

COMMUNIQUÉ
DE PRESSE

PARIS

31/08/2017 - 7h30

1^{er} SEMESTRE 2017

- FORTE AMÉLIORATION DE LA PROFITABILITÉ DU GROUPE SUR UN AN
- CARNET DE COMMANDES DES ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION À UN NIVEAU RECORD
- CROISSANCE DES RÉSULTATS COMMERCIAUX ET FINANCIERS DE BOUYGUES TELECOM
- CONFIRMATION DES PERSPECTIVES 2017

CHIFFRES CLÉS (millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2016	1 ^{er} semestre 2017	Variation
Chiffre d'affaires	14 669	15 162	+3 % ^a
Résultat opérationnel courant	206	385	+179 M€
Marge opérationnelle courante	1,4 %	2,5 %	+1,1 pt
Résultat opérationnel	57 ^b	417 ^c	+360 M€
Résultat net part du Groupe	(28)	240	+268 M€
Résultat net part du Groupe hors exceptionnels ^d	46	217	+171 M€
Endettement financier net au 30 juin	(4 354)	(4 265)	+89 M€

(a) +3 % à périmètre et change constants (voir glossaire page 12)

(b) dont 149 millions d'euros de charges non courantes dans tous les métiers

(c) dont 32 millions d'euros de produits non courants

(d) voir réconciliation en page 10

Le Groupe a fortement amélioré sa profitabilité au premier semestre 2017.

- Le résultat opérationnel courant est en hausse de 179 millions d'euros par rapport au premier semestre 2016 à 385 millions d'euros. La marge opérationnelle courante progresse de 1,1 point sur la période, tirée par les bonnes performances de Bouygues Telecom et TF1.
Le résultat opérationnel augmente de 360 millions d'euros sur le premier semestre 2017 et intègre 32 millions d'euros de produits non courants (contre 149 millions d'euros de charges non courantes au premier semestre 2016).
- À 240 millions d'euros, le résultat net part du Groupe progresse de 268 millions d'euros sur un an. Hors éléments exceptionnels, il est en hausse de 171 millions d'euros.



Par ailleurs, **le Groupe poursuit sa dynamique commerciale dans tous ses métiers.**

- Le carnet de commandes des **activités de construction** atteint un niveau record de 31,2 milliards d'euros à fin juin 2017, en progression de 5 % sur un an et de 6 % à taux de change constants. Sur le semestre, trois contrats significatifs du Grand Paris Express ont été pris en commande pour un montant total de 1,1 milliard d'euros (extension du RER Eole et lots T2A et T3A du métro de la future ligne 15 Sud). À l'international, Colas a notamment remporté le contrat du périphérique sud-ouest de Calgary au Canada pour 200 millions d'euros et Bouygues Construction a gagné plusieurs projets de logements et d'écoquartiers en Suisse pour un montant total de 319 millions d'euros.
- Le parc Mobile de **Bouygues Telecom** s'élève à 13,6 millions de clients à fin juin 2017, en hausse de 645 000 nouveaux clients par rapport à fin décembre 2016. Le cap des 10 millions de clients Forfait Mobile hors MtoM a été franchi avec le gain de 240 000 nouveaux clients sur le premier semestre 2017. De plus, 133 000 nouveaux clients Fixe ont rejoint Bouygues Telecom au premier semestre 2017 pour un parc total de 3,2 millions. Le FTTH a représenté près des deux-tiers de la croissance nette du deuxième trimestre et compte 171 000 clients à fin juin 2017. Au total, le parc Très Haut Débit compte 552 000 clients à fin juin 2017.

PERSPECTIVES

Les résultats du premier semestre confirment l'**objectif d'amélioration de la rentabilité du Groupe en 2017** :

- La marge opérationnelle courante des **activités de construction** devrait poursuivre son amélioration (avant prise en compte d'une plus-value d'environ 25 millions d'euros au troisième trimestre 2017 au titre de la cession de 50 % de Nextdoor et de la réévaluation de la participation conservée).
- **Bouygues Telecom** devrait atteindre une marge d'EBITDA légèrement au-dessus de 25 %. Par ailleurs, le rythme de transfert des sites à Cellnex s'accroîtra au deuxième semestre (environ 220 millions d'euros de produits non courants liés à Cellnex attendus sur 2017).

Pour 2018 et au-delà :

- **TF1** devrait maintenir, sur la période 2017-2019, le coût annuel moyen des programmes^a à 980 millions d'euros pour les cinq chaînes gratuites et réaliser 25 à 30 millions d'euros d'économies récurrentes^b. TF1 devrait également améliorer sa rentabilité, avec un objectif de taux de marge opérationnelle courante à deux chiffres en 2019.
- **Bouygues Telecom** confirme son objectif de 300 millions d'euros de cash-flow libre à horizon trois ans.

(a) Hors événements sportifs

(b) Hors coûts des programmes



ANALYSE DÉTAILLÉE PAR ACTIVITÉ

ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION

Le carnet de commandes des activités de construction à fin juin 2017 s'établit à un niveau record de 31,2 milliards d'euros, en hausse de 5 % par rapport à fin juin 2016 et de 6 % à taux de change constants.

En **France**, l'amélioration du marché de la construction se confirme au premier semestre avec un carnet de commandes de 15,0 milliards d'euros à fin juin 2017, en augmentation de 7 % sur un an.

Les prises de commandes de **Bouygues Construction** progressent de 13 % au premier semestre 2017 avec notamment le gain du lot T3A de la ligne 15 Sud du Grand Paris au deuxième trimestre, pour un montant de 304 millions d'euros.

Les réservations de logements chez **Bouygues Immobilier** poursuivent leur forte croissance au premier semestre 2017 (+20 % par rapport au premier semestre 2016) dans un marché soutenu par le dispositif Pinel, l'élargissement du prêt à taux zéro et les taux d'intérêt bas.

Enfin, le carnet de commandes de **Colas** à fin juin 2017 ressort en hausse de 9 % sur un an à 3,4 milliards d'euros, confirmant ainsi la reprise dans la Route.

À **l'international**, le Groupe profite d'une bonne dynamique avec un carnet de commandes à fin juin 2017 de 16,1 milliards d'euros, en augmentation de 4 % sur un an et de 5 % à taux de change constants. De grandes affaires ont été gagnées au second trimestre 2017 comme la construction et la maintenance du périphérique sud-ouest de Calgary au Canada par Colas pour un montant de 200 millions d'euros, la conception, la construction et la rénovation des infrastructures aéroportuaires de Madagascar par Bouygues Construction et Colas ou encore l'aménagement de l'écoquartier de Crissier en Suisse par Bouygues Construction pour un montant de 129 millions d'euros.

À fin juin 2017, la part de l'international représente 57 % du carnet de commandes de Bouygues Construction et Colas (stable sur un an).

Le chiffre d'affaires des **activités de construction** s'établit à 11,7 milliards d'euros au premier semestre 2017, en hausse de 3 % par rapport au premier semestre 2016.

Le résultat opérationnel courant s'élève à 133 millions d'euros contre 125 millions d'euros au premier semestre 2016.

Les résultats opérationnels courants de Bouygues Construction et Bouygues Immobilier ressortent en forte croissance sur un an. Chez Colas, la hausse du résultat opérationnel courant de la Route métropole ne compense pas le retard d'activité en Amérique du Nord, l'impact encore limité sur le résultat du redémarrage rapide de l'activité en Europe Centrale et un marché ferroviaire français plus difficile.

La marge opérationnelle courante des activités de construction est stable au premier semestre 2017. Après un premier trimestre en légère baisse de 0,3 point sur un an, elle progresse de 0,3 point au deuxième trimestre. Le Groupe est ainsi confiant dans l'atteinte de l'objectif d'amélioration de la marge opérationnelle courante des activités de construction pour 2017.

TF1

Au premier semestre 2017, TF1 a poursuivi la mise en oeuvre de sa stratégie multichaînes, multimédias. Les cinq chaînes gratuites (TF1, TMC, HD1, NT1, LCI) réalisent une part d'audience de 32,5 % sur les femmes de moins de 50 ans responsables des achats, en hausse de 1,1 point sur un an.

Le chiffre d'affaires de **TF1** s'élève à 1 037 millions d'euros, en augmentation de 1 % par rapport au premier semestre 2016, grâce à la progression des recettes publicitaires (+2 % sur an).

Le résultat opérationnel courant s'établit à 108 millions d'euros au premier semestre 2017, en hausse de 50 millions d'euros sur un an. Cette croissance résulte d'une part de l'absence d'événements sportifs majeurs au



cours du semestre et d'autre part des effets de la stratégie mise en place depuis la rentrée 2016 et de la transformation de TF1.

Le résultat opérationnel ressort à 96 millions d'euros, après la prise en compte de 12 millions d'euros de charges non courantes, correspondant à l'amortissement du *goodwill* affecté dans le cadre de l'acquisition de Newen Studios.

BOUYGUES TELECOM

La croissance des résultats commerciaux et financiers de **Bouygues Telecom** se poursuit au premier semestre.

Le parc Mobile est en hausse de 645 000 clients au premier semestre 2017, pour un parc total de 13,6 millions de clients à fin juin 2017. Bouygues Telecom est le premier opérateur en termes de recrutements Mobile sur la période de janvier 2016 à fin 2017^a.

Le parc forfait hors MtoM atteint plus de 10 millions de clients à fin juin 2017 avec 240 000 nouveaux clients au premier semestre 2017, dont 110 000 clients au deuxième trimestre.

Dans le Fixe, l'opérateur a gagné 133 000 nouveaux clients au premier semestre 2017, dont 45 000 sur le deuxième trimestre. Bouygues Telecom confirme son objectif de 1 million de clients Fixe supplémentaires à fin 2017 (par rapport à fin 2014).

Au deuxième trimestre 2017, près des deux tiers de la croissance nette a été réalisée sur l'offre Miami FTTH. Bouygues Telecom compte ainsi 171 000 clients FTTH à fin juin 2017, soit plus du double qu'à fin juin 2016.

Bouygues Telecom poursuit son déploiement dans le FTTH avec 16 millions de prises sécurisées à fin juin 2017, soit 7 millions supplémentaires par rapport à fin 2016, et 2,6 millions de prises commercialisées (+0,6 million par rapport à fin 2016). L'opérateur confirme son objectif de 12 millions de prises commercialisées en 2019 et de 20 millions en 2022.

Au total, le parc Très Haut Débit compte 552 000 clients à fin juin 2017.

Le chiffre d'affaires de Bouygues Telecom s'élève à 2 434 millions d'euros au premier semestre 2017, en hausse de 6 % par rapport au premier semestre 2016.

Le chiffre d'affaires réseau progresse également de 6 % à 2 084 millions d'euros et le chiffre d'affaires réseau hors entrant augmente de 7 % sur la période.

La diminution des usages voix et SMS au profit des usages data entraîne une baisse du chiffre d'affaires réseau entrant sans impact sur l'EBITDA (la baisse du revenu entrant étant compensée par la réduction des coûts d'interconnexion).

L'EBITDA augmente de 139 millions d'euros par rapport au premier semestre 2016, à 547 millions d'euros. La marge d'EBITDA s'élève à 26,2 %, en hausse de 5,5 points sur un an.

Le résultat opérationnel s'établit à 210 millions d'euros, en hausse de 215 millions d'euros. Il intègre 48 millions d'euros de produits non courants liés principalement à la plus-value des cessions de sites à Cellnex, qui a plus que compensé les charges non courantes liées à la mise en œuvre du partage de réseau.

Au premier semestre 2017, les investissements bruts s'élèvent à 585 millions d'euros, en ligne avec le montant d'investissements bruts prévu pour 2017 de 1,2 milliard d'euros.

ALSTOM

Au premier semestre 2017, la contribution d'Alstom au résultat net du Groupe s'élève à 45 millions d'euros contre une contribution de 0 million d'euros au premier semestre 2016.

Pour rappel, Bouygues n'enregistre pas de contribution d'Alstom dans ses comptes au deuxième trimestre.

(a) Données publiées sur 2016 et T1 2017 et estimation de la société sur T2 2017



SITUATION FINANCIÈRE

Les agences de notation financière ont revu à la hausse leur notation de Bouygues :

- Le 27 juin 2017, Standard and Poor's a relevé sa notation de BBB à BBB+, avec maintien d'une perspective positive.
- Le 7 juillet 2017, Moody's a relevé sa perspective de Baa1 stable à positive.

L'endettement financier net s'élève à 4,3 milliards d'euros à fin juin 2017 contre 1,9 milliard d'euros à fin décembre 2016. Cet écart reflète principalement la saisonnalité habituelle chez Colas.

ACQUISITION PAR COLAS DU GROUPE MILLER McASPALT AU CANADA

Colas annonce ce jour la signature d'un accord pour l'acquisition du groupe Miller McAsphalt, acteur majeur des travaux routiers en Ontario et de la distribution de bitume au Canada. Cette acquisition permettra à Colas Canada d'élargir sa couverture géographique en renforçant sa présence en Ontario et en accroissant fortement ses capacités de stockage et de distribution de bitume sur l'ensemble du territoire canadien.

Une information plus complète est disponible sur les sites www.bouygues.com et www.colas.com.

Avertissement : l'opération d'acquisition par Colas du groupe Miller McAsphalt a été qualifiée par Bouygues SA, avant sa diffusion, d'information privilégiée au sens de la réglementation en vigueur (article 7.1 du règlement UE 596/2014).

PROCHAINS RENDEZ-VOUS FINANCIERS :

16 novembre 2017 : résultats des 9 premiers mois 2017 (7h30 CET)

Les comptes ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes et le rapport correspondant a été émis.

Retrouvez le rapport financier semestriel, l'intégralité des comptes et annexes sur le site www.bouygues.com

La réunion de présentation des résultats aux analystes financiers sera retransmise en direct sur Internet le 31 août 2017 à partir de 11h (CET) sur le site www.bouygues.com

CONTACT INVESTISSEURS ET ANALYSTES :

investors@bouygues.com • Tél. : +33 (0)1 44 20 10 79

CONTACT PRESSE :

Responsable de la notification : Pierre Auberger,
Directeur de la communication Groupe
presse@bouygues.com • Tél. : +33 (0)1 44 20 12 01



ACTIVITÉ COMMERCIALE DU PREMIER SEMESTRE 2017

CARNET DE COMMANDES DES ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION (millions d'euros)	Fin juin		Variation
	2016	2017	
Bouygues Construction	18 741	20 030	+7 %
Bouygues Immobilier	2 785	3 019	+8 %
Colas	8 011	8 111	+1 %
Total	29 537	31 160	+5 %

BOUYGUES CONSTRUCTION PRISES DE COMMANDES (millions d'euros)	1 ^{er} semestre		Variation
	2016	2017	
France	2 770	3 122	+13 %
International	2 416	2 486	+3 %
Total	5 186	5 608	+8 %

BOUYGUES IMMOBILIER RÉSERVATIONS (millions d'euros)	1 ^{er} semestre		Variation
	2016	2017	
Logement	1 004	1 182	+18 %
Immobilier d'entreprise	191	90	-53 %
Total	1 195	1 272	+6 %

COLAS CARNET DE COMMANDES (millions d'euros)	Fin juin		Variation
	2016	2017	
France (dont DOM)	3 115	3 383	+9 %
International et TOM	4 896	4 728	-3 %
Total	8 011	8 111	+1 %

TF1 PART D'AUDIENCE ^a	1 ^{er} semestre		Variation
	2016	2017	
TF1	22,5 %	21,9 %	-0,6 pt
TMC	3,4 %	4,5 %	+1,1 pt
NT1	3,4 %	3,7 %	+0,3 pt
HD1	2,1 %	2,2 %	+0,1 pt
LCI ^b	ns	0,2 %	+0,2 pt
Total	31,4 %	32,5 %	+1,1 pt

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

(b) LCI a rejoint l'offre en clair de TF1 le 5 avril 2016



BOUYGUES TELECOM

PARC CLIENTS (en milliers)

	Fin déc. 2016	Fin juin 2017	Variation
Parc forfait	12 130	12 879	+6 %
Parc prépayé	866	762	-12 %
Parc total Mobile	12 996	13 641	+5 %
Parc total Fixe	3 101	3 234	+4 %

PERFORMANCE FINANCIÈRE DU PREMIER SEMESTRE 2017

	1 ^{er} semestre		
COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ RESUMÉ (millions d'euros)	2016	2017	Variation
Chiffre d'affaires	14 669	15 162	+3 % ^a
Résultat opérationnel courant	206	385	+179 M€
Autres produits et charges opérationnels ^b	(149)	32	+181 M€
Résultat opérationnel	57	417	+360 M€
Coût de l'endettement financier net	(118)	(115)	+3 M€
Autres produits et charges financiers	2	7	+5 M€
Impôt	1	(100)	-101 M€
Quote-part de résultat des coentreprises et entités associées	32	85	+53 M€
dont Alstom	0 ^c	45	+45 M€
Résultat net des activités poursuivies	(26)	294	+320 M€
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(2)	(54)	-52 M€
Résultat net part du Groupe	(28)	240	+268 M€
Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels ^d	46	217	+171 M€

(a) +3% à périmètre et change constants (voir glossaire page 12)

(b) Dont au 1^{er} semestre 2016 des charges non courantes de 55 M€ chez TF1, 43 M€ chez Bouygues Telecom, 30 M€ chez Colas, 8 M€ chez Bouygues Construction et 2 M€ chez Bouygues Immobilier.

Dont au 1^{er} semestre 2017 des charges non courantes de 12 M€ chez TF1, 4 M€ chez Colas et 48 M€ de produits non courants chez Bouygues Telecom (dont principalement 33 M€ de charges non courantes liées au partage de réseau et 72 M€ de produits non courants liés à la plus-value de cession des sites).

(c) Après prise en compte de la contribution d'Alstom au résultat net de Bouygues, des conséquences sur les comptes de Bouygues de la cession par Alstom de l'activité Energie, de l'OPRA réalisée par Alstom en janvier 2016 et de la reprise du solde de la dépréciation comptabilisée chez Bouygues au 31 décembre 2015

(d) Voir réconciliation en page 10

1^{er} semestre

CALCUL DE L'EBITDA (millions d'euros)	2016	2017	Variation
Résultat opérationnel courant	206	385	+179 M€
Dotations nettes aux amortissements	743	750	+7 M€
Dotations aux provisions et dépréciations nettes de reprises utilisées	31	2	-29 M€
Reprise de provisions et dépréciations non utilisées	(178)	(156)	+22 M€
EBITDA	802	981	+179 M€

1^{er} semestre

CHIFFRE D'AFFAIRES DES ACTIVITÉS (millions d'euros)	2016	2017	Variation	Effet change	Effet périmètre	À PCC
Activités de construction^a	11 383	11 723	+3,0 %	0,0 %	+0,1 %	+3,1 %
<i>dont Bouygues Construction</i>	<i>5 800</i>	<i>5 714</i>	<i>-1,5 %</i>	<i>+0,3 %</i>	<i>+0,2 %</i>	<i>-1,0 %</i>
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	<i>1 047</i>	<i>1 155</i>	<i>+10,3 %</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>+10,3 %</i>
<i>dont Colas</i>	<i>4 678</i>	<i>5 002</i>	<i>+6,9 %</i>	<i>-0,3 %</i>	<i>+0,1 %</i>	<i>+6,7 %</i>
TF1	1 025	1 037	+1,2 %	0,0 %	-1,6 %	-0,4 %
Bouygues Telecom	2 291	2 434	+6,2 %	-	-	+6,2 %
Holding et divers	73	73	ns	-	-	ns
Retraitements intra-Groupe^b	(245)	(253)	ns	-	-	ns
Chiffre d'affaires du Groupe	14 669	15 162	+3,4 %	0,0 %	0,0 %	+3,4 %
<i>dont France</i>	<i>9 532</i>	<i>9 851</i>	<i>+3,3 %</i>	<i>0,0 %</i>	<i>0,0 %</i>	<i>+3,3 %</i>
<i>dont international</i>	<i>5 137</i>	<i>5 311</i>	<i>+3,4 %</i>	<i>0,0 %</i>	<i>+0,1 %</i>	<i>+3,5 %</i>

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

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

1^{er} semestre

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS À L'EBITDA DU GROUPE (millions d'euros)	2016	2017	Variation
Activités de construction	256	263	+7 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	<i>185</i>	<i>200</i>	<i>+15 M€</i>
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	<i>32</i>	<i>64</i>	<i>+32 M€</i>
<i>dont Colas</i>	<i>39</i>	<i>(1)</i>	<i>-40 M€</i>
TF1	162	187	+25 M€
Bouygues Telecom	408	547	+139 M€
Holding et divers	(24)	(16)	+8 M€
EBITDA du Groupe	802	981	+179 M€



1 ^{er} semestre			
CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT DU GROUPE (millions d'euros)	2016	2017	Variation
Activités de construction	125	133	+8 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	<i>151</i>	<i>196</i>	<i>+45 M€</i>
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	<i>59</i>	<i>73</i>	<i>+14 M€</i>
<i>dont Colas</i>	<i>(85)</i>	<i>(136)</i>	<i>-51 M€</i>
TF1	58	108	+50 M€
Bouygues Telecom	38	162	+124 M€
Holding et divers	(15)	(18)	-3 M€
Résultat opérationnel courant du Groupe	206	385	+179 M€

1 ^{er} semestre			
CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL DU GROUPE (millions d'euros)	2016	2017	Variation
Activités de construction	85	129	+44 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	<i>143^a</i>	<i>196</i>	<i>+53 M€</i>
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	<i>57^a</i>	<i>73</i>	<i>+16 M€</i>
<i>dont Colas</i>	<i>(115)^a</i>	<i>(140)^b</i>	<i>-25 M€</i>
TF1	3^a	96^b	+93 M€
Bouygues Telecom	(5)^a	210^b	+215 M€
Holding et divers	(26)	(18)	+8 M€
Résultat opérationnel du Groupe	57	417	+360 M€

(a) Dont au S1 2016, des charges non courantes de 55 M€ chez TF1 comprenant les coûts de transformation, les effets du passage en gratuit de LCI et les impacts de Newen Studios et du décret sur la fiction française, de 43 M€ chez Bouygues Telecom essentiellement liées au partage de réseau, de 30 M€ chez Colas essentiellement liées à l'arrêt de l'activité de la filiale SRD, de 8 M€ chez Bouygues Construction et de 2 M€ chez Bouygues Immobilier liées aux plans d'adaptation

(b) Dont au S1 2017, des charges non courantes de 12 M€ chez TF1 correspondant à l'amortissement du *goodwill* affecté dans le cadre de l'acquisition de Newen Studios et de 4 M€ chez Colas liées aux travaux préliminaires au démantèlement du site de Dunkerque et 48 M€ de produits non courants chez Bouygues Telecom (dont principalement 33 M€ de charges non courantes essentiellement liées au partage de réseau et 72 M€ de produits non courants liés à la plus-value de cession des sites)



1 ^{er} semestre			
CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU RÉSULTAT NET PART DU GROUPE (millions d'euros)	2016	2017	Variation
Activités de construction	65	111	+46 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	<i>100</i>	<i>159</i>	<i>+59 M€</i>
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	<i>34</i>	<i>37</i>	<i>+3 M€</i>
<i>dont Colas</i>	<i>(69)</i>	<i>(85)</i>	<i>-16 M€</i>
TF1	0	33	+33 M€
Bouygues Telecom	(12)	122	+134 M€
Alstom	0^a	45	+45 M€
Holding et divers	(81)	(71)	+10 M€
Résultat net part du Groupe	(28)	240	+268 M€
Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels	46	217	+171 M€

(a) Après prise en compte de la contribution d'Alstom au résultat net de Bouygues, des conséquences sur les comptes de Bouygues de la cession par Alstom de l'activité Energie, de l'OPRA réalisée par Alstom en janvier 2016 et de la reprise du solde de la dépréciation comptabilisée chez Bouygues au 31 décembre 2015

1 ^{er} semestre			
IMPACT DES ÉLÉMENTS EXCEPTIONNELS SUR LE RÉSULTAT NET PART DU GROUPE (millions d'euros)	2016	2017	Variation
Résultat net part du Groupe	(28)	240	+268 M€
<i>Dont résultats non courants liés à Bouygues Telecom (nets d'impôts)</i>	<i>25</i>	<i>(30)</i>	<i>-55 M€</i>
<i>Dont résultats non courants de TF1 (nets d'impôts)</i>	<i>16</i>	<i>3</i>	<i>-13 M€</i>
<i>Dont résultats non courants des activités de construction (nets d'impôts)</i>	<i>26</i>	<i>4</i>	<i>-22 M€</i>
<i>Dont résultats non courants liés à la société holding (nets d'impôts)</i>	<i>7</i>	<i>0</i>	<i>-7 M€</i>
Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels	46	217	+171 M€



**ENDETTEMENT (-)/ EXCEDENT FINANCIER (+) NET
PAR MÉTIER
(millions d'euros)**

	Fin juin		
	2016	2017	Variation
Bouygues Construction	2 707	2 765	+58 M€
Bouygues Immobilier	(240)	(454)	-214 M€
Colas	(316)	(570)	-254 M€
TF1	133 ^a	248	+115 M€
Bouygues Telecom	(1 267) ^b	(1 010)	+257 M€
Holding et divers	(5 371) ^c	(5 244)	+127 M€
TOTAL	(4 354)	(4 265)	+89 M€

(a) Dont l'acquisition de Newen Studios pour 293 M€ à 100 %

(b) Dont paiement de la première échéance des fréquences 700MHz pour 117 M€

(c) Dont impact positif de l'OPRA d'Alstom en janvier 2016 pour 996 M€

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AUX INVESTISSEMENTS D'EXPLOITATION NETS (millions d'euros)	1 ^{er} semestre		
	2016	2017	Variation
Activités de construction	227	183	-44 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	<i>89</i>	<i>34</i>	<i>-55 M€</i>
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	<i>10</i>	<i>11</i>	<i>+1 M€</i>
<i>dont Colas</i>	<i>128</i>	<i>138</i>	<i>+10 M€</i>
TF1	96	91	-5 M€
Bouygues Telecom	464	444	-20 M€
Holding et divers	2	4	+2 M€
TOTAL	789	722	-67 M€

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU CASH-FLOW LIBRE DU GROUPE (millions d'euros)	1 ^{er} semestre		
	2016	2017	Variation
Activités de construction	53	142	+89 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	<i>81</i>	<i>182</i>	<i>+101 M€</i>
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	<i>24</i>	<i>34</i>	<i>+10 M€</i>
<i>dont Colas</i>	<i>(52)</i>	<i>(74)</i>	<i>-22 M€</i>
TF1	24	58	+34 M€
Bouygues Telecom	(69)	(19)	+50 M€
Holding et divers	(78)	(65)	+13 M€
TOTAL	(70)	116	+186 M€



GLOSSAIRE

Activités de construction : Bouygues Construction, Bouygues Immobilier et Colas

ARPU mobile trimestriel (Average Revenue Per User ; Revenu moyen par utilisateur) : est exprimé en chiffre d'affaires mensuel par client. Il est calculé en divisant :

- le chiffre d'affaires trimestriel des appels entrants et sortants (voix, SMS et données), des frais de mise en service et des services à valeur ajoutée
- par la moyenne pondérée du nombre de clients (hors clients machine to machine) sur le trimestre.

La moyenne pondérée du nombre de clients est la moyenne des moyennes mensuelles au cours de la période considérée. La moyenne mensuelle est la moyenne journalière du nombre de clients sur le mois.

ARPU fixe trimestriel (Average Revenue Per User ; Revenu moyen par utilisateur) : est exprimé en chiffre d'affaires mensuel par client. Il est calculé en divisant :

- le chiffre d'affaires des appels entrants et sortants, des services fixe 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
- par la moyenne pondérée du nombre d'accès sur le trimestre.

La moyenne pondérée du nombre d'accès est la moyenne des moyennes mensuelles au cours de la période considérée. La moyenne mensuelle est la moyenne arithmétique du nombre d'accès en début et en fin de mois.

B2B (business to business) : décrit les activités d'échanges entre les entreprises.

Carnet de commandes (Bouygues Construction, Colas) : représente le volume d'activité traitée restant à réaliser pour les opérations ayant fait l'objet d'une prise de commande ferme, c'est-à-dire dont le contrat a été signé et est entré en vigueur.

Carnet de commandes (Bouygues Immobilier) : il est composé du chiffre d'affaires des ventes notariées restant à réaliser et du montant du chiffre d'affaires total des réservations signées restant à notarié.

En application de la norme IFRS 11, Bouygues Immobilier exclut de son carnet de commandes le chiffre d'affaires des réservations réalisées à travers des sociétés mises en équivalence (société en co-promotion en cas de contrôle conjoint).

Cash-flow libre : capacité d'autofinancement nette (déterminée après coût de l'endettement financier et charge nette d'impôt de l'exercice) diminuée des investissements nets d'exploitation de l'exercice. Il est calculé avant variation du BFR

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

- sur la partie mobile : le chiffre d'affaires des appels entrants (voix et SMS) et sortants (voix, SMS et données), des frais de mise en service, des services à valeur ajoutée, le chiffre d'affaires du Machine-To-Machine (MtoM), le chiffre d'affaires de l'itinérance (*roaming*) et le chiffre d'affaires réalisé avec les opérateurs de réseaux mobiles virtuels (MVNO);
- sur la partie fixe : le chiffre d'affaires des appels entrants et 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

Chiffre d'affaires autre (Bouygues Telecom) : différence entre le chiffre d'affaires comptable de Bouygues Telecom et le chiffre d'affaires réseau. Il comprend en particulier la vente des terminaux, des accessoires, l'itinérance en zone blanche, les prestations de services autres que Télécom et le co-financement publicitaire.

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



EBITDA : résultat opérationnel courant corrigé des dotations nettes aux amortissements, aux provisions et dépréciations

Endettement financier net : résulte de la trésorerie et équivalents de trésorerie, des soldes créditeurs de banque, des dettes financières non courantes et courantes et des instruments financiers

Evolution du chiffre d'affaires à périmètre et change constants :

- à change constant : évolution après conversion du chiffre d'affaires en devises de la période en cours aux taux de change de la période de comparaison

- à périmètre constant : évolution du chiffre d'affaires des périodes à comparer, recalculé de la façon suivante:

- en cas d'acquisition, est déduit de la période en cours le chiffre d'affaires de la société acquise qui n'a pas de correspondance dans la période de comparaison
- en cas de cession, est déduit de la période de comparaison le chiffre d'affaires de la société cédée qui n'a pas de correspondance dans la période en cours

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

Marge d'EBITDA (Bouygues Telecom) : EBITDA sur chiffre d'affaires réseau

MtoM : les communications « machine à machine » ou « M2M » consistent en la mise en relation de machines ou d'objets intelligents, ou entre un objet intelligent et une personne, avec un système d'information via des réseaux de communications mobiles généralement sans intervention humaine

Prises FTTH sécurisées : horizontal déployé ou en cours de déploiement ou commandé et ce, jusqu'au point de mutualisation

Prises FTTH commercialisées : prises pour lesquelles l'horizontal et la verticale sont déployés et connectés via le point de mutualisation

Prise de commandes (Bouygues Construction, Colas) : une affaire est enregistrée dans la prise de commandes dès lors que le contrat est signé et entré en vigueur (obtention de l'ordre de service et levée de l'ensemble des conditions suspensives) et que le financement est mis en place. Le montant enregistré correspond au chiffre d'affaires à réaliser sur cette affaire.

Réservations en valeur (Bouygues Immobilier) : montant exprimé en euro de la valeur des biens immobiliers réservés sur une période donnée.

- Logements : somme des valeurs des contrats de réservation, unité et bloc, signés par les clients et validés en interne, nettes des désistements enregistrés.

- Immeubles de bureaux : ils sont enregistrés dans les réservations à la vente notaire

Pour les opérations immobilières réalisées en co-promotion :

- Si Bouygues Immobilier détient le contrôle exclusif de la société de co-promotion (intégration globale), alors 100% des montants sont intégrés dans les réservations
- S'il y a contrôle conjoint (société mise en équivalence), alors l'activité commerciale est enregistrée à hauteur de la quote-part détenue dans la société de co-promotion

RIP : Réseau d'Initiative Publique

Très haut Débit : abonnements avec un débit crête descendant supérieur ou égal à 30 Mbits/s. Comprend les abonnements FTTH, FTTLA, box 4G et VDSL2 (définition Arcep)

Utilisateurs 4G : clients ayant utilisé le réseau 4G au cours des trois derniers mois (définition Arcep)