	(55)	468	450
Coût de l'endettement financier net	(163)		(163)	(82)
Autres produits et charges financiers	3		3	6
Impôt	(59)	20	(39)	(64)
Quote-part de résultat des coentreprises et entités associées	307		307	5
Résultat net	611	(35)	576	315
Résultat net part du Groupe	410	(32)	378	140
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	201	(3)	198	175
EBITDA	666	(55)^b	611	557

(a) essentiellement C3S et IFER

(b) dont Bouygues Telecom (30)

■ Tableau de flux de trésorerie

	S1 2014 Publié	Impact	S1 2014 Retraité
Résultat net des activités poursuivies	611	(35)	576
Impôt	59	(20)	39
Variation du Besoin en fonds de Roulement lié à l'activité	(1 803)	55	(1 748)
Autres flux sur activité	258		258
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(875)		(875)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	477		477
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	51		51
Incidence des variations des cours des devises	19		19
Variation de la trésorerie nette	(328)		(328)
Trésorerie nette à l'ouverture	3 184		3 184
Trésorerie nette de clôture	2 856		2 856