

COMMUNIQUÉ
DE PRESSE

PARIS

16/11/2017 - 7h30

RÉSULTATS DES NEUF PREMIERS MOIS 2017

- FORTE AMÉLIORATION DES RÉSULTATS ET DE LA PROFITABILITÉ DU GROUPE SUR UN AN
- TRÈS BONNE DYNAMIQUE COMMERCIALE DANS TOUS LES MÉTIERS
- CONFIRMATION DES PERSPECTIVES 2017

CHIFFRES CLÉS (millions d'euros)	9 mois 2016	9 mois 2017	Variation
Chiffre d'affaires	23 113	23 828	+3 % ^a
Résultat opérationnel courant	714	976 ^b	+37 %
<i>Marge opérationnelle courante</i>	3,1%	4,1 %	+1 pt
Résultat opérationnel	570 ^c	1 058 ^d	+86 %
Résultat net part du Groupe	345	713	+107 %
Résultat net part du Groupe hors exceptionnels ^e	412	659	+60 %
Endettement financier net au 30 septembre	(3 890)	(3 707)	+183 M€

(a) +3 % à périmètre et change constants

(b) Dont plus-value de 28 M€ au titre de la cession de 50 % de Nextdoor et de la réévaluation de la participation conservée

(c) Dont 144 M€ de charges non courantes dans tous les métiers

(d) Dont 82 M€ de produits non courants (voir détails page 7)

(e) Voir réconciliation en page 11

Le Groupe a fortement amélioré ses résultats et sa profitabilité sur les neuf premiers mois 2017.

- Le résultat opérationnel courant est en hausse de 37% par rapport aux neuf premiers mois 2016 à 976 millions d'euros. La marge opérationnelle courante progresse de 1 point sur la période, tirée par les bonnes performances de Bouygues Telecom et TF1.
Le résultat opérationnel augmente de 86% sur les neuf premiers mois 2017 à 1 058 millions d'euros et intègre 82 millions d'euros de produits non courants (contre 144 millions d'euros de charges non courantes aux neuf premiers mois 2016).
- À 713 millions d'euros, le résultat net part du Groupe a plus que doublé sur un an. Hors éléments exceptionnels, il est en hausse de 60% à 659 millions d'euros.



Par ailleurs, **tous les métiers du Groupe ont réalisé une très bonne performance commerciale** sur les neuf premiers mois 2017.

- Le carnet de commandes des **activités de construction** est à un niveau très élevé de 30,3 milliards d'euros à fin septembre 2017, en progression de 8% sur un an et de 9% à taux de change constants. Sur le troisième trimestre, deux contrats significatifs ont été pris en commande par Bouygues Construction à l'international pour un montant total de plus de 560 millions d'euros (réalisation de la deuxième tour la plus haute de Singapour et extension de la ligne LRT-1 du métro de Manille aux Philippines). En France, Colas a remporté plusieurs contrats de maintenance ferroviaire pour un montant total d'environ 140 millions d'euros.
- La très bonne dynamique commerciale de Bouygues Telecom s'est confirmée au troisième trimestre 2017. Bouygues Telecom a recruté 110 000 nouveaux clients Forfait hors MtoM dans le Mobile et 110 000 nouveaux clients Fixe. Par ailleurs, le troisième trimestre 2017 est le meilleur trimestre en termes de recrutements FTTH depuis le lancement des offres fibre avec 38 000 nouveaux clients. Le FTTH a représenté 36% de la croissance nette des neuf premiers mois 2017 contre 24% sur la même période l'an dernier.

Enfin, le Groupe a maintenu une **structure financière solide** avec un endettement financier net à fin septembre 2017 de 3,7 milliards d'euros, en diminution de 183 millions d'euros sur un an.

PERSPECTIVES

Le Groupe confirme son **objectif d'amélioration de sa profitabilité en 2017** :

- Le résultat opérationnel courant et la marge opérationnelle courante des **activités de construction** devraient poursuivre leur amélioration par rapport à 2016 (avant prise en compte de la plus-value au titre de la cession de 50% de Nextdoor et de la réévaluation de la participation conservée).
- **Bouygues Telecom** revoit à la hausse son objectif de marge d'EBITDA attendue désormais entre 26% et 27% (contre légèrement supérieur à 25% précédemment). Par ailleurs, environ 220 millions d'euros de produits non courants liés à Cellnex sont attendus sur 2017.
- **TF1** devrait réaliser 25 à 30 millions d'euros d'économies récurrentes^a dès 2017.

Pour 2018 et au-delà :

- **TF1** devrait maintenir, sur la période 2017-2019, le coût annuel moyen des programmes^b à 980 millions d'euros pour les cinq chaînes gratuites. TF1 devrait également améliorer sa profitabilité, avec un objectif de taux de marge opérationnelle courante à deux chiffres en 2019.
- **Bouygues Telecom** confirme son objectif de 300 millions d'euros de cash-flow libre à horizon trois ans.

(a) Hors coûts des programmes

(b) Hors événements sportifs



ANALYSE DÉTAILLÉE PAR ACTIVITÉ

ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION

Le carnet de commandes des activités de construction à fin septembre 2017 est à un niveau très élevé de 30,3 milliards d'euros, en hausse de 8% par rapport à fin septembre 2016 et de 9% à taux de change constants.

En **France**, les activités de construction enregistrent une bonne performance commerciale avec un carnet de commandes à fin septembre 2017 en hausse de 13% sur un an.

Les prises de commandes de **Bouygues Construction** augmentent de 9% sur les neuf premiers mois 2017 avec plus d'un milliard d'euros de projets remportés au titre du Grand Paris Express depuis le début de l'année.

Sur les neuf premiers mois 2017, les réservations de logements chez **Bouygues Immobilier** enregistrent une forte hausse de 21 % par rapport aux neuf premiers mois 2016. Cette croissance est supérieure à celle du marché qui reste soutenu par le dispositif Pinel, l'élargissement du prêt à taux zéro et les taux d'intérêt bas.

Enfin, le carnet de commandes à fin septembre 2017 de **Colas** progresse de 14% sur un an grâce à la reprise du marché de la Route et à des commandes au troisième trimestre dans la maintenance ferroviaire pour un montant d'environ 140 millions d'euros.

À **l'international**, la dynamique positive se poursuit avec un carnet de commandes à fin septembre 2017 en hausse de 6% à taux de change constants. Le groupe a gagné des contrats significatifs au cours du troisième trimestre tels que la réalisation de la deuxième tour la plus haute de Singapour pour 290 millions d'euros, l'extension de la ligne LRT-1 du métro de Manille pour 273 millions d'euros et plusieurs contrats de construction ou d'extension de lignes de métro au Moyen-Orient et en Asie pour un montant total d'environ 160 millions d'euros.

À fin septembre 2017, l'international représente 56% du carnet de commandes de Bouygues Construction et Colas.

Le chiffre d'affaires des **activités de construction** s'élève à 18,7 milliards d'euros sur les neuf premiers mois 2017, en hausse de 3 % par rapport aux neuf premiers mois 2016.

Le résultat opérationnel courant s'établit à 595 millions d'euros, en amélioration de 27 millions d'euros sur un an.

Les résultats opérationnels courants de Bouygues Construction et Bouygues Immobilier ressortent en forte croissance sur un an. Comme attendu, Bouygues Immobilier a enregistré au troisième trimestre 2017 une plus-value de 28 millions d'euros au titre de la cession de 50% de Nextdoor et de la réévaluation de la participation conservée. Chez Colas, la forte amélioration de la marge opérationnelle courante de la Route métropole ne compense pas le retard d'activité en Amérique du Nord (en particulier dû aux mauvaises conditions météorologiques) et les difficultés de l'activité ferroviaire pour laquelle des mesures de redressement sont mises en place (remplacement de managers, réorganisation des activités en France et cessions d'actifs).

La marge opérationnelle courante des activités de construction est de 3,2% sur les neuf premiers mois de l'année, en hausse de 0,1 point sur un an.

Le résultat opérationnel s'élève à 590 millions d'euros, en hausse de 78 millions d'euros sur un an (5 millions d'euros de charges non courantes sur les neuf premiers mois 2017 contre 56 millions d'euros sur les neuf premiers mois 2016).

TF1

Sur les neuf premiers mois 2017, TF1 a poursuivi la mise en oeuvre de sa stratégie multichaînes, multimédias, multimédias. Les cinq chaînes gratuites (TF1, TMC, HD1, NT1, LCI) réalisent une part d'audience de 32,0% sur les femmes de moins de 50 ans responsables des achats, en augmentation de 0,6 point sur un an.



Le chiffre d'affaires de **TF1** s'établit à 1 466 millions d'euros, en hausse de 3% par rapport aux neuf premiers mois 2016, grâce à la progression des recettes publicitaires (+2% sur an) qui résulte d'une hausse du chiffre d'affaires des chaînes de la TNT et d'une très bonne performance du parrainage.

Le résultat opérationnel courant s'établit à 115 millions d'euros sur les neuf premiers mois 2017, en hausse de 68 millions d'euros sur un an. Cette croissance s'explique par les effets de la stratégie mise en place depuis la rentrée 2016, les économies de coûts récurrentes et l'absence d'événements sportifs majeurs au cours de la période.

Le résultat opérationnel ressort à 98 millions d'euros contre une perte de 22 millions d'euros aux neuf premiers mois 2016. Il intègre 17 millions d'euros de charges non courantes correspondant à l'amortissement du *goodwill* affecté dans le cadre de l'acquisition de Newen Studios contre 69 millions d'euros de charges non courantes aux neuf premiers mois 2016.

BOUYGUES TELECOM

La très bonne dynamique commerciale de Bouygues Telecom s'est confirmée au troisième trimestre 2017.

Le parc Mobile est en hausse de 295 000 clients au troisième trimestre 2017 et de 940 000 sur les neuf premiers mois de l'année, pour un parc total de 13,9 millions de clients à fin septembre 2017.

Le parc forfait hors MtoM s'élève à 10,2 millions de clients à fin septembre 2017 avec 110 000 nouveaux clients au troisième trimestre 2017 et 351 000 sur les neuf premiers mois. La diffusion de la 4G au sein de la clientèle de Bouygues Telecom se poursuit avec 7,7 millions d'utilisateurs à fin septembre 2017 contre 6,5 millions à fin septembre 2016.

Dans le Fixe, l'opérateur enregistre une très bonne performance commerciale avec le gain de 110 000 nouveaux clients au troisième trimestre 2017 et de 243 000 sur les neuf premiers mois. Bouygues Telecom est bien positionné pour atteindre son objectif de 1 million de clients Fixe supplémentaires à fin 2017 (par rapport à fin 2014).

Le troisième trimestre 2017 est le meilleur trimestre en termes de recrutements FTTH depuis le lancement des offres fibre avec 38 000 nouveaux clients. Le FTTH a représenté 36% de la croissance nette des neuf premiers mois 2017 contre 24% sur la même période l'an dernier. Le parc de clients FTTH s'établit ainsi à 209 000 clients à fin septembre 2017.

Bouygues Telecom poursuit son déploiement dans le FTTH avec 18 millions de prises sécurisées à fin septembre 2017, soit 2 millions supplémentaires par rapport à fin juin 2017, et 3,1 millions de prises commercialisées (+0,5 million par rapport à fin juin 2017). L'opérateur confirme son objectif de 12 millions de prises commercialisées à fin 2019 et de 20 millions en 2022.

Au total, le parc Très Haut Débit compte 594 000 clients à fin septembre 2017.

Le chiffre d'affaires de Bouygues Telecom s'élève à 3 727 millions d'euros sur les neuf premiers mois 2017, en hausse de 6% par rapport aux neuf premiers mois 2016. Le chiffre d'affaires réseau est en hausse de 5% à 3 179 millions d'euros et de 6% hors entrant. Cette croissance bénéficie des premiers effets positifs des augmentations de prix sur les offres premium Mobile et sur toutes les offres Fixe réalisées fin mai 2017 et d'un léger impact favorable de la nouvelle réglementation sur le roaming.

Sur les neuf premiers mois 2017, l'EBITDA ressort à 882 millions d'euros, en hausse de 27% par rapport aux neuf premiers mois 2016. La marge d'EBITDA s'élève à 27,7%, en augmentation de 4,6 points sur un an.

Le résultat opérationnel s'établit à 395 millions d'euros, en progression de 278 millions d'euros sur un an et intègre 105 millions d'euros de produits non courants contre 7 millions d'euros de charges non courantes aux neuf premiers mois 2016. Les plus-values de cessions de sites à Cellnex ont plus que compensé les charges non courantes liées à la mise en œuvre du partage de réseau.



Sur les neuf premiers mois 2017, les investissements bruts s'élèvent à 860 millions d'euros, en ligne avec le montant d'investissements bruts prévu pour 2017 de 1,2 milliard d'euros.

ALSTOM

Sur les neuf premiers mois 2017, la contribution d'Alstom au résultat net du Groupe s'élève à 105 millions d'euros contre une contribution de 36 millions d'euros sur les neuf premiers mois 2016.

Conformément aux annonces faites le 26 septembre 2017, l'Etat n'a pas exercé les options d'achat dont il disposait sur les titres Alstom prêtés par Bouygues. Il a donc restitué les 43,8 millions d'actions Alstom concernées à Bouygues le 17 octobre 2017, à l'expiration de la durée de prêt prévue contractuellement. Au 31 octobre 2017, Bouygues détient 27,99% du capital d'Alstom.

RAPPEL DES ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS DEPUIS LE 30 JUIN 2017 :

- 7 septembre 2017 : Dijon métropole a attribué au groupement composé de Bouygues Energies & Services et Citelum, le contrat pour la réalisation et la gestion pendant 12 ans d'un poste de pilotage connecté des équipements de l'espace public des 24 communes de la métropole
- 7 septembre 2017 : Colas acquiert une participation de 50% dans six sociétés de carrières du sud-ouest de la France
- 29 septembre 2017 : Macifimo et Bouygues Immobilier inaugurent Green Office® Link, un immeuble à énergie positive de 8 500 m² à Lyon au cœur de Gerland
- 2 octobre 2017 : BNP Paribas Real Estate et Bouygues Immobilier inaugurent le nouveau centre de pilotage du Groupe PSA à Rueil-Malmaison
- 5 octobre 2017 : Bouygues Telecom se mobilise pour le recyclage des téléphones portables
- 9 octobre 2017 : Bouygues immobilier démarre les travaux de l'opération Sensations au sein de l'îlot Bois à Strasbourg, premier immeuble de grande hauteur 100% bois, innovant et bas carbone
- 13 octobre 2017 : dépôt d'une plainte par Colas Rail en relation avec un projet à l'international
- 16 octobre 2017 : Bouygues Immobilier pose la première pierre de l'immeuble de bureaux Saint Ex Office à Toulouse
- 18 octobre 2017 : Linkcity, filiale de développement immobilier de Bouygues Construction, et Bouygues Immobilier ont été désignés lauréats par le jury d'Inventons la Métropole du Grand Paris pour l'aménagement de 10 projets d'aménagement urbain
- 23 octobre 2017 : Bouygues Immobilier investit dans la société Spallian pour accélérer sa stratégie Smart Data
- 6 novembre 2017 : TF1 et Altice-SFR réinventent la relation éditeur – distributeur en signant un accord de distribution innovant



PROCHAINS RENDEZ-VOUS FINANCIERS :

22 février 2018 : résultats annuels 2017 (7h30 CET)

Les comptes ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes et le rapport correspondant a été émis.

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

CONTACT 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 • 75378 Paris CEDEX 08 • bouygues.com    



ACTIVITÉ COMMERCIALE DES NEUF PREMIERS MOIS 2017

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

	Fin septembre		Variation
	2016	2017	
Bouygues Construction	18 225	19 669	+8 %
Bouygues Immobilier	2 722	2 967	+9 %
Colas	7 178	7 666	+7 %
Total	28 125	30 302	+8 %

BOUYGUES CONSTRUCTION PRISES DE COMMANDES (millions d'euros)

	9 mois		Variation
	2016	2017	
France	3 802	4 151	+9 %
International	3 841	3 938	+3 %
Total	7 643	8 089	+6 %

BOUYGUES IMMOBILIER RÉSERVATIONS (millions d'euros)

	9 mois		Variation
	2016	2017	
Logement	1 443	1 717	+19 %
Immobilier d'entreprise	231	194	-16 %
Total	1 674	1 911	+14 %

COLAS CARNET DE COMMANDES (millions d'euros)

	Fin septembre		Variation
	2016	2017	
France (dont DOM)	2 876	3 290	+14 %
International et TOM	4 302	4 376	+2 %
Total	7 178	7 666	+7 %

TF1 PART D'AUDIENCÉ^a

	Fin septembre		Variation
	2016	2017	
TF1	22,3 %	21,8 %	-0,5 pt
TMC	3,4 %	4,2 %	+0,8 pt
NT1	3,4 %	3,6 %	+0,2 pt
HD1	2,2 %	2,2 %	+0,0 pt
LCI ^b	0,1 %	0,2 %	+0,1 pt
Total	31,4 %	32,0 %	+0,6 pt

(a) Source Médiamétrie – Femmes de moins de 50 ans responsables des achats

(b) LCI a rejoint l'offre en clair de TF1 le 5 avril 2016



BOUYGUES TELECOM

PARC CLIENTS (en milliers)

	Fin déc. 2016	Fin sept. 2017	Variation
Parc forfait	12 130	13 229	+1 099
Parc prépayé	866	706	-160
Parc total Mobile	12 996	13 935	+940
Parc total Fixe	3 101	3 344	+243

PERFORMANCE FINANCIÈRE DES NEUF PREMIERS MOIS 2017

9 mois

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ RESUMÉ (millions d'euros)	2016	2017	Variation
Chiffre d'affaires	23 113	23 828	+3 % ^a
Résultat opérationnel courant	714	976	+262 M€
Autres produits et charges opérationnels ^b	(144)	82	+226 M€
Résultat opérationnel	570	1 058	+488 M€
Coût de l'endettement financier net	(171)	(170)	+1 M€
Autres produits et charges financiers	3	12	+9 M€
Impôt	(138)	(257)	-119 M€
Quote-part de résultat des coentreprises et entités associées	91	151	+60 M€
<i>dont Alstom</i>	<i>36</i>	<i>105</i>	<i>+69 M€</i>
Résultat net des activités poursuivies	355	794	+439 M€
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(10)	(81)	-71 M€
Résultat net part du Groupe	345	713	+368 M€
Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels ^c	412	659	+247 M€

(a) +3% à périmètre et change constants (voir glossaire)

(b) Dont, aux neuf premiers mois 2016, des charges non courantes de 69 M€ chez TF1, 39 M€ chez Colas, 15 M€ chez Bouygues Construction, 7 M€ chez Bouygues Telecom, et 2 M€ chez Bouygues Immobilier

Dont, aux neuf premiers mois 2017, des charges non courantes de 17 M€ chez TF1, 5 M€ chez Colas et 105 M€ de produits non courants chez Bouygues Telecom (dont principalement 48 M€ de charges non courantes essentiellement liées au partage de réseau et 144 M€ de produits non courants liés à la plus-value de cession de sites)

(c) Voir réconciliation en page 11

9 mois

CALCUL DE L'EBITDA (millions d'euros)	2016	2017	Variation
Résultat opérationnel courant	714	976	+262 M€
Dotations nettes aux amortissements	1 144	1 182	+38 M€
Dotations aux provisions et dépréciations nettes de reprises utilisées	127	76	-51 M€
Reprises de provisions et dépréciations non utilisées et autres	(234)	(247)	-13 M€
EBITDA	1 751	1 987	+236 M€

9 mois

CHIFFRE D'AFFAIRES DES ACTIVITÉS (millions d'euros)	2016	2017	Variation	Effet change	Effet périmètre	À PCC
Activités de construction^a	18 219	18 679	+2,5 %	+0,4 %	+0,1 %	+3,0 %
<i>dont Bouygues Construction</i>	<i>8 698</i>	<i>8 521</i>	<i>-2,0 %</i>	<i>+0,8 %</i>	<i>+0,3 %</i>	<i>-0,9 %</i>
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	<i>1 626</i>	<i>1 746</i>	<i>+7,4 %</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>+7,4 %</i>
<i>dont Colas</i>	<i>8 115</i>	<i>8 617</i>	<i>+6,2 %</i>	<i>+0,1 %</i>	<i>-0,2 %</i>	<i>+6,1 %</i>
TF1	1 427	1 466	+2,7 %	0,0 %	-1,5 %	+1,2 %
Bouygues Telecom	3 503	3 727	+6,4%	-	-	+6,4 %
Holding et divers	101	105	ns	-	-	ns
Retraitements intra-Groupe^b	(357)	(354)	ns	-	-	ns
Chiffre d'affaires du Groupe	23 113	23 828	+3,1 %	+0,3 %	0,0 %	+3,4 %
<i>dont France</i>	<i>14 520</i>	<i>14 987</i>	<i>+3,2 %</i>	<i>0,0 %</i>	<i>0,0 %</i>	<i>+3,2 %</i>
<i>dont international</i>	<i>8 593</i>	<i>8 841</i>	<i>+2,9 %</i>	<i>+0,9 %</i>	<i>0,0 %</i>	<i>+3,8 %</i>

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

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

9 mois

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS À L'EBITDA DU GROUPE (millions d'euros)	2016	2017	Variation
Activités de construction	891	866	-25 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	<i>335</i>	<i>317</i>	<i>-18 M€</i>
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	<i>68</i>	<i>126</i>	<i>+58 M€</i>
<i>dont Colas</i>	<i>488</i>	<i>423</i>	<i>-65 M€</i>
TF1	193	256	+63 M€
Bouygues Telecom	697	882	+185 M€
Holding et divers	(30)	(17)	+13 M€
EBITDA du Groupe	1 751	1 987	+236 M€



9 mois

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT DU GROUPE (millions d'euros)	2016	2017	Variation
Activités de construction	568	595	+27 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	235	277	+42 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	92	139	+47 M€
<i>dont Colas</i>	241	179	-62 M€
TF1	47	115	+68 M€
Bouygues Telecom	124	290	+166 M€
Holding et divers	(25)	(24)	+1 M€
Résultat opérationnel courant du Groupe	714	976	+262 M€

9 mois

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL DU GROUPE (millions d'euros)	2016	2017	Variation
Activités de construction	512	590	+78 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	220 ^a	277	+57 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	90 ^a	139	+49 M€
<i>dont Colas</i>	202 ^a	174 ^b	-28 M€
TF1	(22)^a	98^b	+120 M€
Bouygues Telecom	117^a	395^b	+278 M€
Holding et divers	(37)^a	(25)	+12 M€
Résultat opérationnel du Groupe	570	1 058	+488 M€

(a) Dont aux neuf premiers mois 2016, des charges non courantes de 69 M€ chez TF1 liées au plan de transformation, aux effets du passage en gratuit de LCI, et aux impacts de Newen Studios et du décret sur la fiction française, de 39 M€ chez Colas essentiellement liées à l'arrêt de l'activité de la filiale SRD, de 15 M€ chez Bouygues Construction liées à la nouvelle organisation, de 7 M€ chez Bouygues Telecom (dont principalement 65 M€ de charges non courantes essentiellement liées au partage de réseau et 56 M€ de produits non courants liés à la plus-value sur la vente de 230 pylônes à Cellnex) et de 2 M€ chez Bouygues Immobilier liées à la nouvelle organisation.

(b) Dont aux neuf premiers mois 2017, des charges non courantes de 17 M€ chez TF1 correspondant à l'amortissement du goodwill affecté dans le cadre de l'acquisition de Newen Studios et de 5 M€ chez Colas liées aux travaux préalables au démantèlement du site de Dunkerque et 105 M€ de produits non courants chez Bouygues Telecom (dont principalement 48 M€ de charges non courantes essentiellement liées au partage de réseau et 144 M€ de produits non courants liés à la plus-value de cession de sites)



9 mois

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU RÉSULTAT NET PART DU GROUPE (millions d'euros)	2016	2017	Variation
Activités de construction	379	468	+89 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	<i>165</i>	<i>233</i>	<i>+68 M€</i>
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	<i>53</i>	<i>81</i>	<i>+28 M€</i>
<i>dont Colas</i>	<i>161</i>	<i>154</i>	<i>-7 M€</i>
TF1	(6)	37	+43 M€
Bouygues Telecom	57	229	+172 M€
Alstom	36	105	+69 M€
Holding et divers	(121)	(126)	-5 M€
Résultat net part du Groupe	345	713	+368 M€
Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels^a	412	659	+247 M€

(a) Voir réconciliation ci-dessous

9 mois

IMPACT DES ÉLÉMENTS EXCEPTIONNELS SUR LE RÉSULTAT NET PART DU GROUPE (millions d'euros)	2016	2017	Variation
Résultat net part du Groupe	345	713	+368 M€
<i>Dont résultats non courants liés à Bouygues Telecom (nets d'impôts)</i>	<i>4</i>	<i>(64)</i>	<i>-68 M€</i>
<i>Dont résultats non courants de TF1 (nets d'impôts)</i>	<i>19</i>	<i>5</i>	<i>-14 M€</i>
<i>Dont résultats non courants des activités de construction (nets d'impôts)</i>	<i>36</i>	<i>5</i>	<i>-31 M€</i>
<i>Dont résultats non courants liés à la société holding (nets d'impôts)</i>	<i>8</i>	<i>0</i>	<i>-8 M€</i>
Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels	412	659	+247 M€



**ENDETTEMENT (-)/ EXCEDENT FINANCIER (+) NET
PAR MÉTIER
(millions d'euros)**

Fin septembre

	2016	2017	Variation
Bouygues Construction	2 758	2 698	-60 M€
Bouygues Immobilier	(274)	(409)	-135 M€
Colas	(17)	(270)	-253 M€
TF1	148 ^a	297	+149 M€
Bouygues Telecom	(1 123) ^b	(834) ^c	+289 M€
Holding et divers	(5 382) ^d	(5 189)	+193 M€
TOTAL	(3 890)	(3 707)	+183 M€

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

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

(c) Dont produits liés à la cession de 700 sites à Cellnex pour 198 M€

(d) Dont impact positif de l'OPRA d'Alstom en janvier 2016 pour 996 M€

9 mois

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AUX INVESTISSEMENTS D'EXPLOITATION NETS (millions d'euros)	2016	2017	Variation
Activités de construction	320	270	-50 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	<i>127</i>	<i>65</i>	<i>-62 M€</i>
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	<i>17</i>	<i>12</i>	<i>-5 M€</i>
<i>dont Colas</i>	<i>176</i>	<i>193</i>	<i>+17 M€</i>
TF1	147	154	+7 M€
Bouygues Telecom	605	605	0 M€
Holding et divers	3	6	+3 M€
TOTAL	1 075	1 035	-40 M€

9 mois

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU CASH-FLOW LIBRE DU GROUPE (millions d'euros)	2016	2017	Variation
Activités de construction	432	535	+103 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	<i>161</i>	<i>227</i>	<i>+66 M€</i>
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	<i>34</i>	<i>67</i>	<i>+33 M€</i>
<i>dont Colas</i>	<i>237</i>	<i>241</i>	<i>+4 M€</i>
TF1	(5)	53	+58 M€
Bouygues Telecom	24	67	+43 M€
Holding et divers	(115)	(93)	+22 M€
TOTAL	336	562	+226 M€



GLOSSAIRE

Activités de construction : Bouygues Construction, Bouygues Immobilier et Colas

ARPU mobile trimestriel (Average Revenue Per User ; Revenu moyen par utilisateur) : est exprimé en chiffre d'affaires mensuel par client. Il est calculé en divisant :

- le chiffre d'affaires trimestriel des appels entrants et sortants (voix, SMS et données), des frais de mise en service et des services à valeur ajoutée
- par la moyenne pondérée du nombre de clients (hors clients machine to machine) sur le trimestre.

La moyenne pondérée du nombre de clients est la moyenne des moyennes mensuelles au cours de la période considérée. La moyenne mensuelle est la moyenne journalière du nombre de clients sur le mois.

ARPU fixe trimestriel (Average Revenue Per User ; Revenu moyen par utilisateur) : est exprimé en chiffre d'affaires mensuel par client. Il est calculé en divisant :

- le chiffre d'affaires des appels entrants et sortants, des services fixe haut débit, des services de télévision (notamment Video On Demand et TV Replay) et le chiffre d'affaires relatif aux frais de mise en service et à la location d'équipements
- par la moyenne pondérée du nombre d'accès sur le trimestre.

La moyenne pondérée du nombre d'accès est la moyenne des moyennes mensuelles au cours de la période considérée. La moyenne mensuelle est la moyenne arithmétique du nombre d'accès en début et en fin de mois.

B2B (business to business) : décrit les activités d'échanges entre les entreprises.

Carnet de commandes (Bouygues Construction, Colas) : représente le volume d'activité traitée restant à réaliser pour les opérations ayant fait l'objet d'une prise de commande ferme, c'est-à-dire dont le contrat a été signé et est entré en vigueur (après l'obtention de l'ordre de service et la levée des conditions suspensives).

Carnet de commandes (Bouygues Immobilier) : il est composé du chiffre d'affaires des ventes notariées restant à réaliser et du montant du chiffre d'affaires total des réservations signées restant à notarié.

En application de la norme IFRS 11, Bouygues Immobilier exclut de son carnet de commandes le chiffre d'affaires des réservations réalisées à travers des sociétés mises en équivalence (société en co-promotion en cas de contrôle conjoint).

Cash-flow libre : capacité d'autofinancement nette (déterminée après coût de l'endettement financier et charge nette d'impôt de l'exercice) diminuée des investissements nets d'exploitation de l'exercice. Il est calculé avant variation du BFR. Le calcul du cash-flow libre par métier est présenté dans la note 11 « Information sectorielle » de l'annexe aux comptes consolidés au 30 septembre 2017 disponible sur le site internet du Groupe Bouygues.

Chiffre d'affaires réseau (Bouygues Telecom) : il comprend :

- sur la partie mobile : le chiffre d'affaires des appels entrants (voix et SMS) et sortants (voix, SMS et données), des frais de mise en service, des services à valeur ajoutée, le chiffre d'affaires du Machine-To-Machine (MtoM), le chiffre d'affaires de l'itinérance (*roaming*) et le chiffre d'affaires réalisé avec les opérateurs de réseaux mobiles virtuels (MVNO);
- sur la partie fixe : le chiffre d'affaires des appels entrants et sortants, des services fixes haut débit, des services de télévision (notamment Video On Demand et TV Replay) et le chiffre d'affaires relatif aux frais de mise en service et à la location d'équipements

Chiffre d'affaires autre (Bouygues Telecom) : différence entre le chiffre d'affaires comptable de Bouygues Telecom et le chiffre d'affaires réseau. Il comprend en particulier la vente des terminaux, des accessoires, l'itinérance en zone blanche, les prestations de services autres que Télécom et le co-financement publicitaire.

Consommation 4G : données consommées sur les réseaux cellulaires 4G, hors Wi-Fi



EBITDA : résultat opérationnel courant corrigé des dotations nettes aux amortissements, aux provisions et dépréciations ainsi que des effets liés aux prises et aux pertes de contrôle.

Excédent / Endettement financier net : la position de trésorerie du Groupe se calcule en tenant en compte la trésorerie et équivalents de trésorerie, les soldes créditeurs de banque, les dettes financières non courantes et courantes et les instruments financiers. Selon que ce solde est positif ou négatif, il s'agit respectivement d'un excédent financier net ou d'un endettement financier net.

Evolution du chiffre d'affaires à périmètre et change constants :

- à change constant : évolution après conversion du chiffre d'affaires en devises de la période en cours aux taux de change de la période de comparaison
- à périmètre constant : évolution du chiffre d'affaires des périodes à comparer, recalculé de la façon suivante:
 - en cas d'acquisition, est déduit de la période en cours le chiffre d'affaires de la société acquise qui n'a pas de correspondance dans la période de comparaison
 - en cas de cession, est déduit de la période de comparaison le chiffre d'affaires de la société cédée qui n'a pas de correspondance dans la période en cours

FTTH (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)

Marge d'EBITDA (Bouygues Telecom) : EBITDA sur chiffre d'affaires réseau

MtoM : les communications « machine à machine » ou « M2M » consistent en la mise en relation de machines ou d'objets intelligents, ou entre un objet intelligent et une personne, avec un système d'information via des réseaux de communications mobiles généralement sans intervention humaine

Prises FTTH sécurisées : horizontal déployé ou en cours de déploiement ou commandé et ce, jusqu'au point de mutualisation

Prises FTTH commercialisées : prises pour lesquelles l'horizontal et la verticale sont déployés et connectés via le point de mutualisation

Prise de commandes (Bouygues Construction, Colas) : une affaire est enregistrée dans la prise de commandes dès lors que le contrat est signé et entré en vigueur (obtention de l'ordre de service et levée de l'ensemble des conditions suspensives) et que le financement est mis en place. Le montant enregistré correspond au chiffre d'affaires à réaliser sur cette affaire.

Réservations en valeur (Bouygues Immobilier) : montant exprimé en euro de la valeur des biens immobiliers réservés sur une période donnée.

- Logements : somme des valeurs des contrats de réservation, unité et bloc, signés par les clients et validés en interne, nettes des désistements enregistrés.

- Immeubles de bureaux : ils sont enregistrés dans les réservations à la vente notaire

Pour les opérations immobilières réalisées en co-promotion :

- Si Bouygues Immobilier détient le contrôle exclusif de la société de co-promotion (intégration globale), alors 100% des montants sont intégrés dans les réservations
- S'il y a contrôle conjoint (société mise en équivalence), alors l'activité commerciale est enregistrée à hauteur de la quote-part détenue dans la société de co-promotion

RIP : Réseau d'Initiative Publique



Très haut Débit : abonnements avec un débit crête descendant supérieur ou égal à 30 Mbits/s. Comprend les abonnements FTTH, FTTLA, box 4G et VDSL2 (définition Arcep)

Utilisateurs 4G : clients ayant utilisé le réseau 4G au cours des trois derniers mois (définition Arcep)