

RÉSULTATS ANNUELS 2016

PRÉSENTATION

23 FÉVRIER 2017

BOUYGUES

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 », « à 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.

BOUYGUES

2

SOMMAIRE

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

BOUYGUES

3

FAITS MARQUANTS

- **Les résultats du 4^{ème} trimestre 2016 confirment la bonne tendance des 9 premiers mois**
- **Le Groupe a atteint ou dépassé tous ses objectifs de l'année**
- **2016 démontre que le Groupe est bien positionné pour saisir de nouvelles opportunités sur ses marchés**



BOUYGUES

4

LE GROUPE A ATTEINT OU DÉPASSÉ TOUS SES OBJECTIFS 2016

Objectifs	Réalisé
Poursuite de l'amélioration de la profitabilité du Groupe	Marge opérationnelle courante : 3,5 % + 0,6 point vs 2015
 Rentabilité des activités de construction attendue en amélioration à partir de 2016	Marge opérationnelle courante : 3,5 % + 0,3 point vs 2015
 Baisse du coût des programmes des cinq chaînes gratuites de TF1 à 970 M€ ^a	Coût des programmes : 960 M€ ^a
 Entre 5 et 10 M€ d'économies supplémentaires liées au plan <i>One Transfo</i>	Économies supplémentaires : 6 M€
Retour à une croissance pérenne du chiffre d'affaires et des résultats de Bouygues Telecom Plan d'économies : 400 M€ en 2016 vs fin 2013 Investissements d'exploitation nets de l'ordre de 800 M€	Chiffre d'affaires : + 6 %, après + 2 % en 2015 Marge d'EBITDA : + 3 pts, après + 2 pts en 2015 Économies de coûts : 427 M€ Investissements d'exploitation nets : 802 M€

(a) Hors charges non courantes et hors événements sportifs



5

LE GROUPE EST BIEN POSITIONNÉ POUR L'AVENIR

• LES MÉTIERS ONT ADAPTÉ LEURS STRATÉGIES ET LEURS ORGANISATIONS AUX ÉVOLUTIONS DE LEURS MARCHÉS POUR SAISIR DE NOUVELLES OPPORTUNITÉS

- **Élargissement du portefeuille d'offres avec des solutions innovantes pour répondre aux nouveaux usages des clients**
 - > Aménagement de quartiers durables, bâtiments ou réhabilitation de sites à énergie positive, route solaire, espaces de travail flexibles et collaboratifs, logements connectés dans les activités de construction
 - > Box 4G dans les zones moins denses des territoires, solutions dans l'Internet des Objets chez Bouygues Telecom, réalité virtuelle dans les programmes de TF1
- **Adaptation des organisations et culture de la flexibilité et de l'efficacité**
- **Transformation digitale**
 - > Modélisation dynamique en 3D dans les activités de construction (Maquette numérique BIM, visite immersive en 3D), relation clients mobile à 65 % digitale chez Bouygues Telecom, « MYTF1Xtra » chaîne de télévision 100 % digitale chez TF1



6

CHIFFRES CLÉS

- **Chiffre d'affaires stable** sur un an à périmètre et change constants
- **Amélioration de la profitabilité du Groupe** portée principalement par Bouygues Telecom
- Résultat net de 732 M€, intégrant les plus-values de cessions de pylônes et des participations dans les sociétés concessionnaires autoroutières A41 et A63
- **Retraité des éléments exceptionnels, le résultat net est en croissance de 29 %**

M€	2015	2016	Variation
Chiffre d'affaires	32 428	31 768	- 2 %^a
<i>Dont France</i>	<i>20 058</i>	<i>20 071</i>	<i>0 %</i>
<i>Dont international</i>	<i>12 370</i>	<i>11 697</i>	<i>- 5 %</i>
Résultat opérationnel courant	941	1 121	+ 19 %
<i>Marge opérationnelle courante</i>	<i>2,9 %</i>	<i>3,5 %</i>	<i>+ 0,6 pt</i>
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 %

(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 (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 Adelaic (A41) et Atlantes (A63) (e) Voir réconciliation en page 58



7

SITUATION FINANCIÈRE

- **UNE STRUCTURE FINANCIÈRE OFFRANT DES MARGES DE MANŒUVRE POUR LE DÉVELOPPEMENT DU GROUPE**
 - **Baisse de la dette nette** de 695 M€ à fin décembre 2016 par rapport à fin décembre 2015
 - Perspective de la note long-terme de Bouygues (BBB) **relevée de stable à positive** par Standard & Poor's en juin 2016
- **LE CONSEIL D'ADMINISTRATION PROPOSE DE MAINTENIR LE DIVIDENDE À 1,60^a € POUR L'EXERCICE 2016**

M€	Fin déc. 2015	Fin déc. 2016	Variation
Capitaux propres	9 293	9 420	+ 127 M€
Endettement net	2 561	1 866	- 695 M€
Endettement net / capitaux propres	28 %	20 %	- 8 pts

(a) Proposé à l'Assemblée générale du 27 avril 2017



8

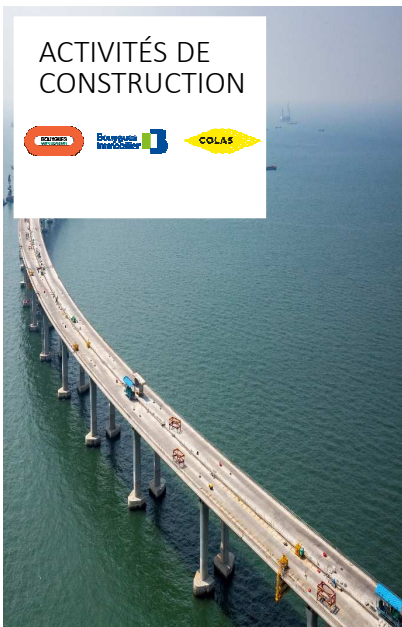
SOMMAIRE

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

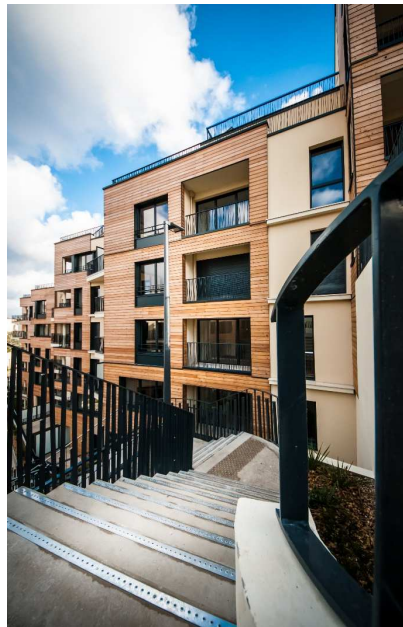
BOUYGUES

9

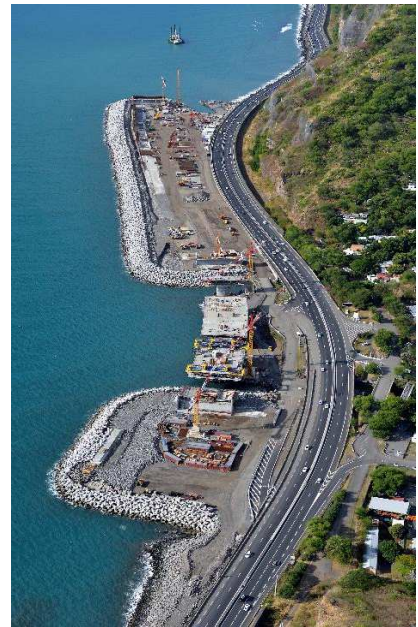
ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION



Pont Hong Kong - Zhuhai - Macao



Cœur boisé à Chaville



Nouvelle Route du Littoral à la Réunion

BOUYGUES

10

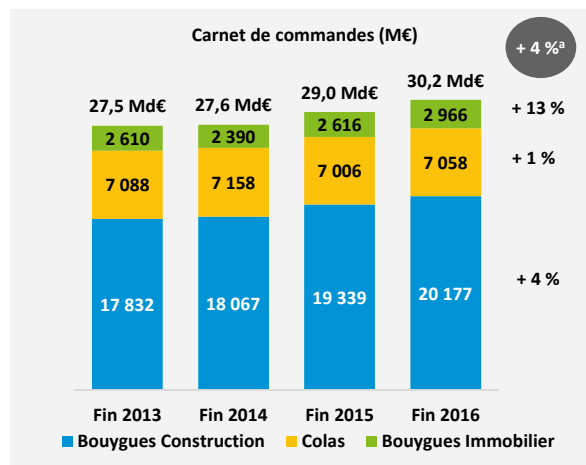
TRÈS BONNE PERFORMANCE COMMERCIALE

• CARNET DE COMMANDES À UN NIVEAU RECORD

- 30,2 Md€ à fin décembre 2016, + 4 % sur un an
- + 6 % à taux de change constants



Tour MahaNakhon à Bangkok



(a) + 6 % à taux de change constants

BOUYGUES

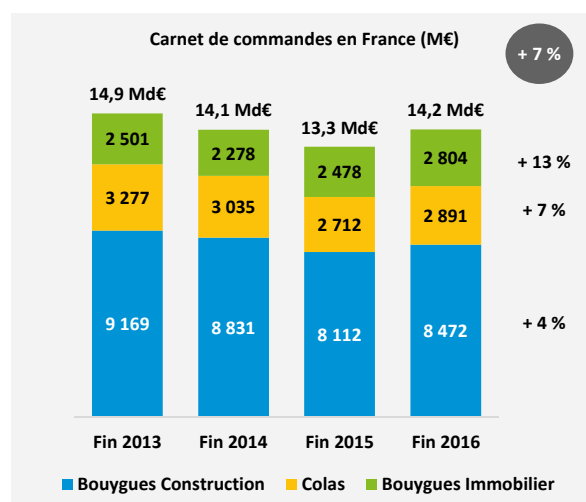
11

CONFIRMATION DE LA STABILISATION DE L'ENVIRONNEMENT EN FRANCE EN 2016

• HAUSSE DE 7 % DU CARNET DE COMMANDES SUR UN AN

- **Augmentation des réservations** dans l'immobilier résidentiel chez Bouygues Immobilier
 - > + 19 %^a en 2016 par rapport à 2015
- **Hausse de la prise de commandes** de Bouygues Construction
 - > + 17 % en 2016 par rapport à 2015
- **Croissance du carnet de commandes** de Colas
 - > + 7 % à fin 2016 par rapport à fin 2015

(a) Réservations en millions d'euros



BOUYGUES

12

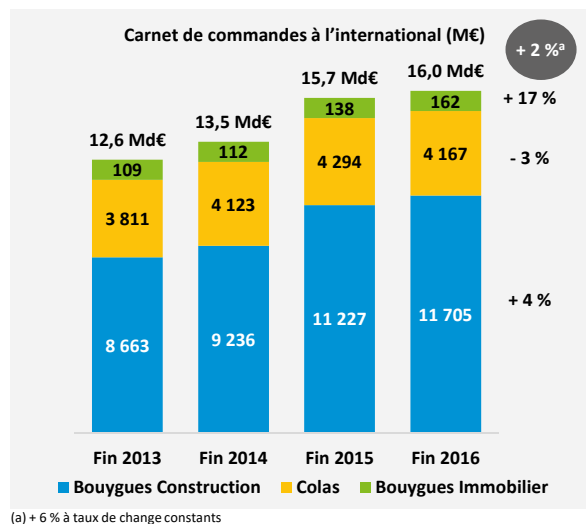
POURSUITE DU DÉVELOPPEMENT CIBLÉ À L'INTERNATIONAL (1/2)

- **HAUSSE DU CARNET DE COMMANDES À L'INTERNATIONAL DE 2 % SUR UN AN (+ 6 % HORS EFFETS DE CHANGE)**

- **Contrats significatifs pris en commande au T4 2016**

- > Hinkley Point (1,7 Md€)
- > Métro du Caire - ligne 3 (190 M€)
- > Travaux routiers en Guinée Conakry (129 M€)

- **58 % du carnet de commandes de Bouygues Construction et de Colas est réalisé à l'international**

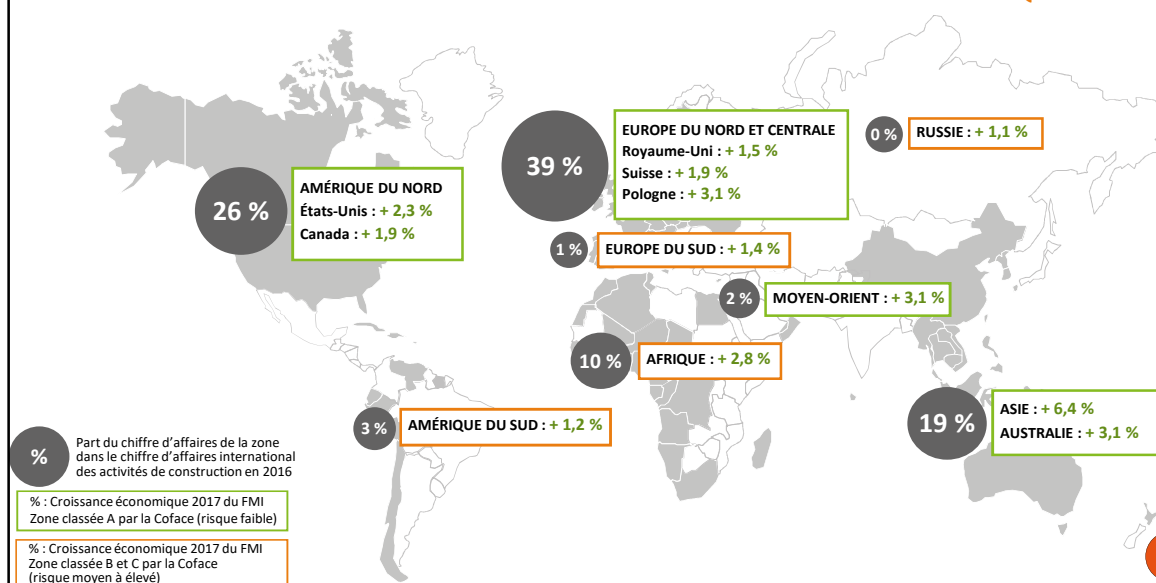


BOUYGUES

13

POURSUITE DU DÉVELOPPEMENT CIBLÉ À L'INTERNATIONAL (2/2)

BOUYGUES EST PRÉSENT DANS DES PAYS EN CROISSANCE ET À FAIBLES RISQUES



BOUYGUES

14

CHIFFRES CLÉS DES ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION

- Chiffre d'affaires impacté négativement par des effets de périmètre et de change
 - > - 2 pts liés aux variations de change et
 - 1 pt lié aux impacts de périmètre
- **Croissance de la profitabilité des activités de construction**
 - > Hausse de 48 M€ du résultat opérationnel courant en 2016
 - > Marge opérationnelle courante à 3,5 %, en amélioration de 0,3 point sur un an

M€	2015	2016	Variation	À PCC ^a
Chiffre d'affaires	25 963	25 001	- 4 %	- 1 %
<i>Dont France</i>	<i>13 665</i>	<i>13 373</i>	<i>- 2 %</i>	<i>- 2 %</i>
<i>Dont international</i>	<i>12 298</i>	<i>11 628</i>	<i>- 5 %</i>	<i>- 1 %</i>
Résultat opérationnel courant	831	879	+ 48 M€	
<i>Dont Bouygues Construction</i>	<i>349</i>	<i>326</i>	<i>- 23 M€</i>	
<i>Dont Bouygues Immobilier</i>	<i>138</i>	<i>167</i>	<i>+ 29 M€</i>	
<i>Dont Colas</i>	<i>344</i>	<i>386</i>	<i>+ 42 M€</i>	
Marge opérationnelle courante	3,2 %	3,5 %	+ 0,3 pt	

(a) À périmètre et change constants

BOUYGUES

15

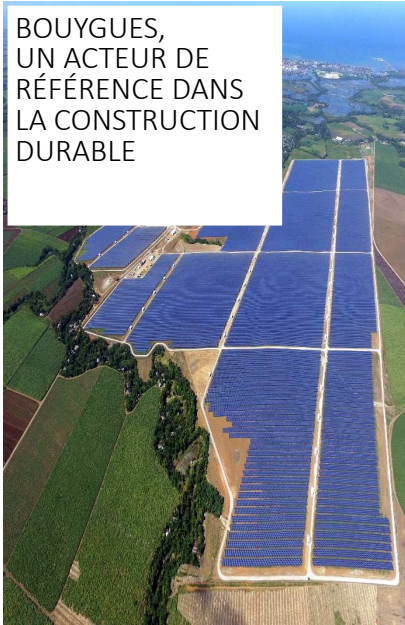
UN POSITIONNEMENT PERTINENT SUR DES MARCHÉS PORTEURS À LONG TERME

- **DEUX TENDANCES DE FOND SOUTIENNENT LE MARCHÉ DE LA CONSTRUCTION DANS LE MONDE À LONG TERME**
 - La croissance des besoins en infrastructures et en bâtiments (croissance démographique, urbanisation)
 - Les enjeux environnementaux
- **LES ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION DU GROUPE SONT BIEN POSITIONNÉES POUR SAISIR CES OPPORTUNITÉS GRÂCE À LEURS ATOUTS DIFFÉRENCIANTS**

BOUYGUES

16

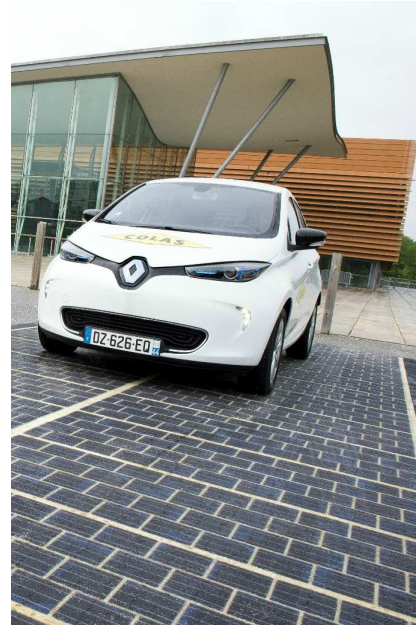
BOUYGUES, UN ACTEUR DE RÉFÉRENCE DANS LA CONSTRUCTION DURABLE



La plus grande ferme solaire d'Asie du Sud-Est aux Philippines



Nextdoor Cœur Défense



Revêtement photovoltaïque Wattway, lauréat du trophée « solution climat » COP 21

BOUYGUES

17

CONSTRUCTION DURABLE

NOS DOMAINES D'EXPERTISE

Écoquartiers

- Conception, aménagement et gestion de quartiers mixtes et durables
- Création de nouveaux modèles économiques des bâtiments

Rénovation

- Rénovation de bâtiments publics et privés, y compris en site occupé
- Surélévation en bois de bâtiments existants

Bâtiments bas carbone

- Bureaux et logements à énergie positive et passive (Bepas, Bepos)
- Construction bois (BBCA)

Services à la ville

- Pilotage de la performance énergétique
- Solutions connectées pour l'éclairage, la mobilité électrique, les services urbains...

Mobilité douce et gestion de la proximité

- Infrastructures pour les trains et les tramways
- Espaces de travail flexibles et collaboratifs
- Optimisation des flux de mobilité

Énergies renouvelables

- Fermes solaires
- Usines biomasse
- Route solaire
- Installation de parcs éoliens



Triangle Éole-Évangile à Paris

BOUYGUES

18

CONSTRUCTION DURABLE

NOS ATOUTS

- Un **réseau de R&D puissant** dont près de **65 % des investissements** sont **consacrés à la construction durable**
- Une **expertise technique reconnue**
- La création de **concepts innovants**

UNE OFFRE UNIQUE

- > Qui couvre **tous les maillons de la chaîne de valeur**, de l'analyse des usages à la déconstruction en passant par la conception, la construction, la maintenance et les services aux utilisateurs
- > Qui s'appuie sur **le savoir-faire du Groupe dans la Construction et les Télécoms** (IoT, fibre, ...)
- > **Développée avec les utilisateurs finaux**



Green Office® Cœur Université à Nanterre

BOUYGUES

19

CONSTRUCTION DURABLE

NOS RÉALISATIONS EN CHIFFRES

15 **Green Office®** (bâtiments tertiaires à énergie positive) en cours de construction ou déjà livrés en France

10 000 **bornes de recharge** pour véhicules **électriques** en France (publiques et privées) déployées ou en cours (Alizé®)

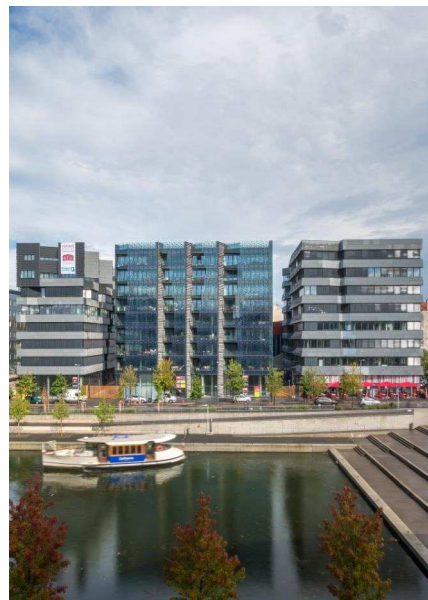
20 **éco-quartiers** en construction ou déjà livrés

+ de 80 **fermes solaires** assemblées dans le monde

4 **Nextdoor®** en service représentant un total de 15 900 m² de bureaux

157 **références de constructions en bois** en Europe (neuves et réhabilitations)

1^{er} **revêtement routier photovoltaïque au monde** (solutions Wattway®)



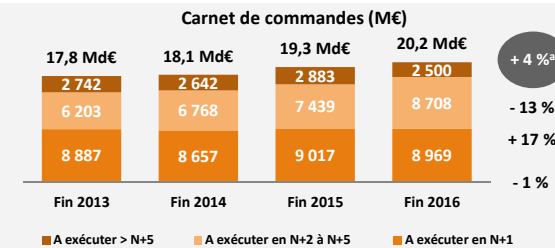
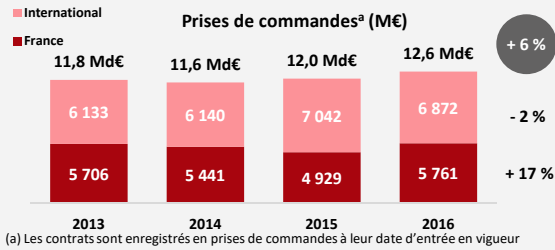
Hikari, îlot à énergie positive à Lyon, lauréat du trophée « solution climat » COP 21

BOUYGUES

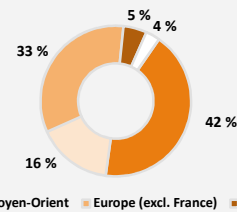
20

ANNEXE

CHIFFRES CLÉS DE BOUYGUES CONSTRUCTION



Carnet de commandes par zone géographique (à fin décembre 2016)



M€	2015	2016	Variation
Chiffre d'affaires	11 975	11 815	- 1 %^a
<i>Dont France</i>	<i>5 689</i>	<i>5 527</i>	<i>- 3 %</i>
<i>Dont International</i>	<i>6 286</i>	<i>6 288</i>	<i>0 %</i>
Résultat opérationnel courant	349	326	- 23 M€
<i>Marge opérationnelle courante</i>	<i>2,9 %</i>	<i>2,8 %</i>	<i>- 0,1 pt</i>
Résultat opérationnel^b	314	303	- 11 M€

(a) Stable à périmètre et change constants

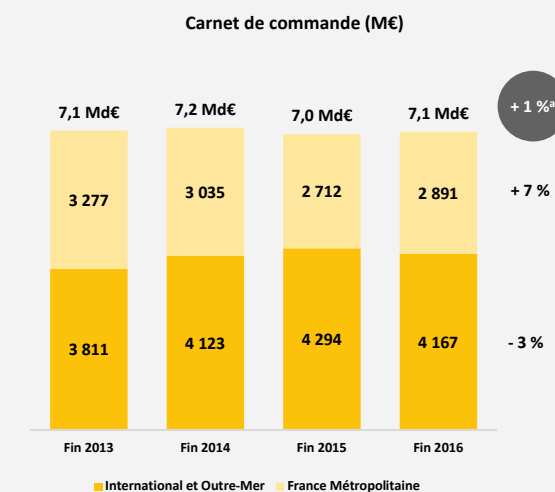
(b) Dont 35 M€ de charges non courantes en 2015 et 23 M€ de charges non courantes en 2016, liées à la mise en place de la nouvelle organisation

BOUYGUES

21

ANNEXE

CHIFFRES CLÉS DE COLAS



M€	2015	2016	Variation
Chiffre d'affaires	11 960	11 006	- 8 %^a
<i>Dont France</i>	<i>6 044</i>	<i>5 779</i>	<i>- 4 %</i>
<i>Dont international</i>	<i>5 916</i>	<i>5 227</i>	<i>- 12 %</i>
Résultat opérationnel courant	344	386	+ 42 M€
<i>Marge opérationnelle courante</i>	<i>2,9 %</i>	<i>3,5 %</i>	<i>+ 0,6 pt</i>
Résultat opérationnel^b	249	324	+ 75 M€

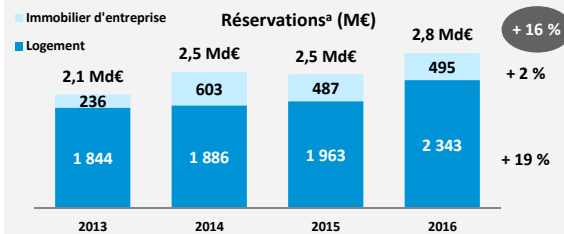
(a) - 4 % à périmètre et change constants

(b) Dont 95 M€ de charges non courantes en 2015 et 62 M€ de charges non courantes en 2016, essentiellement liées à l'arrêt de la filiale SRD de Dunkerque

BOUYGUES

22

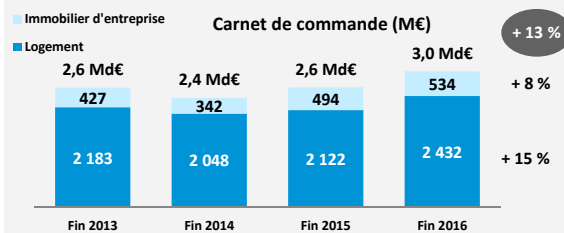
CHIFFRES CLÉS DE BOUYGUES IMMOBILIER



(a) Présentées nettes de désistements en Logement et fermes et non annulables en Immobilier d'entreprise



Green Office® Spring à Nanterre - certifié NF HQE exceptionnel



M€	2015	2016	Variation
Chiffre d'affaires	2 304	2 568	+ 11 %^a
Dont Logement	1 989	2 100	+ 6 %
Dont Immobilier d'Entreprise	315	468	+ 49 %
Résultat opérationnel courant	138	167^b	+ 29 M€
Marge opérationnelle courante	6,0 %	6,5 %	+ 0,5 pt
Résultat opérationnel^b	134	154	+ 20 M€

(a) + 11 % à périmètre et change constants

(b) Dont 4 M€ de charges non courantes en 2015 et 13 M€ en 2016, liées à la nouvelle organisation

BOUYGUES

23



BOUYGUES

24

CHIFFRES CLÉS DE TF1

- **Chiffre d'affaires en hausse de 3 %** sur un an
 - > Intégration de Newen Studios depuis le 1^{er} janvier 2016
- **Baisse du résultat opérationnel courant** qui reflète le coût de diffusion de l'Euro 2016
 - > Pour rappel, 2015 intégrait 34 M€ d'impact positif lié à la déconsolidation d'Eurosport France
- **Résultat opérationnel de 45 M€ intégrant 84 M€ de charges non courantes**

M€	2015	2016	Variation
Chiffre d'affaires	2 004	2 063	+ 3 %^a
<i>Dont publicité groupe TF1</i>	<i>1 554</i>	<i>1 530</i>	<i>- 2 %</i>
Résultat opérationnel courant	158	129	- 29 M€
<i>Marge opérationnelle courante</i>	<i>7,9 %</i>	<i>6,3 %</i>	<i>- 1,6 pt</i>
Résultat opérationnel	141^b	45^c	- 96 M€

(a) - 3 % à périmètre et change constants (b) Dont 17 M€ de charges non courantes liées à la nouvelle organisation (c) Dont 84 M€ de charges non courantes liées aux coûts de transformation, aux effets du passage en gratuit de LCI, aux impacts de Newen Studios et du décret sur la fiction française

BOUYGUES

25

UNE STRATÉGIE MULTICHAÎNES, MULTIMÉDIAS, MULTIMÉTIERS

Enjeux stratégiques

- **MAINTENIR LA PUISSANCE ET RENFORCER LE CIBLAGE DES CINQ CHÂÎNES GRATUITES DE TF1**
- **DÉVELOPPER DES TERRITOIRES DE CROISSANCE**
 - Digital
 - > Conquérir de nouvelles cibles avec des formats courts et créer de nouveaux inventaires publicitaires
 - > Accélérer l'élargissement de l'empreinte digitale de TF1
 - Production
 - > Produire de nouveaux genres de programmes et développer la production à l'international

BOUYGUES

26

UNE STRATÉGIE MULTICHAÎNES, MULTIMÉDIAS, MULTIMÉTIERS

Axes stratégiques

- Développer une offre de contenus attractive et différenciante en maîtrisant les coûts
- Étendre la distribution des contenus par la multiplication des canaux de distribution
- Accroître la monétisation des contenus

→ **TF1 VISE UN OBJECTIF DE TAUX DE MARGE OPÉRATIONNELLE COURANTE À DEUX CHIFFRES EN 2019**



« 24 heures en questions » présenté par Yves Calvi sur LCI



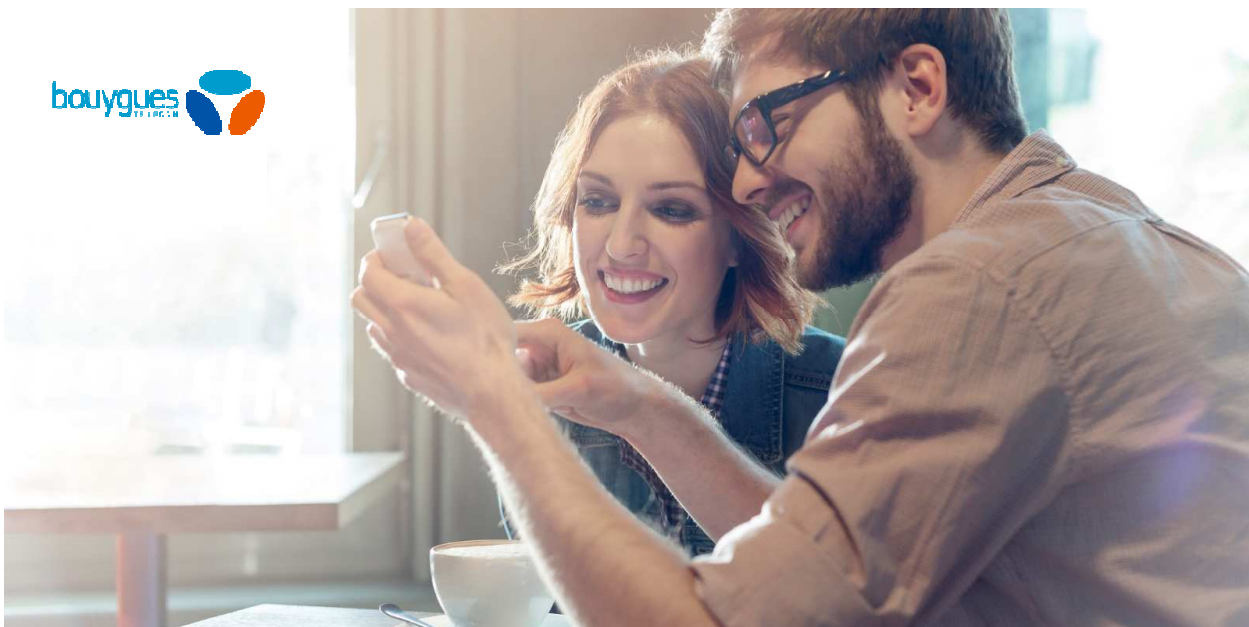
« L'édition spéciale » présentée par Audrey Crespo-Mara sur TF1



« Quotidien » présenté par Yann Barthès sur TMC

BOUYGUES

27



BOUYGUES

28

UNE STRATÉGIE PERFORMANTE

- **LES BONS RÉSULTATS COMMERCIAUX ET FINANCIERS DE 2016 CONFIRMENT LES CHOIX STRATÉGIQUES DE BOUYGUES TELECOM**

- Maintien de la bonne dynamique commerciale
- Confirmation de la croissance du chiffre d'affaires et des résultats
- Bouygues Telecom en ligne avec son objectif de 25 % de marge d'EBITDA en 2017

BOUYGUES

29

CROISSANCE SOUTENUE DANS LE MOBILE

- **13 MILLIONS DE CLIENTS MOBILE À FIN 2016**

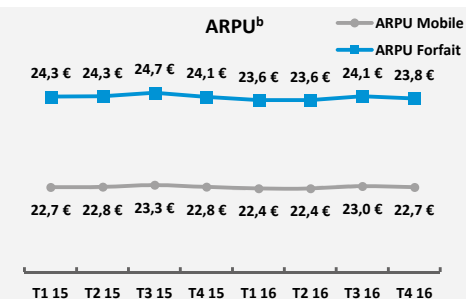
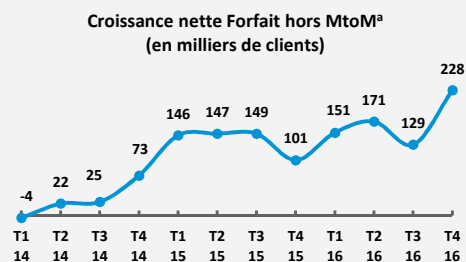
- + 1 105 000 clients en 2016 dont + 335 000 au T4 2016
- + 228 000 clients Forfait Mobile hors M2M^a au T4 2016

→ **OBJECTIF DE + 1 MILLION DE CLIENTS MOBILE HORS M2M EN 2017 (VS. FIN 2014) ATTEINT AVEC 1 AN D'AVANCE**

- **STABILISATION DE L'ARPU^b MOBILE AVEC UNE BASE CLIENTS EN HAUSSE**

(a) Machine-to-Machine

(b) Average Revenue Per User (revenu moyen par utilisateur)



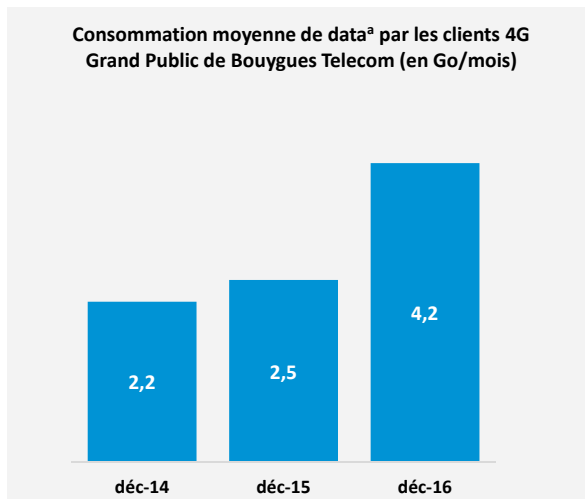
BOUYGUES

30

FORTE HAUSSE DES USAGES 4G

- 6,9 millions de clients 4G^a
soit **65 % de la base mobile** hors M2M^b
- **Forte hausse** de la consommation moyenne d'internet mobile des clients Grand Public
 - > **4,2 Go/mois pour les clients 4G**
(× 1,7 par rapport à 2015)
 - > **9 Go/mois pour les clients 4G des offres Sensation premium^c**
(× 1,5 par rapport à 2015)
 - > **3,1 Go/mois pour les clients Mobile**
(× 2,2 par rapport à 2015)

(a) Clients ayant utilisé le réseau 4G au cours des trois derniers mois (définition Arcep)
(b) Machine-to-Machine
(c) Offres Sensation 30 Go et plus



(a) Données consommées sur les réseaux cellulaires 4G, hors Wi-Fi

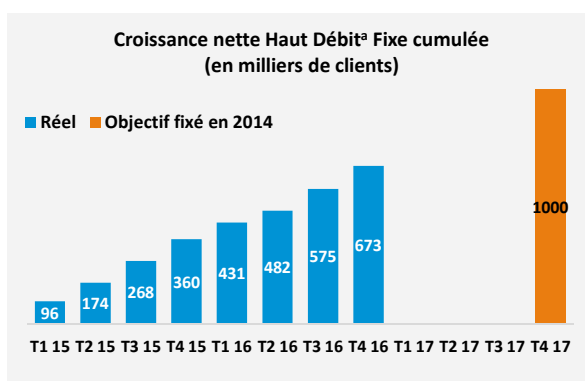
BOUYGUES

31

CROISSANCE RÉGULIÈRE DANS LE FIXE

- **3,1 MILLIONS DE CLIENTS FIXE À FIN 2016**
 - **+ 98 000 clients sur T4 2016** et + 313 000 en 2016
 - **En ligne** pour atteindre l'objectif de + 1 M de clients Fixe fin 2017 (vs. fin 2014)
- **LE FTTH^a REPRÉSENTE 26 % DE LA CROISSANCE NETTE ANNUELLE**
 - Parc de **121 000 clients FTTH** à fin déc. 2016
 - Parc de **482 000 clients THD^b** à fin déc. 2016

(a) 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)
(b) Définition Arcep : abonnements avec un débit crête descendant supérieur ou égal à 30 Mbits/s. Comprend les abonnements FTTH, FTTLA et VDSL2



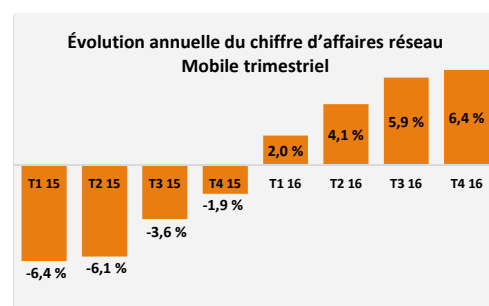
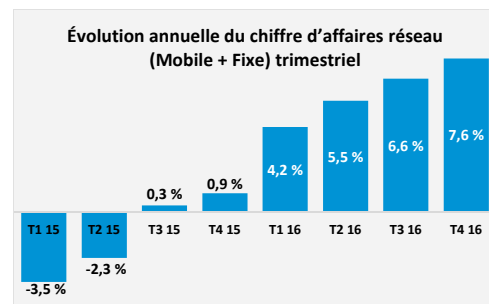
(a) Comprend les abonnements Haut Débit et Très Haut Débit Fixe

BOUYGUES

32

CROISSANCE CONTINUE DU CHIFFRE D'AFFAIRES RÉSEAU

- **6^{ÈME} TRIMESTRE CONSÉCUTIF DE HAUSSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES RÉSEAU**
 - + 6 % en 2016 (vs. 2015)
- **CONFIRMATION DU RETOUR À LA CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES RÉSEAU MOBILE**
 - + 5 % en 2016 (vs. 2015)



BOUYGUES

33

PROGRESSION DE L'EBITDA EN LIGNE AVEC L'OBJECTIF 2017

- **EBITDA EN HAUSSE À 916 M€**
 - Taux de marge d'EBITDA de 23 % en 2016, en hausse de 3 points sur un an et en ligne avec l'objectif de 25 % en 2017
 - Objectif de 400 M€ d'économies en 2016 (par rapport à fin 2013) dépassé
 - Résultat opérationnel intégrant la plus-value de cession de pylônes
- **INVESTISSEMENTS NETS DE 802 M€ EN 2016**
 - 1 milliard d'euros bruts investis dans les infrastructures Mobile et Fixe

M€	2015	2016	Variation
Chiffre d'affaires	4 505	4 761	+ 6 % ^a
Dont chiffre d'affaires réseau	3 825	4 055	+ 6 %
EBITDA	752	916	+ 164 M€
Marge d'EBITDA/CA réseau	19,7 %	22,6 %	+ 2,9 pts
Résultat opérationnel courant	(11)	149	+ 160 M€
Résultat opérationnel	(134) ^b	169 ^c	+ 303 M€
Investissements Nets	822 ^d	802	- 20 M€

(a) + 6 % à périmètre et change constants

(b) Dont 123 M€ de charges non courantes essentiellement liées au déploiement du partage de réseau avec SFR

(c) Dont 84 M€ de charges non courantes liées au déploiement du partage de réseau et 104 M€ de produits non courants liés à la plus-value de cession de pylônes

(d) Hors fréquences 700 MHz

BOUYGUES

34

INTENSIFICATION DES INVESTISSEMENTS DANS LE TRÈS HAUT DÉBIT MOBILE ET FIXE

- **1,2 MILLIARD D'EUROS D'INVESTISSEMENTS D'EXPLOITATION BRUTS EN 2017 POUR**
 - Maintenir durablement le leadership en 4G et préparer l'arrivée de la 5G
 - Accélérer le déploiement du réseau FTTH^a pour accompagner la demande croissante des foyers en Très Haut Débit Fixe
- **GESTION PRAGMATIQUE DES INFRASTRUCTURES**
 - Investissements en propre dans les infrastructures clés
 - Partage/location/cession des infrastructures les moins différenciantes

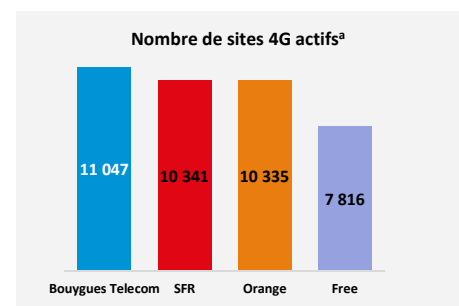
(a) Fiber to the Home – Fibre jusqu'à l'abonné : correspond au déploiement de la fibre optique depuis le nœud de raccordement optique (lieu d'implantation des équipements de transmission de l'opérateur) jusque dans les logements ou locaux à usage professionnel (définition Arcep)

BOUYGUES

35

MAINTENIR DURABLEMENT LE LEADERSHIP EN 4G

- **AMÉLIORER LA COUVERTURE ET LA QUALITÉ DE SERVICE MOBILE**
 - En zone dense, **poursuite de la densification du réseau** avec + 50 % de sites d'ici 4 ans
 - En zone moins dense, **forte amélioration de la couverture 4G**
 - > Objectif de **92 % en 2017** et **99 % en 2018**
- **UTILISER LA 4G POUR FAIRE DU TRÈS HAUT DÉBIT FIXE^a**
 - Lancement en janvier 2017 de la **4G Box** qui propose, dans les zones rurales, l'internet THD^a au domicile
 - > **10 millions de foyers éligibles** (dont **6 millions déjà accessibles**)



(a) Source : ANFR à fin janvier 2017



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

BOUYGUES

36

SE PRÉPARER POUR DEVENIR UN RÉFÉRENT DE LA 5G EN FRANCE

- **RÉALISATION DE TESTS CONCLUANTS EN ULTRA HAUT DÉBIT MOBILE EN 2016**

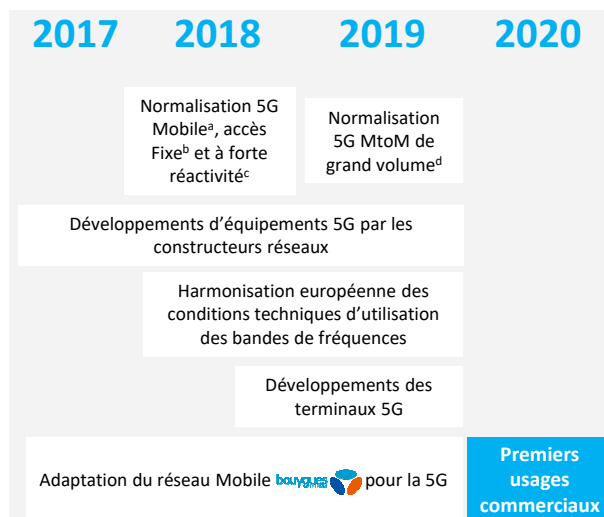
- Bouygues Telecom est le **premier opérateur à avoir atteint plus de 1 Gbps**

- **POURSUITE DES TESTS EN 2017**

- Réalisation de tests d'équipement réseau 5G

- **FIBRAGE DES SITES RADIOS**

- **Fin du fibrage** des sites radios de la zone dense en 2019
- **Accélération du fibrage** dans les zones moins denses



(a) Enhanced Mobile Broadband, eMBB (b) WTTx (c) Ultra Reliable Low Latency Communications, URLLC (d) Massive Machine Communication Type, mMTC

BOUYGUES

37

ACCÉLÉRER LE DÉPLOIEMENT EN FTTH

- **FIN 2016**

- 9 millions de prises sécurisées^a
 - > Dont 0,5 million déployées en propre en Zone Très Dense
- **2 millions de prises commercialisées^b**

- **OBJECTIF 2019**

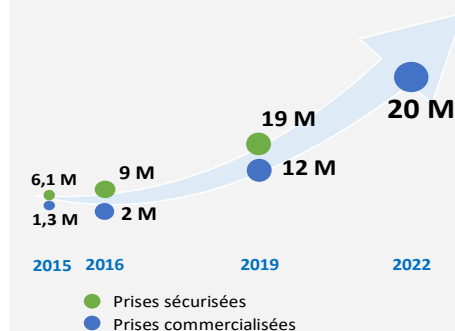
- 19 millions de prises sécurisées
- Dont **12 millions de prises commercialisées** pour couvrir
 - > 90 % de la Zone Très Dense déployée
 - > 100 % de la Zone Moyennement Dense déployée
 - > La zone RIP au fur et à mesure de son déploiement

- **OBJECTIF 2022**

- **20 millions de prises commercialisées**
- **+ 4 millions de clients éligibles à la 4G Box en THD^c Mobile**

(a) Prises sécurisées : prises lancées en déploiement ou commandées jusqu'au point de mutualisation
 (b) Prises commercialisées : prises pour lesquelles l'horizontale et la verticale sont déployées et connectées au point de mutualisation
 (c) Définition Arcep : abonnements avec un débit crête descendant supérieur ou égal à 30 Mbits/s. Comprend les abonnements FTTH, FTTLA et VDSL2

Evolution des prises FTTH^a sécurisées et commercialisées (en millions de prises)



(a) 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) jusqu'à dans les logements ou locaux à usage professionnel (définition Arcep)

BOUYGUES

38

ANNEXE

INDICATEURS CLÉS DE BOUYGUES TELECOM (1/2)

En milliers de clients fin de période	T1 2015	T2 2015	T3 2015	T4 2015	2015	T1 2016	T2 2016	T3 2016	T4 2016	2016
Parc clients Mobile	11 273	11 433	11 641	11 890	11 890	12 130	12 433	12 660	12 996	12 996
Parc clients Mobile hors MtoM	9 688	9 785	9 914	10 091	10 091	10 251	10 421	10 533	10 682	10 682
<i>Dont parc forfait^a</i>	<i>8 742</i>	<i>8 889</i>	<i>9 038</i>	<i>9 139</i>	<i>9 139</i>	<i>9 290</i>	<i>9 461</i>	<i>9 589</i>	<i>9 817</i>	<i>9 817</i>
<i>Dont parc prépayé</i>	<i>946</i>	<i>896</i>	<i>876</i>	<i>952</i>	<i>952</i>	<i>961</i>	<i>961</i>	<i>944</i>	<i>866</i>	<i>866</i>
Parc Haut Débit Fixe^b	2 524	2 602	2 696	2 788	2 788	2 859	2 910	3 003	3 101	3 101
<i>Dont Très Haut Débit^c</i>	<i>392</i>	<i>398</i>	<i>396</i>	<i>406</i>	<i>406</i>	<i>407</i>	<i>412</i>	<i>448</i>	<i>482</i>	<i>482</i>
En millions d'euros par trimestre										
Chiffre d'affaires réseau Mobile	700	707	725	710	2 842	714	736	769	756	2 974
Chiffre d'affaires réseau Fixe^d	232	245	253	253	983	257	268	274	281	1 081

(a) Clients Forfait : parc total hors clients Prépayé, 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 Mbits/s. Comprend les abonnements FTTH, FTTLA et VDSL2

(d) Chiffre d'affaires hors remise ideo

BOUYGUES

39

ANNEXE

INDICATEURS CLÉS DE BOUYGUES TELECOM (2/2)

	T1 2015	T2 2015	T3 2015	T4 2015	T1 2016	T2 2016	T3 2016	T4 2016
ARPU Mobile^a €/mois/client	22,7	22,8	23,3	22,8	22,4	22,4	23,0	22,7
<i>ARPU forfait^a €/mois/client</i>	<i>24,3</i>	<i>24,3</i>	<i>24,7</i>	<i>24,1</i>	<i>23,6</i>	<i>23,6</i>	<i>24,1</i>	<i>23,8</i>
<i>ARPU prépayé^a €/mois/client</i>	<i>7,5</i>	<i>7,2</i>	<i>7,6</i>	<i>7,3</i>	<i>7,0</i>	<i>7,2</i>	<i>7,3</i>	<i>7,1</i>
Usage data^b Mo/mois/client	1 032	1 216	1 318	1 434	1 635	1 997	2 315	2 718
Usage SMS^c SMS/mois/client	342	336	323	330	320	312	299	291
Usage voix^c min/mois/client	512	525	497	527	521	532	490	494
ARPU Fixe^d €/mois/client	28,6	29,3	29,4	28,1	27,7	28,3	28,1	27,7

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

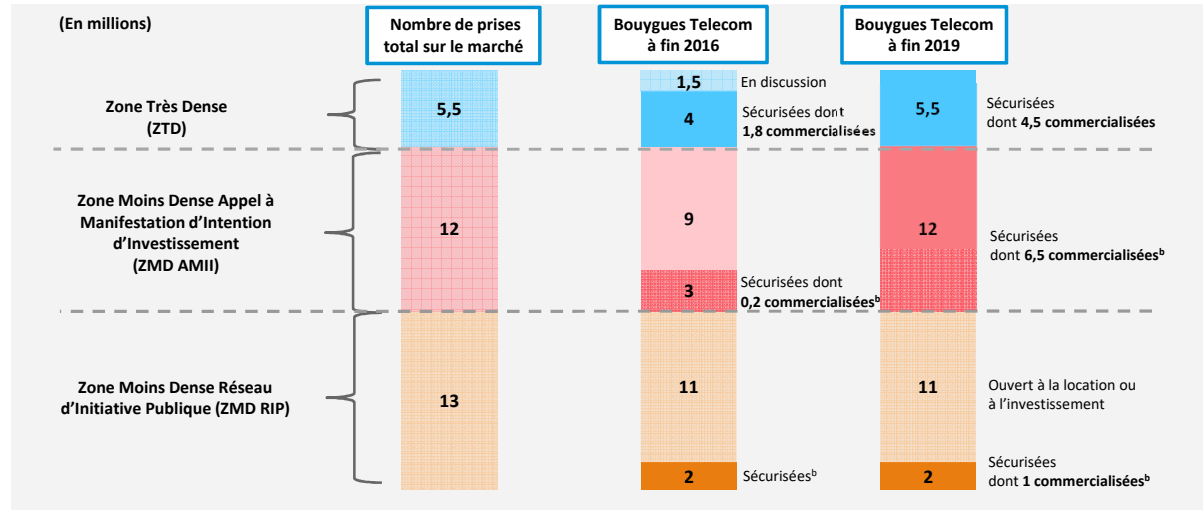
(b) Usage trimestriel ramené au mois, hors cartes SIM Machine-to-Machine

(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

BOUYGUES

40

BOUYGUES TELECOM A SÉCURISÉ SON ACCÈS AU FTTH^a

(a) 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)

(b) Au fur et à mesure du déploiement par les opérateurs d'immeuble en zone AMII et les opérateurs de RIP

BOUYGUES

41

SOMMAIRE

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

BOUYGUES

42

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ (1/2)

M€	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€
<i>Dont produits financiers</i>	<i>33</i>	<i>26</i>	<i>- 7 M€</i>
<i>Dont charges financières</i>	<i>(308)</i>	<i>(248)</i>	<i>+ 60 M€</i>
Autres produits et charges financiers	6	41^c	+ 35 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 de l'autoroute A63



43

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ (2/2)

M€	2015	2016	Variation
Impôt	(118)	(249)	- 131 M€
Quote-part de résultat des coentreprises et entités associées	199^a	267^b	+ 68 M€
<i>Dont Alstom</i>	<i>0</i>	<i>36</i>	<i>+ 36 M€</i>
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^c	489	632	+ 143 M€

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

(b) Dont l'impact de la cession de la participation de Bouygues Construction et de Colas dans la société concessionnaire de l'autoroute A41

(c) Voir réconciliation en page 58



44

ANNEXE

CHIFFRE D'AFFAIRES DES ACTIVITÉS

M€	2015	2016	Variation	À PCC
Activités de construction^a	25 963	25 001	- 4 %	- 1 %
<i>Dont Bouygues Construction</i>	<i>11 975</i>	<i>11 815</i>	<i>- 1 %</i>	<i>0 %</i>
<i>Dont Bouygues Immobilier</i>	<i>2 304</i>	<i>2 568</i>	<i>+ 11 %</i>	<i>+ 11 %</i>
<i>Dont Colas</i>	<i>11 960</i>	<i>11 006</i>	<i>- 8 %</i>	<i>- 4 %</i>
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 %
<i>Dont France</i>	<i>20 058</i>	<i>20 071</i>	<i>0 %</i>	<i>0 %</i>
<i>Dont international</i>	<i>12 370</i>	<i>11 697</i>	<i>- 5 %</i>	<i>- 1 %</i>

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

(b) Dont retraitements intra-Groupe des activités de construction

BOUYGUES

45

ANNEXE

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS À L'EBITDA^a DU GROUPE

M€	2015	2016	Variation
Activités de construction	1 501	1 516	+ 15 M€
<i>Dont Bouygues Construction</i>	<i>533</i>	<i>537</i>	<i>+ 4 M€</i>
<i>Dont Bouygues Immobilier</i>	<i>124</i>	<i>178</i>	<i>+ 54 M€</i>
<i>Dont Colas</i>	<i>844</i>	<i>801</i>	<i>- 43 M€</i>
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

BOUYGUES

46

ANNEXE

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT DU GROUPE

M€	2015	2016	Variation
Activités de construction	831	879	+ 48 M€
<i>Dont Bouygues Construction</i>	<i>349</i>	<i>326</i>	<i>- 23 M€</i>
<i>Dont Bouygues Immobilier</i>	<i>138</i>	<i>167</i>	<i>+ 29 M€</i>
<i>Dont Colas</i>	<i>344</i>	<i>386</i>	<i>+ 42 M€</i>
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€

BOUYGUES

47

ANNEXE

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL DU GROUPE

M€	2015	2016	Variation
Activités de construction	697	781	+ 84 M€
<i>Dont Bouygues Construction</i>	<i>314^a</i>	<i>303^b</i>	<i>- 11 M€</i>
<i>Dont Bouygues Immobilier</i>	<i>134^a</i>	<i>154^b</i>	<i>+ 20 M€</i>
<i>Dont Colas</i>	<i>249^a</i>	<i>324^b</i>	<i>+ 75 M€</i>
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 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)

BOUYGUES

48

ANNEXE

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

M€	2015	2016	Variation
Activités de construction	579	754	+ 175 M€
<i>Dont Bouygues Construction</i>	<i>276</i>	<i>320</i>	<i>+ 44 M€</i>
<i>Dont Bouygues Immobilier</i>	<i>77</i>	<i>91</i>	<i>+ 14 M€</i>
<i>Dont Colas</i>	<i>226</i>	<i>343</i>	<i>+ 117 M€</i>
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 des participations dans les sociétés concessionnaires d'autoroutes A63 et A41 et de pylônes

(c) Voir réconciliation en page 58

BOUYGUES

49

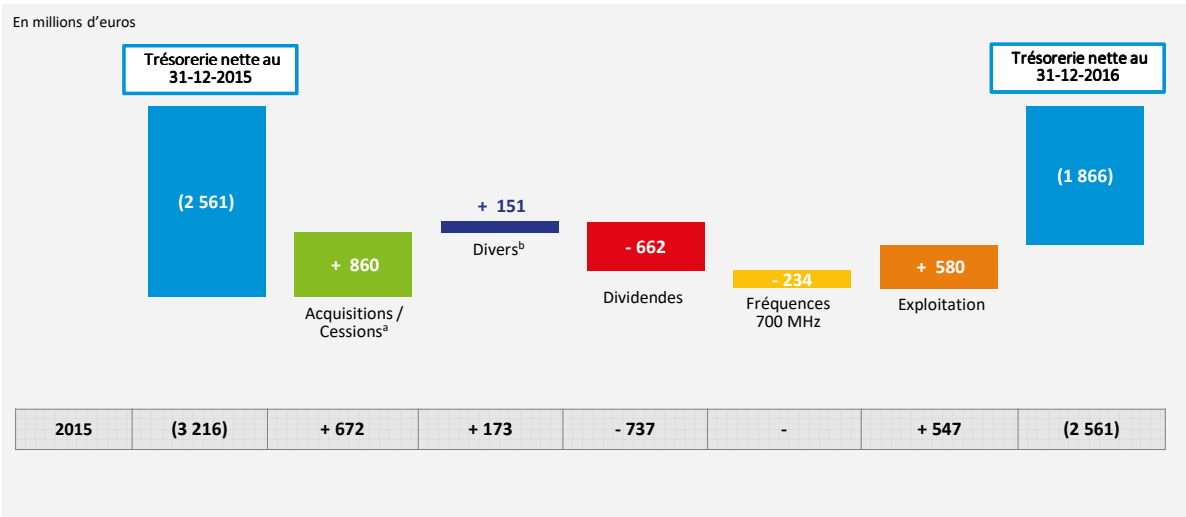
BILAN CONSOLIDÉ RÉSUMÉ

M€	À fin 2015	À fin 2016	Variation
Actif non courant	18 210	17 432	- 778 M€
Actif courant	15 590	17 301	+ 1 711 M€
Actifs ou activités détenues en vue de la vente	35	121	+ 86 M€
TOTAL ACTIF	33 835	34 854	+ 1 019 M€
Capitaux propres	9 293	9 420	+ 127 M€
Passif non courant	7 562	8 538	+ 976 M€
Passif courant	16 980	16 896	- 84 M€
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente	-	-	-
TOTAL PASSIF	33 835	34 854	+ 1 019 M€
Endettement net	2 561	1 866	- 695 M€

BOUYGUES

50

ÉVOLUTION DE LA TRÉSORERIE NETTE EN 2016 (1/2)

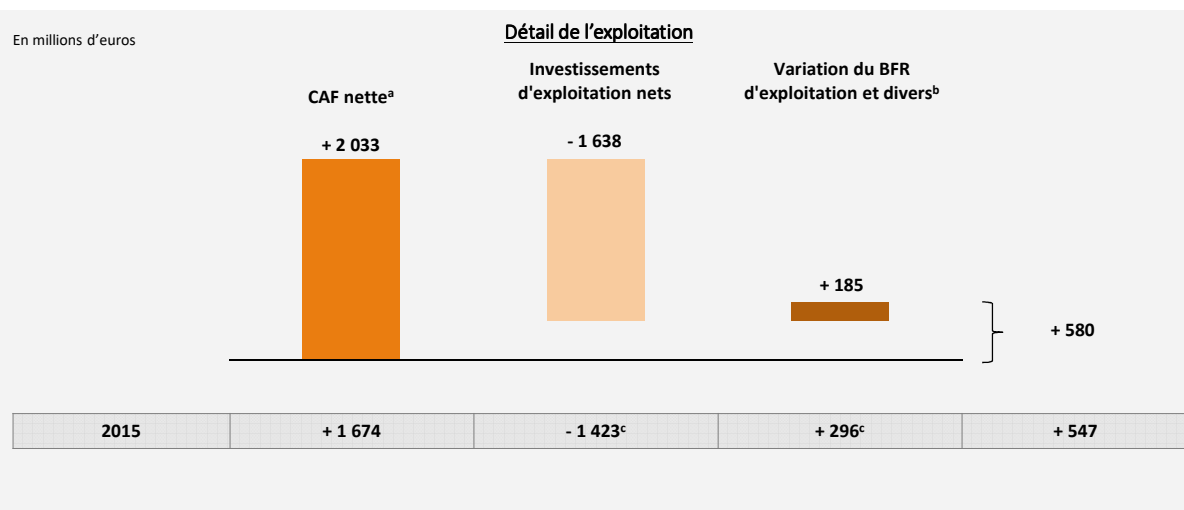


(a) Dont l'OPRA d'Alstom, l'acquisition de Newen Studios (y compris put minoritaire sur 30 % de Newen Studios) et les effets de périmètre
 (b) Dont les levées d'options, une augmentation de capital réservée aux salariés et les rachats d'actions

BOUYGUES

51

ÉVOLUTION DE LA TRÉSORERIE (2/2)



(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

(c) Hors impact des fréquences 700 MHz de 467 M€

BOUYGUES

52

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS À LA CAF NETTE^a DU GROUPE

M€	2015	2016	Variation
Activités de construction	1 025	1 115	+ 90 M€
<i>Dont Bouygues Construction</i>	368	429	+ 61 M€
<i>Dont Bouygues Immobilier</i>	74	108	+ 34 M€
<i>Dont Colas</i>	583	578	- 5 M€
TF1	123	260	+ 137 M€
Bouygues Telecom	697	805	+ 108 M€
Holding et divers	(171)	(147)	+ 24 M€
TOTAL	1 674	2 033	+ 359 M€

(a) CAF nette = CAF – coût de l'endettement financier net – charge d'impôt



53

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AUX INVESTISSEMENTS D'EXPLOITATION NETS

M€	2015	2016	Variation
Activités de construction	538	585	+ 47 M€
<i>Dont Bouygues Construction</i>	214	173	- 41 M€
<i>Dont Bouygues Immobilier</i>	13	28	+ 15 M€
<i>Dont Colas</i>	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



54

ANNEXE

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU CASH-FLOW LIBRE^a DU GROUPE

M€	2015	2016	Variation
Activités de construction	487	530	+ 43 M€
<i>Dont Bouygues Construction</i>	<i>154</i>	<i>256</i>	<i>+ 102 M€</i>
<i>Dont Bouygues Immobilier</i>	<i>61</i>	<i>80</i>	<i>+ 19 M€</i>
<i>Dont Colas</i>	<i>272</i>	<i>194</i>	<i>- 78 M€</i>
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'exploitation nets. Il est calculé avant variation du BFR

(b) Hors fréquences 700 MHz

BOUYGUES

55

TRÉSORERIE NETTE PAR MÉTIER

M€	À fin 2015	À fin 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)	(1 012)	- 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 Europort

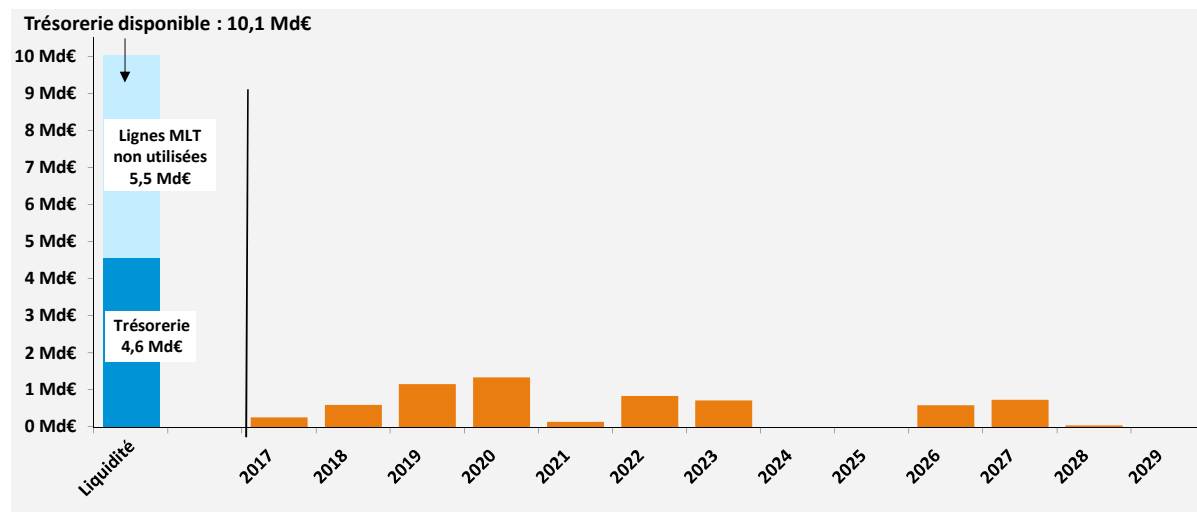
(b) Dont versement d'un acompte sur dividendes 2016 de 250 M€ par Bouygues Construction, 178 M€ par Colas et 90 M€ par Bouygues Immobilier

(c) Dont acompte sur dividendes 2016 de 512 M€

BOUYGUES

56

ÉCHÉANCIER DE LA DETTE À FIN DÉCEMBRE 2016



BOUYGUES

57

ANNEXE

IMPACTS DES ÉLÉMENTS EXCEPTIONNELS SUR LE RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

M€	2015	2016	Variation
Résultat net part du Groupe	403	732	+ 82 %
<i>Dont résultats non courants des activités de construction (nets d'impôts)</i>	81	69	- 15 %
<i>Dont résultats non courants liés à Bouygues Telecom (nets d'impôts)</i>	70	(12)	ns
<i>Dont résultats non courants de TF1 (nets d'impôts)</i>	5	24	ns
<i>Dont résultats non courants liés à la société holding (nets d'impôts)</i>	-	8	ns
<i>Dont entités associées de Bouygues Construction (A28, A41...)</i>	(70)	(110)	+ 57 %
<i>Dont plus-values nettes de cession des participations de Colas dans l'A63 et dans l'A41</i>	-	(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

BOUYGUES

58

SOMMAIRE

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

BOUYGUES

59

PERSPECTIVES

EN 2017, LE GROUPE DEVRAIT POURSUIVRE L'AMÉLIORATION DE SA PROFITABILITÉ

- 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** continueront d'être sélectives et de privilégier la rentabilité au volume
 - > La **marge opérationnelle courante** devrait ainsi **poursuivre son amélioration en 2017**
- La stratégie multichaînes, multimédias, multimétiers mise en place par **TF1** devrait lui permettre
 - > En 2017 et pour les trois ans à venir de maintenir le coût annuel moyen des programmes à 980 M€ pour les cinq chaînes gratuites^a et de réaliser 25 à 30 M€ d'économies récurrentes^b
 - > D'améliorer sa profitabilité, avec un **objectif de taux de marge opérationnelle courante à deux chiffres en 2019**
- **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^c à horizon trois ans**

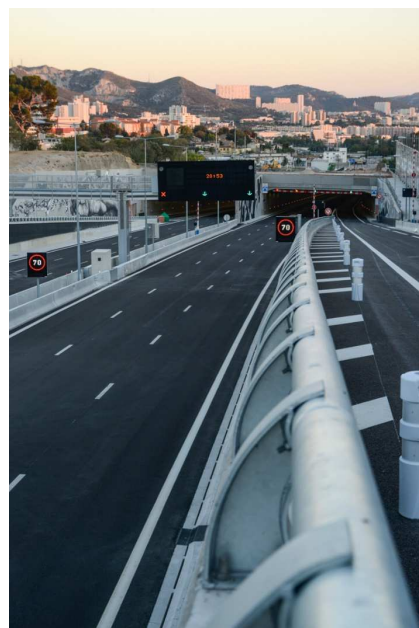
(a) Hors événements sportifs (b) Hors coûts des programmes (c) Cash-flow libre = CAF – coût de l'endettement financier net – charge d'impôt – investissements d'exploitation nets.
Il est calculé avant variation du BFR

BOUYGUES

60

PROCHAINS RENDEZ-VOUS

- 27 avril 2017 Assemblée générale de l'exercice 2016 (15h30)
- 05 mai 2017 Paiement du dividende
- 17 mai 2017 Résultats du 1^{er} trimestre 2017 (7h30)
- 31 août 2017 Résultats du 1^{er} semestre 2017 (7h30)
- 16 nov. 2017 Résultats des 9 premiers mois 2017 (7h30)



Rocade L2 à Marseille

BOUYGUES

61