

Présentation des résultats semestriels 2016

Paris - 32 Hoche
31 août 2016



CONSTRUIRE L'AVENIR, C'EST NOTRE PLUS BELLE AVENTURE



Cette présentation contient des informations et des déclarations à caractère prévisionnel relatives au groupe Bouygues et à ses activités. Les informations à caractère prévisionnel peuvent être identifiées par l'emploi de mots tels que « souhaite », « s'attend à ce que », « anticipe », « dans le futur », « a l'intention de », « projette de », « croit », « estime », et d'autres expressions similaires.

Les informations à caractère prévisionnel sont des informations qui ne portent pas sur des données historiques. Elles comprennent, sans que cette énumération ait un caractère limitatif : des projections, prévisions et estimations financières, et leurs hypothèses sous-jacentes ; des informations concernant des projets, des objectifs et des attentes concernant de futures opérations ou de futurs produits et services ; et des informations concernant les performances futures du Groupe. Même si la direction générale du Groupe croit que les perspectives reflétées dans de telles informations prévisionnelles sont raisonnables, les investisseurs sont avertis que les informations et déclarations à caractère prévisionnel sont soumises à divers facteurs de risques et incertitudes, lesquels sont souvent difficiles à prévoir et excèdent généralement les limites du contrôle du Groupe. Ces facteurs de risques et ces incertitudes pourraient conduire à ce que les résultats et les évolutions qui seront constatés diffèrent sensiblement de ceux exprimés, impliqués ou projetés par les informations et déclarations à caractère prévisionnel. Les investisseurs sont avertis que les informations à caractère prévisionnel ne sont pas la garantie des performances futures et qu'il importe de ne pas placer une confiance exagérée dans de telles informations. Les facteurs suivants, parmi d'autres exposés dans le Document de Référence, dans la section intitulée « Facteurs de risques », pourraient conduire à ce que les chiffres qui seront constatés diffèrent significativement de ceux présentés à titre prévisionnel : toutes évolutions défavorables affectant les marchés français et internationaux des télécommunications, de l'audiovisuel, de la construction et de l'immobilier ; les coûts liés au respect des réglementations en matière d'environnement, de santé et de sécurité et de toutes autres réglementations dont le respect s'impose aux sociétés du Groupe ; l'état de la concurrence sur chacun de nos marchés ; l'impact des réglementations fiscales et autres réglementations publiques en vigueur ou à venir ; les risques de change et autres risques liés aux activités internationales ; les risques industriels et environnementaux ; les risques de récession aggravée ; les risques de défaut de conformité ; les risques de réputation ou d'image ; les risques liés aux systèmes d'information ; les risques découlant de litiges en cours ou futurs. Sauf dans la mesure exigée par la législation applicable, le groupe Bouygues ne prend aucun engagement de mettre à jour ou de réviser les projections, prévisions et autres informations à caractère prévisionnel contenues dans cette présentation.

31 août 2016

- FAITS MARQUANTS ET CHIFFRES CLÉS
- REVUE OPÉRATIONNELLE
- PRÉSENTATION DES COMPTES
- PERSPECTIVES

Faits marquants du premier semestre 2016



- **Bonnes performances commerciales** de Bouygues Telecom et **confirmation de la croissance** de son chiffre d'affaires et de son EBITDA
- Maintien du **carnet de commandes** des activités de Construction à un **haut niveau** reflétant **des positions solides et diversifiées** en France et à l'international
- **Perspectives 2016** du Groupe **confirmées**

Chiffres clés du Groupe



M€	S1 2015	S1 2016	Variation
Chiffre d'affaires	15 098	14 669	- 3 % ^a
<i>Dont France</i>	9 637	9 532	- 1 %
<i>Dont international</i>	5 461	5 137	- 6 %
Résultat opérationnel courant	119	206	+ 87 M€
Résultat opérationnel	45 ^b	57^b	+ 12 M€
Résultat net part du Groupe	(42)	(28)	+ 14 M€
Résultat net part du Groupe hors exceptionnels ^c	(4)	46	+ 50 M€

- **Forte hausse du résultat opérationnel courant** (+ 87 M€), liée à l'amélioration de la profitabilité de Bouygues Telecom
- **Résultat net hors éléments exceptionnels en amélioration** de 50 M€

(a) - 1 % à périmètre et change constants (b) Dont 74 M€ de charges non courantes chez Bouygues Telecom, TF1 et Bouygues Construction au S1 2015 et 149 M€ de charges non courantes dans tous les métiers au S1 2016 (voir détail en page 43) (c) Voir réconciliation en page 53

Structure financière

BOUYGUES

M€	Fin déc. 2015	Fin juin 2016	Variation	Fin juin 2015	Variation sur un an
Capitaux propres	9 293	8 415	- 878 M€	8 732	- 317 M€
Endettement net	2 561	4 354	+ 1 793 M€	5 209	- 855 M€
Endettement net / capitaux propres	28 %	52 %	+ 24 pts	60 %	- 8 pts

- L'évolution de la dette nette entre fin décembre 2015 et fin juin 2016 reflète
 - ✓ L'impact traditionnel de la **saisonnalité** de l'activité de **Colas**
 - ✓ Le **paiement du dividende**, la première échéance des **fréquences 700 MHz** et l'acquisition de **Newen Studios**
 - ✓ Le **produit de l'OPRA d'Alstom**
- La **structure financière s'est renforcée**
 - ✓ **Dette nette** à fin juin 2016 **en baisse** de 855 M€ vs. fin juin 2015
 - ✓ **Perspective de la note long terme** de Bouygues (BBB) **relevée** de stable à **positive** par **Standard & Poor's**

- FAITS MARQUANTS ET CHIFFRES CLÉS
- REVUE OPÉRATIONNELLE
- PRÉSENTATION DES COMPTES
- PERSPECTIVES



Complexe résidentiel Clementi Avenue – Singapour

Activités de construction



Performance commerciale solide



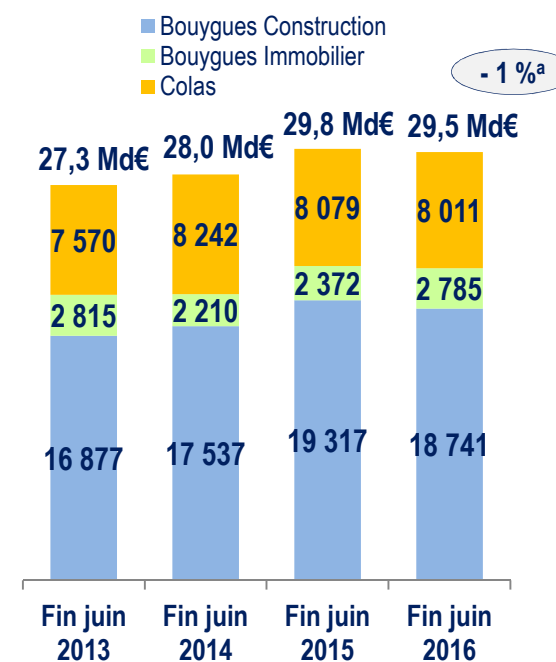
■ Niveau élevé du carnet de commandes

- ✓ **29,5 Md€** à fin juin 2016, + 1 % à taux de change constants
- ✓ Le carnet à fin juin 2016 n'intègre pas encore le **contrat de l'extension en mer de Monaco** pris en commande par Bouygues Construction en juillet pour une première tranche de **842 M€**

■ Des positions solides et diversifiées

- ✓ **57 %** du carnet de commandes de Bouygues Construction et de Colas à **l'international** à fin juin 2016

Carnet de commandes (M€)



(a) + 1 % à taux de change constants

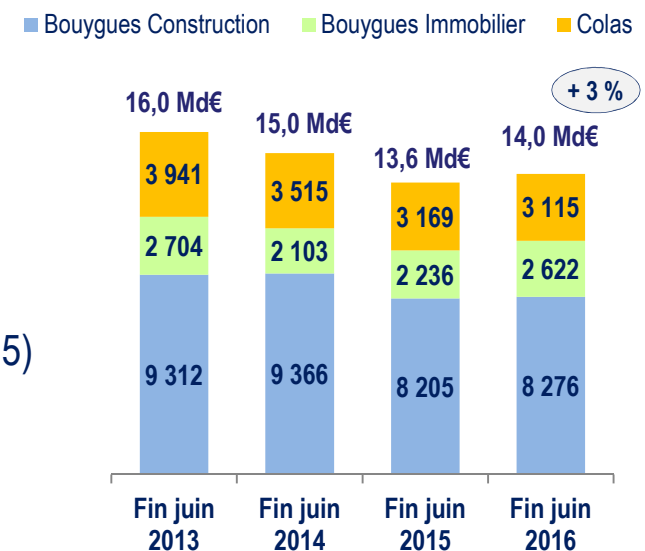
Confirmation de la stabilisation progressive de la Construction en France

BOUYGUES

- **Poursuite de la croissance des réservations de logements^a**
de Bouygues Immobilier
✓ **+ 22 %** au S1 2016 vs. S1 2015
- **Hausse des prises de commandes** de Bouygues Construction
✓ **+ 29 %** au S1 2016 vs. S1 2015
- **Stabilisation progressive du chiffre d'affaires Route Métropole**
de Colas après deux années de baisse (- 14 % en 2014 et - 11 % en 2015)
✓ **- 2 %** au S1 2016 vs. S1 2015

➔ **Hausse de 3 % du carnet de commandes
des activités de construction en France au S1 2016**

Carnet de commandes en France (M€)



(a) Réservations en millions d'euros

Grand Paris, une opportunité pour les activités de construction

BOUYGUES

- Un **projet de modernisation et d'extension** du réseau de transport francilien
 - ✓ **Grand Paris Express** : création de 4 nouvelles lignes de métro automatiques (lignes 15-16-17-18) et prolongement de 2 lignes existantes (lignes 11 et 14)
 - ✓ **RER Eole** : prolongement de 55 km vers l'ouest et création de 3 nouvelles gares
- Un budget global de **24,7 Md€** pour le Grand Paris Express^a et de **3,7 Md€** pour le RER Eole^b
 - ✓ Durée des travaux prévue de 2015 à 2030 avec une mise à disposition progressive
- Une ambition de construire **70 000 logements** par an sur 25 ans^c
 - ✓ Droit d'aménagement prioritaire^d dans un périmètre de 400 m autour des gares
 - ✓ Incitations à recourir à des procédés innovants : maquette numérique, préfabrication, bio-matériaux

Objectifs de mises en service



(a) Source: Société du Grand Paris (b) Source: SNCF (c) Source: Ministère du Logement et de l'Habitat durable (d) Loi n° 2010597 du 3 juin 2010 relative au Grand Paris

Grand Paris : les premiers projets remportés

BOUYGUES



Prolongement de la ligne 14



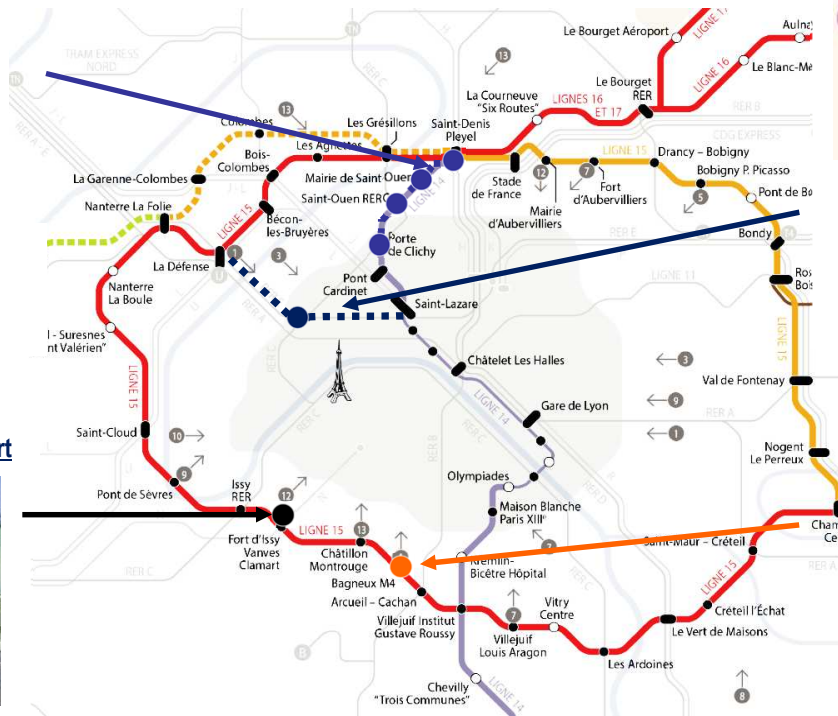
- Creusement d'un tunnel de 2,2 km et construction de 4 stations
- Durée des travaux : 2015 - 2018
- Montant : 128 M€



Gare du Fort d'Issy – Vanves – Clamart



- Création d'une station pour la ligne 15
- Durée des travaux : 2016 - 2018
- Montant : 46 M€



Prolongement du RER Eole



- Creusement d'un tunnel de 6,1 km entre Saint-Lazare et La Défense et création d'une station à Porte Maillot
- Durée des travaux : 2017 - 2021
- Montant : 200 M€



Îlot gares de Bagneux

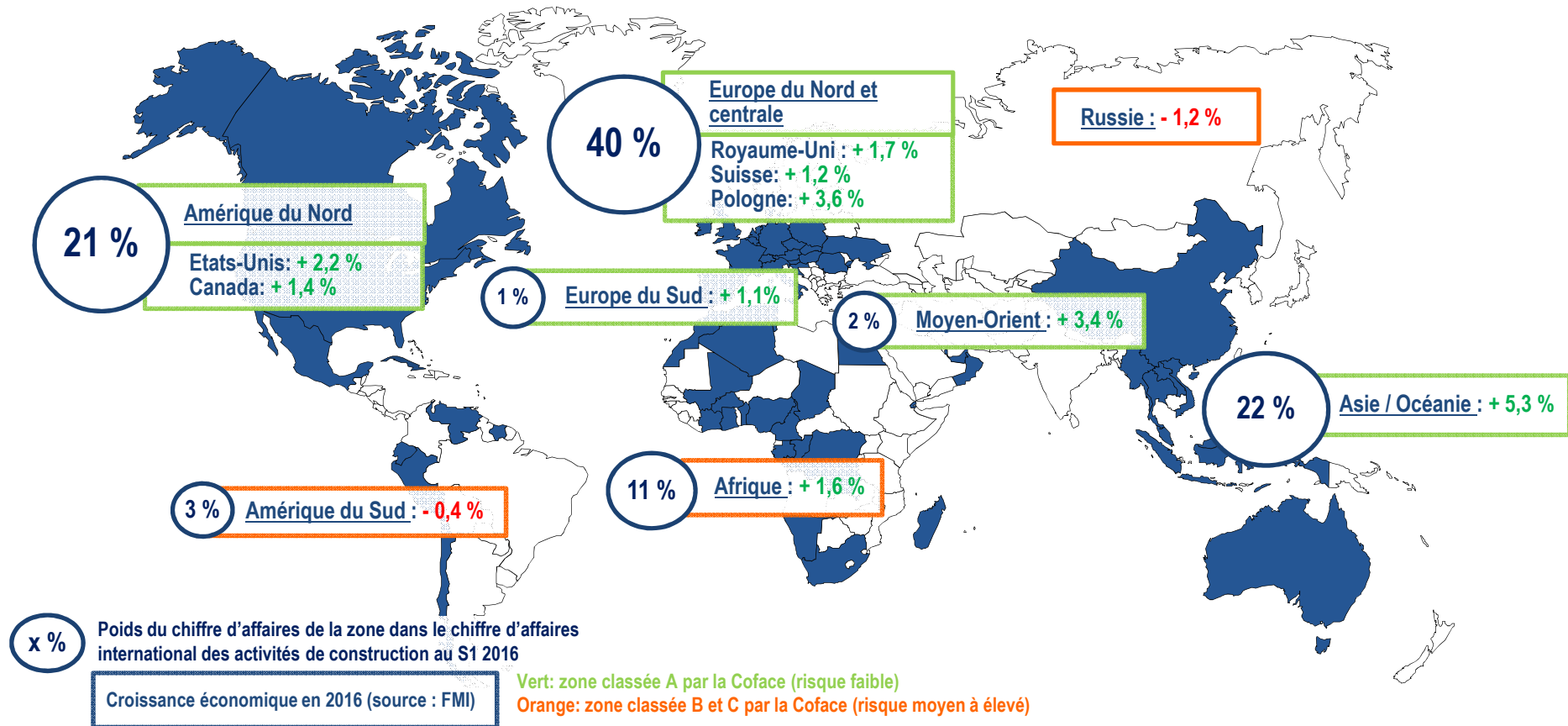


- Aménagement de l'éco-quartier autour de la future gare de Bagneux (ligne 15)
- Durée des travaux : 2019 - 2021
- Montant : 80 M€

Poursuite du développement ciblé à l'international

BOUYGUES

Bouygues est présent dans des pays en croissance et à faible risque



Chiffres clés des activités de construction



M€	S1 2015	S1 2016	Variation	A périmètre et change constants
Chiffre d'affaires	11 983	11 383	- 5 %	- 2 %
<i>dont France</i>	6 557	6 276	- 4 %	- 4 %
<i>dont international</i>	5 426	5 107	- 6 %	- 1 %
Résultat opérationnel courant	88	125	+ 37 M€	
<i>dont Bouygues Construction</i>	148	151	+ 3 M€	
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	59	59	0 M€	
<i>dont Colas</i>	(119)	(85)	+ 34 M€	
Marge opérationnelle courante	0,7 %	1,1 %	+ 0,4 pt	

- **Chiffre d'affaires impacté négativement par des effets de périmètre et de change**
 - ✓ **Périmètre : - 200 M€**, soit un impact de - 2 %, dont 179 M€ chez Colas liés à la cession ou à l'arrêt d'activités de bitume en Asie et en France
 - ✓ **Change : - 153 M€**, soit un impact de - 1 %, dont 65 M€ liés à la dépréciation de la livre sterling
- **Amélioration du résultat opérationnel courant et de la marge opérationnelle courante**
 - ✓ Arrêt de l'activité de la Raffinerie de Dunkerque

Atouts du Groupe dans les activités de construction

BOUYGUES

■ Une expertise reconnue mondialement

- ✓ Savoir-faire à haute technicité sur des projets complexes (ponts, tunnels en milieu urbain, tours,...)
- ✓ Expérience de la gestion des projets et des risques

■ Des offres innovantes à forte valeur ajoutée

■ Une longue expérience dans la gestion des cycles avec une forte capacité d'adaptation

- ✓ Agilité des organisations et flexibilité dans la gestion des ressources
- ✓ Coûts variables : au minimum 60 % du total des coûts des activités de construction

Solidité de la performance commerciale et des résultats financiers

→ Un **carnet diversifié** en France et à l'international **se maintenant à un niveau élevé**

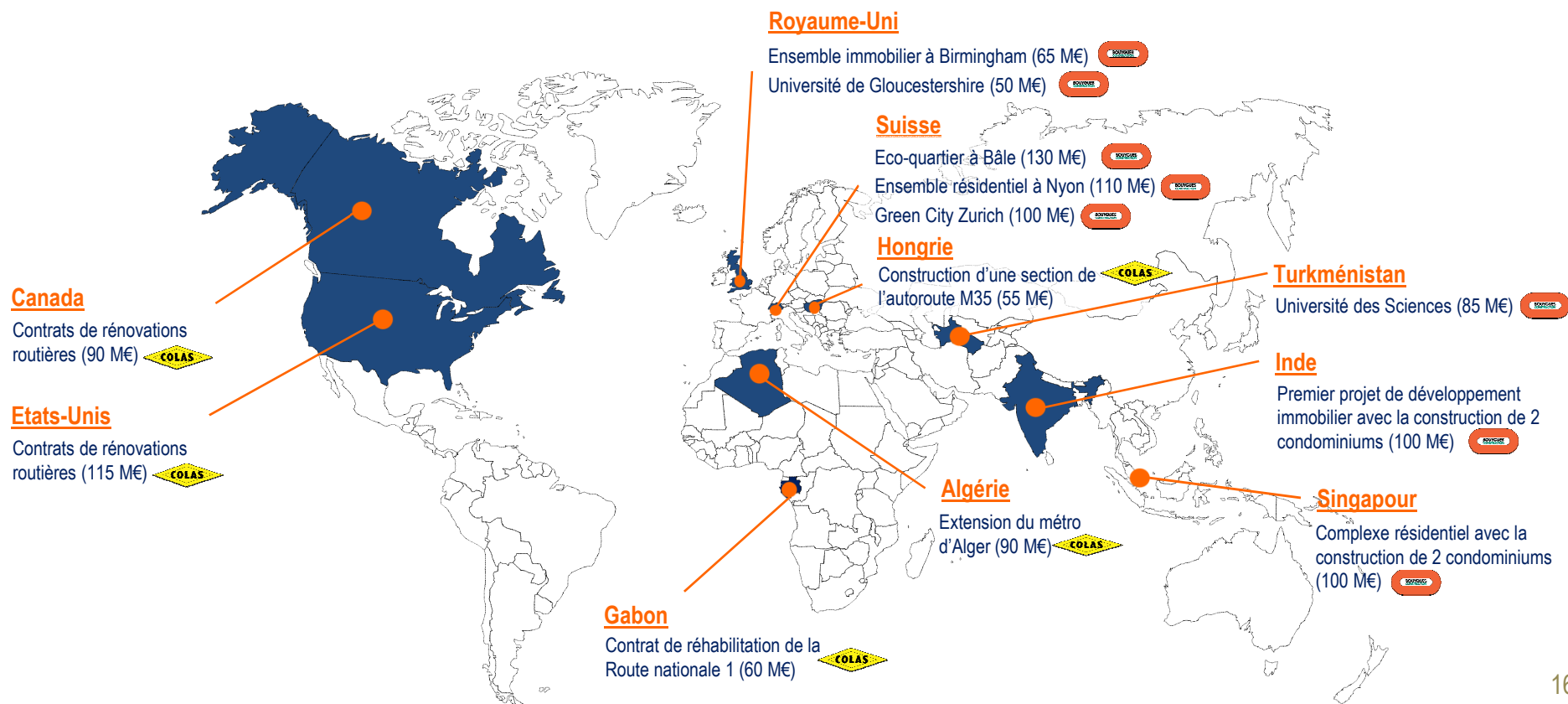
→ Une **structure financière saine** avec un **niveau de trésorerie élevé**
et une **génération régulière de cash-flow libre^a**

(a) Cash-flow libre = CAF - coût de l'endettement financier net - charge d'impôt - investissements d'exploitation nets. Il est calculé avant variation du BFR

Poursuite du développement ciblé à l'international

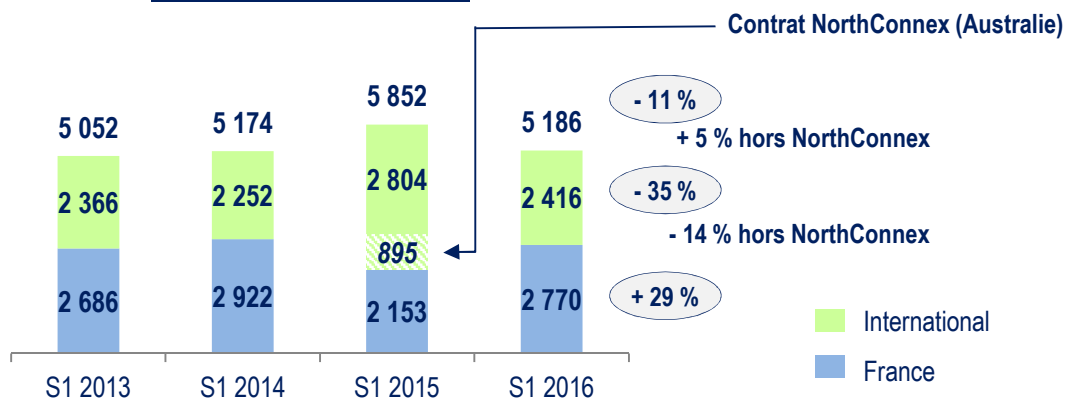
BOUYGUES

Principales prises de commandes à l'international au S1 2016 (montants arrondis)



Chiffres clés de Bouygues Construction

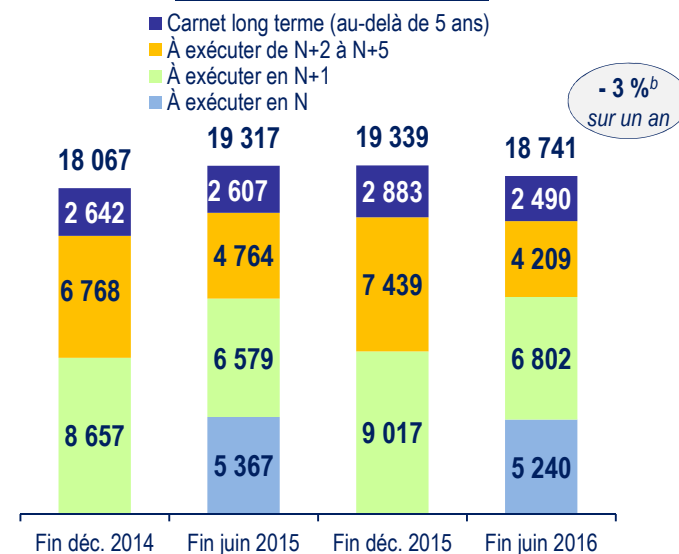
BOUYGUES

Prises de commandes^a (M€)

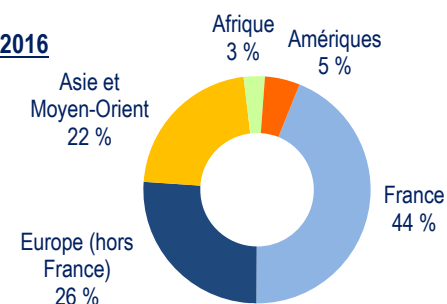
M€	S1 2015	S1 2016	Variation
Chiffre d'affaires	5 850	5 800	- 1 % ^c
dont France	2 858	2 757	- 4 %
dont international	2 992	3 043	+ 2 %
Résultat opérationnel courant	148	151	+ 3 M€
Marge opérationnelle courante	2,5 %	2,6 %	+ 0,1 pt
Résultat opérationnel	141^d	143^d	+ 2 M€

- (a) Définition : les contrats sont enregistrés en prises de commandes à leur date d'entrée en vigueur
 (b) - 1 % à taux de change constants
 (c) Stable à périmètre et change constants
 (d) Dont des charges non courantes de 7 M€ au S1 2015 et de 8 M€ au S1 2016 liées à la mise en place de la nouvelle organisation

Carnet de commandes (M€)



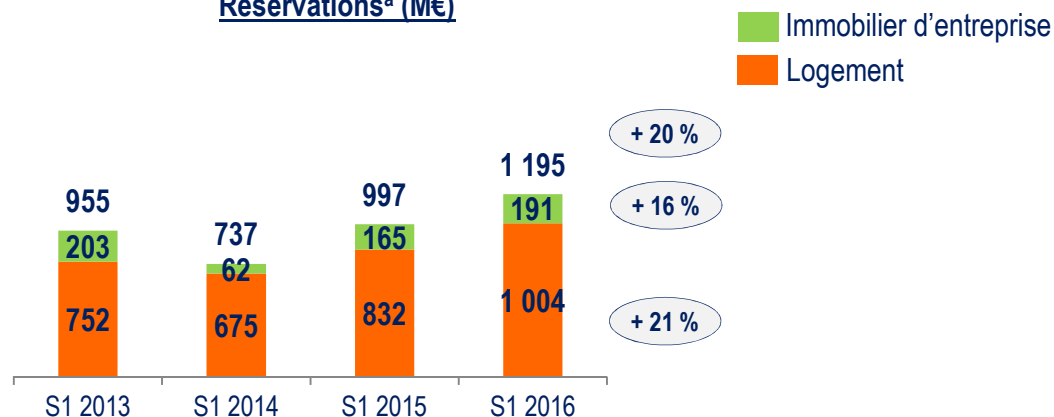
À fin juin 2016



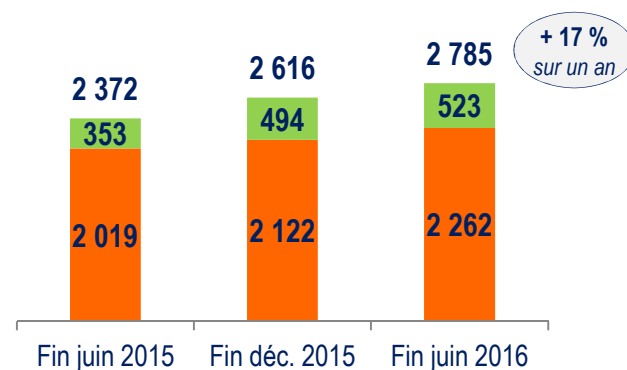
Chiffres clés de Bouygues Immobilier

BOUYGUES

Réservations^a (M€)



Carnet de commandes (M€)



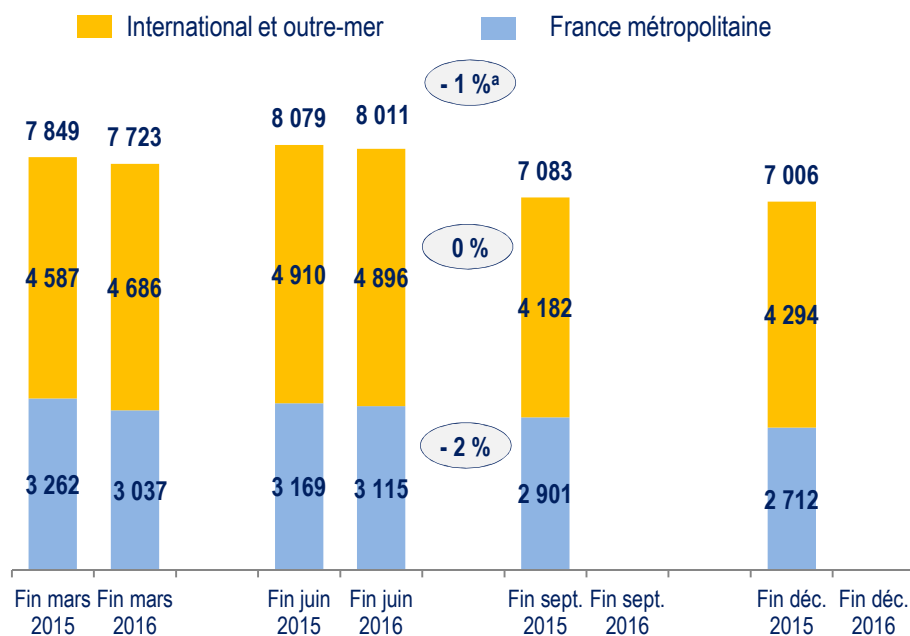
(a) Définition : en Logement, les réservations sont présentées nettes des désistements et hors TVA. En Immobilier d'entreprise, les réservations sont fermes et non annulables (ventes notariées)

M€	S1 2015	S1 2016	Variation
Chiffre d'affaires	1 058	1 047	- 1 % ^b
<i>dont Logement</i>	912	894	- 2 %
<i>dont Immobilier d'entreprise</i>	146	153	+ 5 %
Résultat opérationnel courant	59	59	0 M€
<i>Marge opérationnelle courante</i>	5,6 %	5,6 %	0,0 pt
Résultat opérationnel	59	57 ^c	- 2 M€

(b) - 1 % à périmètre et change constants (c) Dont 2 M€ de charges non courantes liées à la mise en place de la nouvelle organisation

Chiffres clés de Colas

Carnet de commandes (M€)



M€	S1 2015	S1 2016	Variation
Chiffre d'affaires	5 204	4 678	- 10 % ^b
dont France	2 813	2 638	- 6 %
dont international	2 391	2 040	- 15 %
Résultat opérationnel courant	(119)	(85)	+ 34 M€
Marge opérationnelle courante	- 2,3 %	- 1,8 %	+ 0,5 pt
Résultat opérationnel	(119)	(115)^c	+ 4 M€

(a) + 3 % à taux de change constants

(b) - 6 % à périmètre et change constants

(c) Dont 30 M€ de charges non courantes liées à l'arrêt de l'activité de la filiale SRD à Dunkerque



Demi-finale de l'Euro 2016 – Allemagne / France



Chiffres clés de TF1



M€	S1 2015	S1 2016	Variation
Chiffre d'affaires	981	1 025	+ 4 % ^a
<i>dont publicité groupe</i>	775	770	- 1 %
Résultat opérationnel courant	97	58	- 39 M€
<i>Marge opérationnelle courante</i>	9,9 %	5,7 %	- 4,2 pts
Résultat opérationnel	85 ^b	3	- 82 M€

- **Chiffre d'affaires** en hausse de 4 % au S1 2016
 - ✓ Intégration de Newen Studios depuis le 1^{er} janvier 2016
- La baisse du **résultat opérationnel courant** reflète le coût de diffusion de l'Euro 2016
 - ✓ Pour rappel, le S1 2015 intégrait 34 M€ d'impact positif lié à la déconsolidation d'Eurosport France
- Le **résultat opérationnel** du S1 2016 intègre 55 M€ 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

(a) - 2 % à périmètre et change constants (b) Dont 12 M€ de charges non courantes liées aux coûts d'adaptation du pôle Information

TF1 déploie son plan stratégique



Dans un univers fortement concurrentiel, TF1 **renforce ses positions** dans plusieurs domaines stratégiques

■ La télévision en clair

- ✓ Nouvelle offre d'information portée par le passage de LCI en clair
- ✓ Renforcement, à la rentrée, de la grille de programmes de TF1 en *prime time*
- ✓ Chaînes de la TNT : nouveau positionnement premium et arrivée d'animateurs phares

■ La création télévisée en France et à l'international

- ✓ Acquisition de 70 % de Newen Studios, acteur majeur de la production et de la distribution de contenus audiovisuels en France

■ Le digital

- ✓ 555 millions de vidéos vues au S1 2016, + 21 % vs. S1 2015



Campagne publicitaire pour les 20 ans de Bouygues Telecom



La stratégie de Bouygues Telecom porte ses fruits

BOUYGUES

- **Bonnes performances commerciales** au S1 2016
- **Confirmation de la croissance** du chiffre d'affaires et de l'EBITDA

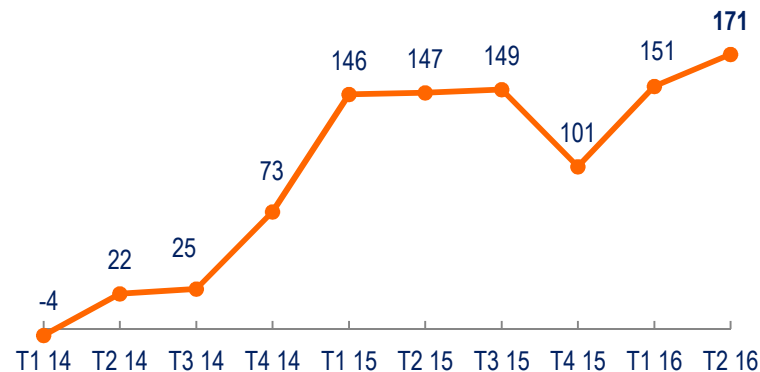


Croissance continue dans le Mobile



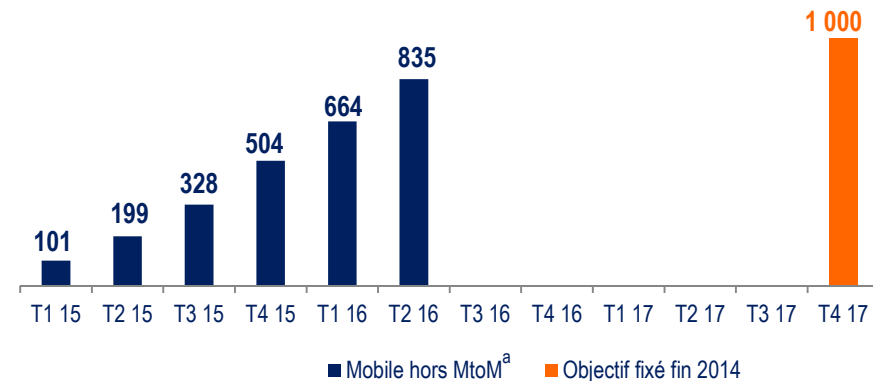
- **Bonnes performances commerciales** grâce à la maîtrise du churn et à la conquête de nouveaux clients
 - ✓ 12,4 millions de clients Mobile, + **303 000 clients** au T2 2016 et + **543 000** au S1 2016
 - ✓ + **171 000 clients** Forfait hors MtoM^a au T2 2016 : **accélération de la croissance nette**

Croissance nette Forfait hors MtoM^a (en milliers)



(a) Machine-to-Machine

Croissance nette Mobile cumulée hors MtoM^a (en milliers)



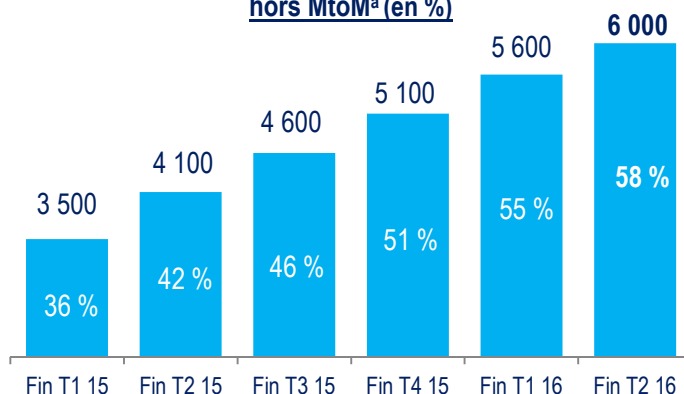
Développement des usages internet mobile grâce à la 4G



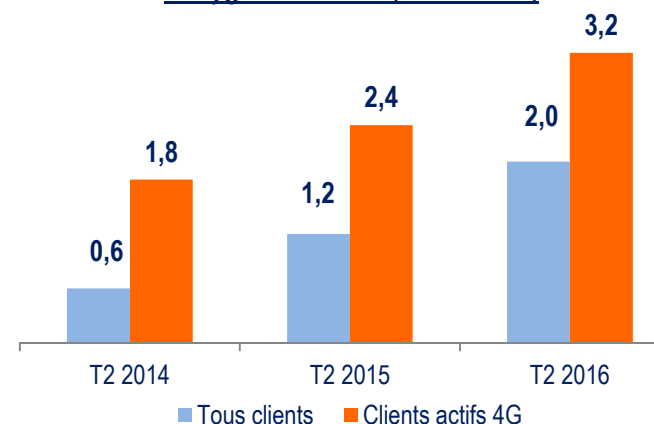
- **6 millions de clients** profitent de la 4G Bouygues Telecom à fin juin 2016, soit **58 % de la base Mobile** hors MtoM^a
- **Forte hausse** de la consommation moyenne d'internet mobile
 - ✓ 2 Go/mois pour les clients Mobile, **x3,5 en 2 ans**
 - ✓ 3,2 Go/mois pour les clients 4G



Parc actif 4G^b (en milliers) et poids dans la base Mobile hors MtoM^a (en %)



Consommation moyenne data^c par les clients Bouygues Telecom (en Go/mois)

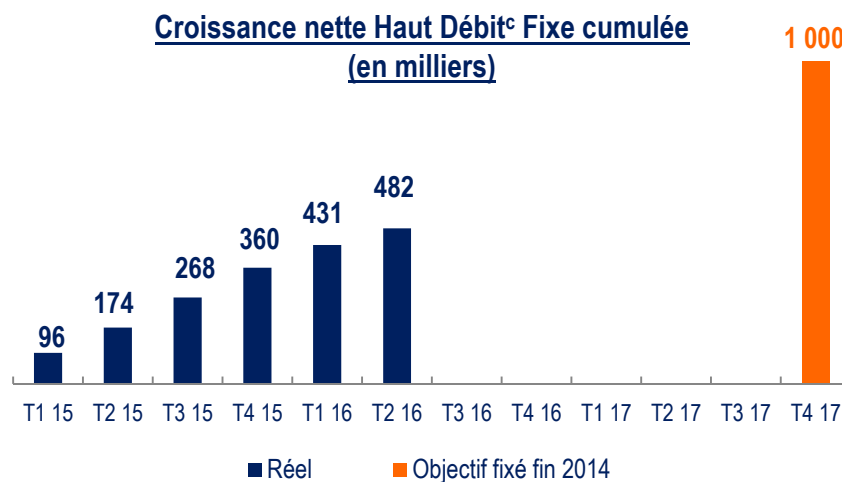


(a) Machine-to-Machine (b) Clients ayant utilisé le réseau 4G au cours des 3 derniers mois (définition Arcep) (c) Données consommées sur les réseaux cellulaires 3G ou 4G, hors Wi-Fi

Croissance régulière dans le Fixe

BOUYGUES

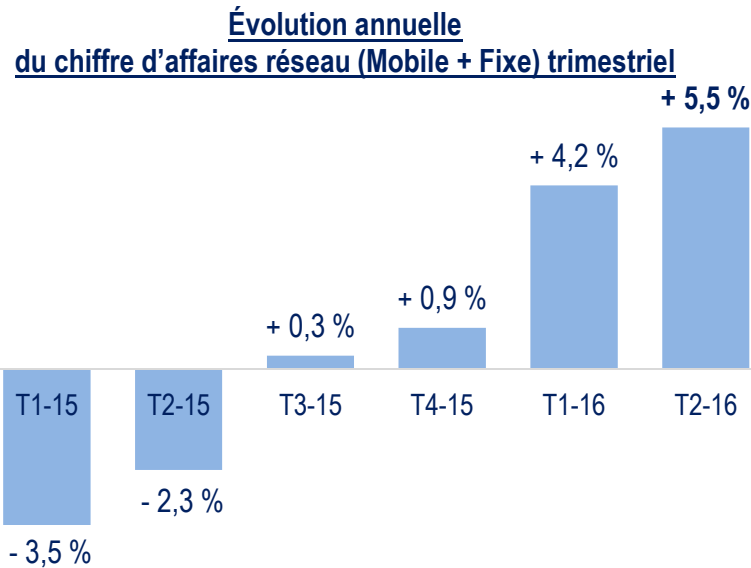
- + 122 000 clients Fixe sur S1 2016, dont + 51 000 au T2 2016
- 412 000 clients THD^a, dont près de 70 000 clients FTTH^b à fin juin 2016



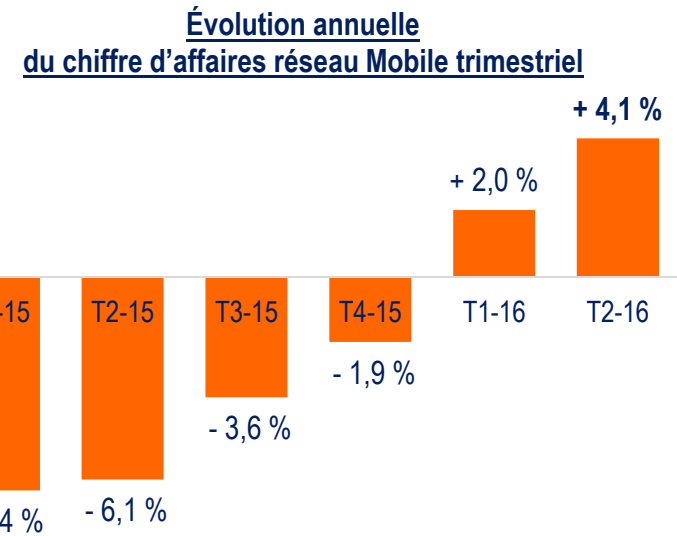
(a) Définition Arcep : abonnements avec un débit crête descendant supérieur ou égal à 30 Mbits/s. Comprend les abonnements FTTH, FTTLA et VDSL2 (b) Fiber to the Home – Fibre jusqu'à l'abonné : correspond au déploiement de la fibre optique depuis le nœud de raccordement optique (lieu d'implantation des équipements de transmission de l'opérateur) jusque dans les logements ou locaux à usage professionnel (définition Arcep) (c) Comprend les abonnements Haut Débit et Très Haut Débit Fixe

Croissance confirmée du chiffre d'affaires réseau

BOUYGUES



- **4^{ème} trimestre consécutif de croissance** du chiffre d'affaires réseau



- **Retour à la croissance** du chiffre d'affaires réseau Mobile
 - ✓ Forte croissance de la base
 - ✓ Stabilisation de l'ARPU

Croissance confirmée de l'EBITDA



M€	T1 2016	Variation vs. T1 2015	T2 2016	Variation vs. T2 2015	S1 2016	Variation vs. S1 2015
Chiffre d'affaires	1 131	+ 6 %	1 160	+ 6 %	2 291	+ 6 % ^a
<i>Chiffre d'affaires réseau</i>	971	+ 4 %	1 004	+ 5 %	1 975	+ 5 %
EBITDA	146	+ 28 M€	262	+ 57 M€	408	+ 85 M€
<i>Marge d'EBITDA/CA réseau</i>	15,0 %	+ 2,3 pts	26,1 %	+ 4,6 pts	20,7 %	+ 3,6 pts
Résultat opérationnel courant	(33)	+ 29 M€	71	+ 63 M€	38	+ 92 M€
Résultat opérationnel	(55)	+ 29 M€	50	+ 75 M€	(5) ^b	+ 104 M€

- **Hausse de 26 % de l'EBITDA à 408 M€ et de + 3,6 pts de la marge d'EBITDA au S1 2016**
 - ✓ Pour rappel, l'EBITDA du T1 intègre l'impact de IFRIC 21 qui affecte le rythme de comptabilisation de certaines taxes
- Bouygues Telecom est **bien positionné pour atteindre son objectif 2017** de 25 % de marge d'EBITDA

(a) + 6 % à périmètre et change constants (b) Dont 43 M€ au S1 2016 essentiellement liées à la mise en œuvre du partage de réseau avec SFR (contre 55 M€ de charges non courantes au S1 2015)

Poursuite de la stratégie engagée depuis 2 ans



- **Renforcer le leadership en 4G** pour accompagner l'explosion des usages d'internet en mobilité
- **Viser, dans le Fixe, une part de marché équivalente à celle du Mobile** afin d'accroître l'empreinte foyer
- **Saisir les opportunités** dans le marché du B2B

Renforcement du leadership en 4G



- **En zones denses**, poursuite du programme de densification du réseau
 - ✓ **Plus d'un site sur deux déjà couvert en 4G+** à fin juin 2016
 - ✓ **+ 50 % de sites en zones denses d'ici 5 ans** pour continuer d'améliorer la qualité de service et préparer l'arrivée de la 5G
- **En zones peu denses**, phase industrielle du déploiement du partage de réseau avec SFR
 - ✓ **Objectif de couverture 4G de 82 % fin 2016 et 99 % fin 2018**
 - ✓ **Fort potentiel de gains de part de marché** en zones de partage
 - Couverture de Bouygues Telecom améliorée pour **37 millions de français** fin 2018
- **Une qualité de service Mobile toujours reconnue**
 - ✓ nPerf T2 2016^a : 1^{er} en taux de connexion 4G, 2^{ème} au score final global 2G/3G/4G
 - ✓ 4Gmark T2 2016^b : 1^{er} en proportion de tests en 4G/4G+, 2^{ème} au score 4Gmark moyen
 - ✓ Enquête ARCEP QoS Mobile 2016 : 2^{ème} sur les débits^c

(a) Baromètre des connexions Internet mobiles T2 2016 nPerf (b) Baromètre Data mobile T2 2016 4G Mark (c) Classement calculé à partir de l'enquête Rapport de campagne Arcep 2016 – Débits moyens toutes Zones en Zone d'habitation (montants et descendants)

Stratégie de conquête dans le Fixe



- Commercialisation d'**offres de qualité à prix compétitifs** pour **soutenir la croissance en volume**
 - ✓ **10,6 % de part de marché^a : + 2,2 pts gagnés en 2 ans**
- En **ADSL**
 - ✓ **Réseau déployé en propre** dans les zones stratégiques **couvrant 16,5 millions de foyers** à fin juin 2016
 - ✓ Accès aux foyers ADSL non dégroupés à travers le réseau d'Orange
 - Migration du réseau de SFR vers Orange finalisée en juillet 2016
- En **THD^b**
 - ✓ Accès au **réseau câble** de SFR
 - **8 millions de prises** en zones très denses (ZTD) et zones moyennement denses (ZMD)
 - ✓ **Co-investissement FTTH** avec SFR en ZTD et Orange en ZMD
 - **Engagement total de 6,5 millions de prises FTTH à terme**, dont 1,6 million commercialisées à date
 - ✓ En **zone RIP** : démarrage de la **couverture FTTH avec Axione^c**, société du Groupe Bouygues

(a) Données Arcep à fin T1 2016 (b) Définition Arcep : abonnements avec un débit crête descendant supérieur ou égal à 30 Mbits/s. Comprend les abonnements FTTH, FTTLA et VDSL2 (c) Filiale de Bouygues Construction, Axione est un acteur global d'infrastructures télécoms au service des collectivités territoriales, des opérateurs et des équipementiers

Opportunités de croissance dans le B2B



■ Marché Entreprises

- ✓ **Forte croissance de l'activité Entreprises depuis 2 ans** grâce à la qualité du réseau 4G et à la commercialisation d'offres innovantes
 - **Hausse de 11 % du parc Mobile** et de **24 % du parc Fixe** à fin juin 2016 vs. fin juin 2015
 - Exemples de contrats signés récemment : Vinci, Leroy Merlin, HSBC
- ✓ **Opportunités liées à l'ouverture du marché Entreprises** souhaitée par le régulateur

■ Internet des objets

- ✓ Déploiement d'un réseau basé sur la technologie **LoRa®**
 - **100 % du territoire français couvert fin 2016** avec **4 000 antennes**
- ✓ Création d'une filiale Objenious, en mode start-up, dédiée au marché de l'IoT
 - Plus de **20 clients signés en 6 mois**, dont récemment :



- **Stratégie d'investissement privilégiant les actifs les plus différenciants**
 - ✓ Fréquences
 - ✓ Réseau Mobile en zones denses
 - ✓ Réseau LoRa®
 - ✓ Box

- **Partage d'infrastructures** ou recours à la location **sur les éléments générant peu de différenciation**
 - ✓ Partage de réseau Mobile en zones peu denses
 - ✓ Co-investissements FTTH
 - ✓ Accord avec Cellnex en juillet 2016 pour la cession de 230 pylônes pour 80 M€
 - Extension possible jusqu'à 500 pylônes

Indicateurs clés de Bouygues Telecom (1/2)

		T1 2015	T2 2015	T3 2015	T4 2015	2015	T1 2016	T2 2016
En milliers Fin de période	Parc clients Mobile	11 273	11 433	11 641	11 890	11 890	12 130	12 433
	dont parc Forfait hors MtoM ^a	8 742	8 889	9 038	9 139	9 139	9 290	9 461
	dont MtoM	1 585	1 648	1 727	1 799	1 799	1 879	2 012
	dont Prépayé	946	896	876	952	952	961	961
	Parc Haut Débit Fixe^b	2 524	2 602	2 696	2 788	2 788	2 859	2 910
	dont Très Haut Débit ^c	392	398	396	406	406	407	412
En M€	Chiffre d'affaires réseau Mobile	700	707	725	710	2 842	714	736
Trimestre	Chiffre d'affaires réseau Fixe^d	232	245	253	253	983	257	268

(a) Clients Forfait hors MtoM: parc total hors clients Prépayé et MtoM, selon la définition Arcep

(b) Comprend les abonnements Haut Débit et Très Haut Débit au sens Arcep

(c) Définition Arcep : abonnements avec un débit crête descendant supérieur ou égal à 30 Mb/s

(d) Chiffre d'affaires hors remise ideo

Indicateurs clés de Bouygues Telecom (2/2)

		T1 2015	T2 2015	T3 2015	T4 2015	T1 2016	T2 2016
ARPU Mobile^a	€/mois/client	22,7	22,8	23,3	22,8	22,4	22,4
<i>ARPU Forfait^a</i>	€/mois/client	24,3	24,3	24,7	24,1	23,6	23,6
<i>ARPU Prépayé^a</i>	€/mois/client	7,5	7,2	7,6	7,3	7,0	7,2
Usage data^b	Mo/mois/client	1 032	1 216	1 318	1 434	1 635	1 997
Usage SMS^c	SMS/mois/client	342	336	323	330	320	312
Usage Voix^c	min/mois/client	512	525	497	527	521	532
ARPU Fixe^d	€/mois/client	28,6	29,3	29,4	28,1	27,7	28,3

(a) ARPU trimestriel ramené au mois, hors cartes SIM Machine-to-Machine et SIM gratuites

(b) Usage trimestriel ramené au mois, hors cartes SIM Machine-to-Machine

(c) Usage trimestriel ramené au mois, hors cartes SIM Machine-to-Machine et hors cartes SIM internet

(d) ARPU trimestriel ramené au mois, hors BtoB

- FAITS MARQUANTS ET CHIFFRES CLÉS
- REVUE OPÉRATIONNELLE
- PRÉSENTATION DES COMPTES
- PERSPECTIVES

Compte de résultat consolidé résumé (1/2)



M€	S1 2015	S1 2016	Variation
Chiffre d'affaires	15 098	14 669	- 3 %
Résultat opérationnel courant	119	206	+ 87 M€
Autres produits et charges opérationnels	(74) ^a	(149)^a	- 75 M€
Résultat opérationnel	45	57	+ 12 M€
Coût de l'endettement financier net	(146)	(118)	+ 28 M€
<i>dont produits financiers</i>	21	14	- 7 M€
<i>dont charges financières</i>	(167)	(132)	+ 35 M€
Autres produits et charges financiers	25	2	- 23 M€

(a) Charges non courantes chez Bouygues Telecom, Bouygues Construction et TF1 au S1 2015 et charges non courantes dans tous les métiers au S1 2016

Compte de résultat consolidé résumé (2/2)



M€	S1 2015	S1 2016	Variation
Impôt	36	1	- 35 M€
Quote-part de résultat des coentreprises et entités associées <i>dont Alstom</i>	29 <i>0^a</i>	32 <i>0^b</i>	+ 3 M€ <i>0 M€</i>
Résultat net	(11)	(26)	- 15 M€
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(31)	(2)	+ 29 M€
Résultat net part du Groupe	(42)	(28)	+ 14 M€
Résultat net part du Groupe hors exceptionnels^c	(4)	46	+ 50 M€

(a) Après prise en compte de la contribution d'Alstom au résultat net de Bouygues et d'une reprise partielle de la dépréciation de la participation de Bouygues dans Alstom enregistrée en 2013 (b) Après prise en compte de la contribution d'Alstom au résultat net de Bouygues, des conséquences sur les comptes de Bouygues de la cession par Alstom de l'activité Energie, de l'OPRA réalisée par Alstom en janvier 2016 et de la reprise du solde de la dépréciation comptabilisée chez Bouygues au 31 décembre 2015 (c) Voir réconciliation en page 53

Chiffre d'affaires des activités

M€	S1 2015	S1 2016	Variation	Variation à périmètre & change constants
Activités de construction ^a	11 983	11 383	- 5 %	- 2 %
<i>dont Bouygues Construction</i>	5 850	5 800	- 1 %	0 %
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	1 058	1 047	- 1 %	- 1 %
<i>dont Colas</i>	5 204	4 678	- 10 %	- 6 %
TF1	981	1 025	+ 4 %	- 2 %
Bouygues Telecom	2 156	2 291	+ 6 %	+ 6 %
Holding et divers	75	73	ns	ns
Retraitements intra-Groupe ^b	(226)	(245)	ns	ns
TOTAL	15 098	14 669	- 3 %	- 1 %
<i>dont France</i>	9 637	9 532	- 1 %	- 1 %
<i>dont international</i>	5 461	5 137	- 6 %	- 1 %

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

Contribution des activités à l'EBITDA du Groupe

M€	S1 2015	S1 2016	Variation
Activités de construction	315	256	- 59 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	228	185	- 43 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	38	32	- 6 M€
<i>dont Colas</i>	49	39	- 10 M€
TF1	102	162	+ 60 M€
Bouygues Telecom	323	408	+ 85 M€
Holding et divers	(12)	(24)	- 12 M€
TOTAL	728	802	+ 74 M€

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 du Groupe

BOUYGUES

M€	S1 2015	S1 2016	Variation
Activités de construction	88	125	+ 37 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	148	151	+ 3 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	59	59	0 M€
<i>dont Colas</i>	(119)	(85)	+ 34 M€
TF1	97	58	- 39 M€
Bouygues Telecom	(54)	38	+ 92 M€
Holding et divers	(12)	(15)	- 3 M€
TOTAL	119	206	+ 87 M€

Contribution des activités au résultat opérationnel du Groupe

BOUYGUES

M€	S1 2015	S1 2016	Variation
Activités de construction	81	85	+ 4 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	141 ^a	143 ^a	+ 2 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	59	57 ^a	- 2 M€
<i>dont Colas</i>	(119)	(115) ^b	+ 4 M€
TF1	85 ^c	3 ^c	- 82 M€
Bouygues Telecom	(109) ^d	(5) ^d	+ 104 M€
Holding et divers	(12)	(26)	- 14 M€
TOTAL	45	57	+ 12 M€

(a) Dont des charges non courantes de 7 M€ au S1 2015 et 8 M€ au S1 2016 chez Bouygues Construction et 2 M€ au S1 2016 chez Bouygues Immobilier liées à la mise en place de leurs nouvelles organisations (b) Dont 30 M€ de charges non courantes liées à l'arrêt de l'activité de la filiale SRD à Dunkerque (c) Dont 12 M€ de charges non courantes liées à l'adaptation du pôle de l'information au S1 2015 et 55 M€ 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 au S1 2016 (d) Dont 55 M€ de charges non courantes au S1 2015 et 43 M€ au S1 2016 essentiellement liées à la mise en œuvre du partage de réseau avec SFR

Contribution des activités au résultat net part du Groupe

M€	S1 2015	S1 2016	Variation
Activités de construction	78	65	- 13 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	110	100	- 10 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	34	34	0 M€
<i>dont Colas</i>	(66)	(69)	- 3 M€
TF1	27	0	- 27 M€
Bouygues Telecom	(66)	(12)	+ 54 M€
Alstom	0 ^a	0 ^b	0 M€
Holding et divers	(81)	(81)	0 M€
TOTAL	(42)	(28)	+ 14 M€
TOTAL hors exceptionnels^c	(4)	46	+ 50 M€

(a) Après prise en compte de la contribution d'Alstom au résultat net de Bouygues et d'une reprise partielle de la dépréciation de la participation de Bouygues dans Alstom enregistrée en 2013 (b) Après prise en compte de la contribution d'Alstom au résultat net de Bouygues, des conséquences sur les comptes de Bouygues de la cession par Alstom de l'activité Energie, de l'OPRA réalisée par Alstom en janvier 2016 et de la reprise du solde de la dépréciation comptabilisée chez Bouygues au 31 décembre 2015 (c) Voir réconciliation en page 53

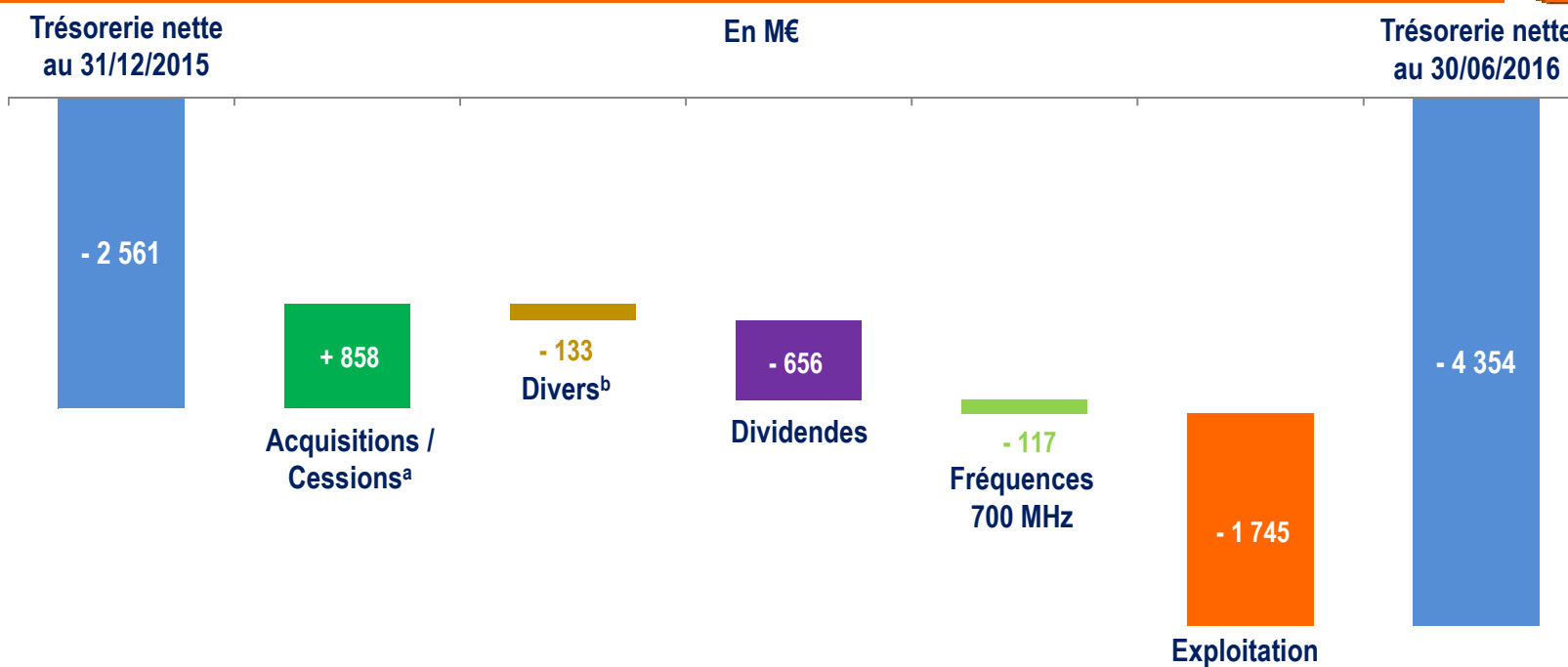
Bilan consolidé résumé

BOUYGUES

M€	Fin déc. 2015	Fin juin 2016	Variation	Fin juin 2015
Actif non courant	18 210	17 414	- 796 M€	17 993
Actif courant	15 590	15 768	+ 178 M€	17 158
Actifs ou activités détenus en vue de la vente	35	-	- 35 M€	508 ^a
TOTAL ACTIF	33 835	33 182	- 653 M€	35 659
Capitaux propres	9 293	8 415	- 878 M€	8 732
Passif non courant	7 562	7 755	+ 193 M€	8 018
Passif courant	16 980	17 012	+ 32 M€	18 909
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente	-	-	-	-
TOTAL PASSIF	33 835	33 182	- 653 M€	35 659
Endettement net	2 561	4 354	+ 1 793 M€	5 209

(a) Relatifs à Eurosport et Eranove

Evolution de la trésorerie nette au S1 2016 (1/2)



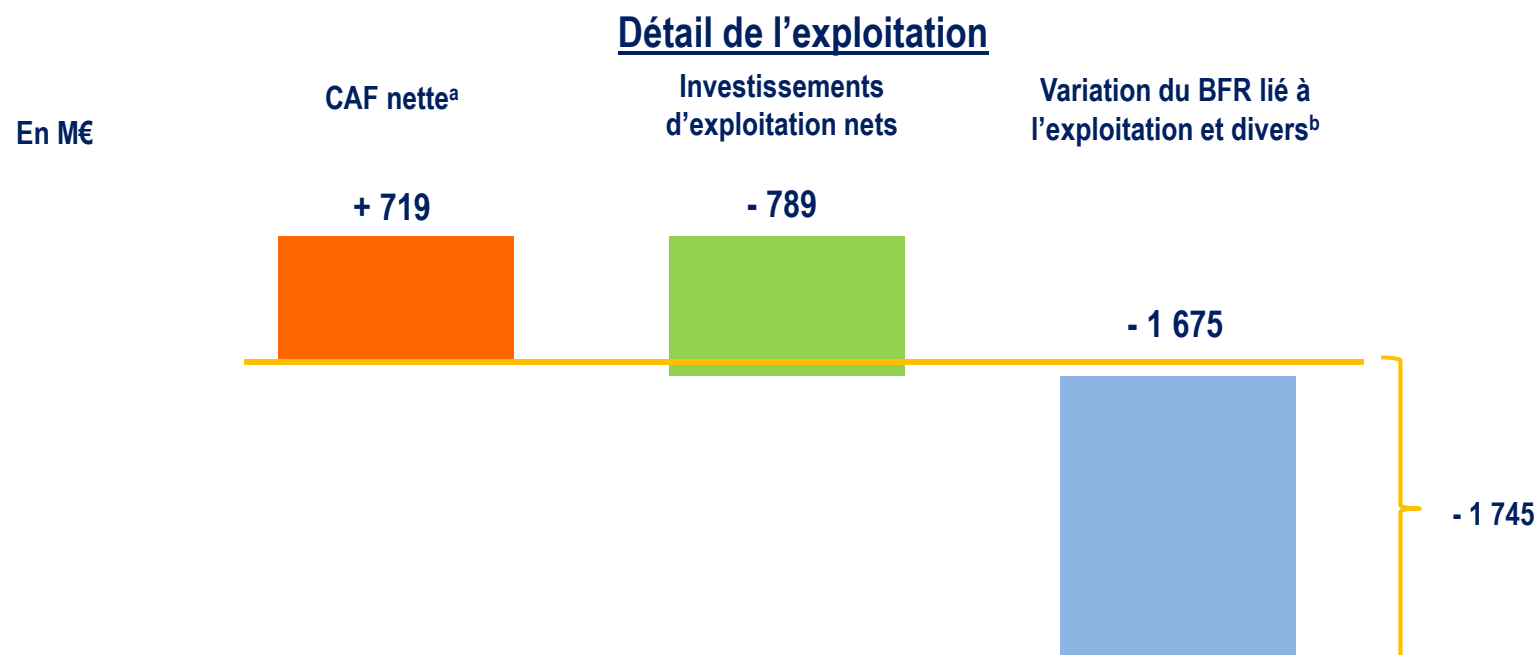
S1 2015	- 3 216	- 3	+ 48	- 737	-	- 1 301	- 5 209
---------	---------	-----	------	-------	---	---------	---------

(a) Inclus l'OPRA d'Alstom, l'acquisition de Newen Studios et les effets de périmètre

(b) Dont put minoritaire sur 30 % de Newen Studios

Évolution de la trésorerie nette au S1 2016 (2/2)

BOUYGUES



S1 2015	+ 580	- 553	- 1 328	- 1 301
---------	-------	-------	---------	---------

(a) CAF nette = CAF - coût de l'endettement financier net - charge d'impôt (b) BFR lié à l'exploitation : BFR lié à l'activité + BFR lié aux dettes nettes sur immobilisations corporelles et incorporelles + BFR d'impôts

Contribution des activités à la CAF nette du Groupe

M€	S1 2015	S1 2016	Variation
Activités de construction	279	280	+ 1 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	191	170	- 21 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	30	34	+ 4 M€
<i>dont Colas</i>	58	76	+ 18 M€
TF1	65	120	+ 55 M€
Bouygues Telecom	313	395	+ 82 M€
Holding et divers	(77)	(76)	+ 1 M€
TOTAL	580	719	+ 139 M€

CAF nette = CAF - coût de l'endettement financier net - charge d'impôt

Contribution des activités aux investissements d'exploitation nets du Groupe



M€	S1 2015	S1 2016	Variation
Activités de construction	156	227	+ 71 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	66	89	+ 23 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	6	10	+ 4 M€
<i>dont Colas</i>	84	128	+ 44 M€
TF1	15	96	+ 81 M€
Bouygues Telecom	380	464	+ 84 M€
Holding et divers	2	2	0 M€
TOTAL	553	789	+ 236 M€

Contribution des activités au cash-flow libre du Groupe

M€	S1 2015	S1 2016	Variation
Activités de construction	123	53	- 70 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	125	81	- 44 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	24	24	0 M€
<i>dont Colas</i>	(26)	(52)	- 26 M€
TF1	50	24	- 26 M€
Bouygues Telecom	(67)	(69)	- 2 M€
Holding et divers	(79)	(78)	+ 1 M€
TOTAL	27	(70)	- 97 M€

Cash-flow libre = CAF - coût de l'endettement financier net - charge d'impôt - investissements d'exploitation nets. Il est calculé avant variation du BFR

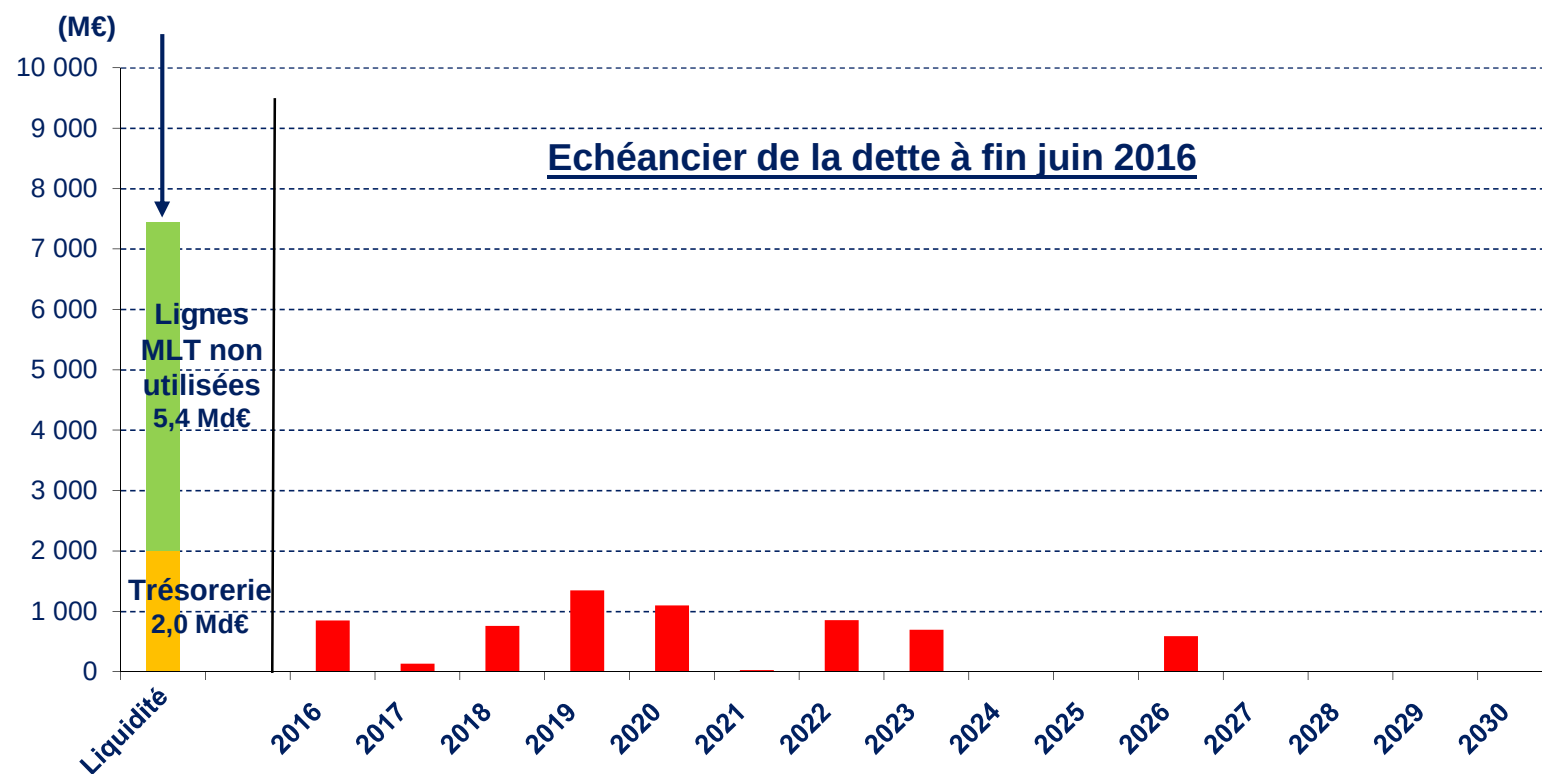
Trésorerie nette par métier



M€	Fin juin 2015	Fin juin 2016	Variation
Bouygues Construction	2 433	2 707	+ 274 M€
Bouygues Immobilier	(82)	(240)	- 158 M€
Colas	(569)	(316)	+ 253 M€
TF1	308	133 ^a	- 175 M€
Bouygues Telecom	(977)	(1 267) ^b	- 290 M€
Holding et divers	(6 322)	(5 371) ^c	+ 951 M€
TOTAL	(5 209)	(4 354)	+ 855 M€

(a) Dont acquisition de Newen Studios pour 293 millions d'euros à 100% (b) Dont paiement de la première échéance des fréquences 700 MHz pour 117 millions d'euros
(c) Dont impact positif de l'OPRA d'Alstom en janvier 2016 pour 996 millions d'euros

Trésorerie disponible : 7,4 Md€



Impacts des éléments exceptionnels sur le résultat net part du Groupe

M€	S1 2015	S1 2016	Variation
Résultat net part du Groupe	(42)	(28)	+ 14 M€
dont résultats non courants liés à Bouygues Telecom (nets d'impôts)	31	25	- 6 M€
dont résultats non courants des activités de construction (nets d'impôts)	4	26	+ 22 M€
dont résultats non courants de TF1 (nets d'impôts)	3	16	+ 13 M€
dont résultats non courants liés à la société holding (nets d'impôts)	-	7	+ 7 M€
Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels	(4)	46	+ 50 M€

- FAITS MARQUANTS ET CHIFFRES CLÉS
- REVUE OPÉRATIONNELLE
- PRÉSENTATION DES COMPTES
- PERSPECTIVES

Perspectives 2016 confirmées



- Poursuite du développement ciblé des **activités de construction** en France et à l'international et de l'élargissement du portefeuille d'offres avec des produits et services innovants
 - ✓ **Rentabilité attendue en amélioration à partir de 2016**
 - Développement de **TF1** dans **la production et les contenus**, accélération de la **transformation digitale** et **adaptation du modèle économique** de ses chaînes
 - Retour à une croissance pérenne du chiffre d'affaires et des résultats de **Bouygues Telecom**
 - ✓ Objectif de **marge d'EBITDA de 25 % en 2017**
 - ✓ Plein effet du plan d'économie (400 millions d'euros minimum en 2016 par rapport à fin 2013)
 - ✓ **Investissements d'exploitation nets** de l'ordre de **800 millions d'euros** en 2016
 - Charges non courantes : environ **270 millions d'euros** en 2016
- ➔ **La profitabilité du Groupe devrait poursuivre son amélioration en 2016**



CONSTRUIRE L'AVENIR, C'EST NOTRE PLUS BELLE AVENTURE