



COMPTES CONSOLIDÉS

AU 31 MARS 2017



ANNEXE

SOMMAIRE

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

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

Déclaration de conformité :

Les comptes consolidés intermédiaires condensés de Bouygues et de ses filiales (« le Groupe ») au 31 mars 2017 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 2016.

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 31 mars 2017, 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 2016 et les comptes consolidés intermédiaires condensés au 31 mars 2016.

NOTE 1 FAITS SIGNIFICATIFS

1.1 Faits significatifs du premier trimestre 2017

Les principales opérations et acquisitions du premier trimestre 2017 sont présentées ci-après :

- Le 30 janvier 2017, TF1 a accepté l'offre sous conditions suspensives de Mediawan SA, relative à l'acquisition de sa participation de 33,5% dans Groupe AB. Au 31 mars 2017, les conditions suspensives ayant été levées, la cession de cette participation a pris effet et a généré une plus-value provisoire de 7 millions d'euros comptabilisée dans le résultat consolidé en « Quote-part dans les résultats des coentreprises et entreprises associées ». Le montant définitif de la plus-value sera déterminé au cours du 2^{ème} trimestre sur la base de la trésorerie nette réelle de Groupe AB au 31 mars 2017.
- Le 31 janvier 2017, Bouygues Telecom a signé un accord avec l'espagnol Cellnex portant sur 3.000 sites télécoms en France pour un montant total de 854 millions d'euros. L'opération se fera dans un premier temps via la cession sur deux ans par Bouygues Telecom d'un lot de 1.800 sites existants (500 millions d'euros), puis par la construction commune, de 1.200 nouveaux sites sur cinq ans (354 millions d'euros). Un contrat de prestations d'accueil et de service signé entre Bouygues Telecom et Cellnex sur 15 ans renouvelable a également été signé. Depuis le 31 décembre 2016, les 1.800 sites sont présentés au bilan en « Actifs détenus en vue de la vente » pour 121 millions d'euros.

1.2 Faits significatifs du premier trimestre 2016

Les principales opérations et acquisitions du premier trimestre 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 au 31 mars 2016 s'élève à 291 millions d'euros (293 millions d'euros au 31 décembre 2016). Par ailleurs, le 24 février 2016, Newen Studios a fait l'acquisition de 100% du capital de la société Rendez Vous Production Série (RDVPS), 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 au 31 mars 2016 pour 164 millions d'euros puis pour 114 millions d'euros au 31 décembre 2016, 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. Ces droits ont été amortis à compter du second trimestre 2016, rétroactivement au 1^{er} janvier 2016, en « Autres charges opérationnelles » sur une durée moyenne de 3 ans selon les programmes.

- 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. A l'issue de cette opération, Bouygues détenait 28,3 % du capital de la société Alstom, dont 20 % font l'objet d'un prêt de titres à l'Etat.
- 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 (dont 29 de remboursement de comptes courants). Une plus-value de cession de 65 millions d'euros a été comptabilisée au quatrième trimestre 2016 en « Autres produits financiers ».
- 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 jusqu'au 17 octobre 2017 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* 8,3 % 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 28,3 %.

1.3 Faits significatifs et variations de périmètre postérieurs au 31 mars 2017

- L'assemblée du 27 avril 2017 a voté la distribution d'un dividende de 1,60 euros, pour chacune des 354 908 547 actions existantes au 31 décembre 2016, soit 568 millions d'euros. Le paiement est intervenu le 5 mai 2017.

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 cinq métiers, 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 16 mai 2017.

Les comptes consolidés intermédiaires condensés au 31 mars 2017 sont établis selon les normes et principes du référentiel IFRS, sur la base du coût historique, à l'exception de certains actifs et 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 2016 et au 31 mars 2016.

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 la 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 2016. Une baisse de 70 points de base du taux d'actualisation (1,71 % au 31 décembre 2016) se traduirait par une augmentation de la provision pour indemnités de fin de carrière de 47 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 2017, le groupe Bouygues a appliqué les normes, interprétations, principes et méthodes comptables existant dans les comptes consolidés de l'exercice 2016 à l'exception des évolutions obligatoires édictées par les normes IFRS mentionnées ci-après, applicables au 1^{er} janvier 2017.

- 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 2017 :

- **Amendements IAS 7 : État des flux de trésorerie**

Ces amendements posent comme principe qu'une entité doit fournir des informations permettant aux utilisateurs des états financiers d'évaluer les modifications intervenues dans les passifs inclus dans ses activités de financement, que ces modifications proviennent ou non des flux de trésorerie.

Ces amendements, applicables aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2017, ont été appliqués par anticipation dans les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2016.

Ainsi, le Groupe fournit en note 7 un rapprochement entre les soldes d'ouverture et de clôture de la situation financière en ce qui concerne les passifs inclus dans les activités de financement.

- **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, adoptée par l'Union européenne le 22 novembre 2016, est applicable au 1^{er} janvier 2018. Le Groupe n'a pas appliqué IFRS 9 par anticipation.

- **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, adoptée par l'Union européenne le 29 octobre 2016, est applicable au 1^{er} janvier 2018. Le Groupe n'a pas appliqué IFRS 15 par anticipation.

Le pôle d'activité qui devrait être le plus impacté par cette nouvelle norme est celui des Télécoms, du fait notamment des offres combinant abonnement et acquisition subventionnée d'un téléphone qu'il conviendra de séparer.

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

- **IFRS 16 :**

Le 13 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, pour les preneurs, 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 financement 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.

L'impact d'IFRS 16 est en cours d'évaluation.

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 ainsi que la quote-part de résultat dans les coentreprises et entités associées sont détaillées par activité en note 11 : « Information sectorielle ».

3.1 Goodwill

3.1.1 Évolution de la valeur nette au premier trimestre 2017

(en millions d'euros)

	Brut	Dépréciation	Net
31/12/2016	5 443	(76)	5 367
Changement de périmètre	14 ^a	3	17
Autres mouvements (change et autres)	(1)		(1)
Perte de valeur			
31/03/2017	5 456	(73)	5 383

(a) essentiellement +16 millions d'euros suite à l'acquisition du Groupe Tuvalu par TF1

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

UGT (en millions d'euros)	31/03/2017		31/12/2016	
	Total	% Bouygues	Total	% Bouygues
Bouygues Construction (filiales) ^a	471	99,97%	471	99,97%
Colas ^b	1 118	96,61%	1 118	96,60%
TF1 ^b	1 146	43,89%	1 130	43,91%
Bouygues Telecom ^b	2 648	90,53%	2 648	90,53%
Autres				
Total	5 383		5 367	

(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 2017 n'ont pas fait l'objet d'un nouveau test de dépréciation.

3.2 Coentreprises et entités associées

(en millions d'euros)

	Valeur nette
31/12/2016	2 429 ^a
Quote-part de résultat de la période	75
Ecart de conversion	20
Autres produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	14
Résultat net et produits et charges nets comptabilisés	109 ^c
Changement de périmètre	(77)
Autres variations	2
31/03/2017	2 463 ^b

(a) dont Alstom 1 938 millions d'euros

(b) dont Alstom 2 020 millions d'euros

(c) principalement cession de la participation dans le Groupe AB par TF1

La contribution aux résultats d'Alstom dans les comptes au 1^{er} trimestre 2017 de Bouygues a été calculée sur la base de la publication par Alstom le 4 mai 2017 de ses résultats annuels de l'exercice 2016/2017. 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 2016/2017 avait été comptabilisée dans les comptes de Bouygues au 30 septembre 2016.

La contribution d'Alstom au résultat net du premier trimestre 2017 s'élève à 45 millions d'euros, contre une contribution nulle au premier trimestre 2016.

NOTE 4 INFORMATION SUR LES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

Capital de Bouygues SA

Au 31 mars 2017, le capital de Bouygues SA est constitué de 355 368 855 actions de un euro.

	31/12/2016	Variations		31/03/2017
		Réduction	Augmentation	
Actions	354 908 547		460 308 ^a	355 368 855
NOMBRE DE TITRES	354 908 547		460 308	355 368 855
Nominal	1 €			1 €
CAPITAL EN EUROS	354 908 547		460 308	355 368 855

(a) L'augmentation de 460 308 actions a été réalisée par exercice d'options de souscription et se traduit par une augmentation des capitaux propres consolidés pour 11 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
31/12/2016	764	379	394	662	2 199
Ecart de conversion	(1)			(1)	(2)
Changements de périmètre		(1)	(1)	2	
Dotations	11	18	12	12	53
Reprises sur provisions (utilisées ou non)	(8)	(23)	(15)	(33)	(79) ^e
Gains et pertes actuariels					
Virements de rubriques et divers				3	3
31/03/2017	766	373	390	645	2 174
(a) Avantages au personnel à long terme	766	dont principales activités concernées :			
Indemnités de fin de carrière (IFC)	505	Bouygues Construction			203
Médailles du travail	151	Colas			424
Autres avantages au personnel long terme	110	TF1			42
		Bouygues Telecom			58
(b) Litiges, contentieux, réclamations, travaux	373	Bouygues Construction			162
Provisions sur litiges clients	130	Bouygues Immobilier			29
Réclamations sous-traitants	70	Colas			103
Autres litiges personnel et divers	173	Bouygues Telecom			72
(c) Garanties données	390	Bouygues Construction			303
Provisions garanties décennale	298	Bouygues Immobilier			22
Provisions garanties complémentaires bâtiment génie civil/travaux publics	92	Colas			66
(d) Autres provisions non courantes	645	Bouygues Construction			174
Risques liés aux contrôles administratifs divers	179	Colas			313
Provisions risques divers étranger	38	Bouygues Telecom			119
Provisions filiales et participations	29				
Démantèlement et remise en état des sites	258				
Autres provisions non courantes	141				
(e) dont reprises de provisions non utilisées au 31 mars 2017					(39)

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
31/12/2016	49	374	285	294	1 002
Ecart de conversion		1	(1)		
Changements de périmètre		(1)			(1)
Dotations		24	30	26	80
Reprises sur provisions (utilisées ou non)	(2)	(47)	(65)	(55)	(169) ^a
Virements de rubriques et divers		(5)		(5)	(10)
31/03/2017	47	346	249	260	902

(a) dont reprises de provisions non utilisées au 31 mars 2017

(32)

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 31/03/2017	Total 31/12/2016	Total 31/03/2017	Total 31/12/2016
Emprunts obligataires ^a	581	113	4 798	5 296
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit	117	102	851	703
Emprunts issus des locations financement	8	8	8	9
Emprunts et dettes financières divers	41	42	184	172
TOTAL EMPRUNTS	747	265	5 841	6 180

(a) Un emprunt obligataire Bouygues SA à échéance février 2018 a été transféré à moins d'un an pour 500 millions d'euros.

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)

	31/12/2016	Flux de Changement trésorerie de périmètre	Ecart de conversion	Variation des justes valeurs	Autres variations	31/03/2017
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 749	(1 202)	1	(4)	21	3 565
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	(168)	(86)		(5)	(21)	(280)
TRESORERIE NETTE	4 581	(1 288)^a	1^a	(9)^a	a	3 285
Dettes financières non courantes	6 180	176 ^b	8	(3)	(518)	5 841
Dettes financières courantes	265	(33) ^b			515	747
Instruments financiers nets	2	2		(1)	(2)	1
ENDETTEMENT BRUT	6 447	145	8	(4)	(3)	6 589
ENDETTEMENT NET	(1 866)	(1 433)	(7)	(5)	3	(3 304)

(a) flux nets de trésorerie du premier trimestre 2017 analysés au tableau des flux de trésorerie

(b) flux nets de trésorerie du premier trimestre 2017 analysés au tableau des flux de trésorerie pour +143 correspondant aux flux hors impacts de change et autres variations

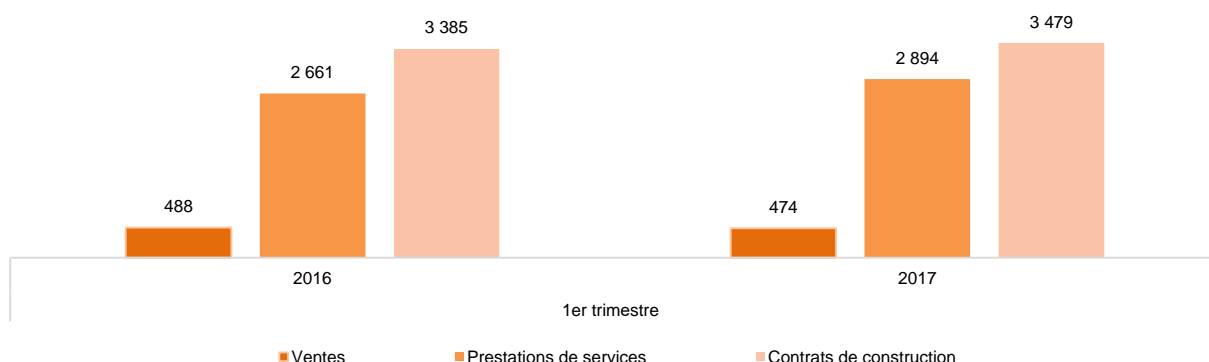
NOTE 8 ANALYSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES ET DES AUTRES PRODUITS DE L'ACTIVITÉ

8.1 Analyse globale par nature

(en millions d'euros)

	1 ^{er} trimestre	
	2017	2016
Ventes	474	488
Prestations de services	2 894	2 661
Contrats de construction	3 479	3 385
CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ	6 847	6 534
AUTRES PRODUITS DE L'ACTIVITÉ	38	29
TOTAL ACTIVITÉ	6 885	6 563

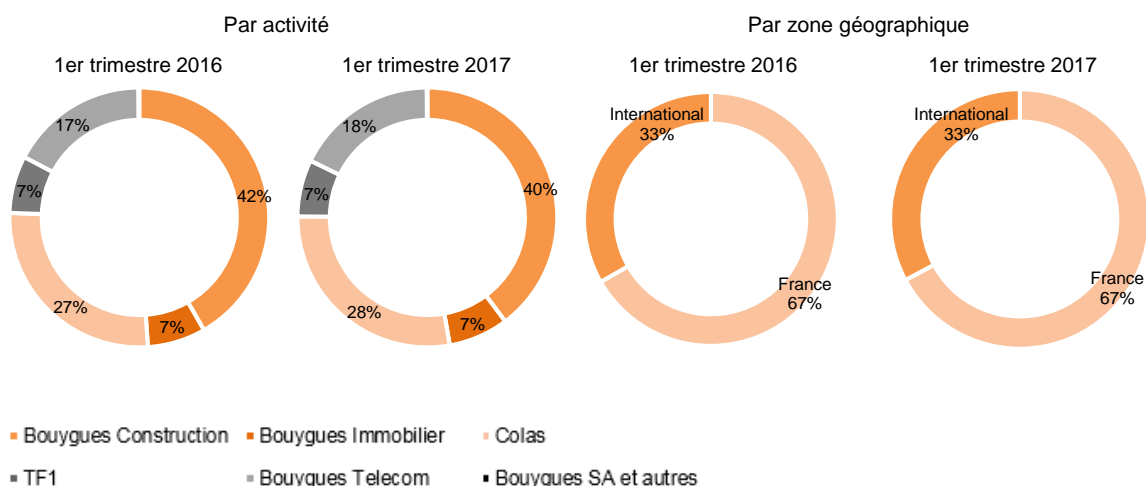
Chiffre d'affaires consolidé (en millions d'euros)



(en millions d'euros)

	1 ^{er} trimestre 2017				1 ^{er} trimestre 2016			
	France	International	Total	%	France	International	Total	%
Bouygues Construction	1 273	1 450	2 723	40	1 252	1 473	2 725	42
Bouygues Immobilier	491	20	511	7	454	19	473	7
Colas	1 162	748	1 910	28	1 069	670	1 739	27
TF1	459	25	484	7	460	7	467	7
Bouygues Telecom	1 215		1 215	18	1 124		1 124	17
Bouygues SA et autres	1	3	4		2	4	6	
CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ	4 601	2 246	6 847	100	4 361	2 173	6 534	100

Répartition du chiffre d'affaires total



8.2 Analyse par activité

(en millions d'euros)

	Bouygues Construction	Bouygues Immobilier	Colas	TF1	Bouygues Telecom	Bouygues SA et autres	Total 1er trimestre 2017
Chiffre d'affaires total	2 768	517	1 928	499	1 222	40	6 974
Chiffre d'affaires inter-activité	(45)	(6)	(18)	(15)	(7)	(36)	(127)
CHIFFRE D'AFFAIRES NETS AVEC CLIENTS EXTERNES	2 723	511	1 910	484	1 215	4	6 847

(en millions d'euros)

	Bouygues Construction	Bouygues Immobilier	Colas	TF1	Bouygues Telecom	Bouygues SA et autres	Total 1er trimestre 2016
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)
CHIFFRE D'AFFAIRES NETS AVEC CLIENTS EXTERNES	2 725	473	1 739	467	1 124	6	6 534

NOTE 9 RÉSULTAT OPÉRATIONNEL ET EBITDA

(en millions d'euros)	1 ^{er} trimestre	
	2017	2016
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	(67)	(140)
Autres produits opérationnels	6 ^a	3 ^b
Autres charges opérationnelles	(23) ^a	(90) ^b
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	(84)	(227)

Voir note 11 Information sectorielle pour répartition par activité

(a) concerne :

Bouygues Telecom : (7) millions d'euros, essentiellement coûts de mise en oeuvre du partage de réseau

TF1 : (6) millions d'euros relatifs à l'amortissement de la réévaluation des droits suite à l'allocation du prix d'acquisition de Newen Studios

Colas : (4) millions d'euros liés à l'arrêt de l'activité de la Raffinerie de Dunkerque

(b) concerne principalement :

Bouygues Telecom : (22) millions d'euros, essentiellement coûts de mise en oeuvre du partage de réseau

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

L'EBITDA du Groupe est de 204 millions d'euros au premier trimestre 2017, en hausse de 134 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2016. Il est calculé à partir du résultat opérationnel courant, retraité des éléments suivants:

(en millions d'euros)	1 ^{er} trimestre	
	2017	2016
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	(67)	(140)
Retraitement des dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations :		
. Dotations nettes aux amortissements	375	354
. Dotations aux provisions et dépréciations nettes de reprises utilisées	(20)	(38)
Retraitement des autres produits d'exploitation :		
. Reprises de provisions et dépréciations non utilisées	(84)	(106)
EBITDA	204	70

NOTE 10 IMPÔT

(en millions d'euros)	1 ^{er} trimestre	
	2017	2016
Impositions exigibles par les administrations fiscales	(4)	19
Impositions différées nettes	46	70
PRODUIT / (CHARGE) D'IMPÔT	42	89

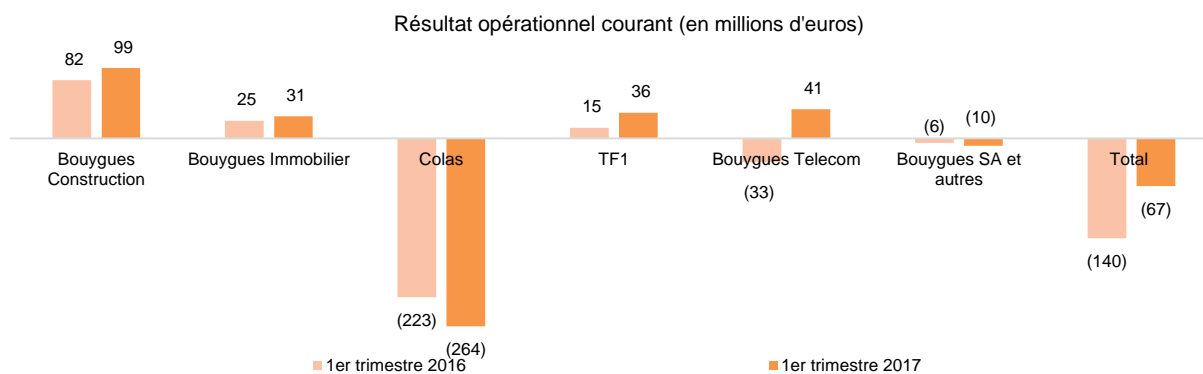
Le taux effectif d'impôt est de 29% au premier trimestre 2017, contre 30% au premier trimestre 2016.

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} trimestre 2017							
Résultat opérationnel courant	99	31	(264)	36	41	(10)	(67)
Résultat opérationnel	99	31	(268)	30	34	(10)	(84)
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées		(1)	23	7		46	75
Résultat part du Groupe	79	16	(189)	12	18	26	(38) ^a
Compte de résultat 1^{er} trimestre 2016							
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) ^b



(a) Le résultat net consolidé (part du Groupe) hors éléments exceptionnels s'élève à (30) millions d'euros et correspond au résultat net consolidé (part du Groupe) retraité des résultats non courants nets d'impôts pour 8 millions d'euros.

(b) 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.

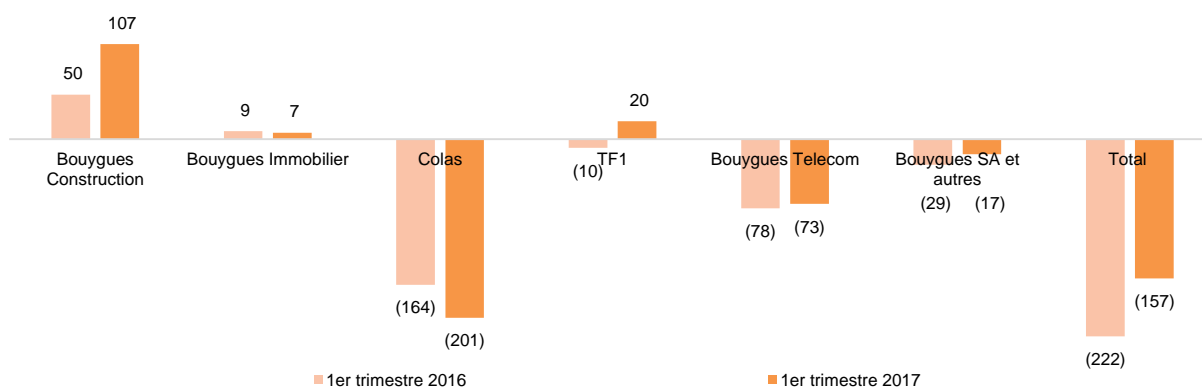
(en millions d'euros)

	Bouygues Construction	Bouygues Immobilier	Colas	TF1	Bouygues Telecom	Bouygues SA et autres	Total
Bilan au 31 mars 2017							
Immobilisations corporelles	633	33	2 364	174	3 232	166	6 602
Immobilisations incorporelles	41	40	82	241	1 729	49	2 182
Endettement net	2 934	(335)	(171)	215	(1 143)	(4 804)	(3 304)
Bilan au 31 décembre 2016							
Immobilisations corporelles	680	32	2 396	174	3 117	167	6 566
Immobilisations incorporelles	43	37	74	236	1 743	47	2 180
Endettement net	3 387	(124)	517	187	(1 012)	(4 821)	(1 866)

(en millions d'euros)

	Bouygues Construction	Bouygues Immobilier	Colas	TF1	Bouygues Telecom	Bouygues SA et autres	Total
Autres indicateurs financiers 1^{er} trimestre 2017							
Acquisitions nettes de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	18	6	48	52	282	2	408
EBITDA	94	13	(212)	74	243	(8)	204
Capacité d'autofinancement	148	23	(203)	82	221	(5)	266
Cash-Flow Libre	107	7	(201)	20	(73)	(17)	(157)
Autres indicateurs financiers 1^{er} trimestre 2016							
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)

Cash-Flow Libre (en millions d'euros)



NOTE 12 ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors-bilan n'ont pas évolué de manière significative depuis le 31 décembre 2016.

Concernant Alstom, la participation de Bouygues dans Alstom susceptible d'être rachetée par l'État (note 18.5.2 de l'annexe consolidée du Groupe au 31 décembre 2016) n'est pas classée comme disponible à la vente au 31 mars 2017, dans la mesure où il n'est pas hautement probable que l'option d'achat soit exercée par l'État.

L'exercice par l'État de son option d'achat jusqu'au 5 octobre 2017 sur 20% des titres d'Alstom au 28 janvier 2016 se traduirait par l'encaissement d'un produit de cession portant sur 43 825 360 actions Alstom et par un résultat de cession par action équivalent à l'écart entre un prix minimum de 35 euros et la valeur nette comptable dans les comptes consolidés.

L'exercice par l'État de son option d'achat entre le 6 octobre 2017 et le 17 octobre 2017 sur 15% des titres d'Alstom au 28 janvier 2016 se traduirait par l'encaissement d'un produit de cession portant sur 32 869 020 actions Alstom et par un résultat de cession par action équivalent à l'écart entre le cours de bourse décoté (qui était de 29,67 euros le 15 mai 2017) et la valeur nette comptable dans les comptes consolidés.

A titre d'information, la valeur nette comptable consolidée au 31 mars 2017 est de 32,54 euros.