



Paris, le 13 novembre 2015

COMMUNIQUÉ DE PRESSE BOUYGUES

RÉSULTATS DES NEUF PREMIERS MOIS 2015

- RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT : 597 MILLIONS D'EUROS (+13%)
- RÉSULTAT NET HORS ÉLÉMENTS EXCEPTIONNELS : 320 MILLIONS D'EUROS (+3%)
- PERSPECTIVES 2015 CONFIRMÉES

Pour rappel, comme annoncé, les résultats des neuf premiers mois 2014 publiés ont été retraités des impacts liés à l'application de l'interprétation IFRIC 21.

Chiffres clés (millions d'euros)	9 mois 2014 retraité	9 mois 2015	Variation
Chiffre d'affaires	24 223	23 824	-2%
Résultat opérationnel courant	526	597	+71 M€
Résultat opérationnel	921 ^a	491 ^b	-430 M€
Résultat net part du Groupe	712 ^c	334	-378 M€
Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels ^d	312	320	+8 M€
Endettement net ^e	4 989	4 883	-106 M€

(a) Dont 81 millions d'euros de résultats non courants liés à Bouygues Telecom et 314 millions d'euros de plus-value de cession (31%) d'Eurosport International et de réévaluation de la participation résiduelle (49%)

(b) Dont 106 millions d'euros de charges non courantes chez Bouygues Telecom, TF1, Bouygues Construction et Bouygues Immobilier

(c) Dont 240 millions d'euros de plus-value nette de cession de la participation de Colas dans Cofiroute

(d) Voir réconciliation en page 10

(e) Au 30 septembre

Le chiffre d'affaires des neuf premiers mois 2015 s'établit à 23,8 milliards d'euros, en baisse de 2% par rapport aux neuf premiers mois 2014 (-6% en France, +7% à l'international, bénéficiant d'un effet de change favorable).

Le résultat opérationnel courant ressort à 597 millions d'euros et s'améliore de 71 millions d'euros par rapport aux neuf premiers mois 2014 grâce à TF1 et Bouygues Telecom.

À 491 millions d'euros, le résultat opérationnel intègre 106 millions d'euros de charges non courantes, dont 76 millions d'euros chez Bouygues Telecom essentiellement liés à la mise en œuvre du partage de réseau avec Numericable-SFR. Pour rappel, le résultat opérationnel des neuf premiers mois 2014 intégrait 395 millions d'euros de produits non courants.

Le résultat net part du Groupe ressort à 334 millions d'euros sur les neuf premiers mois 2015 et intègre l'impact de la cession de la participation de Bouygues Construction dans la société ALIS, concessionnaire de l'autoroute A28. Pour rappel, le résultat net part du Groupe sur les neuf premiers mois 2014 prenait en compte la plus-value nette de cession de la participation de Colas dans Cofiroute.

Hors éléments exceptionnels, le résultat net part du Groupe serait en légère hausse à 320 millions d'euros, en dépit de la baisse de 119 millions d'euros de la contribution nette d'Alstom.

Amélioration de la profitabilité du Groupe au troisième trimestre

Dans la continuité du deuxième trimestre, la profitabilité du Groupe s'est améliorée au troisième trimestre.

Résultat opérationnel courant (en millions d'euros)	T1 2015	Variation vs. 2014 retraité	T2 2015	Variation vs. 2014 retraité	T3 2015	Variation vs. 2014 retraité	9 mois 2015	Variation vs. 2014 retraité
Activités de construction ^a	(146)	-20 M€	234	-7 M€	431	+17 M€	519	-10 M€
TF1	28	+9 M€	69	+41 M€	10	0 M€	107	+50 M€
Bouygues Telecom	(62)	+2 M€	8	+15 M€	45	+15 M€	(9)	+32 M€
Groupe	(194)	-16 M€	313	+56 M€	478	+31 M€	597	+71 M€

(a) Bouygues Construction, Bouygues Immobilier et Colas

Le résultat opérationnel courant des activités de construction progresse au troisième trimestre 2015 grâce à une bonne dynamique à l'international et malgré un environnement économique et concurrentiel difficile en France.

Les bonnes performances commerciales et la réalisation du plan de transformation permettent à Bouygues Telecom de confirmer, au troisième trimestre, le retour à la croissance constaté au trimestre précédent.

Perspectives 2015 confirmées

Le Groupe confirme les perspectives 2015 publiées le 27 août dernier et son objectif demeure le retour à la croissance à partir de 2016.

Les activités de construction poursuivent leur développement à l'international et leur adaptation en France. Les performances financières devraient rester solides en 2015 avec, hors impact de change, une marge opérationnelle courante au niveau de celle de 2014.

La marge opérationnelle courante de TF1 devrait s'améliorer sur l'année 2015, hors impact de la déconsolidation d'Eurosport International en 2014.

Grâce à de bonnes performances commerciales et à la mise en œuvre de son nouveau modèle économique, Bouygues Telecom devrait atteindre un EBITDA 2015 d'environ 750 millions d'euros et devrait réaliser en 2016 au moins 400 millions d'euros d'économies, par rapport à 2013.

Enfin, la poursuite de la stratégie de transformation du Groupe et la mise en œuvre du partage de réseau de Bouygues Telecom avec Numericable-SFR devraient conduire à la prise en compte d'environ 200 millions d'euros de charges non courantes en 2015 dans le résultat opérationnel du Groupe.

* * *

AUTRES INFORMATIONS

Analyse détaillée par activité

Poursuite de la dynamique à l'international des activités de construction^a

Le carnet de commandes des activités de construction atteint le niveau élevé de 29 milliards d'euros à fin septembre 2015, en croissance de 6% sur un an (+1% à taux de change constants) et reflète la dynamique du développement à l'international dans la continuité des trimestres précédents.

Le carnet de commandes à l'international s'élève en effet à 16,1 milliards d'euros à fin septembre 2015, en progression de 23% sur un an et de 30% sur les deux dernières années. 60% du carnet de commandes de Bouygues Construction et de Colas à fin septembre 2015 est désormais à réaliser à l'international (contre 51% à fin septembre 2014).

En revanche, le carnet de commandes des activités de construction en France à fin septembre 2015 est en baisse de 10% sur un an à 13 milliards d'euros et témoigne d'un environnement qui reste difficile, que ce soit dans le BTP ou dans la Route.

Le chiffre d'affaires des activités de construction ressort à 19,1 milliards d'euros sur les neuf premiers mois 2015 (-1% par rapport aux neuf premiers mois 2014 et -7% à périmètre et change constants). La marge opérationnelle courante est stable à 2,7% sur la période et reflète en particulier l'amélioration de la profitabilité de Colas tirée par ses activités à l'international.

(a) Bouygues Construction, Bouygues Immobilier et Colas

Amélioration de la profitabilité de TF1^a

Le chiffre d'affaires de TF1 ressort à 1 400 millions d'euros sur les neuf premiers mois 2015. La baisse de 13% par rapport aux neuf premiers mois 2014 est due essentiellement à la déconsolidation d'Eurosport International. Le chiffre d'affaires publicité groupe est en baisse de 1% hors cette déconsolidation avec un troisième trimestre pénalisé par une base de comparaison particulièrement élevée du fait de la diffusion de la Coupe du Monde FIFA en 2014.

La marge opérationnelle courante s'établit à 7,6% sur les neuf premiers mois 2015, en amélioration de 4,1 points sur un an, du fait de l'absence d'une Coupe du Monde FIFA.

Le résultat opérationnel des neuf premiers mois s'établit à 92 millions d'euros et inclut 15 millions d'euros de charges non courantes liées aux coûts d'adaptation du pôle Information.

Par ailleurs, TF1 a annoncé le 9 novembre 2015 la signature d'un accord avec la société FLCP, société holding du groupe Newen, permettant à TF1 de devenir actionnaire à hauteur de 70% de FLCP. Conformément à la stratégie de TF1 de se positionner dans les activités de production et de distribution de contenus audiovisuels, cette opération vise à développer une nouvelle activité indépendante des chaînes du groupe.

(a) 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 des 31% additionnels d'Eurosport International à Discovery Communications le 30 mai 2014

Retour à la croissance du chiffre d'affaires réseau de Bouygues Telecom

Dans la continuité du premier semestre, Bouygues Telecom a enregistré de bons résultats commerciaux et amélioré ses résultats financiers au troisième trimestre 2015.

Le parc Mobile est en croissance de 208 000 clients sur le troisième trimestre 2015 et de 520 000 clients sur les neuf premiers mois 2015, pour un parc total de 11,6 millions de clients à fin septembre 2015. Le parc Forfait hors MtoM^a progresse de 149 000 clients au troisième trimestre 2015 et de 442 000 clients sur les neuf premiers mois 2015.

La diffusion de la 4G au sein de la clientèle de Bouygues Telecom se poursuit. À fin septembre 2015, 4,6 millions de clients^b sont en effet utilisateurs de la 4G, soit 46% du parc Mobile hors MtoM (26% à fin septembre 2014). Les clients 3G et 4G de Bouygues Telecom sont les plus gros consommateurs d'internet Mobile en France et représentent en effet 27%^c du trafic national Mobile total, soit le double de sa part de marché.

Sur le marché du Haut Débit Fixe^d, Bouygues Telecom poursuit sa croissance au troisième trimestre 2015 et est n°2 en termes de croissance nette. 94 000 nouveaux clients ont rejoint Bouygues Telecom sur le troisième trimestre 2015 et 268 000 sur les neuf premiers mois 2015, pour un parc total de 2,7 millions de clients à fin septembre 2015.

Au troisième trimestre 2015, le chiffre d'affaires réseau de Bouygues Telecom renoue avec la croissance pour la première fois depuis le deuxième trimestre 2011. Il s'élève à 978 millions d'euros contre 975 millions d'euros au troisième trimestre 2014 et bénéficie de la croissance du parc de clients ainsi que de la stabilisation des ARPU Fixe et Mobile. Au total, le chiffre d'affaires s'élève à 1 163 millions d'euros au troisième trimestre 2015 (+4% par rapport au troisième trimestre 2014).

L'EBITDA du troisième trimestre 2015 est en croissance de 21 millions d'euros à 242 millions d'euros et la marge d'EBITDA^e est en hausse de 2,0 points par rapport au troisième trimestre 2014 à 24,7%. Le résultat opérationnel courant ressort à 45 millions d'euros au troisième trimestre 2015 et le résultat opérationnel est de 24 millions d'euros après prise en compte de 21 millions d'euros de charges non courantes essentiellement liées à la mise en œuvre du partage de réseau avec Numericable-SFR.

Sur les neuf premiers mois de l'année 2015, l'EBITDA ressort à 565 millions d'euros, en amélioration de 42 millions d'euros par rapport à 2014 et la marge d'EBITDA progresse de 1,8 point à 19,7%. Le résultat opérationnel courant est de -9 millions d'euros, en amélioration de 32 millions d'euros sur la période.

(a) Machine-to-Machine

(b) Clients ayant utilisé le réseau 4G au cours des trois derniers mois (définition Arcep)

(c) Données consommées sur les réseaux mobiles publiées par l'Arcep et données Bouygues Telecom au T2 2015

(d) Comprend les abonnements Haut Débit et Très Haut Débit Fixe

(e) Marge d'EBITDA sur chiffre d'affaires réseau

Alstom

Comme annoncé le 5 novembre 2015, la contribution financière nette d'Alstom au résultat net du Groupe s'établit à 0 million d'euros sur les neuf premiers mois 2015 contre 119 millions d'euros^a sur les neuf premiers mois 2014.

Par ailleurs, Alstom a annoncé le 4 novembre 2015 qu'il lançait une offre publique de rachat sur ses propres actions d'un montant de 3,2 milliards d'euros, portant sur un maximum de 91,5 millions d'actions (soit 29,5% du nombre total d'actions) au prix unitaire de 35 euros. Les actions ainsi rachetées seront annulées.

Le groupe Bouygues, qui détient à ce jour environ 90,5 millions d'actions soit 29,2% du capital d'Alstom, a l'intention d'apporter à l'offre un nombre d'actions lui permettant de maintenir sa participation au capital à l'issue de l'opération à un niveau comparable au niveau actuel.

L'offre sera soumise pour approbation à une Assemblée générale convoquée le 18 décembre 2015 ainsi qu'à l'examen de l'Autorité des Marchés Financiers. L'offre serait ouverte du 23 décembre 2015 au 20 janvier 2016 pour un règlement-livraison au 28 janvier 2016.

(a) 128 millions d'euros de contribution d'Alstom au résultat net de Bouygues moins 9 millions d'euros d'amortissement des réestimations pratiquées au titre des actifs identifiables incorporels et autres

Situation financière

L'endettement net à fin septembre 2015 s'élève à 4,9 milliards d'euros, en légère amélioration de 106 millions d'euros par rapport à fin septembre 2014, malgré l'augmentation de 428 millions d'euros de la part du dividende de Bouygues payée en numéraire.

La dette nette à fin septembre 2015 n'intègre pas encore l'impact net positif de 474 millions d'euros lié à la finalisation des accords entre TF1 et Discovery intervenue le 1^{er} octobre 2015.

* * *

Rappel des événements significatifs depuis le 30 juin 2015 :

- 28 juillet 2015 : Green Office® Rueil, siège d'Unilever France, réalisé par Bouygues Immobilier, premier immeuble tertiaire en France à obtenir le label Bepos-Effinergie.
- 9 septembre 2015 : Le groupe Bouygues présentera ses solutions pour une ville décarbonée au salon World Efficiency du 13 au 15 octobre 2015, dans le cadre de la COP21.
- 10 septembre 2015 : University College London Hospitals (UCLH) a attribué à Bouygues UK, filiale de Bouygues Construction, un contrat d'un montant total de 257 millions d'euros pour la réalisation d'un centre de traitement et de chirurgie du cancer à Londres.
- 17 septembre 2015 : La Métropole de Lyon inaugure Hikari, premier îlot mixte à énergie positive en France.
- 29 septembre 2015 : Bouygues Construction est désigné pour la réalisation de tunnels d'assainissement au Qatar.
- 29 septembre 2015 : Le réseau LoRa de Bouygues Telecom dédié à l'Internet des Objets, équipé par Sagemcom, accueille ses premiers clients.
- 1^{er} octobre 2015 : Acquisition du groupe Eurosport par Discovery Communications.
- 13 octobre 2015 : Colas révolutionne la route en créant la route solaire Wattway.
- 14 octobre 2015 : L'Université de Cambridge confie à Bouygues UK la réalisation de son nouveau centre d'examens pour un montant de 165 millions d'euros.
- 28 octobre 2015 : Gilles Pélisson est nommé Président directeur-général du groupe TF1 par le Conseil d'administration de TF1 et prendra ses fonctions le 19 février 2016.
- 4 novembre 2015 : Bouygues Construction a cédé le 28 septembre 2015 au fonds PGGM sa participation au sein de la société ALIS, concessionnaire de l'autoroute A28.
- 6 novembre 2015 : Bouygues Telecom, meilleur FAI pour le streaming et la navigation web d'après l'enquête « Qualité du service fixe d'accès à l'internet » de l'ARCEP.
- 9 novembre 2015 : À l'approche de la COP21, le groupe Bouygues est récompensé pour son action en faveur du climat : le Groupe intègre l'indice ISR (Investissement socialement responsable) Climate Disclosure Leadership Index (CDLI) France – Benelux.
- 9 novembre 2015 : TF1 et la société FLCP, société holding du groupe Newen ont signé un accord permettant à TF1 de devenir actionnaire à hauteur de 70% du capital de FLCP.

Prochain rendez-vous financier :

24 février 2016 : résultats annuels 2015

7h30 : communiqué de presse

9h00 : conférence de presse

11h00 : réunion analystes

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

Retrouvez l'intégralité des comptes et annexes sur le site www.bouygues.com.

Contact presse :
01 44 20 12 01 - presse@bouygues.com

Contact investisseurs et analystes :
01 44 20 10 79 - investors@bouygues.com

www.bouygues.com

ACTIVITÉ COMMERCIALE DES 9 PREMIERS MOIS 2015

CARNET DE COMMANDES DES ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION (millions d'euros)	Fin septembre		
	2014	2015	Variation %
Bouygues Construction	17 626	19 681	+12%
Bouygues Immobilier	2 144	2 274	+6%
Colas	7 671	7 083	-8%
TOTAL	27 441	29 038	+6%

BOUYGUES CONSTRUCTION PRISES DE COMMANDES (millions d'euros)	9 mois		Variation %
	2014	2015	
France	4 076	3 407	-16%
International	3 972	5 705	+44%
TOTAL	8 048	9 112	+13%

BOUYGUES IMMOBILIER RÉSERVATIONS (millions d'euros)	9 mois		Variation %
	2014	2015	
Logement	992	1 184	+19%
Immobilier d'Entreprise	420	191	-55%
TOTAL	1 412	1 375	-3%

COLAS CARNET DE COMMANDES (millions d'euros)	Fin septembre		Variation %
	2014	2015	
France métropolitaine	3 226	2 901	-10%
International et outre-mer	4 445	4 182	-6%
TOTAL	7 671	7 083	-8%

TF1 PART D'AUDIENCE ^a	9 mois		Variation pts
	2014	2015	
TF1	22,9%	21,3%	-1,6 pt
TMC	3,2%	3,1%	-0,1 pt
NT1	1,8%	2,0%	+0,2 pt
HD1	0,9%	1,2%	+0,3 pt
TOTAL	28,8%	27,6%	-1,2 pt

(a) Source : Médiamétrie - Individus âgés de 4 ans et plus

BOUYGUES TELECOM PARCS CLIENTS (‘000 CLIENTS)	Fin juin 2015	Fin septembre 2015	Variation ('000 clients)
Parc Forfait	10 537	10 765	+228
Parc Prépayé	896	876	-20
Parc total Mobile	11 433	11 641	+208
Parc total Fixe	2 602	2 696	+94

PERFORMANCE FINANCIÈRE DES 9 PREMIERS MOIS 2015

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ (millions d'euros)	9 mois		Variation
	2014 retraité	2015	
Chiffre d'affaires	24 223	23 824	-2%
Résultat opérationnel courant	526	597	+71 M€
Autres produits et charges opérationnels	395 ^a	(106) ^b	-501 M€
Résultat opérationnel	921	491	-430 M€
Coût de l'endettement financier net	(238)	(210)	+28 M€
Autres produits et charges financiers	16	23	+7 M€
Impôt	(175)	(82)	+93 M€
Quote-part de résultat net des coentreprises et entités associées	407 ^c	159 ^d	-248 M€
<i>dont Alstom</i>	<i>119^e</i>	<i>0</i>	<i>-119 M€</i>
Résultat net	931	381	-550 M€
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(219)	(47)	+172 M€
Résultat net part du Groupe	712	334	-378 M€
Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels^f	312	320	+8 M€

(a) 81 millions d'euros de résultats non courants liés à Bouygues Telecom et 314 millions d'euros de plus-value de cession (31%) d'Eurosport International et de réévaluation de la participation résiduelle (49%)

(b) 76 millions d'euros de charges non courantes chez Bouygues Telecom, 15 millions d'euros chez TF1, 12 millions d'euros chez Bouygues Construction et 3 millions d'euros chez Bouygues Immobilier

(c) Dont 253 millions d'euros de plus-value nette de cession à 100% de Cofiroute

(d) Dont l'impact de la cession de la participation de Bouygues Construction dans la société concessionnaire de l'autoroute A28

(e) 128 millions d'euros de contribution d'Alstom au résultat net de Bouygues et -9 millions d'euros d'amortissement des réestimations pratiquées au titre des actifs identifiables incorporels et autres

(f) Voir réconciliation en page 10

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ DU TROISIÈME TRIMESTRE (millions d'euros)	3 ^{ème} trimestre		Variation
	2014 retraité	2015	
Chiffre d'affaires	9 041	8 726	-3%
Résultat opérationnel courant	447	478	+31 M€
Résultat opérationnel	453 ^a	446 ^b	-7 M€
Résultat net part du Groupe	334	376	+42 M€

(a) Dont 6 millions d'euros de plus-value de cession (31%) d'Eurosport International et de réévaluation de la participation résiduelle (49%)

(b) Dont 32 millions de charges non courantes chez Bouygues Telecom, TF1, Bouygues Construction et Bouygues Immobilier

CHIFFRE D'AFFAIRES DES ACTIVITÉS (millions d'euros)	9 mois		Variation %	Variation à périmètre et change constants
	2014 retraité	2015		
Activités de construction ^a	19 347	19 134	-1%	-7%
<i>dont Bouygues Construction</i>	8 492	8 826	+4%	-5%
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	1 942	1 569	-19%	-20%
<i>dont Colas</i>	9 184	8 933	-3%	-7%
TF1	1 613	1 400	-13%	-2%
Bouygues Telecom	3 294	3 319	+1%	+1%
Holding et divers	98	105	ns	ns
Retraitements intra-Groupe	(400)	(328)	ns	ns
TOTAL	24 223	23 824	-2%	-6%
<i>dont France</i>	15 664	14 650	-6%	-6%
<i>dont international</i>	8 559	9 174	+7%	-5%

(a) Somme des chiffres d'affaires contributifs (après retraitements internes aux activités de construction)

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS À L'EBITDA ^a (millions d'euros)	9 mois		Variation
	2014 retraité	2015	
Activités de construction	900	872	-28 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	349	324	-25 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	112	67	-45 M€
<i>dont Colas</i>	439	481	+42 M€
TF1	57	117	+60 M€
Bouygues Telecom	523	565	+42 M€
Holding et divers	(20)	(19)	+1 M€
TOTAL	1 460	1 535	+75 M€

(a) EBITDA = Résultat opérationnel courant + dotations nettes aux amortissements + dotations nettes aux provisions et dépréciations - reprises de provisions et dépréciations non utilisées

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT (millions d'euros)	9 mois		Variation
	2014 retraité	2015	
Activités de construction	529	519	-10 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	240	235	-5 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	123	89	-34 M€
<i>dont Colas</i>	166	195	+29 M€
TF1	57	107	+50 M€
Bouygues Telecom	(41)	(9)	+32 M€
Holding et divers	(19)	(20)	-1 M€
TOTAL	526	597	+71 M€

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL (millions d'euros)	9 mois		Variation
	2014 retraité	2015	
Activités de construction	529	504	-25 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	240	223 ^a	-17 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	123	86 ^a	-37 M€
<i>dont Colas</i>	166	195	+29 M€
TF1	386 ^b	92 ^a	-294 M€
Bouygues Telecom	45 ^c	(85) ^a	-130 M€
Holding et divers	(39) ^d	(20)	+19 M€
TOTAL	921	491	-430 M€

(a) Dont des charges non courantes pour 76 millions d'euros chez Bouygues Telecom essentiellement liées à la mise en œuvre du partage de réseau avec Numericable-SFR et des charges non courantes liées à la mise en place des nouvelles organisations pour 15 millions d'euros chez TF1, 12 millions d'euros chez Bouygues Construction et 3 millions d'euros chez Bouygues Immobilier

(b) Dont 329 millions d'euros de plus-value de cession (31%) d'Eurosport International et de réévaluation de la participation résiduelle (49%)

(c) Dont 86 millions d'euros de produits non courants : 432 millions d'euros de règlements de litiges et divers moins 346 millions d'euros de provisions pour coûts d'adaptation et divers

(d) Dont 5 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 ACTIVITÉS AU RÉSULTAT NET PART DU GROUPE (millions d'euros)	9 mois		Variation
	2014 retraité	2015	
Activités de construction	747	471	-276 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	181	243	+62 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	73	46	-27 M€
<i>dont Colas</i>	493 ^a	182	-311 M€
TF1	149 ^b	28	-121 M€
Bouygues Telecom	20	(50)	-70 M€
Alstom	119 ^c	0 ^d	-119 M€
Holding et divers	(323) ^e	(115)	+208 M€
Résultat net part du Groupe	712	334	-378 M€
Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels^f	312	320	+8 M€

(a) Dont 372 millions d'euros de plus-value nette liée à la cession de Cofiroute

(b) Dont 130 millions d'euros de plus-value nette de cession (31%) d'Eurosport International et de réévaluation de la participation résiduelle (49%)

(c) 128 millions d'euros de contribution d'Alstom au résultat net de Bouygues et -9 millions d'euros d'amortissement des réestimations pratiquées au titre des actifs identifiables incorporels et autres

(d) -301 millions d'euros de contribution d'Alstom au résultat net de Bouygues, -9 millions d'euros d'amortissement des réestimations pratiquées au titre des actifs identifiables incorporels et autres et une reprise partielle, à hauteur de 310 millions d'euros, de la dépréciation de la participation de Bouygues dans Alstom enregistrée en 2013

(e) 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

(f) Voir réconciliation en page 10

IMPACTS DES ÉLÉMENTS EXCEPTIONNELS SUR LE RÉSULTAT NET PART DU GROUPE (millions d'euros)	9 mois		Variation
	2014 retraité	2015	
Résultat net part du Groupe	712	334	-378 M€
Éléments exceptionnels du S1	(398)	38	+436 M€
<i>Dont plus-value nette de cession (31%) d'Eurosport International et de réévaluation de la participation résiduelle (49%)</i>	(113)	-	+113 M€
<i>Dont plus-value nette de cession de la participation de Colas dans Cofiroute</i>	(240)	-	+240 M€
<i>Dont résultats non courants liés à Bouygues Telecom, TF1 et Bouygues Construction (nets d'impôts)</i>	(45)	38	+83 M€
Éléments exceptionnels du T3	(2)	(52)	-50 M€
<i>Dont résultats non courants liés à Bouygues Telecom, TF1, Bouygues Construction et Bouygues Immobilier (nets d'impôts)</i>	(2)	18	+20 M€
<i>Dont entités associées de Bouygues Construction (autoroute A28, ...)</i>	-	(70)	-70 M€
Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels	312	320	+8 M€

TRÉSORERIE NETTE PAR MÉTIER (millions d'euros)	À fin septembre		Variation
	2014 retraité	2015	
Bouygues Construction	2 231	2 642	+411 M€
Bouygues Immobilier	93	(188)	-281 M€
Colas	(143) ^a	(231)	-88 M€
TF1	436 ^b	235	-201 M€
Bouygues Telecom	(890)	(1 012)	-122 M€
Holding et divers	(6 716)	(6 329)	+387 M€
TOTAL	(4 989)	(4 883)	+106 M€

(a) Dont 780 millions d'euros liés à la cession de la participation de Colas dans Cofiroute

(b) Dont 256 millions d'euros liés à la cession des 31% additionnels dans Eurosport International

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AUX INVESTISSEMENTS D'EXPLOITATION NETS (millions d'euros)	9 mois		Variation
	2014 retraité	2015	
Activités de construction	397	281	-116 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	139	130	-9 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	9	10	+1 M€
<i>dont Colas</i>	249	141	-108 M€
TF1	23	29	+6 M€
Bouygues Telecom	494	571	+77 M€
Holding et divers	1	0	-1 M€
TOTAL	915	881	-34 M€

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU CASH-FLOW LIBRE ^a Avant variation du Besoin en Fonds de Roulement (millions d'euros)	9 mois		Variation
	2014 retraité	2015	
Activités de construction	324	424	+100 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	119	133	+14 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	57	32	-25 M€
<i>dont Colas</i>	148	259	+111 M€
TF1	25	50	+25 M€
Bouygues Telecom	318	(24)	-342 M€
Holding et divers	(170)	(135)	+35 M€
TOTAL	497	315	-182 M€

(a) Cash-flow libre = CAF - coût de l'endettement financier net - charge d'impôt - investissements d'exploitation nets