



Paris, le 27 août 2015

COMMUNIQUÉ DE PRESSE BOUYGUES

1^{er} SEMESTRE 2015

- BONS RÉSULTATS COMMERCIAUX ET AMÉLIORATION DES RÉSULTATS FINANCIERS DE BOUYGUES TELECOM
- DYNAMISME DES ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION À L'INTERNATIONAL
- AMÉLIORATION DE LA PROFITABILITÉ DU GROUPE AU DEUXIÈME TRIMESTRE
- PERSPECTIVES 2015 RELEVÉES POUR BOUYGUES TELECOM ET CONFIRMÉES POUR LES ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION ET TF1

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

Chiffres clés (millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2014 retraité	1 ^{er} semestre 2015	Variation
Chiffre d'affaires	15 182	15 098	-1%
Résultat opérationnel courant	79	119	+40 M€
Résultat opérationnel	468 ^a	45 ^e	-423 M€
Résultat net part du Groupe	378 ^b	(42)	-420 M€
Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels ^c	(20)	(4)	+16 M€
Endettement net ^d	5 174	5 209	+35 M€

(a) 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%)

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

(c) Retraité de la plus-value nette de cession de Cofiroute, de la plus-value de cession (31%) d'Eurosport International et des résultats non courants (réconciliation en page 9)

(d) Au 30 juin

(e) Dont 74 millions d'euros de charges non courantes chez Bouygues Telecom, TF1 et Bouygues Construction

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2015 s'établit à 15,1 milliards d'euros (-1% par rapport au premier semestre 2014). La baisse de 5% en France est compensée par la croissance de 9% du chiffre d'affaires à l'international, bénéficiant d'un impact de change favorable.

Le résultat opérationnel courant ressort à 119 millions d'euros et s'améliore de 40 millions d'euros par rapport au premier semestre 2014 grâce à TF1 et Bouygues Telecom. À 45 millions d'euros, le résultat opérationnel intègre 74 millions d'euros de charges non courantes, dont 52 millions d'euros sont liés à la mise en œuvre du partage de réseau avec Numericable-SFR. Pour rappel, le résultat opérationnel du premier semestre 2014 intégrait 389 millions d'euros de produits non courants.

Le résultat net part du Groupe hors exceptionnels est en progression de 16 millions d'euros à -4 millions d'euros, en dépit de la baisse de la contribution nette d'Alstom de 47 millions d'euros.

Amélioration de la profitabilité du Groupe au deuxième trimestre

Les résultats du Groupe se sont améliorés au deuxième trimestre 2015 :

Résultat opérationnel courant (en millions d'euros)	T1 2015	Variation vs. 2014 retraité	T2 2015	Variation vs. 2014 retraité	S1 2015	Variation vs. 2014 retraité
Activités de construction ^a	(146)	-20 M€	234	-7 M€	88	-27 M€
TF1	28	+9 M€	69	+41 M€	97	+50 M€
Bouygues Telecom	(62)	+2 M€	8	+15 M€	(54)	+17 M€
Groupe	(194)	-16 M€	313	+56 M€	119	+40 M€

(a) Bouygues Construction, Bouygues Immobilier et Colas

Dans un environnement économique et concurrentiel difficile en France, la stratégie de transformation du Groupe commence à porter ses fruits sur les performances opérationnelles :

- Les activités de construction font preuve de dynamisme à l'international et de compétitivité grâce à leur large portefeuille d'offres et à un fort savoir-faire technique. La marge opérationnelle courante du deuxième trimestre 2015 se maintient à un niveau proche de celui du deuxième trimestre 2014.
- TF1 s'adapte à son environnement et poursuit l'optimisation du coût de ses programmes.
- Les bonnes performances commerciales et la réalisation du plan de transformation permettent à Bouygues Telecom d'améliorer ses résultats avec notamment un retour à la croissance de l'EBITDA au deuxième trimestre.

Perspectives

Le Groupe relève les perspectives de Bouygues Telecom et confirme celles des activités de construction et de TF1.

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.

TF1 entend maintenir une position de leader sur les antennes gratuites et continue à adapter son modèle économique à l'évolution de ses marchés. Sa marge opérationnelle courante 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 maîtrise des coûts commerciaux et d'exploitation, les perspectives de Bouygues Telecom sont revues à la hausse :

- L'EBITDA devrait être en croissance en 2015 à environ 750 millions d'euros, contre 694 millions d'euros en 2014 et un objectif de stabilité communiqué le 13 mai 2015.
- L'objectif de 300 millions d'euros d'économies en 2016, par rapport à fin 2013, sera largement dépassé.

Enfin, la poursuite de la stratégie de transformation du Groupe et la mise en œuvre du partage de réseau de Bouygues Telecom avec le groupe 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.

Martin Bouygues, Président-directeur général du groupe Bouygues, a déclaré :
« Les métiers du Groupe se réinventent pour saisir toutes les opportunités sur leurs marchés. Les premiers effets positifs de cette transformation se font sentir. Le retour à la croissance du Groupe en 2016 demeure la priorité. »

* * *

AUTRES INFORMATIONS

Analyse détaillée par activité

Activités de construction^a

Le carnet de commandes des activités de construction atteint le niveau très élevé de 29,8 milliards d'euros à fin juin 2015, en croissance de 6% sur un an (+1% à taux de change constants).

Comme attendu, l'environnement reste difficile en France, que ce soit dans le BTP ou de façon plus marquée dans la Route. Cependant, le retour progressif des investisseurs privés sur le marché du Logement français se confirme et les réservations de logements de Bouygues Immobilier sont en croissance de 23% à 832 millions d'euros au premier semestre 2015. Au total, le carnet de commandes des activités de construction en France est en baisse de 9% sur un an à 13,6 milliards d'euros.

En revanche, la dynamique à l'international se poursuit. Le carnet de commandes s'élève à 16,2 milliards d'euros à fin juin 2015, en progression de 24% sur un an et de 43% sur les deux dernières années. 58% du carnet de commandes de Bouygues Construction et de Colas à fin juin 2015 est désormais à l'international (contre 50% à fin juin 2014). En particulier, la prise de commandes à l'international de Bouygues Construction atteint le montant très élevé de 3,7 milliards d'euros au premier semestre 2015 (+64% sur un an).

Le chiffre d'affaires des activités de construction ressort à 12,0 milliards d'euros au premier semestre 2015 (en croissance de 1% par rapport au premier semestre 2014 et en baisse de 5% à périmètre et change constants). La marge opérationnelle courante reflète la saisonnalité de Colas et est en légère baisse par rapport au premier semestre 2014, quelques grands chantiers chez Bouygues Construction étant gérés avec une faible marge à ce stade d'avancement.

(a) Bouygues Construction, Bouygues Immobilier et Colas

TF1^a

La part d'audience des quatre chaînes gratuites du groupe TF1 ressort à 27,8%^b sur les individus de 4 ans et plus (-1,1 point par rapport au premier semestre 2014) mais se maintient à 32,0% sur les femmes de moins de 50 ans responsables des achats (-0,2 point sur la période).

Le chiffre d'affaires de TF1 ressort à 981 millions d'euros au premier semestre 2015. La baisse de 17% par rapport au premier semestre 2014 reflète essentiellement la déconsolidation d'Eurosport International. Le chiffre d'affaires publicité groupe est de 775 millions d'euros et serait en hausse de 1% hors impact de cette déconsolidation.

Le résultat opérationnel courant s'élève à 97 millions d'euros, en hausse de 50 millions d'euros par rapport au premier semestre 2014. Cette amélioration est particulièrement marquée au deuxième trimestre du fait de l'absence de la Coupe du Monde de la FIFA et de l'optimisation du coût des programmes.

Le résultat opérationnel du semestre s'établit à 85 millions d'euros et inclut 12 millions d'euros de charges non courantes liées aux coûts d'adaptation du pôle de l'information du groupe TF1.

Par ailleurs, TF1 a annoncé le 22 juillet 2015 qu'il décidait, d'un commun accord avec Discovery Communications, d'exercer son option de vente de sa participation de 49% détenus dans Eurosport pour un montant de 491 millions d'euros. En outre, TF1 rachètera à Discovery les 20% détenus dans les chaînes payantes (TV Breizh, Histoire et Ushuaïa) pour un montant de 15 millions d'euros.

(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

(b) Source : Médiamétrie

Bouygues Telecom

La pertinence de sa stratégie permet à Bouygues Telecom d'obtenir de bons résultats commerciaux et d'améliorer ses résultats financiers.

Le parc Mobile est en croissance de 160 000 clients sur le deuxième trimestre 2015 et de 312 000 clients sur le premier semestre 2015, pour un parc total de 11,4 millions de clients à fin juin 2015. Le parc Forfait hors MtoM^a progresse de 147 000 clients au deuxième trimestre 2015 et de 293 000 clients au premier semestre 2015.

La 4G de Bouygues Telecom séduit toujours plus de clients^b. À fin juin 2015, 4,1 millions de clients sont en effet utilisateurs de la 4G, soit 42% du parc Mobile hors MtoM (19% à fin juin 2014). Cette croissance en termes de

nouveaux clients s'accompagne de l'augmentation des usages, dans la continuité des trimestres précédents. Les clients 4G ont une consommation moyenne mensuelle de 2,4 Giga octets d'internet Mobile et, chaque mois, 25% des clients 4G possédant un forfait de 3 Giga octets de données atteignent cette limite.

Sur le marché du Haut Débit Fixe^c, Bouygues Telecom poursuit sa croissance avec 78 000 nouveaux clients sur le deuxième trimestre 2015 et 174 000 sur le semestre, pour un parc total de 2,6 millions de clients à fin juin 2015. Par ailleurs, Bouygues Telecom a lancé la commercialisation de ses offres Fibre FTTH^d sur son réseau en propre et compte 23 000 clients FTTH à fin juin 2015 sur un total de 398 000 clients Très Haut Débit Fixe^e.

Le chiffre d'affaires de Bouygues Telecom est stable sur le deuxième trimestre 2015 à 1,1 milliard d'euros et n'est en recul que de 1% à 2,2 milliards d'euros au premier semestre. Le chiffre d'affaires réseau est en baisse de 2% sur le deuxième trimestre 2015 à 952 millions d'euros et de 3% sur le premier semestre à 1,9 milliard d'euros.

L'EBITDA du semestre est en croissance de 21 millions d'euros à 323 millions d'euros malgré l'impact de la fin du repricing du parc de clients Mobile. La marge d'EBITDA^f est ainsi en hausse de 1,5 point sur le premier semestre à 17,1%. Le résultat opérationnel courant ressort à -54 millions d'euros, en amélioration de 17 millions d'euros comparé au premier semestre 2014. Le résultat opérationnel est de -109 millions d'euros après prise en compte de 55 millions d'euros de charges non courantes essentiellement liées à la mise en œuvre du partage de réseau avec Numericable-SFR au premier semestre 2015.

(a) Machine-to-Machine

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

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

(d) Fiber to the Home - Fibre jusqu'à l'abonné : correspond au déploiement de la fibre optique depuis le nœud de raccordement optique (lieu d'implantation des équipements de transmission de l'opérateur) jusque dans les logements ou locaux à usage professionnel (définition Arcep)

(e) Abonnement avec un débit crête descendant supérieur ou égal à 30 Mbits/s. Comprend les abonnements FTTH, FTTLA et VDSL2 (définition Arcep)

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

Alstom

Comme annoncé le 20 juillet 2015, la contribution financière nette d'Alstom au résultat net du Groupe s'établit à 0 million d'euros au premier semestre 2015 contre 47 millions d'euros^a au premier semestre 2014.

(a) 53 millions d'euros de contribution d'Alstom au résultat net de Bouygues moins 6 millions d'euros d'amortissement des réestimations pratiquées au titre des actifs identifiables incorporels et autres

Situation financière

L'endettement net à fin juin 2015 s'élève à 5,2 milliards d'euros, stable par rapport à fin juin 2014, malgré l'augmentation de 428 millions d'euros de la part du dividende de Bouygues payée en numéraire. L'évolution de la dette nette par rapport à fin décembre 2014 (+2,0 milliards d'euros) reflète l'impact traditionnel de la saisonnalité de l'activité de Colas.

La dette nette à fin juin 2015 n'intègre pas encore la finalisation des accords entre TF1 et Discovery (impact net positif de 476 millions d'euros).

Prochain rendez-vous financier :

13 novembre 2015 : chiffre d'affaires et résultats des neuf premiers mois 2015 (7h30 CET)

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

Retrouvez le rapport financier semestriel, l'intégralité des comptes et annexes sur www.bouygues.com.

La réunion de présentation des résultats aux analystes financiers sera retransmise en direct le 27 août 2015 à partir de 11h (CET) sur 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 DU PREMIER SEMESTRE 2015

CARNET DE COMMANDES DES ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION (millions d'euros)

	Fin juin		Variation %
	2014	2015	
Bouygues Construction	17 537	19 317	+10%
Bouygues Immobilier	2 210	2 372	+7%
Colas	8 242	8 079	-2%
TOTAL	27 989	29 768	+6%

BOUYGUES CONSTRUCTION PRISES DE COMMANDES (millions d'euros)

	1 ^{er} semestre		Variation %
	2014	2015	
France	2 922	2 153	-26%
International	2 252	3 699	+64%
TOTAL	5 174	5 852	+13%

BOUYGUES IMMOBILIER RÉSERVATIONS (millions d'euros)

	1 ^{er} semestre		Variation %
	2014	2015	
Logement	675	832	+23%
Immobilier d'Entreprise	62	165	x3
TOTAL	737	997	+35%

COLAS CARNET DE COMMANDES (millions d'euros)

	Fin juin		Variation %
	2014	2015	
France métropolitaine	3 515	3 169	-10%
International et outre-mer	4 727	4 910	+4%
TOTAL	8 242	8 079	-2%

TF1 PART D'AUDIENCE^a

	1 ^{er} semestre		Variation pts
	2014	2015	
TF1	22,9%	21,6%	-1,3 pt
TMC	3,2%	3,1%	-0,1 pt
NT1	1,9%	2,0%	+0,1 pt
HD1	0,9%	1,1%	+0,2 pt
TOTAL	28,9%	27,8%	-1,1 pt

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

BOUYGUES TELECOM PARC CLIENTS (‘000 clients)

	Fin mars 2015	Fin juin 2015	Variation (‘000 clients)
Parc Forfait	10 327	10 537	+210
Parc Prépayé	946	896	-50
Parc total Mobile	11 273	11 433	+160
Parc total Fixe	2 524	2 602	+78

PERFORMANCE FINANCIÈRE DU PREMIER SEMESTRE 2015

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ

(millions d'euros)

	1 ^{er} semestre		Variation
	2014 retraité	2015	
Chiffre d'affaires	15 182	15 098	-1%
Résultat opérationnel courant	79	119	+40 M€
Autres produits et charges opérationnels	389 ^a	(74) ^d	-463 M€
Résultat opérationnel	468	45	-423 M€
Coût de l'endettement financier net	(163)	(146)	+17 M€
Autres produits et charges financiers	3	25	+22 M€
Impôt	(39)	36	+75 M€
Coentreprises et entités associées	307	29	-278 M€
<i>Dont quote-part de résultat</i>	54	29	-25 M€
<i>Dont plus-value nette sur cession Cofiroute</i>	253 ^b	0	-253 M€
Résultat net	576	(11)	-587 M€
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(198)	(31)	+167 M€
Résultat net part du Groupe	378	(42)	-420 M€
Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels^c	(20)	(4)	+16 M€

(a) 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%)

(b) Plus-value nette à 100%

(c) Retraité de la plus-value nette de cession de Cofiroute, de la plus-value de cession (31%) d'Eurosport International et des résultats non courants (réconciliation en page 9)

(d) 55 millions d'euros de charges non courantes chez Bouygues Telecom, 12 millions d'euros de charges non courantes chez TF1 et 7 millions d'euros de charges non courantes chez Bouygues Construction

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ DU PREMIER TRIMESTRE

(millions d'euros)

	1 ^{er} trimestre		Variation
	2014 retraité	2015	
Chiffre d'affaires	6 841	6 731	-2%
Résultat opérationnel courant	(178)	(194)	-16 M€
Résultat opérationnel	18 ^a	(216) ^c	-234 M€
Résultat net part du Groupe	238 ^b	(157)	-395 M€

(a) Dont 196 millions d'euros de produits nets non courants liés à Bouygues Telecom

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

(c) Dont 22 millions d'euros de charges non courantes chez Bouygues Telecom essentiellement liées à la mise en œuvre du partage de réseau avec Numericable-SFR

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ DU DEUXIÈME TRIMESTRE

(millions d'euros)

	2 ^{ème} trimestre		Variation
	2014 retraité	2015	
Chiffre d'affaires	8 341	8 367	0%
Résultat opérationnel courant	257	313	+56 M€
Résultat opérationnel	450 ^a	261 ^b	-189 M€
Résultat net part du Groupe	140	115	-25 M€

(a) 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

(b) Dont 52 millions de charges non courantes chez Bouygues Telecom, TF1 et Bouygues Construction

CHIFFRE D'AFFAIRES DES MÉTIERS (millions d'euros)	1 ^{er} semestre		Variation %	Variation à périmètre et change constants
	2014 retraité	2015		
Activités de construction ^a	11 854	11 983	+1%	-5%
<i>dont Bouygues Construction</i>	5 558	5 850	+5%	-4%
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	1 192	1 058	-11%	-12%
<i>dont Colas</i>	5 294	5 204	-2%	-6%
TF1	1 175	981	-17%	-2%
Bouygues Telecom	2 177	2 156	-1%	-1%
Holding et divers	70	75	ns	ns
Retraitements intra-Groupe	(284)	(226)	ns	ns
TOTAL	15 182	15 098	-1%	-4%
<i>dont France</i>	10 193	9 637	-5%	-5%
<i>dont international</i>	4 989	5 461	+9%	-2%

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

CONTRIBUTION DES MÉTIERS À L'EBITDA ^a (millions d'euros)	1 ^{er} semestre		Variation (en millions d'euros)
	2014 retraité	2015	
Activités de construction	291	315	+24 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	206	228	+22 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	64	38	-26 M€
<i>dont Colas</i>	21	49	+28 M€
TF1	33	102	+69 M€
Bouygues Telecom	302	323	+21 M€
Holding et divers	(15)	(12)	+3 M€
TOTAL	611	728	+117 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 MÉTIERS AU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT (millions d'euros)	1 ^{er} semestre		Variation (en millions d'euros)
	2014 retraité	2015	
Activités de construction	115	88	-27 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	173	148	-25 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	69	59	-10 M€
<i>dont Colas</i>	(127)	(119)	+8 M€
TF1	47	97	+50 M€
Bouygues Telecom	(71)	(54)	+17 M€
Holding et divers	(12)	(12)	0 M€
TOTAL	79	119	+40 M€

CONTRIBUTION DES MÉTIERS AU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL (millions d'euros)	1 ^{er} semestre		Variation (en millions d'euros)
	2014 retraité	2015	
Activités de construction	115	81	-34 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	173	141 ^d	-32 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	69	59	-10 M€
<i>dont Colas</i>	(127)	(119)	+8 M€
TF1	370 ^a	85 ^e	-285 M€
Bouygues Telecom	14 ^b	(109) ^f	-123 M€
Holding et divers	(31) ^c	(12)	+19 M€
TOTAL	468	45	-423 M€

(a) Dont 323 millions d'euros de plus-value de cession (31%) d'Eurosport International et de réévaluation de la participation résiduelle (49%)

(b) Dont 85 millions d'euros de produits non courants : 429 millions d'euros de règlements de litiges et divers moins 344 millions d'euros de provisions pour coûts d'adaptation et divers

(c) 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

(d) Dont 7 millions d'euros de charges non courantes liées à la mise en place de la nouvelle organisation

(e) Dont 12 millions d'euros de charges non courantes liées à l'adaptation du pôle de l'information

(f) Dont 55 millions d'euros de charges non courantes essentiellement liées à la mise en œuvre du partage de réseau avec Numericable-SFR

CONTRIBUTION DES MÉTIERS AU RÉSULTAT NET PART DU GROUPE (millions d'euros)	1 ^{er} semestre		Variation (en millions d'euros)
	2014 retraité	2015	
Activités de construction	457	78	-379 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	118	110	-8 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	41	34	-7 M€
<i>dont Colas</i>	298 ^a	(66)	-364 M€
TF1	140 ^b	27	-113 M€
Bouygues Telecom	5	(66)	-71 M€
Alstom	53	(285)	-338 M€
Holding et divers	(277) ^c	204 ^e	+481 M€
Résultat net part du Groupe	378	(42)	-420 M€
Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels^d	(20)	(4)	+16 M€

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

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

(c) 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

(d) Retraité de la plus-value nette de cession de Cofiroute, de la plus-value de cession (31%) d'Eurosport International et des résultats non courants (réconciliation en page 9)

(e) Dont une reprise partielle, à hauteur de 291 millions d'euros, de la dépréciation de la participation de Bouygues dans Alstom enregistrée en 2013

**IMPACTS DES ÉLÉMENTS EXCEPTIONNELS
SUR LE RÉSULTAT NET PART DU GROUPE**
(millions d'euros)

	1 ^{er} semestre		Variation (en millions d'euros)
	2014 retraité	2015	
Résultat net part du Groupe	378	(42)	-420 M€
Résultat non courant lié à Bouygues Telecom, TF1 et Bouygues Construction	(81)	74	+155 M€
Plus-value de cession (31%) d'Eurosport International et de réévaluation de la participation résiduelle (49%)	(308)	-	+308 M€
Plus-value nette de cession de la participation de Colas dans Cofiroute	(253)	-	+253 M€
Impôt sur résultat non courant et Eurosport International	60	(28)	-88 M€
Résultat sur éléments exceptionnels attribuable aux minoritaires	184	(8)	-192 M€
Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels	(20)	(4)	+16 M€

**IMPACTS DES ÉLÉMENTS EXCEPTIONNELS
SUR LE RÉSULTAT NET PART DU GROUPE
DES ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION**
(millions d'euros)

	1 ^{er} semestre		Variation (en millions d'euros)
	2014 retraité	2015	
Résultat net part du Groupe des activités de construction	457	78	-379 M€
Résultat non courant de Bouygues Construction	-	7	+7 M€
Plus-value nette de cession de la participation de Colas dans Cofiroute	(385)	-	+385 M€
Impôt sur résultat non courant	-	(3)	-3 M€
Plus-value nette de cession de la participation de Colas dans Cofiroute attribuable aux minoritaires	13	-	-13 M€
Résultat net part du Groupe des activités de construction hors éléments exceptionnels	85	82	-3 M€

TRÉSORERIE NETTE PAR MÉTIER
(millions d'euros)

	À fin juin		Variation (en millions d'euros)
	2014 retraité	2015	
Bouygues Construction	2 338	2 433	+95 M€
Bouygues Immobilier	26	(82)	-108 M€
Colas	(331) ^a	(569)	-238 M€
TF1	425 ^b	308	-117 M€
Bouygues Telecom	(971)	(977)	-6 M€
Holding et divers	(6 661)	(6 322)	+339 M€
TOTAL	(5 174)	(5 209)	-35 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 de 31% additionnels d'Eurosport International

**CONTRIBUTION DES MÉTIERS AUX
INVESTISSEMENTS D'EXPLOITATION NETS**
(millions d'euros)

	1 ^{er} semestre		Variation (en millions d'euros)
	2014 retraité	2015	
Activités de construction	238	156	-82 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	87	66	-21 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	6	6	0 M€
<i>dont Colas</i>	145	84	-61 M€
TF1	17	15	-2 M€
Bouygues Telecom	337	380	+43 M€
Holding et divers	0	2	+2 M€
TOTAL	592	553	-39 M€

**CONTRIBUTION DES MÉTIERS AU
CASH-FLOW LIBRE^a**
Avant variation du Besoin en Fonds de Roulement
(millions d'euros)

	1 ^{er} semestre		Variation (en millions d'euros)
	2014 retraité	2015	
Activités de construction	54	123	+69 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	85	125	+40 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	36	24	-12 M€
<i>dont Colas</i>	(67)	(26)	+41 M€
TF1	14	50	+36 M€
Bouygues Telecom	243	(67)	-310 M€
Holding et divers	(116)	(79)	+37 M€
TOTAL	195	27	-168 M€

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