

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2019

29 AOÛT 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.

RAPPEL: APPLICATION DE LA NORME IFRS 16 (CONTRATS DE LOCATION) À PARTIR DU 1^{ER} JANVIER 2019

● RETRAITEMENT DES COMPTES 2018

- Les comptes 2018 ont été retraités à la suite de l'adoption au 1^{er} janvier 2019 de la norme IFRS 16 sur les loyers. L'impact sur le S1 2018 est de +1 M€ sur le résultat net part du Groupe qui passe de 260 M€ à 261 M€. L'impact est de +30 M€ sur le résultat opérationnel courant, qui passe de 303 M€ à 333 M€
- Les chiffres 2018 par métier ont été retraités ; les impacts trimestriels sur les résultats 2018 sont détaillés dans la note aux comptes consolidés

● ADAPTATION DES INDICATEURS CLÉS

- EBITDA remplacé par **EBITDA après Loyer** y compris charges de loyers
- Autres indicateurs clés :
 - > **Résultat opérationnel courant après Loyer** y compris charges de loyers
 - > **Résultat opérationnel après Loyer** y compris charges de loyers
- Adaptation des définitions des indicateurs clés
 - > **Excédent/(Endettement) financier net** hors obligations locatives courantes et non courantes
 - > **Cash-flow libre et cash-flow libre après BFR** après remboursement des obligations locatives

● VOIR DÉFINITIONS DÉTAILLÉES DANS LE GLOSSAIRE DIAPOSITIVE 62

SOMMAIRE

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

FAITS MARQUANTS DU 1^{ER} SEMESTRE 2019

- **Bonne dynamique commerciale** dans les trois activités
- **Forte croissance des résultats de Bouygues Telecom**
- **Hausse du résultat opérationnel courant des activités de construction** au T2 2019 vs T2 2018
- **Amélioration significative de la profitabilité du Groupe** au premier semestre sur un an
- **Perspectives confirmées**



Tree Residences Riverside – Bangkok – Thaïlande

CHIFFRES CLÉS DU GROUPE AU 1^{ER} SEMESTRE 2019

- **Hausse de 11 % du chiffre d'affaires** (+5 % à PCC)
- **Amélioration significative de la profitabilité** sur un an, **tirée par Bouygues Telecom et TF1**, en dépit d'une base de comparaison défavorable pour Miller McAsphalt (pertes saisonnières de janvier et février non consolidées en 2018 vs -28 M€ en 2019)
 - > **Résultat opérationnel courant : +120 M€ (+36 %)**
 - > **Marge opérationnelle courante : +0,5 pt**
- **Résultat net part du Groupe** en recul de 36 M€
 - > Contribution d'Alstom de 33 M€ au S1 2019 vs 73 M€ au S1 2018

M€	S1 2018 retraité	S1 2019	Variation
Chiffre d'affaires	15 743	17 446	+11 % ^a
<i>dont France</i>	10 143	10 553	+4 %
<i>dont international</i>	5 600	6 893	+23 %
Résultat opérationnel courant	333	453	+120 M€
<i>Marge opérationnelle courante</i>	2,1 %	2,6 %	+0,5 pt
Résultat opérationnel courant après Loyer ^b	306	424	+118 M€
Résultat opérationnel	413 ^c	495 ^d	+82 M€
Résultat opérationnel après Loyer	386	466	+80 M€
Résultat net part du Groupe	261	225	-36 M€

(a) +5 % à périmètre et change constants

(b) Voir nouvelle définition dans le glossaire diapositive 62

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

(d) Dont 50 M€ de produits non courants chez Bouygues Telecom et 8 M€ de charges non courantes chez Bouygues Construction

STRUCTURE FINANCIÈRE

- **DETTE NETTE À FIN JUIN 2019 EN HAUSSE DE 1,2 MD€ SUR UN AN, REFLÉTANT PRINCIPALEMENT LES ACQUISITIONS D'ALPIQ ES PAR BOUYGUES CONSTRUCTION ET COLAS, ET DE KEYYO ET NERIM PAR BOUYGUES TELECOM**
 - L'évolution de la dette nette par rapport à fin décembre 2018 reflète essentiellement l'impact traditionnel de la saisonnalité de l'activité de Colas
 - La dette nette à fin juin 2019 n'inclut pas le montant de 341 M€ payé par Alstom le 17 juillet 2019 au titre de la distribution d'un dividende de 5,5 € par action

M€	Fin déc. 2018 retraité	Fin juin 2019	Variation	Fin juin 2018 retraité	Variation
Capitaux propres	11 040	10 571	-469 M€	9 874	+697 M€
Excédent (+) / Endettement (-) financier net ^a	(3 612)	(6 205)	-2 593 M€	(5 030)	-1 175 M€
Endettement financier net / Capitaux propres	33 %	59 %	+26 pts	51 %	+8 pts

- **RELÈVEMENT DE LA NOTATION PAR STANDARD&POOR'S^b : A-, PERSPECTIVE STABLE, vs BBB+, PERSPECTIVE POSITIVE**
- **MAINTIEN DE LA NOTATION A3, PERSPECTIVE STABLE PAR MOODY'S**

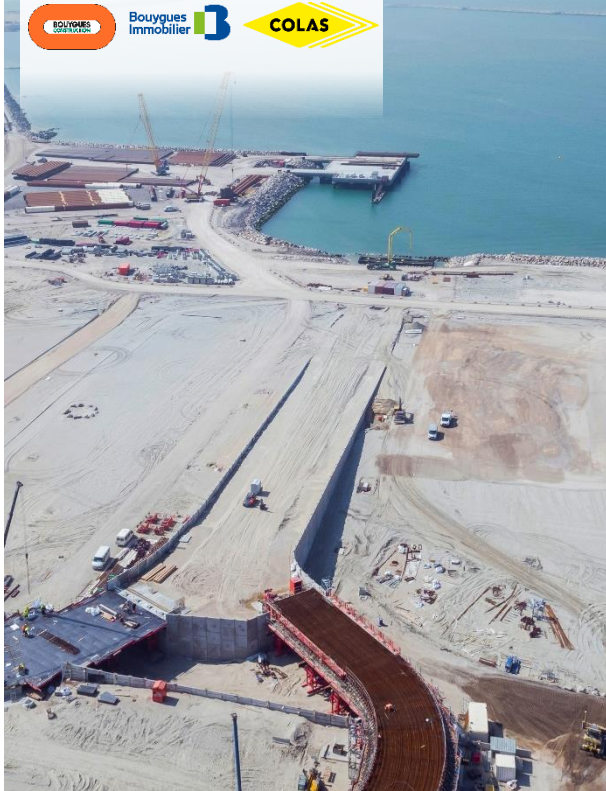
(a) Voir nouvelle définition dans le glossaire diapositive 62

(b) Le 12 juillet 2019

SOMMAIRE

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

ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION



Extension du port de Calais – France



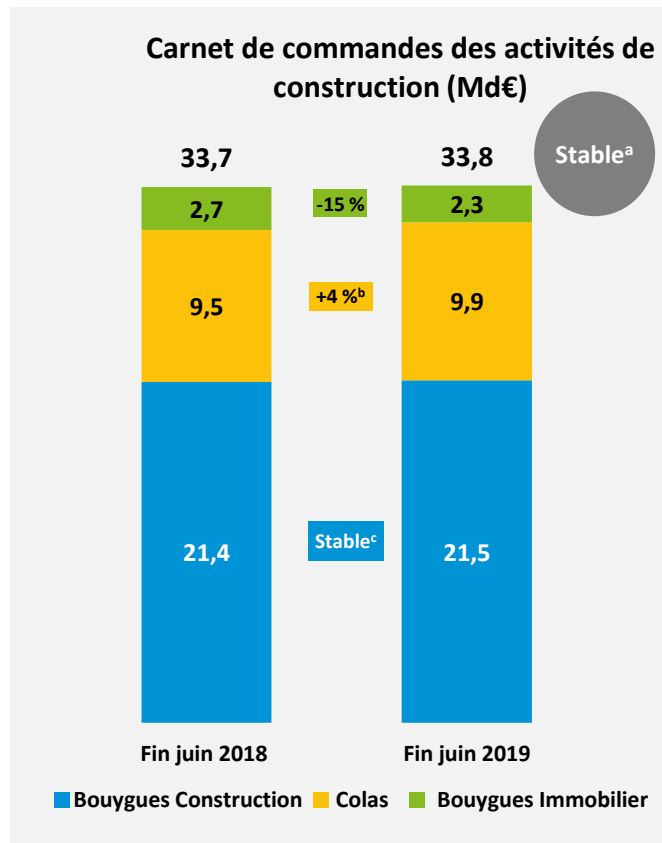
Bouygues Immobilier reçoit le label BCCA pour ENJOY : plus grand immeuble de bureaux à énergie positive en structure bois de France



Travaux routiers dans le Wyoming à Devils Tower – États-Unis

STABILITÉ DU CARNET DE COMMANDES À UN TRÈS HAUT NIVEAU DE 33,8 MD€

- **BONNE DYNAMIQUE DE L'ACTIVITÉ ROUTE EN FRANCE AU PREMIER SEMESTRE 2019**
 - Carnet de commandes Route Métropole de Colas : **+10 %** sur un an
- **RECU DU CARNET DE COMMANDES DE BOUYGUES IMMOBILIER EN RAISON NOTAMMENT DU DÉCALAGE DE PROJETS SIGNIFICATIFS EN IMMOBILIER D'ENTREPRISE ATTENDUS AU T4 2019**
- **MARCHÉS PORTEURS À L'INTERNATIONAL**
 - **61 % du carnet de commandes de Bouygues Construction et de Colas réalisé à l'international (+4 pts vs S1 2018)**



(a) -2 % à change constant et hors principales acquisitions et cessions

(b) +4 % à change constant et hors principales acquisitions et cessions

(c) -2 % à change constant et hors principales acquisitions et cessions

HAUSSE DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT DES ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION AU T2 2019 VS T2 2018

M€	T1 2018 retraité	T1 2019	Δ	T2 2018 retraité	T2 2019	Δ	S1 2018 retraité	S2 2019	Δ
Résultat opérationnel courant	-184	-207	-23 M€	268	279	+11 M€	84	72	-12 M€
Résultat opérationnel courant après Loyer ^a	-191	-213	-22 M€	263	270	+7 M€	72	57	-15 M€

- **Amélioration** du résultat opérationnel courant au T2 2019 portée par **Colas** et **Bouygues Construction**

CHIFFRES CLÉS DES ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION AU 1^{ER} SEMESTRE 2019

- **Amélioration significative de la profitabilité de Colas** sur un an en dépit d'une base de comparaison défavorable pour Miller McAsphalt (pertes saisonnières de janvier et février non consolidées en 2018 vs -28 M€ en 2019)
 - > **Forte croissance de l'activité et de la contribution de la Route Métropole**
 - > **Cession** d'activités non stratégiques (Smac)
 - > **Premiers effets des mesures de redressement** dans le Rail en France

- **Résultat opérationnel courant de Bouygues Immobilier dans la continuité du T1 2019**
 - > **Hausse des coûts travaux** dans le Logement en France
 - > **Très faible activité** en Immobilier d'Entreprise (plusieurs projets significatifs attendus au T4 2019)

M€	S1 2018 retraité	S1 2019	Variation
Chiffre d'affaires	12 115	13 398	+11 %^a
<i>dont France</i>	6 580	6 591	+0 % ^a
<i>dont international</i>	5 535	6 807	+23 % ^a
Résultat opérationnel courant	84	72	-12 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	173	179	+6 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	78	29	-49 M€
<i>dont Colas</i>	(167)	(136)	+31 M€
Résultat opérationnel courant après Loyer^b	72	57	-15 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	168	173	+5 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	77	28	-49 M€
<i>dont Colas</i>	(173)	(144)	+29 M€
Résultat opérationnel	84	64	-20 M€
Résultat opérationnel après Loyer^b	72	49	-23 M€

(a) +4 % à périmètre et change constants

(b) Voir nouvelle définition dans le glossaire diapositive 62

An aerial photograph of a vast floating solar farm. The solar panels are arranged in a dense, grid-like pattern across a large body of water. A small white boat with several people on board is visible in the center-right of the image, providing a sense of scale. The water is a deep green color, and the solar panels are a dark blue-grey. The overall scene is a testament to large-scale renewable energy infrastructure.

**DÉMARCHE BAS
CARBONE DES
ACTIVITÉS DE
CONSTRUCTION**

RÉDUIRE L'ÉNERGIE GRISE^a DES MATÉRIAUX DE CONSTRUCTION (1/2)

- **CHOISIR DES MATÉRIAUX INNOVANTS ET ÉCOLOGIQUES**

- Béton bas carbone

- > Partenariat avec Hoffmann Green Cement Technologies pour développer des **bétons à faible empreinte carbone**

- Bois

- > Réalisation de près de **100 programmes immobiliers en bois** (neuf et réhabilitation) **depuis 2005**

(a) L'énergie grise est la quantité d'énergie nécessaire au cycle de vie d'un matériau ou d'un produit : l'extraction, la transformation, la fabrication, la production, le transport, la mise en œuvre, l'utilisation, l'entretien et à la fin le recyclage. Pour un bâtiment neuf, l'énergie grise représente près de la moitié des émissions de GES (Gaz à Effet de Serre) de l'ouvrage



1^{er} bâtiment de logements de grande hauteur 100 % bois en France à Strasbourg

RÉDUIRE L'ÉNERGIE GRISE DES MATÉRIAUX DE CONSTRUCTION (2/2)

● DÉVELOPPER DES SOLUTIONS D'ÉCONOMIE CIRCULAIRE

■ Recycler les matières premières primaires (béton, fraisats de route)

- > **299 000 tonnes de bitume recyclées en 2018** par Colas (soit l'équivalent de la production de bitume d'une raffinerie de moyenne importance)

■ Optimiser la réutilisation et valoriser les matériaux issus de la déconstruction et les déchets de chantiers

- > **15 millions de tonnes de matériaux** (métaux ferreux et non ferreux, bois, verre et plâtre, laine de roche, etc) **et d'agrégats valorisés** par Colas dans le monde en 2018, soit l'équivalent de 10 % de la production totale de ses carrières
- > **Création de plateformes de mise en relation entre chantiers**, par exemple pour les besoins de remblais ou de déblais



Réhabilitation de 9 km de l'E34 : 100% des matériaux de l'ancienne infrastructure ont été recyclés dans la nouvelle chaussée



Déconstruction d'un ancien site industriel à Bagnoux (France) qui a permis de valoriser 97% des matériaux déconstruits, dont l'intégralité du béton des bâtiments

DÉVELOPPER DES SOLUTIONS D'EFFICACITÉ ÉNERGÉTIQUE ET DE PRODUCTION D'ÉNERGIES RENOUVELABLES

- **ACCOMPAGNER LA RÉNOVATION ÉNERGÉTIQUE DES BÂTIMENTS ET CONSTRUIRE DES BÂTIMENTS ÉCONOMES EN ÉNERGIE**
 - Passer de 59 à 70 % de la **surface totale d'immobilier d'entreprise en réhabilitation ou construction neuve bas carbone^a** d'ici à 2020
 - Déploiement à grande échelle des **offres de logement connecté pour une meilleure maîtrise des consommations**
 - **13 % des prises de commandes de Bouygues Energies & Services assorties d'engagements contractuels de performance énergétique** en 2018
- **CONCEVOIR DES SOLUTIONS DE PRODUCTION D'ÉNERGIES RENOUVELABLES**
 - **190 fermes solaires** (au sol et flottantes) construites par le Groupe à fin 2018, soit une puissance installée de 1 079 MWc



1^{ère} ferme agrivoltaïque au monde - France

FACILITER LA MOBILITÉ DÉCARBONÉE

- DÉVELOPPER DES INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT EN COMMUN ET DOUX (TRAMWAY, MÉTRO, PISTES CYCLABLES, ETC)
- CONCEVOIR DES SOLUTIONS D'ÉCO-MOBILITÉ INTÉGRÉES AU BÂTI
 - 10 000 points de charge électriques^a gérés par Bouygues Energies & Services
 - Flexy Moov, start-up issue de l'intrapreneuriat : solutions de **partage de véhicules électriques** (voitures, scooters, vélos, trottinettes) dans le bâtiment
- FLUIDIFIER ET SÉCURISER LES TRAJETS
 - MoovHub, solution de **gestion des flux de déplacements et des stationnements**, implémentée sur le Campus de Paris Saclay
 - **Flowell, solution de signalisation dynamique**, testée en conditions réelles à Mandelieu
 - **Accord de collaboration signé avec Sidewalk labs**, filiale d'Alphabet, pour expérimenter Flowell dans le cadre du projet *Quayside* de Toronto

En TEST

En TEST



Tramway de Nice - France



Expérimentation Flowell à Mandelieu - France

UNE DÉMARCHE PROGRESSIVE

- **BOUYGUES A RÉINTÉGRÉ EN 2018 LA *CLIMATE CHANGE A LIST* DU CARBON DISCLOSURE PROJECT^a**
- **BOUYGUES IMMOBILIER ET BOUYGUES CONSTRUCTION SE SONT FIXÉ DES OBJECTIFS DE RÉDUCTION DE LEURS ÉMISSIONS DE GAZ À EFFET DE SERRE**
 - Bouygues Construction^b : -20 % d'émissions de gaz à effet de serre d'ici à 2030 vs 2015
 - Bouygues Immobilier : -30 % d'émissions de gaz à effet de serre d'ici à 2030 vs 2017
- **LES OBJECTIFS DE COLAS SONT EN COURS DE DÉFINITION**



(a) Carbon Disclosure Project : distingue les entreprises mondiales les plus actives dans la lutte contre le changement climatique. Cette année, plus de 6 900 entreprises à travers le monde ont répondu au questionnaire du CDP. Parmi ces dernières, seules 126, soit 2 %, ont été retenues dans la Climate Change A list.

b) Objectif portant sur la performance carbone de la phase de construction, de l'extraction des matières premières à la livraison des ouvrages



 *Fiers
d'être Bleues*

@equipedefrance #fiersdetrebleues

CHIFFRES CLÉS DU GROUPE TF1

● BONNE PERFORMANCE DES ANTENNES

- **Parts d'audience en hausse** sur les cibles commerciales
 - > **+0,2 pt** sur les « FRDA < 50 ans » à 32,7 %
 - > **+0,4 pt** sur les « Individus âgés de 25 à 49 ans » à 29,6 %
- **Maîtrise de la gestion des coûts des programmes** et diffusion, en 2018, de la Coupe du monde de football masculine
 - > Coût des programmes des 5 chaînes en clair : 446 M€ au S1 2019, -53 M€ sur un an

● FORTE AMÉLIORATION DE LA MARGE OPÉRATIONNELLE COURANTE

- **14,2 %** au S1 2019, **+4,8 pts** sur un an

➔ CONFIRMATION DE L'OBJECTIF DE TAUX DE MARGE OPÉRATIONNELLE COURANTE À DEUX CHIFFRES EN 2019

M€	S1 2018 retraité	S1 2019	Variation
Chiffre d'affaires	1 084	1 145	+6 % ^a
Résultat opérationnel courant	102	163	+61 M€
<i>Marge opérationnelle courante</i>	9,4 %	14,2 %	+4,8 pts
Résultat opérationnel courant après Loyer ^b	100	161	+61 M€
<i>Marge opérationnelle courante après Loyer</i>	9,2 %	14,1 %	+4,9 pts
Résultat opérationnel	91 ^c	163	+72 M€
Résultat opérationnel après Loyer ^b	89	161	+72 M€

(a) +2 % à périmètre et change constants

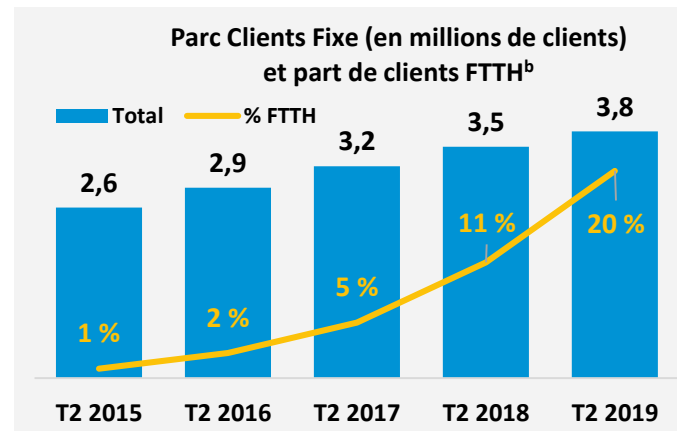
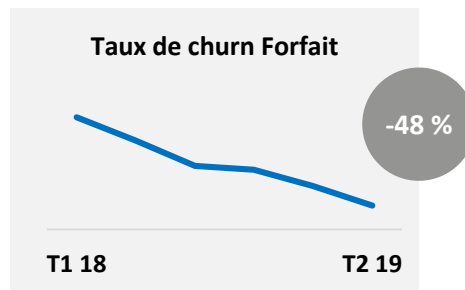
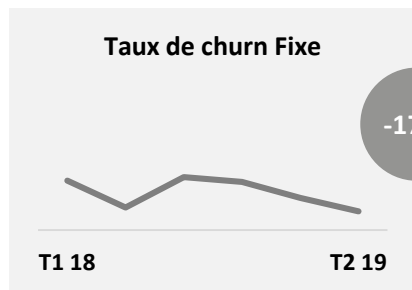
(b) Voir nouvelle définition dans le glossaire diapositive 62

(c) Dont 11 millions d'euros de charges non courantes liées à l'amortissement des droits audiovisuels réévalués dans le cadre de l'acquisition de Newen Studios.



BONNES PERFORMANCES COMMERCIALES

- **11,2 MILLIONS DE CLIENTS FORFAIT MOBILE HORS MTOM^a À FIN JUIN 2019**
 - **+280 000 clients** sur S1 2019, **+132 000 clients** sur T2 2019
- **3,8 MILLIONS DE CLIENTS FIXE À FIN JUIN 2019 DONT 745 000 FTTH**
 - **+176 000 clients FTTH** sur S1 2019, **+82 000 clients** sur T2 2019
- **BAISSE DES TAUX DE CHURN**



(a) Machine-to-Machine

(b) 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)

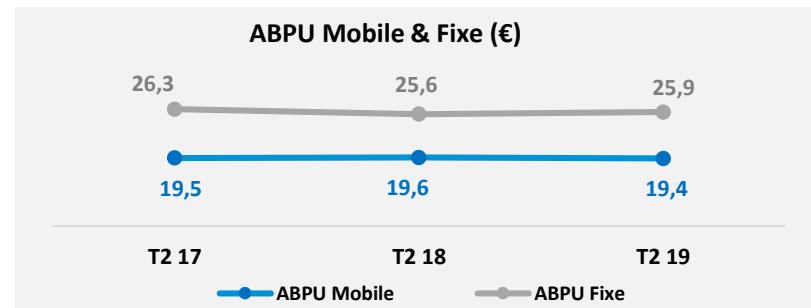
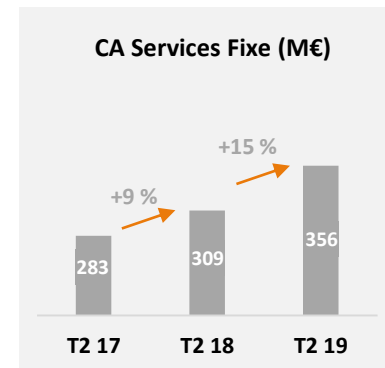
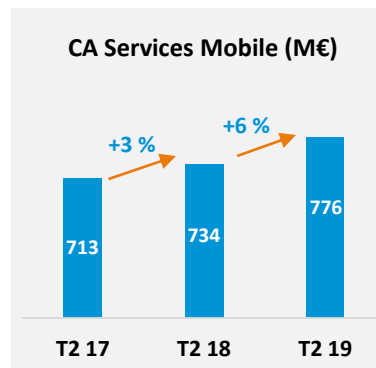
FORTE CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES SERVICES SUR LES DEUX DERNIÈRES ANNÉES

- **CHIFFRE D'AFFAIRES SERVICES : +8,5 % AU T2 2019 VS T2 2018**

- **+6 %** sur le chiffre d'affaires Services **Mobile**
- **+15 %** sur le chiffre d'affaires Services **Fixe**

- **STABILITÉ DES ABPU MOBILE ET FIXE DEPUIS DEUX ANS**

- ~ 19,5 € dans le Mobile
- ~ 26 € dans le Fixe



FORTE PROGRESSION DES RÉSULTATS FINANCIERS

- **CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL : +13 % À PCC**
- **FORTE HAUSSE DE L'EBITDA APRÈS LOYER**
 - +102 M€ au S1 2019 vs S1 2018
 - **Marge d'EBITDA après Loyer de 29,3 % (+2,7 pts vs S1 2018)**
- **RÉSULTAT OPÉRATIONNEL DE 280 M€ AU S1 2019, EN AMÉLIORATION DE 26 M€**
 - Diminution des résultats non-courants (50 M€ au S1 2019 vs 91 M€ au S1 2018), essentiellement liée à un moindre volume de cessions de sites

M€	S1 2018 retraité	S1 2019	Variation
Chiffre d'affaires total	2 563	2 913	+14 % ^a
<i>Dont Chiffre d'affaires Services</i>	2 074	2 226	+7 %
EBITDA après Loyer ^b	551	653	+102 M€
<i>EBITDA après Loyer/Chiffre d'affaires Services</i>	26,6%	29,3 %	+2,7 pts
Résultat Opérationnel Courant	163	230	+67 M€
Résultat Opérationnel Courant après Loyer ^b	150	217	+67 M€
Résultat Opérationnel	254 ^c	280 ^d	+26 M€
Résultat Opérationnel après Loyer ^b	241	267	+26 M€

Capex Bruts	621	530	-91 M€
-------------	-----	-----	--------

(a) +13% à périmètre et change constants

(b) Voir glossaire page 62

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

(d) Dont 47 M€ de produits non courants liés à la plus-value de cession des sites à Cellnex et 4 M€ de charges non courantes liées au partage de réseau

DIFFÉRENCIATION PAR LA QUALITÉ DES RÉSEAUX

- **FIABILITÉ ET QUALITÉ DES RÉSEAUX MOBILE ET FIXE**
 - **Bouygues Telecom réseau Mobile n°1** en zone rurale^a en France^b
 - **Plus de 28 000** sites Mobile en 2023
 - Objectif de **12 millions** de **prises FTTH^c** commercialisées fin 2019



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

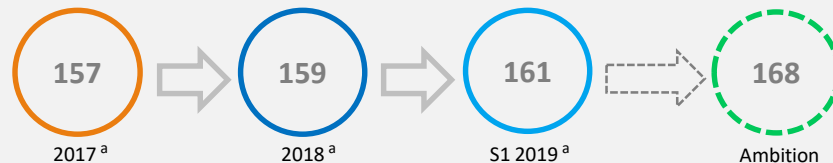
(b) Etude Arcep d'octobre 2018

(c) Fiber to the Home – 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)

DIFFÉRENCIATION PAR LA QUALITÉ DE L'EXPÉRIENCE CLIENT

SIMPLIFIER ET FLUIDIFIER L'EXPÉRIENCE CLIENT

Note de satisfaction client



ENGAGEMENT REMARQUABLE DES COLLABORATEURS



Donner le meilleur
d'eux-mêmes

97 %^b
(+2 pts vs 2017)

Fierté d'appartenance

94 %^b
(+1 pt vs 2017)

(a) Source : BEC, Baromètre Expérience Client, réalisé trimestriellement. Note de satisfaction client sur 200 (100 sur le Mobile, 100 sur le Fixe).

(b) Résultats de la dernière étude de satisfaction collaborateurs réalisée au T2 2019 par OBEA auprès de 4 900 collaborateurs

DES LEVIERS DE CROISSANCE SIGNIFICATIFS

● MARCHÉ GRAND PUBLIC

■ Gains de parts de marché Mobile dans la Zone Moins Dense

- > Bénéfices de la **mutualisation du réseau mobile** : +50 % de sites^a
- > **Renforcement progressif du réseau de distribution local** au travers de l'ouverture d'une cinquantaine de boutiques et du partenariat Fnac Connect

■ Un **potentiel croissant de clients** grâce à l'**accélération de la fibre**

- > **9,1 M** de prises commercialisées à fin juin 2019 (+3,6 M sur un an)
- > Présence dans **83 départements** et plus de **2 600 communes**

● MARCHÉ ENTREPRISES

■ **Hausse de la part de marché Mobile et Fixe**, notamment dans les PME, en s'appuyant sur les acquisitions de **Keyyo** et de **Nerim** réalisées au T1 2019



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	T1 2019	T2 2019
Chiffre d'affaires Services Mobile (M€)	705	713	750	737	2 904	719	734	779	754	2 986	751	776
Chiffre d'affaires Services Fixe (M€)	278	283	296	309	1 166	312	309	319	330	1 270	343	356
Parc clients Mobile	13 359	13 641	13 935	14 387		14 840	15 288	15 764	16 351		16 824	17 070
Parc clients Mobile hors MtoM	10 773	10 819	10 874	10 998		11 097	11 175	11 343	11 414		11 529	11 632
<i>dont parc Forfait^a</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>		<i>11 039</i>	<i>11 171</i>
ABPU Mobile ^b	19,3	19,5	19,6	19,4		19,2	19,6	19,9	19,2		19,2	19,4
Usage data Mo/mois/client ^c	3 312	4 503	5 267	n/a		5 415	6 171	6 858	7 162		7 524	8 716
Parc Haut Débit Fixe ^d	3 189	3 234	3 344	3 442		3 492	3 533	3 604	3 676		3 735	3 766
<i>dont FTTH^e</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>		<i>663</i>	<i>745</i>
ABPU Fixe ^f	26,6	26,3	27,0	27,2		26,3	25,6	25,5	25,9		25,8	25,9

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

(b) Average Billing Per User (voir glossaire en diapositive 63) : hors clients cartes SIM MtoM et cartes SIM gratuites

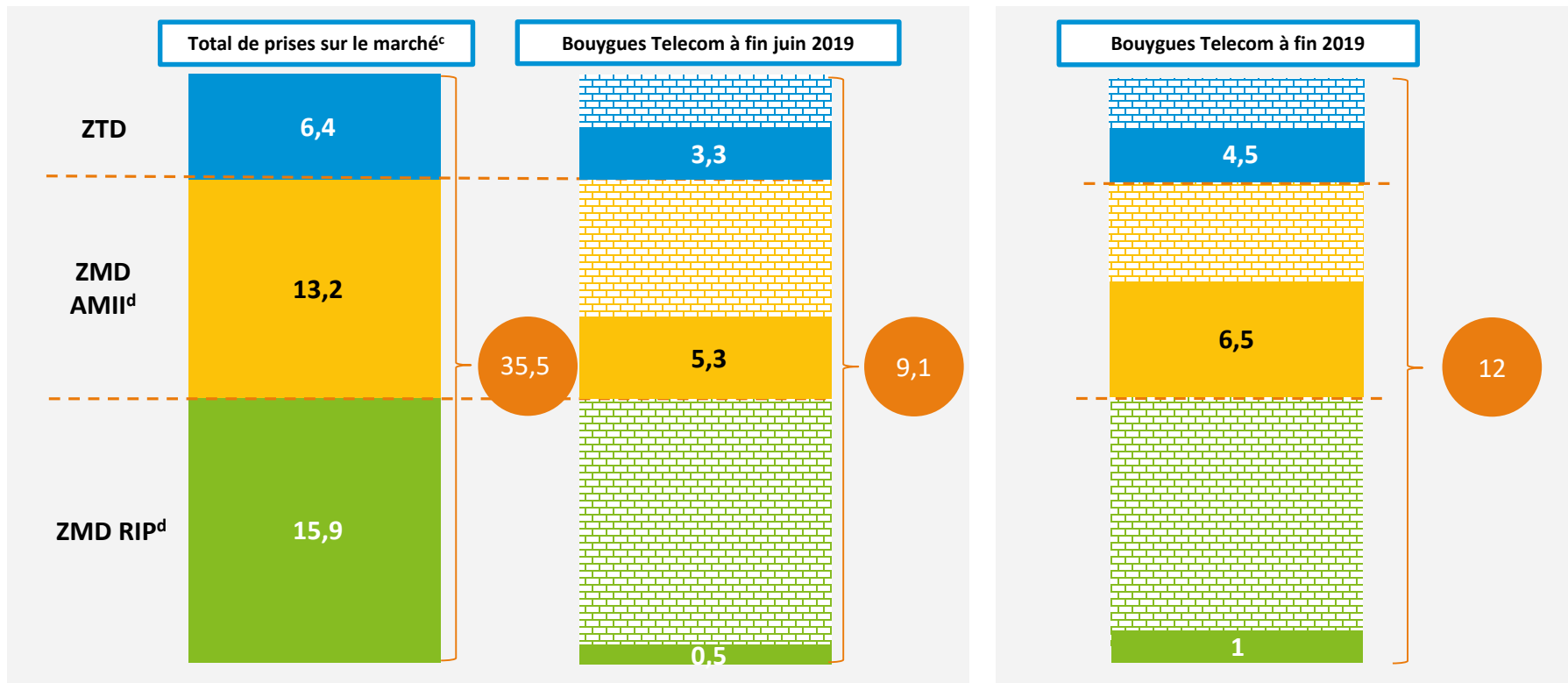
(c) Usage trimestriel ramené au mois, hors cartes SIM MtoM

(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 63), hors Entreprises

PRISES FTTH^a COMMERCIALISÉES^b (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

SOMMAIRE

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

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ (1/2)

M€	S1 2018 retraité	S1 2019	Variation
Chiffre d'affaires	15 743	17 446	+11 % ^a
Résultat opérationnel courant	333	453	+120 M€
Résultat opérationnel courant après Loyer ^b	306	424	+118 M€
Autres produits et charges opérationnels	80	42	-38 M€
Résultat opérationnel	413	495	+82 M€
Résultat opérationnel après Loyer ^b	386 ^c	466 ^d	+80 M€
Coût de l'endettement financier net	(107)	(107)	0 M€
<i>dont produits financiers</i>	15	17	+2 M€
<i>dont charges financières</i>	(122)	(124)	-2 M€
Charges d'intérêts sur obligations locatives	(27)	(29)	-2 M€
Autres produits et charges financiers	4	11	+7 M€

(a) +5 % à périmètre et change constants

(b) Voir nouvelle définition dans le glossaire diapositive 62

(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 essentiellement 104 M€ de produits non courants liés à la plus-value de cession de sites et 18 M€ de charges non courantes liées au partage de réseau)

(d) Dont des charges non courantes de 8 M€ chez Bouygues Construction correspondant à des coûts de restructuration et 50 M€ de produits non courants chez Bouygues Telecom (dont essentiellement 47 M€ de produits non courants liés à la plus-value de cession de sites et 4 M€ de charges non courantes liées au partage de réseau)

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ (2/2)

M€	S1 2018 retraité	S1 2019	Variation
Impôt	(58)	(132)	-74 M€
Quote-part de résultat des coentreprises et entités associées	88	59	-29 M€
<i>dont Alstom</i>	73	33	-40 M€
Résultat net des activités poursuivies	313	297	-16 M€
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(52)	(72)	-20 M€
Résultat net part du Groupe	261	225	-36 M€

BILAN CONSOLIDÉ RÉSUMÉ

M€	Fin déc. 2018 retraité	Fin juin 2019	Variation
Actif non courant	20 882	21 298	+416 M€
Actif courant	17 968	19 193	+1 225 M€
Actifs ou activités détenus en vue de la vente	340	-	-340 M€
TOTAL ACTIF	39 190	40 491	+1 301 M€
Capitaux propres	11 040	10 571	-469 M€
Passif non courant	8 744	9 960	+1 216 M€
Passif courant	19 073	19 960	+887 M€
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente	333	-	-333 M€
TOTAL PASSIF	39 190	40 491	+1 301 M€
Endettement financier net (-) / Excédent financier net (+)	(3 612)	(6 205)	-2 593 M€

BILAN CONSOLIDÉ RÉSUMÉ

M€	Fin déc. 2018 retraité	Fin juin 2019	Variation
Actif non courant	20 882	21 298	+416 M€
Actif courant	17 968	19 193	+1 225 M€
Actifs ou activités détenus en vue de la vente	340	-	-340 M€
TOTAL ACTIF	39 190	40 491	+1 301 M€
Capitaux propres	11 040	10 571	-469 M€
Passif non courant	8 744	9 960	+1 216 M€
Passif courant	19 073	19 960	+887 M€
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente	333	-	-333 M€
TOTAL PASSIF	39 190	40 491	+1 301 M€
Endettement financier net (-) / Excédent financier net (+)	(3 612)	(6 205)	-2 593 M€

Dont :

- Immobilisations corporelles : +151 M€
- *Goodwill* : +170 M€ dont
 - +110 M€ : Keyyo, Nerim et De Mensen
- Coentreprises et entités associées : +47 M€

BILAN CONSOLIDÉ RÉSUMÉ

M€	Fin déc. 2018 retraité	Fin juin 2019	Variation
Actif non courant	20 882	21 298	+416 M€
Actif courant	17 968	19 193	+1 225 M€
Actifs ou activités détenus en vue de la vente	340	-	-340 M€
TOTAL ACTIF	39 190	40 491	+1 301 M€
Capitaux propres	11 040	10 571	-469 M€
Passif non courant	8 744	9 960	+1 216 M€
Passif courant	19 073	19 960	+887 M€
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente	333	-	-333 M€
TOTAL PASSIF	39 190	40 491	+1 301 M€
Endettement financier net (-) / Excédent financier net (+)	(3 612)	(6 205)	-2 593 M€

BILAN CONSOLIDÉ RÉSUMÉ

M€	Fin déc. 2018 retraité	Fin juin 2019	Variation
Actif non courant	20 882	21 298	+416 M€
Actif courant	17 968	19 193	+1 225 M€
Actifs ou activités détenus en vue de la vente	340	-	-340 M€
TOTAL ACTIF	39 190	40 491	+1 301 M€
Capitaux propres	11 040	10 571	-469 M€
Passif non courant	8 744	9 960	+1 216 M€
Passif courant	19 073	19 960	+887 M€
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente	333	-	-333 M€
TOTAL PASSIF	39 190	40 491	+1 301 M€
Endettement financier net (-) / Excédent financier net (+)	(3 612)	(6 205)	-2 593 M€

Dont :

- Résultat net : +297 M€
- Dividendes : -708 M€
- Opérations sur capital : -28 M€

BILAN CONSOLIDÉ RÉSUMÉ

M€	Fin déc. 2018 retraité	Fin juin 2019	Variation
Actif non courant	20 882	21 298	+416 M€
Actif courant	17 968	19 193	+1 225 M€
Actifs ou activités détenus en vue de la vente	340	-	-340 M€
TOTAL ACTIF	39 190	40 491	+1 301 M€
Capitaux propres	11 040	10 571	-469 M€
Passif non courant	8 744	9 960	+1 216 M€
Passif courant	19 073	19 960	+887 M€
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente	333	-	-333 M€
TOTAL PASSIF	39 190	40 491	+1 301 M€
Endettement financier net (-) / Excédent financier net (+)	(3 612)	(6 205)	-2 593 M€

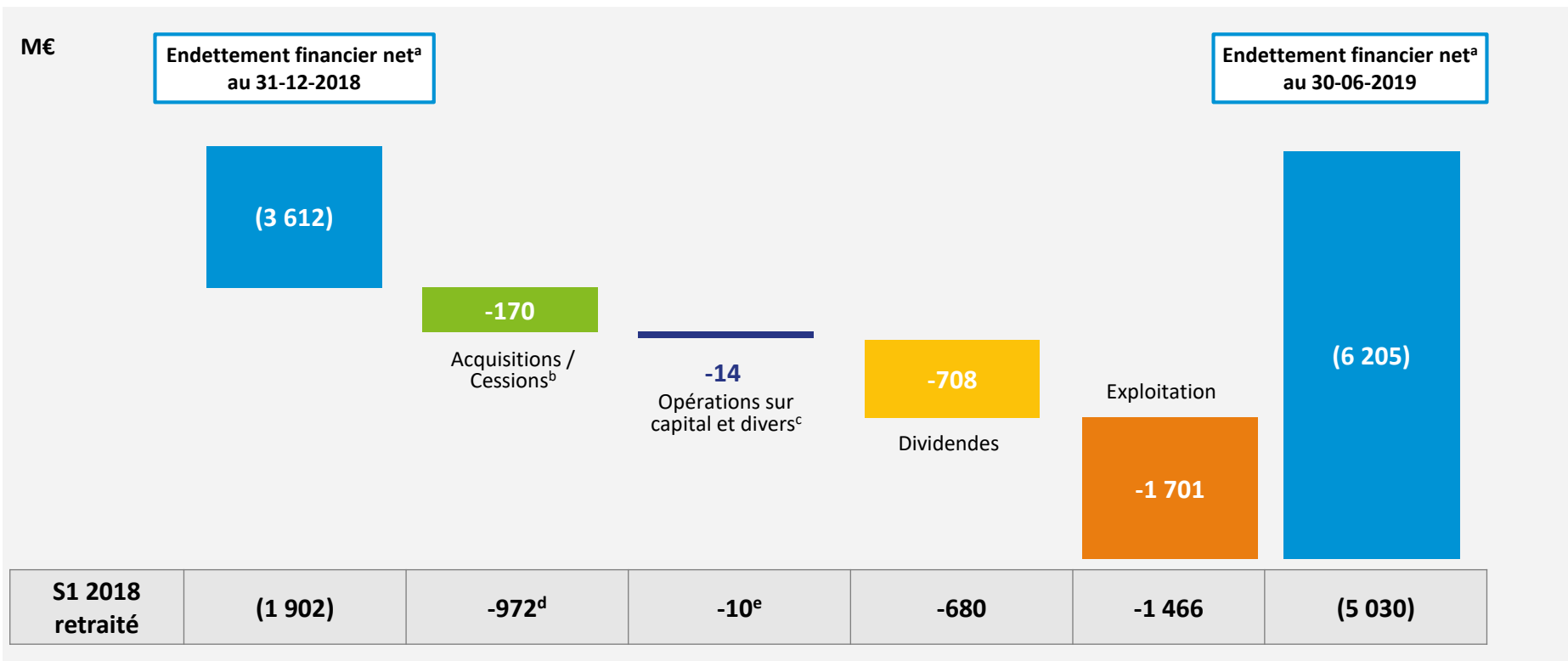
Dont :

- Dettes financières non courantes : +1 210 M€
 - Colas : +562 M€
 - Bouygues SA : +595 M€ de billets de trésorerie

BILAN CONSOLIDÉ RÉSUMÉ

M€	Fin déc. 2018 retraité	Fin juin 2019	Variation
Actif non courant	20 882	21 298	+416 M€
Actif courant	17 968	19 193	+1 225 M€
Actifs ou activités détenus en vue de la vente	340	-	-340 M€
TOTAL ACTIF	39 190	40 491	+1 301 M€
Capitaux propres	11 040	10 571	-469 M€
Passif non courant	8 744	9 960	+1 216 M€
Passif courant	19 073	19 960	+887 M€
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente	333	-	-333 M€
TOTAL PASSIF	39 190	40 491	+1 301 M€
Endettement financier net (-) / Excédent financier net (+)	(3 612)	(6 205)	-2 593 M€

ÉVOLUTION DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET^a AU S1 2019 (1/2)



(a) Voir nouvelle définition dans le glossaire diapositive 62

(b) Dont l'acquisition de Keyyo et Nerim par Bouygues Telecom, de De Mensen par TF1 et la cession de Smac par Colas

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

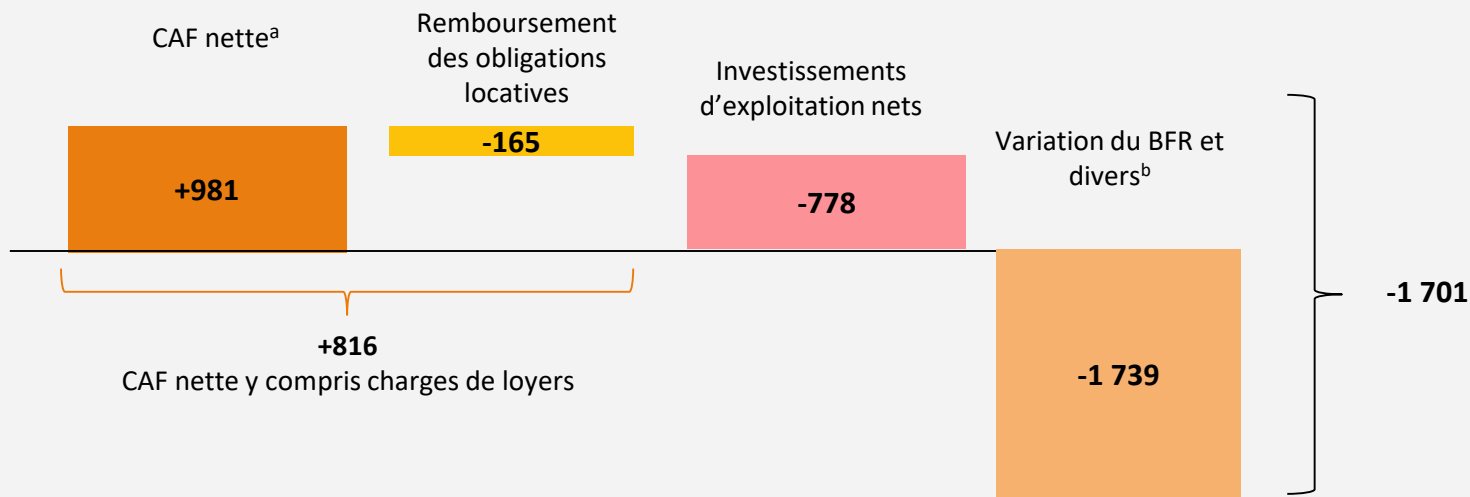
(d) Dont le rachat de Miller McAsphalt par Colas et d'aufeminin par TF1

(e) Dont les rachats d'actions, les levées de stock options et la partie résiduelle de l'augmentation de capital réservée aux salariés Bouygues Confiance n°9

ÉVOLUTION DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET AU S1 2019 (2/2)

M€

Détail de l'exploitation



Composante	S1 2018 retraité	S1 2019
CAF nette y compris charges de loyers	+817	+816
Remboursement des obligations locatives	-150	-165
Investissements d'exploitation nets	-771	-778
Variation du BFR et divers	-1 512	-1 739
Total	-1 466	-1 701

(a) CAF nette = capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net, après charges d'intérêts sur obligations locatives et après impôts décaissés

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

SOMMAIRE

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

PERSPECTIVES CONFIRMÉES

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



Chantier de la Tour Alto – Paris La Défense

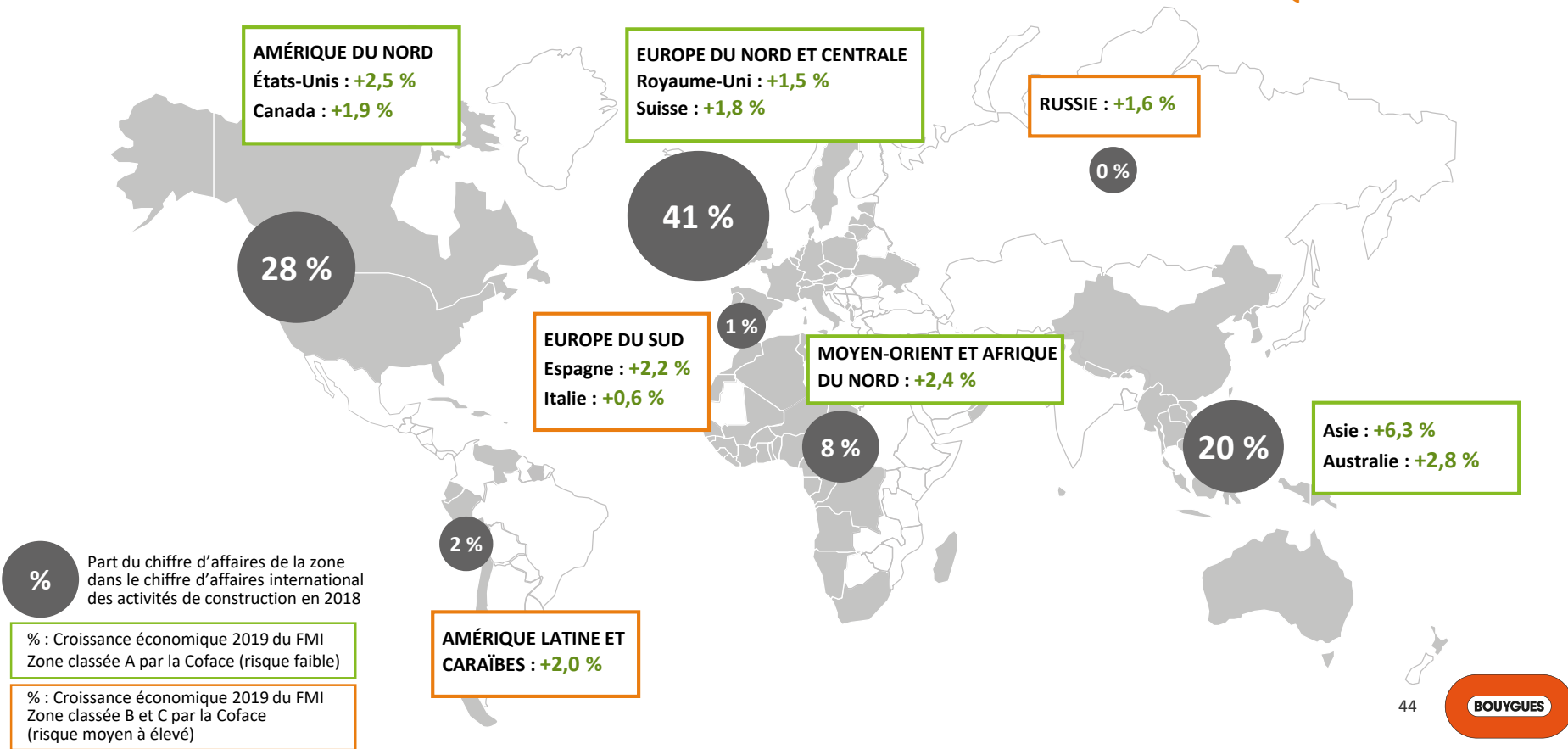
(a) Cash-flow libre = capacité d'autofinancement nette (déterminée après coût de l'endettement financier net, après charges d'intérêts sur obligations locatives et après impôts décaissés) diminuée des investissements nets d'exploitation ainsi que du remboursement des obligations locatives. Il est calculé avant variation du besoin en fonds de roulement
(b) Cash-flow libre après BFR = capacité d'autofinancement nette (déterminée après coût de l'endettement financier net, après charges d'intérêts sur obligations locatives et après impôts décaissés) diminuée des investissements nets d'exploitation ainsi que du remboursement des obligations locatives.
Il est calculé après variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité et hors fréquences 5G.

SOMMAIRE

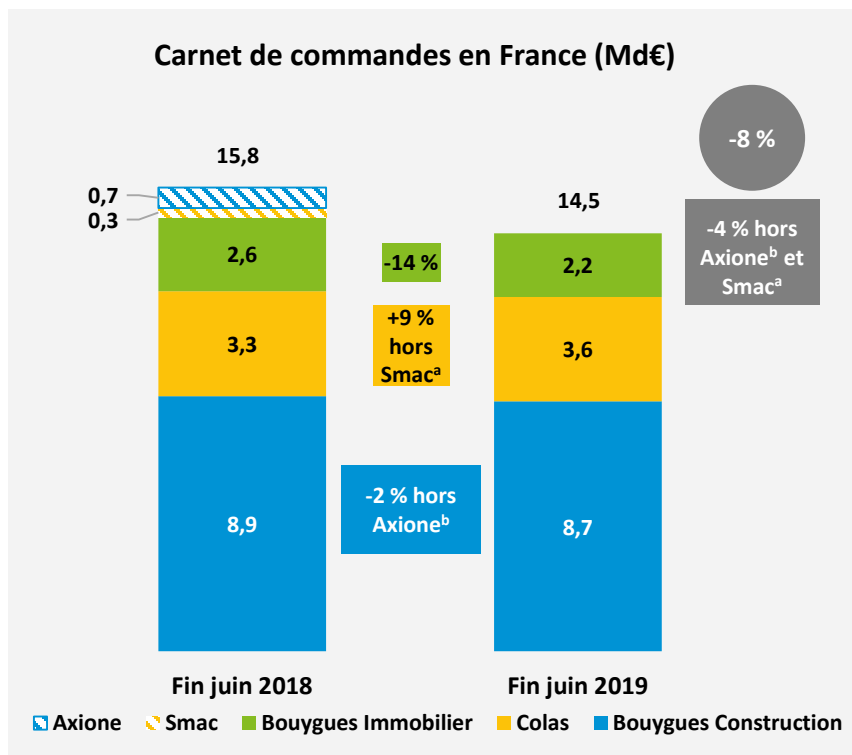
- FAITS MARQUANTS ET CHIFFRES CLÉS
- REVUE OPÉRATIONNELLE
- PRÉSENTATION DES COMPTES
- PERSPECTIVES
- ANNEXES

FORTE PRÉSENCE ET SÉLECTIVITÉ À L'INTERNATIONAL

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



CARNET DE COMMANDES EN FRANCE



(a) Après retraitement en 2018 du carnet de Smac pour 0,3 Md€ faisant suite à la cession de Smac en mai 2019

(b) Après retraitement en 2018 du carnet d'Axione pour 0,7 Md€, faisant suite à la déconsolidation d'Axione (cession de 49 % du capital à Mirova le 31 décembre 2018)

EXEMPLES DE PROJETS REMPORÉS AU S1 2019

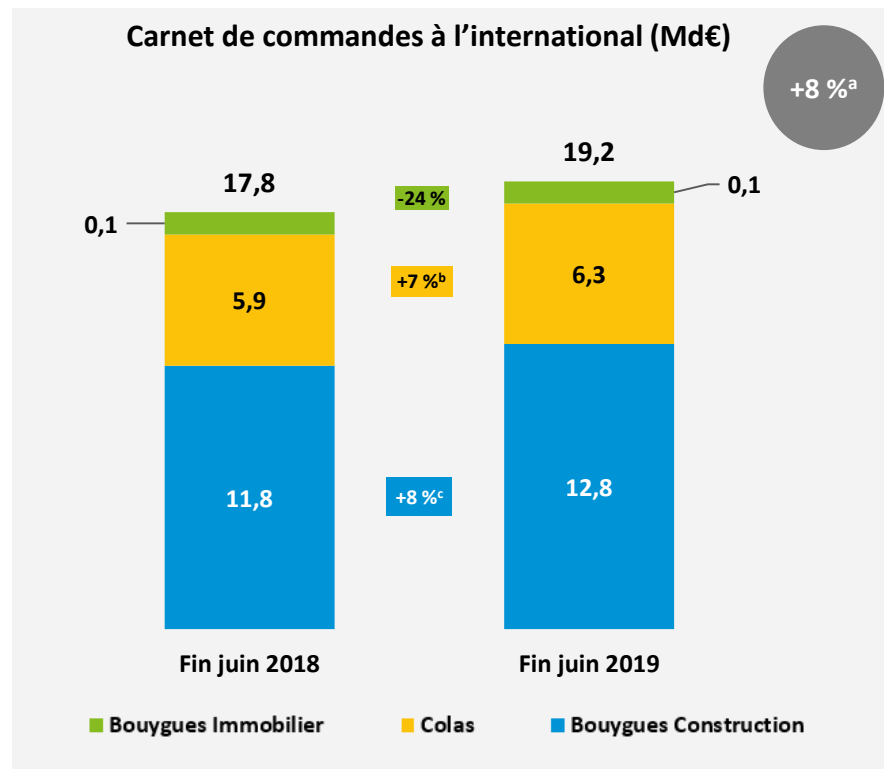


Élargissement de l'A10 en Indre-et-Loire par Bouygues Construction et Colas – 150 M€



Issy Cœur de ville – 258 M€

CARNET DE COMMANDES À L'INTERNATIONAL



- (a) -1 % à change constant et hors principales acquisitions et cessions
 (b) +1 % à change constant et hors principales acquisitions et cessions
 (c) -2 % à change constant et hors principales acquisitions et cessions

EXEMPLES DE PROJETS REMPORTÉS AU S1 2019

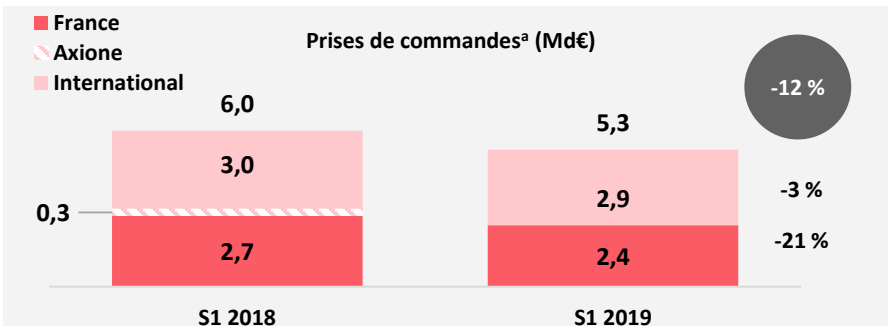


Modernisation de la ligne E59 – Pologne – 53 M€

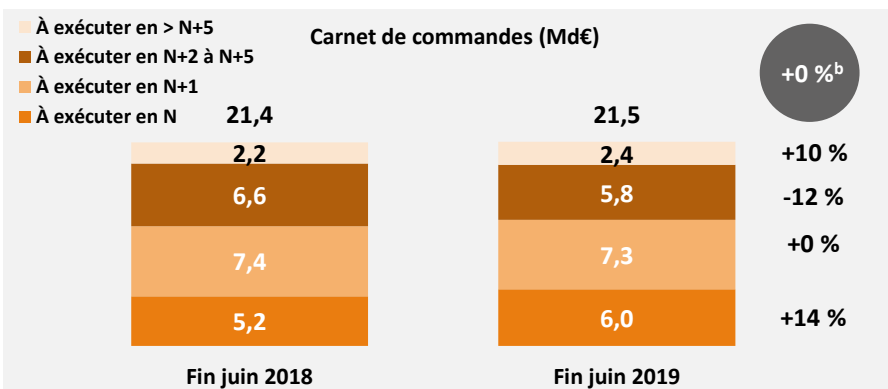


Maintenance pour l'hôpital de Southmead – Royaume-Uni – 159 M€

CHIFFRES CLÉS DE BOUYGUES CONSTRUCTION

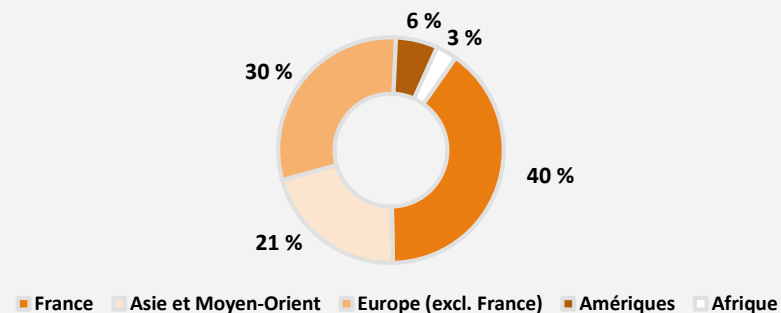


(a) Les contrats sont enregistrés en prises de commandes à leur date d'entrée en vigueur



(b) -2 % à change constant et hors principales acquisitions et cessions

Carnet de commandes par zone géographique (à fin juin 2019)



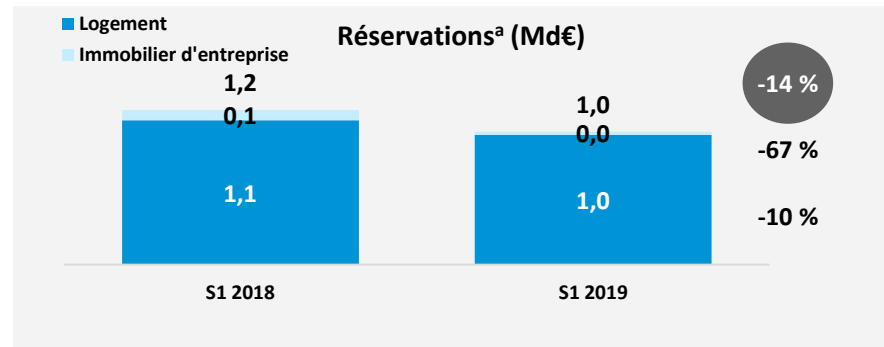
M€	S1 2018 retraité	S1 2019	Variation
Chiffre d'affaires	5 726	6 539	+14 % ^a
<i>dont France</i>	2 739	2 564	-6 %
<i>dont International</i>	2 987	3 975	+33 %
Résultat opérationnel courant	173	179	+6 M€
<i>Marge opérationnelle courante</i>	3,0 %	2,7 %	-0,3 pt
Résultat opérationnel courant après Loyer ^b	168	173	+5 M€
Résultat opérationnel	173	171 ^c	-2 M€
Résultat opérationnel après Loyer ^b	168	165	-3 M€

(a) +1 % à périmètre et change constants

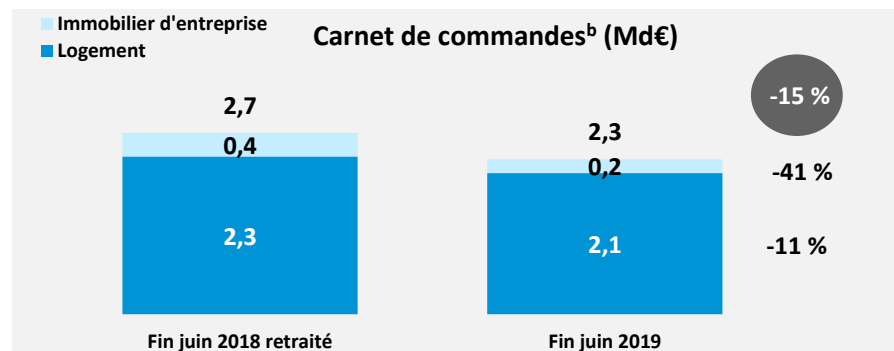
(b) Voir nouvelle définition dans le glossaire diapositive 62

(c) Dont des charges non courantes de 8 M€

CHIFFRES CLÉS DE BOUYGUES IMMOBILIER



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



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



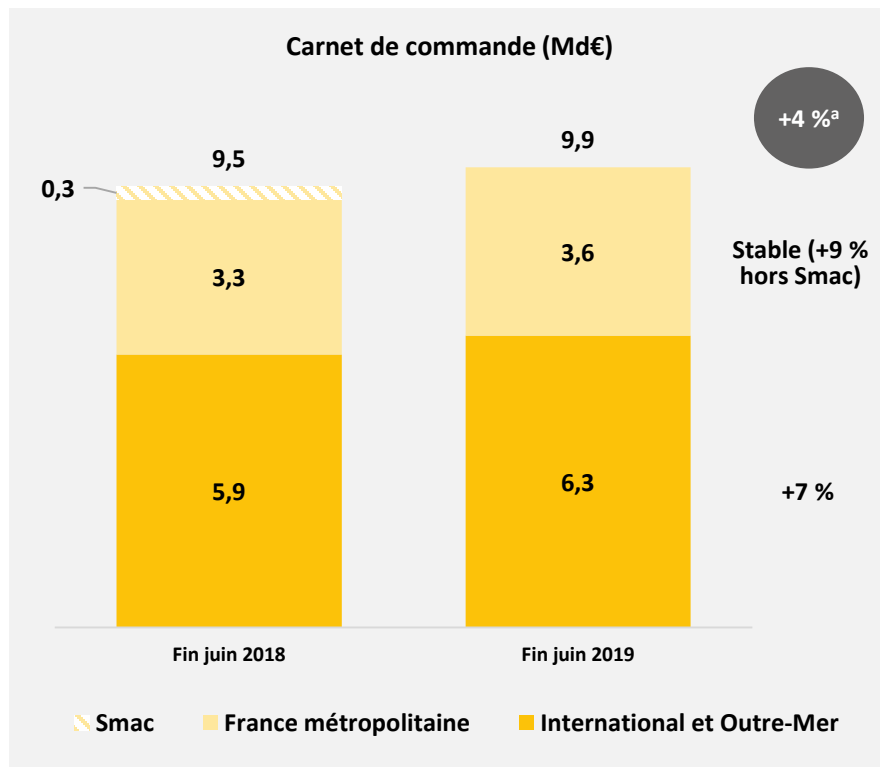
Emblematic - Aubervilliers - France

M€	S1 2018 retraité	S1 2019	Variation
Chiffre d'affaires	1 140	1 086	-5 %^a
<i>dont Logement</i>	996	1 008	+1 %
<i>dont Immobilier d'Entreprise</i>	144	78	-46 %
Résultat opérationnel courant	78	29	-49 M€
<i>Marge opérationnelle courante</i>	6,8 %	2,7 %	-4,1 pts
Résultat opérationnel courant après Loyer^b	77	28	-49 M€
Résultat opérationnel	78	29	-49 M€
Résultat opérationnel après Loyer^b	77	28	-49 M€

(a) -5 % à périmètre et change constants

(b) Voir nouvelle définition dans le glossaire diapositive 62

CHIFFRES CLÉS DE COLAS



(a) +4 % à change constant et hors principales acquisitions et cessions

M€	S1 2018 retraité	S1 2019	Variation
Chiffre d'affaires	5 361	5 834	+9 % ^a
<i>dont France</i>	2 855	3 071	+8 %
<i>dont international</i>	2 506	2 763	+10 %
Résultat opérationnel courant	(167)	(136)	+31 M€
Résultat opérationnel courant après Loyer ^b	(173)	(144)	+29 M€
Résultat opérationnel	(167)	(136)	+31 M€
Résultat opérationnel après Loyer ^b	(173)	(144)	+29 M€

(a) +8 % à périmètre et change constants

(b) Voir nouvelle définition dans le glossaire diapositive 62

CHIFFRE D'AFFAIRES DES ACTIVITÉS

M€	S1 2018 retraité	S1 2019	Variation	À PCC ^a
Activités de construction^b	12 115	13 398	+11 %	+4 %
<i>dont Bouygues Construction</i>	<i>5 726</i>	<i>6 539</i>	<i>+14 %</i>	<i>+1 %</i>
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	<i>1 140</i>	<i>1 086</i>	<i>-5 %</i>	<i>-5 %</i>
<i>dont Colas</i>	<i>5 361</i>	<i>5 834</i>	<i>+9 %</i>	<i>+8 %</i>
TF1	1 084	1 145	+6 %	+2 %
Bouygues Telecom	2 563	2 913	+14 %	+13 %
Bouygues SA et autres	76	98	Ns	Ns
Retraitements intra-Groupe^c	(207)	(169)	Ns	Ns
Chiffre d'affaires du Groupe	15 743	17 446	+11 %	+5 %
<i>dont France</i>	<i>10 143</i>	<i>10 553</i>	<i>+4 %</i>	<i>+6 %</i>
<i>dont international</i>	<i>5 600</i>	<i>6 893</i>	<i>+23 %</i>	<i>+4 %</i>

(a) À périmètre et change constants

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

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

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS À L'EBITDA APRÈS LOYER^a DU GROUPE

M€	S1 2018 retraité	S1 2019	Variation
Activités de construction	181	312	+131 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	<i>174</i>	<i>267</i>	<i>+93 M€</i>
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	<i>53</i>	<i>16</i>	<i>-37 M€</i>
<i>dont Colas</i>	<i>(46)</i>	<i>29</i>	<i>+75 M€</i>
TF1	222	264	+42 M€
Bouygues Telecom	551	653	+102 M€
Bouygues SA et autres	(19)	(11)	+8 M€
EBITDA après Loyer du Groupe	935	1 218	+283 M€

(a) Voir nouvelle définition dans le glossaire diapositive 62

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT DU GROUPE

M€	S1 2018 retraité	S1 2019	Variation
Activités de construction	84	72	-12 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	<i>173</i>	<i>179</i>	<i>+6 M€</i>
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	<i>78</i>	<i>29</i>	<i>-49 M€</i>
<i>dont Colas</i>	<i>(167)</i>	<i>(136)</i>	<i>+31 M€</i>
TF1	102	163	+61 M€
Bouygues Telecom	163	230	+67 M€
Bouygues SA et autres	(16)	(12)	+4 M€
Résultat opérationnel courant du Groupe	333	453	+120 M€

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT APRÈS LOYER^a DU GROUPE

M€	S1 2018 retraité	S1 2019	Variation
Activités de construction	72	57	-15 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	168	173	+5 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	77	28	-49 M€
<i>dont Colas</i>	(173)	(144)	+29 M€
TF1	100	161	+61 M€
Bouygues Telecom	150	217	+67 M€
Bouygues SA et autres	(16)	(11)	+5 M€
Résultat opérationnel courant après Loyer du Groupe	306	424	+118 M€

(a) Voir nouvelle définition dans le glossaire diapositive 62

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL DU GROUPE

M€	S1 2018 retraité	S1 2019	Variation
Activités de construction	84	64	-20 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	<i>173</i>	<i>171</i>	<i>-2 M€</i>
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	<i>78</i>	<i>29</i>	<i>-49 M€</i>
<i>dont Colas</i>	<i>(167)</i>	<i>(136)</i>	<i>+31 M€</i>
TF1	91	163	+72 M€
Bouygues Telecom	254	280	+26 M€
Bouygues SA et autres	(16)	(12)	+4 M€
Résultat opérationnel du Groupe	413^a	495^b	+82 M€

(a) 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 essentiellement 104 M€ de produits non courants liés à la plus-value de cession de sites et 18 M€ de charges non courantes liées au partage de réseau)

(b) Dont des charges non courantes de 8 M€ chez Bouygues Construction correspondant à des coûts de restructuration et 50 M€ de produits non courants chez Bouygues Telecom (dont essentiellement 47 M€ de produits non courants liés à la plus-value de cession de sites et 4 M€ de charges non courantes liées au partage de réseau)

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL APRÈS LOYER^a DU GROUPE

M€	S1 2018 retraité	S1 2019	Variation
Activités de construction	72	49	-23 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	168	165	-3 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	77	28	-49 M€
<i>dont Colas</i>	(173)	(144)	+29 M€
TF1	89	161	+72 M€
Bouygues Telecom	241	267	+26 M€
Bouygues SA et autres	(16)	(11)	+5 M€
Résultat opérationnel après Loyer du Groupe	386 ^b	466 ^c	+80 M€

(a) Voir nouvelle définition dans le glossaire diapositive 62

(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 essentiellement 104 M€ de produits non courants liés à la plus-value de cession de sites et 18 M€ de charges non courantes liées au partage de réseau)

(c) Dont des charges non courantes de 8 M€ chez Bouygues Construction correspondant à des coûts de restructuration et 50 M€ de produits non courants chez Bouygues Telecom (dont essentiellement 47 M€ de produits non courants liés à la plus-value de cession de sites et 4 M€ de charges non courantes liées au partage de réseau)

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

M€	S1 2018 retraité	S1 2019	Variation
Activités de construction	56	35	-21 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	140	121	-19 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	41	13	-28 M€
<i>dont Colas</i>	(125)	(99)	+26 M€
TF1	29	47	+18 M€
Bouygues Telecom	142	150	+8 M€
Alstom	73	33	-40 M€
Bouygues SA et autres	(39)	(40)	-1 M€
Résultat net part du Groupe	261	225	-36 M€

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS À LA CAF NETTE^a DU GROUPE

M€	S1 2018 retraité	S1 2019	Variation
Activités de construction	272	202	-70 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	<i>231</i>	<i>232</i>	<i>+1 M€</i>
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	<i>38</i>	<i>(10)</i>	<i>-48 M€</i>
<i>dont Colas</i>	<i>3</i>	<i>(20)</i>	<i>-23 M€</i>
TF1	168	236	+68 M€
Bouygues Telecom	562	591	+29 M€
Bouygues SA et autres	(35)	(48)	-13 M€
TOTAL	967	981	+14 M€

(a) CAF nette = capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net, après charges d'intérêts sur obligations locatives et après impôts décaissés

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AUX INVESTISSEMENTS D'EXPLOITATION NETS

M€	S1 2018 retraité	S1 2019	Variation
Activités de construction	220	209	-11 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	<i>64</i>	<i>106</i>	<i>+42 M€</i>
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	<i>4</i>	<i>6</i>	<i>+2 M€</i>
<i>dont Colas</i>	<i>152</i>	<i>97</i>	<i>-55 M€</i>
TF1	88	114	+26 M€
Bouygues Telecom	461	454	-7 M€
Bouygues SA et autres	2	1	-1 M€
TOTAL	771	778	+7 M€

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

M€	S1 2018 retraité	S1 2019	Variation
Activités de construction	(22)	(98)	-76 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	129	80	-49 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	29	(20)	-49 M€
<i>dont Colas</i>	(180)	(158)	+22 M€
TF1	73	113	+40 M€
Bouygues Telecom	33	73	+40 M€
Bouygues SA et autres	(38)	(50)	-12 M€
TOTAL	46	38	-8 M€

(a) Voir nouvelle définition dans le glossaire diapositive 62

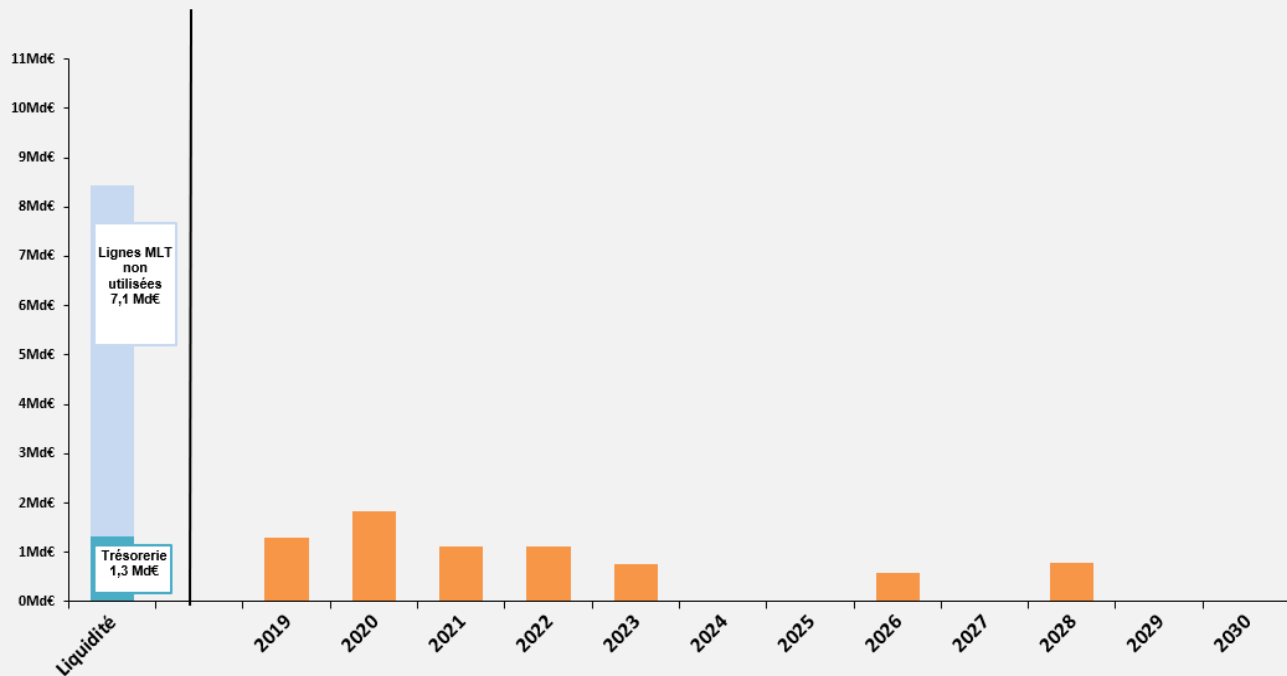
ENDETTEMENT FINANCIER NET (-) / EXCÉDENT FINANCIER NET (+)^a

M€	À fin déc. 2018 retraité	À fin juin 2019	Variation
Bouygues Construction	3 119	2 407	-712 M€
Bouygues Immobilier	(238)	(577)	-339 M€
Colas	(475)	(1 544)	-1 069 M€
TF1	(28)	(29)	-1 M€
Bouygues Telecom	(1 275)	(1 720)	-445 M€
Bouygues SA et autres	(4 715)	(4 742)	-27 M€
TOTAL	(3 612)	(6 205)	-2 593 M€
Obligations locatives courantes et non courantes	(1 636)	(1 642)	-6 M€

(a) Voir nouvelle définition dans le glossaire diapositive 62

ÉCHÉANCIER DE LA DETTE À FIN JUIN 2019

Trésorerie disponible : 8,4 milliards d'euros



GLOSSAIRE (1/2)

EBITDA APRÈS LOYER

- Résultat opérationnel courant après Loyer (résultat opérationnel courant après prise en compte des charges d'intérêts sur obligations locatives) corrigé des dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles, aux provisions et dépréciations ainsi que des effets liés aux prises et aux pertes de contrôle. Ces derniers concernent l'impact lié aux réévaluations des lots antérieurement détenus ou des lots conservés

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT APRÈS LOYER

- Résultat opérationnel courant après prise en compte des charges d'intérêts sur obligations locatives

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL APRÈS LOYER

- Résultat opérationnel après prise en compte des charges d'intérêts sur obligations locatives

EXCÉDENT / (ENDETTEMENT) FINANCIER NET

- L'endettement /excédent financier net du Groupe se calcule en tenant compte de la trésorerie et équivalents de trésorerie, des soldes créditeurs de banque, des dettes financières non courantes et courantes et des instruments financiers. L'endettement/excédent financier n'inclut pas les obligations locatives non courantes et courantes. Un chiffre positif est une trésorerie nette et un chiffre négatif est un endettement net

CASH-FLOW LIBRE

- Capacité d'autofinancement nette (déterminée après coût de l'endettement financier net, après charges d'intérêts sur obligations locatives et après impôts décaissés) diminuée des investissements nets d'exploitation ainsi que du remboursement des obligations locatives. Il est calculé avant variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité

CASH-FLOW LIBRE APRÈS BFR D'ACTIVITÉ ET D'IMMOS

- Capacité d'autofinancement nette (déterminée après coût de l'endettement financier net, après charges d'intérêts sur obligations locatives et après impôts décaissés) diminuée des investissements nets d'exploitation ainsi que du remboursement des obligations locatives. Il est calculé après variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité et du BFR d'immos (dettes nettes sur immobilisations corporelles et incorporelles)

GLOSSAIRE (2/2)

CHIFFRE D'AFFAIRES SERVICES 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 ventes 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