



1^{ER} TRIMESTRE 2018

- **BOUYGUES TELECOM : POURSUITE DE LA BONNE DYNAMIQUE COMMERCIALE ET DE LA CROISSANCE DES RÉSULTATS**
- **ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION : CARNET DE COMMANDES À UN NIVEAU RECORD**
- **COMME CHAQUE ANNÉE, RÉSULTATS DU 1^{ER} TRIMESTRE NON REPRÉSENTATIFS DES PERFORMANCES ANNUELLES DU GROUPE**
- **PERSPECTIVES 2018 CONFIRMÉES**

Les comptes consolidés intermédiaires au 31 mars 2018 sont présentés comparativement avec les états au 31 mars 2017 qui ont été retraités pour tenir compte de l'adoption au 1^{er} janvier 2018 de la norme IFRS 15.

CHIFFRES CLÉS (millions d'euros)	T1 2017 Retraité	T1 2018	Variation
Chiffre d'affaires	6 837	6 826	0 % ^a
Résultat opérationnel courant	(75)	(111)	-36 M€
Résultat opérationnel	(92) ^b	(56) ^c	+36 M€
Résultat net part du Groupe	(41)	12	+53 M€
Endettement financier net (-)/Excédent financier net (+) au 31 mars	(3 304)	(3 845)	-541 M€

(a) +2% à périmètre et change constants

(b) Dont 7 M€ de charges non courantes chez Bouygues Telecom, 6 M€ chez TF1 et 4 M€ chez Colas

(c) Dont 6 M€ de charges non courantes chez TF1 et 61 M€ de produits non courants chez Bouygues Telecom

Le premier trimestre 2018 est marqué par :

- La poursuite des bonnes performances commerciales de Bouygues Telecom et la forte amélioration de ses résultats financiers :
 - 453 000 nouveaux clients Mobile au premier trimestre 2018 dont +132 000 clients Forfait Mobile hors MtoM
 - Meilleur trimestre depuis le lancement des offres fibre avec 64 000 nouveaux clients FTTH sur le trimestre (50 000 acquisitions nettes totales sur le Fixe)
 - Hausse de 6 % du chiffre d'affaires total et de 5 % du chiffre d'affaires Services sur un an
 - Marge d'EBITDA de 23,9 % au premier trimestre 2018 (contre 22,3 % au premier trimestre 2017)
- Un carnet de commandes des activités de construction à un niveau record de 31,7 milliards d'euros à fin mars 2018, en progression de 4 % et de 7 % à change constant sur un an. Sur le trimestre, plusieurs contrats significatifs ont été signés :



- Développement et construction du futur quartier durable Chapelle International au nord-est de Paris dont le montant des travaux s'élève à près de 110 millions d'euros ;
- Réalisation d'une ferme solaire dans le sud-est de l'Australie pour près de 150 millions d'euros ;
- Contrats ferroviaires au Royaume-Uni pour 140 millions d'euros et travaux de voies pour le tramway T9 Paris-Orly Ville pour 40 millions d'euros.

Comme chaque année, les performances opérationnelles du Groupe au premier trimestre ne sont pas représentatives de l'année du fait principalement de la forte saisonnalité chez Colas et de l'application d'IFRIC 21. Par ailleurs, le premier trimestre 2018 a été fortement marqué par des conditions météorologiques difficiles en Europe impactant particulièrement Colas.

Le résultat opérationnel courant du premier trimestre 2018 est ainsi de -111 millions d'euros contre -75 millions d'euros au premier trimestre 2017. Le résultat opérationnel ressort à -56 millions d'euros contre -92 millions d'euros au premier trimestre 2017 (55 millions d'euros de produits non courants au premier trimestre 2018 contre 17 millions d'euros de charges non courantes au premier trimestre 2017). Enfin, le résultat net part du Groupe s'améliore de 53 millions d'euros sur un an à 12 millions d'euros.

Acquisitions

Le début d'année 2018 est également marqué par l'annonce ou la finalisation d'acquisitions chez **Bouygues Construction, Colas et TF1**.

- Au Canada : **Colas** a finalisé, le 28 février 2018, l'acquisition de 100 % des titres du groupe Miller McAsphalt. Cette opération lui permet d'élargir sa couverture géographique en renforçant sa présence en Ontario et d'accroître fortement ses capacités de stockage et de distribution de bitume sur l'ensemble du territoire canadien. Le prix d'acquisition provisoire des titres payés au *closing* s'élève à 585 millions d'euros.
- En Suisse : **Bouygues Construction** et **Colas** ont annoncé, le 26 mars 2018, l'acquisition d'Alpiq Engineering Services, acteur suisse majeur de l'énergie, des services industriels et des infrastructures ferroviaires.
 - Cette acquisition positionne **Bouygues Construction** comme un acteur majeur de l'énergie et des services en Europe. Elle lui offre l'opportunité de s'implanter sur de nouveaux marchés en Europe, notamment l'Allemagne et l'Italie, et celle d'élargir son portefeuille d'offres, en particulier dans la conduite de projets complexes dans l'industrie et la production d'énergie.
 - Par ailleurs, l'opération permettra à **Colas** de renforcer son expertise dans le domaine des caténaires, une activité à forte valeur ajoutée, et de se développer sur des marchés porteurs de croissance (Suisse, Italie et Europe centrale).

Cette acquisition sera réalisée sur la base d'une valeur d'entreprise de 850 millions de francs suisses (700 millions de francs suisses pour Bouygues Construction et 150 millions de francs suisses pour Colas). Le *closing* de l'opération est attendu au deuxième semestre 2018, sous réserve de l'accord des autorités de concurrence européenne et suisse.

- **TF1** a accéléré sa transformation digitale avec l'acquisition du groupe aufeminin, acteur digital international disposant d'un portefeuille de marques et de contenus uniques sur les cibles féminines comme aufeminin, Marmiton, ou encore MyLittle Paris. TF1 a ainsi finalisé, le 27 avril 2018, l'acquisition de la participation majoritaire d'Axel Springer (78,07 % du capital, au prix de 39,47 euros par action). TF1 déposera une offre publique d'achat obligatoire simplifiée au même prix sur le solde du capital.



Perspectives

Les perspectives de l'année 2018 annoncées lors de la publication des résultats annuels de 2017 sont confirmées.

En 2018, Bouygues devrait poursuivre l'amélioration graduelle de sa rentabilité :

- 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 en 2019. En 2018, le chiffre d'affaires Services est attendu en croissance de plus de 3 % comparé à 2017, la marge d'EBITDA/chiffre d'affaires Services devrait être supérieure à celle de 2017 et les investissements bruts devraient s'élever à 1,2 milliard d'euros environ.

(a) Hors plus-value de 28 M€ en 2017 au titre de la cession de 50 % de Nextdoor et de la réévaluation de la participation conservée

(b) Hors événements sportifs majeurs

ANALYSE DÉTAILLÉE PAR ACTIVITÉ

ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION

Le carnet de commandes des activités de construction à fin mars 2018 est à un niveau record de 31,7 milliards d'euros, en hausse de 4 % par rapport à fin mars 2017 et de 7 % à taux de change constants.

En **France**, le carnet de commandes des **activités de construction** au 31 mars 2018 est en croissance de 5 % par rapport au 31 mars 2017, à 15,1 milliards d'euros. Le marché français de la construction bénéficie d'une forte visibilité grâce aux projets d'infrastructures et de développement immobilier du Grand Paris avec un niveau d'activité élevé attendu au cours des dix prochaines années. A plus court terme, le marché est également soutenu par la croissance de la Route qui bénéficie du redémarrage de la commande publique et du deuxième plan de relance autoroutier.

Le carnet de commandes de **Bouygues Construction** s'élève à 9,1 milliards d'euros à fin mars 2018, en hausse de 3 % sur un an. Il intègre, au premier trimestre 2018, le développement et la construction du futur quartier durable Chapelle International au nord-est de Paris dont le montant des travaux s'élève à près de 110 millions d'euros.

Bouygues Immobilier enregistre une hausse de 7 % sur un an de son carnet de commandes, qui s'établit à 2,5 milliards d'euros au 31 mars 2018.

Enfin, le carnet de commandes de **Colas** ressort à 3,5 milliards d'euros, en progression de 8 % par rapport au premier trimestre 2017 grâce à un marché de la Route en croissance et une activité dynamique dans le ferroviaire avec notamment la prise de commande de travaux de voies pour le tramway T9 Paris-Orly Ville pour 40 millions d'euros.



À l'**international**, le carnet de commandes au 31 mars 2018 s'élève à 16,5 milliards d'euros, en hausse de 3 % sur un an et de 10 % à taux de change constants. Il comprend la prise en commandes par Bouygues Construction, au premier trimestre 2018, d'un contrat de réalisation d'une ferme solaire dans le sud-est de l'Australie pour près de 150 millions d'euros et d'un projet innovant de construction modulaire de logements à Singapour pour 90 millions d'euros. Colas a quant à lui remporté plusieurs contrats ferroviaires au Royaume-Uni pour un montant total de 140 millions d'euros.

À fin mars 2018, la part de l'international représente 57 % du carnet de commandes de Bouygues Construction et Colas.

Le chiffre d'affaires des **activités de construction** ressort à 5,1 milliards d'euros au premier trimestre 2018, en baisse de 2 % par rapport au premier trimestre 2017, en raison d'un impact de change défavorable de 170 millions d'euros. A périmètre et taux de change constants, il progresse de 2 %.

À -192 millions d'euros, le résultat opérationnel courant du premier trimestre 2018¹ reflète en particulier la saisonnalité de Colas et n'est pas représentatif de l'année. Il a par ailleurs été impacté par des conditions météorologiques particulièrement défavorables en Europe principalement chez Colas et, dans une moindre mesure, chez Bouygues Immobilier et Bouygues Construction.

TF1

Au premier trimestre 2018, le groupe TF1 réalise une part d'audience de 32,2 % sur les femmes de moins de 50 ans responsables des achats, en ligne avec celle de l'année 2017 et en léger retrait de 0,3 point par rapport au premier trimestre 2017.

Le chiffre d'affaires de **TF1** s'établit à 499 millions d'euros, en léger recul de 1 % par rapport au premier trimestre 2017 en raison de la baisse du chiffre d'affaires des autres activités (-5 %) qui n'a pas été compensée par la progression du chiffre d'affaires publicitaire (+1 %).

Le résultat opérationnel courant s'élève à 38 millions d'euros au premier trimestre 2018, en hausse de 6 % sur un an. Cette amélioration est liée à la maîtrise des coûts, dont une économie sur le coût des programmes de 3,5 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2017. La marge opérationnelle courante s'établit à 7,7 %, en progression de 0,4 point par rapport au premier trimestre 2017.

Le résultat opérationnel ressort à 32 millions d'euros, en hausse de 5 % sur un an, après la prise en compte de 6 millions d'euros de charges non courantes, correspondant à l'amortissement des droits audiovisuels réévalués dans le cadre de l'acquisition de Newen Studios.

BOUYGUES TELECOM

Le premier trimestre est marqué par la poursuite des bonnes performances commerciales de **Bouygues Telecom** et la progression de ses résultats financiers.

Le parc Mobile est en hausse de 453 000 clients au premier trimestre 2018, dont 132 000 forfaits hors MtoM, pour un parc total de 14,8 millions de clients à fin mars 2018. La 4G continue sa progression au sein des clients de Bouygues Telecom avec 8 millions d'utilisateurs 4G à fin mars 2018 contre 7,2 millions à fin mars 2017.

¹ Compte tenu de la récente prise de contrôle et en l'absence de comptes, les actifs et passifs de Miller McAsphalt n'ont pas été consolidés au 28 février 2018. Le prix d'acquisition provisoire a été enregistré en goodwill provisoire pour 585 millions d'euros et aucune contribution au résultat des activités acquises n'a été enregistrée pour le mois de mars 2018. Les résultats de Miller McAsphalt du 1^{er} mars au 30 juin 2018 seront consolidés au deuxième trimestre 2018.



Dans le Fixe, le gain de clients FTTH s'accélère au premier trimestre 2018 avec 64 000 nouveaux clients, soit le meilleur trimestre depuis le lancement des offres fibre. Bouygues Telecom compte ainsi 329 000 clients FTTH à fin mars 2018. Au 31 mars 2018, Bouygues Telecom dispose de 4,7 millions de prises commercialisées dans 85 départements, soit 0,7 million de prises supplémentaires par rapport à fin 2017.

Au total, le parc Fixe s'élève à 3,5 millions de clients à fin mars 2018 avec 50 000 acquisitions nettes totales sur le trimestre.

Le chiffre d'affaires de Bouygues Telecom s'établit à 1 281 millions d'euros au premier trimestre 2018, en hausse de 6 % sur un an. Le chiffre d'affaires Services progresse de 5 % à 1 031 millions d'euros.

Le chiffre d'affaires facturé aux clients ressort à 983 millions d'euros, en augmentation de 5,5 % sur un an. Cette croissance reflète la progression de la base client Mobile et Fixe et l'impact favorable au premier trimestre 2018 des augmentations de tarifs réalisées fin mai 2017 sur les offres *premium* Mobile et sur toutes les offres Fixes.

L'EBITDA atteint 247 millions d'euros, en progression de 28 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2017 et la marge d'EBITDA s'élève à 23,9 % en hausse de 1,6 point par rapport au premier trimestre 2017.

Le résultat opérationnel courant s'établit à 50 millions d'euros, en augmentation de 56 % sur un an.

Le résultat opérationnel s'élève à 111 millions d'euros au premier trimestre 2018, en progression de 86 millions d'euros sur un an. Il intègre principalement 69 millions de produits non courants liés à la plus-value de cession de sites à Cellnex et 10 millions de charges non courantes liées au partage de réseau mobile en zone non dense.

Les investissements bruts s'élèvent à 329 millions d'euros sur le trimestre, en ligne avec le montant d'investissements bruts prévu pour 2018 de 1,2 milliard d'euros.

ALSTOM

Comme annoncé le 16 mai 2018, la contribution financière d'Alstom au résultat net du Groupe s'élève à 73 millions d'euros² au premier trimestre 2018, contre une contribution de 45 millions d'euros² au premier trimestre 2017.

SITUATION FINANCIÈRE

L'endettement net s'élève à 3,8 milliards d'euros au 31 mars 2018 contre 3,3 milliards d'euros au 31 mars 2017 et 1,9 milliard d'euros à fin décembre 2017. L'écart par rapport à fin décembre 2017 reflète principalement la saisonnalité habituelle chez Colas et l'acquisition de 100 % des titres du groupe Miller McAsphalt pour 585 millions d'euros. Il n'intègre pas l'impact de l'acquisition d'aufeminin par TF1 ni celui d'Alpiq Engineering Services par Bouygues Construction et Colas.

² Avant application de la norme IFRS 15



RAPPEL DES ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS DEPUIS LE 1^{ER} JANVIER 2018

23 janvier 2018 : Colas annonce l'acquisition de la société britannique Allied Infrastructure Management Ltd, leader de l'entretien et des services aéroportuaires au Royaume-Uni ;

30 janvier 2018 : TF1 annonce la signature d'un accord de distribution global avec Bouygues Telecom intégrant l'offre TF1 Premium et des services complémentaires ;

1^{er} février 2018 : Bouygues obtient la certification Top Employers 2018 pour sa maison mère Bouygues SA et l'ensemble de ses métiers ;

15 février 2018 : UrbanEra, la direction Grands Projets Urbains de Bouygues immobilier spécialisée dans la conception et la réalisation de quartiers mixtes et durables, a remporté la consultation du projet Charenton-Bercy initiée dans le cadre de l'appel à projets « Inventons la Métropole du Grand Paris » ;

26 février 2018 : Colas annonce l'acquisition de la société Topcoat Asphalt Contractors, basée à Adélaïde (Australie), spécialisée dans la production de produits bitumineux et les travaux routiers ;

27 février 2018 : Huawei et Bouygues Telecom signent un accord d'innovation conjointe sur la 5G, avec un premier test à Bordeaux en 2018 ;

8 mars 2018 : TF1 et Orange annoncent la signature d'un nouvel accord de distribution global. Cet accord renouvelle la distribution par Orange de toutes les chaînes du Groupe TF1 ainsi que les services non linéaires associés à ces chaînes.

5 avril 2018 : TF1 et les actionnaires minoritaires de Newen Studios, filiale à 70 % de TF1, ont annoncé la signature d'un accord en vue de l'acquisition par TF1 de 30% du capital et des droits de vote de la société lui conférant au total 100% de Newen Studios ;

25 avril 2018 : TF1 et Free signent un nouvel accord de distribution global. Cet accord prévoit la distribution par Free d'une part de toutes les chaînes du Groupe TF1, et d'autre part des services non linéaires associés à ces chaînes.

PROCHAINS RENDEZ-VOUS FINANCIERS :

- **30 août 2018** : résultats du 1^{er} semestre 2018 (7h30 CET)
- **15 novembre 2018** : résultats des 9 premiers mois 2018 (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 • F-75378 Paris CEDEX 08 • www.bouygues.com





ACTIVITÉ COMMERCIALE DU PREMIER TRIMESTRE 2018

CARNET DE COMMANDES DES ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION (millions d'euros)	Fin mars		
	2017 Retraité	2018	Variation
Bouygues Construction	20 213	20 624	+2%
Bouygues Immobilier	2 559	2 675	+5%
Colas	7 769	8 359	+8%
Total	30 541	31 658	+4%

BOUYGUES CONSTRUCTION PRISES DE COMMANDES (millions d'euros)	1 ^{er} trimestre		
	2017	2018	Variation
France	1 645	1 280	-22%
International	1 243	1 210	-3%
Total	2 888	2 490	-14%

BOUYGUES IMMOBILIER RÉSERVATIONS (millions d'euros)	1 ^{er} trimestre		
	2017	2018	Variation
Logement	541	465	-14%
Immobilier d'entreprise	15	6	-60%
Total	556	471	-15%

COLAS CARNET DE COMMANDES (millions d'euros)	Fin mars		
	2017	2018	Variation
France métropolitaine	3 298	3 547	+8%
International et Outre-Mer	4 471	4 812	+8%
Total	7 769	8 359	+8%

TF1 PART D'AUDIENCE ^a	Fin mars		
	2017	2018	Variation
Total	32,5 %	32,2 %	-0,3pt

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



BOUYGUES TELECOM

PARC CLIENTS (en milliers)

	Fin déc. 2017	Fin mars 2018	Variation
Parc clients mobile hors MtoM	10 998	11 097	+99
Parc forfait	10 317	10 449	+132
Parc total Mobile	14 387	14 840	+453
Parc total Fixe	3 442	3 492	+50

PERFORMANCE FINANCIÈRE DU PREMIER TRIMESTRE 2018

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ RESUMÉ (millions d'euros)	T1 2017 retraité	T1 2018	Variation
Chiffre d'affaires	6 837	6 826	-0 %^a
Résultat opérationnel courant	(75)	(111)	-36 M€
Autres produits et charges opérationnels ^b	(17)	55	+72 M€
Résultat opérationnel	(92)	(56)	+36 M€
Coût de l'endettement financier net	(57)	(54)	+3 M€
Autres produits et charges financiers	(2)	(2)	0 M€
Impôt	46	54	+8 M€
Quote-part de résultat des coentreprises et entités associées	75	83	+8 M€
<i>dont Alstom^c</i>	<i>45</i>	<i>73</i>	<i>+28 M€</i>
Résultat net des activités poursuivies	(30)	25	+55 M€
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(11)	(13)	-2 M€
Résultat net part du Groupe	(41)	12	+53 M€

(a) +2% à périmètre et change constants

(b) Dont au 1^{er} trimestre 2017 des charges non courantes de 7 millions d'euros chez Bouygues Telecom essentiellement liées au partage de réseau, 6 millions d'euros chez TF1 liées à l'acquisition de Newen Studios et 4 millions d'euros chez Colas liées aux travaux préliminaires au démantèlement du site de Dunkerque

Dont au 1^{er} trimestre 2018, des charges non courantes de 6 M€ chez TF1 correspondant à l'amortissement des droits audiovisuels réévalués dans le cadre de l'acquisition de Newen Studios et 61 M€ de produits non courants chez Bouygues Telecom (dont principalement 69 M€ de produits non courants liés à la plus-value de cession des sites et 10 M€ de charges non courantes liées au partage de réseau)

(c) Avant application de la norme IFRS 15



CALCUL DE L'EBITDA (millions d'euros)	T1 2017 Retraité	T1 2018	Variation
Résultat opérationnel courant	(75)	(111)	-36 M€
Dotations nettes aux amortissements	360	366	+6 M€
Dotations aux provisions et dépréciations nettes de reprises utilisées	(20)	(17)	+3 M€
Reprise de provisions et dépréciations non utilisées et autres	(84)	(101)	-17 M€
EBITDA	181	137	-44 M€

CHIFFRE D'AFFAIRES DES ACTIVITÉS (millions d'euros)	T1 2017 Retraité	T1 2018	Variation	Effet change	Effet périmètre	A PCC
Activités de construction^a	5 141	5 058	-1,6 %	+3,3 %	+0,2 %	+1,9 %
<i>dont Bouygues Construction</i>	2 768	2 739	-1,0 %	+4,4 %	+0,2 %	+3,6 %
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	514	487	-5,3 %	0,0 %	+2,3 %	-2,9 %
<i>dont Colas</i>	1 928	1 898	-1,6 %	+2,5 %	-0,4 %	+0,6 %
TF1	503	499	-0,8 %	0,0 %	-0,9 %	-1,7 %
Bouygues Telecom	1 210	1 281	+5,9 %	-	-	+5,9 %
Holding et divers	41	37	Ns	-	-	Ns
Retraitements intra-Groupe^b	(127)	(115)	Ns	-	-	Ns
Chiffre d'affaires du Groupe	6 837	6 826	-0,2 %	+2,5 %	+0,1 %	+2,4 %
<i>dont France</i>	4 591	4 669	+1,7 %	0,0 %	+0,2 %	+1,9 %
<i>dont international</i>	2 246	2 157	-4,0 %	+7,6 %	-0,1 %	+3,5 %

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

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

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS À L'EBITDA DU GROUPE (millions d'euros)	T1 2017 Retraité	T1 2018	Variation
Activités de construction	(105)	(200)	-95 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	94	51	-43 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	13	3	-10 M€
<i>dont Colas</i>	(212)	(254)	-42 M€
TF1	74	101	+27 M€
Bouygues Telecom	219	247	+28 M€
Holding et divers	(7)	(11)	-4 M€
EBITDA du Groupe	181	137	-44 M€



CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT DU GROUPE (millions d'euros)	T1 2017 Retraité	T1 2018	Variation
Activités de construction	(134)	(192)	-58 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	99	81	-18 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	31	29	-2 M€
<i>dont Colas</i>	(264)	(302)	-38 M€
TF1	36	38	+2 M€
Bouygues Telecom	32	50	+18 M€
 Holding et divers	(9)	(7)	+2 M€
Résultat opérationnel courant du Groupe	(75)	(111)	-36 M€

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL DU GROUPE (millions d'euros)	T1 2017 Retraité	T1 2018	Variation
Activités de construction	(138)	(192)	-54 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	99	81	-18 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	31	29	-2 M€
<i>dont Colas</i>	(268) ^a	(302)	-34 M€
TF1	30^a	32^b	+2 M€
Bouygues Telecom	25^a	111^b	+86 M€
 Holding et divers	(9)	(7)	+2 M€
Résultat opérationnel du Groupe	(92)	(56)	+36 M€

(a) Dont des charges non courantes de 7 millions d'euros chez Bouygues Telecom essentiellement liées au partage de réseau, 6 millions d'euros chez TF1 liées à l'acquisition de Newen Studios et 4 millions d'euros chez Colas liées aux travaux préliminaires au démantèlement du site de Dunkerque

(b) Dont des charges non courantes de 6 M€ chez TF1 correspondant à l'amortissement des droits audiovisuels réévalués dans le cadre de l'acquisition de Newen Studios et 61 M€ de produits non courants chez Bouygues Telecom (dont principalement 69 M€ de produits non courants liés à la plus-value de cession des sites et 10 M€ de charges non courantes liées au partage de réseau)



CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU RÉSULTAT NET PART DU GROUPE (millions d'euros)	T1 2017 Retraité	T1 2018	Variation
Activités de construction	(94)	(131)	-37 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	79	63	-16 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	16	17	+1 M€
<i>dont Colas</i>	(189)	(211)	-22 M€
TF1	12	11	-1 M€
Bouygues Telecom	14	68	+54 M€
Alstom	45	73	+28 M€
Holding et divers	(18)	(9)	+9 M€
Résultat net part du Groupe	(41)	12	+53 M€

ENDETTEMENT FINANCIER NET (-)/ EXCEDENT FINANCIER NET(+) PAR MÉTIER (millions d'euros)	Fin déc. 2017 Retraité	Fin mars 2018	Variation
Bouygues Construction	3 409	2 992	-417 M€
Bouygues Immobilier	(86)	(307)	-221 M€
Colas	433	(732)	-1 165 M€
TF1	257	280	+23 M€
Bouygues Telecom	(976)	(1 076)	-100 M€
Holding et divers	(4 954)	(5 002)	-48 M€
TOTAL	(1 917)	(3 845)	-1 928 M€

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AUX INVESTISSEMENTS D'EXPLOITATION NETS (millions d'euros)	T1 2017 Retraité	T1 2018	Variation
Activités de construction	72	101	+29 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	18	20	+2 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	6	2	-4 M€
<i>dont Colas</i>	48	79	+31 M€
TF1	52	40	-12 M€
Bouygues Telecom	263	224	-39 M€
Holding et divers	2	3	+1 M€
TOTAL	389	368	-21 M€

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU CASH-FLOW LIBRE DU GROUPE (millions d'euros)	T1 2017 Retraité	T1 2018	Variation
Activités de construction	(87)	(157)	-70 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	107	69	-38 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	7	11	+4 M€
<i>dont Colas</i>	(201)	(237)	-36 M€
TF1	20	47	+27 M€
Bouygues Telecom	(74)	(32)	+42 M€
Holding et divers	(16)	(8)	+8 M€
TOTAL	(157)	(150)	+7 M€

IMPACT DE LA NORME IFRS 15 SUR LES COMPTES 2017 (M€)	2017 publié	Dont Bouygues Immobilier	Dont Bouygues Telecom	Dont TF1	2017 retraits
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 COMPTES TRIMESTRIELS 2017 (M€)

(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



GLOSSAIRE

Activités de construction : Bouygues Construction, Bouygues Immobilier et Colas

ABPU (Average Billing per user):

- Dans le Mobile, il est égal à la somme des chiffres d'affaires Mobile facturés au client pour les clients Grand Public et/ou Entreprise divisée par le nombre de clients moyen sur la période. Il ne prend pas en compte les cartes SIM MtoM et SIM gratuites.

- Pour le Fixe, il est égal à la somme des chiffres d'affaires Fixe facturés au client pour les clients Grand Public (hors Entreprises) divisés par le nombre de clients moyen sur la période

BtoB (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 31 mars 2018 disponible sur le site internet du Groupe Bouygues.

Chiffre d'affaires autre (Bouygues Telecom) : différence entre le chiffre d'affaires total de Bouygues Telecom et le chiffre d'affaires Services. Il comprend en particulier :

- Les ventes de terminaux, d'accessoires, d'assurances ou autres
- Les revenus d'itinérance
- Les prestations de services autres que Telecom (construction de sites ou installation de lignes FTTH)
- Le cofinancement publicitaire

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

- Le chiffre d'affaires facturé au client qui intègre :
 - Dans le Mobile :
 - o Pour les clients Grand Publics : le chiffre d'affaires des appels sortants (voix, SMS et données), des frais de mise en service, des services à valeur ajoutée
 - o Pour les clients Entreprise : le chiffre d'affaires des appels sortants (voix, SMS et données), des frais de mise en service, des services à valeur ajoutée, ainsi que le chiffre d'affaires des services rendus aux Entreprises
 - o Le chiffre d'affaires du Machine-To-Machine (MtoM),
 - o Le chiffre d'affaires de l'itinérance (roaming visiteurs)
 - o Le chiffre d'affaires réalisé avec les opérateurs de réseaux mobiles virtuels (MVNO);



- Dans le fixe :
 - Pour les clients Grand Public, le chiffre d'affaires des appels 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
 - Pour les clients Entreprise, le chiffre d'affaires des appels 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, ainsi que le chiffre d'affaires des services rendus aux Entreprises
 - Le chiffre d'affaires de vente en gros réalisé avec d'autres opérateurs de réseaux fixes ;
- Le revenu des appels entrants Voix et SMS
- L'étalement de la subvention sur la durée de vie prévisionnelle du client, conséquence d'IFRS 15
- L'activation, puis l'étalement sur la durée de vie prévisionnelle du client des chiffres d'affaires liées aux mises en services

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

EBITDA : résultat opérationnel courant avant dotations nettes de reprises aux amortissements, provisions et dépréciations et avant effet lié 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. Les principaux éléments de variation de l'endettement net sont présentés en note 7 de l'annexe aux comptes consolidés au 31 mars 2018 disponible sur le site internet du Groupe Bouygues.

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 Services

MtoM : les communications « machine à machine » ou « MtoM » 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)