

# RÉSULTATS ANNUELS 2018

21 FÉVRIER 2019  
PRÉSENTATION



**BOUYGUES**

Donnons vie au progrès

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.

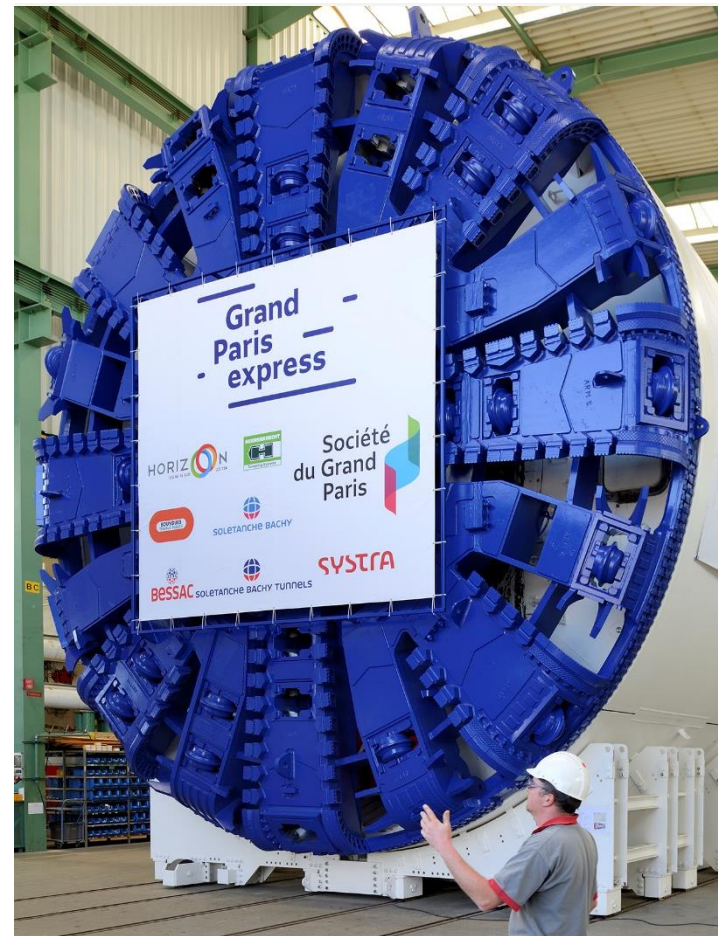
# SOMMAIRE

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

# FAITS MARQUANTS DE L'ANNÉE 2018

- **Forte amélioration de la profitabilité du Groupe au 4<sup>ème</sup> trimestre sur un an**
- **Hausse du résultat opérationnel courant**
- **Dynamique commerciale solide dans les trois activités**
- **Dividende de 1,70 euro/action<sup>a</sup>**

(a) Proposé à l'Assemblée Générale du 25 avril 2019



Tunnelier du lot T2A de la ligne 15 Sud du Grand Paris Express d'un diamètre de 9,87 mètres

# CHIFFRES CLÉS 2018 DU GROUPE

- **Croissance de 3 % du chiffre d'affaires** à périmètre et change constants
- **Hausse du résultat opérationnel courant**
  - > **+27 M€** hors impact de Nextdoor en 2017 et d'Axione en 2018<sup>a</sup>
- **16 M€ de prime exceptionnelle** de pouvoir d'achat<sup>b</sup> au T4 2018 intégrée dans le résultat opérationnel
- **Progression du résultat net part du Groupe**
  - > **+139 M€** hors éléments exceptionnels

M€	2017 retraité	2018	Variation
Chiffre d'affaires	32 923	35 555	+8 % <sup>c</sup>
<i>dont France</i>	<i>21 008</i>	<i>21 788</i>	<i>+4 %</i>
<i>dont international</i>	<i>11 915</i>	<i>13 767</i>	<i>+16 %</i>
Résultat opérationnel courant	1 406	1 511	+105 M€
<i>dont impact de Nextdoor en 2017 et Axione en 2018<sup>a</sup></i>	<i>28</i>	<i>106</i>	<i>+78 M€</i>
Marge opérationnelle courante	4,3 %	4,2 %	-0,1 pt
Résultat opérationnel <sup>d</sup>	1 519	1 776	+257 M€
Résultat net part du Groupe	1 082	1 311	+229 M€
Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels <sup>e</sup>	908	1 047	+139 M€

(a) Plus-value liée à la cession partielle des titres et réévaluation de la participation conservée de Nextdoor en 2017 et d'Axione en 2018.

(b) Loi n°2018-1213 du 24 décembre 2018 relative aux mesures d'urgences économiques et sociales en France

(c) +3 % à périmètre et change constants

(d) Dont des produits non courants de 113 M€ en 2017 et de 265 M€ en 2018 principalement liés aux plus-values de cession de sites Mobile et d'infrastructures FTTH chez Bouygues Telecom (détail slide 63)

(e) Voir réconciliation slide 65

# FORTE AMÉLIORATION DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT DU GROUPE AU T4 2018 SUR UN AN

M€	T4 2017 retraité	T4 2018	Variation
Chiffre d'affaires	9 171	10 336	+13 %
Résultat opérationnel courant	473	691	+218 M€
<i>dont activités de construction hors impact Axione<sup>a</sup></i>	364	403	+39 M€
<i>dont TF1</i>	69	72	+3 M€
<i>dont Bouygues Telecom</i>	57	117	+60 M€
<i>dont impact Axione<sup>a</sup></i>	0	106	+106 M€

(a) Plus-value liée à la cession partielle des titres et réévaluation de la participation conservée

- **Hausse significative du résultat opérationnel courant** portée par les trois activités du Groupe
  - > **+112 M€** hors plus-value liée à la cession partielle des titres et réévaluation de la participation conservée d'Axione

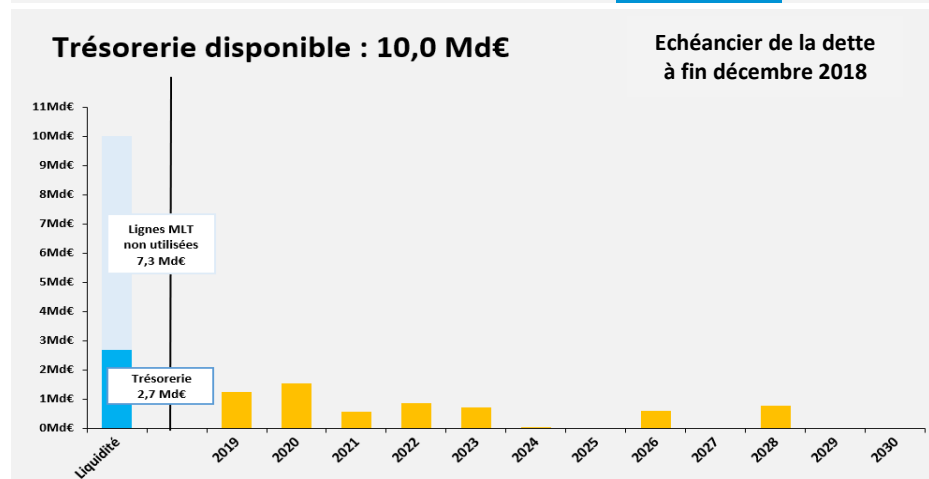
# STRUCTURE FINANCIÈRE SAIN ET SOLIDE

- **DETTE NETTE DE 3,7 Md€ À FIN DÉCEMBRE 2018, INFÉRIEURE AUX ATTENTES**

- La hausse par rapport à fin décembre 2017 reflète les acquisitions de
  - > **Miller McAsphalt** par Colas
  - > **Alpiq ES** par Bouygues Construction et Colas
  - > **aufeminin** par TF1

- **NIVEAU DE TRÉSORERIE DISPONIBLE ÉLEVÉ**

M€	Fin déc. 2017 retraité	Fin déc. 2018	Variation
Capitaux propres	10 416	11 117	+701 M€
Endettement (-) / Excédent (+) financier net	(1 917)	(3 657)	-1 740 M€
Endettement financier net / Capitaux propres	18 %	33 %	+15 pts



# UNE POLITIQUE DE DIVIDENDE INSCRITE DANS UNE STRATÉGIE DE LONG TERME

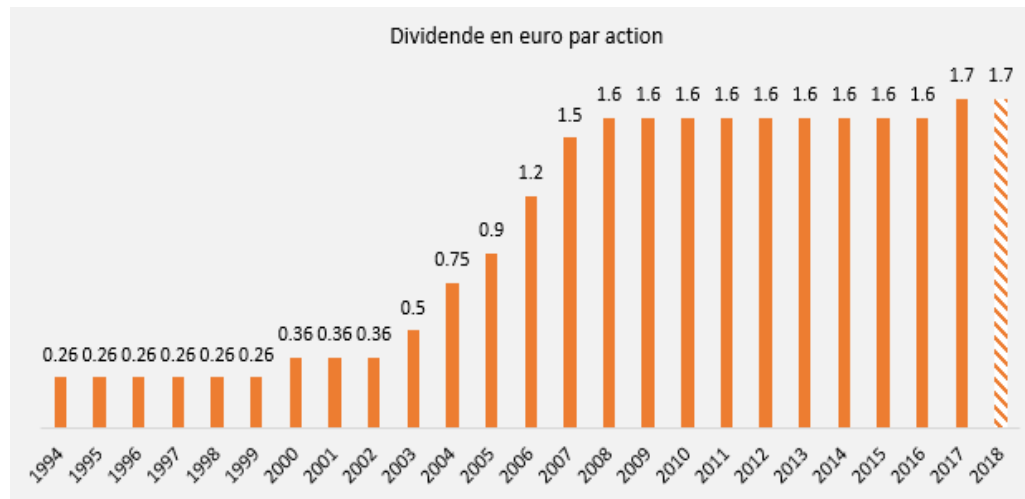
- **LE CONSEIL D'ADMINISTRATION PROPOSE UN DIVIDENDE DE 1,70 EURO<sup>a</sup> PAR ACTION POUR L'EXERCICE 2018, STABLE SUR UN AN**

- Rendement de l'action<sup>b</sup> en 2018 : 5,4 %

- *Total Shareholder Return<sup>c</sup>*

- > Sur 2 ans : 2 % (vs 3 % pour le CAC 40)

- > Sur 5 ans : 44 % (vs 31 % pour le CAC 40)



(a) Proposé à l'Assemblée Générale du 25 avril 2019

(b) Dividende par action pour l'exercice 2018 rapporté au dernier cours de l'année 2018

(c) Le taux de rentabilité pour l'actionnaire (Total Shareholder Return ou TSR) correspond au taux de rentabilité d'une action sur une période donnée. Ce calcul intègre les dividendes reçus et la plus-value réalisée

# SOMMAIRE

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

# ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION



Anse du portier – Monaco



Xpole – Grenoble – France



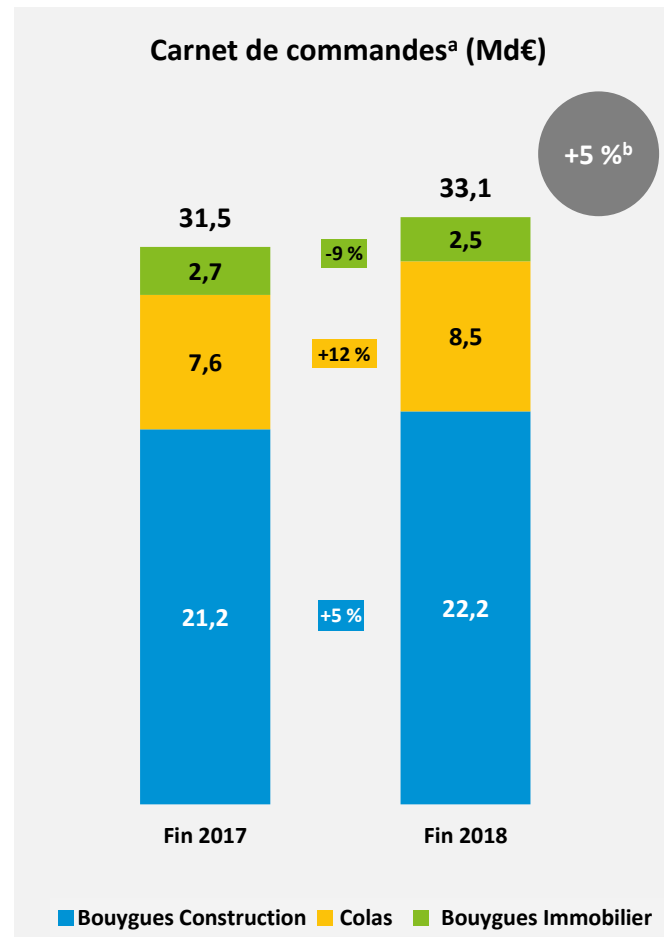
Infrastructures de Miller McAsphalt – Canada



# CARNET DE COMMANDES RECORD

- **CARNET DE COMMANDES À FIN DÉCEMBRE 2018 : 33,1 MD€**

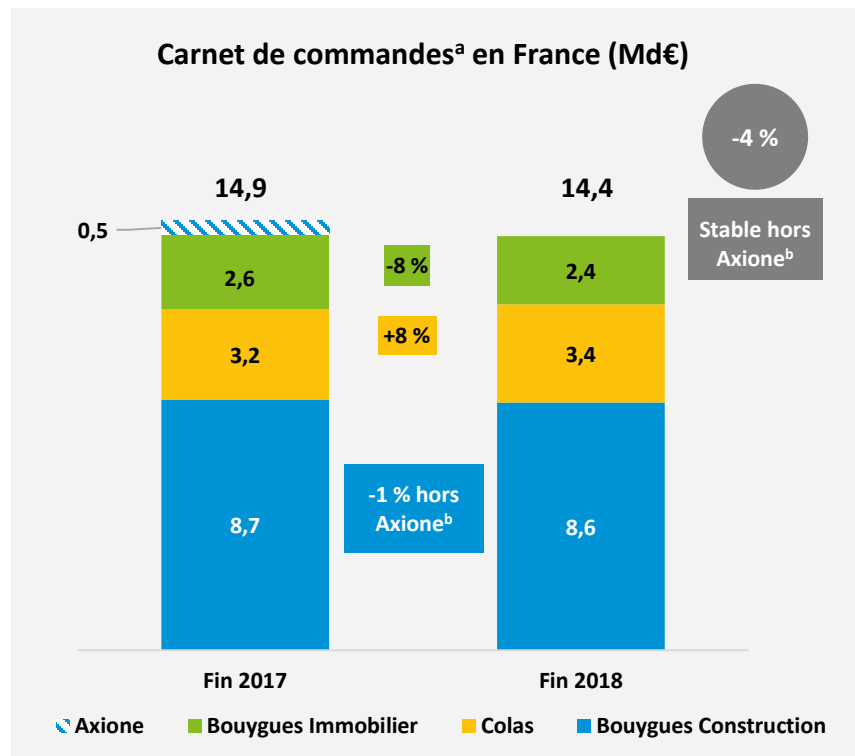
- **+5 %** sur un an et **+7 %** à change constant
- **61 %** du carnet de commandes de Bouygues Construction et de Colas réalisé à l'international



(a) Retraité d'IFRS 15

(b) +7 % à change constant et +3 % à change constant et hors intégration de Miller McAsphalt, Alpiq ES, AW Edwards (pour 1,8 Md€) et après retraitement en 2017 du carnet de commandes d'Axione (pour 0,5 Md€), faisant suite à la déconsolidation d'Axione (cession de 49 % du capital à Mirova le 31 décembre 2018)

# CARNET DE COMMANDES STABLE EN FRANCE



(a) Retraité d'IFRS 15

(b) Après retraitement en 2017 du carnet d'Axione pour 0,5 Md€, faisant suite à la déconsolidation d'Axione (cession de 49 % du capital à Mirova le 31 décembre 2018)

## EXEMPLES DE PROJETS REMPORÉS AU T4 2018



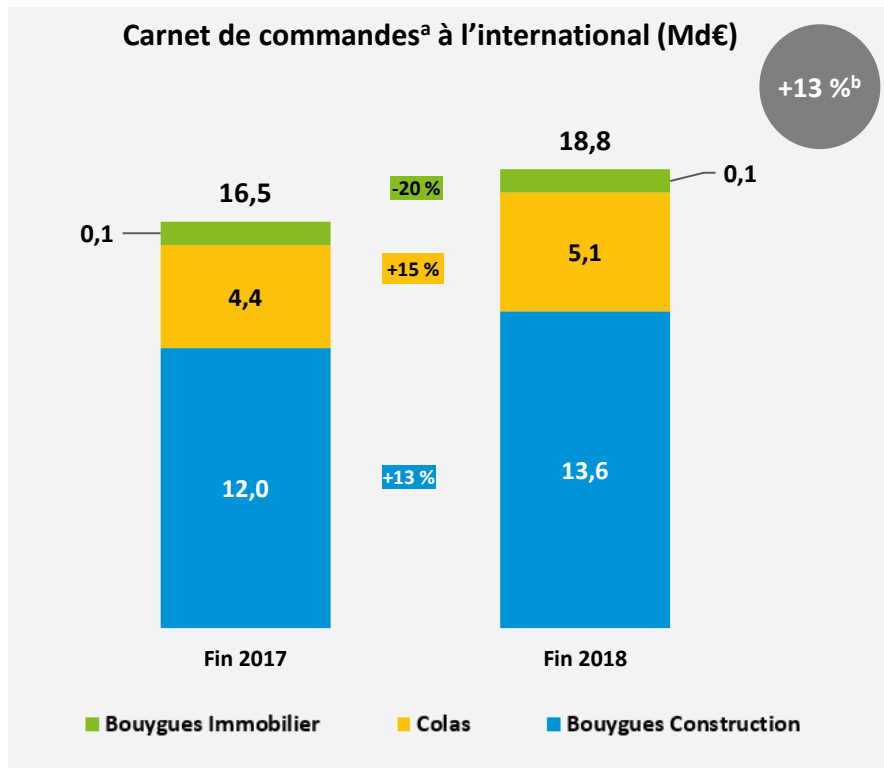
Développement immobilier du quartier Ivry – Confluences – France (88 M€)



Piste 3 de l'aéroport de Paris-Orly – France (52 M€)

# MARCHÉS PORTEURS À L'INTERNATIONAL

## EXEMPLES DE PROJETS REMPORTÉS AU T4 2018



(a) Retraité d'IFRS 15

(b) +17 % à change constant et +5 % à change constant et hors Miller McAsphalt, Alpiq ES et AW Edwards pour 1,8 Md€



Doublement à 2x2 voies de 28,1 km d'autoroute – Istrie – Croatie (167 M€)



Construction du tramway de Liège – Belgique (266 M€, hors maintenance)

# PROGRESSION DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT DES ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION AU T4 2018 SUR UN AN

## ● BOUYGUES CONSTRUCTION

- Poursuite des **bonnes performances dans le BTP** et retour à une **contribution positive de Bouygues Energies & Services** au T4 2018

## ● COLAS

- **Hausse** de la rentabilité de la **route métropole**

## ● BOUYGUES IMMOBILIER

- **Décalage** d'un projet en immobilier d'entreprise au S1 2019

M€	T4 2017 retraité	T4 2018	Variation
Chiffre d'affaires	7 162	8 230	+15 % <sup>a</sup>
Résultat opérationnel courant	364	509	+145 M€
<i>dont impact Axione<sup>b</sup></i>	0	106	+106 M€
Résultat opérationnel courant hors impact Axione <sup>b</sup>	364	403	+39 M€
<i>dont Bouygues Construction hors impact Axione<sup>b</sup></i>	86	123	+37 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	95	76	-19 M€
<i>dont Colas</i>	183	204	+21 M€

(a) +1 % à périmètre et change constants

(b) Plus-value liée à la cession partielle des titres et réévaluation de la participation conservée

# CHIFFRES CLÉS DES ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION

M€	2017 retraité	2018	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>25 790</b>	<b>27 966</b>	<b>+8 %<sup>a</sup></b>
<i>dont France</i>	<i>13 964</i>	<i>14 358</i>	<i>+3 %</i>
<i>dont International</i>	<i>11 826</i>	<i>13 608</i>	<i>+15 %<sup>a</sup></i>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>943</b>	<b>915</b>	<b>-28 M€</b>
<i>dont impact de Nextdoor en 2017 et Axione en 2018<sup>b</sup></i>	<i>28</i>	<i>106</i>	<i>+78 M€</i>
<b>Résultat opérationnel courant hors impact de Nextdoor et Axione<sup>b</sup></b>	<b>915</b>	<b>809</b>	<b>-106 M€</b>
<i>dont Bouygues Construction hors impact Axione<sup>b</sup></i>	<i>363</i>	<i>262</i>	<i>-101 M€</i>
<i>dont Bouygues Immobilier hors impact Nextdoor<sup>b</sup></i>	<i>190</i>	<i>188</i>	<i>-2 M€</i>
<i>dont Colas</i>	<i>362</i>	<i>359</i>	<i>-3 M€</i>
<b>Marge opérationnelle courante hors impact Nextdoor et Axione<sup>b</sup></b>	<b>3,5 %</b>	<b>2,9 %</b>	<b>-0,6 pt</b>

(a) +3 % à périmètre et change constants

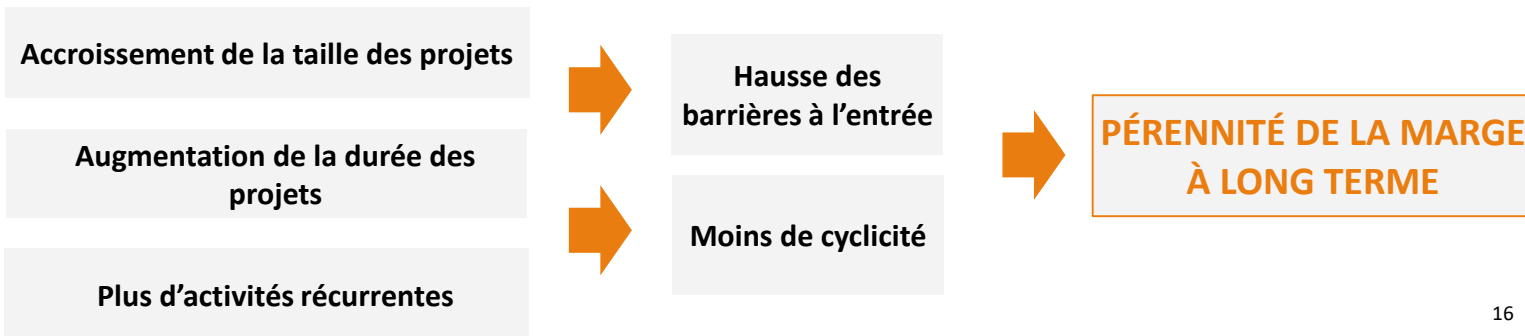
(b) Plus-value liée à la cession partielle des titres et réévaluation de la participation conservée

- MARGE OPÉRATIONNELLE COURANTE HORS NEXTDOOR ET AXIONE EN RECU DE 60 POINTS DE BASE**

# CONFIANCE DANS LES PERSPECTIVES DES ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION À MOYEN/LONG TERME



**PÉRIODE DE FORTE DEMANDE À LONG TERME À L'ÉCHELLE MONDIALE POUR DES PROJETS PLUS COMPLEXES, DES OFFRES PLUS SOPHISTIQUÉES ET INTÉGRÉES ET DES BESOINS DE MAINTENANCE**



# UN POSITIONNEMENT ADAPTÉ ET DES FORCES QUI CONFÈRENT DE SOLIDES AVANTAGES COMPÉTITIFS

## DÉVELOPPEUR



- Capacité à réaliser des **projets complexes et sophistiqués**
- Savoir-faire spécifique dans la **construction durable**
- **Solutions intégrées** offrant le meilleur à ses clients **sur toute la chaîne de valeur**

## CONSTRUCTEUR



- Capacité à piloter un **large éco-système de partenaires** de tailles différentes (de la *start-up* au grand groupe)
- **Développement stratégique sur des marchés à forte croissance** : développement urbain, éco-quartiers, *smart cities*, énergies et services, *smart roads*

## OPÉRATEUR



- **Niveau élevé** de trésorerie

→ **Bouygues est bien positionné pour maintenir son leadership et rester en relation directe avec le client**

# 2019, UNE ANNÉE D'INTÉGRATION, DE TRANSITION ET D'ADAPTATION

- **INTÉGRATION DES ACQUISITIONS RÉALISÉES EN 2018**

- **Miller McAsphalt** chez Colas, **Alpiq ES** chez Bouygues Construction et Colas, **AW Edwards** chez Bouygues Construction

- **ÉVOLUTIONS MANAGÉRIALES DANS LES MÉTIERS**

- Mise en place d'une nouvelle équipe dirigeante chez **Bouygues Immobilier**
- Arrivée d'un nouveau Directeur Général Délégué chez **Bouygues Energies & Services**

- **RECENTRAGES STRATÉGIQUES ET MESURES D'ADAPTATION POUR AMÉLIORER LA RENTABILITÉ**

- **Repositionnement** de l'activité de Colas Rail en France
- **Cession d'activités non stratégiques** (exemple : Smac)
- **Alliances capitalistiques** pour développer des activités créatrices de valeur (exemple : cession de 49 % d'Axione à Mirova)



La vérité sur l'affaire Harry Quebert



# CHIFFRES CLÉS DU GROUPE TF1

## ● HAUSSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES DE 7 % SUR UN AN

- Bonne performance du CA publicitaire des 5 chaînes en clair en lien avec la hausse des audiences
- Impact des accords Premium signés avec les opérateurs télécoms et Canal +
- Renforcement dans la production et le digital qui porte ses fruits
  - Le CA hors publicité des 5 chaînes en clair représente **34 %** du revenu total en 2018

M€	2017 retraité	2018	Variation
Chiffre d'affaires	2 132	2 288	+7 % <sup>a</sup>
Résultat opérationnel courant	185	196	+11 M€
<i>Marge opérationnelle courante</i>	8,7 %	8,6 %	-0,1 pt
Résultat opérationnel <sup>b</sup>	162	174	+12 M€

## ● AMÉLIORATION DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT DANS UNE ANNÉE DE COUPE DU MONDE

- Maîtrise des coûts de programmes hors coûts de la Coupe du Monde (943 M€ en 2018 vs 984 M€ en 2017)
- Marge opérationnelle courante hors Coupe du Monde de **11,7 %**

## ● CONFIRMATION DE LA GUIDANCE 2019 : TAUX DE MARGE OPÉRATIONNELLE COURANTE À DEUX CHIFFRES

(a) +2 % à périmètre et change constants

(b) Dont 23 M€ en 2017 et 22 M€ en 2018 de charges non-courantes correspondant à l'amortissement des droits audiovisuels réévalués dans le cadre de l'acquisition de Newen Studios

# LE GROUPE TF1 BIEN ARMÉ SUR SON CŒUR DE MÉTIER

## ● UN POSITIONNEMENT UNIQUE

### ■ Puissance inégalée

> Part d'audience du groupe TF1 de 32,6 %<sup>a</sup> en 2018 avec une chaîne forte, TF1, à 22,5 %<sup>a</sup>

■ **Richesse des contenus** avec des succès **dans tous les genres** (information, fiction, cinéma, sport)

■ **Chaîne TF1 référente** pour les grands événements

■ Des **métiers diversifiés qui couvrent l'ensemble de la chaîne de valeur** (de la production à la distribution)

## ● UN MARCHÉ « CŒUR DE BUSINESS » OFFRANT DES OPPORTUNITÉS DE CROISSANCE

■ Potentiel de reprise de valeur plus fort en France vs les autres pays européens sur le marché publicitaire TV

■ Opportunité d'évolution favorable de la réglementation à venir

## ● UN ÉLARGISSEMENT DES SOURCES DE REVENUS

■ Capacité du groupe TF1 à attirer de **nouveaux annonceurs avec ses deux régies**

■ Développement de **nouvelles sources de revenus** : *replay*, opérateurs télécoms, abonnements, monétisation de la data

# DIGITAL ET PRODUCTION : NOUVEAUX TERRITOIRES DE CROISSANCE

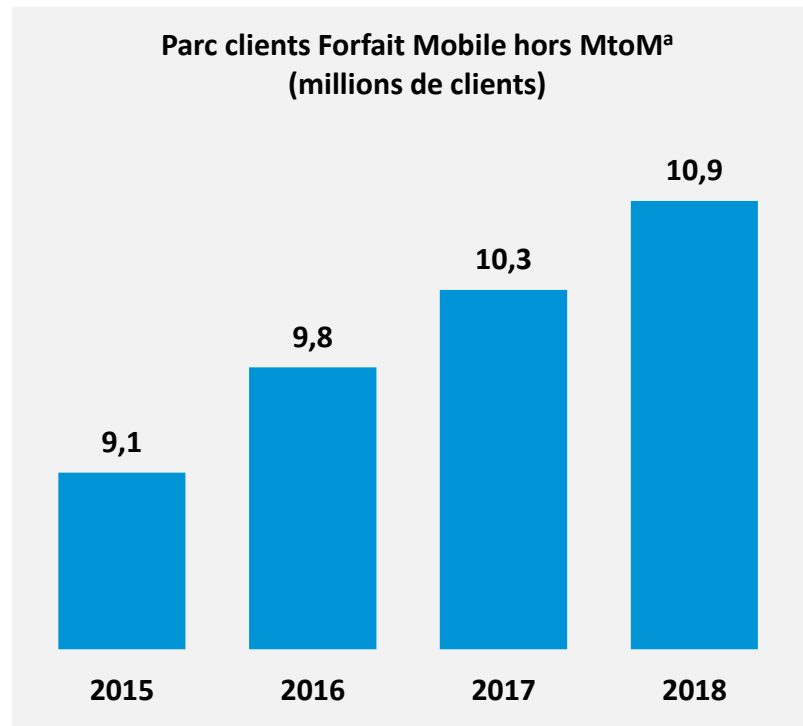
- **DES MODÈLES ÉCONOMIQUES COMPLÉMENTAIRES AU « CŒUR DE BUSINESS » CRÉATEURS DE VALEUR**
  - Production
    - > Newen : **acteur majeur** présent sur tous les genres de contenus
    - > **Développement pan-européen** (Pays-Bas et Danemark en 2018)
    - > **Meilleure visibilité** avec un cycle économique plus long
  - Digital
    - > Proposer une **offre complémentaire** reposant sur des contenus d'origine web à destination des internautes
    - > Renforcer l'offre à destination des annonceurs pour **reprendre de la valeur** dans un **marché publicitaire digital en forte croissance**
    - > Objectif **2021** du pôle digital Unify<sup>a</sup> : un **chiffre d'affaires d'au moins 250 M€** et une **marge d'EBITDA d'au moins 15 %**

(a) Nouveau pôle numérique créé en février 2019 regroupant les activités digitales du groupe TF1 (groupe aufeminin, Doctissimo, Neweb, Gamned!, Studio 71, ...)



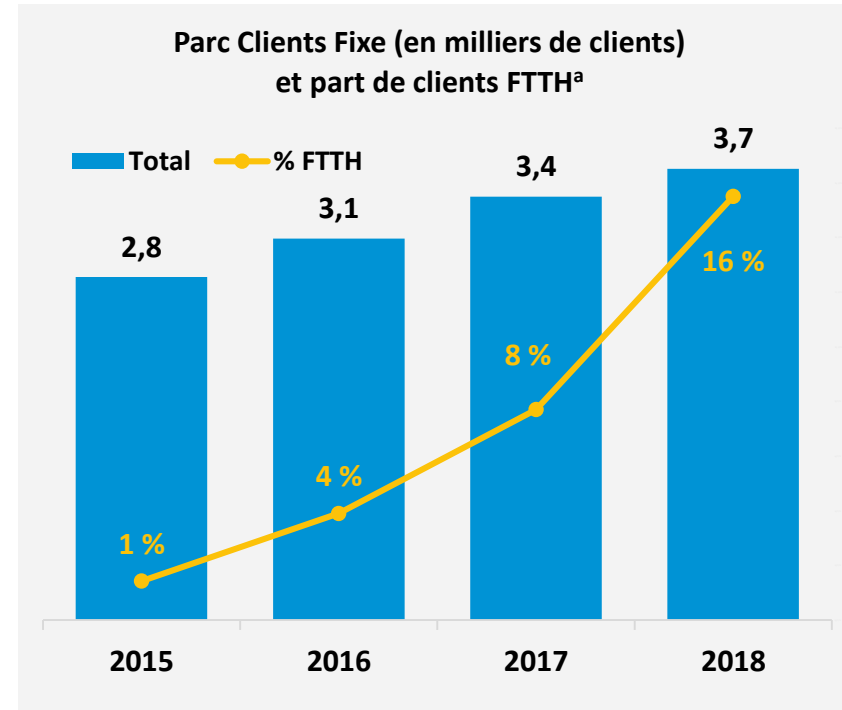
# CROISSANCE SOUTENUE DANS LE MOBILE

- **16,4 MILLIONS DE CLIENTS À FIN DÉCEMBRE 2018**
  - **+587 000 clients** au T4 2018
  - **+1 963 000 clients** sur 2018
- **DONT 10,9 MILLIONS DE CLIENTS FORFAIT MOBILE HORS MtoM<sup>a</sup>**
  - **+121 000 clients** au T4 2018
  - **+573 000 clients** sur 2018



# ACCÉLÉRATION DES RECRUTEMENTS FTTH<sup>a</sup>

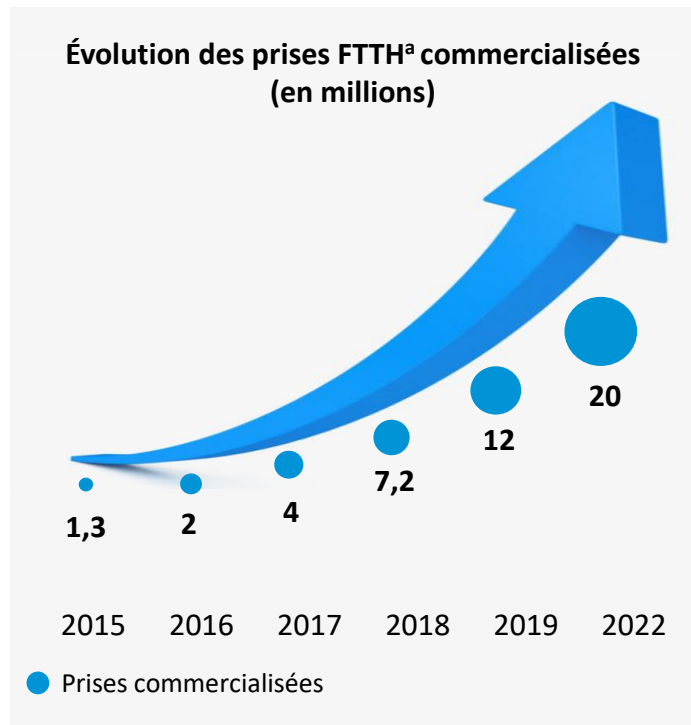
- **3,7 MILLIONS DE CLIENTS FIXE À FIN DÉCEMBRE 2018**
  - **+73 000 clients** au T4 2018
  - **+235 000 clients** sur 2018
- **DOUBLEMENT DU TAUX DE PÉNÉTRATION FTTH SUR UN AN**
  - **569 000 clients FTTH** à fin décembre 2018
  - **+102 000 clients** au T4 2018, soit le meilleur trimestre depuis le 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)

# FAIRE BÉNÉFICIER LE PLUS GRAND NOMBRE DU TRÈS HAUT DÉBIT FIXE

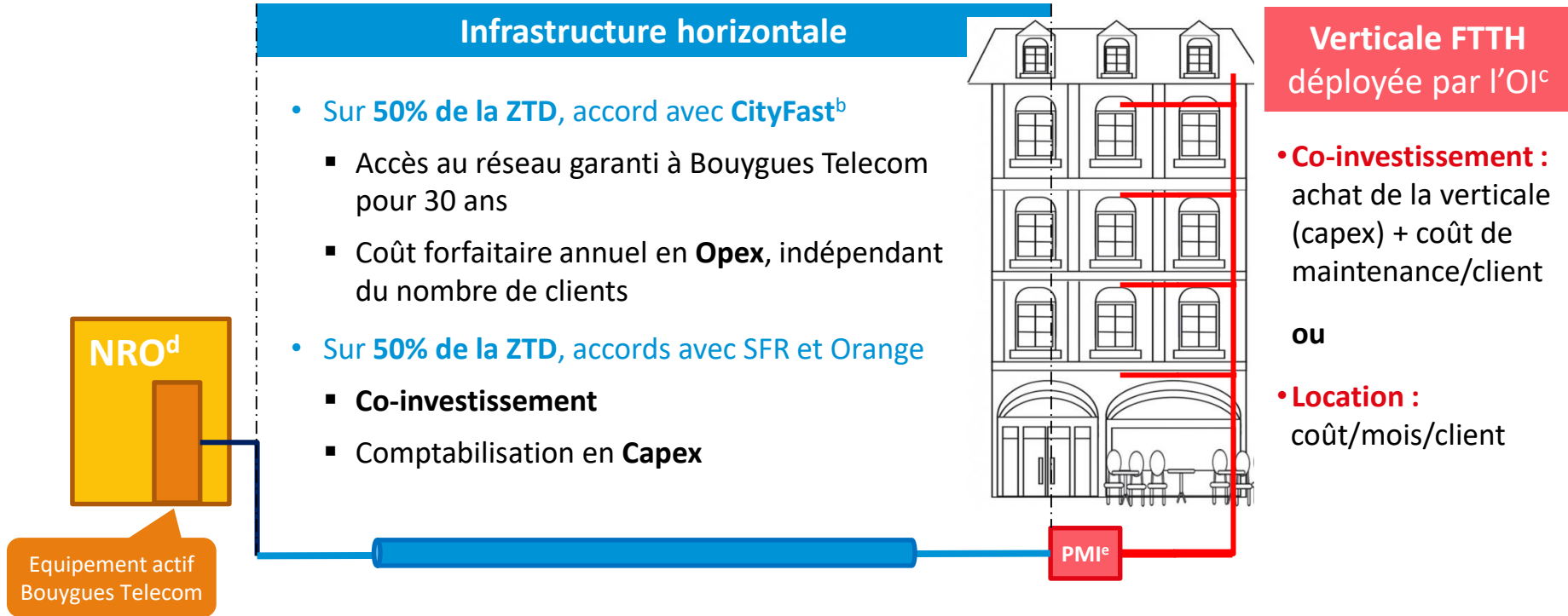
- **30,6 M DE PRISES FTTH<sup>a</sup> SÉCURISÉES À FIN DÉCEMBRE 2018 (+10,6 M VS FIN DÉCEMBRE 2017)**
  - **Accord de partenariat signé avec Cityfast<sup>b</sup> au T4 2018** portant sur 3,4 millions de prises
    - ➔ Bouygues Telecom sécurise **100 % de la ZTD**
- **7,2 M DE PRISES COMMERCIALISÉES À FIN DÉCEMBRE 2018 (+3,2 M VS FIN DÉCEMBRE 2017)**
  - Présence dans **79 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) Opérateur de services d'accès FTTH en zone très dense détenu par Axione et Mirova

# SÉCURISATION DE 100% DE LA ZONE TRÈS DENSE (ZTD) EN FTTH<sup>a</sup>



(a) Fiber to the Home : 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) Opérateur de services d'accès FTTH en zone très dense détenu par Axione et Mirova (c) Opérateur d'Immeuble (d) Nœud de raccordement optique (e) Point de mutualisation

# FORTE CROISSANCE DES RÉSULTATS DE BOUYGUES TELECOM SUR UN AN

- **MARGE D'EBITDA À 29,8 %, +2,8 PTS SUR UN AN**
  - **Croissance 2018 du chiffre d'affaires Services supérieure aux attentes (+5 % vs 2017)**
  - **Maintien d'une structure de coûts efficiente**
  
- **INVESTISSEMENTS BRUTS EN LIGNE AVEC LES 1,2 MD€ ATTENDUS EN 2018**
  
- **GÉNÉRATION D'UN CASH-FLOW LIBRE<sup>d</sup> DE 188 M€, EN PROGRESSION DE 131 M€ VS 2017**
  - **Bien positionné pour atteindre 300 M€ en 2019**

M€	2017 retraité	2018	Variation
Chiffre d'affaires	5 060	5 344	+6 % <sup>a</sup>
<i>dont Chiffre d'affaires Services</i>	4 070	4 256	+5 %
<i>dont Chiffre d'affaires facturé aux clients</i>	3 883	4 057	+4 %
EBITDA	1 097	1 268	+171 M€
<i>EBITDA/Chiffre d'affaires Services</i>	27,0 %	29,8 %	+2,8 pts
Résultat opérationnel courant	320	431	+111 M€
Résultat opérationnel	461 <sup>b</sup>	753 <sup>c</sup>	+292 M€
Investissements d'exploitation bruts	1 104	1 242	+138 M€
Cash-flow libre <sup>d</sup>	57	188	+131 M€

(a) +6 % à périmètre et change constants

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

(c) Dont 110 M€ de produits non courants liés à l'annulation de charges à payer sur les fréquences 1800 MHz et 250 M€ liés à la plus-value de cession de sites Mobile et d'infrastructures FTTH, et 47 M€ de charges non courantes liées au partage de réseau

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

# AXES STRATÉGIQUES

- **SE DIFFÉRENCIER PAR LA QUALITÉ DE L'EXPÉRIENCE CLIENT**
- **ASSURER À SES CLIENTS UN ACCÈS MOBILE ET FIXE FIABLE GRÂCE À LA QUALITÉ DE SES RÉSEAUX**
- **DYNAMISER LES TERRITOIRES EN CONTRIBUANT À RÉDUIRE LA FRACTURE NUMÉRIQUE**
- **ACCÉLÉRER DANS LE BTOB**



Publicité de Noël 2018 - 146 millions de vues à travers le monde

# SE DIFFÉRENCIER PAR LA QUALITÉ DE L'EXPÉRIENCE CLIENT

- **DÉLIVRER UNE EXPÉRIENCE CLIENT DE GRANDE QUALITÉ**
  - Déploiement d'un **programme transverse** pour fluidifier les parcours utilisateurs
    - > **Plus de 200 chantiers** lancés
    - > **Premières preuves pour les clients :**
      - Internet garanti grâce au prêt de galets 4G ou de terminaux
      - Service client joignable sur une plage horaire étendue de 8h à 22h
- **ASSURER UN ACCÈS MOBILE ET FIXE FIABLE GRÂCE À LA QUALITÉ DES RÉSEAUX**
  - **Réseau Mobile n°1** en zones rurales<sup>a</sup> et **n°2** en moyenne en France<sup>b</sup>
  - **Plus de 28 000** sites Mobile en 2023
  - Objectif de **12 millions** de **prises FTTH<sup>c</sup>** commercialisées fin 2019 et 20 millions en 2022



Boutique Bouygues Telecom

(a) Zones rurales : agglomérations de moins de 10 000 habitants (89 % du territoire français)

(b) Etude Arcep d'octobre 2018

(c) Fiber to the Home : 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)

# ACCÉLÉRER DANS LE BTOB



- **ACCROÎTRE LA PART DE MARCHÉ FIXE EN GRANDES ENTREPRISES**
  - **Capitaliser** sur la présence au sein des grandes entreprises et des ETI<sup>a</sup> dans le Mobile pour augmenter la Pdm dans le Fixe (environ 3% en 2018)
  - **Développer une large gamme de solutions innovantes** dans le Mobile, le Fixe, les réseaux internet et les services associés (Sécurité/Digital/Cloud) grâce à des partenariats
- **DÉVELOPPER LA PART DE MARCHÉ FIXE ET MOBILE EN PME**
  - **Acquisition** de Keyyo<sup>b</sup>
  - **Accélérer la digitalisation**
  - **Capitaliser sur l'infrastructure FTTO<sup>d</sup>** en ZTD



40 000 clients



1 300  
collaborateurs



70 distributeurs



Alliance avec  
Telefónica



93 % de  
satisfaction client<sup>c</sup>

(a) Bouygues Telecom Entreprises est présent dans près d'un tiers des entreprises du CAC 40 et des entreprises de taille intermédiaire (ETI)

(b) Achat de 43,6 % du capital de Keyyo le 18 janvier 2019 et OPA en cours visant une détention à 100% du capital par Bouygues Telecom

(c) Source : taux de satisfaction pour les grandes entreprises selon le baromètre d'octobre 2018 réalisé par e-nov

(d) Fiber-To-The-Office

# SOMMAIRE

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

# COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ (1/2)

M€	2017 retraité	2018	Variation
Chiffre d'affaires	32 923	35 555	+8 % <sup>a</sup>
Résultat opérationnel courant	1 406	1 511	+105 M€
Autres produits et charges opérationnels	113 <sup>b</sup>	265 <sup>c</sup>	+152 M€
Résultat opérationnel	1 519	1 776	+257 M€
Coût de l'endettement financier net	(226)	(216)	+10 M€
<i>dont produits financiers</i>	25	29	+4 M€
<i>dont charges financières</i>	(251)	(245)	+6 M€
Autres produits et charges financiers	38	17	-21 M€

(a) +3 % à périmètre et change constants

(b) Dont 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, 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 223 M€ de produits non courants liés à la plus-value de cession des sites et 79 M€ de charges non courantes liées au partage de réseau)

(c) Dont des charges non courantes de 31 M€ chez Colas liées principalement aux travaux de démantèlement du site de Dunkerque et à la prime exceptionnelle de pouvoir d'achat, de 22 M€ chez TF1 correspondant à l'amortissement des droits audiovisuels réévalués dans le cadre de l'acquisition de Newen Studios, de 4 M€ chez Bouygues Construction liés à la prime exceptionnelle de pouvoir d'achat et 322 M€ de produits non courants chez Bouygues Telecom (dont 110 M€ liés à l'annulation de charges à payer sur les fréquences 1800 MHz et 250 M€ de produits non courants liés à la plus-value de cession de sites Mobile ou d'infrastructures FTTH et 47 M€ de charges non courantes liées au partage de réseau)

# COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ (2/2)

M€	2017 retraité	2018	Variation
Impôt	(299)	(427)	-128 M€
Quote-part de résultat des coentreprises et entités associées	169	303	+134 M€
<i>dont Alstom</i>	<i>105</i>	<i>230</i>	<i>+125 M€</i>
Résultat net des activités poursuivies	1 201	1 453	+252 M€
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(119)	(142)	-23 M€
Résultat net part du Groupe	1 082	1 311	+229 M€
Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels <sup>a</sup>	908	1 047	+139 M€

(a) Voir réconciliation en slide 65

# BILAN CONSOLIDÉ RÉSUMÉ

M€	Fin déc. 2017 retraité	Fin déc. 2018	Variation
Actif non courant	17 568	19 417	+1 849 M€
Actif courant	18 697	17 945	-752 M€
Actifs ou activités détenus en vue de la vente	38	332	+294 M€
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>36 303</b>	<b>37 694</b>	<b>+1 391 M€</b>
Capitaux propres	10 416	11 117	+701 M€
Passif non courant	8 128	7 496	-632 M€
Passif courant	17 759	18 756	+997 M€
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente	0	325	+325 M€
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>36 303</b>	<b>37 694</b>	<b>+1 391 M€</b>
Endettement financier net (-) / Excédent financier net (+)	(1 917)	(3 657)	-1 740 M€

# BILAN CONSOLIDÉ RÉSUMÉ

M€	Fin déc. 2017 retraité	Fin déc. 2018	Variation
Actif non courant	17 568	19 417	+1 849 M€
Actif courant	18 697	17 945	-752 M€
Actifs ou activités détenus en vue de la vente	38	332	+294 M€
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>36 303</b>	<b>37 694</b>	<b>+1 391 M€</b>
Capitaux propres	10 416	11 117	+701 M€
Passif non courant	8 128	7 496	-632 M€
Passif courant	17 759	18 756	+997 M€
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente	0	325	+325 M€
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>36 303</b>	<b>37 694</b>	<b>+1 391 M€</b>
Endettement financier net (-) / Excédent financier net (+)	(1 917)	(3 657)	-1 740 M€

Dont :

- Immobilisations corporelles : +774 M€
- *Goodwill* : +916 M€ dont
  - +563 M€ : Alpiq ES
  - +90 M€ : Miller McAsphalt
  - +204 M€ : aufeminin
- Coentreprises et entités associées : +131 M€

# BILAN CONSOLIDÉ RÉSUMÉ

M€	Fin déc. 2017 retraité	Fin déc. 2018	Variation
Actif non courant	17 568	19 417	+1 849 M€
Actif courant	18 697	17 945	-752 M€
Actifs ou activités détenus en vue de la vente	38	332	+294 M€
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>36 303</b>	<b>37 694</b>	<b>+1 391 M€</b>
Capitaux propres	10 416	11 117	+701 M€
Passif non courant	8 128	7 496	-632 M€
Passif courant	17 759	18 756	+997 M€
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente	0	325	+325 M€
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>36 303</b>	<b>37 694</b>	<b>+1 391 M€</b>
Endettement financier net (-) / Excédent financier net (+)	(1 917)	(3 657)	-1 740 M€

Dont :

- Actifs courants d'exploitation : +1 149M€
- Trésorerie : -1 892 M€

# BILAN CONSOLIDÉ RÉSUMÉ

M€	Fin déc. 2017 retraité	Fin déc. 2018	Variation
Actif non courant	17 568	19 417	+1 849 M€
Actif courant	18 697	17 945	-752 M€
Actifs ou activités détenus en vue de la vente	38	332	+294 M€
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>36 303</b>	<b>37 694</b>	<b>+1 391 M€</b>
Capitaux propres	10 416	11 117	+701 M€
Passif non courant	8 128	7 496	-632 M€
Passif courant	17 759	18 756	+997 M€
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente	0	325	+325 M€
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>36 303</b>	<b>37 694</b>	<b>+1 391 M€</b>
Endettement financier net (-) / Excédent financier net (+)	(1 917)	(3 657)	-1 740 M€

# BILAN CONSOLIDÉ RÉSUMÉ

M€	Fin déc. 2017 retraité	Fin déc. 2018	Variation
Actif non courant	17 568	19 417	+1 849 M€
Actif courant	18 697	17 945	-752 M€
Actifs ou activités détenus en vue de la vente	38	332	+294 M€
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>36 303</b>	<b>37 694</b>	<b>+1 391 M€</b>
Capitaux propres	10 416	11 117	+701 M€
Passif non courant	8 128	7 496	-632 M€
Passif courant	17 759	18 756	+997 M€
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente	0	325	+325 M€
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>36 303</b>	<b>37 694</b>	<b>+1 391 M€</b>
Endettement financier net (-) / Excédent financier net (+)	(1 917)	(3 657)	-1 740 M€

Dont :

- Résultat net : +1 453 M€
- Dividendes : -712 M€
- Opérations sur capital : +169 M€
- Impact IFRS 9 et 15 sur Alstom : -152 M€
- Engagement de rachat de minoritaires  
aufeminin : -73 M€

# BILAN CONSOLIDÉ RÉSUMÉ

M€	Fin déc. 2017 retraité	Fin déc. 2018	Variation
Actif non courant	17 568	19 417	+1 849 M€
Actif courant	18 697	17 945	-752 M€
Actifs ou activités détenus en vue de la vente	38	332	+294 M€
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>36 303</b>	<b>37 694</b>	<b>+1 391 M€</b>
Capitaux propres	10 416	11 117	+701 M€
Passif non courant	8 128	7 496	-632 M€
Passif courant	17 759	18 756	+997 M€
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente	0	325	+325 M€
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>36 303</b>	<b>37 694</b>	<b>+1 391 M€</b>
Endettement financier net (-) / Excédent financier net (+)	(1 917)	(3 657)	-1 740 M€

Dont :

- Dettes financières non courantes : -711 M€

# BILAN CONSOLIDÉ RÉSUMÉ

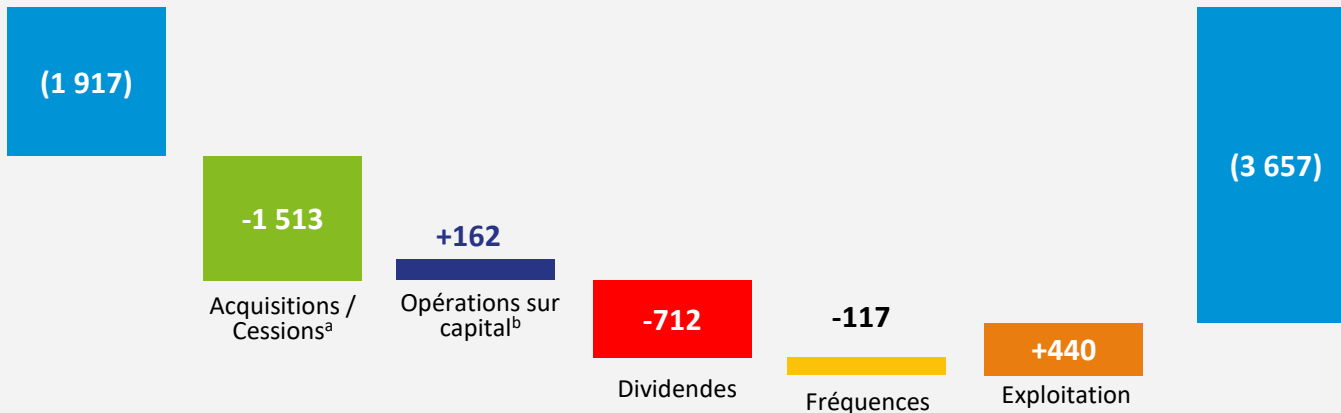
M€	Fin déc. 2017 retraité	Fin déc. 2018	Variation
Actif non courant	17 568	19 417	+1 849 M€
Actif courant	18 697	17 945	-752 M€
Actifs ou activités détenus en vue de la vente	38	332	+294 M€
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>36 303</b>	<b>37 694</b>	<b>+1 391 M€</b>
Capitaux propres	10 416	11 117	+701 M€
Passif non courant	8 128	7 496	-632 M€
Passif courant	17 759	18 756	+997 M€
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente	0	325	+325 M€
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>36 303</b>	<b>37 694</b>	<b>+1 391 M€</b>
Endettement financier net (-) / Excédent financier net (+)	(1 917)	(3 657)	-1 740 M€

# ÉVOLUTION DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET EN 2018 (1/2)

M€

Endettement financier net  
au 31-12-2017

Endettement financier net  
au 31-12-2018



2017 retraité	(1 866)	-21	+363	-606	-117	+330	(1 917)
---------------	---------	-----	------	------	------	------	---------

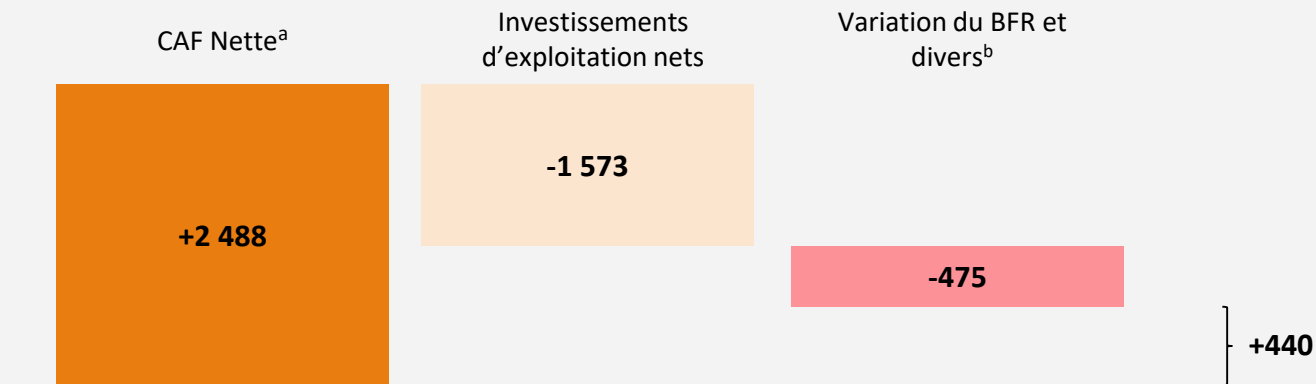
(a) Dont l'acquisition d'Alpiq Engineering Services par Bouygues Construction et Colas Rail, du Groupe Miller McAsphalt par Colas et d'aufeminin par TF1

(b) Dont les rachats d'actions, les levées d'options et l'augmentation de capital réservée aux salariés Bouygues Confiance n°10

# ÉVOLUTION DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET EN 2018 (2/2)

M€

## Détail de l'exploitation



**2017 retraité**

**+2 286**

**-1 422**

**-534**

**+330**

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

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

# CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AUX INVESTISSEMENTS D'EXPLOITATION NETS

M€	2017 retraité	2018	Variation
<b>Activités de construction</b>	<b>488</b>	<b>497</b>	<b>+9 M€</b>
<i>dont Bouygues Construction</i>	<i>119</i>	<i>201</i>	<i>+82 M€</i>
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	<i>14</i>	<i>8</i>	<i>-6 M€</i>
<i>dont Colas</i>	<i>355</i>	<i>288</i>	<i>-67 M€</i>
<b>TF1</b>	<b>198</b>	<b>204</b>	<b>+6 M€</b>
<b>Bouygues Telecom</b>	<b>726</b>	<b>865</b>	<b>+139 M€</b>
<b>Bouygues SA et autres</b>	<b>10</b>	<b>7</b>	<b>-3 M€</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 422</b>	<b>1 573</b>	<b>+151 M€</b>

# APPLICATION DE LA NORME IFRS 16 (CONTRATS DE LOCATION) AU 1<sup>ER</sup> JANVIER 2019

## ● PRINCIPAUX IMPACTS SUR LES COMPTES 2018<sup>a</sup> DU GROUPE

M€	2018 publié	Impacts IFRS 16	2018 retraité après application d'IFRS 16	Neutralisation des impacts des locations IFRS 16	2018 ajusté
EBITDA	3 144	+367	3 511		
Résultat opérationnel courant	1 511	+53	1 564		
Résultat opérationnel	1 776	+53	1 829		
Coût de l'endettement financier net	(216)	-57	(273)		
Résultat net part du Groupe	1 311	-3	1 308		
Endettement financier net (-) Excédent financier net (+)	(3 657)	-1 591	(5 248)	+1 636	(3 612)

Les impacts IFRS 16 détaillés par métier sont disponibles dans la note 24 de l'Annexe aux comptes consolidés

(a) Tous les comptes retraités présentés ci-dessus sont provisoires dans l'attente du chiffrage définitif dans les systèmes d'information et n'ont pas fait l'objet d'un audit ni d'un examen limité par les commissaires aux comptes

# SOMMAIRE

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

# LES ACTIVITÉS DU GROUPE SONT POSITIONNÉES SUR DES MARCHÉS OFFRANT DES OPPORTUNITÉS DE CROISSANCE À MOYEN/LONG TERME

## 4 tendances de fond



*Croissance  
démographique*



*Changement  
climatique*



*Transformation  
numérique*



*Evolution  
des usages*



CONSTRUCTION

Forte demande à l'échelle mondiale pour des projets complexes, des offres plus sophistiquées et intégrées et des besoins de maintenance



MÉDIAS

Appétence considérable pour des contenus vidéo premium et exclusifs monétisables grâce à l'analyse des données (consommation, usages, profils...)



TÉLÉCOMS

Explosion des usages datas Fixe et Mobile en BtoC et en BtoB

# LE GROUPE SE DÉVELOPPE SUR LES ACTIVITÉS STRATÉGIQUES LES PLUS CRÉATRICES DE VALEUR EN LIEN AVEC SES CŒURS DE MÉTIERS

- **DÉVELOPPEMENT DES ACTIVITÉS À PLUS FORTE VALEUR AJOUTÉE (CROISSANCE ORGANIQUE/M&A)**
  - Développement urbain, éco-quartiers, *smart cities*, énergies et services, activités industrielles (agrégats et bitume) et *smart roads* dans les activités de construction
  - FTTH et BtoB dans les Télécoms
  - Digital, production et distribution de contenus dans les Médias
- **CESSION DES ACTIVITÉS MOINS STRATÉGIQUES**
  - Smac chez Colas
  - Télésopping chez TF1

# LE GROUPE S'APPUIE SUR DEUX PILIERS

- **LE SAVOIR FAIRE DE SES 129 000 COLLABORATEURS**
- **SES SOLUTIONS INNOVANTES, RESPECTUEUSES DES EXIGENCES ENVIRONNEMENTALES ET SOCIÉTALES**



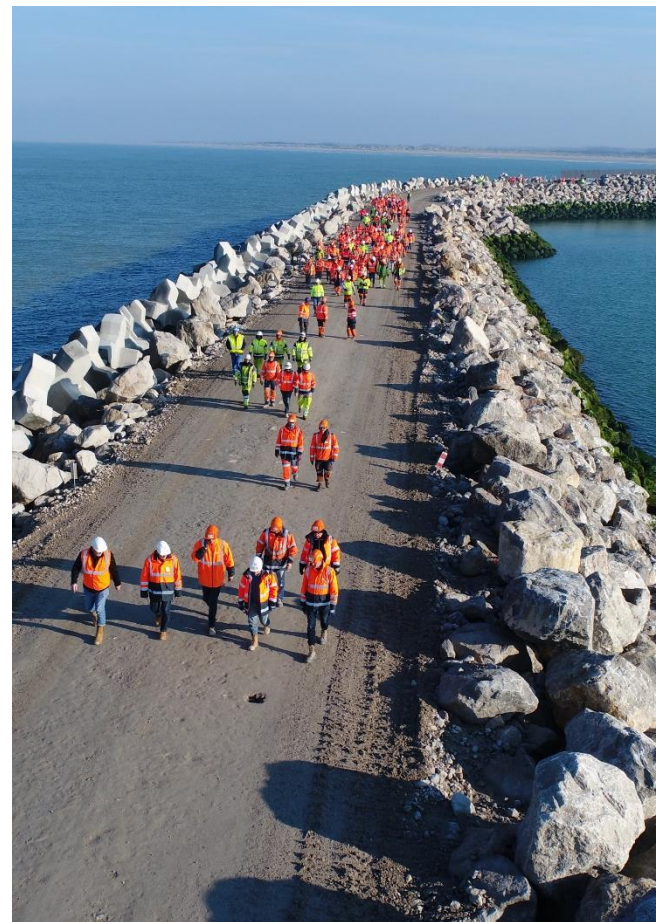
TOP EMPLOYER POUR LA DEUXIÈME ANNÉE CONSÉCUTIVE

BOUYGUES PRÉSENT DANS LES PRINCIPAUX INDICES DE DÉVELOPPEMENT DURABLE



# PERSPECTIVES<sup>a</sup>

- En 2019, **améliorer la profitabilité** du Groupe et **atteindre 300 millions d'euros de cash-flow libre<sup>b</sup>** chez Bouygues Telecom
- D'ici deux ans, **améliorer la génération de cash-flow libre après BFR<sup>c</sup>** du Groupe **pour atteindre 1 milliard d'euros** grâce à la contribution des trois activités



Réhabilitation de la digue du port de Calais - France

(a) Avant application d'IFRS 16

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

(c) Cash-flow libre après BFR = CAF - coût de l'endettement financier net - charge d'impôt - investissements d'exploitation nets. Il est calculé après variation du BFR lié à l'activité et hors fréquences 5G

# SOMMAIRE

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

# ÉLÉMENTS IMPACTANT LES RÉSULTATS 2018

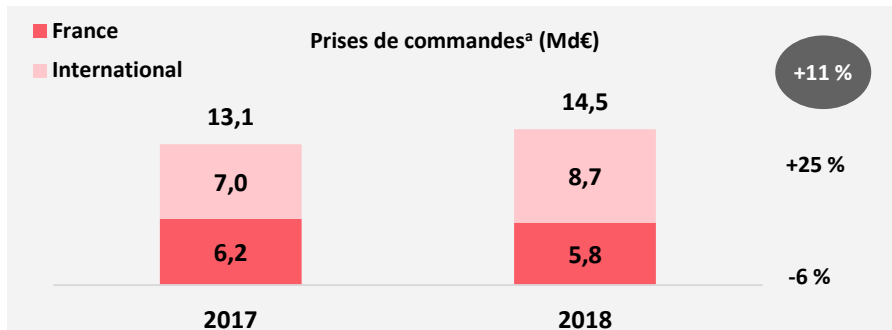
## ● RAPPEL : APPLICATION DES NORMES IFRS 9 ET IFRS 15 AU 1<sup>ER</sup> JANVIER 2018

- **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 sur les résultats 2017 sont détaillés dans l'annexe aux comptes consolidés

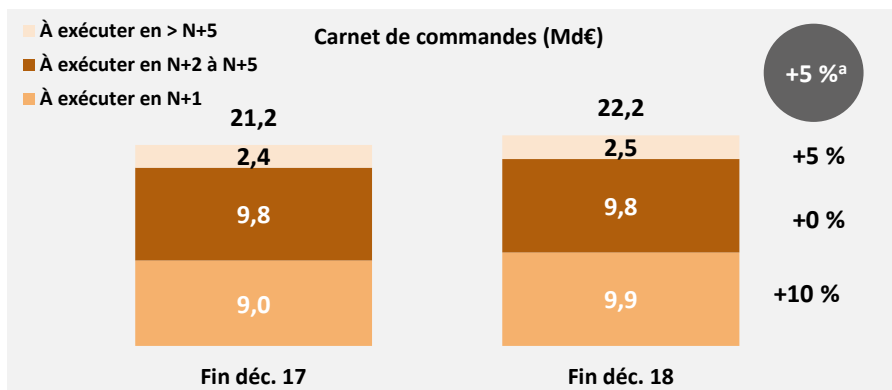
## ● IMPACTS DE PÉRIMÈTRE

- **Acquisition du groupe Miller McAsphalt** par Colas le 28 février 2018
  - Le prix d'acquisition provisoire des titres payé au *closing* et du complément de prix restant à verser s'élève à 611 M€. Le goodwill après allocation du prix s'élève à 90 M€.
- **Acquisition du groupe aufeminin** par TF1 le 27 avril 2018
  - TF1 a déposé successivement une offre publique d'achat obligatoire simplifiée puis une offre publique de retrait au même prix sur le solde du capital et détient 100 % au 31 décembre 2018.
- **Acquisition d'Alpiq Engineering Services** par Bouygues Construction et Colas le 31 juillet 2018
  - Un goodwill provisoire, après allocation du prix, a été comptabilisé pour 563 M€ (489 M€ chez Bouygues Construction et 74 M€ chez Colas).

# CHIFFRES CLÉS DE BOUYGUES CONSTRUCTION

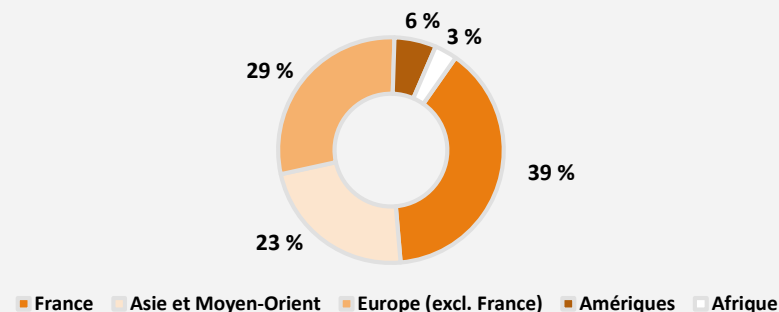


(a) Les contrats sont enregistrés en prises de commandes à leur date d'entrée en vigueur



(a) +7 % à change constant et +5 % à change constant et hors Alpiq ES, AW Edwards et Axione

Carnet de commandes par zone géographique (à fin déc. 2018)

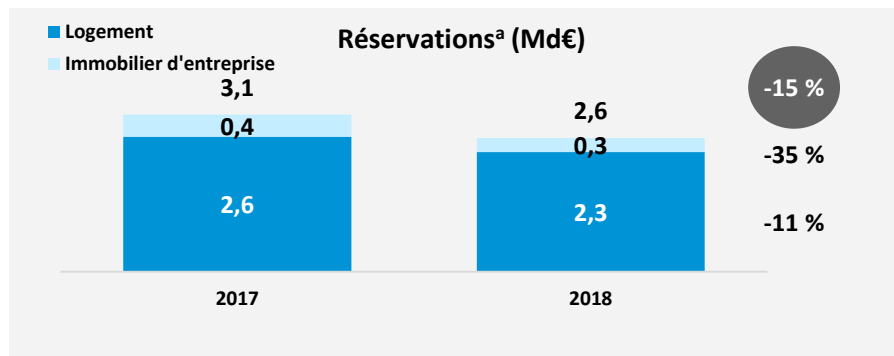


M€	2017 retraité	2018	Variation
Chiffre d'affaires	11 660	12 358	+6 % <sup>a</sup>
dont France	5 569	5 599	+1 %
dont International	6 091	6 759	+11 %
Résultat opérationnel courant	363	368	+5 M€
Marge opérationnelle courante	3,1 %	3,0 %	-0,1 pt
Résultat opérationnel courant hors impact Axione <sup>b</sup>	363	262	-101 M€
Marge opérationnelle courante hors impact Axione <sup>b</sup>	3,1 %	2,1 %	-1,0 pt
Résultat opérationnel	363	364	+1 M€

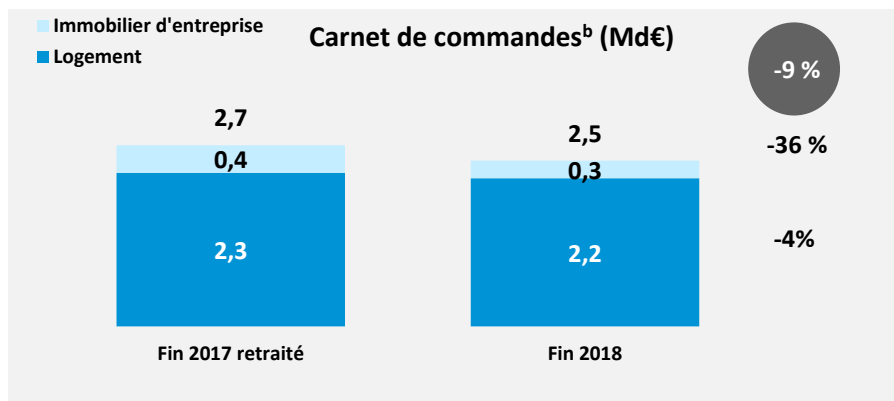
(a) +1 % à périmètre et change constants

(b) Plus-value de 106 M€ liée à la cession de 49 % des titres et à la réévaluation de la participation conservée

# 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



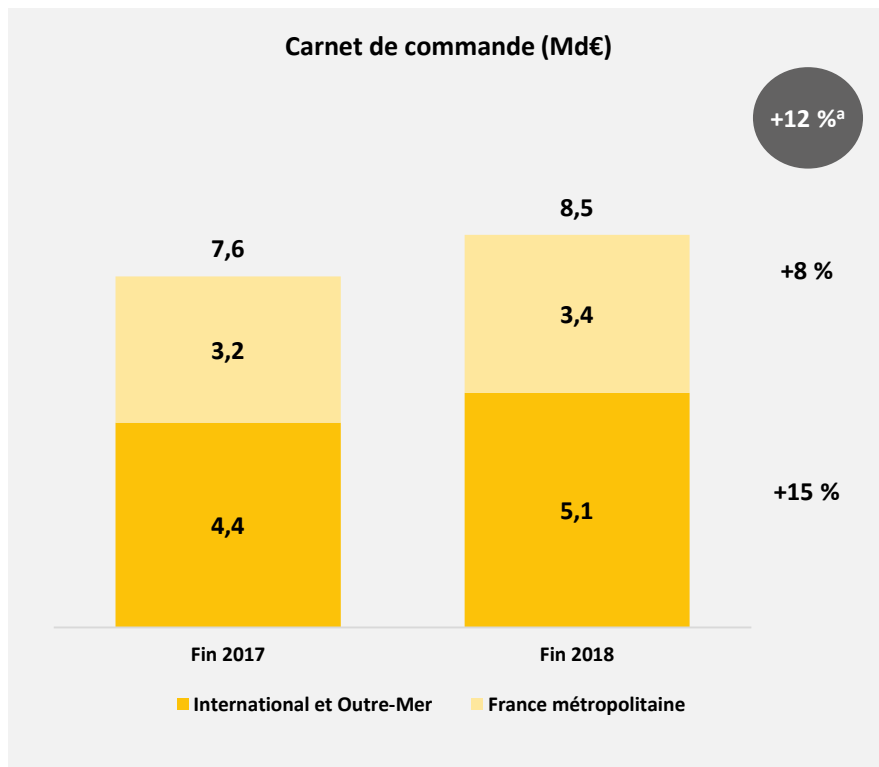
Ikea - Nice - France

M€	2017 retraité	2018	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>2 749</b>	<b>2 628</b>	<b>-4 %<sup>a</sup></b>
<i>dont Logement</i>	2 409	2 364	-2 %
<i>dont Immobilier d'Entreprise</i>	340	264	-22 %
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>218</b>	<b>188</b>	<b>-30 M€</b>
<i>Marge opérationnelle courante</i>	7,9 %	7,2 %	-0,7 pt
<b>Résultat opérationnel courant hors Nextdoor<sup>b</sup></b>	<b>190</b>	<b>188</b>	<b>-2 M€</b>
<i>Marge opérationnelle courante hors Nextdoor<sup>b</sup></i>	6,9 %	7,2 %	+0,3 pt
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>218</b>	<b>188</b>	<b>-30 M€</b>

(a) -4 % à périmètre et change constants

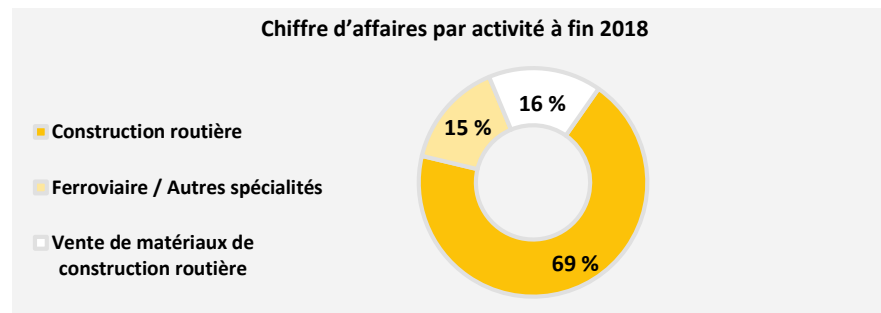
(b) Plus-value liée à la cession partielle des titres et réévaluation de la participation conservée

# CHIFFRES CLÉS DE COLAS



(a) +13 % à change constant et +2 % à change constant et hors Miller McAsphalt et Alpiq caténaires pour 0,8 Md€

M€	2017 retraité	2018	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>11 705</b>	<b>13 190</b>	<b>+13 %<sup>a</sup></b>
<i>dont France (yc DROM)</i>	6 104	6 460	+6 %
<i>dont international</i>	5 601	6 730	+20 %
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>362</b>	<b>359</b>	<b>-3 M€</b>
<i>Marge opérationnelle courante</i>	3,1 %	2,7 %	-0,4 pt
<b>Résultat opérationnel<sup>b</sup></b>	<b>357</b>	<b>328</b>	<b>-29 M€</b>

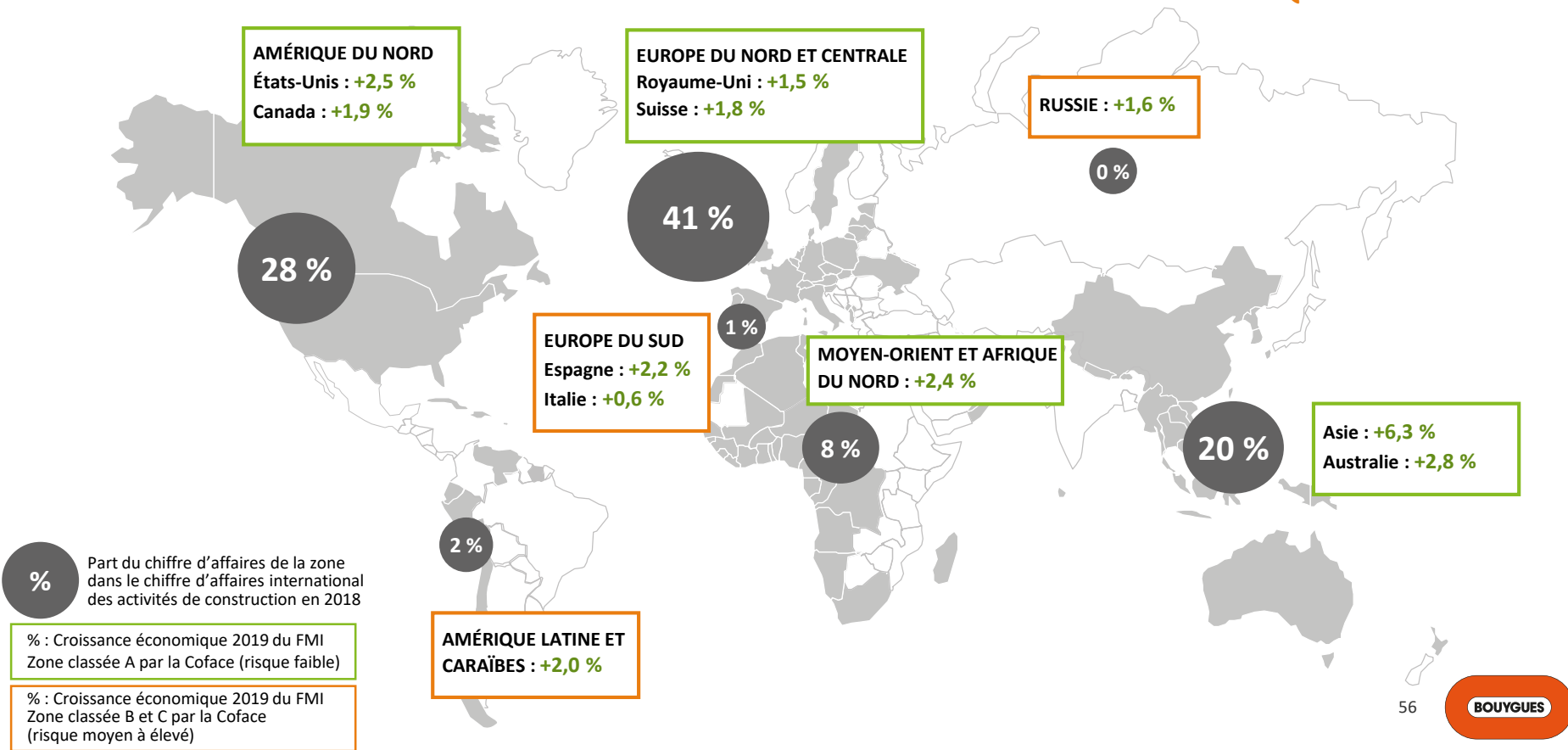


(a) +5 % à périmètre et change constants

(b) Dont en 2017 des charges non courantes de 5 M€ liées aux travaux préliminaires au démantèlement du site de Dunkerque et en 2018 des charges non courantes de 31 M€ liées principalement aux travaux de démantèlement du site de Dunkerque et à la prime exceptionnelle de pouvoir d'achat

# FORTE PRÉSENCE ET SÉLECTIVITÉ À L'INTERNATIONAL

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



## INDICATEURS CLÉS DE BOUYGUES TELECOM

	T1 2017 retraité	T2 2017 retraité	T3 2017 retraité	T4 2017 retraité	2017 retraité	T1 2018	T2 2018	T3 2018	T4 2018	2018
Chiffre d'affaires Services Mobile (M€)	705	713	750	737	2 904	719	734	779	754	2 986
Chiffre d'affaires Services Fixe (M€)	278	283	296	309	1 166	312	309	319	330	1 270
Parc clients Mobile	13 359	13 641	13 935	14 387		14 840	15 288	15 764	16 351	
Parc clients Mobile hors MtoM	10 773	10 819	10 874	10 998		11 097	11 175	11 343	11 414	
<i>dont parc Forfait<sup>a</sup></i>	<i>9 947</i>	<i>10 057</i>	<i>10 167</i>	<i>10 317</i>		<i>10 449</i>	<i>10 570</i>	<i>10 769</i>	<i>10 890</i>	
ABPU Mobile <sup>b</sup>	19,3	19,5	19,6	19,4		19,2	19,6	19,9	19,2	
Usage data Mo/mois/client <sup>c</sup>	3 312	4 503	5 267	n/a		5 415	6 171	6 858	7 162	
Parc Haut Débit Fixe <sup>d</sup>	3 189	3 234	3 344	3 442		3 492	3 533	3 604	3 676	
<i>dont FTTH<sup>e</sup></i>	<i>144</i>	<i>171</i>	<i>209</i>	<i>265</i>		<i>329</i>	<i>391</i>	<i>467</i>	<i>569</i>	
ABPU Fixe <sup>f</sup>	26,6	26,3	27,0	27,2		26,3	25,6	25,5	25,9	

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

(b) Average Billing Per User (voir glossaire en diapositive 69) : hors clients cartes SIM MtoM et cartes SIM gratuites

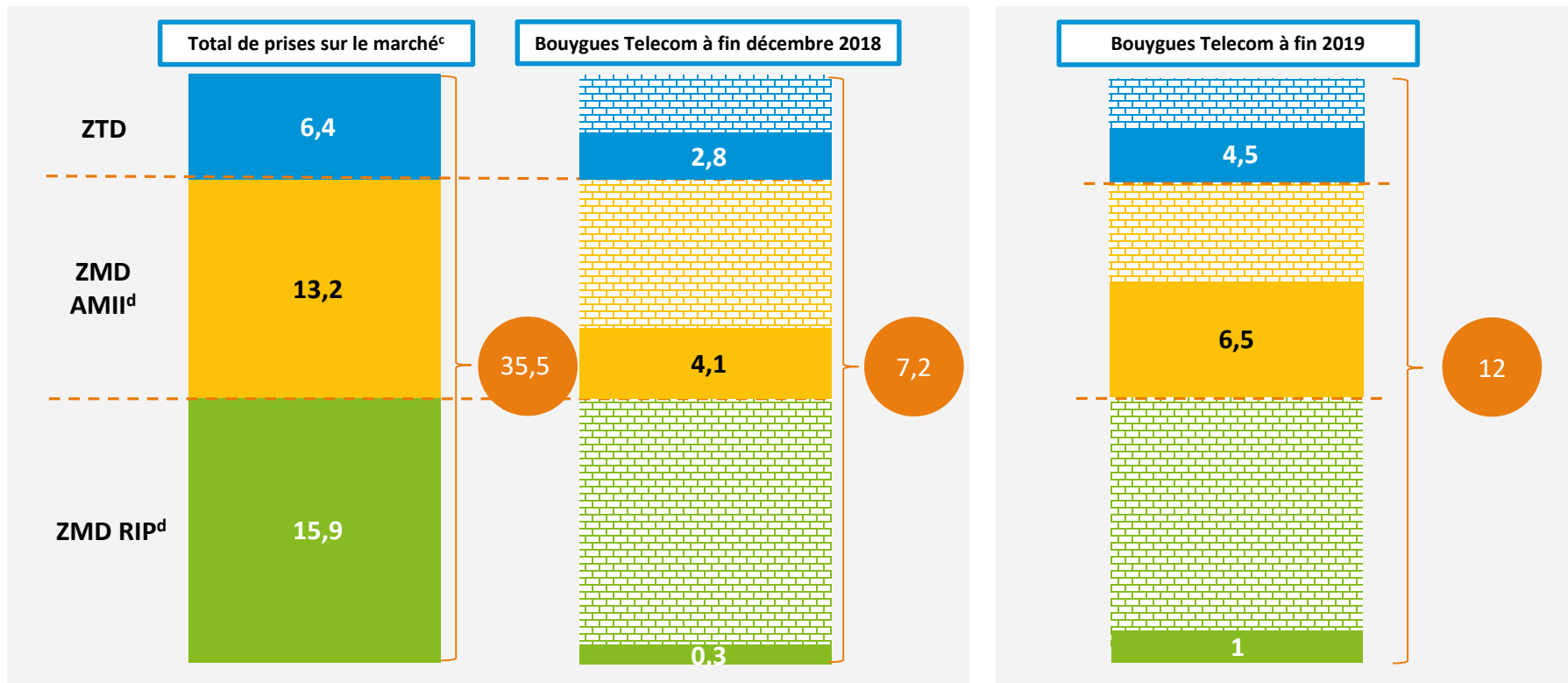
(c) Usage trimestriel ramené au mois, hors cartes SIM MtoM

(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 69), hors Entreprises

# PRISES FTTH<sup>a</sup> COMMERCIALISÉES<sup>b</sup> (EN MILLIONS)



(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

# UNE STRATÉGIE D'ACCÈS À LA FIBRE FLEXIBLE

Zone	Nombre de prises	Infrastructure horizontale	Infrastructure verticale
ZTD	6,4 M	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 50 % de la ZTD avec CityFast<sup>a</sup> : Opex fixe annuel</li> <li>• 50 % de la ZTD avec SFR ou Orange : Capex</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Co-investissement : achat de la verticale (capex) + coût de maintenance/client</li> <li>• <u>Ou</u> location : coût/mois/client</li> </ul>
ZMD AMII	13,2 M	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Accord de déploiement avec Orange et SFR : Capex</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Co-investissement par tranche de 5 % (capex) + coût de maintenance/client</li> <li>• <u>Ou</u> location : coût/mois/client</li> </ul>
ZMD RIP	15,9 M	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Accords avec les opérateurs de RIP – location : coût/mois/client (possibilité d'investissement comme sur la ZMD AMII)</li> </ul>	

(a) Opérateur de services d'accès FTTH en zone très dense détenu par Axione et Mirova

## CHIFFRE D'AFFAIRES DES ACTIVITÉS

M€	2017 retraité	2018	Variation	À PCC <sup>a</sup>
<b>Activités de construction<sup>b</sup></b>	<b>25 790</b>	<b>27 966</b>	<b>+8 %</b>	<b>+3 %</b>
<i>dont Bouygues Construction</i>	<i>11 660</i>	<i>12 358</i>	<i>+6 %</i>	<i>+1 %</i>
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	<i>2 749</i>	<i>2 628</i>	<i>-4 %</i>	<i>-4 %</i>
<i>dont Colas</i>	<i>11 705</i>	<i>13 190</i>	<i>+13 %</i>	<i>+5 %</i>
<b>TF1</b>	<b>2 132</b>	<b>2 288</b>	<b>+7 %</b>	<b>+2 %</b>
<b>Bouygues Telecom</b>	<b>5 060</b>	<b>5 344</b>	<b>+6 %</b>	<b>+6 %</b>
<b>Bouygues SA et autres</b>	<b>143</b>	<b>168</b>	<b>ns</b>	<b>ns</b>
<b>Retraitements intra-Groupe<sup>c</sup></b>	<b>(526)</b>	<b>(421)</b>	<b>ns</b>	<b>ns</b>
<b>Chiffre d'affaires du Groupe</b>	<b>32 923</b>	<b>35 555</b>	<b>+8 %</b>	<b>+3 %</b>
<i>dont France</i>	<i>21 008</i>	<i>21 788</i>	<i>+4 %</i>	<i>+3 %</i>
<i>dont international</i>	<i>11 915</i>	<i>13 767</i>	<i>+16 %</i>	<i>+3 %</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<sup>a</sup> DU GROUPE

M€	2017 retraité	2018	Variation
<b>Activités de construction</b>	<b>1 434</b>	<b>1 427</b>	<b>-7 M€</b>
<i>dont Bouygues Construction</i>	472	491	+19 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	226	161	-65 M€
<i>dont Colas</i>	736	775	+39 M€
<b>TF1</b>	<b>392</b>	<b>470</b>	<b>+78 M€</b>
<b>Bouygues Telecom</b>	<b>1 097</b>	<b>1 268</b>	<b>+171 M€</b>
<b>Bouygues SA et autres</b>	<b>(25)</b>	<b>(21)</b>	<b>+4 M€</b>
<b>EBITDA du Groupe</b>	<b>2 898</b>	<b>3 144</b>	<b>+246 M€</b>

(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€	2017 retraité	2018	Variation
<b>Activités de construction</b>	<b>943</b>	<b>915</b>	<b>-28 M€</b>
<i>dont Bouygues Construction</i>	<i>363</i>	<i>368</i>	<i>+5 M€</i>
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	<i>218</i>	<i>188</i>	<i>-30 M€</i>
<i>dont Colas</i>	<i>362</i>	<i>359</i>	<i>-3 M€</i>
<b>TF1</b>	<b>185</b>	<b>196</b>	<b>+11 M€</b>
<b>Bouygues Telecom</b>	<b>320</b>	<b>431</b>	<b>+111 M€</b>
<b>Bouygues SA et autres</b>	<b>(42)</b>	<b>(31)</b>	<b>+11 M€</b>
<b>Résultat opérationnel courant du Groupe</b>	<b>1 406</b>	<b>1 511</b>	<b>+105 M€</b>

## CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL DU GROUPE

M€	2017 retraité	2018	Variation
<b>Activités de construction</b>	<b>938</b>	<b>880</b>	<b>-58 M€</b>
<i>dont Bouygues Construction</i>	<i>363</i>	<i>364</i>	<i>+1 M€</i>
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	<i>218</i>	<i>188</i>	<i>-30 M€</i>
<i>dont Colas</i>	<i>357</i>	<i>328</i>	<i>-29 M€</i>
<b>TF1</b>	<b>162</b>	<b>174</b>	<b>+12 M€</b>
<b>Bouygues Telecom</b>	<b>461</b>	<b>753</b>	<b>+292 M€</b>
<b>Bouygues SA et autres</b>	<b>(42)</b>	<b>(31)</b>	<b>+11 M€</b>
<b>Résultat opérationnel du Groupe</b>	<b>1 519<sup>a</sup></b>	<b>1 776<sup>b</sup></b>	<b>+257 M€</b>

(a) Dont 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, 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 223 M€ de produits non courants liés à la plus-value de cession des sites et 79 M€ de charges non courantes liées au partage de réseau)

(b) Dont des charges non courantes de 31 M€ chez Colas liées principalement aux travaux de démantèlement du site de Dunkerque et à la prime exceptionnelle de pouvoir d'achat, de 22 M€ chez TF1 correspondant à l'amortissement des droits audiovisuels réévalués dans le cadre de l'acquisition de Newen Studios, de 4 M€ chez Bouygues Construction liés à la prime exceptionnelle de pouvoir d'achat et 322 M€ de produits non courants chez Bouygues Telecom (dont 110 M€ liés à l'annulation de charges à payer sur les fréquences 1800 MHz et 250 M€ de produits non courants liés à la plus-value de cession de sites Mobile ou d'infrastructures FTTH et 47 M€ de charges non courantes liées au partage de réseau)

## CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

M€	2017 retraité	2018	Variation
<b>Activités de construction</b>	<b>762</b>	<b>653</b>	<b>-109 M€</b>
<i>dont Bouygues Construction</i>	<i>319</i>	<i>296</i>	<i>-23 M€</i>
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	<i>126</i>	<i>138</i>	<i>+12 M€</i>
<i>dont Colas</i>	<i>317</i>	<i>219</i>	<i>-98 M€</i>
<b>TF1</b>	<b>60</b>	<b>56</b>	<b>-4 M€</b>
<b>Bouygues Telecom</b>	<b>231</b>	<b>447</b>	<b>+216 M€</b>
<b>Alstom</b>	<b>105</b>	<b>230</b>	<b>+125 M€</b>
<b>Bouygues SA et autres</b>	<b>(76)</b>	<b>(75)</b>	<b>+1 M€</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 082</b>	<b>1 311</b>	<b>+229 M€</b>
<b>Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels<sup>a</sup></b>	<b>908</b>	<b>1 047</b>	<b>+139 M€</b>

(a) Voir réconciliation en slide 65

# IMPACTS DES ÉLÉMENTS EXCEPTIONNELS SUR LE RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

M€	2017 retraité	2018	Variation
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 082</b>	<b>1 311</b>	<b>+229 M€</b>
<i>dont résultats non courants des activités de construction (nets d'impôts)</i>	3	24	+21 M€
<i>dont résultats non courants de TF1 (nets d'impôts)</i>	7	6	-1 M€
<i>dont résultats non courants de Bouygues Telecom (nets d'impôts)</i>	(72)	(193)	-121 M€
<i>dont impact<sup>a</sup> de la cession d'Axione (2018) et de Nextdoor (2017)</i>	(25)	(101)	-76 M€
<i>dont remboursement de la taxe de 3 % sur les dividendes</i>	(87)	0	+87 M€
<b>Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels</b>	<b>908</b>	<b>1 047</b>	<b>+139 M€</b>

(a) Plus-value liée à la cession partielle des titres et réévaluation de la participation conservée

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS À LA CAF NETTE<sup>a</sup> DU GROUPE

M€	2017 retraité	2018	Variation
<b>Activités de construction</b>	<b>1 195</b>	<b>1 106</b>	<b>-89 M€</b>
<i>dont Bouygues Construction</i>	<i>393</i>	<i>307</i>	<i>-86 M€</i>
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	<i>127</i>	<i>134</i>	<i>+7 M€</i>
<i>dont Colas</i>	<i>675</i>	<i>665</i>	<i>-10 M€</i>
<b>TF1</b>	<b>325</b>	<b>363</b>	<b>+38 M€</b>
<b>Bouygues Telecom</b>	<b>783</b>	<b>1 053</b>	<b>+270 M€</b>
<b>Bouygues SA et autres</b>	<b>(17)</b>	<b>(34)</b>	<b>-17 M€</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2 286</b>	<b>2 488</b>	<b>+202 M€</b>

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

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU CASH-FLOW LIBRE<sup>a</sup> DU GROUPE

M€	2017 retraité	2018	Variation
<b>Activités de construction</b>	<b>707</b>	<b>609</b>	<b>-98 M€</b>
<i>dont Bouygues Construction</i>	<i>274</i>	<i>106</i>	<i>-168 M€</i>
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	<i>113</i>	<i>126</i>	<i>+13 M€</i>
<i>dont Colas</i>	<i>320</i>	<i>377</i>	<i>+57 M€</i>
<b>TF1</b>	<b>127</b>	<b>159</b>	<b>+32 M€</b>
<b>Bouygues Telecom</b>	<b>57</b>	<b>188</b>	<b>+131 M€</b>
<b>Bouygues SA et autres</b>	<b>(27)</b>	<b>(41)</b>	<b>-14 M€</b>
<b>TOTAL</b>	<b>864</b>	<b>915</b>	<b>+51 M€</b>

(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 déc. 2018	Variation
Bouygues Construction	3 409	3 119	-290 M€
Bouygues Immobilier	(86)	(238)	-152 M€
Colas	433	(517)	-950 M€
TF1	257	(28)	-285 M€
Bouygues Telecom	(976)	(1 278)	-302 M€
Bouygues SA et autres	(4 954)	(4 715)	+239 M€
<b>TOTAL</b>	<b>(1 917)</b>	<b>(3 657)</b>	<b>-1 740 M€</b>

# 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