

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2018

30 AOÛT 2018

PRÉSENTATION

A photograph of a modern rooftop garden. In the foreground, a woman in a dark blue jacket and light-colored pants is walking on a paved path. The garden is filled with various green plants, including a large tree supported by wooden stakes. A large, modern, white lamp with a black base is visible on the left. The background shows a city skyline with various buildings under a clear sky. The Bouygues logo is in the bottom right corner.

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.

ÉLÉMENTS IMPACTANT LES RÉSULTATS 2018

- **RAPPEL : APPLICATION DES NORMES IFRS 9 ET IFRS 15 AU 1^{ER} JANVIER 2018**

- **Faible impact** sur l'année **au niveau Groupe**

- Les principaux impacts d'**IFRS 15** :

- > **Bouygues Immobilier** : carnet de commandes, chiffre d'affaires, résultat opérationnel courant et résultat net part du Groupe
- > **Bouygues Telecom** : chiffre d'affaires, résultat opérationnel courant, résultat net part du Groupe, Capex et Cash-Flow Libre
- > Les chiffres 2017 par métier ont été retraités ; les impacts trimestriels sur les résultats 2017 sont détaillés en annexe

- **IMPACTS DE PÉRIMÈTRE**

- **Acquisition du groupe Miller McAsphalt** par Colas le 28 février 2018

- > Le prix d'acquisition provisoire de 100 % des titres a été intégralement comptabilisé en *goodwill* provisoire pour 585 M€
- > La contribution aux résultats des mois de mars à juin a été enregistrée sur le T2 2018

- **Acquisition du groupe aufeminin** par TF1 le 27 avril 2018

- > Acquisition de la participation majoritaire d'Axel Springer (78,07 %) le 27 avril 2018. Au 4 juillet 2018, date de clôture de son offre publique d'achat simplifiée, TF1 détient 93,28 % du capital de aufeminin
- > Les résultats ont été consolidés au T2 2018, pour les mois de mai et de juin

SOMMAIRE

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

FAITS MARQUANTS DU 1^{ER} SEMESTRE 2018

- **Bonne performance commerciale et croissance soutenue des résultats de Bouygues Telecom**
- **Niveau record du carnet de commandes des activités de construction.** Après un T1 pénalisé par les mauvaises conditions météorologiques en Europe, **amélioration du résultat opérationnel courant au T2 sur un an** malgré les grèves à la SNCF dans le Ferroviaire et la finalisation difficile de trois chantiers dans l'Energie et les Services
- **Perspectives confirmées**



Nouvelle route du littoral - La Réunion - France

CHIFFRES CLÉS DU GROUPE

- **Chiffre d'affaires en hausse** de 4 % sur un an
- **Résultat opérationnel courant** de 303 M€ au S1 2018 reflétant
 - > Une hausse de la rentabilité de Bouygues Telecom
 - > Un résultat opérationnel courant des activités de construction restant pénalisé par le T1
- **Progression du résultat net part du Groupe** de 18 % (+40 M€)
 - > +6 % retraité des éléments exceptionnels

M€	S1 2017 retraité	S1 2018	Variation
Chiffre d'affaires	15 108	15 743	+4 % ^a
<i>dont France</i>	9 797	10 143	+4 %
<i>dont international</i>	5 311	5 600	+5 %
Résultat opérationnel courant	347	303	-44 M€
<i>dont Bouygues Telecom</i>	135	148	+13 M€
<i>dont TF1</i>	108	101	-7 M€
<i>dont activités de construction</i>	122	70	-52 M€
Résultat opérationnel	379 ^b	383 ^c	+4 M€
Résultat net part du Groupe	220	260	+40 M€
Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels ^d	197	209	+12 M€

(a) +5 % à périmètre et change constants

(b) Dont des charges non courantes de 12 M€ chez TF1 et 4 M€ chez Colas et 48 M€ de produits non courants chez Bouygues Telecom

(c) Dont des charges non courantes de 11 M€ chez TF1 et 91 M€ de produits non courants chez Bouygues Telecom

(d) Voir réconciliation en slide 38

STRUCTURE FINANCIÈRE SOLIDE

- **LA DETTE NETTE À FIN JUIN 2018, EN HAUSSE DE 0,8 MD€ SUR UN AN, INTÈGRE LES ACQUISITIONS DE MILLER McASPHALT PAR COLAS ET DE AUFEMININ PAR TF1**
 - L'évolution de la dette nette par rapport à fin décembre 2017 reflète l'impact traditionnel de la saisonnalité de l'activité de Colas
 - La dette nette à fin juin 2018 n'inclut pas l'acquisition d'Alpiq Engineering Services par Bouygues Construction et Colas (850 MCHF de valeur d'entreprise)
- **MOODY'S**
 - **Relèvement de la notation de Baa1, perspective positive, à A3, perspective stable, le 5 juillet 2018**
- **STANDARD & POOR'S**
 - **Maintien de la notation BBB+, perspective positive, le 12 juillet 2018**

M€	Fin déc. 2017 retraité	Fin juin 2018	Variation	Fin juin 2017 retraité	Variation
Capitaux propres	10 416	9 947	-469 M€	9 380	+567 M€
Endettement (-) / Excédent (+) financier net	(1 917)	(5 042)	-3 125 M€	(4 265)	-777 M€
Endettement financier net / Capitaux propres	18 %	51 %	+33 pts	45 %	+6 pts

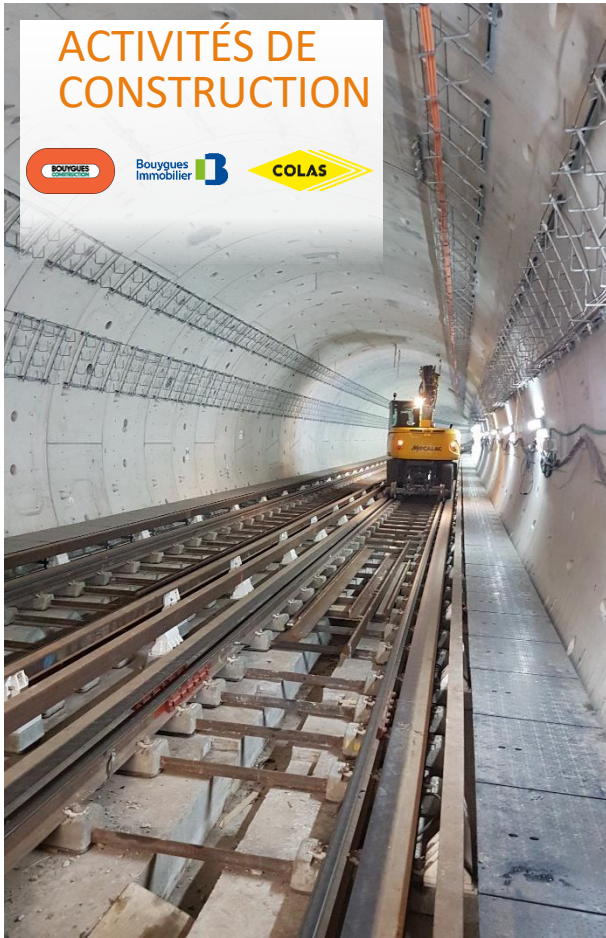
SOMMAIRE

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

ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION



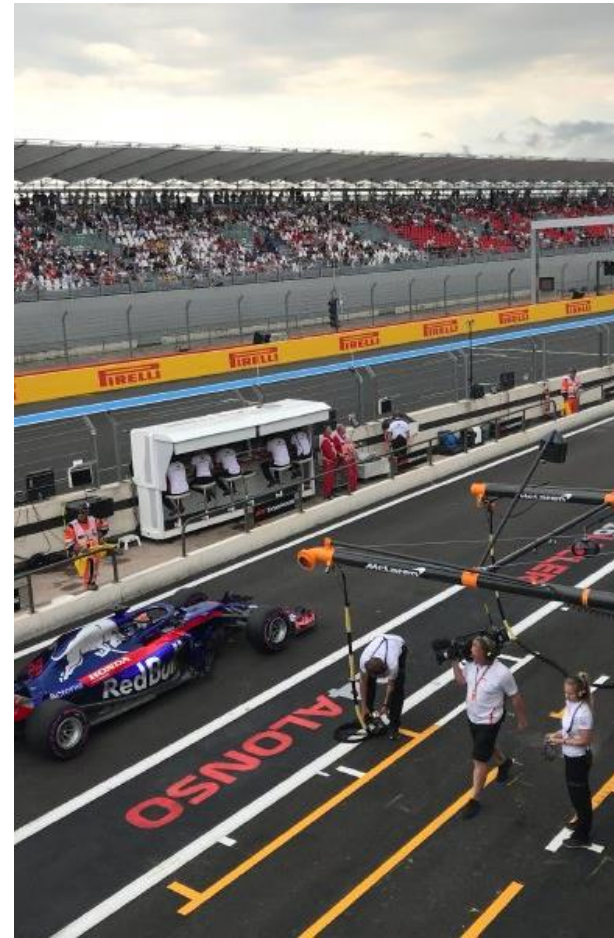
Bouygues
Immobilier



Chantier de la Ligne 14 Nord du Grand Paris



Green office Quartz – Issy-les-Moulineaux



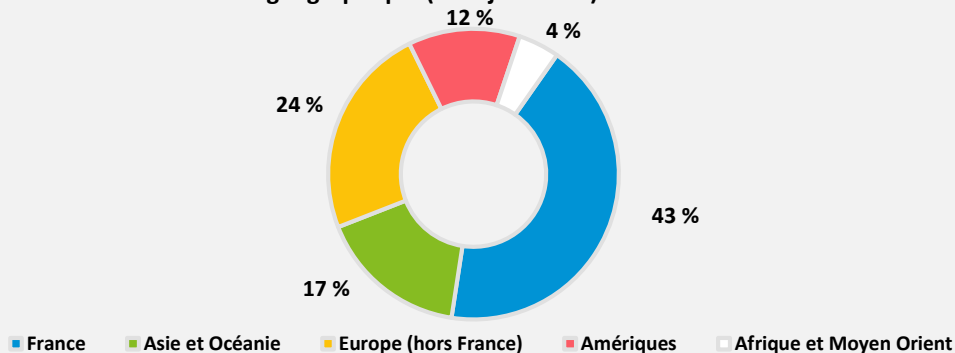
Réfection du circuit Paul Ricard pour le Grand Prix de France

CARNET DE COMMANDES RECORD

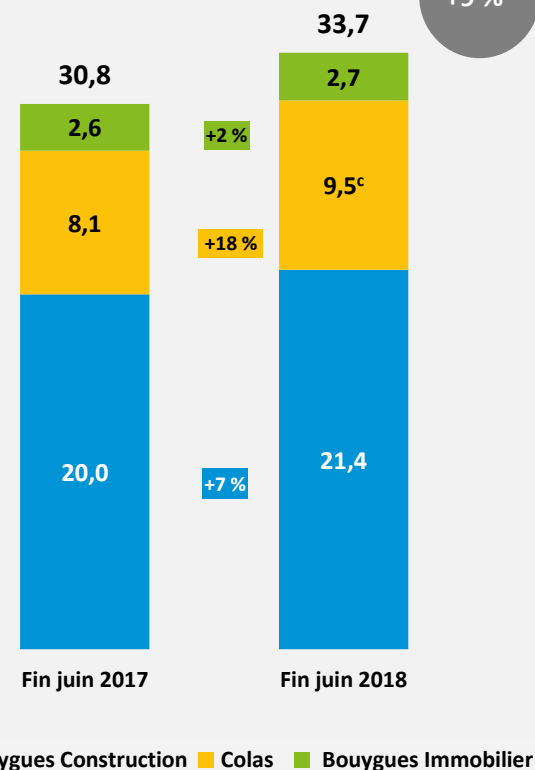
- **CARNET DE COMMANDES À FIN JUIN 2018 : 33,7 MD€**

- **+9 %** sur un an et **+13 %** à change constant
- **57 % du carnet de commandes** de Bouygues Construction et de Colas réalisé à l'international

Carnet de commandes de Bouygues Construction et de Colas par zone géographique (à fin juin 2018)



Carnet de commandes^a (Md€)



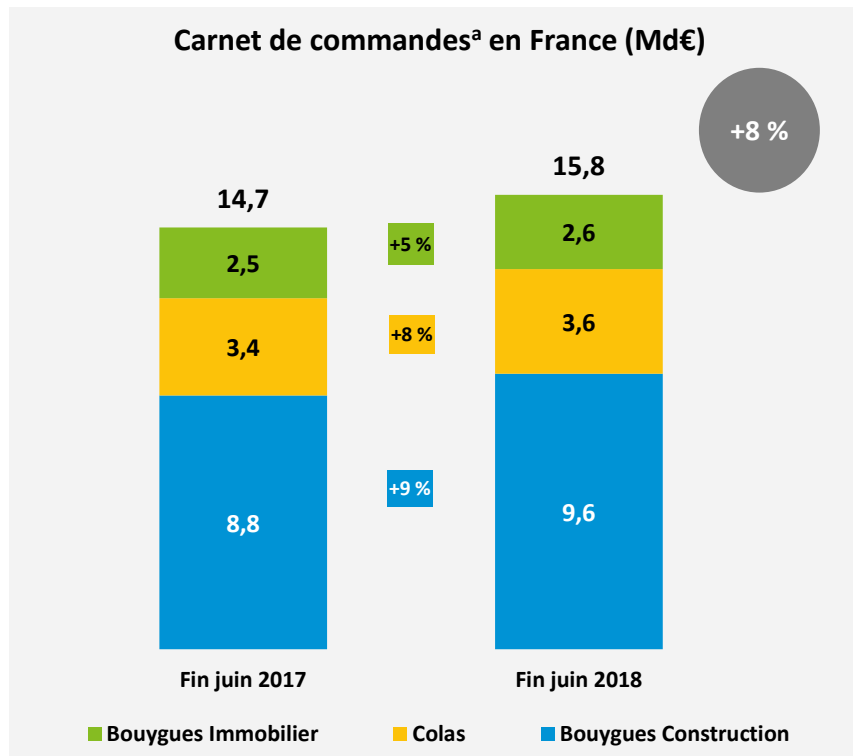
(a) Retraité d'IFRS 15

(b) +13 % à change constant

(c) Y compris le carnet de commandes de Miller McAsphalt pour 0,8 Md€

BONNE DYNAMIQUE COMMERCIALE EN FRANCE

EXEMPLES DE PROJETS REMPORTÉS AU T2 2018



(a) Retraité d'IFRS 15



Construction de la future ligne B du tramway d'Angers (63 M€)



Conception et construction des futurs bureaux de la métropole européenne de Lille (154 M€)



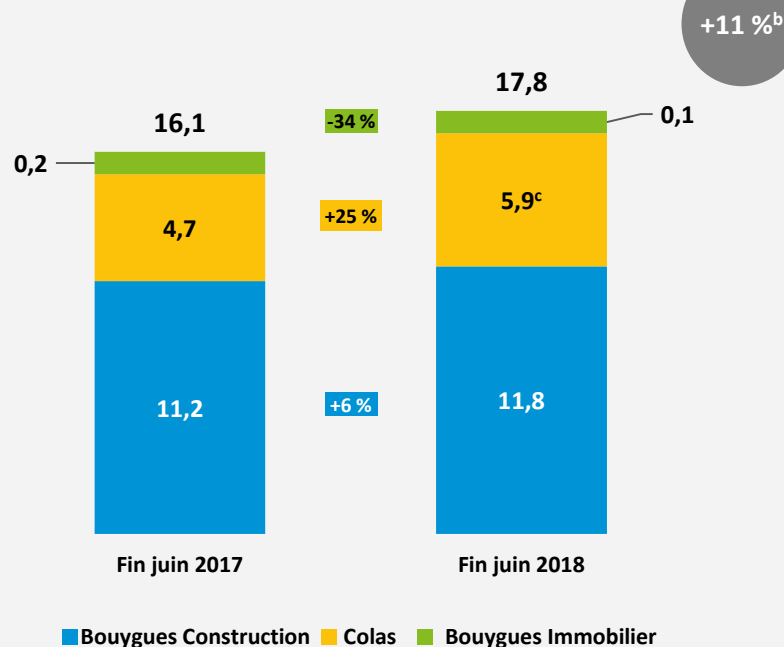
Construction et exploitation du futur pôle Biologie – Pharmacie - Chimie de l'université Paris-Sud à Saclay (335 M€)



Construction du futur Hôpital de Maubeuge (63 M€)

MARCHÉS PORTEURS À L'INTERNATIONAL

Carnet de commandes^a à l'international (Md€)



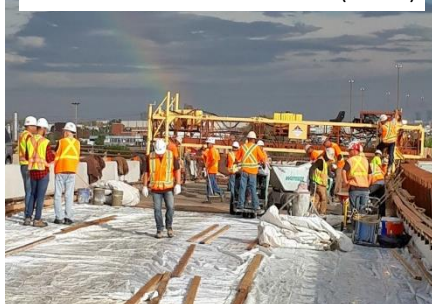
(a) Retraité d'IFRS 15

(b) +17 % à change constant et + 12 % à change constant et hors Miller McAsphalt

(c) Y compris le carnet de commandes de Miller McAsphalt pour 0,8 Md€

EXEMPLES DE PROJETS REMPORTÉS AU T2 2018

Réfection des chaussées sur les autoroutes 401 et 404 - Canada (76 M€)



Lot électricité et SI d'un centre médical à Calgary – Canada (58 M€)



Construction du Campus de l'Innovation de l'université de Cardiff - Pays de Galles (134 M€)



CHIFFRES CLÉS DES ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION

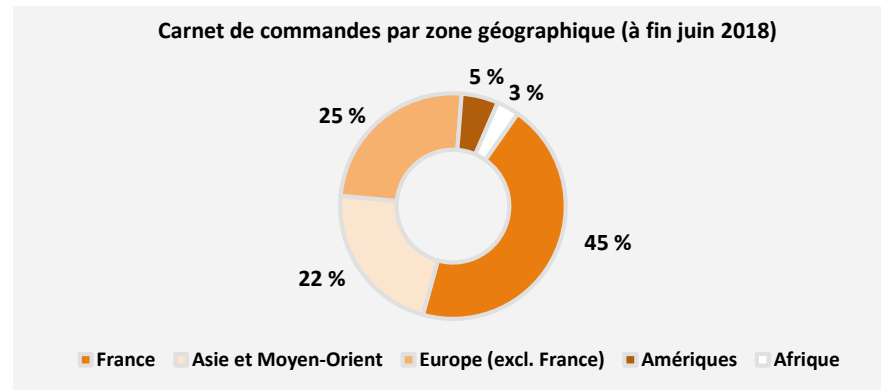
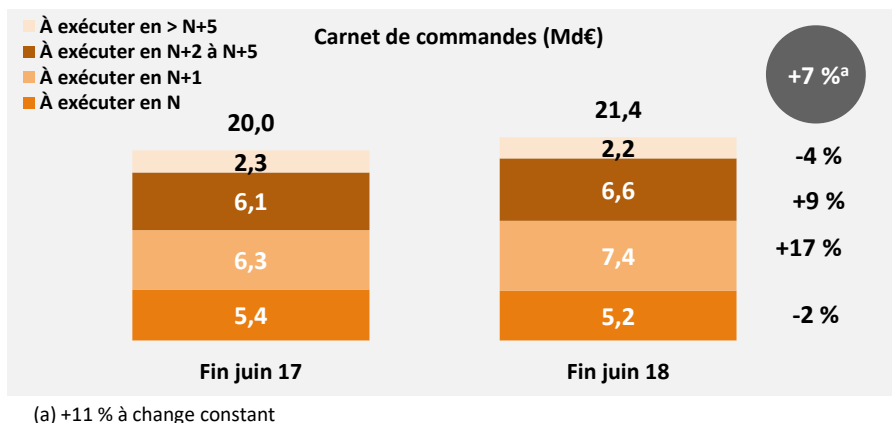
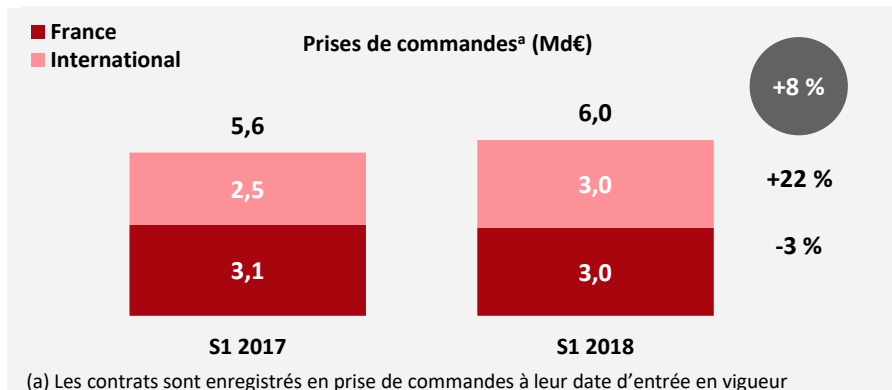
M€	T1 2018	Variation vs T1 2017	T2 2018	Variation vs T2 2017	S1 2018	Variation vs S1 2017	À PCC ^a
Chiffre d'affaires	5 058	-2 %	7 057	+8 %	12 115	+4 %	+5 %
<i>dont France</i>	2 922	0 %	3 658	+5 %	6 580	+3 %	+3 %
<i>dont international</i>	2 136	-4 %	3 399	+11 %	5 535	+5 %	+7 %
Résultat opérationnel courant	(192)	-58 M€	262	+6 M€	70	-52 M€	
Marge opérationnelle courante	-3,8 %	-1,2 pt	3,7 %	-0,2 pt	0,6 %	-0,4 pt	

(a) À périmètre et change constants

- **Croissance du chiffre d'affaires et du résultat opérationnel courant au T2 2018** sur un an
 - La forte progression du résultat opérationnel courant de Bouygues Immobilier et l'augmentation de la contribution de la Route chez Colas ont plus que compensé l'impact négatif des grèves à la SNCF dans le Ferroviaire et la finalisation difficile de trois projets en Irlande et au Royaume Uni dans l'activité Energie & Services
- **Marge opérationnelle courante de 3,7 %** au T2 2018
 - Retraitée de l'impact des trois projets de Bouygues Energies & Services au T2 2018, la marge opérationnelle courante s'élève à 4,1 % sur le trimestre
- Confirmation des perspectives d'**amélioration du résultat opérationnel courant^b** et de la **marge opérationnelle courante^b** en 2018

(b) Hors plus-value Nextdoor de 28 M€ en 2017

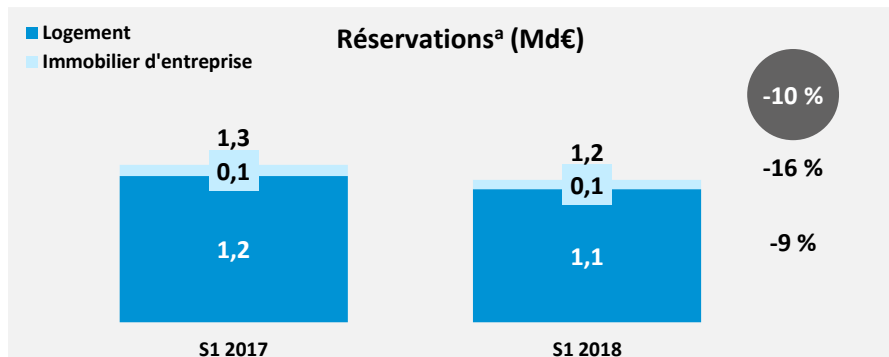
CHIFFRES CLÉS DE BOUYGUES CONSTRUCTION



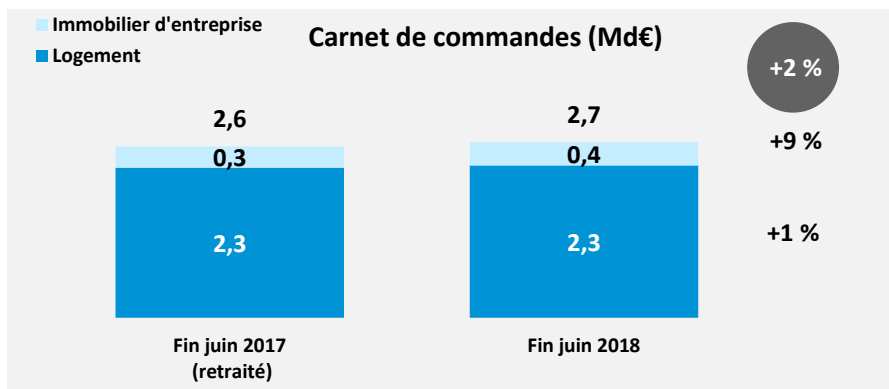
M€	S1 2017 retraité	S1 2018	Variation
Chiffre d'affaires	5 714	5 726	+0 % ^a
dont France	2 662	2 739	+3 %
dont International	3 052	2 987	-2 %
Résultat opérationnel courant	196	167	-29 M€
Marge opérationnelle courante	3,4%	2,9%	-0,5 pt
Résultat opérationnel	196	167	-29 M€

(a) +5 % à périmètre et change constants

CHIFFRES CLÉS DE BOUYGUES IMMOBILIER



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

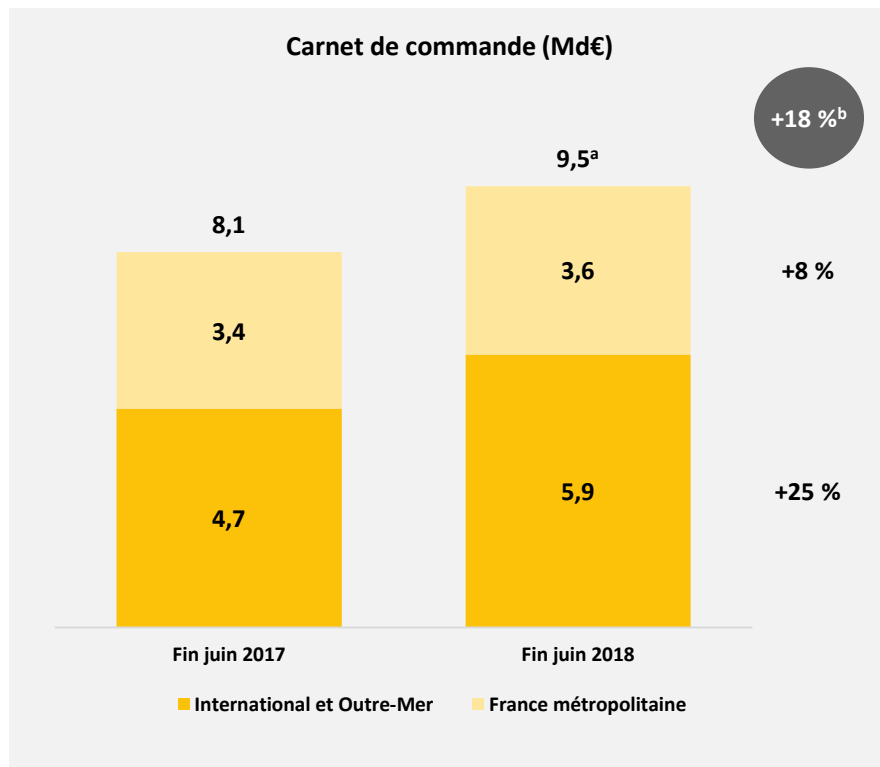


Nanterre Cœur Université - France

M€	S1 2017 retraité	S1 2018	Variation
Chiffre d'affaires	1 123	1 140	+2 %^a
<i>dont Logement</i>	972	996	+2 %
<i>dont Immobilier d'Entreprise</i>	151	144	-5 %
Résultat opérationnel courant	62	77	+15 M€
<i>Marge opérationnelle courante</i>	5,5%	6,8%	+1,3 pt
Résultat opérationnel	62	77	+15 M€

(a) +3 % à périmètre et change constants

CHIFFRES CLÉS DE COLAS



(a) Y compris le carnet de commandes de Miller McAsphalt pour 0,8 Md€

(b) +21 % à change constant et +11 % à change constant et hors Miller McAsphalt

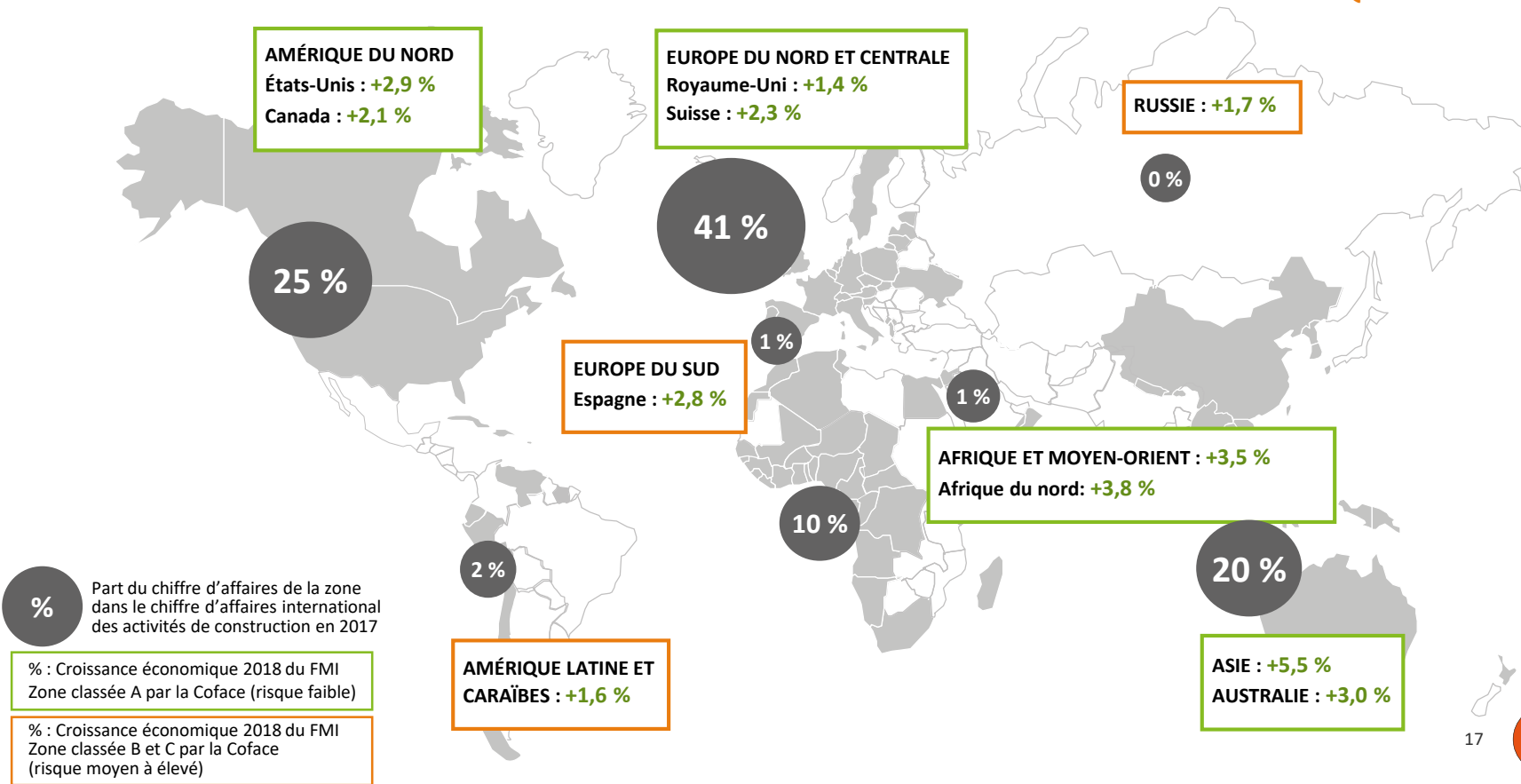
M€	S1 2017 retraité	S1 2018	Variation
Chiffre d'affaires	5 002	5 361	+7 % ^a
<i>dont France (yc DROM)</i>	2 812	2 855	+2 %
<i>dont international</i>	2 190	2 506	+14 %
Résultat opérationnel courant	(136)	(174)	-38 M€
<i>Marge opérationnelle courante</i>	-2,7%	-3,2%	-0,5 pt
Résultat opérationnel	(140) ^b	(174)	-34 M€

(a) +4 % à périmètre et change constants

(b) Dont 4 M€ de charges non courantes 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





19,3 millions de téléspectateurs (82 % de part de marché) ont regardé TF1 le 15 juillet 2018 pour la finale de la Coupe du Monde de football (17h - 19h)

CHIFFRES CLÉS DE TF1

- **CHIFFRE D'AFFAIRES EN CROISSANCE DE 4 % SUR UN AN**
 - **Bonne performance des revenus publicitaires**
des cinq chaînes en clair
 - **Premiers revenus** issus de la commercialisation de l'offre **TF1 Premium**

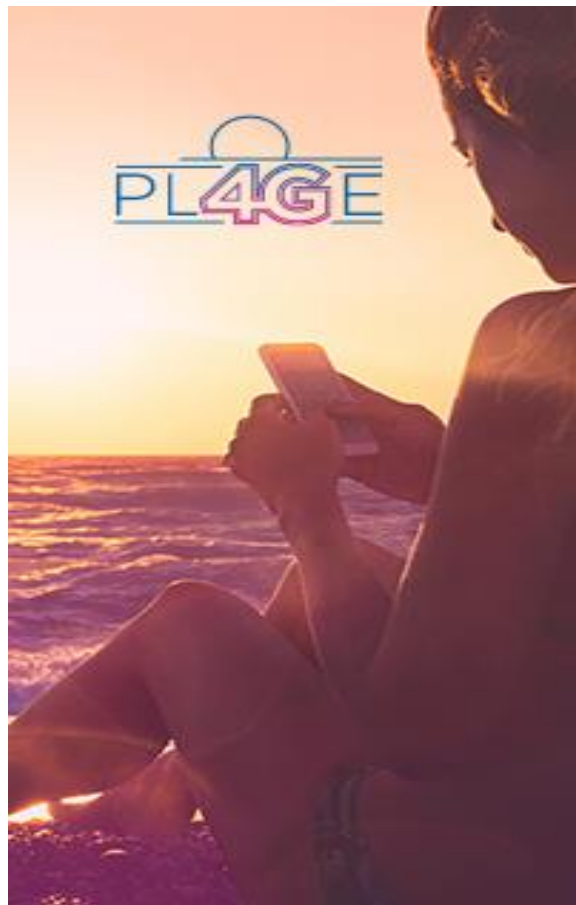
- **MARGE OPÉRATIONNELLE COURANTE DE 9,3 % AU S1 2018**
 - Coût de la Coupe du Monde de Football (46 M€ au S1 2018) partiellement compensé par la maîtrise des coûts des programmes et la croissance des activités de production
 - Hors coût de la Coupe du Monde, la marge opérationnelle courante s'élève à **13,5 %** au S1 2018

M€	S1 2017 retraité	S1 2018	Variation
Chiffre d'affaires	1 043	1 084	+4 % ^a
<i>dont publicité groupe TF1</i>	784	812	+4 %
Résultat opérationnel courant	108	101	-7 M€
<i>Marge opérationnelle courante</i>	10,4 %	9,3 %	-1,1 pt
Résultat opérationnel	96 ^b	90 ^c	-6 M€

(a) +1 % à périmètre et change constants

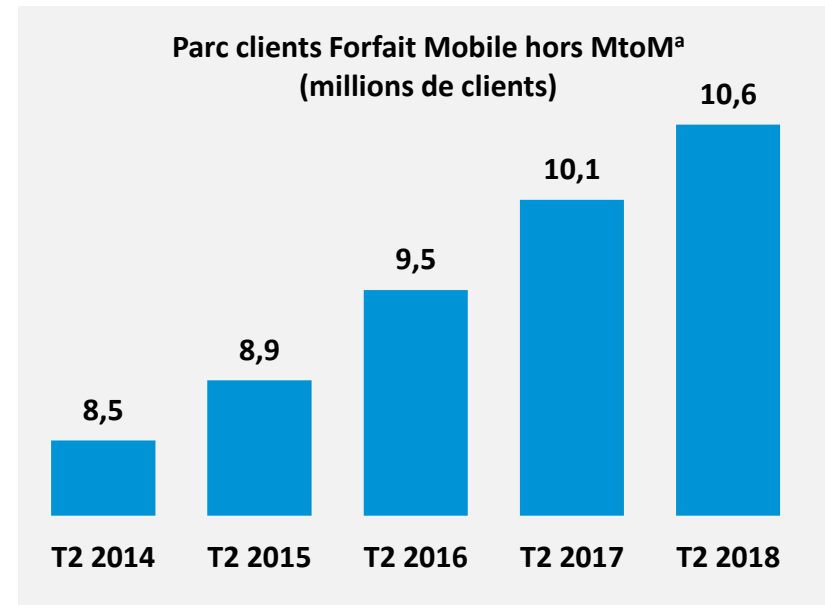
(b) Dont 12 M€ de charges non-courantes correspondant à l'amortissement des droits audiovisuels réévalués dans le cadre de l'acquisition de Newen Studios

(c) Dont 11 M€ de charges non courantes correspondant à l'amortissement des droits audiovisuels réévalués dans le cadre de l'acquisition de Newen Studios



CROISSANCE DYNAMIQUE DANS LE MOBILE

- **15,3 MILLIONS DE CLIENTS MOBILE À FIN JUIN 2018**
 - **+901 000 clients** sur S1 2018
 - **+448 000 clients** au T2 2018
- **DONT 10,6 MILLIONS DE CLIENTS FORFAIT MOBILE HORS MTOM^a**
 - **+253 000 clients** sur S1 2018
 - **+120 000 clients** au T2 2018



a) Machine-to-Machine

FAIRE BÉNÉFICIER LE PLUS GRAND NOMBRE DU TRÈS HAUT DÉBIT MOBILE

- **EN ZONE MOINS DENSE**

- **82 % du réseau mutualisé déployé** à fin juin 2018 (95 % à fin 2018)
- **Accord stratégique avec Fnac Darty** pour distribuer les offres Mobile de Bouygues Telecom dans une cinquantaine de magasins *Fnac Connect* créés à partir de 2018 dans les territoires régionaux

- **EN ZONE TRÈS DENSE**

- **Densification du réseau avec l'ajout de 2 000 sites** d'ici 2022, soit 50 % de sites supplémentaires

➔ **97 % DE COUVERTURE 4G FIN JUIN 2018**

Fin 2018

- **99 %** de couverture 4G
- **Environ 21 000** sites Mobile

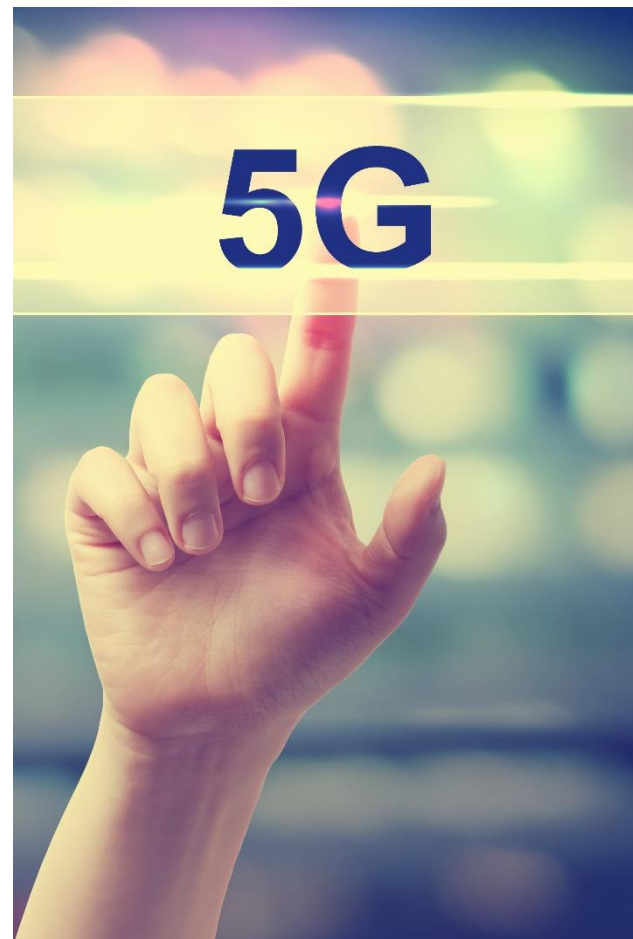


Fin 2023

- **> 99 %** de couverture 4G
- **> 28 000** sites Mobile

ANTICIPER LA 5G

- **Préparation du déploiement** du réseau mobile 5G
 - > **100 % des sites Mobile** des grandes villes **fibrés pour 2020**
 - > Construction de **plus de 100 concentrateurs 5G**
- **Premier pilote 5G réalisé en conditions réelles en France**
début juillet 2018 avec Huawei à Bordeaux
- **Création d'un incubateur « SmartX_5G »** fédérant toutes les initiatives du Groupe Bouygues en matière de 5G (*smart mobility, smart city, smart building et smart entertainment*)



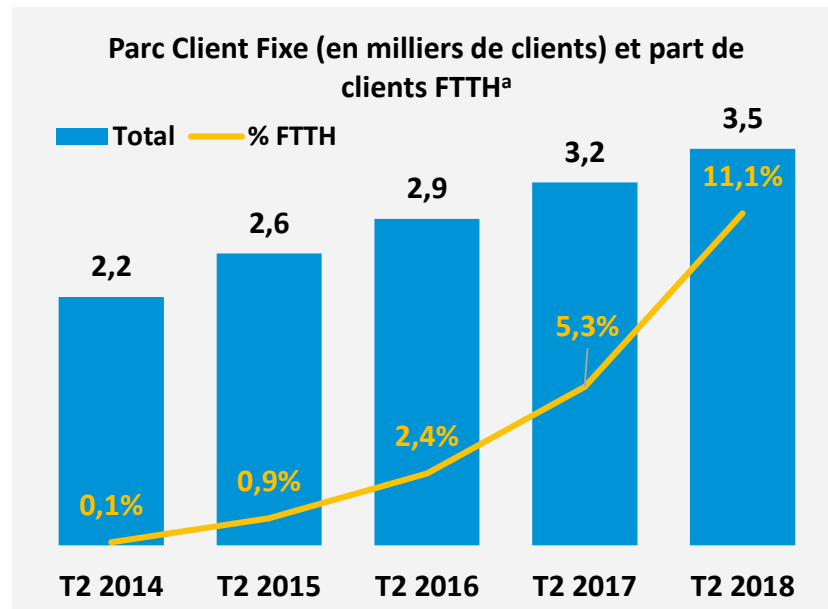
BONNE PERFORMANCE DANS LE FIXE, PORTÉE PAR LE FTTH^a

- **3,5 MILLIONS DE CLIENTS À FIN JUIN 2018**

- **+91 000 clients** sur S1 2018
- **+41 000 clients** au T2 2018

- **391 000 CLIENTS FTTH À FIN JUIN 2018**

- **+126 000 clients** sur S1 2018
- **+62 000 clients** sur T2 2018

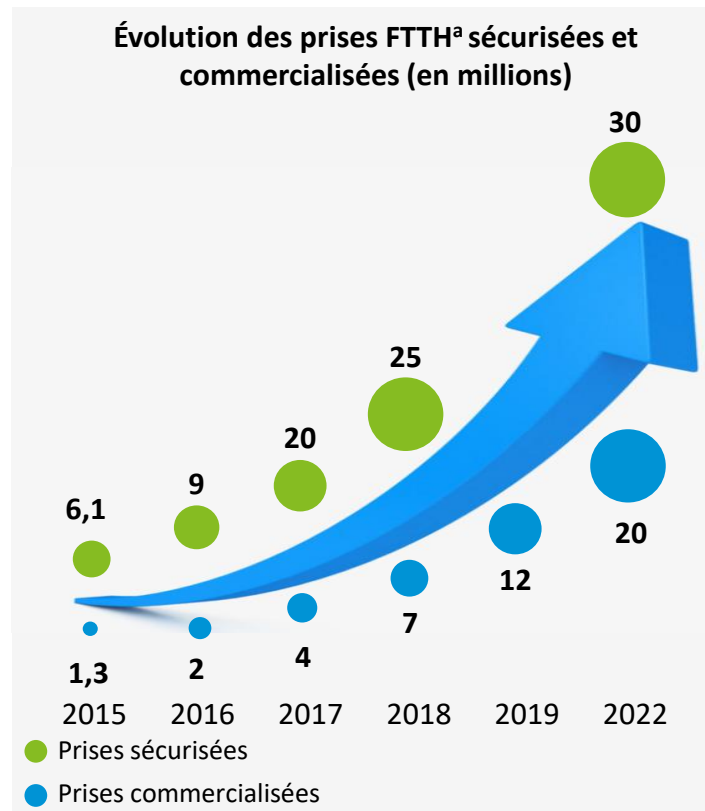


(a) Fiber to the Home – Fibre jusqu'à l'abonné : correspond au déploiement de la fibre optique depuis le nœud de raccordement optique (lieu d'implantation des équipements de transmission de l'opérateur) jusque dans les logements ou locaux à usage professionnel (définition Arcep)

FAIRE BÉNÉFICIER LE PLUS GRAND NOMBRE DU TRÈS HAUT DÉBIT FIXE

- **EXTENSION DE L'EMPREINTE FTTH DE BOUYGUES TELECOM**

- **25 millions de prises sécurisées** à fin juin 2018
(+4,9 millions vs fin décembre 2017)
 - > Accord de partenariat signé avec Orange au T2 2018 qui porte à **90 % la couverture des RIP^b par Bouygues Telecom**
- **5,5 millions de prises commercialisées** à fin juin 2018
(+1,5 million vs fin décembre 2017)
 - > Présence dans **62 départements**
 - > **Objectif de 12 millions de prises commercialisées fin 2019**
et 20 millions en 2022



(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) Réseaux d'Initiative Publique attribués

HAUSSE DE 6,5 % DU CHIFFRE D'AFFAIRES SUR UN AN

M€	S1 2017 retraité	S1 2018	Variation
Chiffre d'affaires	2 406	2 563	+6,5 % ^a
dont Chiffre d'affaires Services	1 978	2 074	+4,8 %
dont Chiffre d'affaires facturé au client	1 882	1 977	+5,0 %

(a) +6,5 % à périmètre et change constants

- **CHIFFRE D'AFFAIRES SERVICES AU S1 2018 : +4,8 % VS S1 2017, DANS UN MARCHÉ AGITÉ**

- **Lancement de nouvelles gammes d'offres Fixe et Mobile au T2 2018**

- > Dans le Fixe, enrichissement des offres et introduction d'une promesse de continuité d'accès à internet pour tous les clients en cas de coupure ou de déménagement
- > Dans le Mobile, renforcement de la gamme Sensation à travers des services exclusifs réservés à ses clients (bonus, flexibilité et rapidité du service client) et la possibilité de souscrire à un forfait Sensation sans smartphone

- **Impact positif des hausses tarifaires intervenues en mai 2017**

CROISSANCE SOUTENUE DES RÉSULTATS DE BOUYGUES TELECOM

- **AMÉLIORATION DE LA PROFITABILITÉ SUR UN AN**

- **Hausse de 12 % de l'EBITDA à 549 M€**
- **Marge d'EBITDA de 26,5 % au S1 2018**
(+1,7 point versus S1 2017)

- **INVESTISSEMENTS BRUTS EN LIGNE AVEC LES 1,2 MD€ ATTENDUS EN 2018**

M€	S1 2017 retraité	S1 2018	Variation
Chiffre d'affaires	2 406	2 563	+6,5 % ^a
<i>dont Chiffre d'affaires Services</i>	<i>1 978</i>	<i>2 074</i>	<i>+5 %</i>
EBITDA	490	549	+12 %
<i>EBITDA/Chiffre d'affaires Services</i>	<i>24,8 %</i>	<i>26,5%</i>	<i>+1,7 pt</i>
Résultat opérationnel courant	135	148	+10 %
Résultat opérationnel	183 ^b	239 ^c	+31 %
Investissements bruts	546	621	+75 M€

(a) +6,5 % à périmètre et change constants

(b) Dont 72 millions d'euros de produits non courants liés à la plus-value de cession des sites à Cellnex et 33 millions d'euros de charges non courantes liées au partage de réseau

(c) Dont 104 millions d'euros de produits non courants liés à la plus-value de cession des sites à Cellnex et 18 millions d'euros de charges non courantes liées au partage de réseau

INDICATEURS CLÉS DE BOUYGUES TELECOM

	T1 2017 retraité	T2 2017 retraité	T3 2017 retraité	T4 2017 retraité	2017 retraité	T1 2018	T2 2018
Chiffre d'affaires Services Mobile (M€)	705	713	750	737	2 904	719	734
Chiffre d'affaires Services Fixe (M€)	278	283	296	309	1 166	312	309
Parc clients Mobile	13 359	13 641	13 935	14 387		14 840	15 288
Parc clients Mobile hors MtoM	10 773	10 819	10 874	10 998		11 097	11 175
dont parc Forfait ^a	9 947	10 057	10 167	10 317		10 449	10 570
ABPU Mobile ^b	19,3	19,5	19,6	19,4		19,2	19,6
Usage data Mo/mois/client ^c	3 312	4 503	5 267	na		5 415	6 171
Parc Haut Débit Fixe ^d	3 189	3 234	3 344	3 442		3 492	3 533
dont FTTH ^e	144	171	209	265		329	391
ABPU Fixe ^f	26,6	26,3	27,0	27,2		26,3	25,6

(a) Clients Forfait : parc total hors clients Prépayé, selon la définition Arcep

(b) Average Billing Per User (voir glossaire en diapositive 59) : hors clients cartes SIM MtoM et cartes SIM gratuites

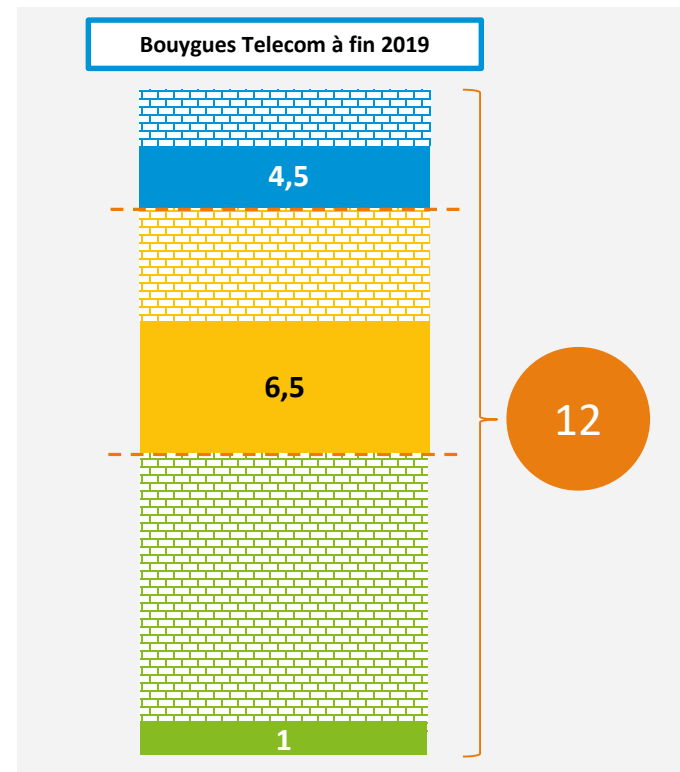
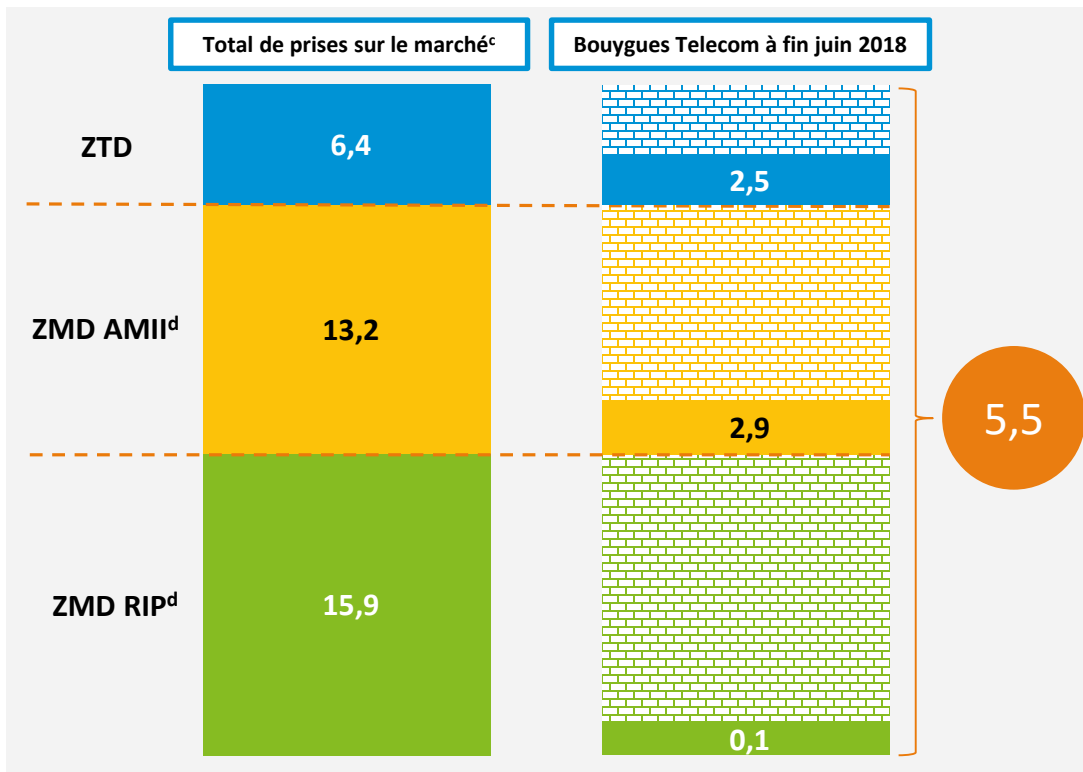
(c) Usage trimestriel ramené au mois, hors cartes SIM MtoM

(d) Comprend les abonnements Haut Débit et Très Haut Débit au sens Arcep

(e) Définition Arcep : abonnements avec un débit crête descendant supérieur ou égal à 100 Mb/s

(f) Average Billing Per User (voir glossaire en diapositive 59), hors Entreprises

PRISES FTTH^a COMMERCIALISÉES^b (EN MILLION)



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

(c) Tels qu'indiqués par l'Arcep dans sa consultation publique du 5 octobre 2017

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

SOMMAIRE

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

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ (1/2)

M€	S1 2017 retraité	S1 2018	Variation
Chiffre d'affaires	15 108	15 743	+4 % ^a
Résultat opérationnel courant	347	303	-44 M€
Autres produits et charges opérationnels	32 ^b	80 ^c	+48 M€
Résultat opérationnel	379	383	+4 M€
Coût de l'endettement financier net	(115)	(107)	+8 M€
<i>dont produits financiers</i>	10	15	+5 M€
<i>dont charges financières</i>	(125)	(122)	+3 M€
Autres produits et charges financiers	7	4	-3 M€

(a) +5 % à périmètre et change constants

(b) Dont des charges non courantes de 12 M€ chez TF1 correspondant à l'amortissement des droits audiovisuels réévalués dans le cadre de l'acquisition de Newen Studios, 4 M€ chez Colas liées aux travaux préliminaires au démantèlement du site de Dunkerque et 48 M€ de produits non courants chez Bouygues Telecom (dont 72 millions d'euros de produits non courants liés à la plus-value de cession des sites à Cellnex et 33 millions d'euros de charges non courantes liées au partage de réseau)

(c) Dont des charges non courantes de 11 M€ chez TF1 correspondant à l'amortissement des droits audiovisuels réévalués dans le cadre de l'acquisition de Newen Studios et 91 M€ de produits non courants chez Bouygues Telecom (dont 104 millions d'euros de produits non courants liés à la plus-value de cession des sites à Cellnex et 18 millions d'euros de charges non courantes liées au partage de réseau)

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ (2/2)

M€	S1 2017 retraité	S1 2018	Variation
Impôt	(84)	(57)	+27 M€
Quote-part de résultat des coentreprises et entités associées	85	89	+4 M€
<i>dont Alstom</i>	<i>45^a</i>	<i>73^a</i>	<i>+28 M€</i>
Résultat net des activités poursuivies	272	312	+40 M€
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(52)	(52)	0 M€
Résultat net part du Groupe	220	260	+40 M€
Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels ^b	197	209	+12 M€

(a) Avant application de la norme IFRS 15

(b) Voir réconciliation en slide 38

CHIFFRE D'AFFAIRES DES ACTIVITÉS

M€	S1 2017 retraité	S1 2018	Variation	À PCC ^a
Activités de construction^b	11 691	12 115	+4 %	+5 %
<i>dont Bouygues Construction</i>	<i>5 714</i>	<i>5 726</i>	<i>+0 %</i>	<i>+5 %</i>
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	<i>1 123</i>	<i>1 140</i>	<i>+2 %</i>	<i>+3 %</i>
<i>dont Colas</i>	<i>5 002</i>	<i>5 361</i>	<i>+7 %</i>	<i>+4 %</i>
TF1	1 043	1 084	+4 %	+1 %
Bouygues Telecom	2 406	2 563	+7 %	+7 %
Holding et divers	73	76	Ns	Ns
Retraitements intra-Groupe^c	(253)	(207)	Ns	Ns
Chiffre d'affaires du Groupe	15 108	15 743	+4 %	+5 %
<i>dont France</i>	<i>9 797</i>	<i>10 143</i>	<i>+4 %</i>	<i>+4 %</i>
<i>dont international</i>	<i>5 311</i>	<i>5 600</i>	<i>+5 %</i>	<i>+8 %</i>

(a) A 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€	S1 2017 retraité	S1 2018	Variation
Activités de construction	252	179	-73 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	<i>200</i>	<i>173</i>	<i>-27 M€</i>
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	<i>53</i>	<i>53</i>	<i>0 M€</i>
<i>dont Colas</i>	<i>(1)</i>	<i>(47)</i>	<i>-46 M€</i>
TF1	187	223	+36 M€
Bouygues Telecom	490	549	+59 M€
Holding et divers	(15)	(19)	-4 M€
EBITDA du Groupe	914	932	+18 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€	S1 2017 retraité	S1 2018	Variation
Activités de construction	122	70	-52 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	<i>196</i>	<i>167</i>	<i>-29 M€</i>
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	<i>62</i>	<i>77</i>	<i>+15 M€</i>
<i>dont Colas</i>	<i>(136)</i>	<i>(174)</i>	<i>-38 M€</i>
TF1	108	101	-7 M€
Bouygues Telecom	135	148	+13 M€
Holding et divers	(18)	(16)	+2 M€
Résultat opérationnel courant du Groupe	347	303	-44 M€

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL DU GROUPE

M€	S1 2017 retraité	S1 2018	Variation
Activités de construction	118	70	-48 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	<i>196</i>	<i>167</i>	<i>-29 M€</i>
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	<i>62</i>	<i>77</i>	<i>+15 M€</i>
<i>dont Colas</i>	<i>(140)</i>	<i>(174)</i>	<i>-34 M€</i>
TF1	96	90	-6 M€
Bouygues Telecom	183	239	+56 M€
Holding et divers	(18)	(16)	+2 M€
Résultat opérationnel du Groupe	379^a	383^b	+4 M€

(a) Dont des charges non courantes de 12 M€ chez TF1 correspondant à l'amortissement des droits audiovisuels réévalués dans le cadre de l'acquisition de Newen Studios, 4 M€ chez Colas liées aux travaux préliminaires au démantèlement du site de Dunkerque et 48 M€ de produits non courants chez Bouygues Telecom (dont 72 millions d'euros de produits non courants liés à la plus-value de cession des sites à Cellnex et 33 millions d'euros de charges non courantes liées au partage de réseau)

(b) Dont des charges non courantes de 11 M€ chez TF1 correspondant à l'amortissement des droits audiovisuels réévalués dans le cadre de l'acquisition de Newen Studios et 91 M€ de produits non courants chez Bouygues Telecom (dont 104 millions d'euros de produits non courants liés à la plus-value de cession des sites à Cellnex et 18 millions d'euros de charges non courantes liées au partage de réseau)

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

M€	S1 2017 retraité	S1 2018	Variation
Activités de construction	104	55	-49 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	<i>159</i>	<i>139</i>	<i>-20 M€</i>
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	<i>30</i>	<i>42</i>	<i>+12 M€</i>
<i>dont Colas</i>	<i>(85)</i>	<i>(126)</i>	<i>-41 M€</i>
TF1	33	29	-4 M€
Bouygues Telecom	108	141	+33 M€
Alstom	45^a	73^a	+28 M€
Holding et divers	(70)	(38)	+32 M€
Résultat net part du Groupe	220	260	+40 M€
Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels^b	197	209	+12 M€

(a) Avant application de la norme IFRS 15

(b) Voir réconciliation en slide 38

IMPACTS DES ÉLÉMENTS EXCEPTIONNELS SUR LE RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

M€	S1 2017 retraité	S1 2018	Variation
Résultat net part du Groupe	220	260	+40 M€
<i>dont résultats non courants des activités de construction (nets d'impôts)</i>	4	0	-4 M€
<i>dont résultats non courants de TF1 (nets d'impôts)</i>	3	3	0 M€
<i>dont résultats non courants de Bouygues Telecom (nets d'impôts)</i>	(30)	(54)	-24 M€
Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels	197	209	+12 M€

BILAN CONSOLIDÉ RÉSUMÉ

M€	Fin déc. 2017 retraité	Fin juin 2018	Variation
Actif non courant	17 568	18 702	+1 134 M€
Actif courant	18 697	18 493	-204 M€
Actifs ou activités détenus en vue de la vente	38	16	-22 M€
TOTAL ACTIF	36 303	37 211	+908 M€
Capitaux propres	10 416	9 947	-469 M€
Passif non courant	8 128	9 070	+942 M€
Passif courant	17 759	18 194	+435 M€
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente	-	-	-
TOTAL PASSIF	36 303	37 211	+908 M€
Endettement financier net (-) / Excédent financier net (+)	(1 917)	(5 042)	-3 125 M€

BILAN CONSOLIDÉ RÉSUMÉ

M€	Fin déc. 2017 retraité	Fin juin 2018	Variation
Actif non courant	17 568	18 702	+1 134 M€
Actif courant	18 697	18 493	-204 M€
Actifs ou activités détenus en vue de la vente	38	16	-22 M€
TOTAL ACTIF	36 303	37 211	+908 M€
Capitaux propres	10 416	9 947	-469 M€
Passif non courant	8 128	9 070	+942 M€
Passif courant	17 759	18 194	+435 M€
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente	-	-	-
TOTAL PASSIF	36 303	37 211	+908 M€
Endettement financier net (-) / Excédent financier net (+)	(1 917)	(5 042)	-3 125 M€

Dont :

- Immobilisations corporelles : +239 M€
- *Goodwill* : +864 M€
- Coentreprises et entités associées : +40 M€

BILAN CONSOLIDÉ RÉSUMÉ

M€	Fin déc. 2017 retraité	Fin juin 2018	Variation
Actif non courant	17 568	18 702	+1 134 M€
Actif courant	18 697	18 493	-204 M€
Actifs ou activités détenus en vue de la vente	38	16	-22 M€
TOTAL ACTIF	36 303	37 211	+908 M€
Capitaux propres	10 416	9 947	-469 M€
Passif non courant	8 128	9 070	+942 M€
Passif courant	17 759	18 194	+435 M€
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente	-	-	-
TOTAL PASSIF	36 303	37 211	+908 M€
Endettement financier net (-) / Excédent financier net (+)	(1 917)	(5 042)	-3 125 M€

Dont :

- Actifs courants d'exploitation : +2 117 M€
- Trésorerie : -2 315 M€

BILAN CONSOLIDÉ RÉSUMÉ

M€	Fin déc. 2017 retraité	Fin juin 2018	Variation
Actif non courant	17 568	18 702	+1 134 M€
Actif courant	18 697	18 493	-204 M€
Actifs ou activités détenus en vue de la vente	38	16	-22 M€
TOTAL ACTIF	36 303	37 211	+908 M€
Capitaux propres	10 416	9 947	-469 M€
Passif non courant	8 128	9 070	+942 M€
Passif courant	17 759	18 194	+435 M€
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente	-	-	-
TOTAL PASSIF	36 303	37 211	+908 M€
Endettement financier net (-) / Excédent financier net (+)	(1 917)	(5 042)	-3 125 M€

BILAN CONSOLIDÉ RÉSUMÉ

M€	Fin déc. 2017 retraité	Fin juin 2018	Variation
Actif non courant	17 568	18 702	+1 134 M€
Actif courant	18 697	18 493	-204 M€
Actifs ou activités détenus en vue de la vente	38	16	-22 M€
TOTAL ACTIF	36 303	37 211	+908 M€
Capitaux propres	10 416	9 947	-469 M€
Passif non courant	8 128	9 070	+942 M€
Passif courant	17 759	18 194	+435 M€
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente	-	-	-
TOTAL PASSIF	36 303	37 211	+908 M€
Endettement financier net (-) / Excédent financier net (+)	(1 917)	(5 042)	-3 125 M€

Dont

- Résultat net : +312 M€
- Dividendes : -680 M€
- Opérations sur capital : -22 M€
- Produits et charges comptabilisés
directement en capitaux propres : -13 M€
- Périmètre et autres : -65 M€

BILAN CONSOLIDÉ RÉSUMÉ

M€	Fin déc. 2017 retraité	Fin juin 2018	Variation
Actif non courant	17 568	18 702	+1 134 M€
Actif courant	18 697	18 493	-204 M€
Actifs ou activités détenus en vue de la vente	38	16	-22 M€
TOTAL ACTIF	36 303	37 211	+908 M€
Capitaux propres	10 416	9 947	-469 M€
Passif non courant	8 128	9 070	+942 M€
Passif courant	17 759	18 194	+435 M€
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente	-	-	-
TOTAL PASSIF	36 303	37 211	+908 M€
Endettement financier net (-) / Excédent financier net (+)	(1 917)	(5 042)	-3 125 M€

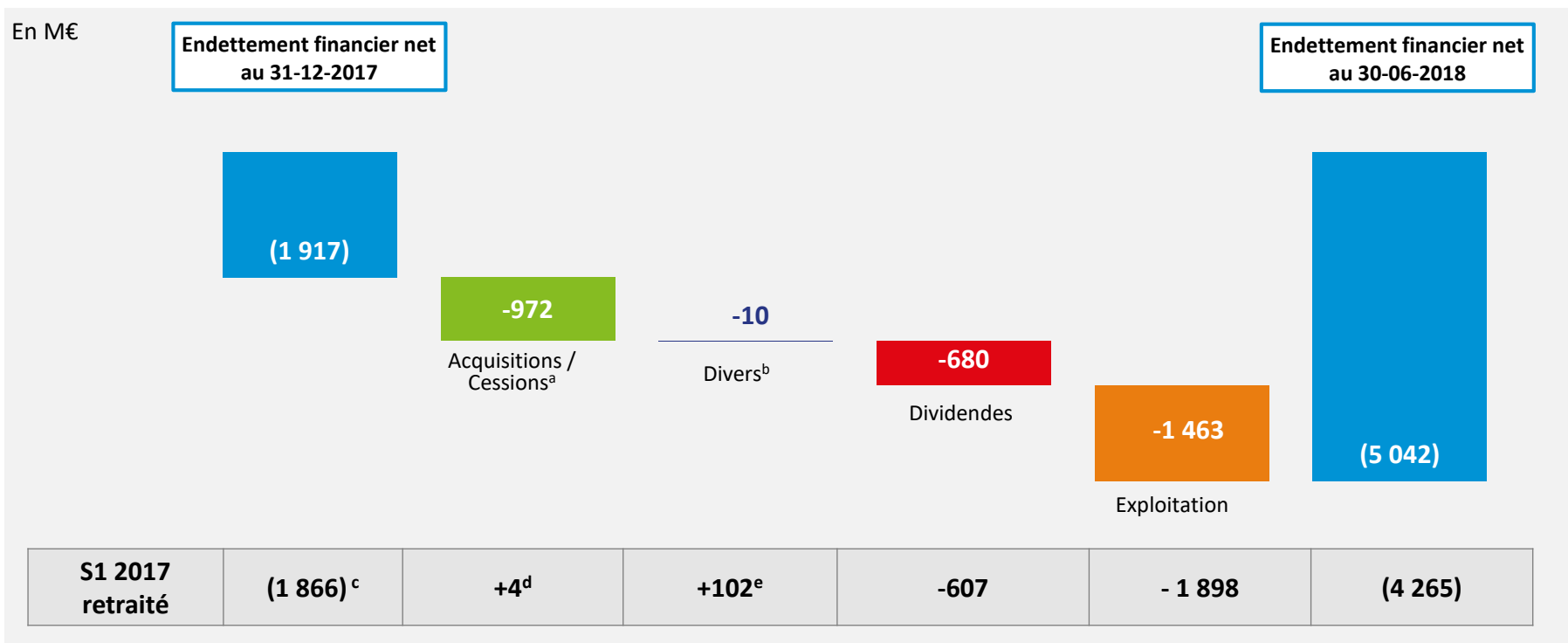
Dont

- Dettes financières non courantes : +995 M€

BILAN CONSOLIDÉ RÉSUMÉ

M€	Fin déc. 2017 retraité	Fin juin 2018	Variation
Actif non courant	17 568	18 702	+1 134 M€
Actif courant	18 697	18 493	-204 M€
Actifs ou activités détenus en vue de la vente	38	16	-22 M€
TOTAL ACTIF	36 303	37 211	+908 M€
Capitaux propres	10 416	9 947	-469 M€
Passif non courant	8 128	9 070	+942 M€
Passif courant	17 759	18 194	+435 M€
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente	-	-	-
TOTAL PASSIF	36 303	37 211	+908 M€
Endettement financier net (-) / Excédent financier net (+)	(1 917)	(5 042)	-3 125 M€

ÉVOLUTION DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET AU S1 2018 (1/2)



(a) Dont l'acquisition par Colas du Groupe Miller McAsphalt et par TF1 de aufeminin

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

(c) Au 31 décembre 2016

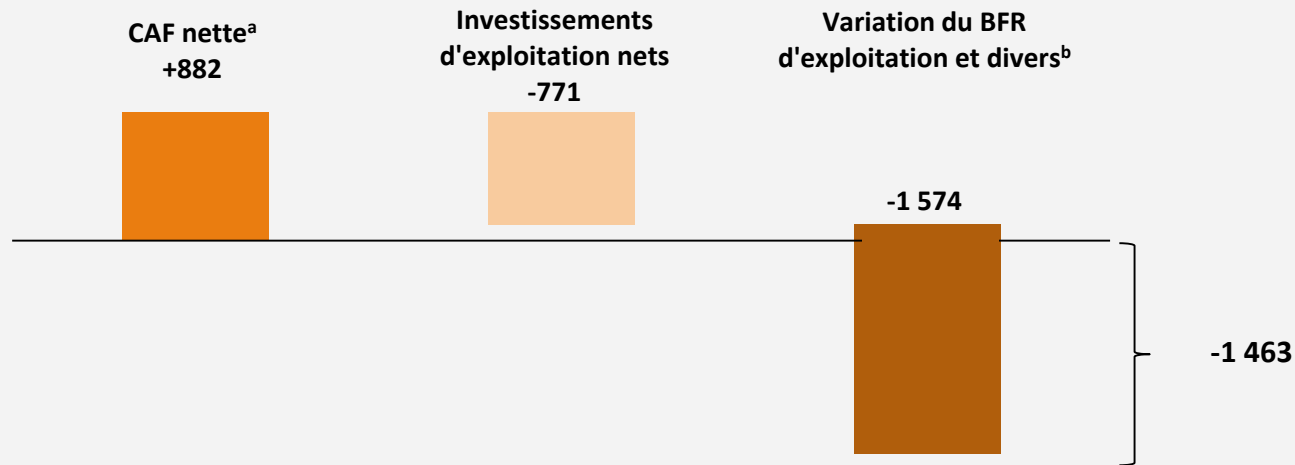
(d) Dont la cession de Groupe AB et les acquisitions de Tuvalu Media, Minute Buzz et Studio 71 par TF1 et les effets de périmètre

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

ÉVOLUTION DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET AU S1 2018 (2/2)

En millions d'euros

Détail de l'exploitation



S1 2017 retraité	+787	-684	-2 001	-1 898
------------------	------	------	--------	--------

(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 À LA CAF NETTE^a DU GROUPE

M€	S1 2017 retraité	S1 2018	Variation
Activités de construction	318	310	-8 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	<i>216</i>	<i>204</i>	<i>-12 M€</i>
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	<i>38</i>	<i>43</i>	<i>+5 M€</i>
<i>dont Colas</i>	<i>64</i>	<i>63</i>	<i>-1 M€</i>
TF1	149	172	+23 M€
Bouygues Telecom	380	434	+54 M€
Holding et divers	(60)	(34)	+26 M€
TOTAL	787	882	+95 M€

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

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AUX INVESTISSEMENTS D'EXPLOITATION NETS

M€	S1 2017 retraité	S1 2018	Variation
Activités de construction	183	220	+37 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	<i>34</i>	<i>64</i>	<i>+30 M€</i>
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	<i>11</i>	<i>4</i>	<i>-7 M€</i>
<i>dont Colas</i>	<i>138</i>	<i>152</i>	<i>+14 M€</i>
TF1	91	88	-3 M€
Bouygues Telecom	405	461	+56 M€
Holding et divers	5	2	-3 M€
TOTAL	684	771	+87 M€

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

M€	S1 2017 retraité	S1 2018	Variation
Activités de construction	135	90	-45 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	<i>182</i>	<i>140</i>	<i>-42 M€</i>
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	<i>27</i>	<i>39</i>	<i>+12 M€</i>
<i>dont Colas</i>	<i>(74)</i>	<i>(89)</i>	<i>-15 M€</i>
TF1	58	84	+26 M€
Bouygues Telecom	(25)	(27)	-2 M€
Holding et divers	(65)	(36)	+29 M€
TOTAL	103	111	+8 M€

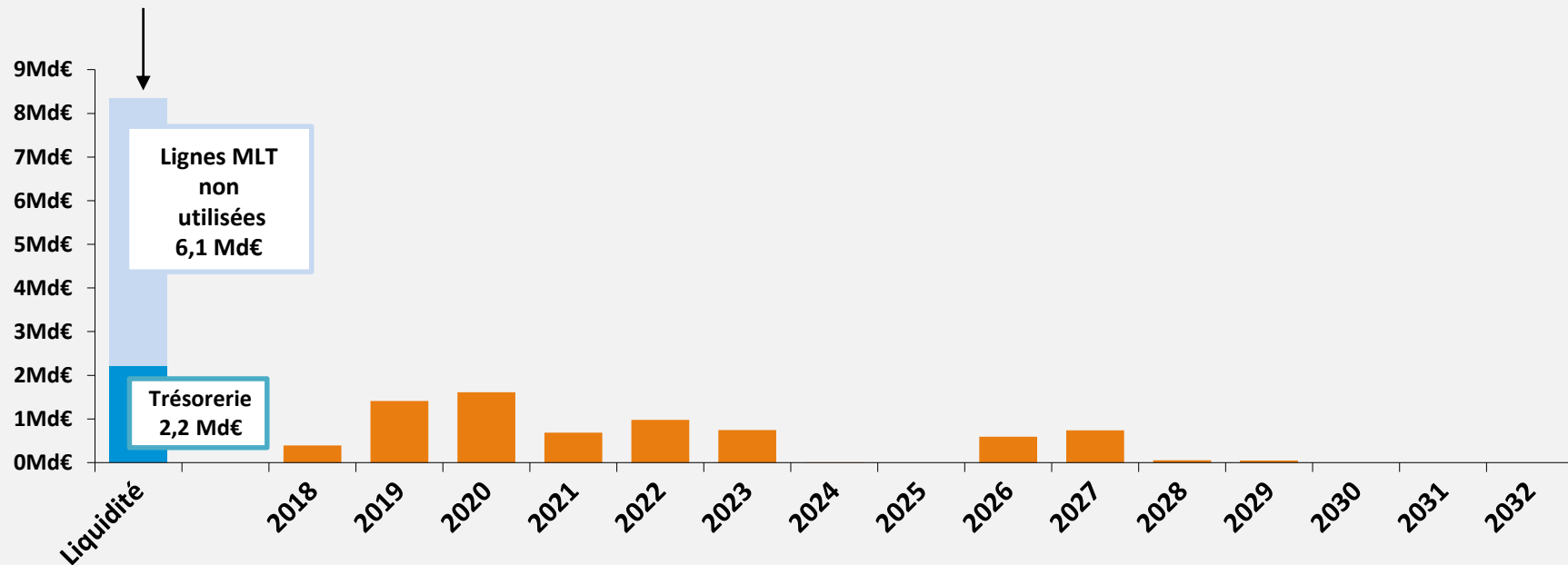
(a) Cash-flow libre = CAF - coût de l'endettement financier net - charge d'impôt - investissements d'exploitation nets. Il est calculé avant variation du BFR

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

M€	À fin déc. 2017 retraité	À fin juin 2018	Variation
Bouygues Construction	3 409	2 993	-416 M€
Bouygues Immobilier	(86)	(491)	-405 M€
Colas	433	(1 314)	-1 747 M€
TF1	257	(122)	-379 M€
Bouygues Telecom	(976)	(1 201)	-225 M€
Holding et divers	(4 954)	(4 907)	+47 M€
TOTAL	(1 917)	(5 042)	-3 125 M€

ÉCHÉANCIER DE LA DETTE À FIN JUIN 2018

Trésorerie disponible : 8,3 Md€



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

SOMMAIRE

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

PERSPECTIVES CONFIRMÉES

- **LE GROUPE DEVRAIT POURSUIVRE L'AMÉLIORATION 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

(a) Hors plus-value Nextdoor de 28 M€ en 2017

(b) Hors événements sportifs majeurs

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

(d) Marge d'EBITDA sur chiffre d'affaires services

AGENDA

- **CAPITAL MARKETS DAY ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION**
2 octobre 2018 (8h30 CET) à Paris
- **RÉSULTATS DES 9 MOIS**
15 novembre 2018 (7h30 CET)
- **RÉSULTATS ANNUELS 2018**
21 février 2019 (7h30 CET)



Travaux sur l'aéroport d'Ivato à Madagascar

BOUYGUES PUBLIE SON PREMIER RAPPORT INTÉGRÉ

**RETROUVEZ LE RAPPORT INTÉGRÉ
DU GROUPE SUR BOUYGUES.COM**



GLOSSAIRE

CHIFFRE D'AFFAIRES SERVICES QUI COMPREND :

- Le chiffre d'affaires facturé au client qui intègre :

Dans le Mobile :

- Pour les clients Grand Public : le chiffre d'affaires des appels sortants (voix, SMS et données), des frais de mise en service, des services à valeur ajoutée
- 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
- Le chiffre d'affaires du Machine-To-Machine (MtoM)
- Le chiffre d'affaires de l'itinérance (roaming visiteurs)
- 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 du chiffre d'affaires lié aux mises en services

ABPU (AVERAGE BILLING PER USER) :

- Chiffre d'affaires facturé au client divisé par le nombre moyen de clients sur la période