

RÉSULTATS ANNUELS 2017

PRÉSENTATION

22 FÉVRIER 2018

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.

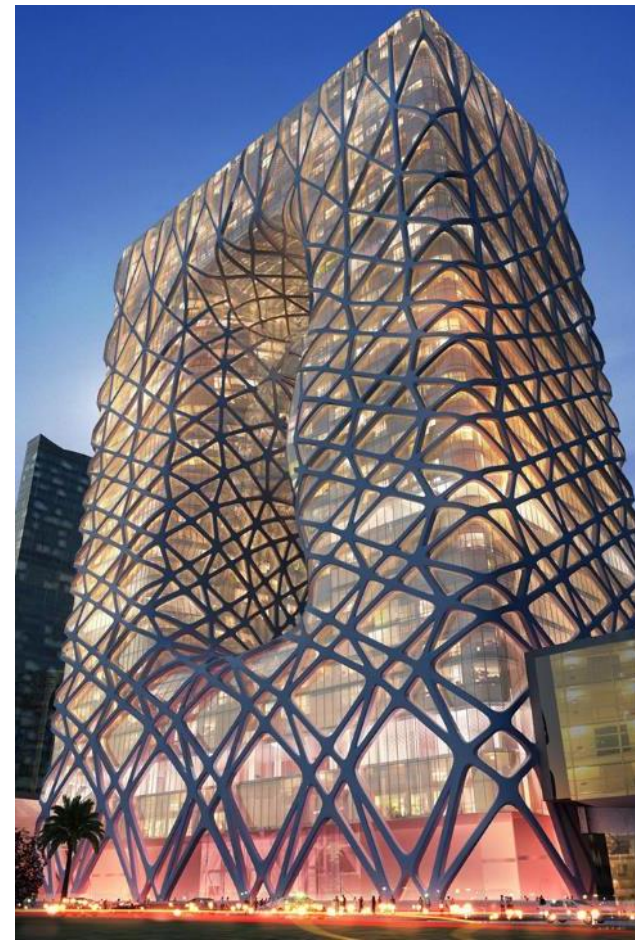
SOMMAIRE

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

FAITS MARQUANTS DE L'ANNÉE 2017

- **Les résultats et la rentabilité du Groupe sont en forte hausse** sur un an
- **Tous les objectifs 2017 ont été atteints ou dépassés**
- **Les activités de Bouygues ont renforcé leurs positions** sur leurs marchés
- **Le Groupe propose d'augmenter le dividende** de 0,10 euro à **1,70 euro par action** pour 2017^a

(a) Proposé à l'Assemblée générale du 26 avril 2018



Morpheus Hotel imaginé par Zaha Hadid - Macao

**BOUYGUES,
1^{ER} GROUPE EN FRANCE
À OBTENIR LE LABEL
TOP EMPLOYER POUR
L'ENSEMBLE DE SES
ACTIVITÉS**



LE GROUPE A ATTEINT OU DÉPASSÉ TOUS SES OBJECTIFS EN 2017

Objectifs

Réalisé

Poursuite de l'amélioration de la profitabilité du Groupe

Marge opérationnelle courante : 4,3 %
+0,8 point vs 2016 ; **+1,4 point** vs 2015



CONSTRUCTION

Hausse du résultat opérationnel courant
et de la marge opérationnelle courante des activités
de construction

Résultat op. courant : **+69 M€** vs 2016
Marge op. courante hors Nextdoor : 3,6 %
+0,1 point vs 2016 ; **+0,4 point** vs 2015



TÉLÉVISION

Réaliser 25 à 30 M€ d'économies récurrentes
(hors coûts des programmes)

Économies récurrentes : **27 M€**



TÉLÉCOMS

1 million de clients Fixe supplémentaires vs fin 2014
Marge d'EBITDA^a : 25 %, revu à la hausse aux 9 mois 2017
entre 26 et 27 %

+1 million de clients Fixe vs fin 2014
Marge d'EBITDA^a : **27,2 %** ; **+4,6 points** vs 2016

LES ACTIVITÉS DU GROUPE ONT RENFORCÉ LEURS POSITIONS (1/2)

● ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION

- **Amélioration de la performance commerciale** en France et à l'international, **tout en étant sélectif**
 - > Carnet de commandes à un niveau record à fin décembre 2017
- **Renforcement de la position d'acteur majeur** sur le marché **des quartiers durables et des *smart cities***
 - > 10 projets remportés dans le cadre d'« Inventons la métropole du Grand Paris » et **gain de la première *smart city* de France** à Dijon
- **Expansion** dans les pays d'implantation pérenne
 - > Acquisition en cours du groupe Miller McAsphalt par Colas pour créer un acteur majeur au **Canada** dans les travaux routiers et le bitume
 - > Nouvelle étape-clé dans le développement de Bouygues Construction en **Australie** avec le gain du contrat de conception et réalisation du tunnel du métro de Melbourne

LES ACTIVITÉS DU GROUPE ONT RENFORCÉ LEURS POSITIONS (2/2)

- **TF1**
 - **Développement de l'activité de production** à l'échelle européenne (acquisition par Newen Studios de Tuvalu^a) et diversification du portefeuille de clients
 - **Accélération dans le digital** pour accompagner les annonceurs et renforcer l'offre de contenus digitaux sur les plateformes
 - > Acquisition en cours de aufeminin, création d'une régie publicitaire paneuropéenne^b et investissement dans Studio71
- **BOUYGUES TELECOM**
 - **Gain de parts de marché dans le Fixe** et bonne performance commerciale dans le Mobile
 - **Accélération** du déploiement et des recrutements **FTTH**^c
 - **Poursuite du déploiement du réseau 4G** : 1^{er} opérateur en nombre de sites 4G mis en service (14 592 sites^d) et 95 % de couverture 4G à fin 2017

(a) 1^{er} producteur néerlandais indépendant (b) European Broadcaster Exchange (EBX) composé de Mediaset, ProSieben, Channel 4 et TF1

(c) 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)

(d) Source ANFR au 31 décembre 2017

FORTE HAUSSE DES RÉSULTATS ET DE LA PROFITABILITÉ DU GROUPE SUR UN AN

- **Croissance du résultat opérationnel courant** (+27 %, +299 M€), reflétant les bonnes performances opérationnelles des trois activités
- **Augmentation significative de la marge opérationnelle courante** (+80 points de base)
- **Progression de 48 % du résultat net part du Groupe** et du résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels

M€	2016	2017	Variation
Chiffre d'affaires	31 768	32 904	+4 % ^a
<i>Dont France</i>	20 071	20 989	+5 %
<i>Dont international</i>	11 697	11 915	+2 %
Résultat opérationnel courant	1 121	1 420	+27 %
<i>Dont activités de construction</i>	879	948	+8 %
<i>Dont TF1</i>	129	185	+43 %
<i>Dont Bouygues Telecom</i>	149	329	X 2,2
Marge opérationnelle courante	3,5 %	4,3 %	+0,8 pt
Résultat opérationnel	947 ^b	1 533 ^c	+62 %
Résultat net part du Groupe	732 ^d	1 085	+48 %
Résultat net part du Groupe hors exceptionnels ^e	632	936	+48 %

(a) +4 % à périmètre et change constants

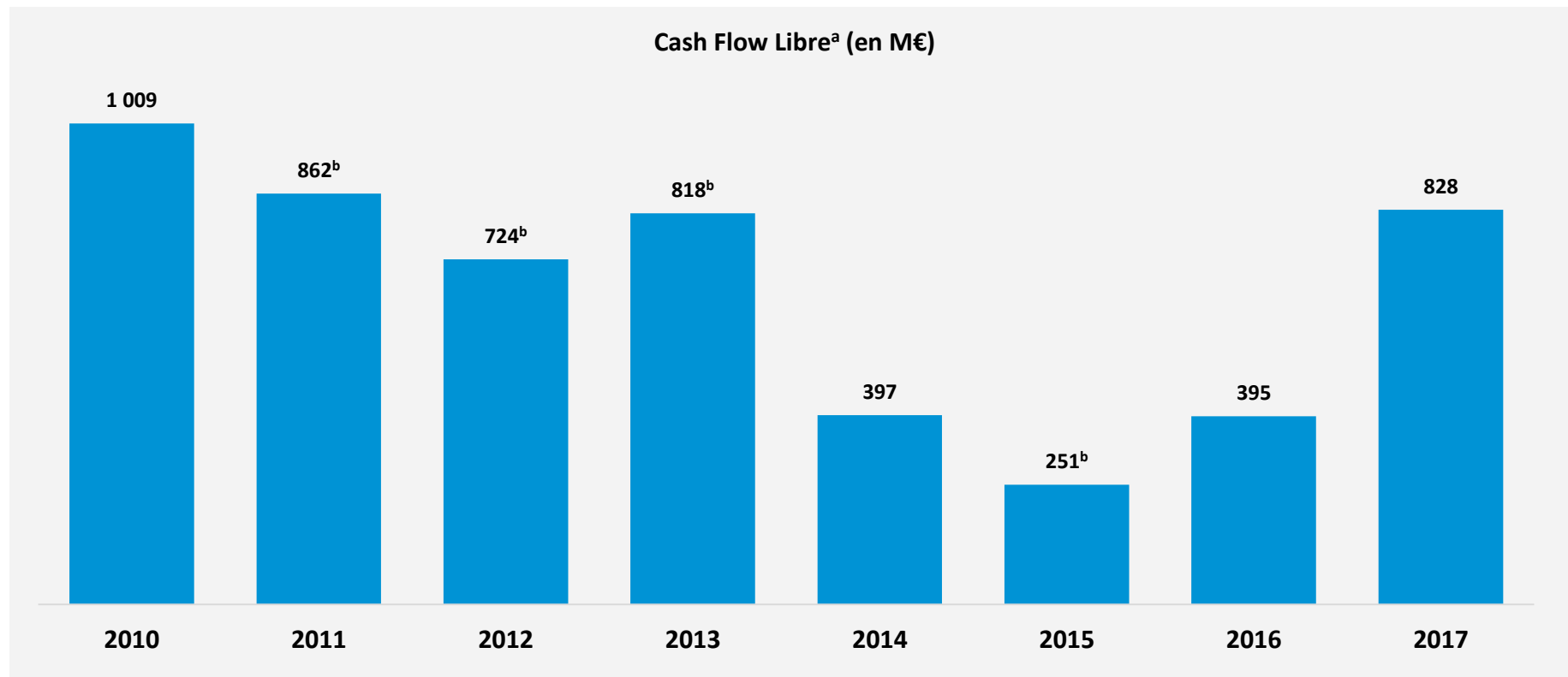
(b) Dont 174 M€ de charges non courantes

(c) Dont 113 M€ de produits non courants

(d) Dont 189 M€ de plus-values nettes de cession des participations dans les sociétés concessionnaires Adelaç (A41) et Atlantes (A63)

(e) Voir réconciliation en slide 61

RETOUR À LA CROISSANCE PÉRENNE DU CASH-FLOW LIBRE^a DU GROUPE



(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 paiements liés aux fréquences

STRUCTURE FINANCIÈRE TRÈS SOLIDE

- **DETTE NETTE DE 1,9 MDE À FIN DÉCEMBRE 2017, STABLE VS FIN DÉCEMBRE 2016**

- La dette nette au 31 décembre 2017 n'intègre pas les acquisitions en cours du groupe Miller McAsphalt par Colas et de aufeminin par TF1
- ➔ La **solidité de sa structure financière** offre au Groupe tous les moyens pour assurer son développement

M€	Fin déc. 2016	Fin déc. 2017	Variation
Capitaux propres	9 420	10 210	+790 M€
Endettement financier net (-) / excédent financier net (+)	(1 866)	(1 914)	-48 M€
Endettement financier net / Capitaux propres	20 %	19 %	- 1 pt

- **LE CONSEIL D'ADMINISTRATION PROPOSE UN DIVIDENDE DE 1,70 EURO PAR ACTION POUR L'EXERCICE 2017, EN HAUSSE DE 0,10 EURO PAR ACTION^a**

SOMMAIRE

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

ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION



Bouygues
Immobilier



COLAS



Musée Yves Saint Laurent à Marrakech - Maroc



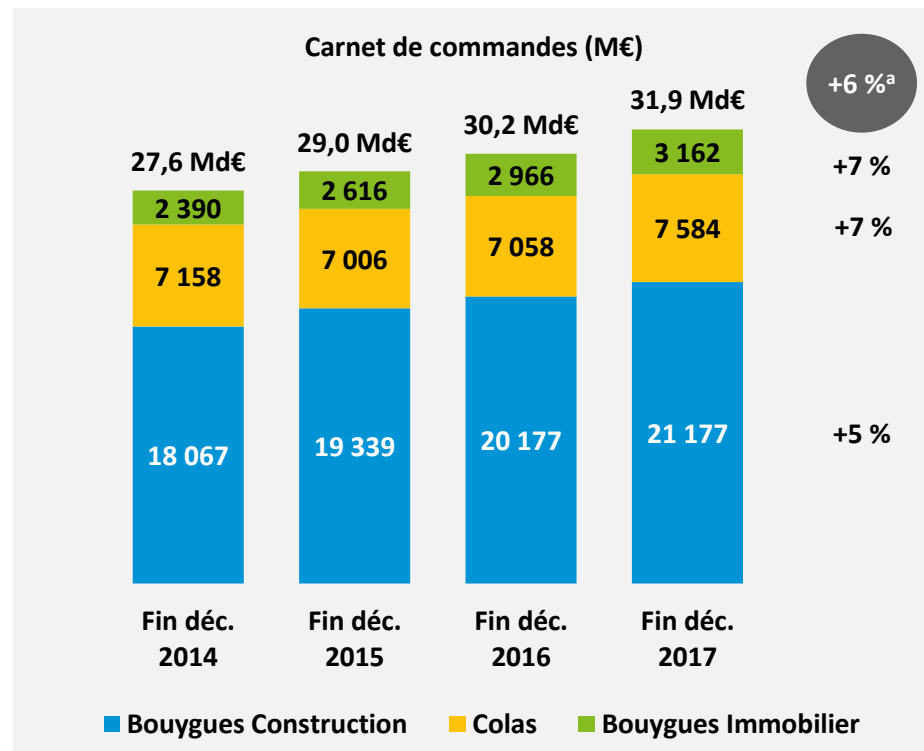
Résidence Marcel Cachin à Romainville - France



Piste de l'île de Wallops – États-Unis

CARNET DE COMMANDES RECORD OFFRANT UNE BONNE VISIBILITÉ SUR L'ACTIVITÉ FUTURE

- **CARNET DE COMMANDES À FIN DÉCEMBRE 2017 AU NIVEAU RECORD DE 31,9 MD€**
 - **Hausse de 8 % sur un an** à taux de change constants
- **FORTE PRÉSENCE À L'INTERNATIONAL**
 - **57 % du carnet de commandes** de Bouygues Construction et de Colas à l'international à fin décembre 2017



(a) +8 % à taux de change constants

BONNE DYNAMIQUE COMMERCIALE EN FRANCE

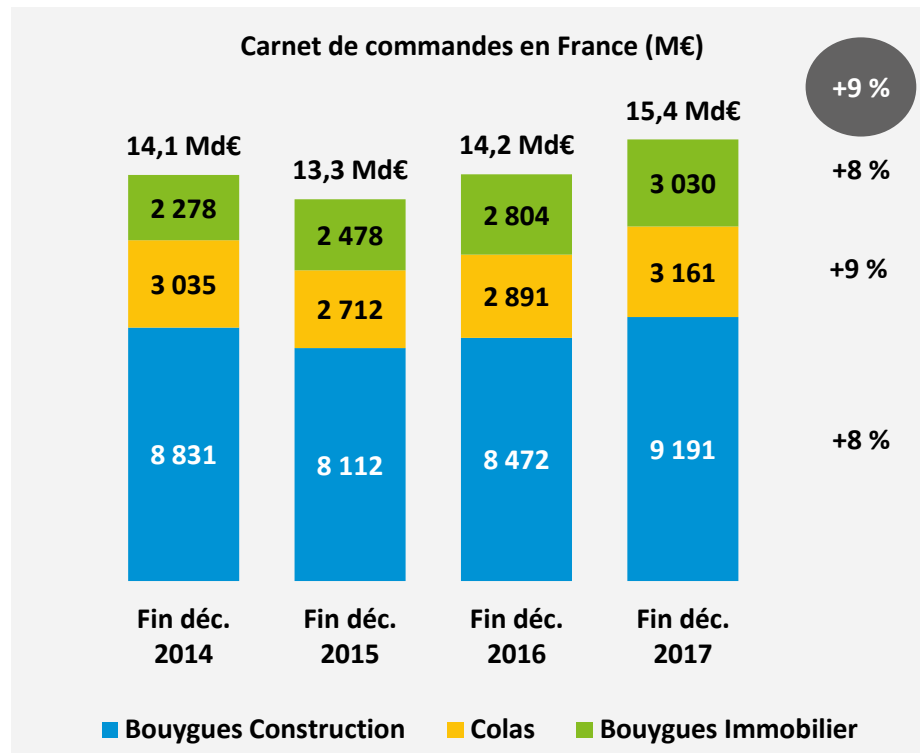
- **HAUSSE DE 9 % DU CARNET DE COMMANDES SUR UN AN**

- **Gain de parts de marché par Bouygues Immobilier**

- > Croissance des réservations de logements^a de 14 % en 2017 vs 2016, supérieure au marché

- **Carnets de commandes de Bouygues Construction et de Colas à leur plus haut niveau depuis 3 ans**

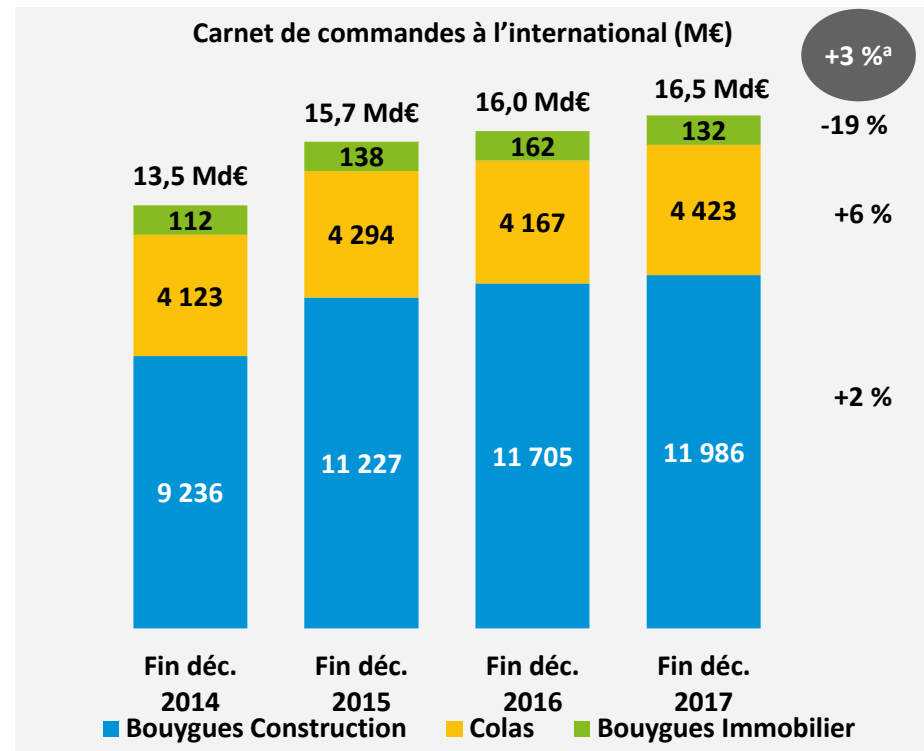
- > +8 % sur un an chez Bouygues Construction
 - Gain au T4 2017 du contrat d'extension du centre commercial 3 Fontaines à Cergy (128 M€)
- > +9 % sur un an chez Colas, dont +10 % dans la route Métropole



(a) Réservations en millions d'euros

FORTE PRÉSENCE ET SÉLECTIVITÉ À L'INTERNATIONAL (1/2)

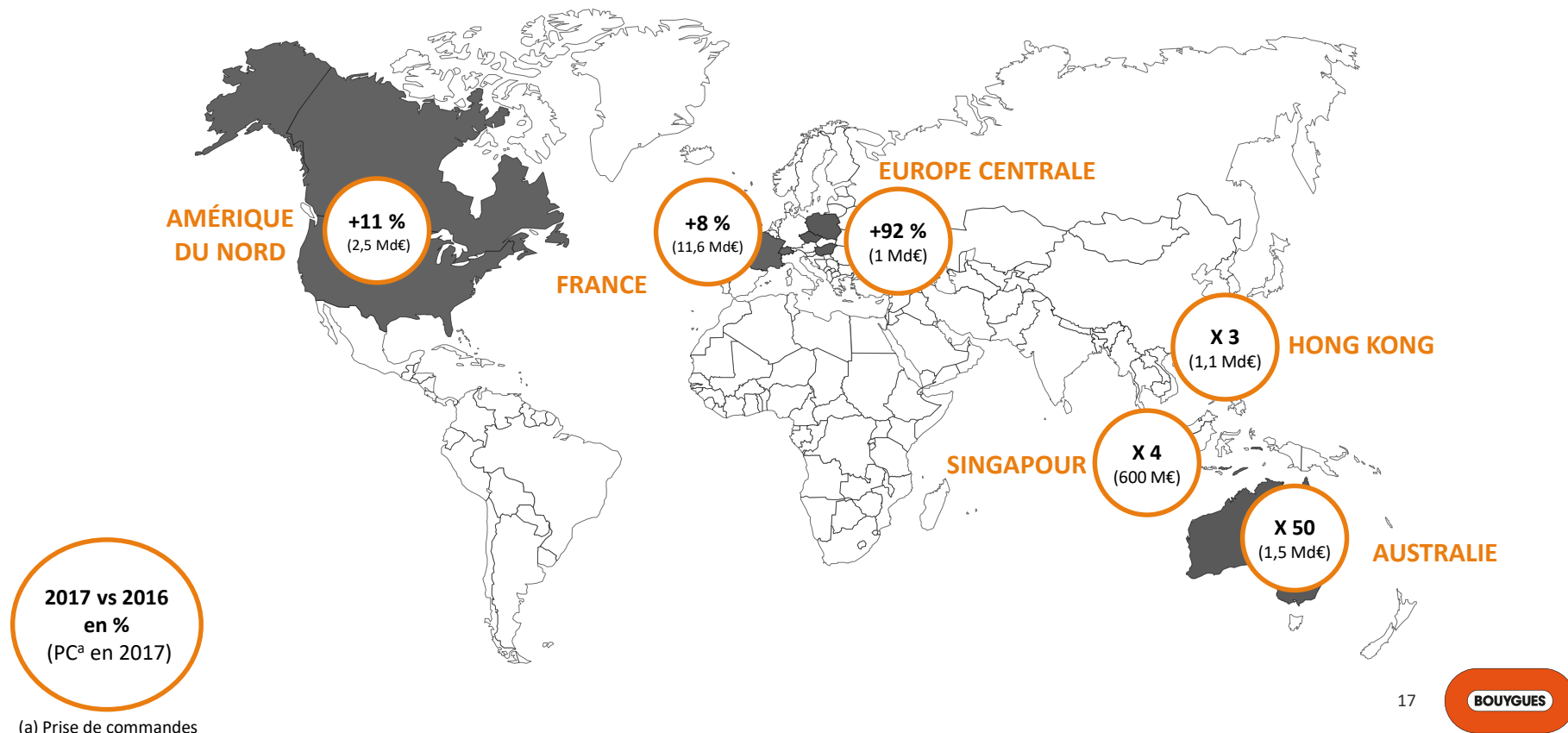
- **CARNET DE COMMANDES EN HAUSSE DE 7 % SUR UN AN À TAUX DE CHANGE CONSTANTS**
- **PRISES DE COMMANDES SIGNIFICATIVES AU T4 2017**
 - Construction du tunnel du métro de Melbourne en **Australie** par Bouygues Construction pour 1,1 Md€
 - Contrats routiers et ferroviaires chez Colas
 - > 3 contrats autoroutiers en **Hongrie** pour un montant total de 330 M€
 - > 1 contrat de sept ans d'entretien de voies ferrées au **Royaume-Uni** pour 255 M€

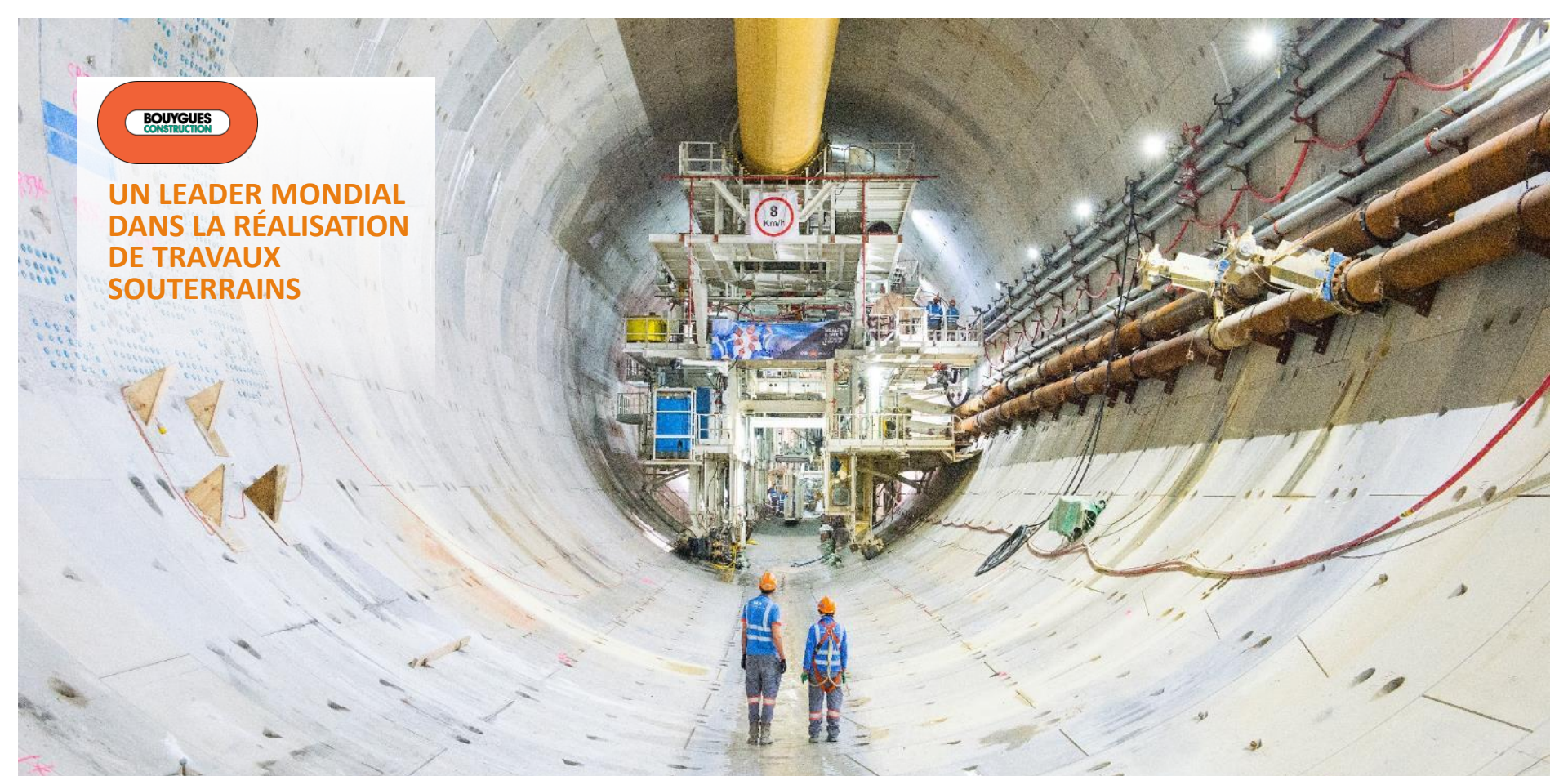


(a) +7 % à taux de change constants

FORTE PRÉSENCE ET SÉLECTIVITÉ À L'INTERNATIONAL (2/2)

RÉGIONS LES PLUS DYNAMIQUES EN PRISE DE COMMANDES POUR BOUYGUES CONSTRUCTION ET COLAS





**BOUYGUES
CONSTRUCTION**

**UN LEADER MONDIAL
DANS LA RÉALISATION
DE TRAVAUX
SOUTERRAINS**

Tunnel de Tuen Mun - Chek Lap Kok, plus grand diamètre au monde pour un tunnelier (17,6 m)

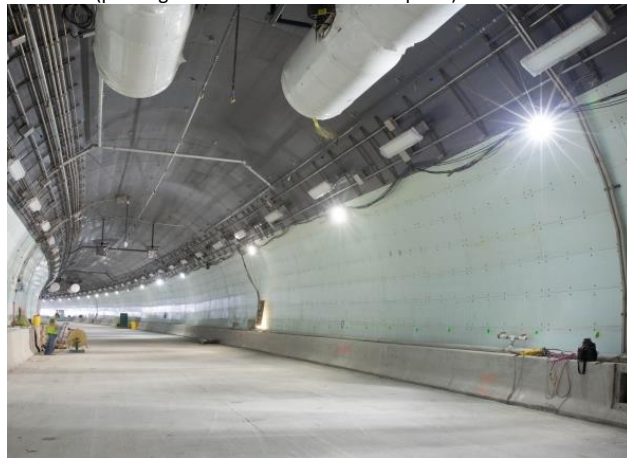
UN SAVOIR-FAIRE DE RÉFÉRENCE

- **UNE EXPERTISE UNIQUE DANS LA CONCEPTION ET LA RÉALISATION DE TUNNELS**
 - Présence sur **toute la chaîne de valeur** d'un projet
 - **Maîtrise** de l'ensemble des méthodes de creusement et d'excavation
 - **Références majeures** : tunnel sous la Manche, tunnel du port de Miami, extension de la ligne de métro MTR West Island à Hong Kong
- **14 TUNNELS EN COURS DE CREUSEMENT**
 - Dont **9 par tunneliers actifs** (3 à Hong Kong, 4 au Moyen-Orient, 2 en France)
- **UNE MAIN D'OEUVRE HAUTEMENT QUALIFIÉE**
 - Création par Bouygues Construction d'une **formation diplômante «pilote de tunnelier»** délivrée par le CFA Gustave Eiffel^a

(a) CFA : centre de formation des apprentis



Tunnelier (prolongement L14 – Grand Paris Express)



Tunnel du port de Miami - États-Unis

25 ANS D'INNOVATION DANS LES TRAVAUX SOUTERRAINS

● CRÉATION D'UN «TUNNEL LAB» POUR INNOVER EN PERMANENCE

■ Robotisation :

- > Telemach : robot articulé permettant le changement des molettes de la tête de coupe des tunneliers en limitant les interventions humaines
- > Roby 850 : robot perceur automatisé pour la préparation de l'installation des équipements électro-mécaniques sur les parois des tunnels

■ Outils d'aide au pilotage :

- > Pyxis : système de navigation et de positionnement des anneaux
- > Thalia : simulateur de conduite de tunnelier
- > MobyDic : mesure de l'usure des molettes et reconnaissance du terrain à l'avancement



Bras automatique Telemach



Cabine de pilotage

CHIFFRES CLÉS DES ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION

- **AMÉLIORATION DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT ET DE LA PROFITABILITÉ DES ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION SUR UN AN**
 - **Croissance du résultat opérationnel courant de Colas au T4 2017** (+26 % vs T4 2016), permettant de compenser une partie du retard constaté aux 9 mois 2017 vs 9 mois 2016
 - **Progression significative des marges opérationnelles courantes de Bouygues Immobilier et de Bouygues Construction**
 - > +70 points de base pour Bouygues Immobilier (7,2 % hors Nextdoor en 2017 vs 6,5 % en 2016)
 - > +30 points de base pour Bouygues Construction (3,1 % en 2017 vs 2,8 % en 2016)

M€	2016	2017	Variation	À PCC ^a
Chiffre d'affaires	25 001	25 753	+3 %	+4 %
<i>Dont France</i>	13 373	13 927	+4 %	+4 %
<i>Dont international</i>	11 628	11 826	+2 %	+4 %
Résultat opérationnel courant	879	948	+69 M€	
<i>Dont Bouygues Construction</i>	326	363	+37 M€	
<i>Dont Bouygues Immobilier</i>	167	223 ^b	+56 M€	
<i>Dont Colas</i>	386	362	-24 M€	
Marge opérationnelle courante	3,5 %	3,7 %	+0,2 pt	
Marge opérationnelle courante hors Nextdoor	3,5 %	3,6 %	+0,1 pt	

(a) À périmètre et change constants

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



CHIFFRES CLÉS DE TF1

- **HAUSSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES (+3 % VS 2016)**

- Publicité : +2%
- Autres activités : +6 %

- **AMÉLIORATION DE LA PROFITABILITÉ**

- Marge opérationnelle courante à 8,7 % (+2,4 points sur un an)
 - > Absence d'événements sportifs
 - > Transformation du modèle économique et plan d'économies

M€	2016	2017	Variation
Chiffre d'affaires	2 063	2 125	+3 % ^a
<i>Dont publicité groupe TF1</i>	<i>1 530</i>	<i>1 562</i>	<i>+2 %</i>
Résultat opérationnel courant	129	185	+56 M€
<i>Marge opérationnelle courante</i>	<i>6,3 %</i>	<i>8,7 %</i>	<i>+2,4 pts</i>
Résultat opérationnel	45 ^b	162 ^c	+117 M€

(a) +2 % à périmètre et change constants

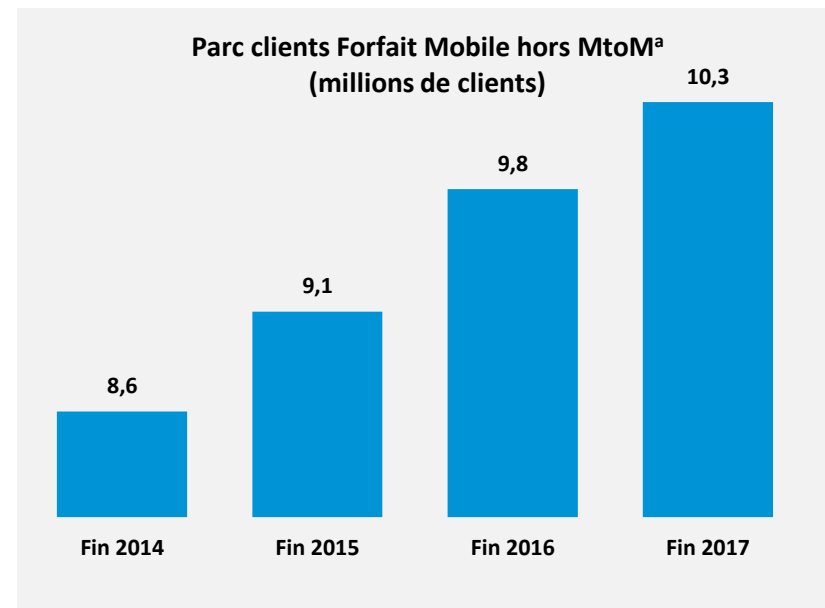
(b) Dont 84 M€ de charges non-courantes comprenant les coûts de transformation, les effets du passage en gratuit de LCI et les impacts de Newen Studios et du décret sur la fiction française

(c) Dont 23 M€ de charges non courantes correspondant à l'amortissement des droits audiovisuels réévalués dans le cadre de l'acquisition de Newen Studios



CROISSANCE SOUTENUE DANS LE MOBILE

- **14,4 MILLIONS DE CLIENTS À FIN DÉCEMBRE 2017**
- **DONT 10,3 MILLIONS DE CLIENTS FORFAIT MOBILE HORS MtoM**
 - **+500 000 clients** en 2017
 - **+150 000 clients** au T4 2017
 - **+1,7 million de clients en 3 ans**, dépassant largement l'objectif de +1 million (fixé en 2015)
- **7,9 MILLIONS DE CLIENTS 4G^b À FIN DÉCEMBRE 2017 (+1 MILLION VS FIN 2016)**

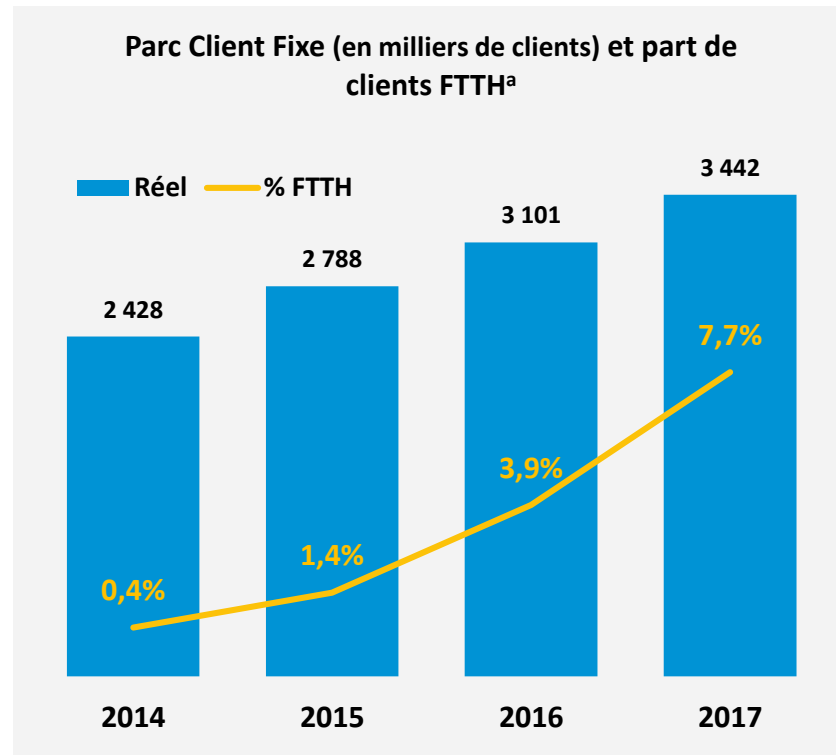


(a) Machine-to-Machine

(b) Base client Mobile hors Machine-to-Machine

TRÈS BONNE PERFORMANCE COMMERCIALE DANS LE FIXE

- **3,4 MILLIONS DE CLIENTS À FIN DÉCEMBRE 2017**
 - **+340 000 clients** en 2017
 - **+98 000 clients** au T4 2017
- **ATTEINTE DE L'OBJECTIF DE +1 M DE CLIENTS FIXE FIN 2017 VS FIN 2014**
- **ACCÉLÉRATION DES RECRUTEMENTS FTTH^a**
 - **265 000 clients FTTH** à fin décembre 2017 (x 2,2 sur un an)
 - **58 % de la croissance nette** du T4 2017 en FTTH, soit le meilleur trimestre depuis le lancement des offres Fibre

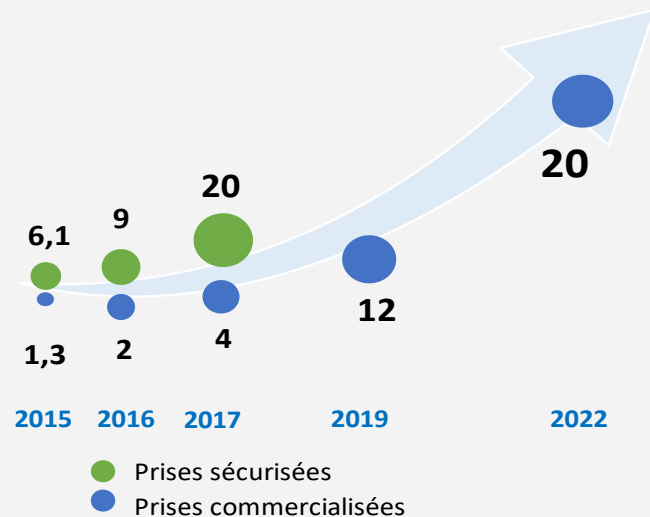


(a) Fiber to the Home – Fibre jusqu'à l'abonné : correspond au déploiement de la fibre optique depuis le nœud de raccordement optique (lieu d'implantation des équipements de transmission de l'opérateur) jusque dans les logements ou locaux à usage professionnel (définition Arcep)

ACCÉLÉRATION DU DÉPLOIEMENT FTTH^a

- **20 M DE PRISES SÉCURISÉES^b À FIN DÉCEMBRE 2017**
 - +11 millions vs fin 2016
- **4 M DE PRISES COMMERCIALISÉES^c À FIN DÉCEMBRE 2017**
 - +2 millions vs fin 2016
 - Objectif de **12 millions de prises commercialisées à fin 2019** et de **20 millions en 2022**

Évolution 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) jusque dans les logements ou locaux à usage professionnel (définition Arcep)

(b) Prises sécurisées : prises lancées en déploiement ou commandées via le point de mutualisation

(c) Prises commercialisées : prises pour lesquelles l'horizontale et la verticale sont déployées et connectées au point de mutualisation

CROISSANCE DE 6,8 % DU CHIFFRE D'AFFAIRES EN 2017

M€	T1 2017	Var N-1	T2 2017	Var N-1	T3 2017	Var N-1	T4 2017	Var N-1	2017	Var N-1
Chiffre d'affaires	1 222	+8,0 %	1 212	+4,5 %	1 293	+6,7 %	1 359	+8,0 %	5 086	+6,8 %
<i>Dont chiffre d'affaires réseau</i>	1 037	+6,8 %	1 046	+4,2 %	1 095	+5,0 %	1 094	+5,5 %	4 272	+5,4 %
<i>Dont hors entrant</i>	918	+8,1 %	931	+5,4 %	978	+5,7 %	976	+6,5 %	3 803	+6,4 %

- **CHIFFRE D'AFFAIRES RÉSEAU HORS TRAFIC ENTRANT EN HAUSSE DE 6,4 % EN 2017 VS 2016**

- Croissance des parcs Mobile et Fixe
- Plein effet du relèvement des prix sur les offres Premium Mobile et sur toutes les offres Fixe

FORTE AMÉLIORATION DE LA PROFITABILITÉ DE BOUYGUES TELECOM

- **MARGE D'EBITDA DE 27,2 % (+4,6 PTS)**
 - **Dépassement de l'objectif**
 - **Progression de l'EBITDA de 246 M€ sur un an**
- **LE RÉSULTAT OPÉRATIONNEL INTÈGRE 223 M€ DE PLUS-VALUE DE CESSIONS DE SITES À CELLNEX**
- **HAUSSE DU RÉSULTAT NET PART DU GROUPE DE 168 M€**
 - **Prise en compte d'une charge de 33 M€ au titre de la contribution exceptionnelle d'IS^a**
- **INVESTISSEMENTS BRUTS DE 1,2 MD€**

M€	2016	2017	Variation
Chiffre d'affaires	4 761	5 086	+7 % ^a
<i>Dont chiffre d'affaires réseau</i>	4 055	4 272	+5 %
<i>Dont hors entrant</i>	3 574	3 803	+6 %
EBITDA	916	1 162	+246 M€
<i>Marge d'EBITDA/CA réseau</i>	22,6 %	27,2 %	+4,6 pts
Résultat opérationnel courant	149	329	+180 M€
Résultat opérationnel	169 ^b	470 ^c	+301 M€
Résultat net part du groupe	92	260	+168 M€

Investissements bruts d'exploitation	992	1 208	+216 M€
--------------------------------------	-----	-------	---------

(a) +7 % à périmètre et change constants

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

(c) Dont principalement 79 M€ de charges non courantes liées au partage de réseau et 223 M€ de produits non courants liés à la plus-value de cession de 1 085 sites à Cellnex

(a) Bouygues Telecom ne bénéficie pas du remboursement de la taxe de 3% sur les dividendes en l'absence de versement de dividendes sur les années concernées

BOUYGUES TELECOM S'INSCRIT DANS UNE CROISSANCE RENTABLE

- **GRÂCE À LA STRATÉGIE MISE EN PLACE DEPUIS 2014**
 - Leadership en 4G
 - Intensification des investissements dans le Très Haut Débit Mobile et Fixe par une gestion pragmatique des infrastructures
 - Lancement d'offres de qualité au meilleur prix dans le Fixe pour atteindre la même part de marché que dans le Mobile
 - Transformation de l'entreprise tout en maintenant l'engagement des collaborateurs
- **BOUYGUES TELECOM A RÉALISÉ UNE EXCELLENTE ANNÉE 2017 ET A ATTEINT OU DÉPASSÉ TOUS LES OBJECTIFS FIXÉS LORS DU CAPITAL MARKETS DAY D'OCTOBRE 2015**
- **L'OPÉRATEUR S'INSCRIT AINSI DANS UNE DYNAMIQUE DE CROISSANCE RENTABLE POUR ATTEINDRE UN CASH-FLOW LIBRE^a DE 300 M€ EN 2019**

(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

AMBITIONS DE BOUYGUES TELECOM

- **SE DIFFÉRENCIER PAR L'EXCELLENCE DE LA RELATION CLIENT**
 - Offrir aux clients une expérience simple et fluide
 - Recruter et fidéliser les clients Mobile Premium
 - Atteindre 4 millions de clients Fixe à moyen terme et accélérer les recrutements FTTH^a
- **PROPOSER AUX CLIENTS DES RÉSEAUX MOBILE 4G ET FTTH DE QUALITÉ SUR TOUT LE TERRITOIRE**
 - 99 % de couverture 4G en 2018
 - 12 millions de prises FTTH commercialisées fin 2019 et 20 millions en 2022
 - Intensifier la commercialisation en local
- **DÉVELOPPER LES RELAIS DE CROISSANCE**
 - Accélérer la croissance dans le BtoB, en particulier dans le Fixe
 - Dans l'IoT^b être un des leaders du marché des objets connectés

(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) Internet of Things – Internet des Objets

SOMMAIRE

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

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ (1/2)

M€	2016	2017	Variation
Chiffre d'affaires	31 768	32 904	+4 % ^a
Résultat opérationnel courant	1 121	1 420	+299 M€
Autres produits et charges opérationnels ^b	(174)	113	+287 M€
Résultat opérationnel	947	1 533	+586 M€
Coût de l'endettement financier net	(222)	(226)	-4 M€
<i>Dont produits financiers</i>	26	25	-1 M€
<i>Dont charges financières</i>	(248)	(251)	-3 M€
Autres produits et charges financiers	41 ^c	38	-3 M€

(a)+4 % à périmètre et change constants

(b) Dont en 2016, 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). Dont en 2017, 23 M€ de charges non courantes chez TF1, 5 M€ chez Colas et 141 M€ de produits non courants chez Bouygues Telecom (dont principalement 79 M€ de charges non courantes essentiellement liées au partage de réseau et 223 M€ de produits non courants liés à la plus-value de cession des sites)

(c) Dont l'impact de la cession de la participation de Colas dans la société concessionnaire de l'autoroute A63

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ (2/2)

M€	2016	2017	Variation
Impôt	(249)	(303)	-54 M€
Quote-part de résultat des coentreprises et entités associées	267 ^a	163	-104 M€
<i>Dont Alstom</i>	36	105	+69 M€
Résultat net des activités poursuivies	784	1 205	+421 M€
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(52)	(120)	-68 M€
Résultat net part du Groupe	732	1 085	+353 M€
Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels ^b	632	936	+304 M€

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

(b) Voir réconciliation en page 61

BILAN CONSOLIDÉ RÉSUMÉ

M€	Fin déc. 2016	Fin déc. 2017	Variation
Actif non courant	17 432	17 777	+345 M€
Actif courant	17 301	17 963	+662 M€
Actifs ou activités détenues en vue de la vente	121	38	-83 M€
TOTAL ACTIF	34 854	35 778	+924 M€
Capitaux propres	9 420	10 210	+790 M€
Passif non courant	8 538	8 020	-518 M€
Passif courant	16 896	17 548	+652 M€
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente	-	-	-
TOTAL PASSIF	34 854	35 778	+924 M€
Endettement financier net (-) / Excédent financier net (+)	(1 866)	(1 914)	-48 M€

BILAN CONSOLIDÉ RÉSUMÉ

M€	Fin déc. 2016	Fin déc. 2017	Variation
Actif non courant	17 432	17 777	+345 M€
Actif courant	17 301	17 963	+662 M€
Actifs ou activités détenues en vue de la vente	121	38	-83 M€
TOTAL ACTIF	34 854	35 778	+924 M€
Capitaux propres	9 420	10 210	+790 M€
Passif non courant	8 538	8 020	-518 M€
Passif courant	16 896	17 548	+652 M€
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente	-	-	-
TOTAL PASSIF	34 854	35 778	+924 M€
Endettement financier net (-) / Excédent financier net (+)	(1 866)	(1 914)	-48 M€

Dont :

- Immobilisations corporelles : +292 M€
- Co-entreprises et entités associées : +73 M€

BILAN CONSOLIDÉ RÉSUMÉ

M€	Fin déc. 2016	Fin déc. 2017	Variation
Actif non courant	17 432	17 777	+345 M€
Actif courant	17 301	17 963	+662 M€
Actifs ou activités détenues en vue de la vente	121	38	-83 M€
TOTAL ACTIF	34 854	35 778	+924 M€
Capitaux propres	9 420	10 210	+790 M€
Passif non courant	8 538	8 020	-518 M€
Passif courant	16 896	17 548	+652 M€
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente	-	-	-
TOTAL PASSIF	34 854	35 778	+924 M€
Endettement financier net (-) / Excédent financier net (+)	(1 866)	(1 914)	-48 M€

Dont :

- Actifs courants d'exploitation : +602 M€
- Trésorerie : +71 M€

BILAN CONSOLIDÉ RÉSUMÉ

M€	Fin déc. 2016	Fin déc. 2017	Variation
Actif non courant	17 432	17 777	+345 M€
Actif courant	17 301	17 963	+662 M€
Actifs ou activités détenues en vue de la vente	121	38	-83 M€
TOTAL ACTIF	34 854	35 778	+924 M€
Capitaux propres	9 420	10 210	+790 M€
Passif non courant	8 538	8 020	-518 M€
Passif courant	16 896	17 548	+652 M€
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente	-	-	-
TOTAL PASSIF	34 854	35 778	+924 M€
Endettement financier net (-) / Excédent financier net (+)	(1 866)	(1 914)	-48 M€

BILAN CONSOLIDÉ RÉSUMÉ

M€	Fin déc. 2016	Fin déc. 2017	Variation
Actif non courant	17 432	17 777	+345 M€
Actif courant	17 301	17 963	+662 M€
Actifs ou activités détenues en vue de la vente	121	38	-83 M€
TOTAL ACTIF	34 854	35 778	+924 M€
Capitaux propres	9 420	10 210	+790 M€
Passif non courant	8 538	8 020	-518 M€
Passif courant	16 896	17 548	+652 M€
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente	-	-	-
TOTAL PASSIF	34 854	35 778	+924 M€
Endettement financier net (-) / Excédent financier net (+)	(1 866)	(1 914)	-48 M€

Dont

- Résultat net : +1 205 M€
- Dividendes : -606 M€
- Opérations sur capital : +362 M€
- Produits et charges comptabilisés
directement en capitaux propres : -196 M€

BILAN CONSOLIDÉ RÉSUMÉ

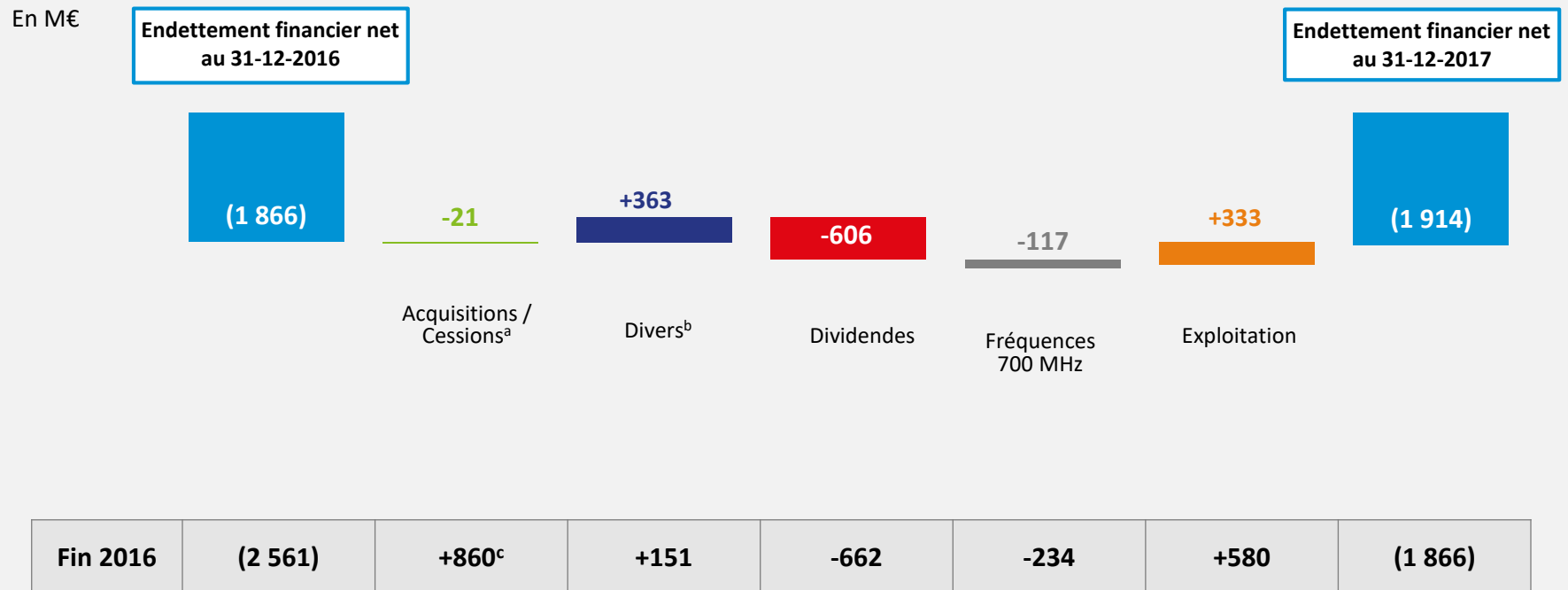
M€	Fin déc. 2016	Fin déc. 2017	Variation
Actif non courant	17 432	17 777	+345 M€
Actif courant	17 301	17 963	+662 M€
Actifs ou activités détenues en vue de la vente	121	38	-83 M€
TOTAL ACTIF	34 854	35 778	+924 M€
Capitaux propres	9 420	10 210	+790 M€
Passif non courant	8 538	8 020	-518 M€
Passif courant	16 896	17 548	+652 M€
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente	-	-	-
TOTAL PASSIF	34 854	35 778	+924 M€
Endettement financier net (-) / Excédent financier net (+)	(1 866)	(1 914)	-48 M€

Dont reclassement en passif courant
de l'obligation remboursée
le 12 février 2018 pour 500 M€

BILAN CONSOLIDÉ RÉSUMÉ

M€	Fin déc. 2016	Fin déc. 2017	Variation
Actif non courant	17 432	17 777	+345 M€
Actif courant	17 301	17 963	+662 M€
Actifs ou activités détenues en vue de la vente	121	38	-83 M€
TOTAL ACTIF	34 854	35 778	+924 M€
Capitaux propres	9 420	10 210	+790 M€
Passif non courant	8 538	8 020	-518 M€
Passif courant	16 896	17 548	+652 M€
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente	-	-	-
TOTAL PASSIF	34 854	35 778	+924 M€
Endettement financier net (-) / Excédent financier net (+)	(1 866)	(1 914)	-48 M€

ÉVOLUTION DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET EN 2017 (1/2)



(a) Dont les cessions de Groupe AB et de Teads par TF1 et l'acquisition, par Colas, d'activités en Amérique du Nord et en France et par TF1 de Tuvalu Media, Minute Buzz et Studio71

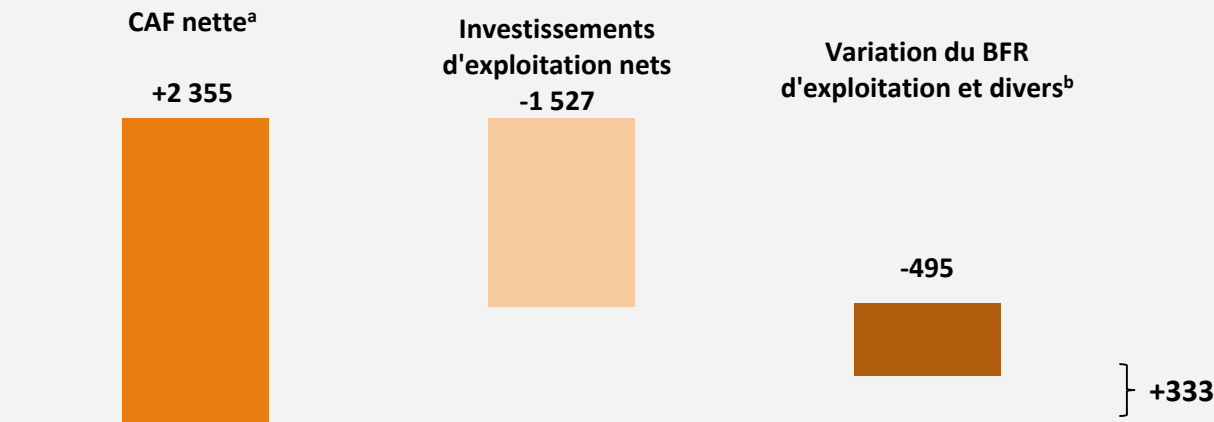
(b) Dont les levées d'options et l'augmentation de capital réservée aux salariés Bouygues Confiance n°9 et le complément de Bouygues Confiance n°8

(c) Dont l'OPRA d'Alstom et l'acquisition de Newen Studios (y compris put minoritaire sur 30 % de Newen Studios)

ÉVOLUTION DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET EN 2017 (2/2)

En millions d'euros

Détail de l'exploitation



Fin 2016	+2 033	-1 638	+185	+580
----------	--------	--------	------	------

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

(b) BFR d'exploitation: BFR lié à l'activité + BFR lié aux dettes nettes sur immobilisations corporelles et incorporelles + BFR d'impôts

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AUX INVESTISSEMENTS D'EXPLOITATION NETS

M€	2016	2017	Variation
Activités de construction	585	488	-97 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	<i>173</i>	<i>119</i>	<i>-54 M€</i>
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	<i>28</i>	<i>14</i>	<i>-14 M€</i>
<i>dont Colas</i>	<i>384</i>	<i>355</i>	<i>-29 M€</i>
TF1	209	198	-11 M€
Bouygues Telecom	802	830	+28 M€
Holding et divers	42	11	-31 M€
TOTAL	1 638	1 527	-111 M€

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

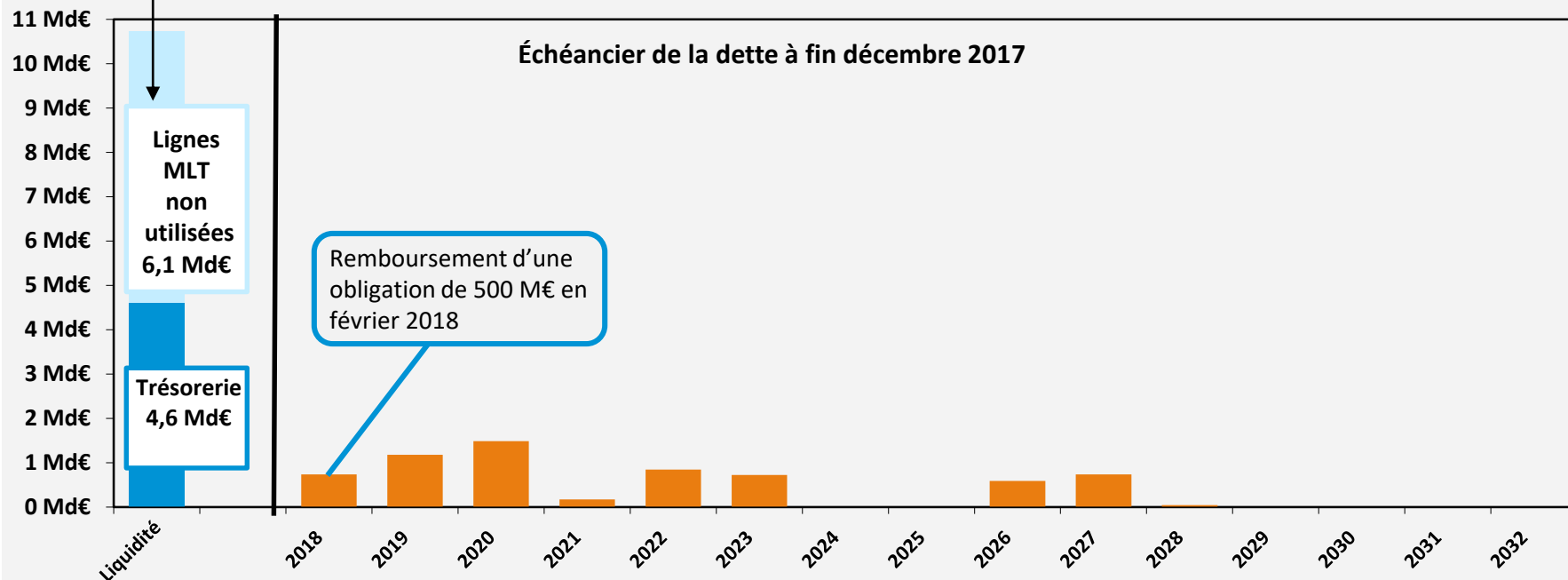
M€	2016	2017	Variation
Activités de construction	530	712	+182 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	<i>256</i>	<i>274</i>	<i>+18 M€</i>
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	<i>80</i>	<i>118</i>	<i>+38 M€</i>
<i>dont Colas</i>	<i>194</i>	<i>320</i>	<i>+126 M€</i>
TF1	51	127	+76 M€
Bouygues Telecom	3	17^b	+14 M€
Holding et divers	(189)	(28)	+161 M€
TOTAL	395	828	+433 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 charge de 33 M€ au titre de la contribution exceptionnelle d'IS, le cash-flow libre de Bouygues Telecom s'élève à 50 M€

ÉCHÉANCIER DE LA DETTE À FIN DÉCEMBRE 2017

Trésorerie disponible : 10,7 Md€



CHANGEMENT DE MÉTHODE COMPTABLE EN 2018

- APPLICATION DES NORMES IFRS 9 (INSTRUMENTS FINANCIERS) ET IFRS 15 (RECONNAISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES) AU 1^{ER} JANVIER 2018

- IMPACTS PAR MÉTIER

	Bouygues Construction	Colas	Bouygues Immobilier	TF1	Bouygues Telecom
IFRS 9	Non significatif	Non significatif	Non significatif	Non significatif	Non significatif
IFRS 15	Non significatif	Non significatif	Significatif	Non significatif	Significatif

- PRINCIPAUX IMPACTS SUR LES COMPTES 2017 DU GROUPE

M€	2017 publié	2017 retraité	Variation
Chiffre d'affaires	32 904	32 923	+19 M€
Résultat opérationnel courant	1 420	1 406	-14 M€
Résultat net part du Groupe	1 085	1 082	-3 M€

IMPACT DE LA NORME IFRS 15 CHEZ BOUYGUES IMMOBILIER

- **MODIFICATION DES PROFILS DE COMPTABILISATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES ET DU RÉSULTAT**

- Nouvelle méthode de comptabilisation du chiffre d'affaires avec prise en compte du terrain dans le calcul de l'avancement des programmes
- Principaux impacts sur les comptes 2017

M€	2017 publié	2017 retraité	Variation
Chiffre d'affaires	2 712	2 749	+37 M€
Résultat opérationnel courant (hors plus-value Nextdoor de 28 M€)	195	190	-5 M€
Marge opérationnelle courante (hors plus-value Nextdoor de 28 M€)	7,2 %	6,9 %	

- **CARNET DE COMMANDES**

- Carnet de commandes impacté par le nouveau mode de calcul du chiffre d'affaires
- Impact négatif d'environ 450 M€ sur le carnet à fin décembre 2017

IMPACT DE LA NORME IFRS 15 CHEZ BOUYGUES TELECOM

- **MODIFICATION DU RYTHME DE RECONNAISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES**

- Subvention du terminal comptabilisée en moins du chiffre d'affaires (sous forme de remise) et étalée sur la durée de vie prévisionnelle du client chez Bouygues Telecom (20 à 60 mois)
- Étalement des frais d'accès au service facturés au client (carte SIM, frais de mise en service dans le Fixe, ...)

- **ET ÉTALEMENT DES COÛTS VARIABLES RELATIFS À L'OBTENTION ET À L'EXÉCUTION DES CONTRATS**

- **IMPACTS SUR LES COMPTES 2017**

M€	2017 publié	2017 retraité	Variation
Chiffre d'affaires total	5 086	5 060	-26 M€
EBITDA	1 162	1 097	-65 M€
Capex bruts	1 208	1 104	-104 M€
Cash-Flow Libre ^a	17	57	+40 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

IMPACT DE LA NORME IFRS 15 CHEZ BOUYGUES TELECOM

- DEUX NOUVEAUX INDICATEURS DE PERFORMANCE

Chiffre d'affaires Services (4 038 M€ en 2017 retraité)



Chiffre d'affaires Réseau



Chiffre d'affaires des services rendus aux clients Entreprise



Étalement de la subvention^a

ABPU (Average Billing Per User)



Chiffre d'affaires facturé aux clients



Nombre de clients moyen sur la période



(a) Et autres écritures de la nouvelle norme IFRS 15

SOMMAIRE

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

LE GROUPE EST BIEN POSITIONNÉ

- **POUR RÉPONDRE AUX GRANDS ENJEUX ÉCOLOGIQUES, DÉMOGRAPHIQUES ET TECHNOLOGIQUES**
 - Augmentation des besoins en **infrastructures** et en **bâtiments** respectueux de l'environnement
 - Nécessité de rendre les **villes moins énergivores** et **plus agréables à vivre**
 - Révolution des **usages numériques** et besoins croissants en **connectivité** des territoires
 - Explosion de la demande de **contenus** et montée en puissance de la **publicité digitale**
- **EN FOURNISSANT DES SOLUTIONS INNOVANTES ET COMPÉTITIVES**
 - **Modèles constructifs plus sobres** en consommation de ressources
 - Conception et réalisation de **quartiers durables** et de **smart cities**
 - **4G, FTTH^a, Internet des Objets**
 - Production de **contenus uniques** et nouvelles **offres de publicité digitale** pour renforcer les marques des annonceurs

(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)

LE DIGITAL ET LES RESSOURCES HUMAINES AU CŒUR DE LA TRANSFORMATION DU GROUPE EN 2018

- **ACCÉLÉRER LA TRANSFORMATION DIGITALE DES MÉTIERS POUR**
 - Inventer de **nouvelles offres** et de **nouveaux modèles économiques**
 - Toujours **mieux satisfaire les clients** et les utilisateurs finaux
 - Gagner en **productivité**
- **FAVORISER LE DÉVELOPPEMENT DES COLLABORATEURS ET ATTIRER TOUS LES TALENTS**
 - Augmenter la part de **femmes managers**
 - S'enrichir de la **diversité**
 - Encourager l'**intrapreneuriat**

PERSPECTIVES

- **LE GROUPE DEVRAIT POURSUIVRE L'AMÉLIORATION GRADUELLE DE SA PROFITABILITÉ EN 2018**

- Bénéficiant d'un environnement porteur en France et à l'international, les **activités de construction** continueront d'être sélectives et de privilégier la marge aux volumes
 - > Le **résultat opérationnel courant^a** et la **marge opérationnelle courante^a** des activités de construction sont attendus **en amélioration** par rapport à 2017
- **TF1** confirme ses objectifs d'amélioration de sa rentabilité avec
 - > Dès 2018, une progression de la **marge opérationnelle courante**, hors événements sportifs majeurs
 - > Pour 2019, une **marge opérationnelle courante à deux chiffres** et des activités hors publicité des cinq chaînes en clair qui devraient représenter au moins un tiers du chiffre d'affaires consolidé
 - > Un **coût moyen annuel des programmes ramené à 960 M€^b** sur la période 2018-2020 pour les cinq chaînes en clair
- **Bouygues Telecom** s'inscrit dans une dynamique de croissance rentable pour atteindre son objectif de **300 millions d'euros de cash-flow libre^c en 2019**
 - > En 2018, le **chiffre d'affaires services** est attendu **en croissance** de plus de 3 % comparé à 2017, la **marge d'EBITDA^d** devrait être **supérieure** à celle de 2017 et les **investissements bruts** devraient s'élever à 1,2 milliard d'euros environ

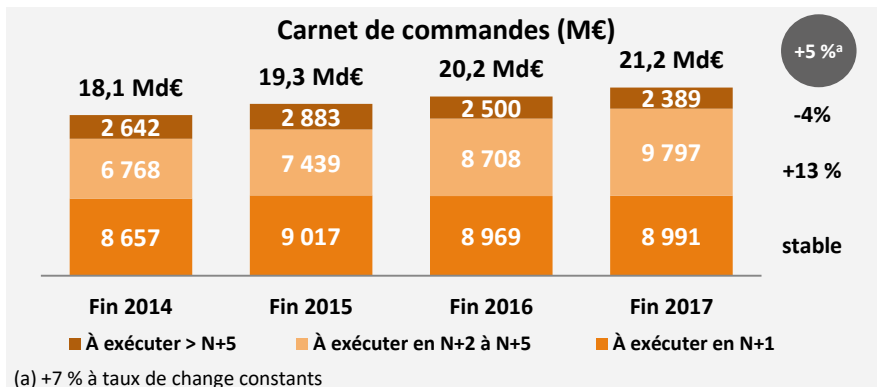
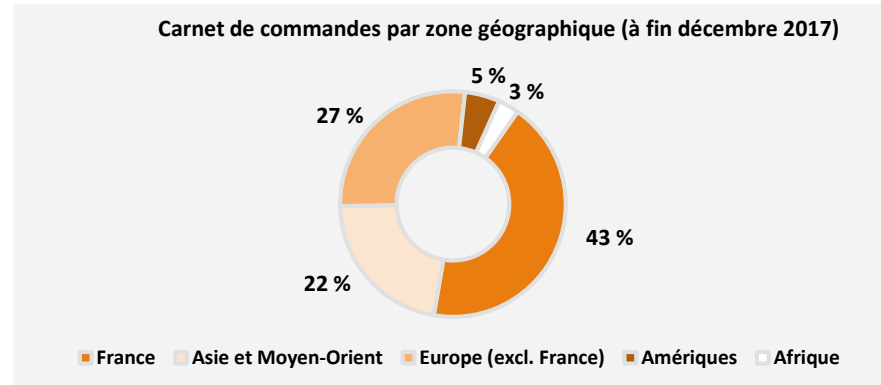
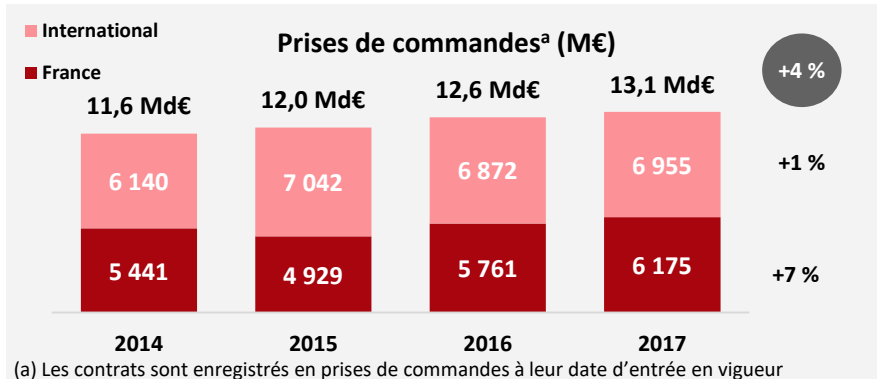
EN CONCLUSION

« Le Groupe est très bien positionné sur des secteurs d'activité à fort potentiel de croissance, ce qui assure à l'ensemble de ses métiers des perspectives prometteuses »

SOMMAIRE

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

CHIFFRES CLÉS DE BOUYGUES CONSTRUCTION

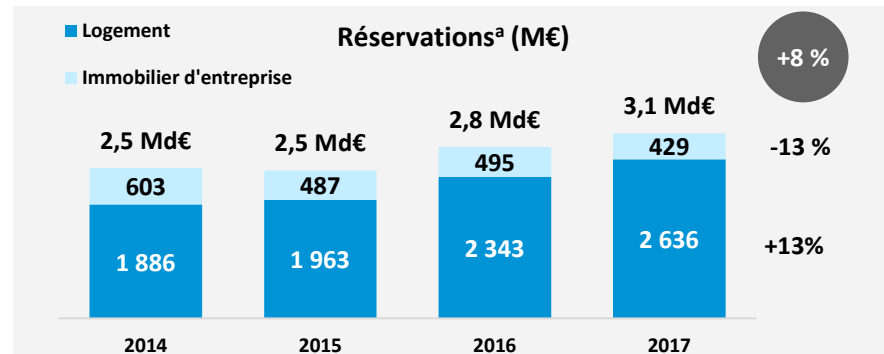


M€	2016	2017	Variation
Chiffre d'affaires	11 815	11 660	-1 %^a
<i>Dont France</i>	<i>5 527</i>	<i>5 569</i>	<i>+1 %</i>
<i>Dont International</i>	<i>6 288</i>	<i>6 091</i>	<i>-3 %</i>
Résultat opérationnel courant	326	363	+37 M€
<i>Marge opérationnelle courante</i>	<i>2,8 %</i>	<i>3,1 %</i>	<i>+0,3 pt</i>
Résultat opérationnel	303^b	363	+60 M€

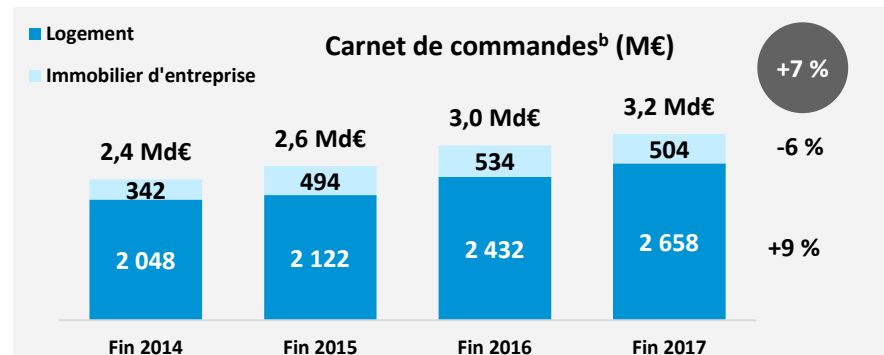
(a) Stable à périmètre et change constants

(b) Dont 23 M€ de charges non courantes liées à la mise en place de la nouvelle organisation

CHIFFRES CLÉS DE BOUYGUES IMMOBILIER



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



(b) Réservations des co-promotions exclues du carnet de commandes



Résidence Horizon à Achères - France

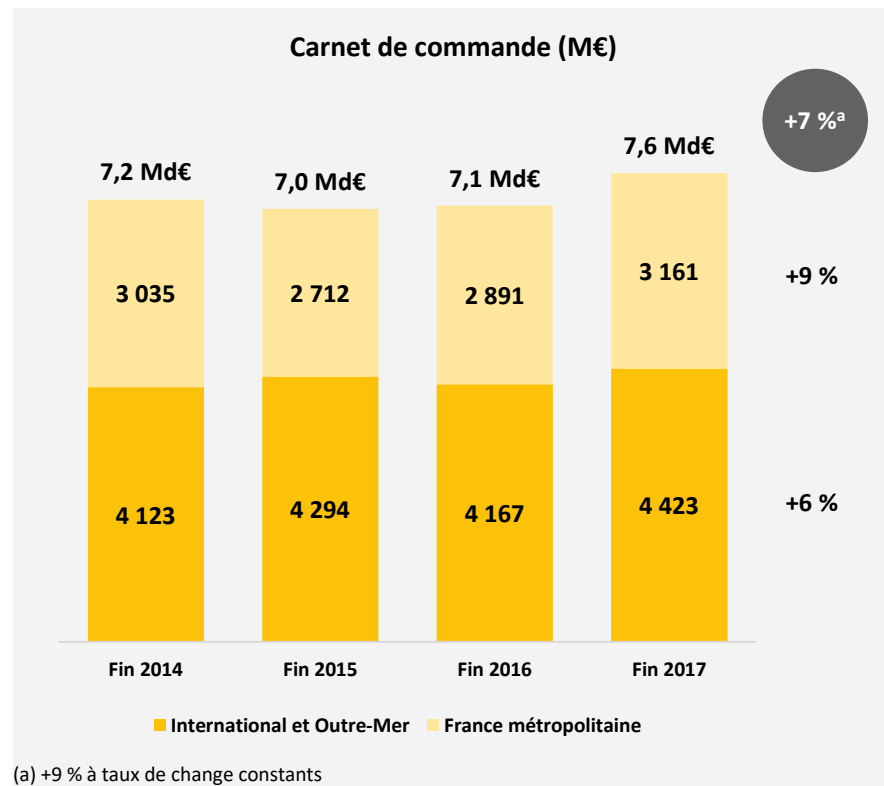
M€	2016	2017	Variation
Chiffre d'affaires	2 568	2 712	+6 %^a
<i>Dont Logement</i>	2 100	2 327	+11 %
<i>Dont Immobilier d'Entreprise</i>	468	385	-18 %
Résultat opérationnel courant	167	223	+56 M€
<i>Marge opérationnelle courante</i>	6,5 %	8,2 % ^b	+1,7 pt
<i>Marge opérationnelle courante hors Nextdoor</i>	6,5 %	7,2 %	+0,7 pt
Résultat opérationnel	154^c	223	+69 M€

(a) +6 % à périmètre et change constants

(b) Y compris plus-value Nextdoor de 28 M€

(c) Dont 13 M€ de charges non courantes liées à la nouvelle organisation

CHIFFRES CLÉS DE COLAS



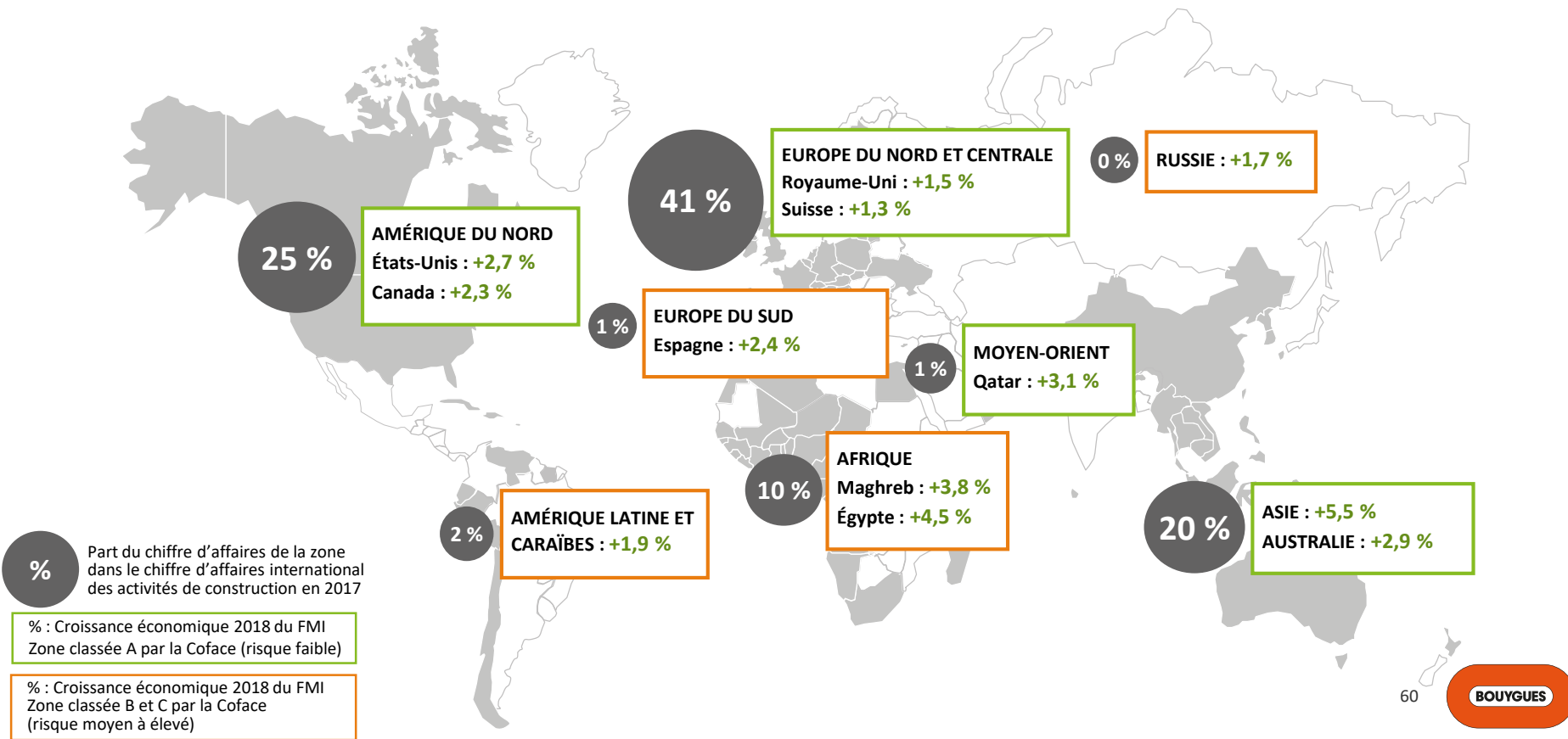
M€	2016	2017	Variation
Chiffre d'affaires	11 006	11 705	+6 %^a
<i>Dont France (yc DROM)</i>	5 779	6 104	+6 %
<i>Dont international</i>	5 227	5 601	+7 %
Résultat opérationnel courant	386	362	-24 M€
<i>Marge opérationnelle courante</i>	3,5 %	3,1 %	-0,4 pt
Résultat opérationnel^b	324	357	+33 M€

(a) +7 % à périmètre et change constants

(b) Dont 62 M€ de charges non courantes en 2016 essentiellement liées à l'arrêt de la filiale SRD et 5 M€ en 2017 liées aux travaux préliminaires au démantèlement du site de Dunkerque

FORTE PRÉSENCE ET SÉLECTIVITÉ À L'INTERNATIONAL

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



INDICATEURS CLÉS DE BOUYGUES TELECOM (1/2)

En milliers de clients fin de période	T1 2016	T2 2016	T3 2016	T4 2016	2016	T1 2017	T2 2017	T3 2017	T4 2017	2017
Parc clients Mobile	12 130	12 433	12 660	12 996	12 996	13 359	13 641	13 935	14 387	14 387
Parc clients Mobile hors MtoM	10 251	10 421	10 533	10 682	10 682	10 773	10 819	10 874	10 998	10 998
<i>Dont parc forfait^a</i>	9 290	9 461	9 589	9 817	9 817	9 947	10 057	10 167	10 317	10 317
<i>Dont parc prépayé</i>	961	961	944	866	866	826	762	706	681	681
Parc Haut Débit Fixe ^b	2 859	2 910	3 003	3 101	3 101	3 189	3 234	3 344	3 442	3 442
<i>Dont Très Haut Débit^c</i>	407	412	448	482	482	518	552	594	661	661
En millions d'euros par trimestre										
Chiffre d'affaires réseau Mobile	714	736	769	756	2 974	757	762	797	780	3 097
Chiffre d'affaires réseau Fixe ^d	257	268	274	281	1 081	280	284	299	313	1 176

(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, VDSL2 et Box 4G

(d) Chiffre d'affaires hors remise Ideo

INDICATEURS CLÉS DE BOUYGUES TELECOM (2/2)

	T1 2016	T2 2016	T3 2016	T4 2016	T1 2017	T2 2017	T3 2017	T4 2017
ARPU Mobile ^a €/mois/client	22,4	22,4	23,0	22,7	22,5	22,3	22,5	22,1
ARPU forfait ^a €/mois/client	23,6	23,6	24,1	23,8	23,6	23,2	23,3	22,9
ARPU prépayé ^a €/mois/client	7,0	7,2	7,3	7,1	6,9	7,2	7,3	7,0
Usage data ^b Mo/mois/client	1 635	1 997	2 315	2 718	3 312	4 503	5 267	Indisponible à date
Usage SMS ^c SMS/mois/client	320	312	299	291	281	272	260	301
Usage voix ^c min/mois/client	521	532	490	494	502	503	488	511
ARPU Fixe ^d €/mois/client	27,7	28,3	28,1	27,7	26,7	26,3	27,0	27,3

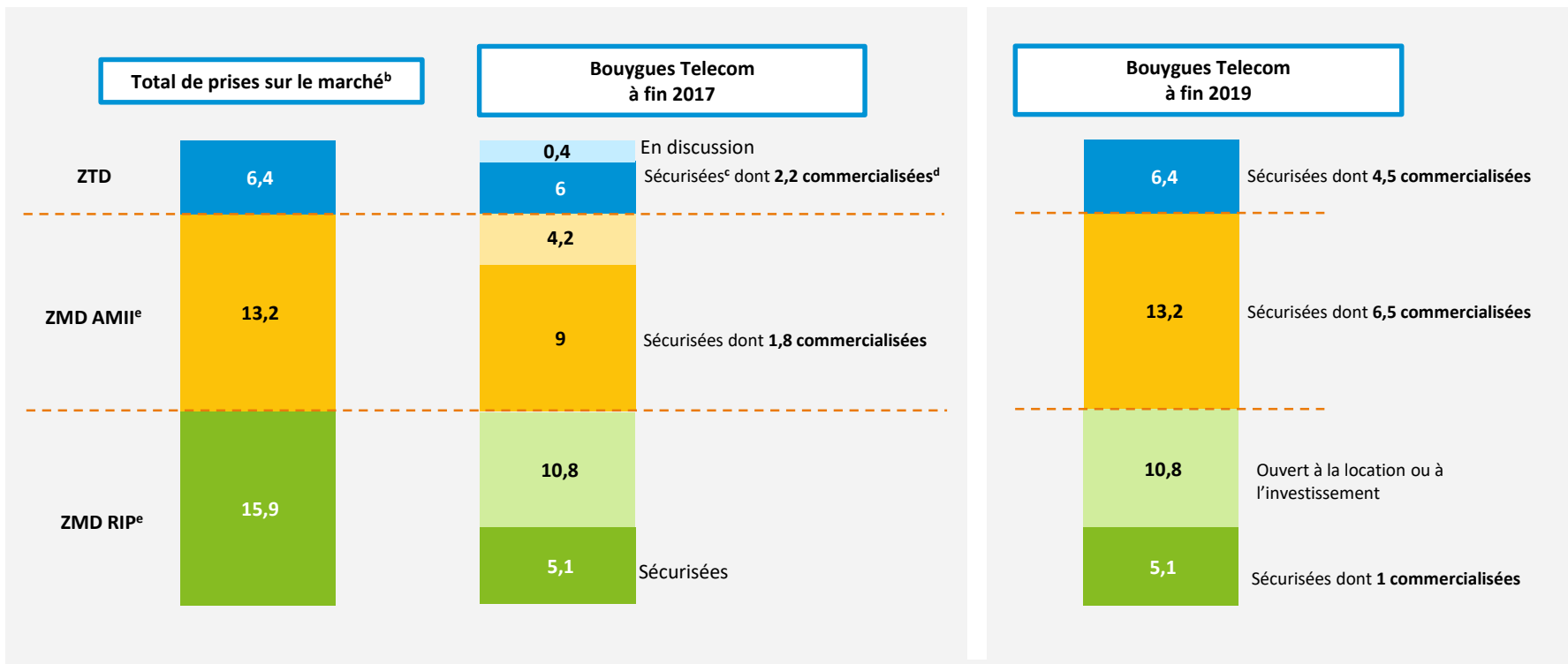
(a) ARPU trimestriel ramené au mois, hors cartes SIM Machine-to-Machine et SIM gratuites

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

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

(d) ARPU trimestriel ramené au mois, hors BtoB

ACCÉLÉRATION DU DÉPLOIEMENT 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) Tels qu'indiqués par l'Arcep dans sa consultation publique du 5 octobre 2017

(c) Prises sécurisées : prises lancées en déploiement ou commandées via le point de mutualisation

(d) Prises commercialisées : prises pour lesquelles l'horizontale et la verticale sont déployées et connectées au point de mutualisation

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

CHIFFRE D'AFFAIRES DES ACTIVITÉS

M€	2016	2017	Variation	À PCC ^a
Activités de construction^b	25 001	25 753	+3 %	+4 %
<i>Dont Bouygues Construction</i>	<i>11 815</i>	<i>11 660</i>	<i>-1 %</i>	<i>0 %</i>
<i>Dont Bouygues Immobilier</i>	<i>2 568</i>	<i>2 712</i>	<i>+6 %</i>	<i>+6 %</i>
<i>Dont Colas</i>	<i>11 006</i>	<i>11 705</i>	<i>+6 %</i>	<i>+7 %</i>
TF1	2 063	2 125	+3 %	+2 %
Bouygues Telecom	4 761	5 086	+7 %	+7 %
Holding et divers	133	142	Ns	
Retraitements intra-Groupe^c	(578)	(526)	Ns	
Chiffre d'affaires du Groupe	31 768	32 904	+4 %	+4 %
<i>Dont France</i>	<i>20 071</i>	<i>20 989</i>	<i>+5 %</i>	<i>+5 %</i>
<i>Dont international</i>	<i>11 697</i>	<i>11 915</i>	<i>+2 %</i>	<i>+4 %</i>

(a) À périmètre et change constants

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

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

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS À L'EBITDA^a DU GROUPE

M€	2016	2017	Variation
Activités de construction	1 516	1 439	-77 M€
<i>Dont Bouygues Construction</i>	<i>537</i>	<i>472</i>	<i>-65 M€</i>
<i>Dont Bouygues Immobilier</i>	<i>178</i>	<i>231</i>	<i>+53 M€</i>
<i>Dont Colas</i>	<i>801</i>	<i>736</i>	<i>-65 M€</i>
TF1	364	392	+28 M€
Bouygues Telecom	916	1 162	+246 M€
Holding et divers	(39)	(25)	+14 M€
EBITDA du Groupe	2 757	2 968	+211 M€

(a) L'EBITDA correspond au résultat opérationnel courant avant dotations nettes de reprises aux amortissements, provisions et dépréciations et avant effets liés aux prises ou pertes de contrôle

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT DU GROUPE

M€	2016	2017	Variation
Activités de construction	879	948	+69 M€
<i>Dont Bouygues Construction</i>	<i>326</i>	<i>363</i>	<i>+37 M€</i>
<i>Dont Bouygues Immobilier</i>	<i>167</i>	<i>223</i>	<i>+56 M€</i>
<i>Dont Colas</i>	<i>386</i>	<i>362</i>	<i>-24 M€</i>
TF1	129	185	+56 M€
Bouygues Telecom	149	329	+180 M€
Holding et divers	(36)	(42)	-6 M€
Résultat opérationnel courant du Groupe	1 121	1 420	+299 M€

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL DU GROUPE

M€	2016	2017	Variation
Activités de construction	781	943	+162 M€
<i>Dont Bouygues Construction</i>	<i>303^a</i>	<i>363</i>	<i>+60 M€</i>
<i>Dont Bouygues Immobilier</i>	<i>154^a</i>	<i>223</i>	<i>+69 M€</i>
<i>Dont Colas</i>	<i>324^a</i>	<i>357^b</i>	<i>+33 M€</i>
TF1	45^a	162^b	+117 M€
Bouygues Telecom	169^a	470^b	+301 M€
Holding et divers	(48)	(42)	+6 M€
Résultat opérationnel du Groupe	947	1 533	+586 M€

(a) Dont en 2016, 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)

(b) Dont en 2017, des charges non courantes de 23 M€ chez TF1 correspondant à l'amortissement des droits audiovisuels réévalués dans le cadre de l'acquisition de Newen Studios et de 5 M€ chez Colas liées aux travaux préliminaires au démantèlement du site de Dunkerque et 141 M€ de produits non courants chez Bouygues Telecom (dont principalement 79 M€ de charges non courantes essentiellement liées au partage de réseau et 223 M€ de produits non courants liés à la plus-value de cession de sites)

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

M€	2016	2017	Variation
Activités de construction	754	761	+7 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	<i>320</i>	<i>319</i>	<i>-1 M€</i>
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	<i>91</i>	<i>125</i>	<i>+34 M€</i>
<i>dont Colas</i>	<i>343</i>	<i>317</i>	<i>-26 M€</i>
TF1	18	60	+42 M€
Bouygues Telecom	83	236	+153 M€
Alstom	36	105	+69 M€
Holding et divers	(159)	(77)	+82 M€
Résultat net part du Groupe	732^a	1 085	+353 M€
Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels^b	632	936	+304 M€

(a) Dont 189 M€ de plus-values nettes de cession des participations dans les sociétés concessionnaires Adelaç (A41) et Atlandes (A63)

(b) Voir réconciliation en slide 61

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS À LA CAF NETTE^a DU GROUPE

M€	2016	2017	Variation
Activités de construction	1 115	1 200	+85 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	429	393	-36 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	108	132	+24 M€
<i>dont Colas</i>	578	675	+97 M€
TF1	260	325	+65 M€
Bouygues Telecom	805	847	+42 M€
Holding et divers	(147)	(17)	+130 M€
TOTAL	2 033	2 355	+322 M€

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

ENDETTEMENT FINANCIER NET (-) / EXCÉDENT FINANCIER NET (+)

M€	À fin 2016	À fin 2017	Variation
Bouygues Construction	3 387 ^a	3 409	+22 M€
Bouygues Immobilier	(124) ^a	(86)	+38 M€
Colas	517 ^a	433	-84 M€
TF1	187	257	+70 M€
Bouygues Telecom	(1 012)	(976)	+36 M€
Holding et divers	(4 821) ^b	(4 951)	-130 M€
TOTAL	(1 866)	(1 914)	- 48 M€

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

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

IMPACTS DES ÉLÉMENTS EXCEPTIONNELS SUR LE RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

M€	2016	2017	Variation
Résultat net part du Groupe	732	1 085	+353 M€
<i>Dont résultats non courants des activités de construction (nets d'impôts)</i>	69	3	-66 M€
<i>Dont résultats non courants de TF1 (nets d'impôts)</i>	24	7	-17 M€
<i>Dont résultats non courants liés à la société holding (nets d'impôts)</i>	8	0	-8 M€
<i>Dont résultats non courants liés à Bouygues Telecom (nets d'impôts)</i>	(12)	(72)	-60 M€
<i>Dont plus-values nettes de cession des participations de Bouygues Construction dans l'A41</i>	(110)	0	+110 M€
<i>Dont plus-values nettes de cession des participations de Colas dans l'A63 et dans l'A41</i>	(79) ^a	0	+79 M€
<i>Dont remboursement de la taxe de 3% sur les dividendes</i>	0	(87)	-87 M€
Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels	632	936	+304 M€

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

IMPACT DE LA NORME IFRS 15 SUR LES COMPTES 2017

M€	2017 publié	Dont Bouygues Immobilier	Dont Bouygues Telecom	Dont TF1	2017 retraité
Chiffre d'affaires	32 904	+37	-26	+7	32 923
Résultat opérationnel courant	1 420	-5	-9	0	1 406
Résultat opérationnel	1 533	-5	-9	0	1 519
Impôt	(303)	0	+4	0	(299)
Quote-part de résultat des coentreprises et entités associées	163	+6	0	0	169
Résultat net des activités poursuivies	1 205	+1	-5	0	1 201
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(120)	0	+1	0	(119)
Résultat net part du Groupe	1 085	+1	-4	0	1 082

IMPACT DE LA NORME IFRS 15 SUR LES RÉSULTATS INTERMÉDIAIRES 2017

M€	T1			T2			T3			T4		
	Publié	Impact	Retraité	Publié	Impact	Retraité	Publié	Impact	Retraité	Publié	Impact	Retraité
Chiffre d'affaires	6 847	-10	6 837	8 315	-44	8 271	8 666	-22	8 644	9 076	+95	9 171
<i>Dont Bouygues Telecom</i>	1 222	-12	1 210	1 212	-16	1 196	1 293	-4	1 289	1 359	+6	1 365
<i>Dont Bouygues Immobilier</i>	517	-3	514	638	-29	609	591	-19	572	966	+88	1 054
<i>Dont TF1</i>	499	+4	503	538	+2	540	429	+2	431	659	-1	658
Résultat opérationnel courant	-67	-8	-75	452	-30	422	591	-5	586	444	+29	473
<i>Dont Bouygues Telecom</i>	41	-9	32	121	-18	103	128	0	128	39	+18	57
<i>Dont Bouygues Immobilier</i>	31	0	31	42	-11	31	66	-5	61	84	+11	95
Résultat opérationnel	-84	-8	-92	501	-30	471	641	-5	636	475	+29	504
<i>Dont Bouygues Telecom</i>	34	-9	25	176	-18	158	185	0	185	75	+18	93
<i>Dont Bouygues Immobilier</i>	31	0	31	42	-11	31	66	-5	61	84	+11	95
Résultat net part du Groupe	-38	-3	-41	278	-17	261	473	-4	469	372	+21	393