



Paris, le 28 août 2014

## COMMUNIQUÉ DE PRESSE BOUYGUES

### 1<sup>er</sup> SEMESTRE 2014

- SOLIDES PERFORMANCES COMMERCIALES
- RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT : 134 MILLIONS D'EUROS
- RÉSULTAT NET : 410 MILLIONS D'EUROS, BÉNÉFICIAIRE D'ÉLÉMENTS EXCEPTIONNELS
- STRUCTURE FINANCIÈRE RENFORCÉE

Pour rappel, comme annoncé, les résultats 2013 publiés ont été retraités des impacts liés à l'application de la norme IFRS 11.

#### Chiffres clés

(millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2013 retraité	1 <sup>er</sup> semestre 2014	Variation
Chiffre d'affaires	15 094	15 182	+1%
Résultat opérationnel courant	347	134	-213 M€
Résultat opérationnel	347	523 <sup>(1)</sup>	+176 M€
Résultat net part du Groupe	188	410 <sup>(2)</sup>	+222 M€
Cash-flow libre <sup>(3)</sup>	155 <sup>(4)</sup>	230	+75 M€
Endettement net <sup>(5)</sup>	5 757	5 174	-583 M€

<sup>1</sup> Dont 81 millions d'euros de résultats non courants liés à Bouygues Telecom et 308 millions d'euros de plus-value de cession (31%) d'Eurosport International et de réévaluation de la participation résiduelle (49%)

<sup>2</sup> Dont 240 millions d'euros de plus-value nette de cession de la participation de Colas dans Cofiroute

<sup>3</sup> Avant variation du Besoin en Fonds de Roulement

<sup>4</sup> Hors capitalisation des frais financiers des fréquences 4G pour 21 millions d'euros

<sup>5</sup> Au 30 juin

**Commentant les résultats du premier semestre 2014, Martin Bouygues, Président-directeur général du groupe Bouygues, a déclaré : « Bien que les performances opérationnelles reflètent un environnement économique et concurrentiel plus difficile en France, je considère que Bouygues s'est renforcé depuis le début de l'année : les activités de construction accélèrent leur développement à l'international, Bouygues Telecom déploie avec succès sa stratégie offensive et Alstom offrira, à l'issue de l'opération avec General Electric, des perspectives de croissance et de revalorisation. De plus, le Groupe a démontré une nouvelle fois ce semestre sa capacité à assurer sa solidité financière. »**

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe Bouygues s'établit à 15,2 milliards d'euros au premier semestre 2014, en hausse de 1% sur un an. La croissance du chiffre d'affaires à l'international (5,0 milliards d'euros, +8% par rapport au premier semestre 2013) compense la baisse d'activité en France (10,2 milliards d'euros, -3% par rapport au premier semestre 2013).

Le résultat opérationnel courant ressort à 134 millions d'euros (-213 millions d'euros par rapport au premier semestre 2013) et reflète principalement la baisse de profitabilité attendue chez Bouygues Telecom. Le résultat opérationnel s'élève à 523 millions d'euros (+176 millions d'euros par rapport au premier semestre 2013). Il prend en compte la plus-value de cession du contrôle d'Eurosport International et bénéficie de produits non courants chez Bouygues Telecom. Le résultat net part du Groupe s'élève à 410 millions d'euros (+222 millions d'euros par rapport au premier semestre 2013) après prise en compte de 240 millions d'euros de plus-value nette de cession de la participation de Colas dans Cofiroute au premier trimestre 2014. Alors que les conditions d'exploitation ont été plus difficiles au premier semestre, le Groupe a su trouver les ressources nécessaires pour faire face à la baisse de sa profitabilité.

## Activités de construction<sup>(1)</sup>

Le carnet de commandes des **activités de construction** atteint un niveau élevé de 28,0 milliards d'euros à fin juin 2014, en croissance de 3% sur un an. Le marché français a été plus difficile au premier semestre 2014 avec un ralentissement des commandes publiques à la suite des élections municipales, en particulier dans la Route, la raréfaction des très grandes affaires et un attentisme renforcé sur le marché du Logement. En revanche, l'activité commerciale est restée dynamique à l'international. La moitié du carnet de commandes de Bouygues Construction et Colas est à réaliser à l'international (12,9 milliards d'euros à fin juin 2014, en progression de 15% sur un an).

Les prises de commandes de **Bouygues Construction** s'élèvent à 5,2 milliards d'euros au premier semestre 2014, en croissance de 2% sur un an. À 17,5 milliards d'euros à fin juin 2014, le carnet de commandes est en croissance de 4% par rapport à fin juin 2013 et offre une forte visibilité sur l'activité future.

Les réservations du premier semestre 2014 chez **Bouygues Immobilier** ressortent à 737 millions d'euros, en baisse de 23% sur un an. Toutefois, cette évolution n'est pas représentative de celle anticipée pour l'année, plusieurs projets d'Immobilier d'entreprise et des ventes de logements en bloc significatives étant attendus au deuxième semestre 2014. À fin juin 2014, le carnet de commandes s'établit à 2,2 milliards d'euros.

Le carnet de commandes de **Colas** est en croissance de 9% sur un an et s'élève à 8,2 milliards d'euros à fin juin 2014 (4,7 milliards d'euros à l'international et outre-mer, +30% sur un an et 3,5 milliards d'euros en métropole, -11% sur un an). La part du carnet à réaliser au-delà de 2014 est en croissance de 35% et traduit un allongement du carnet alors que celle à réaliser en 2014 est en baisse de 5% sur un an.

Le chiffre d'affaires des **activités de construction** est en croissance de 2% à 11,9 milliards d'euros. Il est porté par la dynamique de l'international (4,8 milliards d'euros, +9% sur un an) qui compense une moindre activité en France (7,0 milliards d'euros, -2% sur un an). Le résultat opérationnel courant ressort à 137 millions d'euros, en baisse de 64 millions d'euros par rapport au premier semestre 2013. Cette évolution s'explique principalement par le démarrage de plusieurs grands chantiers chez Bouygues Construction, un marché routier plus difficile en France et une augmentation de la perte courante enregistrée par l'activité de vente de produits raffinés chez Colas.

<sup>1</sup> Activités de construction : Bouygues Construction, Bouygues Immobilier et Colas

## TF1<sup>(1)</sup>

La part d'audience des quatre chaînes en clair du groupe **TF1** est stable au premier semestre 2014 à 28,9%<sup>(2)</sup>. La chaîne TF1 enregistre une progression sensible de ses audiences au deuxième trimestre 2014 (+0,8 point par rapport au deuxième trimestre 2013), grâce à la Coupe du Monde de la FIFA 2014.

Le chiffre d'affaires de TF1 ressort à 1,2 milliard d'euros (-2% par rapport au premier semestre 2013). Le résultat opérationnel courant est de 50 millions d'euros au premier semestre 2014. La baisse de 21 millions d'euros par rapport au premier semestre 2013 reflète le coût de la Coupe du Monde de la FIFA 2014 partiellement compensé par les économies du plan de transformation. Le résultat opérationnel inclut 323 millions d'euros de plus-value de cession (31%) d'Eurosport International et de réévaluation de la participation résiduelle (49%). Il s'élève ainsi à 373 millions d'euros au premier semestre 2014 (+302 millions d'euros par rapport au premier semestre 2013).

<sup>1</sup> Au niveau du groupe Bouygues, le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel d'Eurosport International sont restés intégrés aux résultats de TF1 jusqu'à la cession de 31% additionnels d'Eurosport International à Discovery Communications le 30 mai 2014

<sup>2</sup> Individus âgés de 4 ans et plus. Source : Médiamétrie

## Bouygues Telecom

Dans la perspective de la croissance exponentielle des usages numériques, **Bouygues Telecom** met en œuvre une stratégie offensive visant à :

- créer de la valeur en dynamisant les usages data Mobile ;
- poursuivre la croissance dans le Fixe en rendant les services et le Très Haut Débit accessibles au plus grand nombre ;
- accélérer la transformation de l'entreprise tout en réaffirmant son positionnement.

Cette stratégie se reflète dans les performances commerciales du semestre.

Le parc clients Forfait progresse ainsi de 74 000 clients au premier semestre 2014 et s'établit à 9 984 000 clients à fin juin 2014. Plus de 70% des clients Forfait grand public ont fait le choix d'une offre à valeur<sup>(1)</sup> et 16% des clients Mobile sont utilisateurs 4G<sup>(2)</sup> (contre 9% à fin décembre 2013), soit 1,8 million de clients.

Pour le troisième trimestre consécutif, Bouygues Telecom est numéro un de la croissance nette<sup>(3)</sup> sur le marché du Haut Débit Fixe<sup>(4)</sup> avec 102 000 nouveaux clients acquis au deuxième trimestre 2014 pour un parc total de 2 215 000 clients à fin juin 2014.

Comme attendu, les résultats financiers du semestre sont affectés par la poursuite du *repricing* du parc de clients Mobile. Le chiffre d'affaires s'établit à 2,2 milliards d'euros et le chiffre d'affaires réseau à 1,9 milliard d'euros (respectivement -5% et -8% par rapport au premier semestre 2013). L'EBITDA ressort à 332 millions d'euros (-137 millions d'euros par rapport au premier semestre 2013). Le résultat opérationnel courant est de -41 millions d'euros et le résultat opérationnel de 44 millions d'euros après prise en compte de 85 millions d'euros de produits non courants<sup>(5)</sup> liés notamment au règlement de litiges compensant les coûts du plan d'adaptation. Le solde « EBITDA – Investissements » est positif au deuxième trimestre 2014 : + 12 millions d'euros contre -17 millions au premier trimestre 2014.

<sup>1</sup> Offre avec usage data supérieur ou égal à 500 Mo par mois

<sup>2</sup> Clients ayant utilisé le réseau 4G au cours des 3 derniers mois (Définition Arcep)

<sup>3</sup> Estimation société pour le deuxième trimestre 2014 et chiffres ARCEP pour le quatrième trimestre 2013 et le premier trimestre 2014

<sup>4</sup> Comprend les abonnements Haut Débit et Très Haut Débit Fixe

<sup>5</sup> 429 millions d'euros de règlement de litiges et divers moins 344 millions de provisions pour coûts d'adaptation et divers

## Alstom

Comme annoncé le 18 juillet 2014, la contribution d'Alstom au résultat net de Bouygues est désormais comptabilisée uniquement aux premier et troisième trimestres de l'exercice. Bouygues n'a donc pas enregistré de contribution d'Alstom au titre du deuxième trimestre 2014 contre une contribution de 59 millions d'euros au deuxième trimestre 2013.

## Situation financière

La capacité d'autofinancement bénéficie des produits non courants de Bouygues Telecom et les investissements d'exploitation sont maîtrisés. Le cash-flow libre<sup>(1)</sup> s'améliore ainsi de 75 millions d'euros par rapport au premier semestre 2013 et s'établit à 230 millions d'euros.

L'endettement net à fin juin 2014 ressort à 5,2 milliards d'euros, contre 5,8 milliards d'euros à fin juin 2013 et 4,4 milliards d'euros à fin décembre 2013. L'écart par rapport à fin décembre 2013 s'explique par la saisonnalité habituelle chez Colas, mais également par les produits de cession de Cofiroute pour 780 millions d'euros et Eurosport International pour 256 millions d'euros, ainsi que par une évolution particulièrement défavorable du BFR du Groupe, non représentative de l'année.

Le Groupe a su trouver les ressources pour faire face à la baisse du résultat opérationnel courant du premier semestre et assurer la solidité de sa structure financière.

<sup>1</sup> Avant variation du Besoin en Fonds de Roulement. Hors capitalisation des frais financiers des fréquences 4G pour 21 millions d'euros au premier semestre 2013

## Perspectives

Le chiffre d'affaires du Groupe devrait être en très légère baisse en 2014 (entre -1% et -2% par rapport à 2013).

Le ralentissement des commandes publiques en France reste un point d'attention pour le second semestre. Cependant, les activités de construction bénéficient de solides atouts : une forte dynamique à l'international, une bonne visibilité grâce au carnet de commandes, une diversité de métiers et de savoir-faire et une grande capacité d'adaptation. Les performances financières des activités de construction devraient donc rester solides en 2014.

Dans un contexte de faible visibilité du marché publicitaire, TF1 poursuit la transformation de son modèle économique. Ses résultats seront marqués par deux événements exceptionnels : la Coupe du Monde de la FIFA 2014 et la cession d'Eurosport International.

Enfin, Bouygues Telecom confirme son objectif de générer un solde « EBITDA<sup>(1)</sup> – Investissements » légèrement positif en 2014 et poursuit la mise en œuvre de sa stratégie offensive. Elle dispose des atouts nécessaires pour tirer profit, dès 2016, d'une compétitivité retrouvée sur un marché à quatre acteurs :

- un réseau Mobile à la pointe de la technologie et un important patrimoine de fréquences ;
- des offres attractives et une rupture technologique dans le Fixe ;
- des coûts adaptés à l'évolution du marché grâce à un plan d'économies de 300 millions d'euros par an sur la base de coûts totale, dès 2016.

<sup>1</sup> EBITDA = Résultat opérationnel courant + dotations nettes aux amortissements + dotations nettes aux provisions et dépréciations - reprises de provisions et dépréciations non utilisées

Commentant les résultats du premier semestre 2014, Martin Bouygues, Président-directeur général du groupe Bouygues, a déclaré : « *Bien que les performances opérationnelles reflètent un environnement économique et concurrentiel plus difficile en France, je considère que Bouygues s'est renforcé depuis le début de l'année : les activités de construction accélèrent leur développement à l'international, Bouygues Telecom déploie avec succès sa stratégie offensive et Alstom offrira, à l'issue de l'opération avec General Electric, des perspectives de croissance et de revalorisation. De plus, le Groupe a démontré une nouvelle fois ce semestre sa capacité à assurer sa solidité financière.* »

#### **Prochain rendez-vous financier :**

14 novembre 2014 : chiffre d'affaires et résultats des neuf premiers mois 2014 (7h30)

Retrouvez l'intégralité des comptes et annexes sur le site [www.bouygues.com](http://www.bouygues.com).

Les comptes ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes et le rapport correspondant a été émis.

Le rapport financier semestriel est consultable sur [www.bouygues.com](http://www.bouygues.com).

La réunion de présentation des résultats aux analystes financiers sera retransmise en direct sur Internet le 28 août 2014 à partir de 11h sur [www.bouygues.com](http://www.bouygues.com).

Contact presse :  
01 44 20 12 01 - [presse@bouygues.com](mailto:presse@bouygues.com)

Contact investisseurs et analystes :  
01 44 20 10 79 - [investors@bouygues.com](mailto:investors@bouygues.com)

---

[www.bouygues.com](http://www.bouygues.com)

## ACTIVITÉ COMMERCIALE DU PREMIER SEMESTRE 2014

CARNETS DE COMMANDES DES ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION (millions d'euros)	Fin juin		
	2013	2014	Variation %
Bouygues Construction	16 877	17 537	+4%
Bouygues Immobilier	2 815	2 210	-21%
Colas	7 570	8 242	+9%
<b>TOTAL</b>	<b>27 262</b>	<b>27 989</b>	<b>+3%</b>

BOUYGUES CONSTRUCTION PRISES DE COMMANDES (millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre		Variation %
	2013	2014	
France	2 686	2 922	+9%
International	2 366	2 252	-5%
<b>TOTAL</b>	<b>5 052</b>	<b>5 174</b>	<b>+2%</b>

BOUYGUES IMMOBILIER RÉSERVATIONS (millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre		Variation %
	2013	2014	
Logement	752	675	-10%
Immobilier d'entreprise	203	62	-69%
<b>TOTAL</b>	<b>955</b>	<b>737</b>	<b>-23%</b>

COLAS CARNET DE COMMANDES (millions d'euros)	Fin juin		Variation %
	2013	2014	
France métropolitaine	3 941	3 515	-11%
International et outre-mer	3 629	4 727	+30%
<b>TOTAL</b>	<b>7 570</b>	<b>8 242</b>	<b>+9%</b>

TF1 PART D'AUDIENCE <sup>1</sup>	1 <sup>er</sup> semestre		Variation pts
	2013	2014	
TF1	22,9%	22,9%	=
TMC	3,5%	3,2%	-0,3 pt
NT1	2,1%	1,9%	-0,2 pt
HD1	0,5%	0,9%	+0,4 pt
<b>TOTAL</b>	<b>29,0%</b>	<b>28,9%</b>	<b>-0,1 pt</b>

<sup>1</sup> Individus 4 ans et plus. Source : Médiamétrie.

BOUYGUES TELECOM PARC CLIENTS (‘000 clients)	Fin déc 2013	Fin juin 2014	Variation (‘000 clients)
	Parc Forfait	9 910	9 984
<i>Dont parc B&amp;YOU</i>	1 750	1 966	+216
Parc Prépayé	1 233	1 040	-193
<b>Parc total Mobile</b>	<b>11 143</b>	<b>11 024</b>	<b>-119</b>
<b>Parc total Fixe</b>	<b>2 013</b>	<b>2 215</b>	<b>+202</b>

## PERFORMANCE FINANCIÈRE DU PREMIER SEMESTRE 2014

### COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ (millions d'euros)

1 <sup>er</sup> semestre		Variation
2013 retraité	2014	

Chiffre d'affaires	15 094	15 182	+1%
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>347</b>	<b>134</b>	<b>-213 M€</b>
Autres produits et charges opérationnels	0	389 <sup>(1)</sup>	+389 M€
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>347</b>	<b>523</b>	<b>+176 M€</b>
Coût de l'endettement financier net	(157)	(163)	-6 M€
Autres produits et charges financiers	(7)	3	+10 M€
Charge d'impôt	(98)	(59)	+39 M€
Participation dans les coentreprises et entités associées	138	307	+169 M€
<i>Dont quote-part de résultat</i>	138	54	-84 M€
<i>Dont plus-value nette sur cession Cofiroute</i>	-	253 <sup>(2)</sup>	+253 M€
<b>Résultat net</b>	<b>223</b>	<b>611</b>	<b>+388 M€</b>
Résultat net part des participations ne donnant pas le contrôle <sup>3</sup>	(35)	(201)	-166 M€
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>188</b>	<b>410</b>	<b>+222 M€</b>

<sup>1</sup> Dont 81 millions d'euros de résultats non courants liés à Bouygues Telecom et 308 millions d'euros de plus-value de cession (31%) d'Eurosport International et de réévaluation de la participation résiduelle (49%)

<sup>2</sup> Plus-value nette à 100%

<sup>3</sup> Anciennement appelé « intérêts minoritaires »

### COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ DU PREMIER TRIMESTRE (millions d'euros)

1 <sup>er</sup> trimestre		Variation
2013 retraité	2014	

Chiffre d'affaires	6 645	6 841	+3%
Résultat opérationnel courant	(77)	(96)	-19 M€
Résultat opérationnel	(77)	100 <sup>(1)</sup>	+177 M€
Résultat net part du Groupe	(42)	285 <sup>(2)</sup>	+327 M€

<sup>1</sup> Dont 196 millions d'euros de résultats non courants liés à Bouygues Telecom

<sup>2</sup> Dont 240 millions d'euros de plus-value nette de cession de la participation de Colas dans Cofiroute

### COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ DU DEUXIÈME TRIMESTRE (millions d'euros)

2 <sup>ème</sup> trimestre		Variation
2013 retraité	2014	

Chiffre d'affaires	8 449	8 341	-1%
Résultat opérationnel courant	424	230	-194 M€
Résultat opérationnel	424	423 <sup>(1)</sup>	-1 M€
Résultat net part du Groupe	230	125	-105 M€

<sup>1</sup> Dont 308 millions d'euros de plus-value de cession (31%) d'Eurosport International et de réévaluation de la participation résiduelle (49%) et 115 millions d'euros de charges non courantes chez Bouygues Telecom

CHIFFRE D'AFFAIRES DES MÉTIERS (millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre		Variation %	Variation à périmètre et change constants
	2013 retraité	2014		
Bouygues Construction	5 228	5 558	+6%	+7%
Bouygues Immobilier	1 143	1 192	+4%	+3%
Colas	5 456	5 294	-3%	-2%
<i>Sous-total des activités de construction<sup>1</sup></i>	<i>11 632</i>	<i>11 854</i>	+2%	+3%
TF1	1 203	1 175	-2%	-2%
Bouygues Telecom	2 287	2 177	-5%	-5%
Holding et divers	62	70	ns	ns
Retraitements intra-Groupe	(285)	(284)	ns	ns
<b>TOTAL</b>	<b>15 094</b>	<b>15 182</b>	<b>+1%</b>	<b>+1%</b>
<i>dont France</i>	<i>10 466</i>	<i>10 193</i>	<i>-3%</i>	<i>-3%</i>
<i>dont international</i>	<i>4 628</i>	<i>4 989</i>	<i>+8%</i>	<i>+10%</i>

<sup>1</sup> Somme des chiffres d'affaires contributifs (après retraitements internes aux activités de construction)

CONTRIBUTION DES MÉTIERS À L'EBITDA (millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre		Variation %
	2013 retraité	2014	
Bouygues Construction	241	213	-12%
Bouygues Immobilier	88	66	-25%
Colas	58	34	-41%
TF1	90	36	-60%
Bouygues Telecom	469	332	-29%
Holding et divers	(17)	(15)	ns
<b>TOTAL</b>	<b>929</b>	<b>666</b>	<b>-28%</b>

CONTRIBUTION DES MÉTIERS AU RÉSULTAT OPERATIONNEL COURANT (millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre		Variation M€
	2013 retraité	2014	
Bouygues Construction	204	180	-24 M€
Bouygues Immobilier	84	71	-13 M€
Colas	(87)	(114)	-27 M€
<i>Sous-total des activités de construction</i>	<i>201</i>	<i>137</i>	<i>-64 M€</i>
TF1	71	50	-21 M€
Bouygues Telecom	91	(41)	-132 M€
Holding et divers	(16)	(12)	+4 M€
<b>TOTAL</b>	<b>347</b>	<b>134</b>	<b>-213 M€</b>

CONTRIBUTION DES MÉTIERS AU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL (millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre		Variation M€
	2013 retraité	2014	
Bouygues Construction	204	180	-24 M€
Bouygues Immobilier	84	71	-13 M€
Colas	(87)	(114)	-27 M€
<i>Sous-total des activités de construction</i>	<i>201</i>	<i>137</i>	<i>-64 M€</i>
TF1	71	373 <sup>(1)</sup>	+302 M€
Bouygues Telecom	91	44 <sup>(2)</sup>	-47 M€
Holding et divers	(16)	(31) <sup>3</sup>	-15 M€
<b>TOTAL</b>	<b>347</b>	<b>523</b>	<b>+176 M€</b>

<sup>1</sup> Dont 323 millions d'euros de plus-value de cession (31%) d'Eurosport International et de réévaluation de la participation résiduelle (49%)

<sup>2</sup> Dont 85 millions d'euros de produits non courants : 429 M€ de règlements de litiges et divers moins 344 M€ de provisions pour coûts d'adaptation et divers

<sup>3</sup> Dont 4 millions d'euros de charges non courantes liées à Bouygues Telecom et 15 millions d'euros de décomptabilisation de *goodwill* liés à la cession d'Eurosport International

CONTRIBUTION DES MÉTIERS AU RÉSULTAT NET PART DU GROUPE (millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre		Variation %
	2013 retraité	2014	
Bouygues Construction	131	123	-6%
Bouygues Immobilier	45	42	-7%
Colas	(31)	306 <sup>(1)</sup>	ns
<i>Sous-total des activités de construction</i>	<i>145</i>	<i>471</i>	<i>ns</i>
TF1	18	141 <sup>(2)</sup>	ns
Bouygues Telecom	49	22	-55%
Alstom	117	53	-55%
Holding et divers	(141)	(277) <sup>3</sup>	ns
<b>TOTAL</b>	<b>188</b>	<b>410</b>	<b>x2</b>

<sup>1</sup> Dont 372 millions d'euros de plus-value nette liée à la cession de Cofiroute

<sup>2</sup> Dont 128 millions d'euros de plus-value nette de cession (31%) d'Eurosport International et de réévaluation de la participation résiduelle (49%)

<sup>3</sup> Dont une décomptabilisation de *goodwill* de 147 millions d'euros au niveau de la Holding : 132 millions d'euros relatifs à la cession de Cofiroute par Colas et 15 millions d'euros relatifs à la cession d'Eurosport International

IMPACTS DES ÉLÉMENTS EXCEPTIONNELS SUR LE RÉSULTAT NET PART DU GROUPE (millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre		Variation M€
	2013 retraité	2014	
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>188</b>	<b>410</b>	<b>+222 M€</b>
Résultats non courants de 81 M€ liés à Bouygues Telecom, nets d'impôts	-	(45)	-45 M€
Plus-value nette de cession de la participation de Colas dans Cofiroute	-	(240)	-240 M€
Plus-value nette de cession (31%) d'Eurosport International et de réévaluation (49%) de la participation résiduelle	-	(113)	-113 M€
Contribution de Cofiroute au résultat net du 1 <sup>er</sup> semestre 2013	-	21	+21 M€
Changement de méthode de calcul de la contribution trimestrielle d'Alstom	-	27	+27 M€
<b>Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels</b>	<b>188</b>	<b>60</b>	<b>-128 M€</b>

IMPACTS DES ÉLÉMENTS EXCEPTIONNELS SUR LE RÉSULTAT NET PART DU GROUPE DES ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION (millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre		Variation M€
	2013 retraité	2014	
<b>Résultat net part du Groupe des activités de construction</b>	<b>145</b>	<b>471</b>	<b>+326 M€</b>
Plus-value nette de cession de la participation de Colas dans Cofiroute	-	(372)	-372 M€
Contribution de Cofiroute au résultat net du 1 <sup>er</sup> semestre 2013	-	21	+21 M€
<b>Résultat net part du Groupe des activités de construction hors éléments exceptionnels</b>	<b>145</b>	<b>120</b>	<b>-25 M€</b>

IMPACTS SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT DE LA CESSION DE LA PARTICIPATION DE COFIROUTE (millions d'euros – 1 <sup>er</sup> semestre 2014)	Compte de résultat Colas	Contribution Colas <sup>1</sup>	Compte de résultat Bouygues
	Plus-value nette de cession	385	385
- <i>Goodwill</i> au niveau de la Holding	0	0	-132
Plus-value nette de cession après <i>goodwill</i>	385	385	253
- Plus-value nette attribuable aux minoritaires <sup>2</sup> (3,4%)	0	-13	-13
<b>Plus-value nette de cession part du Groupe</b>	<b>385</b>	<b>372</b>	<b>240</b>

<sup>1</sup> Contribution de Colas au résultat net part du Groupe

<sup>2</sup> Calculé sur la plus-value nette (à 100%) avant *goodwill*

IMPACTS SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT DE LA CESSION DE 31% DE LA PARTICIPATION D'EUROSPORT INTERNATIONAL (millions d'euros – 1 <sup>er</sup> semestre 2014)	Compte de résultat TF1	Contribution TF1 <sup>1</sup>	Compte de résultat Bouygues
	Plus-value de cession et réévaluation <sup>2</sup> avant impôts	323	323
- Charge d'impôt	-29	-29	-29
Plus-value de cession et réévaluation <sup>2</sup> après impôts	294	294	294
- <i>Goodwill</i> au niveau de la Holding	0	0	-15
Plus-value nette de cession et réévaluation <sup>2</sup> après <i>goodwill</i>	294	294	279
- Résultat attribuable aux minoritaires <sup>3</sup> (56,5%)	0	-166	-166
<b>Plus-value nette de cession et réévaluation<sup>2</sup> part du Groupe</b>	<b>294</b>	<b>128</b>	<b>113</b>

<sup>1</sup> Contribution de TF1 au résultat net part du Groupe

<sup>2</sup> Plus-value de cession (31%) d'Eurosport International et de réévaluation de la participation résiduelle (49%)

<sup>3</sup> Calculé sur la plus-value nette (à 100%) avant *goodwill*

TRÉSORERIE NETTE PAR MÉTIER (millions d'euros)	À fin juin		Variation M€
	2013 retraité	2014	
Bouygues Construction	2 844	2 338	-506 M€
Bouygues Immobilier	239	26	-213 M€
Colas	(1 141)	(331) <sup>1</sup>	+810 M€
TF1	165	425 <sup>(2)</sup>	+260 M€
Bouygues Telecom	(774)	(971)	-197 M€
Holding et divers	(7 090)	(6 661)	+429 M€
<b>TOTAL</b>	<b>(5 757)</b>	<b>(5 174)</b>	<b>+583 M€</b>

<sup>1</sup> Dont 780 millions d'euros liés à la cession de la participation de Colas dans Cofiroute

<sup>2</sup> Dont 256 millions d'euros liés à la cession de 31% additionnels d'Eurosport International

CONTRIBUTION DES MÉTIERS AUX INVESTISSEMENTS D'EXPLOITATION NETS (millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre		Variation M€
	2013 retraité	2014	
Bouygues Construction	55	87	+32 M€
Bouygues Immobilier	4	6	+2 M€
Colas	108	145	+37 M€
<i>Sous-total des activités de construction</i>	<i>167</i>	<i>238</i>	<i>+71 M€</i>
TF1	17	17	=
Bouygues Telecom	407 <sup>(1)</sup>	337	-70 M€
Holding et divers	1 <sup>(1)</sup>	0	-1 M€
<b>TOTAL HORS ÉLÉMENTS EXCEPTIONNELS</b>	<b>592<sup>(1)</sup></b>	<b>592</b>	<b>=</b>
Éléments exceptionnels	21	-	-21 M€
<b>TOTAL</b>	<b>613</b>	<b>592</b>	<b>-21 M€</b>

<sup>1</sup> Hors capitalisation des frais financiers des fréquences 4G pour 21 millions d'euros au niveau du Groupe (dont 8 millions d'euros au niveau de Bouygues Telecom et 13 millions d'euros au niveau de la Holding)

CONTRIBUTION DES MÉTIERS AU CASH-FLOW LIBRE <sup>1</sup> Avant variation du Besoin en Fonds de Roulement (millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre		Variation M€
	2013 retraité	2014	
Bouygues Construction	183	90	-93 M€
Bouygues Immobilier	53	37	-16 M€
Colas	9	(59)	-68 M€
<i>Sous-total des activités de construction</i>	<i>245</i>	<i>68</i>	<i>-177 M€</i>
TF1	60	16	-44 M€
Bouygues Telecom	(22) <sup>2</sup>	262	+284 M€
Holding et divers	(128) <sup>2</sup>	(116)	+12 M€
<b>TOTAL</b>	<b>155<sup>(2)</sup></b>	<b>230</b>	<b>+75 M€</b>

<sup>1</sup> Cash-flow libre = CAF - coût de l'endettement financier net - charge d'impôt - investissements d'exploitation nets

<sup>2</sup> Hors capitalisation des frais financiers des fréquences 4G pour 21 millions d'euros au niveau du Groupe (dont 8 millions d'euros au niveau de Bouygues Telecom et 13 millions d'euros au niveau de la Holding)