



Paris, le 16 novembre 2016

COMMUNIQUÉ DE PRESSE BOUYGUES

RÉSULTATS DES NEUF PREMIERS MOIS 2016

- RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT : 714 M€ (+20%)
- RÉSULTAT NET PART DU GROUPE HORS ÉLÉMENTS EXCEPTIONNELS : 412 M€ (+29%)
- PERSPECTIVES 2016 CONFIRMÉES

| Chiffres clés (millions d'euros) | 9 mois 2015 | 9 mois 2016 | Variation |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Chiffre d'affaires | 23 824 | 23 113 | -3% ^a |
| Résultat opérationnel courant | 597 | 714 | +20% |
| Résultat opérationnel | 491 ^b | 570 ^b | +16% |
| Résultat net part du Groupe | 334 | 345 | +3% |
| Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels | 320 ^c | 412 ^c | +29% |
| Endettement net au 30 septembre ^d | 4 883 | 3 890 | -993 M€ |

(a) -1% à périmètre et change constants

(b) Dont 106 millions d'euros de charges non courantes chez Bouygues Telecom, TF1, Bouygues Construction et Bouygues Immobilier aux 9M 2015 et 144 millions d'euros de charges non courantes dans tous les métiers aux 9M 2016

(c) Voir réconciliation en page 10

(d) L'endettement financier net résulte de la trésorerie et équivalents de trésorerie, des soldes créditeurs de banque, des dettes financières non courantes et courantes et des instruments financiers

Les neuf premiers mois de l'année 2016 sont marqués par la forte progression des résultats du Groupe portée par les bonnes performances de Bouygues Telecom dont la marge d'EBITDA^a s'améliore de 3,4 points à 23,1% sur les neuf premiers mois 2016.

- Le résultat opérationnel courant est en hausse de 20%, à 714 millions d'euros.
- Le résultat opérationnel progresse de 16%, à 570 millions d'euros. Il intègre 144 millions d'euros de charges non courantes, essentiellement liées à TF1 et Colas. Sur les neuf premiers mois 2015, les charges non courantes s'élevaient à 106 millions d'euros.
- Le résultat net part du Groupe s'élève à 345 millions d'euros, en hausse de 3%. Pour rappel, le résultat net part du Groupe des neuf premiers mois 2015 intégrait notamment l'impact de la cession de la participation dans la société concessionnaire de l'autoroute A28. Hors éléments exceptionnels (charges non courantes et cessions), le résultat net part du Groupe est en croissance de 29% à 412 millions d'euros.

(a) EBITDA sur chiffre d'affaires réseau

Perspectives

Les bonnes performances des neuf premiers mois confortent la perspective d'amélioration de la rentabilité du Groupe en 2016, annoncée lors des précédentes publications :

- La rentabilité des **activités de construction** est attendue en amélioration à partir de 2016.
- Face à un environnement économique plus difficile que prévu, TF1 revoit à la baisse le coût des programmes des cinq chaînes gratuites et met en place un plan d'économies complémentaire. **TF1** poursuit par ailleurs son développement dans les contenus, accélère sa transformation digitale et adapte le modèle économique de ses chaînes.
- **Bouygues Telecom** confirme le retour à une croissance pérenne de son chiffre d'affaires et de ses résultats et maintient son objectif de marge d'EBITDA de 25% en 2017, avec un plan d'économies d'au moins 400 millions d'euros en 2016 par rapport à fin 2013. Les investissements d'exploitation nets devraient être de l'ordre de 800 millions d'euros en 2016.

Enfin, le Groupe prendra en compte environ 270 millions d'euros de charges non courantes en 2016 dans son résultat opérationnel (incluant la mise en œuvre du partage de réseau avec le groupe SFR ainsi que les plans d'adaptation dans les métiers), avant intégration des produits non courants liés à la vente des pylônes chez Bouygues Telecom.

* * *

AUTRES INFORMATIONS

Analyse détaillée par activité

Activités de construction^a

Le carnet de commandes des activités de construction se maintient au niveau élevé de 28,1 milliards d'euros à fin septembre 2016 (-3% sur un an, -1% à taux de change constants).

En **France**, les neuf premiers mois de l'année confirment la stabilisation progressive du marché de la construction avec un carnet de commandes à fin septembre 2016 en hausse de 1% sur un an à 13,1 milliards d'euros.

Les réservations de logements chez **Bouygues Immobilier** continuent d'afficher une forte croissance sur les neuf premiers mois de 2016 (+23% sur un an) dans un marché soutenu par des taux historiquement bas, le dispositif Pinel et l'élargissement du prêt à taux zéro.

Les prises de commandes de **Bouygues Construction** progressent de 12% sur les neuf premiers mois de l'année comparé aux neuf premiers mois de 2015 avec la signature de plusieurs contrats significatifs depuis le début de l'année (extension du Port de Calais, Tour Alto à La Défense et rénovation de la Poste du Louvre).

Enfin, après deux années de forte baisse, le chiffre d'affaires de l'activité Route métropole de **Colas** se stabilise par rapport aux neuf premiers mois 2015.

À l'**international**, le carnet de commandes à fin septembre 2016 s'établit à un haut niveau (15 milliards d'euros, -3% à taux de change constants).

Chez Bouygues Construction, ce carnet n'intègre pas encore un certain nombre de contrats significatifs qui devraient être finalisés dans les prochains mois, notamment en Europe du Nord, en Asie, au Moyen-Orient et à Cuba. Le portefeuille d'affaires probables^b est ainsi en hausse de 28% à fin septembre 2016 sur un an.

Chez Colas, le carnet de commandes est en hausse de 3% (+6% à taux de change constants) à fin septembre 2016 malgré les retards de lancement des programmes routiers et autoroutiers en Europe centrale et le recul des investissements au Canada dans les provinces de l'Ouest productrices de pétrole.

La part de l'international représente 58% du carnet de commandes de Bouygues Construction et Colas.

Le chiffre d'affaires des **activités de construction** ressort à 18,2 milliards d'euros sur les neuf premiers mois de 2016, en recul de 5% sur un an. Il est impacté par un effet de change de 280 millions d'euros et par un effet périmètre de 239 millions d'euros lié principalement, chez Colas, à la cession d'activités de stockage et de vente de bitume en Asie à sa filiale thaïlandaise Tasco, détenue à 32%, ainsi qu'à l'arrêt de l'activité raffinage en France. À périmètre et change constants, le chiffre d'affaires est en baisse de 2%.

Le résultat opérationnel courant s'établit à 568 millions d'euros sur les neuf premiers mois 2016, en hausse de 49 millions d'euros sur un an. Cette croissance s'explique principalement par l'arrêt de l'activité de la Raffinerie de Dunkerque (SRD).

La marge opérationnelle courante est de 3,1%, en hausse de 0,4 point.

Le résultat opérationnel s'élève à 512 millions d'euros, en hausse de 8 millions d'euros. Il intègre 56 millions d'euros de charges non courantes dont 39 millions d'euros chez Colas du fait de la fermeture en cours de la Raffinerie de Dunkerque.

(a) Bouygues Construction, Bouygues Immobilier et Colas

(b) Somme des montants probabilisés des projets dont la probabilité de signature est supérieure à 50%

TF1

Le chiffre d'affaires de **TF1** s'établit à 1 427 millions d'euros sur les neuf premiers mois 2016 en hausse de 2% par rapport aux neuf premiers mois 2015. Cette hausse résulte de l'intégration de Newen Studios, consolidée depuis le 1^{er} janvier 2016, alors que le chiffre d'affaires publicitaire Groupe est en baisse de 2%.

Le résultat opérationnel courant des neuf premiers mois 2016 est de 47 millions d'euros, en baisse de 60 millions d'euros, principalement liée au coût de diffusion de l'Euro 2016 et au résultat de la déconsolidation de la société Eurosport France en 2015, qui représentait un impact positif de 34 millions d'euros.

Le résultat opérationnel de TF1 ressort à -22 millions d'euros sur les neuf premiers mois 2016. Il intègre 69 millions d'euros de charges non courantes comprenant les coûts de transformation, les effets du passage en gratuit de LCI et les impacts de Newen Studios et du décret sur la fiction française.

Bouygues Telecom

Sur les neuf premiers mois de 2016, **Bouygues Telecom** continue d'afficher une croissance de son chiffre d'affaires et de ses résultats financiers portée par ses bonnes performances commerciales.

Le parc Mobile est en hausse de 227 000 clients au troisième trimestre 2016 et de 770 000 sur les neuf premiers mois de l'année pour un parc total de 12,7 millions de clients à fin septembre 2016. Le parc Forfait hors MtoM^a ressort en croissance de 129 000 clients au troisième trimestre 2016.

La diffusion de la 4G au sein de la clientèle de Bouygues Telecom se poursuit avec 6,5 millions d'utilisateurs^b à fin septembre 2016, soit 62% du parc Mobile hors MtoM. Cette diffusion s'accompagne d'un fort développement des usages internet avec une consommation moyenne^c des clients 4G de 3,7 Go au mois de septembre 2016 à comparer à 2,3 Go au mois de septembre 2015.

Sur le marché du Fixe, Bouygues Telecom continue de gagner des clients et renforce son positionnement dans les foyers. Sur les neuf premiers mois de 2016, l'opérateur a ainsi gagné 215 000 nouveaux clients, dont 93 000 au troisième trimestre, pour un parc total de plus de 3 millions de clients à fin septembre 2016. Bouygues Telecom compte désormais 448 000 clients dans le Très Haut Débit^d, dont 91 000 clients FTTH^e. Au troisième trimestre 2016, 70% des foyers disposant d'une offre fixe de Bouygues Telecom sont convergents, avec au moins une ligne mobile en plus du Fixe.

Le chiffre d'affaires de Bouygues Telecom ressort à 3 503 millions d'euros sur les neuf premiers mois 2016, en hausse de 6% sur un an.

Le chiffre d'affaires réseau est en hausse pour le cinquième trimestre consécutif et progresse de 7% sur le troisième trimestre 2016. Le chiffre d'affaires réseau Mobile est en croissance pour le troisième trimestre consécutif avec une hausse de 6% au troisième trimestre 2016.

L'EBITDA des neuf premiers mois de 2016 augmente de 23% à 697 millions d'euros. La marge d'EBITDA progresse de 3,4 points à 23,1%.

Le résultat opérationnel courant s'élève à 124 millions d'euros à fin septembre 2016 contre une perte de 9 millions d'euros à fin septembre 2015, soit une hausse de 133 millions d'euros.

Le résultat opérationnel ressort à 117 millions d'euros après prise en compte de 65 millions d'euros de charges non courantes essentiellement liées à la mise en œuvre du partage de réseau avec le groupe SFR et de 56 millions d'euros de plus-value liée à la cession de 230 pylônes à Cellnex.

(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 cellulaires 4G, hors Wi-Fi

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

(e) 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)

Alstom

Comme annoncé le 9 novembre 2016, la contribution financière d'**Alstom** au résultat net du Groupe s'élève à 36 millions d'euros sur les neuf premiers mois de l'année 2016, après une contribution de 0 million d'euro au premier semestre 2016.

Situation financière

L'endettement net à fin septembre 2016 s'élève à 3,9 milliards d'euros, en amélioration de 993 millions d'euros par rapport à fin septembre 2015. En 2016, il bénéficie notamment du produit de l'OPRA d'Alstom (+996 millions d'euros) et intègre l'acquisition de Newen Studios (-293 millions d'euros pour 100%) ainsi que le paiement de la première échéance des fréquences 700 MHz (-117 millions d'euros).

Par rapport au 31 décembre 2015, l'endettement net est en hausse du fait de la saisonnalité habituelle des métiers et du paiement des dividendes (-655 millions d'euros).

* * *

Rappel des événements significatifs depuis le 30 juin 2016 :

- 31 août 2016 : Bouygues Construction lance les travaux d'extension de 6 hectares de la Principauté de Monaco sur la mer. Montant de la première tranche : 842 millions d'euros.
- 15 septembre 2016 : Bouygues Immobilier désigné lauréat de l'aménagement du quartier de la Gare de Divonne-les-Bains, avec UrbanEra®.
- 26 septembre 2016 : Pose de la première pierre de l'extension du port de Calais en présence du Président de la République.
- 26 octobre 2016 : Le groupe Bouygues est distingué pour son action en faveur du climat et intègre la « Climate A list » du CDP.
- 9 novembre 2016 : Bouygues cède à Eiffage 46,1% du capital d'ADELAC, société concessionnaire de l'autoroute A41 Nord Annecy-Genève pour 130 millions d'euros.

Prochain rendez-vous financier :
23 février 2017 : résultats annuels 2016 (7h30 CET)

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 2016

| CARNET DE COMMANDES DES ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION (millions d'euros) | Fin septembre | | |
|--|---------------|---------------|----------------|
| | 2015 | 2016 | Variation % |
| Bouygues Construction | 19 681 | 18 225 | -7% |
| Bouygues Immobilier | 2 274 | 2 722 | +20% |
| Colas | 7 083 | 7 178 | +1% |
| TOTAL | 29 038 | 28 125 | -3% |

| BOUYGUES CONSTRUCTION PRISES DE COMMANDES (millions d'euros) | 9 mois | | Variation % |
|--|--------------|--------------|----------------|
| | 2015 | 2016 | |
| France | 3 407 | 3 802 | +12% |
| International | 5 705 | 3 841 | -33% |
| TOTAL | 9 112 | 7 643 | -16% |

| BOUYGUES IMMOBILIER RÉSERVATIONS (millions d'euros) | 9 mois | | Variation % |
|---|--------------|--------------|----------------|
| | 2015 | 2016 | |
| Logement | 1 184 | 1 443 | +22% |
| Immobilier d'Entreprise | 191 | 231 | +21% |
| TOTAL | 1 375 | 1 674 | +22% |

| COLAS CARNET DE COMMANDES (millions d'euros) | Fin septembre | | Variation % |
|--|---------------|--------------|----------------|
| | 2015 | 2016 | |
| France métropolitaine | 2 901 | 2 876 | -1% |
| International et outre-mer | 4 182 | 4 302 | +3% |
| TOTAL | 7 083 | 7 178 | +1% |

| TF1 PART D'AUDIENCE ^a | 9 mois | | Variation pts |
|-------------------------------------|--------------|--------------|------------------|
| | 2015 | 2016 | |
| TF1 | 21,3% | 20,4% | -0,9 pt |
| TMC | 3,1% | 2,8% | -0,3 pt |
| NT1 | 2,0% | 1,9% | -0,1 pt |
| HD1 | 1,2% | 1,7% | +0,5 pt |
| LCI | ns | 0,2% | ns |
| TOTAL | 27,6% | 27,0% | -0,6 pt |

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

| BOUYGUES TELECOM PARCS CLIENTS (‘000 CLIENTS) | Fin juin 2016 | Fin septembre 2016 | Variation (‘000 clients) |
|---|------------------|-----------------------|-----------------------------|
| Parc Forfait | 11 472 | 11 716 | +244 |
| Parc Prépayé | 961 | 944 | -17 |
| Parc total Mobile | 12 433 | 12 660 | +227 |
| Parc total Fixe | 2 910 | 3 003 | +93 |

PERFORMANCE FINANCIÈRE DES 9 PREMIERS MOIS 2016

| COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ (millions d'euros) | 9 mois | | Variation |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| | 2015 | 2016 | |
| Chiffre d'affaires | 23 824 | 23 113 | -3%^a |
| Résultat opérationnel courant | 597 | 714 | +20% |
| Autres produits et charges opérationnels | (106) ^b | (144) ^b | +36% |
| Résultat opérationnel | 491 | 570 | +16% |
| Coût de l'endettement financier net | (210) | (171) | -19% |
| Autres produits et charges financiers | 23 | 3 | -87% |
| Impôt | (82) | (138) | +68% |
| Quote-part de résultat net des coentreprises et entités associées | 159 ^c | 91 | -43% |
| <i>dont Alstom</i> | ^d | 36 | <i>ns</i> |
| Résultat net | 381 | 355 | -7% |
| Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle | (47) | (10) | <i>ns</i> |
| Résultat net part du Groupe | 334 | 345 | +3% |
| Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels | 320^e | 412^e | +29% |

(a) -1% à périmètre et change constants

(b) Charges non courantes chez Bouygues Telecom, TF1, Bouygues Construction et Bouygues Immobilier aux 9M 2015 et charges non courantes dans tous les métiers du Groupe aux 9M 2016

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

(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) Voir réconciliation en page 10

| CALCUL DE L'EBITDA (millions d'euros) | 9 mois | | Variation |
|--|---------------|--------------|------------------|
| | 2015 | 2016 | |
| Résultat opérationnel courant | 597 | 714 | +117 M€ |
| Dotations nettes aux amortissements | 1 076 | 1 144 | +68 M€ |
| Dotations nettes aux provisions et dépréciations | 81 | 127 | +46 M€ |
| Reprise de provisions et dépréciations non utilisées | (219) | (234) | -15 M€ |
| EBITDA | 1 535 | 1 751 | +216 M€ |

| COMPTES DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ DU TROISIÈME TRIMESTRE (millions d'euros) | 3 ^{ème} trimestre | | Variation |
|---|----------------------------|------------------|-----------|
| | 2015 | 2016 | |
| Chiffre d'affaires | 8 726 | 8 444 | -3% |
| Résultat opérationnel courant | 478 | 508 | +6% |
| Résultat opérationnel | 446 ^a | 513 ^a | +15% |
| Résultat net part du Groupe | 376 | 373 | -1% |

(a) Dont 32 M€ de charges non courantes chez Bouygues Telecom, TF1, Bouygues Construction et Bouygues Immobilier au T3 2015 et 5 M€ de produits non courants au T3 2016 intégrant 36 M€ d'euros de produits non courants chez Bouygues Telecom (59 M€ de produits non courants et 23M€ de charges non courantes) et 31 M€ de charges non courantes chez Bouygues Construction, Colas et TF1

| CHIFFRE D'AFFAIRES DES ACTIVITÉS (millions d'euros) | 9 mois | | Variation % | Variation à périmètre et change constants |
|---|---------------|---------------|----------------|--|
| | 2015 | 2016 | | |
| Activités de construction ^a | 19 134 | 18 219 | -5% | -2% |
| <i>dont Bouygues Construction</i> | 8 826 | 8 698 | -1% | 0% |
| <i>dont Bouygues Immobilier</i> | 1 569 | 1 626 | +4% | +3% |
| <i>dont Colas</i> | 8 933 | 8 115 | -9% | -5% |
| TF1 | 1 400 | 1 427 | +2% | -4% |
| Bouygues Telecom | 3 319 | 3 503 | +6% | +6% |
| Holding et divers | 105 | 101 | ns | ns |
| Retraitements intra-Groupe | (328) | (357) | ns | ns |
| TOTAL | 23 824 | 23 113 | -3% | -1% |
| <i>dont France</i> | 14 650 | 14 520 | -1% | -1% |
| <i>dont international</i> | 9 174 | 8 593 | -6% | -1% |

(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 |
|---|--------------|--------------|----------------|
| | 2015 | 2016 | |
| Activités de construction | 872 | 891 | +19 M€ |
| <i>dont Bouygues Construction</i> | 324 | 335 | +11 M€ |
| <i>dont Bouygues Immobilier</i> | 67 | 68 | +1 M€ |
| <i>dont Colas</i> | 481 | 488 | +7 M€ |
| TF1 | 117 | 193 | +76 M€ |
| Bouygues Telecom | 565 | 697 | +132 M€ |
| Holding et divers | (19) | (30) | -11 M€ |
| TOTAL | 1 535 | 1 751 | +216 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 |
|--|------------|------------|----------------|
| | 2015 | 2016 | |
| Activités de construction | 519 | 568 | +49 M€ |
| <i>dont Bouygues Construction</i> | 235 | 235 | 0 M€ |
| <i>dont Bouygues Immobilier</i> | 89 | 92 | +3 M€ |
| <i>dont Colas</i> | 195 | 241 | +46 M€ |
| TF1 | 107 | 47 | -60 M€ |
| Bouygues Telecom | (9) | 124 | +133 M€ |
| Holding et divers | (20) | (25) | -5 M€ |
| TOTAL | 597 | 714 | +117 M€ |

| CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL (millions d'euros) | 9 mois | | Variation |
|--|-------------------|-------------------|---------------|
| | 2015 | 2016 | |
| Activités de construction | 504 | 512 | +8 M€ |
| <i>dont Bouygues Construction</i> | 223 ^a | 220 ^a | -3 M€ |
| <i>dont Bouygues Immobilier</i> | 86 ^a | 90 ^a | +4 M€ |
| <i>dont Colas</i> | 195 | 202 ^b | +7 M€ |
| TF1 | 92 ^c | (22) ^c | -114 M€ |
| Bouygues Telecom | (85) ^d | 117 ^d | +202 M€ |
| Holding et divers | (20) | (37) | -17 M€ |
| TOTAL | 491 | 570 | +79 M€ |

(a) Dont des charges non courantes de 12 M€ aux 9M 2015 et de 15 M€ aux 9M 2016 chez Bouygues Construction et de 3 M€ aux 9M 2015 et de 2 M€ aux 9M 2016 chez Bouygues Immobilier liées à la mise en place de leurs nouvelles organisations

(b) Dont 39 M€ de charges non courantes liées à l'arrêt de l'activité de la filiale SRD à Dunkerque

(c) Dont 15 M€ de charges non courantes aux 9M 2015 liées à la nouvelle organisation et 69 M€ aux 9M 2016 prenant en compte les coûts de transformation, les effets du passage en gratuit de LCI et les impacts de Newen Studios et du décret sur la fiction française

(d) Dont 76 M€ de charges non courantes aux 9M 2015 essentiellement liées à la mise en place du partage de réseau avec SFR et 7 M€ aux 9M 2016 essentiellement liées à une plus-value de 56 M€ liée à la cession de 230 pylônes à Cellnex et à des charges non courantes de 65 M€ principalement liées à la mise en œuvre du partage de réseau avec SFR

| CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU RÉSULTAT NET PART DU GROUPE (millions d'euros) | 9 mois | | Variation |
|--|------------------------|------------------------|---------------|
| | 2015 | 2016 | |
| Activités de construction | 471 | 379 | -92 M€ |
| <i>dont Bouygues Construction</i> | 243 | 165 | -78 M€ |
| <i>dont Bouygues Immobilier</i> | 46 | 53 | +7 M€ |
| <i>dont Colas</i> | 182 | 161 | -21 M€ |
| TF1 | 28 | (6) | -34 M€ |
| Bouygues Telecom | (50) | 57 | +107 M€ |
| Alstom | 0 ^a | 36 | +36 M€ |
| Holding et divers | (115) | (121) | -6 M€ |
| Résultat net part du Groupe | 334 | 345 | +11 M€ |
| Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels | 320^b | 412^b | +92 M€ |

(a) -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

(b) Voir réconciliation ci-après

| IMPACTS DES ÉLÉMENTS EXCEPTIONNELS SUR LE RÉSULTAT NET PART DU GROUPE (millions d'euros) | 9 mois | | Variation |
|--|------------|------------|---------------|
| | 2015 | 2016 | |
| Résultat net part du Groupe | 334 | 345 | +11 M€ |
| Résultats non courants liés à Bouygues Telecom (nets d'impôts) | 43 | 4 | - 39 M€ |
| Résultats non courants des activités de construction (nets d'impôts) | 9 | 36 | +27 M€ |
| Résultats non courants de TF1 (nets d'impôts) | 4 | 19 | +15 M€ |
| Résultats non courants liés à la société holding (nets d'impôts) | - | 8 | +8 M€ |
| Entités associées de Bouygues Construction (autoroute A28,...) | (70) | - | +70 M€ |
| Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels | 320 | 412 | +92 M€ |

| TRÉSORERIE NETTE PAR MÉTIER (millions d'euros) | À fin septembre | | Variation |
|---|-----------------|----------------------|----------------|
| | 2015 | 2016 | |
| Bouygues Construction | 2 642 | 2 758 | +116 M€ |
| Bouygues Immobilier | (188) | (274) | -86 M€ |
| Colas | (231) | (17) | +214 M€ |
| TF1 | 235 | 148 ^a | -87 M€ |
| Bouygues Telecom | (1 012) | (1 123) ^b | -111 M€ |
| Holding et divers | (6 329) | (5 382) ^c | +947 M€ |
| TOTAL | (4 883) | (3 890) | +993 M€ |

(a) Dont acquisition de Newen Studios pour 293 M€ à 100%

(b) Dont paiement de la première échéance des fréquences 700 MHz pour 117 M€ et produit liés à la cession de 230 pylônes à Cellnex pour 80M€

(c) Dont impact positif de l'OPRA d'Alstom en janvier 2016 pour 996 millions d'euros

| CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AUX INVESTISSEMENTS D'EXPLOITATION NETS (millions d'euros) | 9 mois | | Variation |
|---|------------|--------------|----------------|
| | 2015 | 2016 | |
| Activités de construction | 281 | 320 | +39 M€ |
| <i>dont Bouygues Construction</i> | 130 | 127 | -3 M€ |
| <i>dont Bouygues Immobilier</i> | 10 | 17 | +7 M€ |
| <i>dont Colas</i> | 141 | 176 | +35 M€ |
| TF1 | 29 | 147 | +118 M€ |
| Bouygues Telecom | 571 | 605 | +34 M€ |
| Holding et divers | 0 | 3 | +3 M€ |
| TOTAL | 881 | 1 075 | +194 M€ |

| CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU CASH-FLOW LIBRE ^a Avant variation du Besoin en Fonds de Roulement (millions d'euros) | 9 mois | | Variation |
|--|------------|------------|---------------|
| | 2015 | 2016 | |
| Activités de construction | 424 | 432 | +8 M€ |
| <i>dont Bouygues Construction</i> | 133 | 161 | +28 M€ |
| <i>dont Bouygues Immobilier</i> | 32 | 34 | +2 M€ |
| <i>dont Colas</i> | 259 | 237 | -22 M€ |
| TF1 | 50 | (5) | -55 M€ |
| Bouygues Telecom | (24) | 24 | +48 M€ |
| Holding et divers | (135) | (115) | +20 M€ |
| TOTAL | 315 | 336 | +21 M€ |

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