COMMUNIQUÉ DE PRESSE

PARIS

23/02/2017

RÉSULTATS ANNUELS 2016

TOUS LES OBJECTIFS 2016 ONT ÉTÉ ATTEINTS OU DÉPASSÉS

- **FORTE DYNAMIQUE COMMERCIALE DES ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION ET DE BOUYGUES TELECOM**
- **HAUSSE SIGNIFICATIVE DE LA MARGE OPÉRATIONNELLE COURANTE DU GROUPE (+ 0,6 POINT)**
- **ENDETTEMENT NET DE 1,9 MILLIARD D'EUROS, EN BAISSE DE 695 MILLIONS D'EUROS SUR UN AN**

- **DIVIDENDE MAINTENU À 1,60 EURO**
- **POURSUITE DE L'AMÉLIORATION DE LA PROFITABILITÉ DU GROUPE EN 2017**

CHIFFRES CLÉS (millions d'euros)	**2015**	**2016**	**Variation**
Chiffre d'affaires	32 428	31 768	- 2 %[a]
Résultat opérationnel courant	941	1 121	+ 19 %
Marge opérationnelle courante	*2,9 %*	*3,5 %*	*+ 0,6 pt*
Résultat opérationnel	668[b]	947[c]	+ 42 %
Résultat net part du Groupe	403	732[d]	+ 82 %
Résultat net part du Groupe hors exceptionnels[e]	489	632	+ 29 %
Endettement net au 31 décembre 2016[f]	2 561	1 866	- 695 M€

(a) Stable à périmètre et change constants
(b) Dont 273 M€ de charges non courantes chez Bouygues Telecom, Colas, Bouygues Construction, TF1 et Bouygues Immobilier
(c) Dont 84 M€ de charges non courantes chez TF1, 62 M€ chez Colas, 23 M€ chez Bouygues Construction, 13 M€ chez Bouygues Immobilier et 20 M€ de produits non courants chez Bouygues Telecom (dont 84 M€ de charges non courantes liées à la mise en œuvre du partage de réseau et 104 M€ de produits non courants liés à la plus-value de cession de pylônes)
(d) Dont 189 M€ de plus-values nettes de cession des participations dans les sociétés concessionnaires Adelac (A41) et Atlandes (A63)
(e) Voir réconciliation en page 10
(f) 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

Le Groupe a poursuivi l'amélioration de sa profitabilité en 2016

Dans la continuité des neuf premiers mois, **l'année 2016 est marquée par la forte progression des résultats du Groupe** portée par Bouygues Telecom et les activités de construction.

Le résultat opérationnel courant est en hausse de 19% par rapport à 2015 et s'établit à 1,1 milliard d'euros avec un chiffre d'affaires en baisse de 2% (stable à périmètre et change constants). La marge opérationnelle courante progresse ainsi de 0,6 point sur un an à 3,5%. Le résultat opérationnel s'élève à 947 millions d'euros, en augmentation de 42%, après prise en compte de 174 millions d'euros de charges non courantes (287 millions d'euros de charges non courantes dans tous les métiers et 113 millions d'euros de produits non

courants, essentiellement liés à la cession de pylônes chez Bouygues Telecom). Le résultat net part du Groupe s'établit à 732 millions d'euros et bénéficie de la cession des participations dans les sociétés concessionnaires autoroutières Adelac (A41) et Atlandes (A63). Retraité des éléments exceptionnels (charges non courantes et cessions), le résultat net part du Groupe est en croissance de 29% à 632 millions d'euros.

Tous les métiers du Groupe ont contribué à la réalisation de cette performance par **l'atteinte ou le dépassement de leurs objectifs :**

- Attendue en amélioration, la marge opérationnelle courante des activités de construction augmente de 0,3 point en 2016 par rapport à 2015, à 3,5%.
- À 960 millions d'euros, le coût des programmes (hors événements sportifs et éléments non courants) des cinq chaînes gratuites de TF1 est en baisse par rapport à l'objectif de 970 millions d'euros. Par ailleurs, le premier volet du plan *One Transfo* a généré 6 millions d'euros d'économies (5 à 10 millions d'euros annoncés).
- Bouygues Telecom a poursuivi sa croissance. Après une hausse de 2% en 2015, le chiffre d'affaires progresse de 6% en 2016 et la marge d'EBITDA[a] s'améliore de 3 points à 23% (+ 2 points en 2015). L'objectif de 400 millions d'euros d'économies en 2016 (par rapport à fin 2013) a été dépassé et les investissements nets sont en ligne avec les attentes à 802 millions d'euros.

(a) EBITDA sur chiffre d'affaires réseau

La structure financière offre des marges de manœuvre pour le développement du Groupe

L'endettement net ressort à 1,9 milliard d'euros à fin décembre 2016, en baisse de 695 millions d'euros par rapport à fin 2015. Le ratio d'endettement net sur capitaux propres est de 20%, en amélioration de 8 points sur un an. Cette baisse reflète notamment la forte progression de la capacité d'autofinancement du Groupe (+ 21 % sur un an à 2,5 milliards d'euros à fin 2016), les produits de l'OPRA d'Alstom et des cessions d'actifs ainsi que la très bonne gestion du BFR par tous les métiers du Groupe.

Perspectives

Au cours des dernières années, le groupe Bouygues a adapté, dans tous ses métiers, sa stratégie et son organisation à l'évolution de ses marchés et renforcé une culture de la flexibilité et de l'efficacité, essentielle dans un environnement en constante évolution. Il est ainsi bien positionné pour saisir de nouvelles opportunités.

En 2017, Bouygues devrait poursuivre l'amélioration de sa profitabilité, portée par tous les métiers :

- Dans un marché porteur à long terme et soutenu par la mise en place progressive de plans d'infrastructures dans les pays développés, **les activités de construction** disposent d'avantages concurrentiels différenciants et d'un carnet de commandes à un niveau élevé. Dans ce contexte, elles continueront d'être sélectives en privilégiant la rentabilité au volume. La marge opérationnelle courante devrait ainsi poursuivre son amélioration en 2017.
- La stratégie mise en place par **TF1** devrait lui permettre d'améliorer sa profitabilité, avec un objectif de taux de marge opérationnelle courante à deux chiffres en 2019. La poursuite de sa gestion rigoureuse permettra de maintenir, dès 2017 et pour les trois ans à venir, le coût annuel moyen des programmes (hors événements sportifs) à 980 millions d'euros pour les cinq chaînes gratuites et de réaliser 25 à 30 millions d'euros d'économies récurrentes (hors coûts des programmes).
- **Bouygues Telecom** confirme son objectif de marge d'EBITDA de 25% en 2017 et se fixe un nouvel objectif de 300 millions d'euros de cash-flow libre [a] à horizon trois ans.

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

ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION[a]

Le carnet de commandes des activités de construction atteint un niveau record de 30,2 milliards d'euros à fin décembre 2016, en hausse de 4% sur un an (+ 6% à taux de change constants).

En France, le quatrième trimestre confirme la stabilisation du marché de la construction en 2016. Le carnet de commandes à fin décembre 2016 est en augmentation de 7% sur un an, à 14,2 milliards d'euros.
Les prises de commandes chez **Bouygues Construction** progressent de 17% en 2016 par rapport à 2015 avec la signature de plusieurs contrats majeurs comme l'extension du Port de Calais, la Tour Alto à La Défense et le déploiement des réseaux FTTH (*Fiber To The Home*) des départements du Nord et du Pas de Calais.
La bonne dynamique des réservations de logements chez **Bouygues Immobilier** s'est poursuivie au quatrième trimestre grâce à des taux d'intérêt historiquement bas, au dispositif Pinel et à l'élargissement du prêt à taux zéro. Sur l'ensemble de l'année 2016, elles ressortent en hausse de 19% par rapport à 2015.
Le carnet de commandes de **Colas** à fin décembre 2016 affiche une progression de 7% sur un an après trois années consécutives de baisse.

À l'international, le Groupe poursuit son développement ciblé et affiche un carnet de commandes à fin 2016 en progression de 2% sur un an (+ 6% à taux de change constants) à 16,0 milliards d'euros. Il intègre des contrats significatifs pris en commande au quatrième trimestre 2016 tels que Hinkley Point au Royaume-Uni pour un montant de 1,7 milliard d'euros ou la ligne 3 du métro du Caire en Egypte pour 190 millions d'euros.
La part de l'international représente 58% du carnet de commandes de Bouygues Construction et Colas à fin décembre 2016.

Le chiffre d'affaires des **activités de construction** s'élève à 25,0 milliards d'euros en 2016, en baisse de 4% sur un an. Il est impacté négativement par un effet de change de 364 millions d'euros et par un effet périmètre de 283 millions d'euros (cession chez Colas d'activités de stockage et de vente de bitume en Asie à sa filiale thaïlandaise Tipco Asphalt et arrêt définitif de l'activité raffinage en France). À périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires est en léger recul de 1%.

Le résultat opérationnel courant ressort à 879 millions d'euros en 2016, en augmentation de 48 millions d'euros sur un an et la marge opérationnelle courante s'améliore de 0,3 point à 3,5%.
Le résultat opérationnel s'établit à 781 millions d'euros après prise en compte de 98 millions de charges non courantes liées notamment à la fermeture de la Raffinerie de Dunkerque chez Colas et à la mise en place des nouvelles organisations chez Bouygues Construction et Bouygues Immobilier.

Le résultat net part du Groupe s'élève à 754 millions d'euros, en hausse de 175 millions d'euros par rapport à 2015. Il intègre les plus-values de cessions des participations dans les sociétés concessionnaires autoroutières Adelac (A41) et Atlandes (A63).

(a) Bouygues Construction, Bouygues Immobilier et Colas

TF1

Le chiffre d'affaires de TF1 s'établit à 2 063 millions d'euros en 2016, en hausse de 3% par rapport à 2015. Il bénéficie de l'intégration de Newen Studios, consolidée depuis le 1er janvier 2016, alors que le chiffre d'affaires publicité est en légère baisse de 2%, en l'absence de reprise marquée du marché publicitaire en télévision.

Le résultat opérationnel courant s'établit à 129 millions d'euros, en baisse de 29 millions d'euros sur un an, et reflète le coût de diffusion de l'Euro 2016. Pour rappel, en 2015, il intégrait un impact positif de 34 millions d'euros lié à la déconsolidation de la société Eurosport France.

Le résultat opérationnel ressort à 45 millions d'euros. Il comprend 84 millions d'euros de charges non courantes 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.

BOUYGUES TELECOM

Les bons résultats commerciaux et financiers de Bouygues Telecom en 2016 confirment la pertinence de ses choix stratégiques.

Le parc mobile continue d'afficher une croissance soutenue avec une hausse de 1,105 million de clients sur l'année et de 335 000 clients au quatrième trimestre pour un parc total de 13 millions de clients à fin 2016. La croissance nette du parc Forfait hors MtoM[a] s'est accélérée au quatrième trimestre avec une augmentation de 228 000 clients. Avec 1,096 million de nouveaux clients Mobile hors MtoM depuis fin 2014, Bouygues Telecom a atteint avec un an d'avance son objectif de gain de 1 million de clients Mobile hors MtoM par rapport à fin 2014.

La 4G poursuit sa progression au sein du parc de clients de Bouygues Telecom et représente désormais 65% de la base mobile hors MtoM, soit 6,9 millions d'utilisateurs[b] à fin décembre 2016. Cette diffusion de la 4G s'accompagne d'une forte hausse des usages internet mobile avec une consommation moyenne mensuelle[c] des clients 4G grand public de 4,2 Go en décembre 2016 contre 2,5 Go en décembre 2015.

Sur le marché du Fixe, l'opérateur poursuit sa croissance régulière avec le gain de 313 000 nouveaux clients en 2016, dont 98 000 clients au quatrième trimestre, pour un parc total de 3,1 millions de clients à fin décembre 2016. Bouygues Telecom est ainsi bien positionné pour atteindre son objectif de 1 million de clients Fixe supplémentaires à fin 2017 (par rapport à fin 2014).
Le FTTH[d] représente 26% de la croissance annuelle nette de 2016 avec 81 000 nouveaux clients pour un parc total de 121 000 clients à fin 2016. Bouygues Telecom compte ainsi 482 000 clients dans le Très Haut Débit[e] à fin décembre 2016.

Le chiffre d'affaires de Bouygues Telecom s'élève à 4 761 millions d'euros, en hausse de 6% par rapport à 2015.
Le chiffre d'affaires réseau, en hausse pour le sixième trimestre consécutif, progresse de 6% sur un an à 4 055 millions d'euros. Le chiffre d'affaires réseau Mobile renoue avec la croissance avec une progression de 5% en 2016 par rapport à 2015 (- 5% en 2015 par rapport à 2014). Il bénéficie de l'augmentation du parc de clients mais également de la stabilisation de l'ARPU[f] Mobile.

L'EBITDA augmente de 164 millions d'euros à 916 millions d'euros. La marge d'EBITDA atteint 23%, en hausse de 3 points par rapport à 2015.
Le résultat opérationnel courant s'établit à 149 millions d'euros, en amélioration de 160 millions d'euros sur un an.
Le résultat opérationnel ressort à 169 millions d'euros après prise en compte de 84 millions d'euros de charges non courantes essentiellement liées à la mise en œuvre du partage de réseau avec le groupe SFR et de 104 millions d'euros de plus-value de cession de 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) Fiber to the Home - Fibre jusqu'à l'abonné : correspond au déploiement de la fibre optique depuis le noeud 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) Définition Arcep : abonnements avec un débit crête descendant supérieur ou égal à 30 Mbits/s. Comprend les abonnements FTTH, FTTLA et VDSL2
(f) Average Revenue Per User (Revenu moyen par utilisateur)

En 2016, Bouygues Telecom a investi 1 milliard d'euros bruts dans les infrastructures Mobile et Fixe (soit 802 millions d'euros nets de cessions). En 2017, l'opérateur prévoit d'investir 1,2 milliard d'euros bruts pour d'une part maintenir durablement son leadership en 4G et préparer l'arrivée de la 5G et d'autre part accélérer le déploiement de son réseau FTTH. Dans le Mobile, Bouygues Telecom poursuit ainsi son programme de densification du réseau avec un objectif de couverture 4G de 92% en 2017 et 99% en 2018. En zone dense, il prévoit d'ajouter 50% de sites supplémentaires d'ici 4 ans. Par ailleurs, Bouygues Telecom prépare l'arrivée de la 5G ; il a réalisé des tests concluants dans l'ultra-haut débit Mobile en 2016 et accélère en 2017 le fibrage de ses sites radio. Dans le Fixe, Bouygues Telecom accompagne la demande croissante des foyers pour le Très Haut Débit Fixe avec 9 millions de prises sécurisées[a] à fin décembre 2016 et un objectif de 19 millions en 2019. À fin 2016, Bouygues Telecom commercialise d'ores et déjà 2 millions de prises FTTH et vise 12 millions de prises commercialisées[b] en 2019 et 20 millions en 2022.

(a) Prises sécurisées : prises lancées en déploiement ou commandées jusqu'au point de mutualisation
(b) Prises commercialisées : prises pour lesquelles l'horizontal et la verticale sont déployées et connectées au point de mutualisation

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 l'année 2016 après une contribution de 0 million d'euros en 2015.

DIVIDENDE

Le Conseil d'administration proposera à l'assemblée générale du 27 avril 2017 un dividende de 1,60 euro par action, stable par rapport à 2015. Les dates de détachement, d'arrêté des positions et de paiement sont respectivement fixées aux 3, 4 et 5 mai 2017.

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Le conseil d'administration proposera à l'assemblée générale du 27 avril 2017 de renouveler le mandat d'administrateur d'Helman Le Pas de Sécheval et la nomination en qualité d'administrateur d'Alexandre de Rothschild. Afin d'accroître le poids des administrateurs indépendants, le mandat d'Hervé Le Bouc ne sera pas renouvelé et François Bertière a remis son mandat à la disposition du conseil.

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 Finance/Actionnaires, informations réglementées.

PROCHAINS RENDEZ-VOUS FINANCIERS :

- **27 avril 2017 :** Assemblée générale de l'exercice 2016 (15h30)
- **5 mai 2017 :** Paiement du dividende
- **17 mai 2017 :** Résultats du 1er trimestre 2017 (7h30)
- **31 août 2017 :** Résultats du 1er semestre 2017 (7h30)
- **16 novembre 2017 :** Résultats des 9 premiers mois 2017 (7h30)

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

CONTACT INVESTISSEURS ET ANALYSTES :
INVESTORS@bouygues.com • Tél : +33 (0)1 44 20 10 79

CONTACT PRESSE :
presse@bouygues.com • Tél : +33 (0)1 44 20 12 01

BOUYGUES SA • 32 avenue Hoche • F-75378 Paris CEDEX 08 • **www.bouygues.com**

ACTIVITÉ COMMERCIALE 2016

CARNET DE COMMANDE DES ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION (millions d'euros)	Fin décembre 2015	2016	Variation
Bouygues Construction	19 339	20 177	+ 4 %
Bouygues Immobilier	2 616	2 966	+ 13 %
Colas	7 006	7 058	+ 1 %
Total	**28 961**	**30 201**	**+ 4 %**

BOUYGUES CONSTRUCTION PRISES DE COMMANDES (millions d'euros)	2015	2016	Variation
France	4 929	5 761	+ 17 %
International	7 042	6 872	- 2 %
Total	**11 971**	**12 633**	**+ 6 %**

BOUYGUES IMMOBILIER RÉSERVATIONS (millions d'euros)	2015	2016	Variation
Logement	1 963	2 343	+ 19 %
Immobilier d'entreprise	487	495	+ 2 %
Total	**2 450**	**2 838**	**+ 16 %**

COLAS CARNET DE COMMANDES (millions d'euros)	Fin décembre 2015	2016	Variation
France métropolitaine	2 712	2 891	+ 7 %
International et Outre-Mer	4 294	4 167	- 3 %
Total	**7 006**	**7 058**	**+ 1 %**

TF1 PART D'AUDIENCE[a]	2015	2016	Variation
TF1	21,4 %	20,4 %	- 1 pt
TMC	3,1 %	3,0 %	- 0,1 pt
NT1	2,0 %	1,9 %	- 0,1 pt
HD1	1,2 %	1,8 %	+ 0,6 pt
LCI	-	0,4 %	+ 0,4 pt
Total	**27,7 %**	**27,4 %**	**- 0,3 pt**

(a) Source Médiamétrie – individus de 4 ans et plus

BOUYGUES TELECOM **PARC CLIENTS** (en milliers)	Fin décembre **2015**	**2016**	**Variation**
Parc forfait	10 938	12 130	+ 11 %
Parc prépayé	952	866	- 9 %
Parc total Mobile	**11 890**	**12 996**	**+ 9 %**
Parc total Fixe	**2 788**	**3 101**	**+ 11 %**

PERFORMANCE FINANCIÈRE DE L'ANNÉE 2016

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ RESUMÉ (millions d'euros)	**2015**	**2016**	**Variation**
Chiffre d'affaires	**32 428**	**31 768**	**- 2 %[a]**
Résultat opérationnel courant	**941**	**1 121**	**+ 180 M€**
Autres produits et charges opérationnels[b]	(273)	(174)	+ 99 M€
Résultat opérationnel	**668**	**947**	**+ 279 M€**
Coût de l'endettement financier net	(275)	(222)	+ 53 M€
Autres produits et charges financiers	6	41[c]	+ 35 M€
Impôt	(118)	(249)	- 131 M€
Quote-part de résultat des coentreprises et entités associées	199[d]	267[e]	+ 68 M€
Dont Alstom	*0*	*36*	*+ 36 M€*
Résultat net des activités poursuivies	**480**	**784**	**+ 304 M€**
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(77)	(52)	+ 25 M€
Résultat net part du Groupe	**403**	**732**	**+ 329 M€**
Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels	**489**	**632**	**+ 143 M€**

(a) Stable à périmètre et change constants
(b) Dont 123 M€ de charges non courantes chez Bouygues Telecom, 95 M€ chez Colas, 35 M€ chez Bouygues Construction, 17 M€ chez TF1 et 4 M€ chez Bouygues Immobilier en 2015. Dont 84 M€ de charges non courantes chez TF1, 62 M€ chez Colas, 23 M€ chez Bouygues Construction, 13 M€ chez Bouygues Immobilier et 20 M€ de produits non courants chez Bouygues Telecom (dont 84 M€ de charges non courantes liées à la mise en œuvre du partage de réseau avec SFR et 104 M€ de produits non courants liés à la plus-value de cession de pylônes) en 2016
(c) Dont l'impact de la cession de la participation de Colas dans la société concessionnaire Atlandes (A63)
(d) Dont l'impact de la cession de la participation de Bouygues Construction dans la société concessionnaire Alis (A28)
(e) Dont l'impact de la cession de la participation de Bouygues Construction et de Colas dans la société concessionnaire Adelac (A41)

CALCUL DE L'EBITDA (millions d'euros)	**2015**	**2016**	**Variation**
Résultat opérationnel courant	**941**	**1 121**	**+ 180 M€**
Dotations nettes aux amortissements	1 454	1 599	+ 145 M€
Dotations nettes aux provisions et dépréciations	417	461	+ 44 M€
Reprise de provisions et dépréciations non utilisées	(401)	(424)	- 23 M€
EBITDA	**2 411**	**2 757**	**+ 346 M€**

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ RESUMÉ (millions d'euros)	T4 2015	T4 2016	Variation
Chiffre d'affaires	8 604	8 655	+ 1 %
Résultat opérationnel courant	344	407	+ 63 M€
Résultat opérationnel	177[a]	377[b]	+ 200 M€
Résultat net part du Groupe	69	387[c]	+ 318 M€

(a) Dont 167 M€ de charges non courantes dans tous les métiers
(b) Dont 30 M€ de charges non courantes intégrant 27 M€ de produits non courants chez Bouygues Telecom (incluant 49 M€ de produits non courants et 22 M€ de charges non courantes) et 57 M€ de charges non courantes chez Colas, TF1, Bouygues Immobilier et Bouygues Construction
(c) Dont 189 M€ de plus-values nettes de cession des participations dans les sociétés concessionnaires Adelac (A41) et Atlandes (A63)

CHIFFRE D'AFFAIRES DES ACTIVITÉS (millions d'euros)	2015	2016	Variation	Variation à pcc
Activités de construction[a]	**25 963**	**25 001**	**- 4 %**	**- 1 %**
Dont Bouygues Construction	*11 975*	*11 815*	*- 1 %*	*0 %*
Dont Bouygues Immobilier	*2 304*	*2 568*	*+ 11 %*	*+ 11 %*
Dont Colas	*11 960*	*11 006*	*- 8 %*	*- 4 %*
TF1	**2 004**	**2 063**	**+ 3 %**	**- 3 %**
Bouygues Telecom	**4 505**	**4 761**	**+ 6 %**	**+ 6 %**
Holding et divers	**135**	**133**	**Ns**	**Ns**
Retraitements intra-Groupe[b]	**(455)**	**(578)**	**Ns**	**Ns**
Chiffre d'affaires du Groupe	**32 428**	**31 768**	**- 2 %**	**0 %**
Dont France	*20 058*	*20 071*	*0%*	*0 %*
Dont international	*12 370*	*11 697*	*- 5 %*	*- 1 %*

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

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS À L'EBITDA[a] DU GROUPE (millions d'euros)	2015	2016	Variation
Activités de construction	**1 501**	**1 516**	**+ 15 M€**
Dont Bouygues Construction	*533*	*537*	*+ 4 M€*
Dont Bouygues Immobilier	*124*	*178*	*+ 54 M€*
Dont Colas	*844*	*801*	*- 43 M€*
TF1	**195**	**364**	**+ 169 M€**
Bouygues Telecom	**752**	**916**	**+ 164 M€**
Holding et divers	**(37)**	**(39)**	**- 2 M€**
EBITDA du Groupe	**2 411**	**2 757**	**+ 346 M€**

(a) EBITDA = résultat opérationnel courant + dotations nettes aux amortissements + dotations nettes aux provisions et dépréciation – reprises de provisions et dépréciations non utilisées

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT DU GROUPE (millions d'euros)	2015	2016	Variation
Activités de construction	**831**	**879**	**+ 48 M€**
Dont Bouygues Construction	*349*	*326*	*- 23 M€*
Dont Bouygues Immobilier	*138*	*167*	*+ 29 M€*
Dont Colas	*344*	*386*	*+ 42 M€*
TF1	**158**	**129**	**- 29 M€**
Bouygues Telecom	**(11)**	**149**	**+ 160 M€**
Holding et divers	**(37)**	**(36)**	**+ 1 M€**
Résultat opérationnel courant du Groupe	**941**	**1 121**	**+ 180 M€**

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL DU GROUPE (millions d'euros)	2015	2016	Variation
Activités de construction	**697**	**781**	**+ 84 M€**
Dont Bouygues Construction	*314[a]*	*303[b]*	*- 11 M€*
Dont Bouygues Immobilier	*134[a]*	*154[b]*	*+ 20 M€*
Dont Colas	*249[a]*	*324[b]*	*+ 75 M€*
TF1	**141[a]**	**45[b]**	**- 96 M€**
Bouygues Telecom	**(134)[a]**	**169[b]**	**+ 303 M€**
Holding et divers	**(36)**	**(48)**	**- 12 M€**
Résultat opérationnel du Groupe	**668**	**947**	**+ 279 M€**

(a) Dont des charges non courantes de 123 M€ chez Bouygues Telecom essentiellement liées à la mise en œuvre du partage de réseau avec SFR, de 95 M€ chez Colas principalement liées à l'arrêt de l'activité de la filiale SRD à Dunkerque et de 35 M€ chez Bouygues Construction, 17 M€ chez TF1 et 4 M€ chez Bouygues Immobilier liées aux plans d'adaptation

(b) Dont 84 M€ de charges non courantes chez TF1, 62 M€ chez Colas, 23 M€ chez Bouygues Construction, 13 M€ chez Bouygues Immobilier et 20 M€ de produits non courants chez Bouygues Telecom (dont 84 millions d'euros de charges non courantes liées à la mise en œuvre du partage de réseau avec SFR et 104 millions d'euros de produits non courants liés à la plus-value de cession de pylônes)

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU RÉSULTAT NET PART DU GROUPE (millions d'euros)	**2015**	**2016**	**Variation**
Activités de construction	**579**	**754**	**+ 175 M€**
Dont Bouygues Construction	*276*	*320*	*+ 44 M€*
Dont Bouygues Immobilier	*77*	*91*	*+ 14 M€*
Dont Colas	*226*	*343*	*+ 117 M€*
TF1	**44**	**18**	**- 26 M€**
Bouygues Telecom	**(59)**	**83**	**+ 142 M€**
Alstom	**0[a]**	**36**	**+ 36 M€**
Holding et divers	**(161)**	**(159)**	**+ 2 M€**
Résultat net part du Groupe	**403**	**732[b]**	**+ 329 M€**
Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels[c]	**489**	**632**	**+ 143 M€**

(a) - 301 M€ de contribution d'Alstom au résultat net de Bouygues, -12 M€ d'amortissement des ré-estimations pratiquées au titre des actifs identifiables incorporels et autres et une reprise partielle, à hauteur de 313 M€, de la dépréciation de la participation de Bouygues dans Alstom enregistrée en 2013
(b) Intègre les plus-values de cession liées à la vente des participations dans les sociétés concessionnaires d'autoroutes Atlandes (A63) et Adelac (A41) et de pylônes
(c) Voir réconciliation ci-dessous

IMPACT DES ÉLÉMENTS EXCEPTIONNELS SUR LE RÉSULTAT NET PART DU GROUPE (millions d'euros)	**2015**	**2016**	**Variation**
Résultat net part du Groupe	**403**	**732**	**+ 82 %**
Dont résultats non courants des activités de construction (nets d'impôts)	*81*	*69*	*- 15 %*
Dont résultats non courants liés à Bouygues Telecom (nets d'impôts)	*70*	*(12)*	*Ns*
Dont résultats non courants de TF1 (nets d'impôts)	*5*	*24*	*Ns*
Dont résultats non courants liés à la société holding (nets d'impôts)	*-*	*8*	*Ns*
Dont entités associées de Bouygues Construction (A28, A41…)	*(70)*	*(110)*	*+ 57 %*
Dont plus-values nettes de cession des participations de Colas dans l'A63 et dans l'A41	*-*	*(79)[a]*	*Ns*
Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels	**489**	**632**	**+ 29 %**

(a) La plus-value de l'A41 intègre 9 M€ de retraitement de consolidation au niveau Groupe

TRÉSORERIE NETTE PAR MÉTIER (millions d'euros)	Fin décembre 2015	2016	Variation
Bouygues Construction	3 272	3 387[b]	+ 115 M€
Bouygues Immobilier	5	(124)[b]	- 129 M€
Colas	560	517[b]	- 43 M€
TF1	701[a]	187	- 514 M€
Bouygues Telecom	(890)	(1012)	- 122 M€
Holding et divers	(6 209)	(4 821)[c]	+ 1 388 M€
TOTAL	**(2 561)**	**(1 866)**	**+ 695 M€**

(a) Dont 474 M€ liés à la cession de la participation de 49 % dans Eurosport
(b) Dont versement d'un acompte sur dividendes 2016 de 250 M€ par Bouygues Construction, 178 M€ par Colas et 90 M€ par Bouygues Immobilier
(c) Dont acompte sur dividendes 2016 pour 512 M€

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AUX INVESTISSEMENTS D'EXPLOITATION NETS (millions d'euros)	2015	2016	Variation
Activités de construction	**538**	**585**	**+ 47 M€**
Dont Bouygues Construction	*214*	*173*	*- 41 M€*
Dont Bouygues Immobilier	*13*	*28*	*+ 15 M€*
Dont Colas	*311*	*384*	*+ 73 M€*
TF1	**58**	**209**	**+ 151 M€**
Bouygues Telecom	**822[a]**	**802**	**- 20 M€**
Holding et divers	**5**	**42**	**+ 37 M€**
SOUS TOTAL	**1 423[a]**	**1 638**	**+ 215 M€**
Fréquences 700 MHz	**467**	**0**	**- 467 M€**
TOTAL	**1 890**	**1 638**	**- 252 M€**

(a) Hors fréquences 700 MHz

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU CASH-FLOW LIBRE[a] DU GROUPE (millions d'euros)	**2015**	**2016**	**Variation**
Activités de construction	**487**	**530**	**+ 43 M€**
Dont Bouygues Construction	*154*	*256*	*+ 102 M€*
Dont Bouygues Immobilier	*61*	*80*	*+ 19 M€*
Dont Colas	*272*	*194*	*- 78 M€*
TF1	**65**	**51**	**- 14 M€**
Bouygues Telecom	**(125)[b]**	**3**	**+ 128 M€**
Holding et divers	**(176)**	**(189)**	**- 13 M€**
SOUS TOTAL	**251[b]**	**395**	**+ 144 M€**
Fréquences 700 MHz	**(467)**	**0**	**+ 467 M€**
TOTAL	**(216)**	**395**	**+ 611 M€**

(a) Cash-flow libre = CAF – coût de l'endettement financier net – charge d'impôt – investissements d'exploitations nets. Il est calculé avant variation du BFR
(b) Hors fréquences 700 MHz