



Paris, le 25 février 2015

COMMUNIQUÉ DE PRESSE BOUYGUES

RÉSULTATS ANNUELS 2014

- **RÉSULTATS EN LIGNE AVEC LES ATTENTES**
- **BONNES PERFORMANCES COMMERCIALES**
- **RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT : 888 MILLIONS D'EUROS**
- **RÉSULTAT NET : 807 MILLIONS D'EUROS, BÉNÉFICIANT D'ÉLÉMENTS EXCEPTIONNELS**
- **STRUCTURE FINANCIÈRE RENFORCÉE**
- **DIVIDENDE MAINTENU À 1,60 EURO**

Pour rappel, comme annoncé, les résultats 2013 publiés ont été retraités des impacts liés à l'application de la norme IFRS 11. Par ailleurs, le Groupe adopte l'interprétation IFRIC 21 au 1^{er} janvier 2015, ce qui affectera le rythme de comptabilisation de certaines taxes telles que la C3S ou l'IFER. L'impact de cette norme sur les résultats intermédiaires de 2014 est disponible dans l'annexe aux comptes consolidés du Groupe (Note 23.2).

Chiffres clés (millions d'euros)	2013 retraité	2014	Variation
Chiffre d'affaires	33 121	33 138	=
Résultat opérationnel courant	1 319	888	-431 M€
Résultat opérationnel	1 228 ^a	1 133 ^b	-95 M€
Résultat net part du Groupe	(757)	807 ^c	ns
Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels ^d	650	492	-158 M€
Endettement net ^e	4 435	3 216	-1 219 M€

(a) Dont 80 millions d'euros de charges non courantes chez Bouygues Telecom et 11 millions d'euros chez Colas

(b) Dont 68 millions d'euros de charges non courantes chez Colas et Bouygues Telecom et 313 millions d'euros de plus-value de cession (31%) d'Eurosport International et de réévaluation de la participation résiduelle (49%)

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

(d) Retraité notamment des plus-values de cession, des éléments non courants et de la dépréciation d'Alstom (réconciliation en page 9)

(e) Au 31 décembre

Bilan de l'année 2014

Les résultats de l'année sont en ligne avec les attentes.

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe Bouygues s'établit à 33,1 milliards d'euros, stable par rapport à 2013. La dynamique de croissance à l'international se poursuit avec un chiffre d'affaires en hausse de 8% par rapport à 2013 à 11,9 milliards d'euros, compensant ainsi la baisse d'activité en France (21,3 milliards d'euros, -4% par rapport à 2013).

Le résultat opérationnel courant ressort à 888 millions d'euros (-431 millions d'euros par rapport à 2013).

Le résultat net part du Groupe s'élève à 807 millions d'euros et bénéficie des cessions du contrôle d'Eurosport International et de la participation de Colas dans Cofiroute.

Retraité des éléments exceptionnels (cessions, éléments non courants et dépréciation d'Alstom), le résultat net part du Groupe serait de 492 millions d'euros contre 650 millions d'euros en 2013.

Au-delà de performances opérationnelles qui reflètent un environnement économique et concurrentiel difficile en France, le groupe Bouygues a prouvé sa réactivité et s'est renforcé en 2014 :

- Les activités de construction ont démontré leur dynamisme à l'international, leur compétitivité grâce à la diversité de leurs savoir-faire ainsi que leur forte capacité d'adaptation.

Le carnet de commandes se maintient en effet à un niveau élevé de 27,6 milliards d'euros à fin décembre 2014 (stable sur un an). L'international représente désormais plus de la moitié du carnet de Bouygues Construction et Colas (53% à fin décembre 2014 contre 50% un an plus tôt).

- Bouygues Telecom a poursuivi sa transformation conformément à sa feuille de route et voit les premiers signes de succès de sa stratégie.

La 4G de Bouygues Telecom séduit toujours plus de clients. 28% des clients Mobile de l'opérateur sont en effet aujourd'hui utilisateurs 4G (contre 9% à fin décembre 2013) et consomment en moyenne 2,2 Giga octets de données par mois. Ils sont ainsi les plus gros consommateurs d'internet mobile du marché français et représentent 34% du parc de clients 4G en France.

De plus, la dynamique se poursuit dans le Haut Débit Fixe. Avec 415 000 nouveaux clients acquis en 2014, dont 110 000 au quatrième trimestre, Bouygues Telecom est numéro un de la croissance nette^a du marché.

- La situation financière du Groupe s'est renforcée avec une forte baisse de l'endettement net.

L'endettement net à fin décembre 2014 ressort à 3,2 milliards d'euros contre 4,4 milliards d'euros à fin décembre 2013, bénéficiant d'une part des produits de cession des participations dans Cofiroute et Eurosport International et d'autre part de la très bonne gestion du BFR dans tous les métiers du Groupe au deuxième semestre.

- Le projet de cession des activités Énergie d'Alstom crée un potentiel de croissance et de revalorisation à moyen terme d'Alstom pour Bouygues.

Alstom sera en effet un leader mondial sur un marché des transports en croissance, avec une forte présence internationale et une gamme de produits et services couvrant l'ensemble des besoins de ses clients.

(a) Estimation société pour le quatrième trimestre 2014 et chiffres Arcep pour les trimestres précédents

Perspectives

Dans un environnement économique et concurrentiel qui restera difficile en France en 2015, tous les métiers du Groupe ont pour priorité le retour à la croissance en 2016.

Les activités de construction du Groupe poursuivront leur développement à l'international et leur adaptation en France. Les performances financières devraient rester solides en 2015 avec une marge opérationnelle courante au niveau de 2014 en dépit d'une baisse du chiffre d'affaires.

TF1 entend maintenir une position de leader sur les antennes gratuites et continuera 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.

Bouygues Telecom devrait voir une stabilité de son EBITDA en 2015 et une légère hausse de ses investissements en lien avec la mise en œuvre de la mutualisation d'une partie du réseau Mobile avec le groupe Numericable-SFR ainsi que le développement du réseau Fixe.

En 2016, avec le plein effet du plan de transformation qui aura été intégralement déployé en 2015 et la réalisation de 300 millions d'euros d'économies (par rapport à fin 2013), le cash-flow libre de Bouygues Telecom redeviendra positif.

Par ailleurs, en 2015, le Groupe poursuivra son adaptation au sein de ses différents métiers et Bouygues Telecom mettra en œuvre le partage de réseau avec le groupe Numericable-SFR, ce qui aura pour conséquence des dépréciations d'actifs. Ces éléments pourraient 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 :
« Je suis confiant dans la capacité de chacun des métiers du Groupe à se réinventer pour saisir les opportunités sur tous leurs marchés et renouer avec la croissance en 2016. »

* * *

AUTRES INFORMATIONS

Analyse détaillée par activité

Activités de construction^a

Les prises de commandes de **Bouygues Construction** s'élèvent à 11,6 milliards d'euros en 2014 (-2% sur un an) avec une bonne performance à l'international. À 18,1 milliards d'euros à fin décembre 2014, le carnet de commandes est en croissance de 1% par rapport à fin décembre 2013 et n'intègre pas encore le contrat de la nouvelle connexion autoroutière NorthConnex à Sydney en Australie pour un montant d'environ 900 millions d'euros.

Les réservations de **Bouygues Immobilier** ressortent à 2,5 milliards d'euros, en croissance de 20% sur un an. Cette forte croissance dans un marché difficile s'explique par la signature de quelques grands contrats clés en main en Immobilier d'Entreprise (réservations de 603 millions d'euros en 2014 contre 236 millions d'euros en 2013) ainsi que par des réservations de logements en hausse de 2% à 1,9 milliard d'euros. À fin décembre 2014, le carnet de commandes s'établit à 2,4 milliards d'euros.

Le carnet de commandes de **Colas** reste élevé et atteint 7,2 milliards d'euros à fin décembre 2014 (+1% par rapport à fin décembre 2013). Le carnet à l'international et outre-mer est en croissance de 8% sur un an à 4,1 milliards d'euros et compense ainsi la baisse de 7% du carnet en métropole à 3,0 milliards d'euros, en raison principalement de la diminution des commandes des collectivités locales.

Le chiffre d'affaires des **activités de construction** est en croissance de 2% sur l'année 2014 à 26,5 milliards d'euros. Il est porté par la dynamique de l'international (11,6 milliards d'euros, +10% sur un an) qui compense une moindre activité en France (14,9 milliards d'euros, -4% sur un an). Le résultat opérationnel courant ressort à 841 millions d'euros, en baisse de 164 millions d'euros par rapport à 2013. La rentabilité reste solide avec une marge opérationnelle courante de 3,2%, malgré l'incidence de plusieurs grands chantiers en phase de démarrage ou de faible avancement chez Bouygues Construction, la forte baisse du marché routier en France et la perte courante liée à la vente de produits raffinés chez Colas (-64 millions d'euros en 2014, contre -46 millions d'euros en 2013). Le résultat opérationnel des activités de construction ressort à 774 millions d'euros en 2014 après prise en compte de 67 millions d'euros de charges non courantes chez Colas essentiellement liées à la nouvelle configuration de l'unité de production de raffinage de Dunkerque.

(a) Activités de construction : Bouygues Construction, Bouygues Immobilier et Colas

TF1^a

La part d'audience des quatre chaînes en clair du groupe **TF1** est quasiment stable sur l'année 2014 à 28,7%^b.

Le chiffre d'affaires de TF1 ressort à 2,2 milliards d'euros en 2014 (-9% par rapport à 2013 et +1% à périmètre et change constants). Le résultat opérationnel courant est de 143 millions d'euros. La baisse de 80 millions d'euros par rapport à 2013 reflète la déconsolidation d'Eurosport International à partir du 1^{er} juin 2014 ainsi que l'impact de la Coupe du Monde de la FIFA 2014 et masque l'incidence positive de la transformation du modèle économique sur la rentabilité. Le résultat opérationnel inclut 328 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 471 millions d'euros sur l'année 2014 (+248 millions d'euros par rapport à 2013).

(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 de 31% additionnels d'Eurosport International à Discovery Communications le 30 mai 2014

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

Bouygues Telecom

Le parc total de clients **Bouygues Telecom** s'élève à 13 549 000 à fin décembre 2014, en croissance de 393 000 clients par rapport à fin décembre 2013.

Le parc clients Mobile progresse de 73 000 clients au quatrième trimestre 2014 et s'établit à 11 121 000 clients à fin décembre 2014 avec une progression du parc clients Forfait de 99 000 clients au quatrième trimestre pour un total de 10 130 000 clients Forfait.

Sur le marché du Haut Débit Fixe^a, 415 000 clients ont rejoint Bouygues Telecom en 2014, dont 110 000 au quatrième trimestre, pour un parc total de 2 428 000 clients à fin décembre 2014, en croissance de 21% sur un an.

Bouygues Telecom a poursuivi la mise en œuvre de son plan de transformation en 2014. Un nouveau positionnement fondé sur la qualité de l'expérience client a été annoncé en novembre 2014, simultanément avec le lancement d'une gamme simplifiée d'offres sur lesquelles tous les clients seront progressivement migrés d'ici la fin du premier semestre 2015. Ces changements s'accompagnent d'une profonde évolution de l'organisation et d'un plan de départs volontaires de près de 1 400 personnes qui a été finalisé fin janvier 2015.

Bouygues Telecom a atteint son objectif d'un solde « EBITDA – Investissements » positif sur l'année 2014 à 10 millions d'euros. Le chiffre d'affaires s'établit à 4,4 milliards d'euros et le chiffre d'affaires réseau à 3,9 milliards d'euros sur l'année 2014 (respectivement -5% et -7% par rapport à 2013). L'EBITDA ressort à 694 millions d'euros (-186 millions d'euros sur un an). Le résultat opérationnel courant est de -65 millions d'euros et le résultat opérationnel de -62 millions d'euros après prise en compte de 400 millions d'euros de produits non courants liés aux règlements de litiges et de 397 millions de charges non courantes liées aux coûts d'adaptation et divers.

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

Alstom

Comme annoncé le 5 novembre 2014, la contribution d'Alstom au résultat net du groupe Bouygues est de 128 millions d'euros sur l'année 2014 contre 168 millions d'euros sur 2013.

Par ailleurs, lors de la publication de son chiffre d'affaires du troisième trimestre 2014/15, Alstom a rappelé que ses actionnaires ont massivement approuvé la transaction avec General Electric lors de l'Assemblée générale extraordinaire du 19 décembre 2014 et que le processus d'obtention des autorisations requises sur un plan réglementaire ainsi qu'en vertu du contrôle des concentrations est en cours.

Dividende

Le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée générale du 23 avril 2015 un dividende de 1,60 euro par action, stable par rapport à 2013. Les dates de détachement, d'arrêt des positions et de paiement sont respectivement fixées aux 28, 29 et 30 avril 2015.

Le maintien du dividende reflète la confiance dans le succès des actions mises en place par tous les métiers du Groupe pour retrouver la croissance en 2016, conforté par le renforcement de la situation financière.

Pour rappel, TF1 a annoncé le 19 février 2015 le versement d'un dividende de 1,50 euro par action se composant d'une partie ordinaire de 0,28 euro par action et d'une partie extraordinaire de 1,22 euro par action à la suite de la cession du contrôle d'Eurosport International. Par ailleurs, Colas a annoncé le 25 février 2015 le versement d'un dividende de 15,40 euros par action qui se compose d'une partie ordinaire de 4 euros par action et d'une partie extraordinaire de 11,40 euros par action suite à la cession des titres Cofiroute.

Conseil d'administration

Le Conseil d'administration proposera à la prochaine Assemblée générale de renouveler les mandats d'administrateurs de François Bertièrre, Martin Bouygues et Anne-Marie Idrac et de nommer Clara Gaymard en qualité d'administratrice.

Rémunération des dirigeants

Conformément aux recommandations AFEP-MEDEF, les informations sur les rémunérations des dirigeants et les attributions d'options sont publiées ce jour sur le site www.bouygues.com, rubrique Finances/Actionnaires, Information réglementée.

Prochains rendez-vous financiers :

13 mai 2015 : résultats du premier trimestre 2015 (7h30 CET)
27 août 2015 : résultats du premier semestre 2015 (7h30 CET)

Les comptes ont été audités et un rapport avec une certification sans réserve a été émis par les commissaires aux comptes.

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

La réunion de présentation des résultats aux analystes financiers sera retransmise en direct sur Internet le 25 février 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 2014

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

	Fin décembre		
	2012	2013	2014
Bouygues Construction	17 147	17 832	18 067
Bouygues Immobilier	2 957	2 610	2 390
Colas	6 704	7 088	7 158
TOTAL	26 808	27 530	27 615

BOUYGUES CONSTRUCTION PRISES DE COMMANDES (millions d'euros)

	2013	2014	Variation %
France	5 706	5 441	-5%
International	6 133	6 140	=
TOTAL	11 839	11 581	-2%

BOUYGUES IMMOBILIER RÉSERVATIONS (millions d'euros)

	2013	2014	Variation %
Logement	1 844	1 886	+2%
Immobilier d'Entreprise	236	603	x3
TOTAL	2 080	2 489	+20%

COLAS CARNET DE COMMANDES (millions d'euros)

	Fin décembre		Variation %
	2013	2014	
France métropolitaine	3 277	3 035	-7%
International et outre-mer	3 811	4 123	+8%
TOTAL	7 088	7 158	+1%

TF1 PART D'AUDIENCE^a

	2013	2014	Variation pts
TF1	22,8%	22,9%	+0,1 pt
TMC	3,4%	3,1%	-0,3 pt
NT1	2,1%	1,8%	-0,3 pt
HD1	0,6%	0,9%	+0,3 pt
TOTAL	28,9%	28,7%	-0,2 pt

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

BOUYGUES TELECOM PARC CLIENTS (*000 clients)

	Fin décembre		Variation (*000 clients)
	2013	2014	
Parc Forfait	9 910	10 130	+220
Parc Prépayé	1 233	991	-242
Parc total Mobile	11 143	11 121	-22
Parc total Fixe	2 013	2 428	+415

PERFORMANCE FINANCIÈRE 2014

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ (millions d'euros)

	2013 retraité	2014	Variation (en millions d'euros)
Chiffre d'affaires	33 121	33 138	=
Résultat opérationnel courant	1 319	888	-431 M€
Autres produits et charges opérationnels	(91) ^a	245 ^b	+336 M€
Résultat opérationnel	1 228	1 133	-95 M€
Coût de l'endettement financier net	(304)	(311)	-7 M€
Autres produits et charges financiers	(26)	10	+36 M€
Charge d'impôt	(360)	(188)	+172 M€
Participation dans les coentreprises et entités associées	(1 187)	420	+1 607 M€
<i>Dont quote-part de résultat</i>	217	167	-50 M€
<i>Dont plus-value nette sur cession Cofiroute</i>	-	253 ^c	+253 M€
<i>Dont dépréciation Alstom</i>	(1 404)	-	+1 404 M€
Résultat net	(649)	1 064	ns
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle ^d	(108)	(257)	-149 M€
Résultat net part du Groupe	(757)	807	ns
Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels^e	650	492	-158 M€

(a) Dont 80 millions d'euros de charges non courantes chez Bouygues Telecom et 11 millions d'euros chez Colas

(b) Dont 68 millions d'euros de charges non courantes chez Colas et Bouygues Telecom et 313 millions d'euros de plus-value de cession (31%) d'Eurosport International et de réévaluation de la participation résiduelle (49%)

(c) Plus-value nette à 100%

(d) Anciennement appelé « Intérêts minoritaires »

(e) Retraité notamment des plus-values de cession, des éléments non courants et de la dépréciation d'Alstom (réconciliation en page 9)

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

	4 ^{ème} trimestre		Variation (en millions d'euros)
	2013 retraité	2014	
Chiffre d'affaires	9 033	8 915	-1%
Résultat opérationnel courant	441	334	-107 M€
Résultat opérationnel	350 ^a	184 ^c	-166 M€
Résultat net part du Groupe	(1 305) ^b	79	ns

(a) Dont 80 millions d'euros de charges non courantes chez Bouygues Telecom et 11 millions d'euros chez Colas

(b) Dont dépréciation d'Alstom pour 1 404 millions d'euros

(c) Dont 83 millions d'euros de charges non courantes chez Bouygues Telecom et 67 millions d'euros chez Colas

BILAN CONSOLIDÉ RÉSUMÉ (millions d'euros)	Fin 2013 retraité	Fin 2014
Actif non courant	17 690 ^a	18 504
Actif courant	15 374	16 364
Actifs ou activités détenus en vue de la vente	1 151 ^b	-
TOTAL ACTIF	34 215	34 868
Capitaux propres	8 669 ^a	9 455
Passif non courant	8 941	8 308
Passif courant	16 439	17 105
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente	166 ^c	-
TOTAL PASSIF	34 215	34 868
Endettement net	4 435	3 216

(a) Dont impact de la dépréciation d'Alstom

(b) Relatifs à Eurosport International et Cofiroute

(c) Relatifs à Eurosport International

CHIFFRE D'AFFAIRES DES MÉTIERS (millions d'euros)	2013 retraité	2014	Variation %	Variation à périmètre et change constants
Bouygues Construction	11 101	11 726	+6%	+4%
Bouygues Immobilier	2 510	2 775	+11%	+10%
Colas	12 845	12 396	-3%	-3%
<i>Sous-total des activités de construction^a</i>	<i>26 061</i>	<i>26 515</i>	<i>+2%</i>	<i>+1%</i>
TF1	2 460	2 243	-9%	+1%
Bouygues Telecom	4 664	4 432	-5%	-5%
Holding et divers	119	128	ns	ns
Retraitements intra-Groupe	(578)	(562)	ns	ns
TOTAL	33 121	33 138	=	=
<i>dont France</i>	<i>22 086</i>	<i>21 271</i>	<i>-4%</i>	<i>-4%</i>
<i>dont international</i>	<i>11 035</i>	<i>11 867</i>	<i>+8%</i>	<i>+9%</i>

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

CONTRIBUTION DES MÉTIERS À L'EBITDA^a (millions d'euros)	2013 retraité	2014	Variation (en millions d'euros)
Bouygues Construction	670	629	-41 M€
Bouygues Immobilier	191	173	-18 M€
Colas	786	770	-16 M€
TF1	299	178	-121 M€
Bouygues Telecom	880	694	-186 M€
Holding et divers	(27)	(26)	+1 M€
TOTAL	2 799	2 418	-381 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)	2013 retraité	2014	Variation (en millions d'euros)
Bouygues Construction	437	335	-102 M€
Bouygues Immobilier	178	174	-4 M€
Colas	390	332	-58 M€
<i>Sous-total des activités de construction</i>	<i>1 005</i>	<i>841</i>	<i>-164 M€</i>
TF1	223	143	-80 M€
Bouygues Telecom	125	(65)	-190 M€
Holding et divers	(34)	(31)	+3 M€
TOTAL	1 319	888	-431 M€

CONTRIBUTION DES MÉTIERS AU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL (millions d'euros)	2013 retraité	2014	Variation (en millions d'euros)
Bouygues Construction	437	335	-102 M€
Bouygues Immobilier	178	174	-4 M€
Colas	379 ^a	265 ^c	-114 M€
<i>Sous-total des activités de construction</i>	<i>994</i>	<i>774</i>	<i>-220 M€</i>
TF1	223	471 ^d	+248 M€
Bouygues Telecom	45 ^b	(62) ^e	-107 M€
Holding et divers	(34)	(50) ^f	-16 M€
TOTAL	1 228	1 133	-95 M€

(a) Dont 11 millions d'euros de charges non courantes liées à la réorganisation de l'activité routière en France

(b) Dont 80 millions d'euros de charges non courantes liées à l'adaptation du modèle de distribution

(c) Dont 67 millions d'euros de charges non courantes essentiellement liées à la Raffinerie de Dunkerque

(d) Dont 328 millions d'euros de plus-value de cession (31%) d'Eurosport International et de réévaluation de la participation résiduelle (49%)

(e) Dont 3 millions d'euros de produits non courants : 400 millions d'euros de règlements de litiges moins 397 millions d'euros de coûts d'adaptation et divers

(f) 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)	2013 retraité	2014	Variation (en millions d'euros)
Bouygues Construction	277	254	-23 M€
Bouygues Immobilier	101	102	+1 M€
Colas	301	583 ^b	+282 M€
<i>Sous-total des activités de construction</i>	<i>679</i>	<i>939</i>	<i>+260 M€</i>
TF1	60	179 ^c	+119 M€
Bouygues Telecom	11	(41)	-52 M€
Alstom	168	128	-40 M€
Holding et divers	(1 675) ^a	(398) ^d	ns
Résultat net part du Groupe	(757)	807	ns
Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels^e	650	492	-158 M€

(a) Dont dépréciation d'Alstom pour 1 404 millions d'euros

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

(c) Dont 131 millions d'euros de plus-value nette de cession (31%) d'Eurosport International et de réévaluation de la participation résiduelle (49%)

(d) 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

(e) Retraité notamment des plus-values de cession, des éléments non courants et de la dépréciation d'Alstom (réconciliation en page 9)

IMPACTS DES ÉLÉMENTS EXCEPTIONNELS SUR LE RÉSULTAT NET PART DU GROUPE (millions d'euros)	2013 retraité	2014	Variation (en millions d'euros)
Résultat net part du Groupe	(757)	807	+1 564 M€
Dépréciation Alstom	+1 404	-	-1 404 M€
Plus-value nette de cession de la participation de Colas dans Cofiroute	-	(240)	-240 M€
Contribution de Cofiroute au résultat net	(49)	-	+49 M€
Plus-value nette de cession (31%) d'Eurosport International et de réévaluation de la participation résiduelle (49%)	-	(116)	-116 M€
Charges non courantes de Colas nettes d'impôts	+7	+40	+33 M€
Charges non courantes liées à Bouygues Telecom, nettes d'impôts	+45	+1	-44 M€
Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels	650	492	-158 M€

IMPACTS DES ÉLÉMENTS EXCEPTIONNELS SUR LE RÉSULTAT NET PART DU GROUPE DES ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION (millions d'euros)	2013 retraité	2014	Variation (en millions d'euros)
Résultat net part du Groupe des activités de construction	679	939	+260 M€
Plus-value nette de cession de la participation de Colas dans Cofiroute	-	(372)	-372 M€
Contribution de Cofiroute au résultat net	(49)	-	+49 M€
Charges non courantes de Colas nettes d'impôts	+7	+40	+33 M€
Résultat net part du Groupe des activités de construction hors éléments exceptionnels	637	607	-30 M€

IMPACTS SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT DE LA CESSION DE LA PARTICIPATION DE COFIROUTE (millions d'euros – 2014)	Compte de résultat Colas	Contribution Colas^a	Compte de résultat Bouygues
Plus-value nette de cession	385	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 ^b (3,4%)	0	(13)	(13)
Plus-value nette de cession part du Groupe	385	372	240

(a) Contribution de Colas au résultat net part du Groupe

(b) Calculée 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 – 2014)

	Compte de résultat TF1	Contribution TF1 ^a	Compte de résultat Bouygues
Plus-value de cession et réévaluation^b avant impôts	328	328	328
- Charge d'impôt	(28)	(28)	(28)
Plus-value de cession et réévaluation ^b après impôts	300	300	300
- <i>Goodwill</i> au niveau de la Holding	0	0	(15)
Plus-value nette de cession et réévaluation ^b après <i>goodwill</i>	300	300	285
- Plus-value nette attribuable aux minoritaires ^c (56,5%)	0	(169)	(169)
Plus-value nette de cession et réévaluation^b part du Groupe	300	131	116

(a) Contribution de TF1 au résultat net part du Groupe

(b) Plus-value de cession (31%) d'Eurosport International et de réévaluation de la participation résiduelle (49%)

(c) Calculée sur la plus-value nette (à 100%) avant *goodwill*

TRÉSORERIE NETTE PAR MÉTIER
(millions d'euros)

	Fin décembre		Variation (en millions d'euros)
	2013 retraité	2014	
Bouygues Construction	3 006	2 900	-106 M€
Bouygues Immobilier	271	203	-68 M€
Colas	31	682 ^a	+651 M€
TF1	189 ^b	497 ^c	+308 M€
Bouygues Telecom	(783)	(765)	+18 M€
Holding et divers	(7 149)	(6 733)	+416 M€
TOTAL	(4 435)	(3 216)	+1 219 M€

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

(b) Après reclassement de la trésorerie d'Eurosport International en activité détenue en vue de la vente pour 67 millions d'euros

(c) Dont 259 millions d'euros liés à la cession de 31% additionnels d'Eurosport International

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

	2013 retraité	2014	Variation (en millions d'euros)
Bouygues Construction	159	172	+13 M€
Bouygues Immobilier	10	13	+3 M€
Colas	289	456	+167 M€
<i>Sous-total des activités de construction</i>	<i>458</i>	<i>641</i>	<i>+183 M€</i>
TF1	39	35	-4 M€
Bouygues Telecom	739 ^a	684	-55 M€
Holding et divers	2 ^a	2	=
TOTAL hors impact des fréquences 4G	1 238^a	1 362	+124 M€
Impact des fréquences 4G	33	-	-33 M€
TOTAL	1 271	1 362	+91 M€

(a) Hors capitalisation des frais financiers des fréquences 4G pour 33 millions d'euros au niveau du Groupe (dont 13 millions d'euros au niveau de Bouygues Telecom et 20 millions d'euros au niveau de la Holding)

CONTRIBUTION DES MÉTIERS AU CASH-FLOW LIBRE^a Avant variation du Besoin en Fonds de Roulement (millions d'euros)	2013 retraité	2014	Variation (en millions d'euros)
Bouygues Construction	331	199	-132 M€
Bouygues Immobilier	110	84	-26 M€
Colas	378	154	-224 M€
<i>Sous-total des activités de construction</i>	<i>819</i>	<i>437</i>	<i>-382 M€</i>
TF1	149	52	-97 M€
Bouygues Telecom	24 ^b	138	+114 M€
Holding et divers	(174) ^b	(230)	-56 M€
TOTAL	818^b	397	-421 M€

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

(b) Hors capitalisation des frais financiers des fréquences 4G pour 33 millions d'euros au niveau du Groupe (dont 13 millions d'euros au niveau de Bouygues Telecom et 20 millions d'euros au niveau de la Holding)