



# COMPTES CONSOLIDÉS

AU 31 MARS 2016



**ANNEXE**

# SOMMAIRE

---

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

<b>NOTE 1</b>	<b>FAITS SIGNIFICATIFS .....</b>	<b>4</b>
<b>NOTE 2</b>	<b>PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES DU GROUPE .....</b>	<b>6</b>
<b>NOTE 3</b>	<b>ACTIF NON COURANT .....</b>	<b>8</b>
<b>NOTE 4</b>	<b>INFORMATION SUR LES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS .....</b>	<b>9</b>
<b>NOTE 5</b>	<b>PROVISIONS NON COURANTES ET COURANTES.....</b>	<b>10</b>
<b>NOTE 6</b>	<b>DETTES FINANCIÈRES NON COURANTES ET COURANTES .....</b>	<b>11</b>
<b>NOTE 7</b>	<b>VARIATIONS DE L'ENDETTEMENT NET .....</b>	<b>12</b>
<b>NOTE 8</b>	<b>ANALYSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES ET DES AUTRES PRODUITS DE L'ACTIVITÉ</b>	<b>12</b>
<b>NOTE 9</b>	<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL.....</b>	<b>13</b>
<b>NOTE 10</b>	<b>IMPÔT .....</b>	<b>13</b>
<b>NOTE 11</b>	<b>INFORMATION SECTORIELLE .....</b>	<b>14</b>
<b>NOTE 12</b>	<b>ENGAGEMENTS HORS BILAN .....</b>	<b>15</b>

Déclaration de conformité :

Les comptes consolidés intermédiaires condensés de Bouygues et de ses filiales (« le Groupe ») au 31 mars 2016 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 2015.

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 31 mars 2016, 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 2015 et les comptes consolidés intermédiaires condensés au 31 mars 2015.

## NOTE 1 FAITS SIGNIFICATIFS

### 1.1 Faits significatifs du premier trimestre 2016

Les principales opérations et acquisitions du premier trimestre de 2016 sont présentées ci-après :

- Le 5 janvier 2016, Bouygues a annoncé que des discussions préliminaires ont été engagées avec Orange pour explorer toute éventuelle opportunité et qu'un accord de confidentialité a été signé par Bouygues et Orange. Après trois mois de discussions, un accord n'a pu être trouvé. En conséquence, le conseil d'administration de Bouygues réuni le 1<sup>er</sup> avril 2016 a décidé à l'unanimité de mettre fin aux négociations en cours.
- Le 26 janvier 2016, TF1 a acquis 70 % du capital de la société FLCP, rebaptisée Newen Studios, société holding de la société de production Newen. Un pacte d'actionnaires a été signé pour définir les règles de gestion opérationnelle de Newen et des promesses d'achat et de vente de la participation résiduelle ont été mises en place. Les cédants disposent de la faculté de vendre, et TF1 dispose de la faculté d'acheter, la participation résiduelle du capital sur une période de 5 ans à compter de 2018. Newen Studios est consolidée à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016 et l'engagement pris par TF1 de racheter les 30 % aux minoritaires a fait l'objet d'une évaluation basée sur des hypothèses de flux de trésorerie actualisés et a été comptabilisé en dette financière non courante en contrepartie des capitaux propres. L'incidence de cette acquisition sur l'endettement net du Groupe s'élève à 291 millions d'euros. L'opération a été comptabilisée selon la méthode du goodwill partiel et un goodwill provisoire a été enregistré pour 149 millions d'euros.
- Le 28 janvier 2016, Alstom a racheté 91,5 millions de ses actions, dont 28 457 641 auprès de Bouygues. Cette opération s'est traduite par l'encaissement d'un produit de cession de 996 millions d'euros. Après cette opération, Bouygues détient 28,33 % du capital de la société Alstom.
- Le 2 février 2016, Colas a annoncé la cession de ses 15,56 % du capital de la société Atlandes, concessionnaire de l'A63, à des fonds d'investissement, pour 96 millions d'euros. Colas espère pouvoir réaliser la cession début 2017, après levée des conditions suspensives.
- Le 8 février 2016, l'État a annoncé l'entrée en vigueur des accords avec Bouygues concernant Alstom et la mise en place d'un prêt de titres par Bouygues pour une durée d'environ vingt mois permettant à l'État d'exercer 20 % des droits de vote d'Alstom. Bouygues :
  - conserve un poste d'administrateur,
  - bénéficie des dividendes sur l'ensemble de sa participation,
  - récupérera les droits de vote attachés aux actions prêtées en cas de non acquisition par l'État et,
  - conservera a minima 8,33 % des droits de vote.

Conformément à la norme IAS 28 §6 et 13, Bouygues continue à exercer une influence notable sur Alstom et la participation continue à être comptabilisée en titres mis en équivalence pour la totalité, soit 28,33 %.

### 1.2 Faits significatifs du premier trimestre 2015

La principale acquisition et opération du premier trimestre de 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.

### **1.3 Faits significatifs et variations de périmètre postérieurs au 31 mars 2016**

- L'assemblée du 21 avril 2016 a voté la distribution d'un dividende de 1,60 euros, pour chacune des 345 135 316 actions existantes au 31 décembre 2015, soit 552 millions d'euros. Le paiement est intervenu le 28 avril 2016.

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

Ils ont été arrêtés par le conseil d'administration en date du 12 mai 2016.

Les comptes consolidés intermédiaires condensés au 31 mars 2016 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 2015 et au 31 mars 2015.

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 2015. Une baisse de 50 points de base du taux d'actualisation (2,09 % au 31 décembre 2015) se traduirait par une augmentation de la provision pour indemnités de fin de carrière de 31 millions d'euros. Cet impact serait appréhendé dans l'état des charges et produits comptabilisés.

### 2.2 Nouvelles normes et interprétations IFRS

Au 31 mars 2016, le groupe Bouygues a appliqué les normes, interprétations, principes et méthodes comptables existant dans les comptes consolidés de l'exercice 2015 à l'exception des évolutions obligatoires édictées par les normes IFRS mentionnées ci-après, applicables au 1<sup>er</sup> janvier 2016.

- 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 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<sup>er</sup> janvier 2018.
  - **IFRS 16 :**

Le 16 janvier 2016, l'IASB a publié la norme IFRS 16 « contrats de location ». IFRS 16 remplacera IAS 17 ainsi que les interprétations IFRIC et SIC associées et viendra supprimer la distinction qui était précédemment faite entre « contrats de location simple » et « contrats de location financement ». Les preneurs devront comptabiliser tous les contrats de location d'une

durée de plus d'un an de manière analogue aux modalités actuellement prévues pour les contrats de location financés par IAS 17 et comptabiliser ainsi un actif et un passif au titre des droits et obligations créés par un contrat de location. La nouvelle norme, non adoptée par l'Union européenne, est applicable au 1<sup>er</sup> janvier 2019.

### **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 de l'exercice 2016

(en millions d'euros)	Brut	Dépréciation	Net
<b>31/12/2015</b>	<b>5 339</b>	<b>(78)</b>	<b>5 261</b>
Changement de périmètre	160 <sup>a</sup>		160
Autres mouvements (change et autres)	(9)		(9)
Perte de valeur			
<b>31/03/2016</b>	<b>5 490</b>	<b>(78)</b>	<b>5 412</b>

(a) essentiellement +149 millions d'euros suite à l'acquisition de 70% de la société Newen Studios par TF1 le 26 janvier 2016

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

UGT (en millions d'euros)	31/03/2016		31/12/2015	
	Total	% Bouygues	Total	% Bouygues
Bouygues Construction (filiales) <sup>a</sup>	481	99,97%	488	99,97%
Colas <sup>b</sup>	1 116	96,60%	1 125	96,60%
TF1 <sup>b</sup>	1 167	43,96%	1 000	43,98%
Bouygues Telecom <sup>b</sup>	2 648	90,53%	2 648	90,53%
Autres				
<b>Total</b>	<b>5 412</b>		<b>5 261</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 au 31 mars 2016 n'ont pas fait l'objet d'un nouveau test de dépréciation.

### 3.2 Coentreprises et entités associées

(en millions d'euros)	Valeur nette
<b>31/12/2015</b>	<b>3 401<sup>a</sup></b>
Quote-part de résultat de la période	9
Ecart de conversion	9
Autres produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	(16)
<b>Résultat net et produits et charges nets comptabilisés</b>	<b>2</b>
Changement de périmètre	7
Autres variations	(1 060) <sup>c</sup>
<b>31/03/2016</b>	<b>2 350<sup>b</sup></b>

(a) dont Alstom 2 977 millions d'euros, net de dépréciation de (1 091) millions d'euros

(b) dont Alstom 1 914 millions d'euros

(c) essentiellement lié à l'impact de l'OPRA Alstom sur l'actif net au 31 mars 2016 pour un montant de (996) millions d'euros



Le détail par métier de la quote-part de résultat du premier trimestre 2016 est donné en note 11 « Information sectorielle ».

La contribution aux résultats d'Alstom dans les comptes du premier trimestre de Bouygues a été calculée sur la base de la publication par Alstom le 11 mai 2016 de ses résultats annuels de l'exercice 2015/2016. Du fait du décalage des dates de clôture des exercices annuels d'Alstom (31 mars) et de Bouygues (31 décembre), la contribution de Bouygues au titre du premier semestre d'Alstom pour l'exercice 2015/2016 avait été comptabilisée dans les comptes de Bouygues au 30 septembre 2015.

La contribution du premier trimestre 2016 est nulle après :

- la prise en compte du résultat publié par Alstom,
- la dé-comptabilisation des écarts d'évaluation et des *goodwill* affectés à l'activité Energie cédée par Alstom sur la base des valeurs relatives,
- les effets de l'OPRA réalisée par Alstom en janvier 2016, et
- la reprise du solde de la dépréciation comptabilisée au 31 décembre 2015.

La valeur au bilan de la participation au 31 mars 2016 s'élève à 1 914 millions d'euros, dont 865 millions d'euros de goodwill et 120 millions d'euros d'écarts d'évaluation non amortissables portant principalement sur la marque Alstom. Cette valeur est en baisse de 1 063 millions d'euros par rapport au montant comptabilisé au 31 décembre 2015. Cette diminution s'explique par le versement à Bouygues de 996 millions d'euros dans le cadre de l'OPRA et par la variation de 67 millions d'euros des charges comptabilisées en capitaux propres au niveau du Groupe.

La dépréciation comptabilisée au 31 décembre 2015 sur Alstom a été ramenée à zéro au 31 mars 2016 pour l'essentiel par la dé-comptabilisation des goodwill effectuée lors de la cession de l'activité Energie par Alstom ainsi que lors du calcul des effets de l'OPRA, et reprise pour le solde ce qui conduit à constater une valeur unitaire au bilan au 31 mars 2016 de 30,83 euros, niveau inférieur à la fourchette de valeurs recouvrables estimées par Bouygues.

## NOTE 4 INFORMATION SUR LES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

### Capital de Bouygues SA

Au 31 mars 2016, le capital de Bouygues SA est constitué de 345 193 308 actions de un euro.

	31/12/2015	Variations		31/03/2016
		Réduction	Augmentation	
Actions	345 135 316		57 992	345 193 308
<b>NOMBRE DE TITRES</b>	<b>345 135 316</b>		<b>57 992</b>	<b>345 193 308</b>
Nominal	1 €			1 €
<b>CAPITAL EN EUROS</b>	<b>345 135 316</b>		<b>57 992</b>	<b>345 193 308</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>31/12/2015</b>	<b>692</b>	<b>363</b>	<b>392</b>	<b>713</b>	<b>2 160</b>
Ecart de conversion	(2)		(1)		(3)
Changements de périmètre	(1)	(1)			(2)
Dotations	9	8	14	15	46
Reprises sur provisions (utilisées ou non)	(11)	(22)	(12)	(27)	(72) <sup>e</sup>
Gains et pertes actuariels					
Virements de rubriques et divers	(1)	1		12	12
<b>31/03/2016</b>	<b>686</b>	<b>349</b>	<b>393</b>	<b>713</b>	<b>2 141</b>
<b>(a) Avantages au personnel à long terme</b>	<b>686</b>	<b>dont principaux métiers concernés :</b>			
Indemnités de fin de carrière (IFC)	476	Bouygues Construction			196
Médailles du travail	145	Colas			366
Autres avantages au personnel long terme	65	TF1			39
		Bouygues Telecom			49
<b>(b) Litiges et contentieux</b>	<b>349</b>	Bouygues Construction			164
Provisions sur litiges clients	130	Bouygues Immobilier			32
Réclamations sous-traitants	70	Colas			92
Autres litiges personnel et divers	149	Bouygues Telecom			54
<b>(c) Garanties données</b>	<b>393</b>	Bouygues Construction			301
Provisions garanties décennale	296	Bouygues Immobilier			23
Provisions garanties complémentaires bâtiment génie civil/travaux publics	97	Colas			69
<b>(d) Autres provisions non courantes</b>	<b>713</b>	Bouygues Construction			174
Risques liés aux contrôles administratifs divers	231	Colas			304
Provisions risques divers étranger	8	Bouygues Telecom			154
Provisions filiales et participations	47				
Démantèlement et remise en état des sites	265				
Autres provisions non courantes	162				
<b>(e) dont reprises de provisions non utilisées sur le 1<sup>er</sup> trimestre 2016</b>					<b>(34)</b>

## 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>31/12/2015</b>	<b>54</b>	<b>411</b>	<b>334</b>	<b>293</b>	<b>1 092</b>
Ecart de conversion	(1)	(2)	(2)	(2)	(7)
Changements de périmètre				4	4
Dotations	1	19	33	22	75
Reprises sur provisions (utilisées ou non)	(2)	(74)	(60)	(44)	(180) <sup>a</sup>
Virements de rubriques et divers		1	(2)	(13)	(14)
<b>31/03/2016</b>	<b>52</b>	<b>355</b>	<b>303</b>	<b>260</b>	<b>970</b>
(a) dont reprises de provisions non utilisées sur le 1 <sup>er</sup> trimestre 2016		(53)			

## 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 31/03/2016	Total 31/12/2015	Total 31/03/2016	Total 31/12/2015
Emprunts obligataires	701	729	4 568	4 548
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit	121	76	688	691
Emprunts issus des locations financement	6	7	11	12
Emprunts et dettes financières divers	19	19	196	54
<b>TOTAL EMPRUNTS</b>	<b>847</b>	<b>831</b>	<b>5 463</b>	<b>5 305</b>

L'augmentation des emprunts et dettes financières divers est principalement liée à la comptabilisation de l'engagement de rachat des 30% non détenus par TF1 dans Newen Studios.

### 6.2 Covenants et trigger events

Les emprunts obligataires à échéance 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)

	31/12/2015	Flux de trésorerie	Changement de périmètre	Ecart de conversion	Autres impacts	31/03/2016
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 785	(682)	64	(26)	12	3 153
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	(196)	(99)	8	(22)	(11)	(320)
<b>TRESORERIE NETTE</b>	<b>3 589</b>	<b>(781)<sup>a</sup></b>	<b>72<sup>a</sup></b>	<b>(48)<sup>a</sup></b>	<b>1<sup>a</sup></b>	<b>2 833</b>
Dettes financières non courantes	5 305	(2)	81	(6)	85	5 463
Dettes financières courantes	831	(44)	21	(1)	40	847
Instruments financiers nets	14				33	47
<b>ENDETTEMENT BRUT</b>	<b>6 150</b>	<b>(46)<sup>b</sup></b>	<b>102</b>	<b>(7)</b>	<b>158</b>	<b>6 357</b>
<b>ENDETTEMENT NET</b>	<b>(2 561)</b>	<b>(735)</b>	<b>(30)</b>	<b>(41)</b>	<b>(157)</b>	<b>(3 524)</b>

(a) flux nets de trésorerie au 31 mars 2016 analysés au tableau des flux de trésorerie

(b) flux nets de trésorerie au 31 mars 2016 analysés au tableau des flux de trésorerie pour (46) 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 <sup>er</sup> trimestre	
	2016	2015
Ventes	488	532
Prestations de services	2 661	2 599
Contrats de construction	3 385	3 600
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ</b>	<b>6 534</b>	<b>6 731</b>
<b>AUTRES PRODUITS DE L'ACTIVITÉ</b>	<b>29</b>	<b>11</b>
<b>TOTAL ACTIVITÉ</b>	<b>6 563</b>	<b>6 742</b>

(en millions d'euros)

	1 <sup>er</sup> trimestre 2016				1 <sup>er</sup> trimestre 2015			
	France	International	Total	%	France	International	Total	%
Bouygues Construction	1 252	1 473	2 725	42	1 346	1 389	2 735	41
Bouygues Immobilier	454	19	473	7	478	29	507	7
Colas	1 069	670	1 739	27	1 171	790	1 961	29
TF1	460	7	467	7	449	17	466	7
Bouygues Telecom	1 124		1 124	17	1 057		1 057	16
Bouygues SA et autres	2	4	6		2	3	5	0
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ</b>	<b>4 361</b>	<b>2 173</b>	<b>6 534</b>	<b>100</b>	<b>4 503</b>	<b>2 228</b>	<b>6 731</b>	<b>100</b>

## 8.2 Analyse par activité

(en millions d'euros)

	Bouygues	Bouygues	Colas	TF1	Bouygues	Bouygues SA	Total 1 <sup>er</sup> trimestre 2016
	Construction	Immobilier			Telecom	et autres	
Chiffre d'affaires total	2 771	475	1 754	482	1 131	40	6 653
Chiffre d'affaires inter-activité	(46)	(2)	(15)	(15)	(7)	(34)	(119)
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES NETS AVEC CLIENTS EXTERNES</b>	<b>2 725</b>	<b>473</b>	<b>1 739</b>	<b>467</b>	<b>1 124</b>	<b>6</b>	<b>6 534</b>

(en millions d'euros)

	Bouygues	Bouygues	Colas	TF1	Bouygues	Bouygues SA	Total 1 <sup>er</sup> trimestre 2015
	Construction	Immobilier			Telecom	et autres	
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>

## NOTE 9 RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

(en millions d'euros)

	1 <sup>er</sup> trimestre	
	2016	2015
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>(140)</b>	<b>(194)</b>
Autres produits opérationnels	3 <sup>a</sup>	48 <sup>b</sup>
Autres charges opérationnelles	(90) <sup>a</sup>	(70) <sup>b</sup>
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>(227)</b>	<b>(216)</b>

(a) concerne principalement :

Bouygues Telecom : essentiellement mise en œuvre du partage de réseau avec Numericable-SFR pour (21) millions d'euros

Colas : (15) millions d'euros de coûts liés à l'arrêt de l'activité de la Raffinerie de Dunkerque

TF1 : (34) millions d'euros relatifs aux coûts de réorganisation de TF1 et coûts de transition en clair de LCI ainsi que les surcoûts liés au changement des règles de comptabilisation des fictions françaises

Bouygues SA : (11) millions d'euros relatifs aux frais engagés sur l'opération envisagée avec Orange

(b) concerne :

Bouygues Telecom : essentiellement mise en œuvre du partage du réseau avec Numericable-SFR

## NOTE 10 IMPÔT

(en millions d'euros)

	1 <sup>er</sup> trimestre	
	2016	2015
Impositions exigibles par les administrations fiscales	19	8
Impositions différés nettes	70	110
<b>PRODUIT / (CHARGE) D'IMPÔT</b>	<b>89</b>	<b>118</b>

Le taux effectif d'impôt est de 30% au premier trimestre 2016, contre 43% au premier trimestre 2015. L'écart s'explique en 2015 par un résultat de cession Eurosport France de 34 millions d'euros chez TF1 sans impôt, par la réduction du taux d'impôt en France (38% en 2015 contre 34,43% en 2016) et par la non activation de pertes fiscales dans certains pays.

## 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)

	Bouygues Construction	Bouygues Immobilier	Colas	TF1	Bouygues Telecom	Bouygues SA et autres	Total
<b>Compte de résultat 1<sup>er</sup> trimestre 2016</b>							
Résultat opérationnel courant	82	25	(223)	15	(33)	(6)	(140)
Résultat opérationnel	78	24	(238)	(19)	(55)	(17)	(227)
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées	(2)		13	(2)			9
Résultat part du groupe	47	16	(166)	(6)	(40)	(31)	(180) <sup>a</sup>
<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) <sup>b</sup>
<b>Bilan au 31 mars 2016</b>							
Immobilisations corporelles	705	22	2 317	175	3 135	136	6 490
Immobilisations incorporelles	39	33	76	183	1 800	47	2 178
Endettement net	2 828	(143)	64	341	(1 295)	(5 319)	(3 524)
<b>Bilan au 31 décembre 2015</b>							
Immobilisations corporelles	717	22	2 396	170	3 081	137	6 523
Immobilisations incorporelles	40	30	70	124	1 820	47	2 131
Endettement net	3 272	5	560	701	(890)	(6 209)	(2 561)
<b>Autres indicateurs financiers 1<sup>er</sup> trimestre 2016</b>							
Acquisitions nettes de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	35	4	41	49	238	(1)	366
EBITDA	63	8	(187)	54	146	(14)	70
Capacité d'autofinancement	116	20	(177)	30	148	(20)	117
Cash-Flow Libre	50	9	(164)	(10)	(78)	(29)	(222)
<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)

(a) Le résultat net consolidé (part du Groupe) hors éléments exceptionnels s'élève à (137) millions d'euros et correspond au résultat net consolidé (part du Groupe) retraité des résultats non courants nets d'impôts pour 43 millions d'euros.

(b) Le résultat net consolidé (part du Groupe) hors éléments exceptionnels s'élève à (145) millions d'euros et correspond au résultat net consolidé (part du Groupe) retraité des éléments non courants nets d'impôt pour 12 millions d'euros.

## **NOTE 12 ENGAGEMENTS HORS BILAN**

Les engagements hors-bilan n'ont pas évolué de manière significative depuis le 31 décembre 2015 à l'exception de l'engagement de rachat aux participations ne donnant pas le contrôle de Newen Studios chez TF1 (note 1.1 de l'annexe).