

RÉSULTATS ANNUELS 2019

20 FÉVRIER 2020
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 et dans le futur Document d'enregistrement universel, 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, des médias, 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 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 2019 (1/2)

- **RÉSULTATS SOLIDES ET ATTEINTE DES OBJECTIFS ANNUELS**
 - Amélioration du résultat opérationnel courant et de la marge opérationnelle courante du Groupe^a sur un an
 - Génération, par Bouygues Telecom, d'un cash-flow libre^b de 301 M€
- **GÉNÉRATION ÉLEVÉE DE CASH**
 - Doublement du cash-flow libre après BFR^b du Groupe sur un an à 815 M€^c
 - Réduction de la dette nette à 2,2 Md€ (vs 3,6 Md€ à fin 2018)



Route 206 vers Phimai-Ban Hindat - Thaïlande

(a) Retraite de la plus-value liée à la cession partielle des titres et réévaluation de la participation conservée d'Axione pour 106 M€ en 2018

(b) Voir définition dans le glossaire diapositives 66/67

(c) Hors dividende d'Alstom de 341 M€ en 2019

FAITS MARQUANTS DE L'ANNÉE 2019 (2/2)

- **DIVIDENDE DE 2,60 EUROS PAR ACTION^a**
 - Dont **0,90 euro** par action à titre exceptionnel
- **CONFIRMATION DE L'OBJECTIF DU GROUPE DE GÉNÉRER 1 MDE DE CASH-FLOW LIBRE APRÈS BFR^b EN 2020**



Route 206 vers Phimai-Ban Hindat - Thaïlande

(a) Proposé à l'Assemblée Générale du 23 avril 2020

(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

CHIFFRES CLÉS 2019 DU GROUPE

- **Croissance du chiffre d'affaires** portée par tous les métiers
 - > +5 % à pcc
- **Hausse du résultat opérationnel courant**
 - > **+218 M€** hors impact d'Axione^a en 2018
 - > **Marge opérationnelle courante** retraitée d'Axione en **amélioration** de 0,3 pt sur un an
- **Résultat net part du Groupe de 1 184 M€**
 - > **Baisse des produits non courants** (20 M€ en 2019 vs 265 M€ en 2018), principalement chez Bouygues Telecom

M€	2018 retraité	2019	Variation
Chiffre d'affaires	35 555	37 929	+7 % ^a
<i>dont France</i>	21 788	22 446	+3 %
<i>dont international</i>	13 767	15 483	+12 %
Résultat opérationnel courant	1 564	1 676	+112 M€
<i>dont impact d'Axione</i>	106	0	-106 M€
Marge opérationnelle courante hors impact d'Axione	4,1 %	4,4 %	+0,3 pt
Résultat opérationnel courant après Loyer ^b	1 507	1 619	+112 M€
Résultat opérationnel	1 829 ^c	1 696 ^d	-133 M€
Résultat opérationnel après Loyer ^b	1 772 ^c	1 639 ^d	-133 M€
Résultat net part du Groupe	1 308	1 184	-124 M€

(a) +5 % à périmètre et change constants

(b) Voir définition dans le glossaire diapositives 66/67

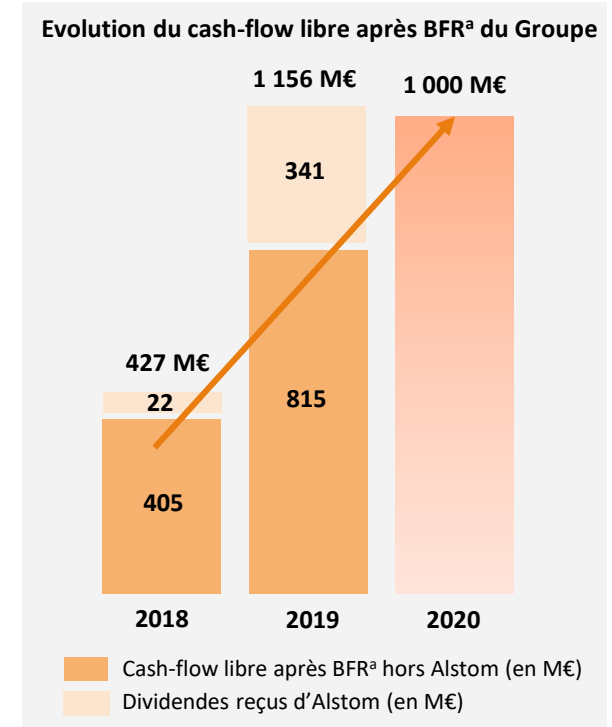
(c) Dont 265 M€ de produits et charges non courants

(d) Dont 20 M€ de produits et charges non courants

(a) Retraité de la plus-value liée à la cession partielle des titres et réévaluation de la participation conservée d'Axione

FORTE HAUSSE DE LA GÉNÉRATION DE CASH-FLOW LIBRE DU GROUPE

- Doublement de la génération de **cash-flow libre après BFR^a** du Groupe, hors dividendes d'Alstom
 - > **Hausse de la CAF nette** des trois activités (+330 M€)
 - > **Stabilité** des investissements nets
 - > **Amélioration** de la variation du **BFR^b** (+176 M€)
- ➔ Le Groupe est bien positionné pour atteindre son objectif d'**1 Md€ de cash-flow libre après BFR^a fin 2020**



(a) 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.

(b) BFR lié à l'activité

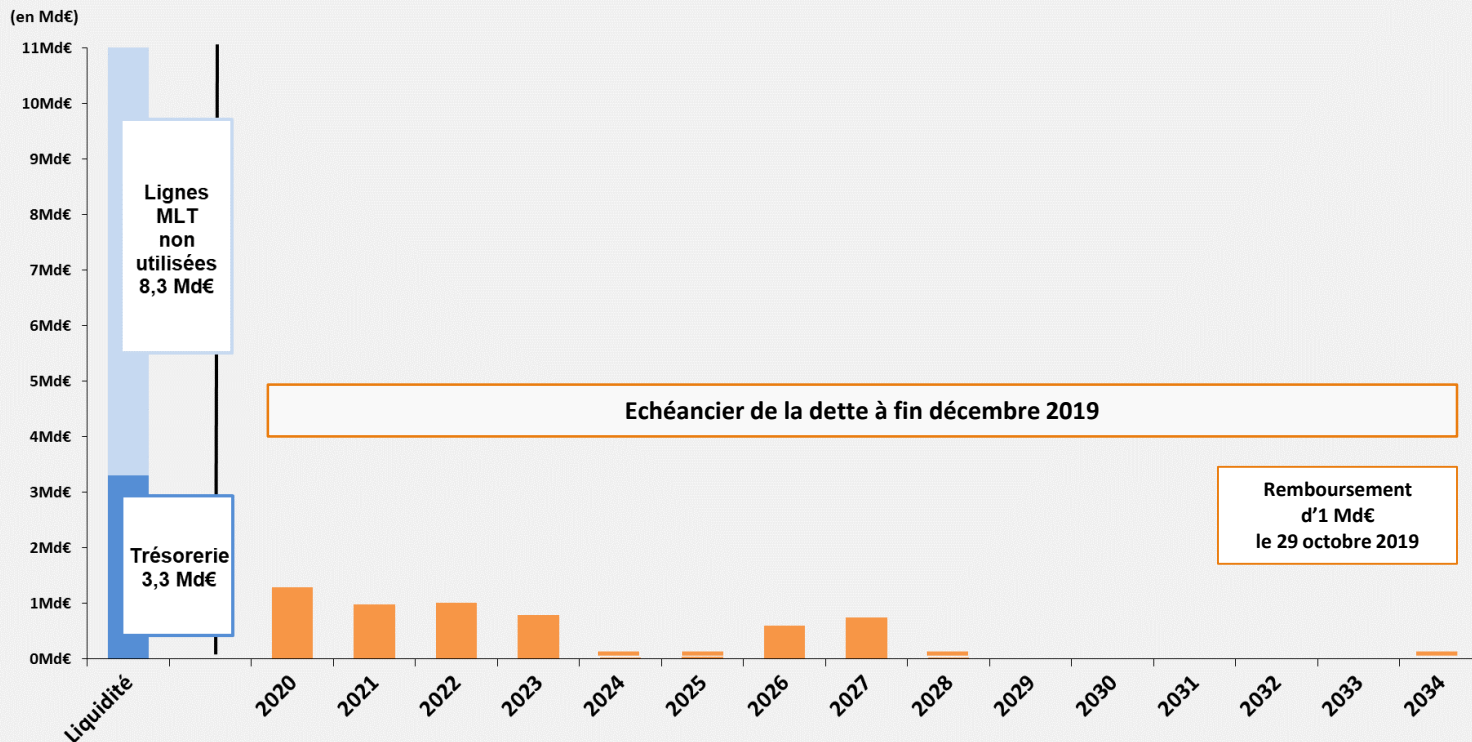
STRUCTURE FINANCIÈRE RENFORCÉE (1/2)

- **RÉDUCTION DE LA DETTE NETTE À 2,2 MD€ À FIN DÉCEMBRE 2019 (VS 3,6 MD€ À FIN 2018)**
 - **Impact positif** de 1,4 Md€ lié à **Alstom** (dividendes et cession de 13 % du capital)
 - **Forte baisse** du **ratio d'endettement net** de **14 pts** sur un an

M€	Fin déc. 2018 retraité	Fin déc. 2019	Variation
Capitaux propres	11 032	11 800	+768 M€
Endettement (-) / Excédent (+) financier net	(3 612)	(2 222)	+1 390 M€
Endettement financier net / Capitaux propres	33 %	19 %	-14 pts

STRUCTURE FINANCIÈRE RENFORCÉE (2/2)

TRÉSORERIE DISPONIBLE : 11,6 Md€



SOMMAIRE

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

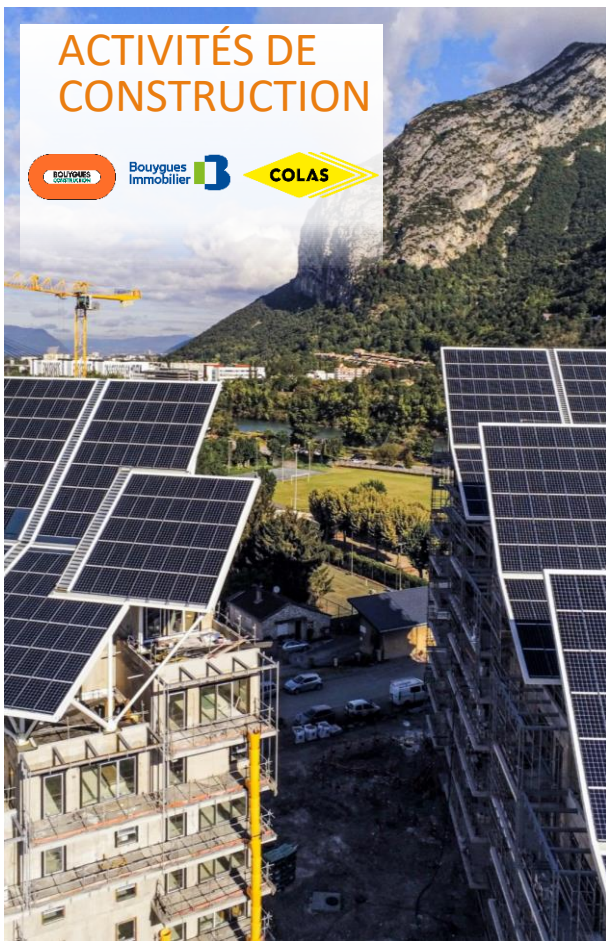
ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION



Bouygues
Immobilier



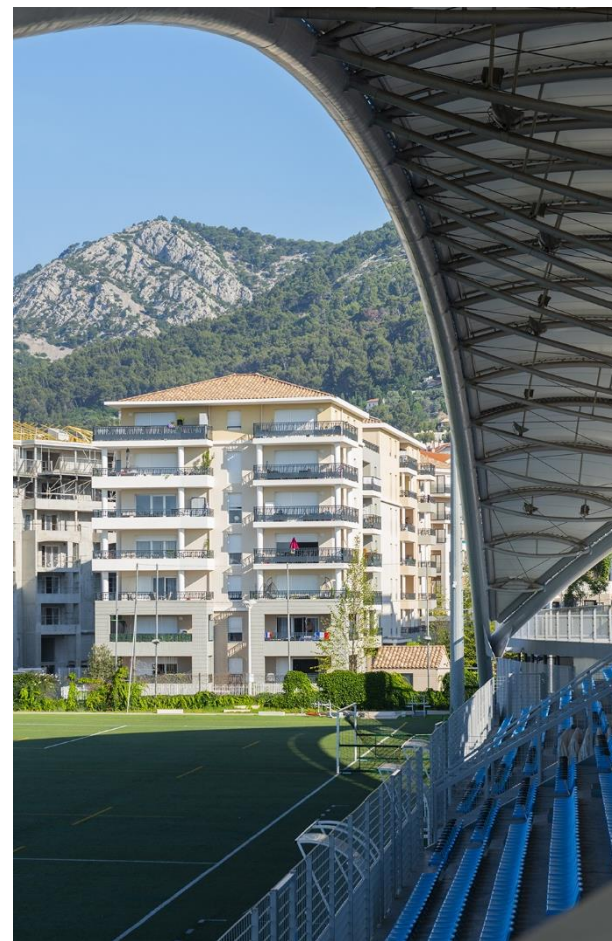
COLAS



Programme ABC – Grenoble - France



Haines Highway – Alaska – Etats-Unis

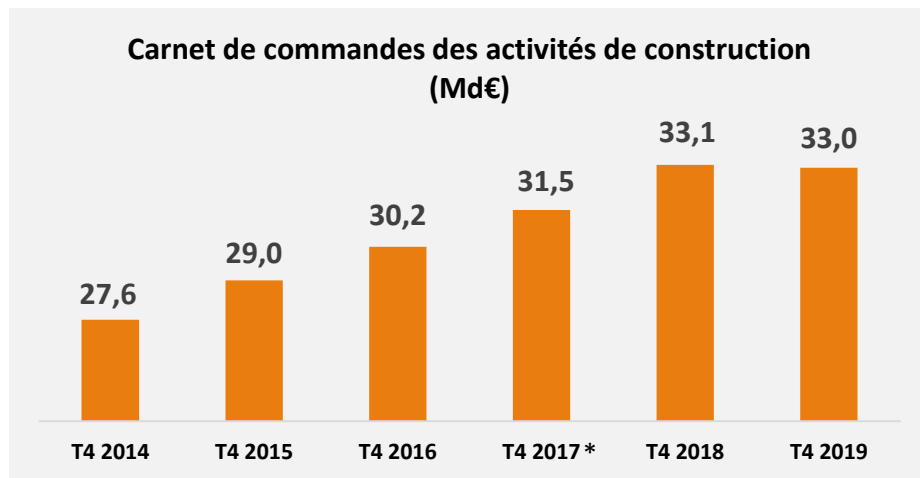


Font-Pré - Toulon - France

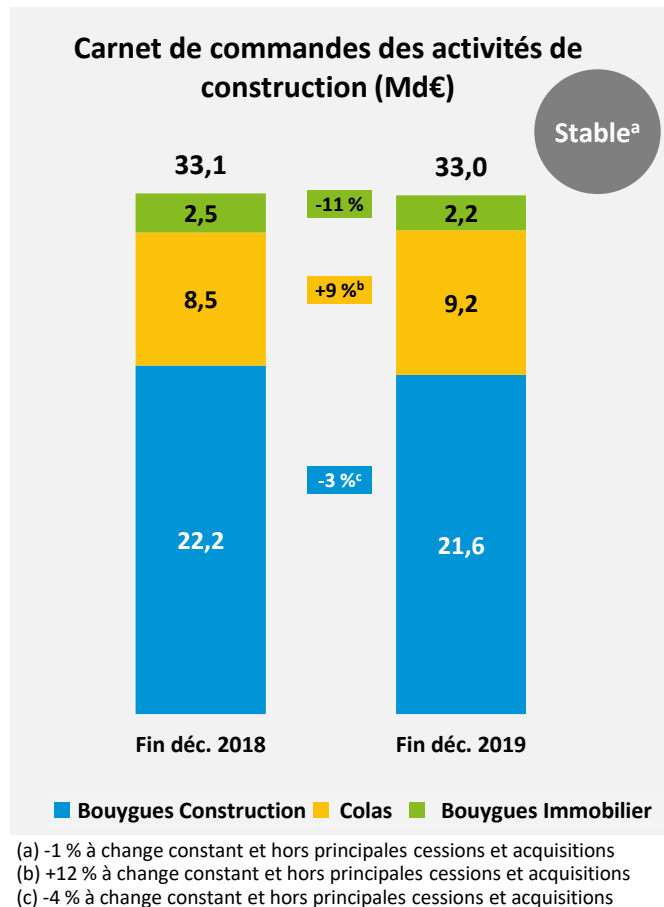
CARNET DE COMMANDES À UN HAUT NIVEAU

- **CARNET DE COMMANDES À FIN DÉCEMBRE 2019 : 33 Md€**

- **Stable** sur un an
- **62 % du carnet de commandes** de Bouygues Construction et de Colas réalisé à l'international



(*) Retraité d'IFRS 15



EXEMPLES DE PROJETS REMPORTÉS AU T4 2019



Trunk Road T2 - Hong Kong



Bus à Haut Niveau de Service - Cayenne - Guyane française



Sways - Issy Val de Seine - France



Travaux sur voies ferroviaires pour Network Rail - Royaume-Uni

CHIFFRES CLÉS 2019 DES ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION

- **HAUSSE DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT HORS AXIONE (+75 M€)**

- **Redressement de la marge** opérationnelle courante du Pôle **Energies et Services** chez Bouygues Construction
 - > 2,1 % en 2019 (+2,5 pts vs 2018)
- **Bonne performance** de la **Route Métropole** chez Colas et **retour à l'équilibre** de **Colas Rail**
 - > Marge opérationnelle courante de Colas à **3,2 %**, en **augmentation** de **0,4 pt** sur un an
- **Contribution significative** des opérations en **Immobilier d'Entreprise** signées au T4 2019 chez Bouygues Immobilier
 - > Marge opérationnelle courante à **5,2 %** au T4 2019 vs 2,6 % aux 9 premiers mois 2019

M€	2018 retraité	2019	Variation
Chiffre d'affaires	27 966	29 575	+6 % ^a
<i>dont France</i>	14 358	14 316	0 %
<i>dont International</i>	13 608	15 259	+12 %
Résultat opérationnel courant	941	910	-31 M€
<i>dont Bouygues Construction hors Axione^b</i>	272	378	+106 M€
<i>dont impact Axione^b</i>	106	-	-106 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	190	99	-91 M€
<i>dont Colas</i>	373	433	+60 M€
Résultat opérationnel courant hors Axione ^b	835	910	+75 M€
Résultat opérationnel courant après Loyer ^c	915	882	-33 M€
Marge opérationnelle courante hors Axione^b	3,0 %	3,1 %	+0,1 pt

(a) +4 % à périmètre et change constants

(b) Retraité de la plus-value liée à la cession partielle des titres et réévaluation de la participation conservée d'Axione en 2018

(c) Voir définition dans le glossaire diapositives 66/67

LEADERSHIP EN CONSTRUCTION DURABLE

- Un **large portefeuille de solutions bas carbone**, partie intégrante de la **stratégie climat** du Groupe, **orientée « solutions »** et **réduction** de ses propres **émissions de Gaz à Effet de Serre (GES)**

Savoir-faire



ECO-CONSTRUCTION ECO-CONCEPTION

- Enrobés tièdes
- Chimie verte de la route
- Béton bas carbone, structures en bois, matériaux biosourcés/recyclés
- Construction bas carbone



CONSTRUCTION ET EXPLOITATION D'INFRASTRUCTURES DE PRODUCTION D'ÉNERGIE RENOUVELABLE

- Gestion du stockage : hydrogène, batteries de seconde vie (ELSA)
- Wattway pack
- Fermes solaires, éoliennes offshore
- Bâtiments producteurs d'énergie (BEPOS)



OPTIMISATION ÉNERGÉTIQUE ET SERVICIELLE DES BÂTIMENTS ET DES QUARTIERS

- **Rénovation énergétique** : EnergieSprong, Habitat Réhabilité, Rénovation Privée
- **Gestion énergies et services** : Wizom, Embix, Objenious
- **Bâtiment hybride à économie positive** : Autonomous Building for Citizens
- **Contrat de performance énergétique** : Aveltyx
- **Smartcity, Citybox, City Play**



OPTIMISATION ÉNERGÉTIQUE ET SERVICIELLE DES TRANSPORTS

- **Construction d'infrastructures de transports en commun**
- **Convergence mobilité-bâtiment** : Moov'Hub, Flexy Moov, Alizé
- **Signalisation dynamique** : Flowell



RÉVERSIBILITÉ, RÉEMPLOI ET RECYCLAGE

- **Recyclage, valorisation et réemploi des matériaux de déconstruction** : Premys, Elan
- **Dépollution des sols** : Colas Environnement
- **Réversibilité** : 1^{er} bâtiment réversible (*Office switch home*)

Solutions



CLOTILDE COURAU



BRUNO DEBRANDT



JULIE DE BONA



LANNICK GAUTRY



SYLVIE TESTUD



CÉCILE REBBOAH



PEUR SUR LE LAC



PARTAGEONS DES ONDES POSITIVES

CHIFFRES CLÉS 2019 DU GROUPE TF1

- **HAUSSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES DE 2 % SUR UN AN, PORTÉE PAR LA CROISSANCE EXTERNE**
- **AMÉLIORATION DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT**
 - **Maîtrise** du coût des programmes à 985 M€
- **ATTEINTE DE LA GUIDANCE 2019**
 - **Marge opérationnelle courante** à deux chiffres : **10,9 %**
- **CONFIRMATION DES GUIDANCES 2020 ET 2021**
 - En 2020
 - > **Marge opérationnelle courante** à deux chiffres
 - > **Coût des programmes à 985 M€**
 - En 2021
 - > **Amélioration du ROCE^a** du groupe TF1 par rapport à 2018
 - > **Chiffre d'affaires** d'au moins 250 M€ et **taux de marge d'EBITDA** d'au moins 15 % du Pôle Digital Unify

M€	2018 retraité	2019	Variation
Chiffre d'affaires	2 288	2 337	+2 % ^a
Résultat opérationnel courant	199	255	+56 M€
<i>Marge opérationnelle courante</i>	8,7 %	10,9 %	+2,2 pts
Résultat opérationnel courant après Loyer ^b	195	251	+56 M€
Résultat opérationnel	177 ^c	255	+78 M€
Résultat opérationnel après Loyer ^b	173 ^c	251	+78 M€

(a) Stable à périmètre et change constants

(b) Voir définition dans le glossaire diapositives 66/67

(c) Dont 22 M€ de charges non courantes liées à l'amortissement des droits audiovisuels réévalués dans le cadre de l'acquisition de Newen Studios

(a) ROCE = (ROC - impôt théorique + résultat des entités associées) de l'année N / moyenne des capitaux engagés sur les années N et N-1 avec capitaux engagés = capitaux propres y compris minoritaires + dette nette fin de période.

VERS LE « TOTAL VIDEO »

- **ADAPTER LES OFFRES DE CONTENUS AUX DIFFÉRENTS MODES DE CONSOMMATION**

- Accompagner le public dans l'évolution de ses usages (*replay*, services enrichis, etc)
- Lancement en septembre 2020 de **Salto**, service de *SVOD*^a, *replay* et chaînes linéaires
- Se préparer à la télévision « adressable » (publicité segmentée)

- **RENFORCER LA POSITION DE TF1 DANS LA PRODUCTION**

- Poursuite du **développement à l'international** de **Newen** dans la production et la distribution audiovisuelles (acquisitions en 2019 des sociétés De Mensen en Belgique et Reel One au Canada)

- **ACCÉLÉRER DANS LE DIGITAL**

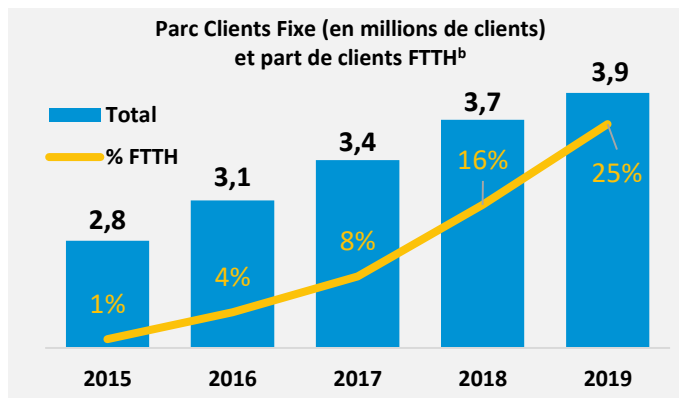
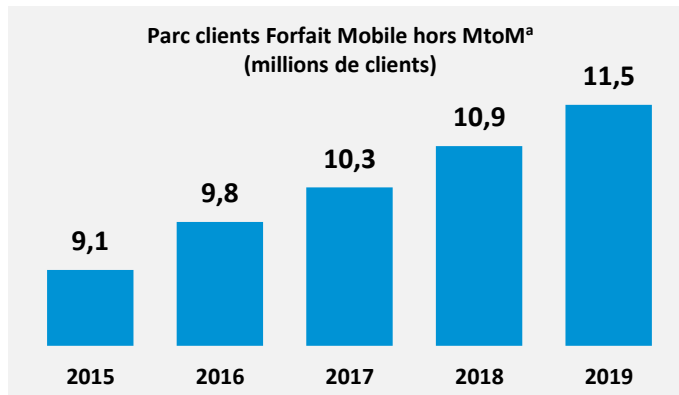
- Lancement de la **régie publicitaire unique** Unify Advertising
- **Synergies** au sein du pôle et avec les entités du groupe TF1

(a) SVOD : *subscription video on demand*, service de vidéo à la demande par abonnement



CROISSANCE CONTINUE DES PARCS CLIENTS MOBILE ET FIXE

- **11,5 MILLIONS DE CLIENTS FORFAIT MOBILE HORS MTOM^a À FIN DÉCEMBRE 2019**
 - **+653 000 clients** sur 2019
 - **+152 000 clients** sur T4 2019
- **3,9 MILLIONS DE CLIENTS FIXE À FIN DÉCEMBRE 2019**
- **1 MILLION DE CLIENTS FTTH^b**
 - **+427 000 clients** sur 2019
 - **+142 000 clients** sur T4 2019



(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)

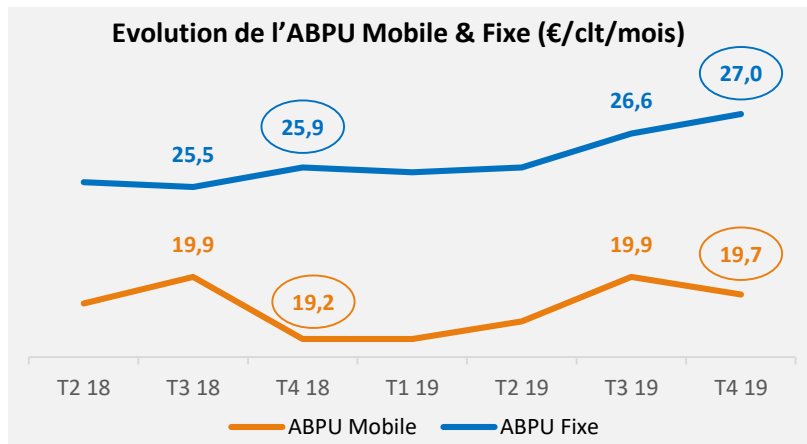
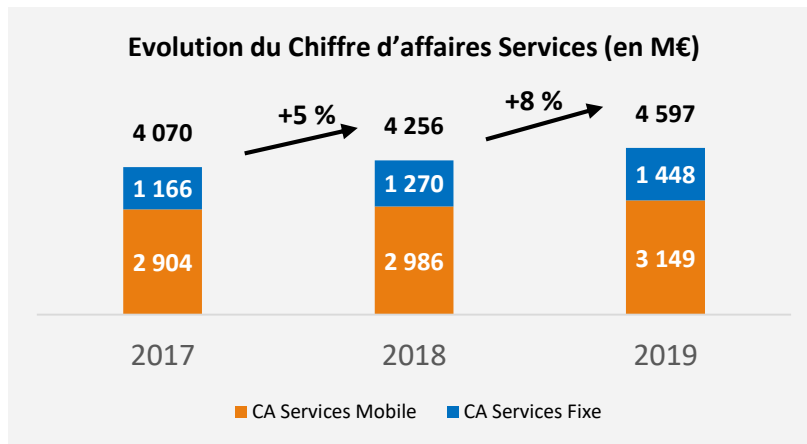
CROISSANCE DYNAMIQUE DU CHIFFRE D'AFFAIRES SERVICES

- **HAUSSE DE 8 % DU CHIFFRE D'AFFAIRES SERVICES ENTRE 2018 ET 2019**

- **+5,5 %** dans le **Mobile**
- **+14 %** dans le **Fixe**

- **PROGRESSION DES ABPU^a MOBILE ET FIXE AU T4 2019 SUR UN AN**

- **+0,5€** à 19,7€ dans le Mobile
- **+1,1€** à 27,0€ dans le Fixe



(a) Voir définition dans le glossaire diapositives 66/67

BOUYGUES TELECOM ATTEINT SA GUIDANCE 2019

- **FORTE CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES SUR UN AN**

- **+12 % à pcc**

- **HAUSSE SIGNIFICATIVE DE L'EBITDA APRÈS LOYER**

- **Marge d'EBITDA après Loyer à 30,7 % (+1 pt vs 2018)**

- **RÉSULTAT OPÉRATIONNEL À 610 M€**

- **Forte croissance** du résultat opérationnel courant
- Diminution des produits non courants
 - > Moindre volume de cessions de sites en 2019 vs 2018
 - > Impact positif de 110 M€ de reprise de charges à payer liées aux fréquences 1800 MHz en 2018

- **OBJECTIF D'UN CASH-FLOW LIBRE DE 300 M€ ATTEINT**

M€	2018 retraité	2019	Variation
Chiffre d'affaires	5 344	6 058	+13 % ^a
<i>dont Chiffre d'affaires Services^b</i>	4 256	4 597	+8 %
EBITDA après Loyer ^b	1 264	1 411	+147 M€
<i>EBITDA après Loyer/Chiffre d'affaires Services</i>	29,7 %	30,7 %	+1 pt
Résultat opérationnel courant	454	540	+86 M€
Résultat opérationnel courant après Loyer ^b	427	515	+88 M€
Résultat opérationnel	776 ^c	610 ^d	-166 M€
Résultat opérationnel après Loyer ^b	749 ^c	585 ^d	-164 M€
Investissements d'exploitation bruts	1 242	940	-302 M€
Cash-flow libre ^b	192	301	+109 M€

(a) +12 % à périmètre et change constants

(b) Voir définition dans glossaire diapositives 66/67

(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, et 47 M€ de charges non courantes liées au partage de réseau

(d) Dont 63 M€ de produits non courants liés à la plus-value de cession de sites

UNE STRATÉGIE DE DIFFÉRENCIATION PAR LA QUALITÉ

- ASSURER AUX CLIENTS UNE EXPÉRIENCE SIMPLE ET FLUIDE
- OFFRIR UNE EXCELLENTE QUALITÉ DE RÉSEAUX MOBILE ET FIXE
- RENDRE ACCESSIBLES SES SERVICES DANS LES RÉGIONS MOINS DENSÉMENT PEUPLÉES
- PROPOSER UNE GAMME COMPLÈTE DE SOLUTIONS FIXE ET MOBILE AUX ENTREPRISES POUR ACCÉLÉRER DANS LE BTOB



on est fait pour
être ensemble

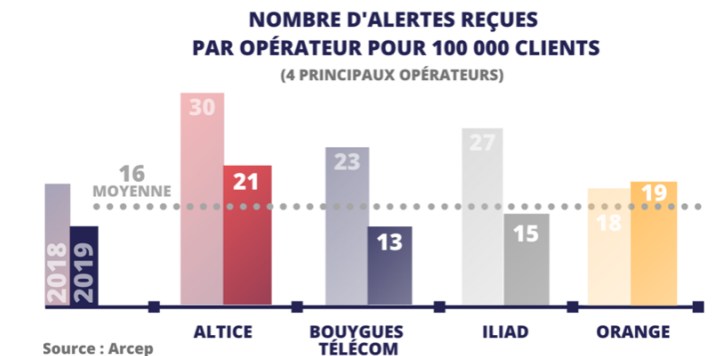


Offres et services à conditions

SE DIFFÉRENCIER PAR LA QUALITÉ DE L'EXPÉRIENCE CLIENT ET LA MARQUE (1/2)

- **DÉLIVRER UNE EXPÉRIENCE CLIENT DE GRANDE QUALITÉ**

- Poursuite des **200 chantiers** sur les **parcours clients**
- **Amélioration** de la **satisfaction** des utilisateurs
 - > Le plus faible nombre d'alertes reçues sur la plateforme « J'alerte l'Arcep » des quatre opérateurs



Bilan annuel des actions de l'Arcep publié le 4 février 2020

Nouveau
modem
Bbox Fibre
qui apporte
le meilleur
du WiFi
aux clients
FTTH



Simplicité de branchement,
de couverture et d'interface

SE DIFFÉRENCIER PAR LA QUALITÉ DE L'EXPÉRIENCE CLIENT ET LA MARQUE (2/2)

- **RENFORCER L'IDENTITÉ DE LA MARQUE BOUYGUES TELECOM**
 - Nouvelle signature lancée en janvier 2020
 - > Campagne médias « **On est fait pour être ensemble** »
 - Rayonnement dans l'ensemble des points de contact en interne et externe (boutiques, marque employeur, RSE...)



on est fait pour
être ensemble



© 2020 Bouygues Telecom

SE DIFFÉRENCIER PAR LA QUALITÉ DES RÉSEAUX



- **Réseau Mobile n°1** en zones rurales^a et **n°2** en moyenne **en France**^b pour la seconde année consécutive
- **Plus de 28 000** sites Mobile en 2023
- Près de **12 millions de prises commercialisées** en FTTH^c à fin 2019
- Objectif de **prises commercialisées** en FTTH à fin 2022 **relevé à 22 millions** (vs 20 millions précédemment)

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

(b) Etudes Arcep d'octobre 2018 et d'octobre 2019

(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

- **PRINCIPAUX ENJEUX POUR LES ENTREPRISES**



Une exigence de **Très Haut Débit** sur tous les sites



De nouvelles organisations **agiles et mobiles**



Des **Systèmes d'Information** en pleine transformation



La disruption des **systèmes de production**

- **OBJECTIF DE BOUYGUES TELECOM ENTREPRISES**

- Être un **opérateur de services** proposant des **offres enrichies** répondant aux besoins des entreprises

- **AXES STRATÉGIQUES**

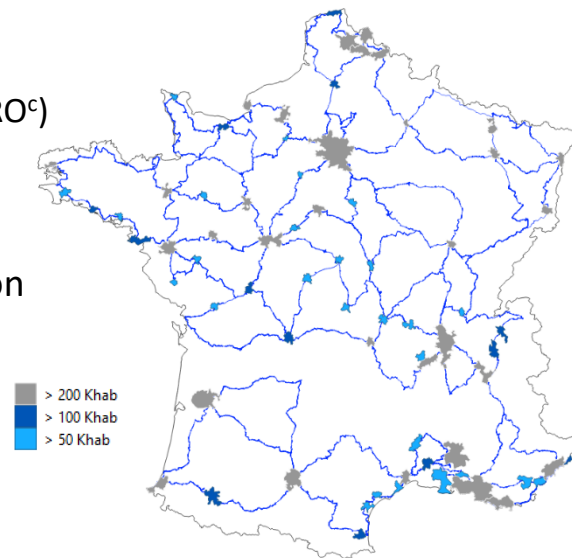
- **Accroître la part de marché Fixe** sur les **Grands comptes** et **ETI**
 - > Développer des **services innovants** grâce à des **partenariats stratégiques**
 - > Tirer avantage de la part de marché dans le Mobile
- **Accroître la part de marché** sur les **TPE** et **PME**
 - > S'appuyer sur les acquisitions de **Keyyo** et **Nerim**
 - > Capitaliser sur l'**infrastructure FTTO^a** en Zone Très Dense

(a) Fiber-To-The-Office : désigne une boucle locale optique dédiée qui dessert tout type de site non résidentiel et est déployée au cas par cas en fonction des contrats signés avec des clients entreprises ou des administrations

GESTION PRAGMATIQUE DES INFRASTRUCTURES (1/2)

● PROJET SAINT MALO

- Déploiement d'une **infrastructure nationale de fibres optiques** (FTTA^a et FTTO^b)
- Objectif : **répondre à la croissance des usages data** sur les réseaux
 - > Relier les équipements réseau de Bouygues Telecom (antennes Mobile, NRO^c)
 - > Proposer des offres Fixe Très Haut Débit aux entreprises
- Négociation en cours avec un partenaire en vue de créer une JV pour déployer et commercialiser l'infrastructure et gérer son exploitation
 - > Projet d'environ 1 milliard d'euros sur 7 ans
 - > Bouygues Telecom actionnaire minoritaire de la JV
 - > Contrat de service long terme entre Bouygues Telecom et la JV



(a) Fiber-To-The-Antenna : fibre jusqu'à l'antenne

(b) Fiber-To-The-Office : désigne une boucle locale optique dédiée qui dessert tout type de site non résidentiel et est déployée au cas par cas en fonction des contrats signés avec des clients entreprises ou des administrations

(c) Nœud de Raccordement Optique

GESTION PRAGMATIQUE DES INFRASTRUCTURES (2/2)

● PROJET ASTÉRIX

- Objectif : **accélérer le déploiement FTTH^a** de Bouygues Telecom en **Zone Moyennement Dense (ZMD)**
- A date, Bouygues Telecom accède au réseau des verticales FTTH d'Orange en ZMD
 - > Via du co-investissement par tranche de 5 % de lignes construites sur une zone
 - > Ou via de la location (€/client/mois)
- Recherche d'un partenaire en vue de créer une JV pour co-financer le déploiement FTTH en ZMD, commercialiser l'infrastructure et gérer son exploitation
 - > Bouygues Telecom actionnaire minoritaire de la JV



(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)

SOMMAIRE

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

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ (1/2)

M€	2018 retraité	2019	Variation
Chiffre d'affaires	35 555	37 929	+7 % ^a
Résultat opérationnel courant	1 564	1 676	+112 M€
Résultat opérationnel courant après Loyer ^b	1 507	1 619	+112 M€
Autres produits et charges opérationnels	265 ^c	20 ^d	-245 M€
Résultat opérationnel	1 829	1 696	-133 M€
Résultat opérationnel après Loyer ^b	1 772	1 639	-133 M€
Coût de l'endettement financier net	(216)	(207)	+9 M€
<i>dont produits financiers</i>	29	39	+10 M€
<i>dont charges financières</i>	(245)	(246)	-1 M€
Charges d'intérêts sur obligations locatives	(57)	(57)	0 M€
Autres produits et charges financiers	18	(10)	-28 M€

(a) +5 % à périmètre et change constants

(b) Voir définition dans le glossaire diapositives 66/67

(c) Dont 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 de droits audiovisuels réévalués dans le cadre de l'acquisition de Newen Studios et 322 M€ de produits non courants chez Bouygues Telecom (dont 110 M€ de produits non courants 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 et 47 M€ de charges non courantes liées au partage de réseau)

(d) Dont charges non courantes de 28 M€ chez Colas liées à la poursuite des travaux de démantèlement du site de Dunkerque et à des coûts d'adaptation des structures et de 23 M€ chez Bouygues Construction correspondant à des coûts de restructuration et 70 M€ de produits non courants chez Bouygues Telecom (dont 63 M€ de produits non courants liés à la plus-value de cession de sites)

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ (2/2)

M€	2018 retraité	2019	Variation
Impôt	(426)	(452)	-26 M€
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées	302	350	+48 M€
<i>dont Alstom</i>	<i>230</i>	<i>238</i>	<i>+8 M€</i>
Résultat net des activités poursuivies	1 450	1 320	-130 M€
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(142)	(136)	+6 M€
Résultat net part du Groupe	1 308	1 184	-124 M€

BILAN CONSOLIDÉ RÉSUMÉ

M€	Fin déc. 2018 retraité	Fin déc. 2019	Variation
Actif non courant	20 879	20 239	-640 M€
Actif courant	17 968	19 115	+1 147 M€
Actifs ou activités détenus en vue de la vente	340	-	-340 M€
TOTAL ACTIF	39 187	39 354	+167 M€
Capitaux propres	11 032	11 800	+768 M€
Passif non courant	8 744	8 108	-636 M€
Passif courant	19 078	19 446	+368 M€
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente	333	-	-333 M€
TOTAL PASSIF	39 187	39 354	+167 M€
Endettement financier net (-) / Excédent financier net (+)	(3 612)	(2 222)	+1 390 M€

BILAN CONSOLIDÉ RÉSUMÉ

M€	Fin déc. 2018 retraité	Fin déc. 2019	Variation
Actif non courant	20 879	20 239	-640 M€
Actif courant	17 968	19 115	+1 147 M€
Actifs ou activités détenus en vue de la vente	340	-	-340 M€
TOTAL ACTIF	39 187	39 354	+167 M€
Capitaux propres	11 032	11 800	+768 M€
Passif non courant	8 744	8 108	-636 M€
Passif courant	19 078	19 446	+368 M€
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente	333	-	-333 M€
TOTAL PASSIF	39 187	39 354	+167 M€
Endettement financier net (-) / Excédent financier net (+)	(3 612)	(2 222)	+1 390 M€

Dont :

- Immobilisations corporelles : +175 M€
- Goodwill : +240 M€ dont
 - Alpiq ES, Keyyo, Nerim, De Mensen, Reel One et effet de change
- Coentreprises et entités associées : -1 077 M€
 - Alstom

BILAN CONSOLIDÉ RÉSUMÉ

M€	Fin déc. 2018 retraité	Fin déc. 2019	Variation
Actif non courant	20 879	20 239	-640 M€
Actif courant	17 968	19 115	+1 147 M€
Actifs ou activités détenus en vue de la vente	340	-	-340 M€
TOTAL ACTIF	39 187	39 354	+167 M€
Capitaux propres	11 032	11 800	+768 M€
Passif non courant	8 744	8 108	-636 M€
Passif courant	19 078	19 446	+368 M€
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente	333	-	-333 M€
TOTAL PASSIF	39 187	39 354	+167 M€
Endettement financier net (-) / Excédent financier net (+)	(3 612)	(2 222)	+1 390 M€

Dont :

- Actifs courants d'exploitation : +503 M€
- Trésorerie : +646 M€

BILAN CONSOLIDÉ RÉSUMÉ

M€	Fin déc. 2018 retraité	Fin déc. 2019	Variation
Actif non courant	20 879	20 239	-640 M€
Actif courant	17 968	19 115	+1 147 M€
Actifs ou activités détenus en vue de la vente	340	-	-340 M€
TOTAL ACTIF	39 187	39 354	+167 M€
Capitaux propres	11 032	11 800	+768 M€
Passif non courant	8 744	8 108	-636 M€
Passif courant	19 078	19 446	+368 M€
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente	333	-	-333 M€
TOTAL PASSIF	39 187	39 354	+167 M€
Endettement financier net (-) / Excédent financier net (+)	(3 612)	(2 222)	+1 390 M€

BILAN CONSOLIDÉ RÉSUMÉ

M€	Fin déc. 2018 retraité	Fin déc. 2019	Variation
Actif non courant	20 879	20 239	-640 M€
Actif courant	17 968	19 115	+1 147 M€
Actifs ou activités détenus en vue de la vente	340	-	-340 M€
TOTAL ACTIF	39 187	39 354	+167 M€
Capitaux propres	11 032	11 800	+768 M€
Passif non courant	8 744	8 108	-636 M€
Passif courant	19 078	19 446	+368 M€
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente	333	-	-333 M€
TOTAL PASSIF	39 187	39 354	+167 M€
Endettement financier net (-) / Excédent financier net (+)	(3 612)	(2 222)	+1 390 M€

Dont :

- Résultat net : +1 320 M€
- Dividendes : -710 M€
- Opérations sur capital et réserves : +202 M€
- Périmètre et divers: -44 M€

BILAN CONSOLIDÉ RÉSUMÉ

M€	Fin déc. 2018 retraité	Fin déc. 2019	Variation
Actif non courant	20 879	20 239	-640 M€
Actif courant	17 968	19 115	+1 147 M€
Actifs ou activités détenus en vue de la vente	340	-	-340 M€
TOTAL ACTIF	39 187	39 354	+167 M€
Capitaux propres	11 032	11 800	+768 M€
Passif non courant	8 744	8 108	-636 M€
Passif courant	19 078	19 446	+368 M€
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente	333	-	-333 M€
TOTAL PASSIF	39 187	39 354	+167 M€
Endettement financier net (-) / Excédent financier net (+)	(3 612)	(2 222)	+1 390 M€

Dont :

- Dettes financières non courantes : -812 M€

BILAN CONSOLIDÉ RÉSUMÉ

M€	Fin déc. 2018 retraité	Fin déc. 2019	Variation
Actif non courant	20 879	20 239	-640 M€
Actif courant	17 968	19 115	+1 147 M€
Actifs ou activités détenus en vue de la vente	340	-	-340 M€
TOTAL ACTIF	39 187	39 354	+167 M€
Capitaux propres	11 032	11 800	+768 M€
Passif non courant	8 744	8 108	-636 M€
Passif courant	19 078	19 446	+368 M€
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente	333	-	-333 M€
TOTAL PASSIF	39 187	39 354	+167 M€
Endettement financier net (-) / Excédent financier net (+)	(3 612)	(2 222)	+1 390 M€

ÉVOLUTION DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET EN 2019 (1/2)

M€

Endettement financier net^a
au 31-12-2018

Endettement financier net^a
au 31-12-2019

(3 612)

+1 405

Alstom^b

-180

Acquisitions/
cessions^c

+182

Opérations sur capital
et divers^d

-710

Dividendes

+693

Exploitation

(2 222)

2018
retraité

(1 902)

+22

-1 477^e

+162^f

-712

+295^g

(3 612)

(a) Voir définition dans glossaire diapositives 66/67

(b) Dont 1 079 M€ liés à la cession de 13,0 % du capital d'Alstom, 15 M€ de frais liés à l'opération et 341 M€ de dividendes

(c) Dont les acquisitions de Keyyo et Nerim par Bouygues Telecom, et de De Mensen et Reel One par TF1 et la cession de Smac par Colas

(d) Dont les rachats d'actions, les levées d'options et l'augmentation de capital réservée aux salariés Bouygues Confiance n°11

(e) Dont les acquisitions de Alpiq Engineering Services par Bouygues Construction et Colas Rail, du groupe Miller McAsphalt par Colas et d'aufeminin par TF1

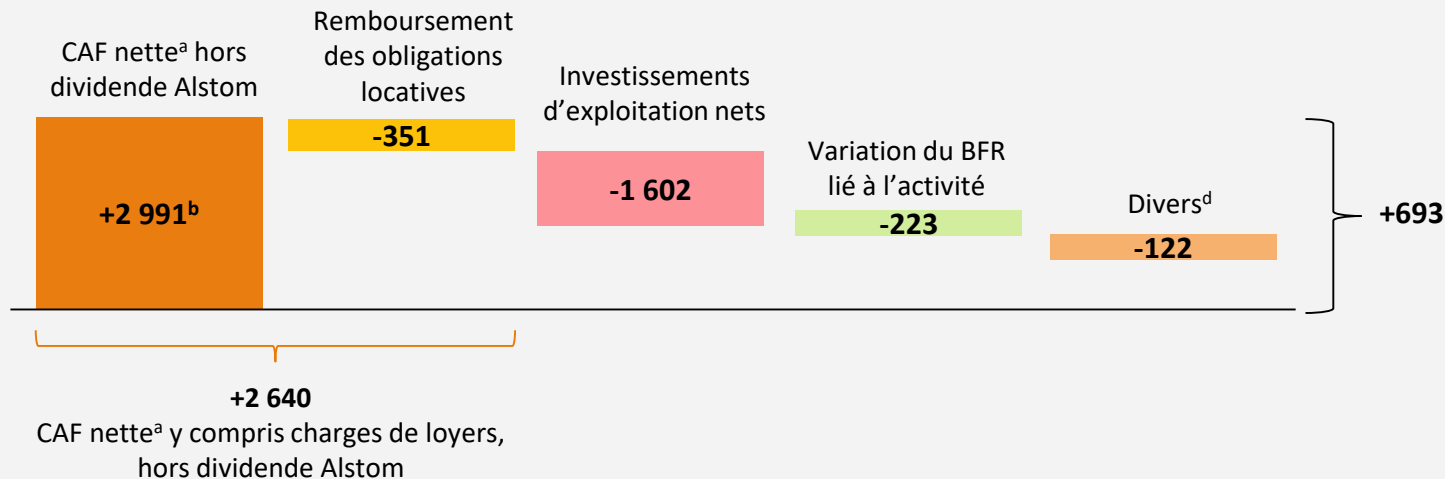
(f) Dont les rachats d'actions, les levées d'options et l'augmentation de capital réservée aux salariés Bouygues Confiance n°10

(g) Dont le paiement de la dernière tranche des fréquences 700 MHz pour 117 M€

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

M€

Détail de l'exploitation



2018 retraité	+2 687 ^c	-310	-1 573	-399	-110	+295
+2 377 CAF nette^a y compris charges de loyers, hors dividende Alstom						

(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) Pour retrouver le montant de CAF nette de 3 332 M€ publié dans les états financiers, le dividende d'Alstom de 341 M€ doit être ajouté

(c) Pour retrouver le montant de CAF nette de 2 709 M€ publié dans les états financiers, le dividende d'Alstom de 22 M€ doit être ajouté

(d) Variation du BFR lié aux immobilisations corporelles et incorporelles + divers

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AUX INVESTISSEMENTS D'EXPLOITATION NETS DU GROUPE

M€	2018 retraité	2019	Variation
Activités de construction	497	521	+24 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	<i>201</i>	<i>189</i>	<i>-12 M€</i>
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	<i>8</i>	<i>11</i>	<i>+3 M€</i>
<i>dont Colas</i>	<i>288</i>	<i>321</i>	<i>+33 M€</i>
TF1	204	242	+38 M€
Bouygues Telecom	865	836	-29 M€
Bouygues SA et autres	7	3	-4 M€
Investissements d'exploitation nets du Groupe	1 573	1 602	+29 M€

SOMMAIRE

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

PERSPECTIVES 2020 (1/2)

- Dans des marchés porteurs à long-terme, les **activités de construction** renforceront leur portefeuille de **solutions bas carbone** pour conserver leur **leadership en construction durable** et **bénéficieront** de l'ensemble des **actions engagées** pour **améliorer leur profitabilité**
 - > **Augmentation de la marge opérationnelle courante** des activités de construction en 2020 vs 2019
- **TF1** s'inscrit dans une dynamique de croissance pérenne pour se positionner comme un **acteur majeur du marché de la vidéo**
 - > Taux de **marge opérationnelle courante** à deux chiffres en 2020
 - > **Coût des programmes** à **985 M€** en 2020
- **Bouygues Telecom** poursuivra sa **croissance** en s'appuyant sur sa **stratégie de différenciation** (qualité des réseaux et de l'expérience client et attractivité de la marque)
 - > **Croissance du chiffre d'affaires Services** d'environ 5 % en 2020
 - > **Cash-flow libre^a supérieur à 300 M€**, dans un contexte de croissance des investissements (entre 1,1 et 1,2 Md€ bruts hors fréquences) nécessaires à l'augmentation de la capacité Mobile en 4G et au début du déploiement de la 5G en 2020

(a) Cash-flow libre = capacité d'autofinancement nette (déterminée après (i) coût de l'endettement financier net, après (ii) charges d'intérêts sur obligations locatives et après (iii) 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 et hors fréquences 5G

PERSPECTIVES 2020 (2/2)

- **LE GROUPE BOUYGUES POURSUIT SA CROISSANCE DURABLE**
 - **Génération d'un cash-flow libre après BFR^a de 1 Md€ en 2020**, grâce à la contribution des trois activités
 - **Réduction des émissions de Gaz à Effet de Serre du Groupe d'ici 2030**
 - > Définition d'un **objectif** compatible avec l'Accord de Paris (1,5°C) et établissement d'un **plan d'actions** par les **cinq Métiers** du Groupe en 2020



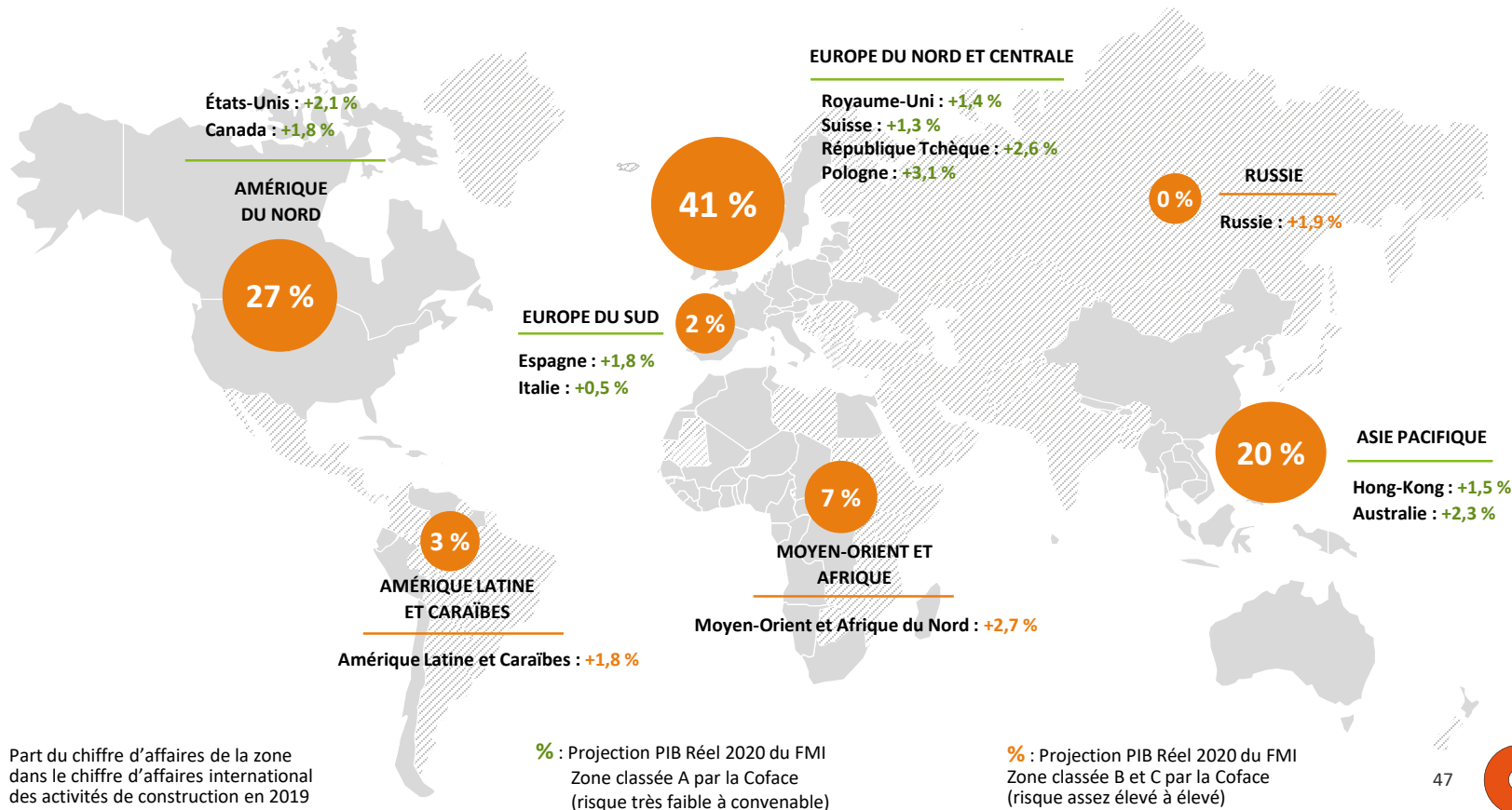
Ocean Cay - Bahamas

(a) 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

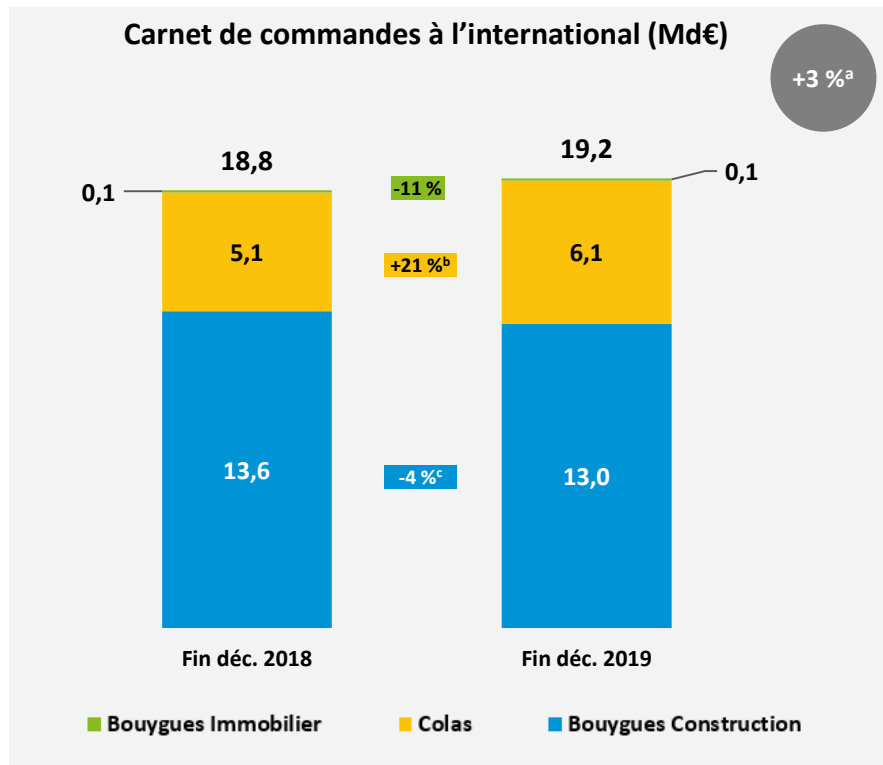
SOMMAIRE

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

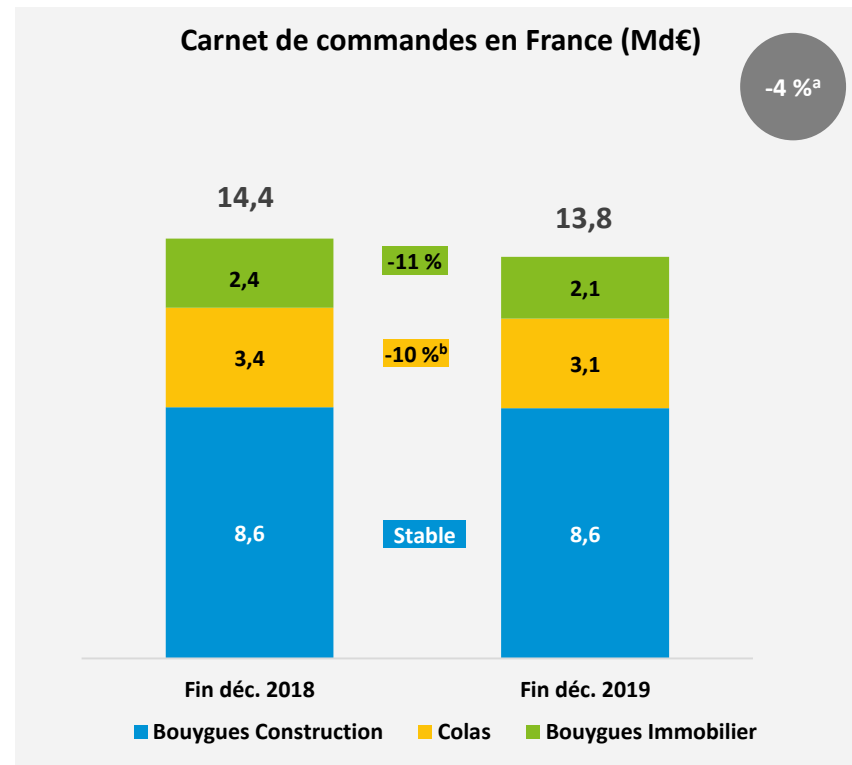
BOUYGUES EST PRÉSENT DANS DES PAYS EN CROISSANCE ET À FAIBLES RISQUES



CARNET DE COMMANDES DES ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION

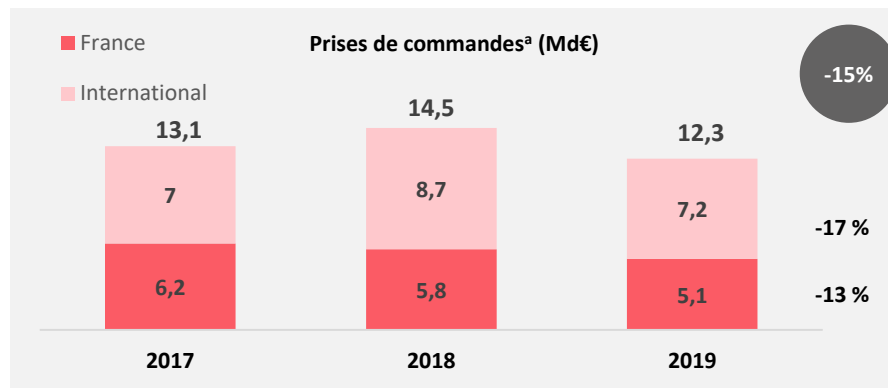


- (a) +1 % à change constant et hors principales cessions et acquisitions
 (b) +20 % à change constant et hors principales cessions et acquisitions
 (c) -6 % à change constant et hors principales cessions et acquisitions

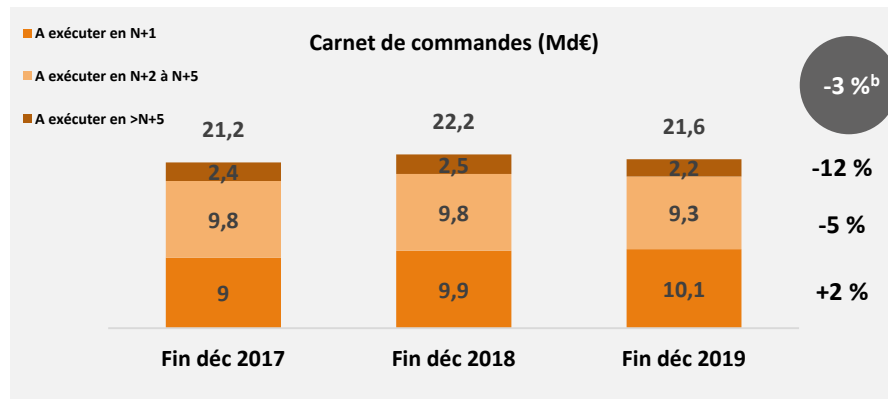


- (a) -2 % hors principales cessions et acquisitions
 (b) -2 % hors principales cessions et acquisitions

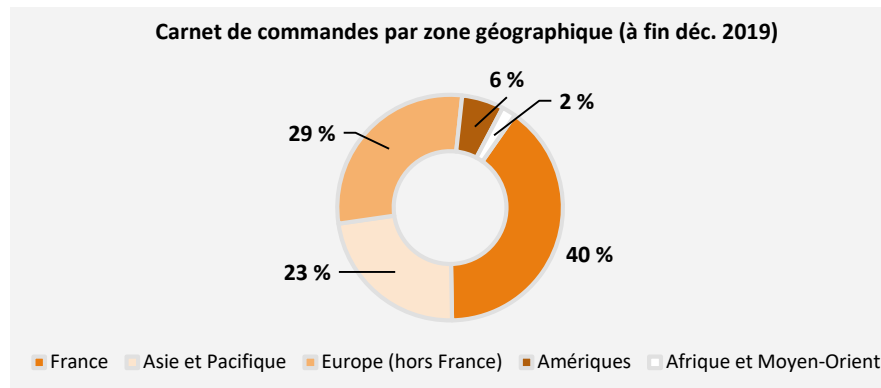
CHIFFRES CLÉS DE BOUYGUES CONSTRUCTION



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



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



M€	2018 retraité	2019	Variation
Chiffre d'affaires	12 358	13 355	+8 % ^a
dont France	5 599	5 320	-5 %
dont international	6 759	8 035	+19 %
Résultat opérationnel courant	378	378	0 M€
Dont Axione ^b	106	-	-106 M€
Marge opérationnelle courante hors Axione	2,2 %	2,8 %	+0,6 pt
Résultat opérationnel courant après Loyer ^c	367	367	0 M€
Résultat opérationnel	374	355 ^d	-19 M€
Résultat opérationnel après Loyer ^c	363	344 ^d	-19 M€

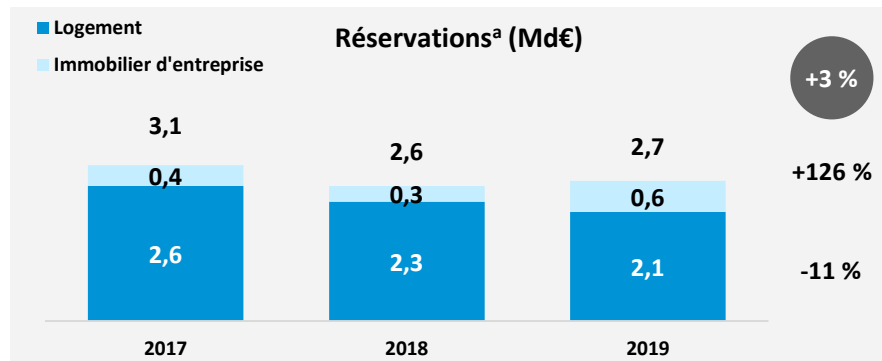
(a) +2 % à périmètre et change constants

(b) Plus-value liée à la cession partielle des titres d'Axione

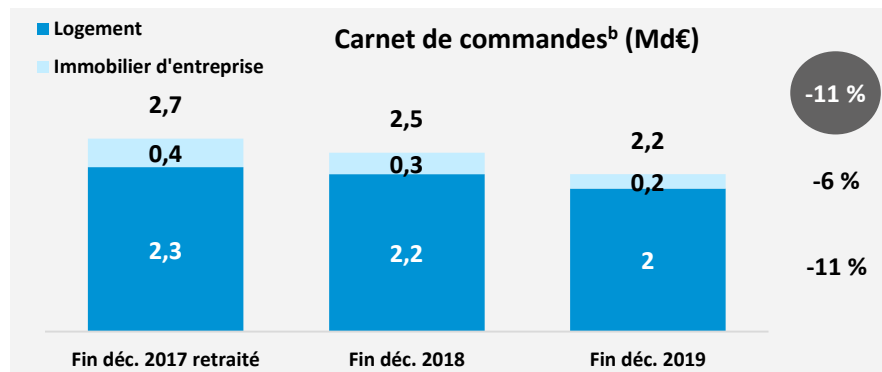
(c) Voir définition dans le glossaire diapositives 66/67

(d) Dont 23 M€ de charges non courantes (coûts de restructuration)

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



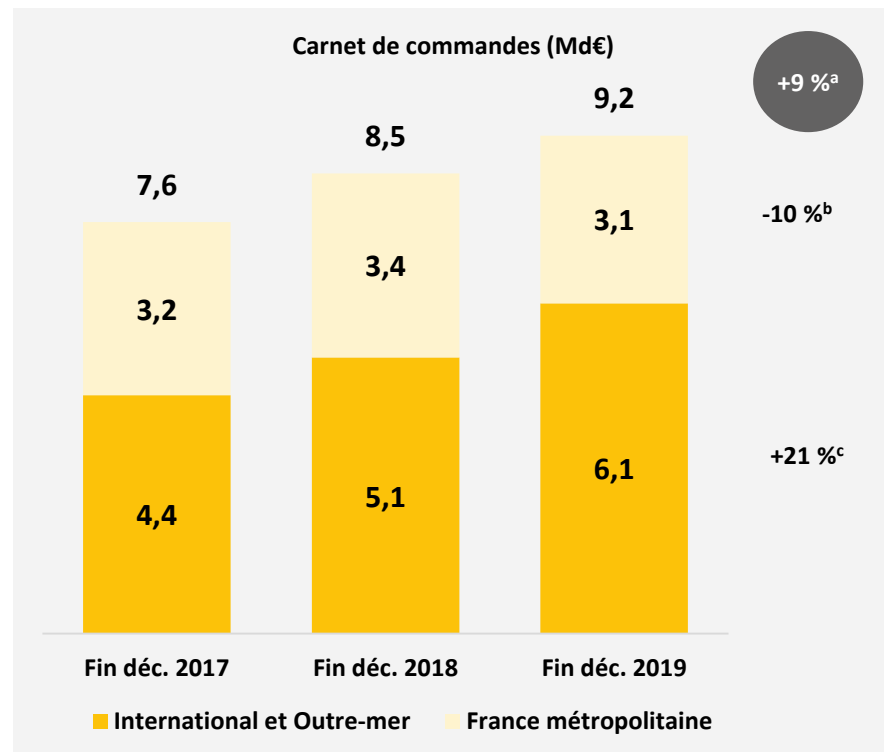
Tour Mirabeau – Marseille – France

M€	2018 retraité	2019	Variation
Chiffre d'affaires	2 628	2 706	+3 % ^a
dont Logement	2 364	2 207	-7 %
dont Immobilier d'Entreprise	264	499	+89 %
Résultat opérationnel courant	190	99	-91 M€
Marge opérationnelle courante	7,2 %	3,7 %	-3,5 pts
Résultat opérationnel courant après Loyer ^b	188	97	-91 M€
Résultat opérationnel	190	99	-91 M€
Résultat opérationnel après Loyer ^b	188	97	-91 M€

(a) +3 % à périmètre et change constants

(b) Voir définition dans le glossaire diapositives 66/67

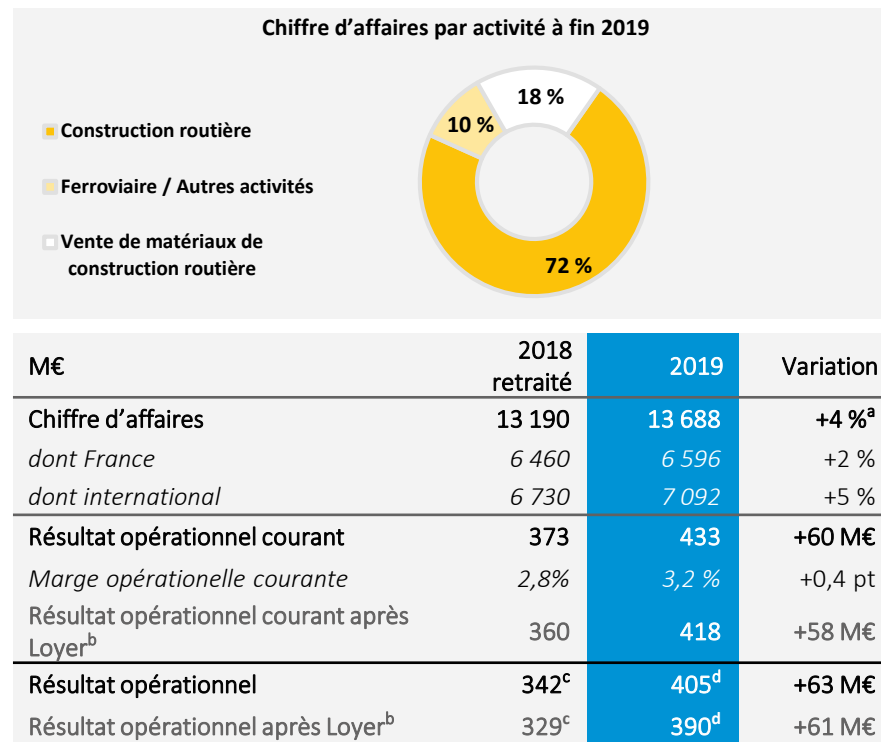
CHIFFRES CLÉS DE COLAS



(a) +12 % à change constant et hors principales cessions et acquisitions

(b) -2 % hors principales cessions et acquisitions

(c) +20 % à change constant et hors principales cessions et acquisitions



(a) +5 % à périmètre et change constants

(b) Voir définition dans le glossaire diapositives 66/67

(c) Dont 31 M€ de charges non courantes liées principalement aux travaux de démantèlement du site de Dunkerque et à la prime exceptionnelle de pouvoir d'achat

(d) Dont 28 M€ de charges non courantes liées à la poursuite des travaux de démantèlement du site de Dunkerque et à des coûts d'adaptation des structures

INDICATEURS CLÉS DE BOUYGUES TELECOM

	T1 2018	T2 2018	T3 2018	T4 2018	2018	T1 2019	T2 2019	T3 2019	T4 2019	2019
Chiffre d'affaires Services Mobile (M€)	719	734	779	754	2 986	751	776	804	818	3 149
Chiffre d'affaires Services Fixe (M€)	312	309	319	330	1 270	343	356	367	382	1 448
Parc clients Mobile	14 840	15 288	15 764	16 351		16 824	17 070	17 505	17 800	
Parc clients Mobile hors MtoM	11 097	11 175	11 343	11 414		11 529	11 632	11 831	11 958	
<i>dont parc Forfait^a</i>	10 449	10 570	10 769	10 890		11 039	11 171	11 391	11 543	
ABPU Mobile ^b	19,2	19,6	19,9	19,2		19,2	19,4	19,9	19,7	
Usage data Mo/mois/client ^c	5 415	6 171	6 858	7 162		7 524	8 716	9 909	10 730	
Parc Haut Débit Fixe ^d	3 492	3 533	3 604	3 676		3 735	3 770	3 831	3 916	
<i>dont FTTH^e</i>	329	391	467	569		663	745	855	996	
ABPU Fixe ^f	26,3	25,6	25,5	25,9		25,8	25,9	26,6	27,0	

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

(b) Average Billing Per User (voir glossaire en diapositives 66/67) : hors clients cartes SIM MtoM et cartes SIM gratuites

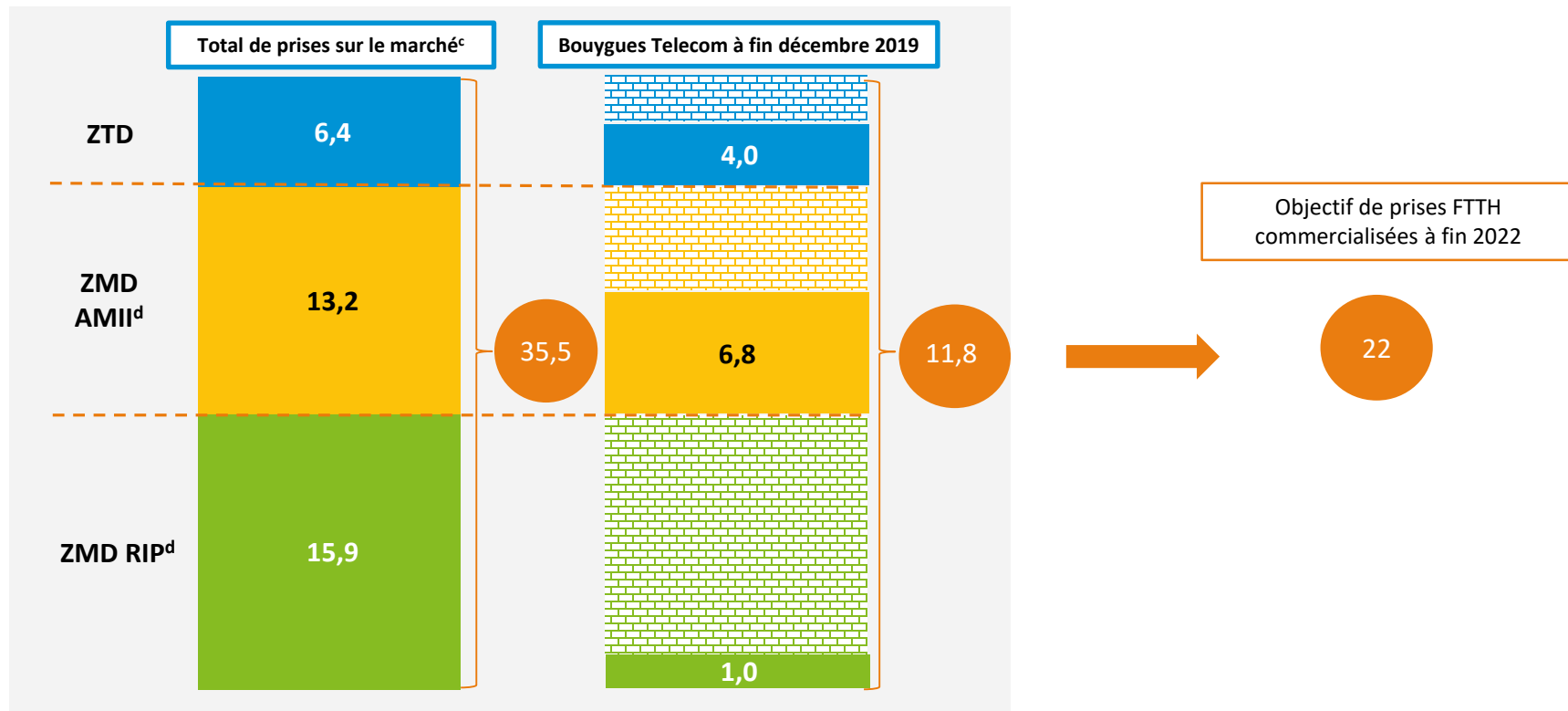
(c) Usage trimestriel ramené au mois, hors cartes SIM MtoM

(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 diapositives 66/67), 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

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 2018 est de -3 M€ sur le résultat net part du Groupe qui passe de 1 311 M€ à 1 308 M€. L'impact est de +53 M€ sur le résultat opérationnel courant, qui passe de 1 511 M€ à 1 564 M€.
- Les chiffres 2018 par métier ont été retraités ; les impacts annuels sur les résultats 2018 sont détaillés dans la note 24 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 DIAPOSITIVES 66/67

CHIFFRE D'AFFAIRES DES ACTIVITÉS

M€	2018 retraité	2019	Variation	À PCC ^a
Activités de construction^b	27 966	29 575	+6 %	+ 4%
<i>dont Bouygues Construction</i>	<i>12 358</i>	<i>13 355</i>	<i>+8 %</i>	<i>+2 %</i>
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	<i>2 628</i>	<i>2 706</i>	<i>+3 %</i>	<i>+3 %</i>
<i>dont Colas</i>	<i>13 190</i>	<i>13 688</i>	<i>+4 %</i>	<i>+5 %</i>
TF1	2 288	2 337	+2 %	0 %
Bouygues Telecom	5 344	6 058	+13 %	+12 %
Bouygues SA et autres	168	202	Ns	Ns
Retraitements intra-Groupe^c	(421)	(417)	Ns	Ns
Chiffre d'affaires du Groupe	35 555	37 929	+7 %	+5 %
<i>dont France</i>	<i>21 788</i>	<i>22 446</i>	<i>+3 %</i>	<i>+6 %</i>
<i>dont international</i>	<i>13 767</i>	<i>15 483</i>	<i>+12 %</i>	<i>+2%</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 APRÈS LOYER^a DU GROUPE

M€	2018 retraité	2019	Variation
Activités de construction	1 427	1 640	+213 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	<i>490</i>	<i>591</i>	<i>+101 M€</i>
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	<i>161</i>	<i>117</i>	<i>-44 M€</i>
<i>dont Colas</i>	<i>776</i>	<i>932</i>	<i>+156 M€</i>
TF1	469	514	+45 M€
Bouygues Telecom	1 264	1 411	+147 M€
Bouygues SA et autres	(20)	(17)	+3 M€
EBITDA après Loyer du Groupe	3 140	3 548	+408 M€

(a) Voir définition dans le glossaire diapositives 66/67

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT DU GROUPE

M€	2018 retraité	2019	Variation
Activités de construction	941	910	-31 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	<i>378</i>	<i>378</i>	<i>0 M€</i>
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	<i>190</i>	<i>99</i>	<i>-91 M€</i>
<i>dont Colas</i>	<i>373</i>	<i>433</i>	<i>+60 M€</i>
TF1	199	255	+56 M€
Bouygues Telecom	454	540	+86 M€
Bouygues SA et autres	(30)	(29)	+1 M€
Résultat opérationnel courant du Groupe	1 564	1 676	+112 M€

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

M€	2018 retraité	2019	Variation
Activités de construction	915	882	-33 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	<i>367</i>	<i>367</i>	<i>0 M€</i>
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	<i>188</i>	<i>97</i>	<i>-91 M€</i>
<i>dont Colas</i>	<i>360</i>	<i>418</i>	<i>+58 M€</i>
TF1	195	251	+56 M€
Bouygues Telecom	427	515	+88 M€
Bouygues SA et autres	(30)	(29)	+1 M€
Résultat opérationnel courant après Loyer du Groupe	1 507	1 619	+112 M€

(a) Voir définition dans le glossaire diapositives 66/67

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL DU GROUPE

M€	2018 retraité	2019	Variation
Activités de construction	906	859	-47 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	<i>374</i>	<i>355</i>	<i>-19 M€</i>
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	<i>190</i>	<i>99</i>	<i>-91 M€</i>
<i>dont Colas</i>	<i>342</i>	<i>405</i>	<i>+63 M€</i>
TF1	177	255	+78 M€
Bouygues Telecom	776	610	-166 M€
Bouygues SA et autres	(30)	(28)	+2 M€
Résultat opérationnel du Groupe	1 829^a	1 696^b	-133 M€

(a) Dont 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 de droits audiovisuels réévalués dans le cadre de l'acquisition de Newen Studios et 322 M€ de produits non courants chez Bouygues Telecom (dont 110 M€ de produits non courants 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 et 47 M€ de charges non courantes liées au partage de réseau)

(b) Dont charges non courantes de 28 M€ chez Colas liées à la poursuite des travaux de démantèlement du site de Dunkerque et à des coûts d'adaptation des structures et de 23 M€ chez Bouygues Construction correspondant à des coûts de restructuration et 70 M€ de produits non courants chez Bouygues Telecom (dont 63 M€ de produits non courants liés à la plus-value de cession de sites)

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

M€	2018 retraité	2019	Variation
Activités de construction	880	831	-49 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	<i>363</i>	<i>344</i>	<i>-19 M€</i>
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	<i>188</i>	<i>97</i>	<i>-91 M€</i>
<i>dont Colas</i>	<i>329</i>	<i>390</i>	<i>+61 M€</i>
TF1	173	251	+78 M€
Bouygues Telecom	749	585	-164 M€
Bouygues SA et autres	(30)	(28)	+2 M€
Résultat opérationnel après Loyer du Groupe	1 772^b	1 639^c	-133 M€

(a) Voir définition dans le glossaire diapositives 66/67

(b) Dont 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 de droits audiovisuels réévalués dans le cadre de l'acquisition de Newen Studios et 322 M€ de produits non courants chez Bouygues Telecom (dont 110 M€ de produits non courants 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 et 47 M€ de charges non courantes liées au partage de réseau)

(c) Dont charges non courantes de 28 M€ chez Colas liées à la poursuite des travaux de démantèlement du site de Dunkerque et à des coûts d'adaptation des structures et de 23 M€ chez Bouygues Construction correspondant à des coûts de restructuration et 70 M€ de produits non courants chez Bouygues Telecom (dont essentiellement 63 M€ de produits non courants liés à la plus-value de cession de sites)

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

M€	2018 retraité	2019	Variation
Activités de construction	653	623	-30 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	<i>296</i>	<i>325</i>	<i>+29 M€</i>
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	<i>137</i>	<i>46</i>	<i>-91 M€</i>
<i>dont Colas</i>	<i>220</i>	<i>252</i>	<i>+32 M€</i>
TF1	55	67	+12 M€
Bouygues Telecom	444	343	-101 M€
Alstom	230	238	+8 M€
Bouygues SA et autres	(74)	(87)	-13 M€
Résultat net part du Groupe	1 308	1 184	-124 M€

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS À LA CAF NETTE^a DU GROUPE

M€	2018 retraité	2019	Variation
Activités de construction	1 205	1 391	+186 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	<i>389</i>	<i>491</i>	<i>+102 M€</i>
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	<i>118</i>	<i>120</i>	<i>+2 M€</i>
<i>dont Colas</i>	<i>698</i>	<i>780</i>	<i>+82 M€</i>
TF1	360	416	+56 M€
Bouygues Telecom	1 187	1 275	+88 M€
Bouygues SA et autres	(43)	250	+293 M€
CAF nette du Groupe	2 709	3 332	+623 M€
<i>Hors dividendes d'Alstom : 22 M€ en 2018 et 341 M€ en 2019</i>	<i>2 687</i>	<i>2 991</i>	<i>+304 M€</i>

(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 AU CASH-FLOW LIBRE^a DU GROUPE

M€	2018 retraité	2019	Variation
Activités de construction	544	675	+131 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	<i>102</i>	<i>204</i>	<i>+102 M€</i>
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	<i>101</i>	<i>100</i>	<i>-1 M€</i>
<i>dont Colas</i>	<i>341</i>	<i>371</i>	<i>+30 M€</i>
TF1	140	156	+16 M€
Bouygues Telecom	192	301	+109 M€
Bouygues SA et autres	(50)	247	+297 M€
Cash-flow libre du Groupe	826	1 379	+553 M€
<i>Hors dividendes d'Alstom : 22 M€ en 2018 et 341 M€ en 2019</i>	<i>804</i>	<i>1 038</i>	<i>+234 M€</i>

(a) Voir définition dans le glossaire diapositives 66/67

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

M€	2018 retraité	2019	Variation
Activités de construction	440	704	+264 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	388	58	-330 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	6	305	+299 M€
<i>dont Colas</i>	46	341	+295 M€
TF1	157	124	-33 M€
Bouygues Telecom	(90)	135	+225 M€
Bouygues SA et autres	(80)	193	+273 M€
Cash-flow libre après BFR du Groupe	427	1 156	+729 M€
<i>Hors dividendes d'Alstom : 22 M€ en 2018 et 341 M€ en 2019</i>	405	815	+410 M€

(a) Voir définition dans le glossaire diapositives 66/67

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

M€	À fin déc. 2018 retraité	À fin déc. 2019	Variation
Bouygues Construction	3 119	3 113	-6 M€
Bouygues Immobilier	(238)	(279)	-41 M€
Colas	(475)	(367)	+108 M€
TF1	(28)	(127)	-99 M€
Bouygues Telecom	(1 275)	(1 454)	-179 M€
Bouygues SA et autres	(4 715)	(3 108)	+1 607 M€
Endettement financier net (-) / Excédent financier net (+) du Groupe	(3 612)	(2 222)	+1 390 M€
Obligations locatives courantes et non courantes	(1 644)	(1 686)	-42 M€

(a) Voir définition dans le glossaire diapositives 66/67

GLOSSAIRE (1/2)

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

GLOSSAIRE (2/2)

EBITDA APRÈS LOYER

- Résultat opérationnel courant après Loyer (résultat opérationnel courant après prise en compte des charges d'intérêts sur obligations locatives) corrigé des (i) dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles, (ii) aux provisions et dépréciations ainsi que (iii) 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 (i) coût de l'endettement financier net, après (ii) charges d'intérêts sur obligations locatives et après (iii) 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 et hors fréquences 5G

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