

COMMUNIQUÉ
DE PRESSE

PARIS

22/02/2018 – 7H30

RÉSULTATS ANNUELS 2017

- FORTE AMÉLIORATION DES RÉSULTATS ET DE LA PROFITABILITÉ DU GROUPE SUR UN AN
- TOUS LES OBJECTIFS 2017 ONT ÉTÉ ATTEINTS OU DÉPASSÉS
- DIVIDENDE DE 1,70 € PAR ACTION POUR 2017, EN HAUSSE DE 0,10 €
- POURSUITE DE L'AMÉLIORATION DE LA PROFITABILITÉ DU GROUPE EN 2018

CHIFFRES CLÉS (millions d'euros)	2016	2017	Variation
Chiffre d'affaires	31 768	32 904	+ 4 % ^a
Résultat opérationnel courant	1 121	1 420	+27 %
Marge opérationnelle courante	3,5 %	4,3 %	+0,8 pt
Résultat opérationnel	947 ^b	1 533 ^c	+62 %
Résultat net part du Groupe	732 ^d	1 085	+48 %
Résultat net part du Groupe hors exceptionnels ^e	632	936	+48 %
Cash-flow libre	395	828	+433 M€
Endettement financier net (-)/Excédent financier net (+) au 31 décembre	(1 866)	(1 914)	- 48 M€

(a) +4 % à périmètre et change constants

(b) Dont 174 M€ de charges non courantes

(c) Dont 113 M€ de produits non courants (voir détails page 9)

(d) Dont 189 M€ de plus-values nettes de cession des participations dans les sociétés concessionnaires Adelaç (A41) et Atlandes (A63)

(e) Voir réconciliation en page 10

Dans la continuité des neuf premiers mois, l'année 2017 est marquée par la forte amélioration des résultats et de la profitabilité du Groupe :

- Le chiffre d'affaires est en croissance de 4 % par rapport à 2016, à 32,9 milliards d'euros.
- Le résultat opérationnel courant s'élève à 1 420 millions d'euros, en hausse de 27 % sur un an.
- La marge opérationnelle courante progresse de 80 points de base et atteint 4,3 % en 2017, tirée par les bonnes performances opérationnelles des trois activités du Groupe (Construction, Médias et Télécoms).
- Le résultat opérationnel augmente de 62 % sur la période à 1 533 millions d'euros et intègre 113 millions d'euros de produits non courants (contre 174 millions d'euros de charges non courantes en 2016).
- Le résultat net part du Groupe s'établit à 1 085 millions d'euros, en hausse de 48 % sur un an.
- À 828 millions d'euros, le cash-flow libre du Groupe a plus que doublé comparé à 2016 et retrouve un niveau équivalent à celui de 2013. 2017 confirme ainsi le retour à une croissance pérenne.



Tous les métiers ont contribué à cette performance par l'atteinte ou le dépassement de leurs objectifs :

- Attendue en amélioration, la marge opérationnelle courante des activités de construction progresse de 0,2 point en 2017 (+0,1 point hors Nextdoor^a).
- Le plan d'économies de TF1 génère 27 millions d'euros d'économies récurrentes en 2017 pour un objectif annuel situé entre 25 et 30 millions.
- Bouygues Telecom a réalisé une excellente année 2017 et a atteint ou dépassé tous les objectifs fixés lors du Capital Markets Day d'octobre 2015. L'opérateur a gagné 1,7 million de clients forfait Mobile hors MtoM et 1 million de clients Fixe supplémentaires entre fin 2014 et fin 2017 (pour un objectif de 1 million sur chacun des deux marchés). Par ailleurs, sa marge d'EBITDA s'élève à 27,2 %, en forte croissance de 4,6 points par rapport à 2016, dépassant largement l'objectif de 25 %, revu à la hausse aux neufs premiers mois 2017 entre 26 et 27 %.

En 2017, les activités du Groupe ont renforcé leurs positions sur leurs marchés respectifs :

- Les activités de construction ont enregistré d'excellentes performances commerciales en France comme à l'international, tout en maintenant une grande sélectivité. Le carnet de commandes atteint un niveau record à fin décembre 2017. Elles ont en particulier renforcé leur position d'acteur majeur sur le marché des quartiers durables et des *smart cities*. Par ailleurs, elles ont poursuivi leur stratégie d'expansion dans des pays d'implantation pérenne comme le Canada ou l'Australie.
- TF1 a développé son activité de production à l'échelle européenne et a accéléré sa croissance dans le digital, avec en particulier l'acquisition en cours de aufeminin.
- Bouygues Telecom a gagné des parts de marché dans le Fixe et accéléré le déploiement de son réseau FTTH et la commercialisation de ses offres fibre.

Le Groupe a maintenu une structure financière très solide et dispose ainsi de tous les moyens pour assurer son développement

L'endettement financier net s'établit à 1,9 milliard d'euros à fin décembre 2017, stable sur un an. Cette stabilité reflète notamment la forte amélioration de la capacité d'autofinancement sur un an (+380 millions d'euros). La dette nette au 31 décembre 2017 n'intègre pas les acquisitions en cours du groupe Miller McAsphalt par Colas et de aufeminin par TF1.

DIVIDENDE

Ces bons résultats permettent ainsi au Groupe de proposer à ses actionnaires **une hausse du dividende de 0,10 euro par action** pour l'exercice 2017. Ainsi, le Conseil d'administration proposera à l'assemblée générale du 26 avril 2018 un **dividende de 1,70 euro par action**.

Les dates de détachement, d'arrêtés des positions et de paiement du dividende sont respectivement fixées aux 2, 3 et 4 mai 2018.

PERSPECTIVES

Martin Bouygues, Président-directeur général de Bouygues, a déclaré : « *Le Groupe est très bien positionné sur des secteurs d'activité à fort potentiel de croissance, ce qui assure à l'ensemble de ses métiers des perspectives prometteuses.* »

(a) Hors plus-value de 28 M€ en 2017 au titre de la cession de 50 % de Nextdoor et de la réévaluation de la participation conservée

En 2018, le Groupe devrait ainsi poursuivre l'amélioration graduelle de sa rentabilité :

- Bénéficiant d'un environnement porteur en France et à l'international, les **activités de construction** continueront d'être sélectives et de privilégier la marge aux volumes. Le résultat opérationnel courant^a et la marge opérationnelle courante^a des activités de construction sont attendus en amélioration par rapport à 2017.
- **TF1** confirme ses objectifs d'amélioration de sa rentabilité avec
 - Dès 2018, une progression de la **marge opérationnelle courante**, hors événements sportifs majeurs
 - Pour 2019, une **marge opérationnelle courante à deux chiffres** et des activités hors publicité des cinq chaînes en clair qui devraient représenter au moins un tiers du chiffre d'affaires consolidé
 - Un **coût moyen annuel des programmes ramené à 960 M€^a** sur la période 2018-2020 pour les cinq chaînes en clair
- **Bouygues Telecom** s'inscrit dans une dynamique de croissance rentable pour atteindre son objectif de 300 millions d'euros de cash-flow libre en 2019. En 2018, le chiffre d'affaires services est attendu en croissance de plus de 3 % comparé à 2017, la marge d'EBITDA/chiffre d'affaires services devrait être supérieure à celle de 2017 et les investissements bruts devraient s'élever à 1,2 milliard d'euros environ.

ANALYSE DÉTAILLÉE PAR ACTIVITÉ

ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION

Le carnet de commandes des activités de construction à fin décembre 2017 atteint un niveau record de 31,9 milliards d'euros, en hausse de 6 % par rapport à fin 2016 et de 8 % à taux de change constants, leur offrant ainsi une bonne visibilité sur l'activité future.

En **France**, la bonne dynamique commerciale se poursuit avec une hausse de 9 % du carnet de commandes sur un an.

Les carnets de commande de **Bouygues Construction** et de **Colas**, en hausse respective de 8 % et de 9 % par rapport à 2016, sont à leur plus haut niveau depuis trois ans. Bouygues Construction a notamment gagné plus d'un milliard d'euros de projets relatifs au Grand Paris Express en 2017 et remporté, au quatrième trimestre, le contrat de l'extension du centre commercial 3 Fontaines à Cergy pour 128 millions d'euros. Les prises de commandes de Colas sont en hausse, soutenues par la reprise du marché de la Route et d'importantes commandes de maintenance ferroviaire.

En 2017, **Bouygues Immobilier** a gagné des parts de marché avec une croissance de 14 % des réservations de logements, supérieure à celle du marché, soutenu par le dispositif Pinel, l'élargissement du prêt à taux zéro et les taux d'intérêt bas.

À l'**international**, le Groupe dispose d'une forte présence tout en faisant preuve d'une grande sélectivité dans le choix de ses projets. Le carnet de commandes à fin 2017 ressort en hausse de 3 % sur un an (+7 % à taux de change constants). Il intègre des prises de commandes significatives au quatrième trimestre telles que la construction du tunnel du métro de Melbourne en Australie pour 1,1 milliard d'euros chez **Bouygues Construction** et d'importants projets routiers et ferroviaires chez **Colas**. Ce dernier a en effet remporté trois contrats autoroutiers en Hongrie pour un montant total de 330 millions d'euros et un contrat de sept ans d'entretien de voies ferrées au Royaume-Uni pour 255 millions d'euros.

À fin décembre 2017, l'international représente 57 % du carnet de commandes de Bouygues Construction et Colas.

Le chiffre d'affaires des **activités de construction** s'élève à 25,8 milliards d'euros, en hausse de 3 % par rapport à 2017 et de 4 % à taux de change constants.

(a) hors événements sportifs majeurs



Le résultat opérationnel courant s'établit à 948 millions d'euros, en augmentation de 69 millions d'euros sur un an. La marge opérationnelle courante s'améliore de 0,2 point à 3,7 % (3,6 % hors Nextdoor).

Les marges opérationnelles courantes de **Bouygues Immobilier** et de **Bouygues Construction** ont progressé de manière significative en 2017 pour atteindre respectivement 7,2 % hors Nextdoor (+70 points de base sur un an) et 3,1 % (+30 points de base sur un an).

Chez **Colas**, la croissance du résultat opérationnel courant au quatrième trimestre (+26 % par rapport au quatrième trimestre 2016) permet de compenser une partie du retard constaté sur les neuf premiers mois de 2017 comparé aux neuf premiers mois de 2016 lié au démarrage tardif des travaux en Amérique du Nord du fait des mauvaises conditions météorologiques, en particulier au Canada, et aux difficultés de l'activité ferroviaire. Toutefois, la marge opérationnelle courante de 2017 reste inférieure à celle de 2016.

Le résultat opérationnel s'élève à 943 millions d'euros, en hausse de 162 millions d'euros par rapport à 2016. Il intègre 5 millions d'euros de charges non courantes en 2017 contre 98 millions d'euros en 2016.

TF1

En 2017, **TF1** a poursuivi la mise en oeuvre de sa stratégie multichaînes, multimédias, multimédias. Les cinq chaînes gratuites (TF1, TMC, TFX, TF1 Séries Films, LCI) réalisent une part d'audience de 32,3 % sur les femmes de moins de 50 ans responsables des achats, en augmentation de 0,2 point sur un an.

Le chiffre d'affaires de **TF1** s'élève à 2 125 millions d'euros, en croissance de 3 % par rapport à 2016 grâce à la progression des recettes publicitaires (+2 % sur an) et à la hausse du chiffre d'affaires des autres activités (+6 %).

Le résultat opérationnel courant ressort à 185 millions d'euros, en hausse de 56 millions d'euros sur un an. La marge opérationnelle courante s'établit à 8,7 %, en forte progression de 2,4 points sur un an. Cette croissance s'explique par les effets de la stratégie mise en place depuis la rentrée 2016, les économies de coûts récurrentes et l'absence d'événements sportifs majeurs au cours de la période.

Le résultat opérationnel s'établit à 162 millions d'euros. Il intègre 23 millions d'euros de charges non courantes correspondant à l'amortissement des droits audiovisuels réévalués dans le cadre de l'acquisition de Newen Studios.

BOUYGUES TELECOM

Grâce à la stratégie mise en place depuis 2014, **Bouygues Telecom** a réalisé une excellente année et a atteint ou dépassé tous les objectifs fixés lors du Capital Markets Day d'octobre 2015.

Le parc Mobile compte 14,4 millions de clients à fin décembre 2017. Le parc forfait hors MtoM est en hausse de 500 000 clients sur l'année, dont 150 000 au quatrième trimestre. Bouygues Telecom a gagné 1,7 million de clients forfait Mobile hors MtoM en trois ans, dépassant largement l'objectif de gain de 1 million de clients Mobile hors MtoM à fin 2017 par rapport à fin 2014. La 4G poursuit sa progression au sein du parc clients de Bouygues Telecom avec 7,9 millions d'utilisateurs à fin décembre 2017, soit un million de plus qu'à fin décembre 2016.

Dans le Fixe, **Bouygues Telecom** enregistre une très bonne performance commerciale avec le gain de 340 000 clients en 2017, dont 98 000 au quatrième trimestre, pour un parc total de 3,4 millions de clients à fin décembre 2017. L'opérateur a ainsi atteint son objectif de 1 million de clients Fixe supplémentaires à fin 2017 par rapport à fin 2014.

Les recrutements se sont accélérés dans le FTTH, qui représente 58 % de la croissance nette du quatrième trimestre, soit le meilleur trimestre depuis le lancement des offres Fibre. **Bouygues Telecom** compte ainsi 265 000 clients FTTH à fin décembre 2017, soit 2,2 fois plus qu'à fin 2016.

L'opérateur accélère également son déploiement FTTH avec 20 millions de prises sécurisées à fin décembre 2017, soit 11 millions de prises supplémentaires par rapport à fin 2016 et 4 millions de prises commercialisées, soit 2 millions de plus par rapport à fin 2016. L'opérateur confirme son objectif de 12 millions de prises commercialisées à fin 2019 et de 20 millions en 2022.



Le chiffre d'affaires de Bouygues Telecom s'établit à 5 086 millions d'euros en 2017, en progression de 7 % par rapport à 2016. Le chiffre d'affaires réseau augmente de 5 % à 4 272 millions d'euros et de 6 % hors entrant. Il bénéficie de l'augmentation de la base clients et du plein effet du relèvement des prix sur les offres premium Mobile et sur toutes les offres Fixe réalisé fin mai 2017.

L'EBITDA ressort à 1 162 millions d'euros, en hausse de 246 millions d'euros par rapport à 2016. La marge d'EBITDA s'élève à 27,2 %, en augmentation de 4,6 points sur un an et dépasse ainsi l'objectif fixé pour 2017.

Le résultat opérationnel s'élève à 470 millions d'euros, en progression de 301 millions d'euros sur un an. Il intègre 223 millions d'euros de produits non courants liés à la plus-value de cession de sites à Cellnex et 79 millions d'euros de charges non courantes liées au partage de réseau.

Le résultat net part du Groupe ressort à 260 millions d'euros en hausse de 168 millions d'euros par rapport à 2016 et prend en compte une charge de 33 millions d'euros au titre de la contribution exceptionnelle d'impôt sur les sociétés.

En 2017, les investissements bruts s'élèvent à 1 208 millions d'euros.

ALSTOM

Comme annoncé le 14 novembre 2017, la contribution financière d'Alstom au résultat net du Groupe s'élève à 105 millions d'euros en 2017 après une contribution de 36 millions d'euros en 2016.

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Le conseil d'administration proposera à l'Assemblée générale du 26 avril 2018 le renouvellement des mandats d'administrateur de Martin Bouygues et de Anne-Marie Idrac.

RÉMUNÉRATION DES DIRIGEANTS

Conformément aux recommandations AFEP-MEDEF, les informations sur les rémunérations des dirigeants et les attributions d'options sont publiées ce jour sur le site www.bouygues.com, rubrique Finance/Actionnaires, informations réglementées.

PROCHAINS RENDEZ-VOUS FINANCIERS :

- **26 avril 2018** : Assemblée générale de Bouygues
- **4 mai 2018** : Paiement du dividende
- **17 mai 2018** : résultats du premier trimestre 2018 (7H30 CET)
- **30 août 2018** : résultats de premier semestre 2018 (7H30 CET)
- **15 novembre 2018** : résultats des neuf premiers mois 2018 (7H30 CET)

Les comptes ont été audités et un rapport avec une certification sans réserve a été émis par les commissaires aux comptes.

Retrouvez 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 22 février 2018 à partir de 11h (CET) sur www.bouygues.com

CONTACT INVESTISSEURS ET ANALYSTES :

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

CONTACT PRESSE :

presse@bouygues.com • Tél. : +33 (0)1 44 20 12 01

BOUYGUES SA • 32 avenue Hoche • 75378 Paris CEDEX 08 • France • bouygues.com    

ACTIVITÉ COMMERCIALE DE L'ANNÉE 2017

CARNET DE COMMANDES DES ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION (millions d'euros)	Fin décembre		
	2016	2017	Variation
Bouygues Construction	20 177	21 177	+5 %
Bouygues Immobilier	2 966	3 162	+7 %
Colas	7 058	7 584	+7 %
Total	30 201	31 923	+6 %

BOUYGUES CONSTRUCTION PRISES DE COMMANDES (millions d'euros)			
	2016	2017	Variation
France	5 761	6 175	+7 %
International	6 872	6 955	+1 %
Total	12 633	13 130	+4 %

BOUYGUES IMMOBILIER RÉSERVATIONS (millions d'euros)			
	2016	2017	Variation
Logement	2 343	2 636	+13 %
Immobilier d'entreprise	495	429	-13 %
Total	2 838	3 065	+8 %

COLAS CARNET DE COMMANDES (millions d'euros)	Fin décembre		
	2016	2017	Variation
France métropolitaine	2 891	3 161	+9 %
International et Outre-Mer	4 167	4 423	+6 %
Total	7 058	7 584	+7 %

TF1 PART D'AUDIENCE^a			
	2016	2017	Variation
Total	32,1 %	32,3 %	+0,2 pt

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

BOUYGUES TELECOM PARC CLIENTS (en milliers)			
	Fin déc. 2016	Fin déc. 2017	Variation
Parc forfait	12 130	13 706	+1 576
Parc prépayé	866	681	-185
Parc total Mobile	12 996	14 387	+1 391
Parc total Fixe	3 101	3 442	+340

PERFORMANCE FINANCIÈRE DE L'ANNÉE 2017

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ RESUMÉ (millions d'euros)	2016	2017	Variation
Chiffre d'affaires	31 768	32 904	+4 % ^a
Résultat opérationnel courant	1 121	1 420	+299 M€
Autres produits et charges opérationnels ^b	(174)	113	+287 M€
Résultat opérationnel	947	1 533	+586 M€
Coût de l'endettement financier net	(222)	(226)	-4 M€
Autres produits et charges financiers	41 ^c	38	-3 M€
Impôt	(249)	(303)	-54 M€
Quote-part de résultat des coentreprises et entités associées	267 ^d	163	-104 M€
<i>dont Alstom</i>	36	105	+69 M€
Résultat net des activités poursuivies	784	1 205	+421 M€
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(52)	(120)	-68 M€
Résultat net part du Groupe	732	1 085	+353 M€
Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels ^e	632	936	+304 M€

(a) +4 % à périmètre et change constants

(b) Dont en 2016, 84 M€ de charges non courantes chez TF1, 62 M€ chez Colas, 23 M€ chez Bouygues Construction, 13 M€ chez Bouygues Immobilier et 20 M€ de produits non courants chez Bouygues Telecom (dont 84 M€ de charges non courantes liées à la mise en œuvre du partage de réseau et 104 M€ de produits non courants liés à la plus-value de cession de pylônes). Dont en 2017, 23 M€ de charges non courantes chez TF1, 5 M€ chez Colas et 141 M€ de produits non courants chez Bouygues Telecom (dont principalement 79 M€ de charges non courantes essentiellement liées au partage de réseau et 223 M€ de produits non courants liés à la plus-value de cession de sites)

(c) Dont l'impact de la cession de la participation de Colas dans la société concessionnaire Atlandes (A63)

(d) Dont l'impact de la cession de la participation de Bouygues Construction et de Colas dans la société concessionnaire Adelac (A41)

(e) Voir réconciliation en page 10

CALCUL DE L'EBITDA (millions d'euros)	2016	2017	Variation
Résultat opérationnel courant	1 121	1 420	+299 M€
Dotations nettes aux amortissements	1 599	1 655	+56 M€
Dotations aux provisions et dépréciations nettes de reprises utilisées	461	330	-131 M€
Reprises de provisions et dépréciations non utilisées et autres	(424)	(437)	-13 M€
EBITDA	2 757	2 968	+211 M€

CHIFFRE D'AFFAIRES DES ACTIVITÉS (millions d'euros)	2016	2017	Variation	Effet change	Effet périmètre	À PCC ^a
Activités de construction^b	25 001	25 753	+3,0 %	+0,9 %	0,0 %	+3,9 %
<i>dont Bouygues Construction</i>	11 815	11 660	-1,3 %	+1,3 %	+0,3 %	+0,3 %
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	2 568	2 712	+5,6 %	0,0 %	+0,1 %	+5,7 %
<i>dont Colas</i>	11 006	11 705	+6,4 %	+0,6 %	-0,3 %	+6,7 %
TF1	2 063	2 125	+3,0 %	0,0 %	-1,5 %	+1,5 %
Bouygues Telecom	4 761	5 086	+6,8 %	-	-	+6,8 %
 Holding et divers	133	142	Ns	-	-	ns
Retraitements intra-Groupe^c	(578)	(526)	Ns	-	-	ns
Chiffre d'affaires du Groupe	31 768	32 904	+3,6 %	+0,7 %	-0,1 %	+4,2 %
<i>dont France</i>	20 071	20 989	+4,6 %	0,0 %	0,0 %	+4,6 %
<i>dont international</i>	11 697	11 915	+1,9 %	+1,9 %	-0,2 %	+3,6 %

(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 DU GROUPE (millions d'euros)	2016	2017	Variation
Activités de construction	1 516	1 439	-77 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	537	472	-65 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	178	231	+53 M€
<i>dont Colas</i>	801	736	-65 M€
TF1	364	392	+28 M€
Bouygues Telecom	916	1 162	+246 M€
 Holding et divers	(39)	(25)	+14 M€
EBITDA du Groupe	2 757	2 968	+211 M€

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT DU GROUPE (millions d'euros)	2016	2017	Variation
Activités de construction	879	948	+69 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	326	363	+37 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	167	223	+56 M€
<i>dont Colas</i>	386	362	-24 M€
TF1	129	185	+56 M€
Bouygues Telecom	149	329	+180 M€
 Holding et divers	(36)	(42)	-6 M€
Résultat opérationnel courant du Groupe	1 121	1 420	+299 M€

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL DU GROUPE (millions d'euros)	2016	2017	Variation
Activités de construction	781	943	+162 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	303 ^a	363	+60 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	154 ^a	223	+69 M€
<i>dont Colas</i>	324 ^a	357 ^b	+33 M€
TF1	45^a	162^b	+117 M€
Bouygues Telecom	169^a	470^b	+301 M€
Holding et divers	(48)	(42)	+6 M€
Résultat opérationnel du Groupe	947	1 533	+586 M€

(a) Dont en 2016, 84 M€ de charges non courantes chez TF1, 62 M€ chez Colas, 23 M€ chez Bouygues Construction, 13 M€ chez Bouygues Immobilier et 20 M€ de produits non courants chez Bouygues Telecom (dont 84 M€ de charges non courantes liées à la mise en œuvre du partage de réseau et 104 M€ de produits non courants liés à la plus-value de cession de pylônes)

(b) Dont en 2017, des charges non courantes de 23 M€ chez TF1 correspondant à l'amortissement des droits audiovisuels réévalués dans le cadre de l'acquisition de Newen Studios et de 5 M€ chez Colas liées aux travaux préliminaires au démantèlement du site de Dunkerque et 141 M€ de produits non courants chez Bouygues Telecom (dont principalement 79 M€ de charges non courantes essentiellement liées au partage de réseau et 223 M€ de produits non courants liés à la plus-value de cession de sites)

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU RÉSULTAT NET PART DU GROUPE (millions d'euros)	2016	2017	Variation
Activités de construction	754	761	+7 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	320	319	-1 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	91	125	+34 M€
<i>dont Colas</i>	343	317	-26 M€
TF1	18	60	+42 M€
Bouygues Telecom	83	236	+153 M€
Alstom	36	105	+69 M€
Holding et divers	(159)	(77)	+82 M€
Résultat net part du Groupe	732^a	1 085	+353 M€
Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels^b	632	936	+304 M€

(a) Intègre les plus-values de cession liées à la vente des participations dans les sociétés concessionnaires d'autoroutes Atlandes (A63) et Adélac (A41) et de pylônes

(b) Voir réconciliation page 10

IMPACT DES ÉLÉMENTS EXCEPTIONNELS SUR LE RÉSULTAT NET PART DU GROUPE (millions d'euros)	2016	2017	Variation
Résultat net part du Groupe	732	1 085	+353 M€
<i>Dont résultats non courants des activités de construction (nets d'impôts)</i>	69	3	-66 M€
<i>Dont résultats non courants de TF1 (nets d'impôts)</i>	24	7	-17 M€
<i>Dont résultats non courants liés à la société holding (nets d'impôts)</i>	8	0	-8 M€
<i>Dont résultats non courants liés à Bouygues Telecom (nets d'impôts)</i>	(12)	(72)	-60 M€
<i>Dont plus-values nettes de cession des participations de Bouygues Construction dans l'A41</i>	(110)	0	+110 M€
<i>Dont plus-values nettes de cession des participations de Colas dans l'A63 et dans l'A41</i>	(79) ^a	0	+79 M€
<i>Dont remboursement de la taxe de 3% sur les dividendes</i>	0	(87)	-87 M€
Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels	632	936	+304 M€

(a) La plus-value de l'A41 intègre 9 M€ de retraitement de consolidation au niveau Groupe

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

	Fin décembre		
	2016	2017	Variation
Bouygues Construction	3 387 ^a	3 409	+22 M€
Bouygues Immobilier	(124) ^a	(86)	+38 M€
Colas	517 ^a	433	-84 M€
TF1	187	257	+70 M€
Bouygues Telecom	(1 012)	(976)	+36 M€
Holding et divers	(4 821) ^b	(4 951)	-130 M€
TOTAL	(1 866)	(1 914)	-48 M€

(a) Dont versement d'un acompte sur dividendes 2016 de 250 M€ par Bouygues Construction, 178 M€ par Colas et 90 M€ par Bouygues Immobilier

(b) Dont acompte sur dividendes 2016 de 512 M€

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AUX INVESTISSEMENTS D'EXPLOITATION NETS (millions d'euros)	2016	2017	Variation
Activités de construction	585	488	-97 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	173	119	-54 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	28	14	-14 M€
<i>dont Colas</i>	384	355	-29 M€
TF1	209	198	-11 M€
Bouygues Telecom	802	830	+28 M€
Holding et divers	42	11	-31 M€
TOTAL	1 638	1 527	-111 M€

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU CASH-FLOW LIBRE DU GROUPE (millions d'euros)	2016	2017	Variation
Activités de construction	530	712	+182 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	256	274	+18 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	80	118	+38 M€
<i>dont Colas</i>	194	320	+126 M€
TF1	51	127	+76 M€
Bouygues Telecom	3	17^a	+14 M€
Holding et divers	(189)	(28)	+161 M€
TOTAL	395	828	+433 M€

(a) Hors charge de 33 M€ au titre de la contribution exceptionnelle d'IS, le cash-flow libre de Bouygues Telecom s'élève à 50 M€

IMPACT DE LA NORME IFRS 15 SUR LES COMPTES 2017 (M€)	2017 publié	Dont Bouygues Immobilier	Dont Bouygues Telecom	Dont TF1	2017 retraité
Chiffre d'affaires	32 904	+37	-26	+7	32 923
Résultat opérationnel courant	1 420	-5	-9	0	1 406
Résultat opérationnel	1 533	-5	-9	0	1 519
Impôt	(303)	0	+4	0	(299)
Quote-part de résultat des coentreprises et entités associées	163	+6	0	0	169
Résultat net des activités poursuivies	1 205	+1	-5	0	1 201
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(120)	0	+1	0	(119)
Résultat net part du Groupe	1 085	+1	-4	0	1 082



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.

BtoB (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 (après l'obtention de l'ordre de service et la levée des conditions suspensives).

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. Le calcul du cash-flow libre par métier est présenté dans la note 16 « Information sectorielle » de l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2017 disponible sur le site internet du Groupe Bouygues.

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.

Suite à l'application de la norme IFRS15 sur la comptabilisation du chiffre d'affaires, le chiffre d'affaires services remplace le chiffre d'affaires réseau chez Bouygues Telecom à partir du 1^{er} janvier 2018



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

- Le chiffre d'affaires facturé au client qui intègre :
 - Dans le Mobile :
 - Pour les clients Grand Publics : 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 des chiffres d'affaires liées aux mises en services

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

EBITDA : résultat opérationnel courant avant dotations nettes de reprises aux amortissements, provisions et dépréciations et avant effet lié aux prises ou pertes de contrôle.

Excédent / Endettement financier net : la position de trésorerie du Groupe se calcule en tenant en compte la trésorerie et équivalents de trésorerie, les soldes créditeurs de banque, les dettes financières non courantes et courantes et les instruments financiers. Selon que ce solde est positif ou négatif, il s'agit respectivement d'un excédent financier net ou d'un endettement financier net.

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 « MtoM » 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)