



COMPTES CONSOLIDÉS

AU 30 JUIN 2016



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	10
NOTE 5	PROVISIONS NON COURANTES ET COURANTES.....	11
NOTE 6	DETTES FINANCIÈRES NON COURANTES ET COURANTES	12
NOTE 7	VARIATIONS DE L'ENDETTEMENT NET	13
NOTE 8	ANALYSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES ET DES AUTRES PRODUITS DE L'ACTIVITÉ	13
NOTE 9	RÉSULTAT OPÉRATIONNEL.....	14
NOTE 10	IMPÔT	14
NOTE 11	INFORMATION SECTORIELLE	15
NOTE 12	ENGAGEMENTS HORS BILAN	16
NOTE 13	INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES	17

Déclaration de conformité :

Les comptes consolidés intermédiaires condensés de Bouygues et de ses filiales (« le Groupe ») au 30 juin 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, les IAS (*International Accounting Standards*), complétées des interprétations formulées par l'ancien *International Financial Reporting Interpretations Committee* (« IFRIC »), à présent appelé *IFRS Interpretation Committee*, ou émises par l'organisme qui l'a précédé le *Standing Interpretation Committee* (« SIC »), approuvées par l'Union européenne et applicables à cette date. Au 30 juin 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 30 juin 2015.

NOTE 1 FAITS SIGNIFICATIFS

1.1 Faits significatifs du premier semestre 2016

Les principales opérations et acquisitions du premier semestre 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^{er} 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^{er} 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 293 millions d'euros. Par ailleurs, le 24 février 2016, Newen Studios a fait l'acquisition de 100% du capital de la société Rendez Vous Production Série, consolidée en intégration globale depuis le 1^{er} janvier 2016. Ces opérations ont été comptabilisées selon la méthode du *goodwill* partiel et un *goodwill* provisoire a été enregistré pour 121 millions d'euros, après allocation du prix d'acquisition qui a conduit à réévaluer à leur juste valeur les droits de production et de distribution d'un montant brut provisoire de 68 millions d'euros, amortis à compter du 1^{er} janvier 2016 sur une durée moyenne de 3 ans selon les programmes en autres charges opérationnelles.
- 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 semestre 2015

La principale acquisition et opération du premier semestre 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 30 juin 2016

- Le 11 juillet 2016, un accord définitif de cession de pylônes a été signé par Bouygues Telecom avec Cellnex. Cet accord porte dans un premier temps sur 230 pylônes pour un montant de 80 millions d'euros, le nombre pouvant être porté à 500.
Cette cession, qui s'accompagne d'un accord d'hébergement et de service sur une durée de 20 ans entre les partenaires, n'a pas été traitée en actifs destinés à être cédés au bilan, dans la mesure où au 30 juin 2016 les pylônes à céder n'étaient pas prêts à être vendus en l'état.

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 30 août 2016.

Les comptes consolidés intermédiaires condensés au 30 juin 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 30 juin 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 70 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 44 millions d'euros. Cet impact serait appréhendé dans l'état consolidé des charges et produits comptabilisés.

2.2 Nouvelles normes et interprétations IFRS

Au 30 juin 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^{er} 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^{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.
 - **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^{er} 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 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 de l'exercice 2016

(en millions d'euros)	Brut	Dépréciation	Net
31/12/2015	5 339	(78)	5 261
Changement de périmètre	125 ^a		125
Autres mouvements (change et autres)	(11)		(11)
Perte de valeur			
30/06/2016	5 453	(78)	5 375

(a) essentiellement +118 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)	30/06/2016		31/12/2015	
	Total	% Bouygues	Total	% Bouygues
Bouygues Construction (filiales) ^a	479	99,97%	488	99,97%
Colas ^b	1 116	96,60%	1 125	96,60%
TF1 ^b	1 132	43,69%	1 000	43,98%
Bouygues Telecom ^b	2 648	90,53%	2 648	90,53%
Autres				
Total	5 375		5 261	

(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 juin 2016 n'ont pas fait l'objet d'un nouveau test de dépréciation.

Concernant TF1, la valeur recouvrable utilisée au 31 décembre 2015 pour réaliser le test de dépréciation déterminée sur la base des flux de trésorerie actualisés était supérieure à la valeur comptable. Une baisse du cours de bourse a été constatée depuis le 31 mars 2016. Les réalisations opérationnelles au 30 juin 2016 ne remettent pas en cause les hypothèses retenues dans le plan d'affaires de fin 2015. Une actualisation de la valeur recouvrable sera effectuée en fin d'année sur la base du prochain plan d'affaires élaboré par le management.

3.2 Coentreprises et entités associées

(en millions d'euros)

	Valeur nette
31/12/2015	3 401^a
Quote-part de résultat de la période	32
Ecart de conversion	9
Autres produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	(14)
Résultat net et produits et charges nets comptabilisés	27
Changement de périmètre	(3)
Autres variations	(1 080) ^c
30/06/2016	2 345^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 30 juin 2016 pour un montant de (996) millions d'euros

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

La contribution aux résultats d'Alstom dans les comptes du premier semestre 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.

Dans la mesure où Alstom n'a pas publié de résultat depuis le 31 mars 2016, la contribution du premier semestre 2016 est nulle, comme pour le premier trimestre 2016 durant lequel les éléments suivants avaient été pris en compte :

- le 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 30 juin 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 constatée au 31 décembre 2015 sur Alstom avait 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 30 juin 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 30 juin 2016, le capital de Bouygues SA est constitué de 345 281 992 actions de un euro.

	31/12/2015	Variations		30/06/2016
		Réduction	Augmentation	
Actions	345 135 316		146 676	345 281 992
NOMBRE DE TITRES	345 135 316		146 676	345 281 992
Nominal	1 €			1 €
CAPITAL EN EUROS	345 135 316		146 676	345 281 992

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
31/12/2015	692	363	392	713	2 160
Ecart de conversion	(3)		(2)		(5)
Changements de périmètre	(1)				(1)
Dotations	17	19	30	37	103
Reprises sur provisions (utilisées ou non)	(16)	(45)	(26)	(46)	(133) ^e
Gains et pertes actuariels	(3)				(3)
Virements de rubriques et divers			3	4	7
30/06/2016	686	337	397	708	2 128
(a) Avantages au personnel à long terme	686	dont principaux métiers concernés :			
Indemnités de fin de carrière (IFC)	480	Bouygues Construction			196
Médailles du travail	145	Colas			363
Autres avantages au personnel long terme	61	TF1			40
		Bouygues Telecom			52
(b) Litiges et contentieux	337	Bouygues Construction			157
Provisions sur litiges clients	123	Bouygues Immobilier			33
Réclamations sous-traitants	69	Colas			86
Autres litiges personnel et divers	145				
(c) Garanties données	397	Bouygues Construction			301
Provisions garanties décennale	301	Bouygues Immobilier			24
Provisions garanties complémentaires bâtiment génie civil/travaux publics	96	Colas			72
(d) Autres provisions non courantes	708	Bouygues Construction			172
Risques liés aux contrôles administratifs divers	226	Colas			311
Provisions risques divers étranger	8	Bouygues Telecom			149
Provisions filiales et participations	46				
Démantèlement et remise en état des sites	265				
Autres provisions non courantes	163				
(e) dont reprises de provisions non utilisées sur le premier semestre 2016					(63)

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
31/12/2015	54	411	334	293	1 092
Ecart de conversion	(1)	(3)	(2)	(2)	(8)
Changements de périmètre				3	3
Dotations	6	47	77	46	176
Reprises sur provisions (utilisées ou non)	(7)	(105)	(107)	(67)	(286) ^a
Virements de rubriques et divers		(1)		(8)	(9)
30/06/2016	52	349	302	265	968

(a) dont reprises de provisions non utilisées sur le premier semestre 2016 (84)

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 30/06/2016	Total 31/12/2015	Total 30/06/2016	Total 31/12/2015
Emprunts obligataires ^a	125	729	4 568	4 548
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit	133	76	724	691
Emprunts issus des locations financement	7	7	9	12
Emprunts et dettes financières divers ^{a b}	594	19	200	54
TOTAL EMPRUNTS	859	831	5 501	5 305

(a) Dettes financières courantes : principalement Bouygues SA : remboursement d'un emprunt obligataire de 600 millions d'euros d'échéance mai 2016 et souscription de billets de trésorerie pour 575 millions d'euros.

(b) Dettes financières non courantes : 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 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 Changement trésorerie de périmètre	Ecart de conversion	Autres impacts	30/06/2016
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 785	(1 432)	64	(3)	2 390
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	(196)	(114)	8	(25)	(323)
TRESORERIE NETTE	3 589	(1 546)^a	72^a	(49)^a	2 067
Dettes financières non courantes	5 305	66	37	(7)	5 501
Dettes financières courantes	831	(36)	8	(2)	859
Instruments financiers nets	14	0	0	1	61
ENDETTEMENT BRUT	6 150	30^b	45	(8)	6 421
ENDETTEMENT NET	(2 561)	(1 576)	27	(41)	(4 354)

(a) flux nets de trésorerie au 30 juin 2016 analysés au tableau des flux de trésorerie

(b) flux nets de trésorerie au 30 juin 2016 analysés au tableau des flux de trésorerie pour +30 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	
	2016	2015	2016	2015
Ventes	1 137	1 326	649	794
Prestations de services	5 526	5 331	2 865	2 732
Contrats de construction	8 006	8 441	4 621	4 841
CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ	14 669	15 098	8 135	8 367
AUTRES PRODUITS DE L'ACTIVITÉ	65	50	36	39
TOTAL ACTIVITÉ	14 734	15 148	8 171	8 406

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2016				1 ^{er} semestre 2015			
	France	International	Total	%	France	International	Total	%
Bouygues Construction	2 662	3 031	5 693	39	2 773	2 991	5 764	38
Bouygues Immobilier	1 003	37	1 040	7	1 006	45	1 051	7
Colas	2 611	2 039	4 650	32	2 778	2 390	5 168	34
TF1	973	25	998	7	932	29	961	7
Bouygues Telecom	2 280		2 280	15	2 146		2 146	14
Bouygues SA et autres	3	5	8		2	6	8	0
CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ	9 532	5 137	14 669	100	9 637	5 461	15 098	100

(en millions d'euros)	2 ^{ème} trimestre 2016				2 ^{ème} trimestre 2015			
	France	International	Total	%	France	International	Total	%
Bouygues Construction	1 410	1 558	2 968	36	1 427	1 602	3 029	36
Bouygues Immobilier	549	18	567	7	528	16	544	7
Colas	1 542	1 369	2 911	36	1 607	1 600	3 207	38
TF1	513	18	531	7	483	12	495	6
Bouygues Telecom	1 156		1 156	14	1 089		1 089	13
Bouygues SA et autres	1	1	2			3	3	
CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ	5 171	2 964	8 135	100	5 134	3 233	8 367	100

8.2 Analyse par activité

(en millions d'euros)

	Bouygues Construction	Bouygues Immobilier	Colas	TF1	Bouygues Telecom	Bouygues SA et autres	Total	
							1 ^{er} semestre 2016	2 ^{ème} trimestre 2016
Chiffre d'affaires total	5 800	1 047	4 678	1 025	2 291	73	14 914	8 261
Chiffre d'affaires inter-activité	(107)	(7)	(28)	(27)	(11)	(65)	(245)	(126)
CHIFFRE D'AFFAIRES NETS AVEC CLIENTS EXTERNES	5 693	1 040	4 650	998	2 280	8	14 669	8 135

(en millions d'euros)

	Bouygues Construction	Bouygues Immobilier	Colas	TF1	Bouygues Telecom	Bouygues SA et autres	Total	
							1 ^{er} semestre 2015	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

NOTE 9 RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

(en millions d'euros)

	1 ^{er} semestre		2 ^{ème} trimestre	
	2016	2015	2016	2015
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	206	119	346	313
Autres produits opérationnels	6 ^a	23 ^b	3	9
Autres charges opérationnelles	(155) ^a	(97) ^b	(65)	(61)
RESULTAT OPERATIONNEL	57	45	284	261

(a) concerne principalement :

Bouygues Telecom : (43) millions d'euros dont essentiellement mise en œuvre du partage de réseau avec SFR pour (44) millions d'euros

Colas : (30) millions d'euros de coûts liés à l'arrêt de l'activité de la Raffinerie de Dunkerque

TF1 : (55) millions d'euros relatifs aux coûts de réorganisation de TF1, aux coûts de transition en clair de LCI, à l'amortissement de la réévaluation des droits suite à l'allocation du prix d'acquisition de Newen Studios ainsi qu'aux 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 : 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 SFR pour (52) millions d'euros).

TF1 : (12) millions d'euros 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.

NOTE 10 IMPÔT

(en millions d'euros)

	1 ^{er} semestre		2 ^{ème} trimestre	
	2016	2015	2016	2015
Impositions exigibles par les administrations fiscales	(58)	(83)	(77)	(91)
Impositions différés nettes	59	119	(11)	9
PRODUIT / (CHARGE) D'IMPÔT	1	36	(88)	(82)

Au premier semestre 2016, le calcul du taux effectif d'impôt fait apparaître un taux de 2%. Ce chiffre est non significatif et non représentatif du taux effectif du Groupe de l'année.

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
Compte de résultat 1^{er} semestre 2016							
Résultat opérationnel courant	151	59	(85)	58	38	(15)	206
Résultat opérationnel	143	57	(115)	3	(5)	(26)	57
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées	1		31				32
Résultat part du groupe	100	34	(69)		(12)	(81)	(28) ^a
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) ^b
Compte de résultat 2^{ème} trimestre 2016							
Résultat opérationnel courant	69	34	138	43	71	(9)	346
Résultat opérationnel	65	33	123	22	50	(9)	284
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées	3		18	2			23
Résultat part du groupe	53	18	97	6	28	(50)	152
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
Bilan au 30 juin 2016							
Immobilisations corporelles	712	23	2 305	174	3 168	136	6 518
Immobilisations incorporelles	39	36	78	235	1 784	48	2 220
Endettement net	2 707	(240)	(316)	133	(1 267)	(5 371)	(4 354)
Bilan au 31 décembre 2015							
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)

(a) Le résultat net consolidé semestriel 2016 (part du Groupe) hors éléments exceptionnels s'élève à 46 millions d'euros et correspond au résultat net consolidé (part du Groupe) retraité des résultats non courants nets d'impôts pour 74 millions d'euros.
 (b) Le résultat net consolidé semestriel 2015 (part du Groupe) hors éléments exceptionnels s'élève à (4) millions d'euros et correspond au résultat net consolidé (part du Groupe) retraité des éléments non courants nets d'impôts pour 38 millions d'euros.

(en millions d'euros)

	Bouygues Construction	Bouygues Immobilier	Colas	TF1	Bouygues Telecom	Bouygues SA et autres	Total
Autres indicateurs financiers 1^{er} semestre 2016							
Acquisitions nettes de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	89	10	128	96	464	2	789
EBITDA	185	32	39	162	408	(24)	802
Capacité d'autofinancement	225	53	61	121	401	(25)	836
Cash-Flow Libre	81	24	(52)	24	(69)	(78)	(70)
Autres indicateurs financiers 1^{er} semestre 2015							
Acquisitions nettes de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	66	6	84	15	380	2	553
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 2^{ème} trimestre 2016							
Acquisitions nettes de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	54	6	87	47	226	3	423
EBITDA	122	24	226	108	262	(10)	732
Capacité d'autofinancement	109	33	238	91	253	(5)	719
Cash-Flow Libre	31	15	112	34	9	(49)	152
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

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).

NOTE 13 INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

Transactions (en millions d'euros)	Charges		Produits		Créances		Dettes	
	1 ^{er} semestre 2016	1 ^{er} semestre 2015	1 ^{er} semestre 2016	1 ^{er} semestre 2015	30/06/16	31/12/15	30/06/16	31/12/15
Parties liées en amont	2	3						
Activités conjointes	29	45	167	171	371	338	231	292
Coentreprises et entités associées	16	34	40	33	55	50	33	31
Autres parties liées	24	22	78	138	89	91	72	79
Total	71	104	285	342	515	479	336	402
Échéances								
moins d'un an					486	445	336	400
de 1 à 5 ans						20		2
plus de 5 ans					29	14		
Dont dépréciations pour créances douteuses (sociétés non consolidées pour l'essentiel)					74	74		