



Donnons vie au progrès



COMMUNIQUÉ
DE PRESSE

PARIS

16/05/2019



RÉSULTATS DU PREMIER TRIMESTRE 2019

- FORTE DYNAMIQUE COMMERCIALE DANS LES TROIS ACTIVITÉS
- HAUSSE SIGNIFICATIVE DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT DU GROUPE
- PERSPECTIVES CONFIRMÉES

Les comptes consolidés au 31 mars 2019 sont présentés comparativement avec les états au 31 mars 2018 qui ont été retraités pour tenir compte de l'application au 1^{er} janvier 2019 de la norme IFRS 16 sur les locations. Du fait de la reclassification des charges de loyer en dotations aux amortissements et en charges d'intérêts et de la nouvelle présentation des loyers au sein des états financiers, le Groupe a adopté de nouveaux indicateurs afin de continuer à transcrire le caractère opérationnel des dépenses de loyers (voir glossaire page 12) : EBITDA après Loyer, résultat opérationnel courant après Loyer et résultat opérationnel après Loyer. Par ailleurs, le cash-flow libre, le cash-flow libre après BFR et l'endettement net ont été redéfinis.

CHIFFRES CLÉS (millions d'euros)	T1 2018 Retraité	T1 2019	Variation
Chiffre d'affaires	6 826	7 933	+16% ^a
Résultat opérationnel courant	(94)	(58)	+36 M€
Résultat opérationnel courant après Loyer ^b	(108)	(73)	+35 M€
Résultat opérationnel	(39) ^c	(43) ^d	-4 M€
Résultat opérationnel après Loyer ^b	(53)	(58)	-5 M€
Résultat net part du Groupe	14	(59)	-73 M€
Endettement financier net (-)/Excédent financier net (+) au 31 mars	(3 832)	(5 111)	-1 279 M€

(a) +8 % à périmètre et change constants

(b) Voir nouvelle définition dans le glossaire page 11

(c) Dont 6 M€ de charges non courantes chez TF1 et 61 M€ de produits non courants chez Bouygues Telecom

(d) Dont 15 M€ de produits non courants chez Bouygues Telecom



Donnons vie au progrès

Les trois activités du Groupe ont enregistré une forte dynamique commerciale au premier trimestre 2019 :

- Le carnet de commandes des activités de construction à fin mars 2019 atteint un niveau record de 34,4 milliards d'euros, en hausse de 9 % et de 4 % à périmètre¹ et change constants sur un an ;
- Bouygues Telecom a gagné 459 000 nouveaux clients Mobile au premier trimestre 2019 dont +149 000 clients Forfait Mobile hors MtoM. Dans le Fixe, 94 000 nouveaux clients FTTH ont rejoint l'opérateur qui réalise ainsi son meilleur trimestre depuis le lancement de ses offres fibre (59 000 acquisitions nettes totales dans le Fixe sur le premier trimestre).
- TF1 affiche de bonnes audiences : 32,3 % de part d'audience du groupe sur la cible des Femmes Responsables des Achats de moins de 50 ans (+0,1 point sur un an) et 29,4 % sur la cible des individus âgés de 25 à 49 ans (+0,8 point sur un an).

Le **chiffre d'affaires du Groupe** ressort à 7,9 milliards d'euros au premier trimestre 2019, en croissance de 16 % par rapport au premier trimestre 2018 et de 8 % à périmètre et change constants. Pour rappel, le premier trimestre 2018 n'intégrait ni Miller McAsphalt, ni Alpiq Engineering Services, ni aufeminin.

Le **résultat opérationnel courant du Groupe** s'améliore de 36 millions d'euros sur un an (-58 millions d'euros au premier trimestre 2019 contre -94 millions d'euros au premier trimestre 2018) porté par les très bonnes performances de Bouygues Telecom et de TF1 et en dépit d'une base de comparaison défavorable chez Colas. En effet, Miller McAsphalt a enregistré 37 millions d'euros de pertes au premier trimestre 2019 (saisonnalité habituelle au Canada) alors qu'il n'avait été consolidé qu'à compter du deuxième trimestre en 2018.

La diminution des résultats non courants liés principalement aux plus-values de cession de sites Mobile chez Bouygues Telecom explique la légère baisse du **résultat opérationnel** du Groupe (-43 millions d'euros au premier trimestre 2019 contre -39 millions d'euros au premier trimestre 2018).

Enfin, le **résultat net part du Groupe** du premier trimestre 2019 s'établit à -59 millions d'euros, en baisse de 73 millions d'euros sur un an, en raison notamment du recul de la contribution d'Alstom (33 millions d'euros au premier trimestre 2019 contre 73 millions d'euros au premier trimestre 2018).

Comme chaque année, les résultats du Groupe au premier trimestre ne sont pas représentatifs de l'année du fait principalement de la forte saisonnalité chez Colas et de l'application d'IFRIC 21.

PERSPECTIVES

Le Groupe confirme ses perspectives :

- En 2019, **améliorer la profitabilité du Groupe** et **atteindre 300 millions d'euros de cash-flow libre²** chez Bouygues Telecom ;
- D'ici deux ans, **améliorer la génération de cash-flow libre après BFR³ du Groupe** pour **atteindre 1 milliard d'euros** grâce à la contribution des trois activités.

¹ Retraité des principaux effets de périmètre

² Cash-flow libre = CAF nette (déterminée après coût de l'endettement financier net, après charges d'intérêts sur obligations locatives et après impôts décaissés) diminuée des investissements nets d'exploitation ainsi que du remboursement des obligations locatives. Il est calculé avant variation du BFR

³ Cash-flow libre après BFR = CAF 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 BFR lié à l'activité et hors fréquences 5G



Donnons vie au progrès

ANALYSE DÉTAILLÉE PAR ACTIVITÉ

ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION

Le carnet de commandes des activités de construction à fin mars 2019 est à un niveau record de 34,4 milliards d'euros, en hausse de 9 % par rapport à fin mars 2018 et de 4 % à périmètre⁴ et change constants.

En **France**, le carnet de commandes des activités de construction au 31 mars 2019 ressort en légère hausse de 1 % hors Axione⁵ à 14,6 milliards d'euros.

Le carnet de commandes de Bouygues Construction à fin mars 2019 s'élève à 8,5 milliards d'euros, en augmentation de 2 % hors Axione⁵. Au premier trimestre 2019, il intègre la construction du Marché de Gros de Nice pour 90 millions d'euros et du quartier des Hauts d'Asnières pour 49 millions d'euros.

Le carnet de commandes de Bouygues Immobilier, en recul de 9 % sur un an à 2,3 milliards d'euros au 31 mars 2019, reflète la baisse du marché résidentiel et le décalage de projets en Immobilier d'entreprise qui devraient aboutir au quatrième trimestre 2019.

Enfin, le carnet de commandes de Colas s'élève à 3,8 milliards d'euros au 31 mars 2019, en progression de 7 % sur un an, porté par la croissance du marché de la Route en France dans une année pré-électorale.

À **l'international**, la bonne dynamique commerciale se poursuit avec un carnet de commandes en hausse de 19 % par rapport à fin mars 2018 et de 6 % à périmètre⁴ et change constants. Il s'élève ainsi à 19,7 milliards d'euros à fin mars 2019 et comprend notamment la prise en commandes de l'Université de Brighton au Royaume-Uni pour 181 millions d'euros ainsi qu'un contrat d'entretien de rails pour le réseau ferré national britannique pour 60 millions d'euros.

À fin mars 2019, la part de l'international représente 61 % du carnet de commandes de Bouygues Construction et Colas, contre 57 % à fin mars 2018.

Le chiffre d'affaires des **activités de construction** ressort à 5 934 millions d'euros, en hausse de 17 % sur un an et de 8 % à périmètre et change constants.

A -207 millions d'euros, le résultat opérationnel courant du premier trimestre 2019 reflète en particulier la saisonnalité de Colas et n'est pas représentatif de l'année. Chez Colas, le résultat opérationnel courant est resté stable sur un an. En effet, la croissance de la Route en France et l'amélioration des activités de Spécialités grâce aux mesures de redressement, en particulier dans le Rail, ont permis de compenser la contribution négative de Miller McAsphalt au premier trimestre 2019. Pour rappel, Miller McAsphalt a enregistré 37 millions d'euros de pertes au premier trimestre 2019 (saisonnalité habituelle au Canada) alors qu'il n'avait été consolidé qu'à compter du deuxième trimestre en 2018.

Le recul du résultat opérationnel courant de Bouygues Immobilier s'explique par la faible activité en Immobilier d'Entreprises et la hausse du coût des travaux consécutive au pic de réservations de logements enregistré par le marché en 2017.

Le résultat opérationnel courant de Bouygues Construction ressort à 77 millions d'euros contre 84 millions d'euros au premier trimestre 2018. Ce recul est lié au phasage des grands chantiers, en particulier en Australie.

⁴ Retraité des principaux effets de périmètre

⁵ Après retraitement en 2018 du carnet d'Axione pour 0,7 Md€, faisant suite à la déconsolidation d'Axione en 2018 (cession de 49 % du capital d'Axione à Mirova le 31 décembre 2018)



Donnons vie au progrès

TF1

TF1 affiche une progression de 0,1 point sur un an de sa part d'audience sur la cible des femmes de moins de 50 ans responsables des achats pour atteindre 32,3% au premier trimestre 2019 et de 0,8 point sur la cible des individus âgés de 25 à 49 ans à 29,4 %.

Le chiffre d'affaires de TF1 s'élève à 554 millions d'euros, en hausse de 11 % par rapport au premier trimestre 2018. Retraité du change et des acquisitions réalisées en 2018, en particulier dans le digital, il progresse de 4 %. Cette croissance reflète la bonne performance des revenus publicitaires linéaires et non linéaires en lien avec les bonnes audiences du groupe, et la contribution incrémentale des revenus issus des accords signés avec les opérateurs télécoms et Canal+.

Le résultat opérationnel courant ressort à 63 millions d'euros au premier trimestre 2019, en hausse de 24 millions d'euros sur un an. La marge opérationnelle courante s'élève quant à elle à 11,4 % contre 7,8 % il y a un an. Cette croissance reflète la diversification des revenus du pôle Antennes et la maîtrise du coût des programmes des cinq chaînes en clair, qui s'établit à 222 millions d'euros sur le premier trimestre, en recul de 8 millions d'euros sur un an.

BOUYGUES TELECOM

Au premier trimestre 2019, **Bouygues Telecom** affiche une très bonne performance commerciale ainsi qu'une forte croissance de ses résultats financiers.

Le parc Mobile est en hausse de 459 000 clients au premier trimestre 2019, dont 149 000 forfaits Mobile hors MtoM, pour un parc forfait Mobile hors MtoM de 11 millions de clients à fin mars 2019 et un parc Mobile total de 16,8 millions de clients.

Dans le Fixe, l'accélération des recrutements dans le FTTH se poursuit avec 94 000 nouveaux clients au premier trimestre 2019. L'opérateur a ainsi doublé en un an son taux de pénétration FTTH, qui s'élève à 18 % à fin mars 2019. Le parc de clients FTTH s'élève ainsi à 663 000 clients au 31 mars 2019.

Au global, le parc Fixe compte 3,7 millions de clients à fin mars 2019, en hausse de 59 000 clients au premier trimestre 2019.

Le chiffre d'affaires de Bouygues Telecom s'établit à 1 451 millions d'euros au premier trimestre 2019, en hausse de 13 % sur un an. Le chiffre d'affaires Services est en progression de 6 % à 1 094 millions d'euros. Cette progression reflète la croissance de la base clients Mobile et Fixe ainsi que la stabilisation de l'ABPU Mobile.

L'EBITDA après Loyer ressort en forte hausse de 50 millions d'euros sur un an, à 300 millions d'euros. La marge d'EBITDA après Loyer s'élève à 27,4 %, en hausse de 3,2 points par rapport au premier trimestre 2018.

Le résultat opérationnel courant s'établit à 91 millions d'euros au premier trimestre 2019, en progression de 32 millions d'euros sur un an.

Le résultat opérationnel s'élève à 106 millions d'euros au premier trimestre 2019 contre 120 millions d'euros au premier trimestre 2018, en raison de la baisse des produits non courants (15 millions d'euros au premier trimestre 2019 contre 61 millions d'euros il y a un an) liée principalement aux plus-values de cession de sites à Cellnex (58 sites transférés au premier trimestre 2019 contre 331 au premier trimestre 2018).

Les investissements bruts s'élèvent à 327 millions d'euros contre 329 millions d'euros au premier trimestre 2018.



Donnons vie au progrès

Le marché du B2B constitue l'un des moteurs de la croissance de Bouygues Telecom. La stratégie de Bouygues Telecom Entreprises se décline autour de trois axes :

- Devenir un leader du marché de la connectivité et des réseaux avec des offres de services enrichis (sécurité, services managés...), directement ou via des partenariats avec des sociétés reconnues
- Accélérer son développement sur le marché des TPE, PME et ETI
- Renforcer son positionnement sur les grandes entreprises

Conformément à cette stratégie, Bouygues Télécom a finalisé les acquisitions de Keyyo et Nérin au premier trimestre 2019. Keyyo apporte une expertise complémentaire en matière de digitalisation avancée et de produits et services innovants à destination des PME, en particulier dans le Fixe. Par ailleurs, Bouygues Telecom bénéficiera du savoir-faire technique de Nérin dans la commercialisation de réseaux de données et d'hébergement à destination des ETI.

ALSTOM

Comme annoncé le 7 mai 2019, la contribution d'Alstom au résultat net du Groupe s'élève à 33 millions d'euros au premier trimestre 2019, contre une contribution de 73 millions d'euros au premier trimestre 2018.

Alstom a également annoncé que son Conseil d'administration proposerait à l'assemblée générale du 10 juillet 2019 un dividende de 5,5 euros par action. Le groupe Bouygues, qui détient à ce jour 62 086 226 d'actions recevrait ainsi 341,5 millions d'euros au troisième trimestre 2019.

SITUATION FINANCIÈRE

L'endettement net s'élève à 5,1 milliards d'euros au 31 mars 2019 contre 3,8 milliards d'euros au 31 mars 2018 et 3,6 milliards d'euros au 31 décembre 2018. L'écart par rapport au 31 décembre 2018 s'explique principalement par la saisonnalité habituelle chez Colas. L'évolution par rapport au 31 mars 2018 reflète principalement les acquisitions de Alpiq Engineering Services par Bouygues Construction et Colas, d'aufeminin par TF1 et de Keyyo et Nérin par Bouygues Telecom.

PROCHAINS RENDEZ-VOUS FINANCIERS

- 29 août 2019 : Résultats du premier semestre 2019 (7h30 CET)
- 14 novembre 2019 : Résultats des neuf premiers mois 2019 (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 intégré et l'intégralité des comptes et annexes sur le site 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 • bouygues.com    



Donnons vie au progrès

ACTIVITÉ COMMERCIALE DU PREMIER TRIMESTRE 2019

CARNET DE COMMANDES DES ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION (millions d'euros)	Fin mars		
	2018	2019	Variation
Bouygues Construction	20 624	21 986	+7 %
Bouygues Immobilier	2 675	2 409	-10 %
Colas	8 359	9 988	+19 %
Total	31 658	34 383	+9 %

BOUYGUES CONSTRUCTION PRISES DE COMMANDES (millions d'euros)	1 ^{er} trimestre		
	2018	2019	Variation
France	1 280	903	-29 %
International	1 210	1 542	+27 %
Total	2 490	2 445	-2 %

BOUYGUES IMMOBILIER RÉSERVATIONS (millions d'euros)	1 ^{er} trimestre		
	2018	2019	Variation
Logement	465	462	-1 %
Immobilier d'entreprise	6	20	NS
Total	471	482	+2 %

COLAS CARNET DE COMMANDES (millions d'euros)	Fin mars		
	2018	2019	Variation
France métropolitaine	3 547	3 803	+7 %
International et Outre-Mer	4 812	6 185	+29 %
Total	8 359	9 988	+19 %

TF1 PART D'AUDIENCE ^a	Fin mars		
	2018	2019	Variation
Total	32,2 %	32,3 %	+0,1 pt

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

BOUYGUES TELECOM PARC CLIENTS (en milliers)	Fin mars 2019		
	Fin déc. 2018	Fin mars 2019	Variation
Parc clients Mobile hors MtoM	11 414	11 517	+103
Parc forfait Mobile hors MtoM	10 890	11 039	+149
Parc total Mobile	16 351	16 809	+459
Parc total Fixe	3 676	3 735	+59



Donnons vie au progrès

PERFORMANCE FINANCIÈRE DU PREMIER TRIMESTRE 2019

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ RESUMÉ (millions d'euros)	T1 2018 retraité	T1 2019	Variation
Chiffre d'affaires	6 826	7 933	+16% ^a
Résultat opérationnel courant	(94)	(58)	+36 M€
Résultat opérationnel courant après Loyer ^b	(108)	(73)	+35 M€
Autres produits et charges opérationnels	55	15	-40 M€
Résultat opérationnel	(39) ^c	(43) ^d	-4 M€
Résultat opérationnel après Loyer ^b	(53)	(58)	-5 M€
Coût de l'endettement financier net	(54)	(54)	0 M€
Charges d'intérêt sur obligations locatives	(14)	(15)	-1 M€
Autres produits et charges financiers	(2)	11	+13 M€
Impôt	54	25	-29 M€
Quote-part de résultat des coentreprises et entités associées	82	37	-45 M€
<i>dont Alstom</i>	73	33	-40 M€
Résultat net des activités poursuivies	27	(39)	-66 M€
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(13)	(20)	-7 M€
Résultat net part du Groupe	14	(59)	-73 M€

(a) +8 % à périmètre et change constants

(b) Voir glossaire pour les nouvelles définitions

(c) Dont 6 M€ de charges non courantes chez TF1 correspondant à l'amortissement des droits audiovisuels réévalués dans le cadre de l'acquisition de Newen Studios et 61 M€ de produits non courants chez Bouygues Telecom (dont 69 M€ de produits non courants liés à la plus-value de cession de sites Mobile et 10 M€ de charges non courantes liées au partage de réseau)

(d) Dont 15 M€ de produits non courants chez Bouygues Telecom principalement liés à la plus-value de cession de sites Mobile

CALCUL DE L'EBITDA APRES LOYER ^a (millions d'euros)	T1 2018 retraité	T1 2019	Variation
Résultat opérationnel courant après Loyer	(108)	(73)	+35 M€
Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	366	382	+16 M€
Dotations aux provisions et dépréciations nettes de reprises utilisées	(17)	4	+21 M€
Reprise de provisions et dépréciations non utilisées et autres	(101)	(48)	+53 M€
EBITDA après Loyer^a	140	265	+125 M€

(b) Voir glossaire pour les nouvelles définitions



Donnons vie au progrès

CHIFFRE D'AFFAIRES DES ACTIVITÉS (millions d'euros)	T1 2018 retraité	T1 2019	Variation	Effet change	Effet périmètre	A PCC
Activités de construction ^a	5 058	5 934	17,3%	-1,2%	-8,4%	7,7%
<i>Dont Bouygues Construction</i>	2 739	3 148	15,0%	-1,9%	-11,8%	1,2%
<i>Dont Bouygues Immobilier</i>	487	527	8,2%	0,2%	0,0%	8,5%
<i>Dont Colas</i>	1 898	2 287	20,5%	-0,6%	-5,4%	14,5%
TF1	499	554	10,9%	0,0%	-7,2%	3,7%
Bouygues Telecom	1 281	1 451	13,3%	-	-0,5%	12,7%
Bouygues SA et autres	37	47	Nm	-	-	Nm
Retraitements intra-Groupe ^b	(115)	(81)	Nm	-	-	Nm
Chiffre d'affaires du Groupe	6 826	7 933	16,2%	-0,9%	-6,8%	8,5%
<i>Dont France</i>	4 669	4 995	7,0%	0,0%	0,8%	7,8%
<i>Dont international</i>	2 157	2 938	36,2%	-2,9%	-23,3%	10,0%

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

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

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS À L'EBITDA APRES LOYER DU GROUPE (millions d'euros)	T1 2018 retraité	T1 2019	Variation
Activités de construction	(199)	(145)	+54 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	51	105	+54 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	3	(6)	-9 M€
<i>dont Colas</i>	(253)	(244)	+9 M€
TF1	101	116	+15 M€
Bouygues Telecom	250	300	+50 M€
Bouygues SA et autres	(12)	(6)	+6 M€
EBITDA après Loyer du Groupe	140	265	+125 M€

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT DU GROUPE (millions d'euros)	T1 2018 retraité	T1 2019	Variation
Activités de construction	(184)	(207)	-23 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	84	77	-7 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	30	14	-16 M€
<i>dont Colas</i>	(298)	(298)	+0 M€
TF1	39	63	+24 M€
Bouygues Telecom	59	91	+32 M€
Bouygues SA et autres	(8)	(5)	+3 M€
Résultat opérationnel courant du Groupe	(94)	(58)	+36 M€



Donnons vie au progrès

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT APRES LOYER DU GROUPE (millions d'euros)	T1 2018 retraité	T1 2019	Variation
Activités de construction	(191)	(213)	-22 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	81	74	-7 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	29	14	-15 M€
<i>dont Colas</i>	(301)	(301)	+0 M€
TF1	38	62	+24 M€
Bouygues Telecom	53	84	+31 M€
Bouygues SA et autres	(8)	(6)	+2 M€
Résultat opérationnel courant après Loyer du Groupe	(108)	(73)	+35 M€

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL DU GROUPE (millions d'euros)	T1 2018 retraité	T1 2019	Variation
Activités de construction	(184)	(207)	-23 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	84	77	-7 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	30	14	-16 M€
<i>dont Colas</i>	(298)	(298)	+0 M€
TF1	33	63	+30 M€
Bouygues Telecom	120	106	-14 M€
Bouygues SA et autres	(8)	(5)	+3 M€
Résultat opérationnel du Groupe	(39)^a	(43)^b	-4 M€

(a) Dont 6 M€ de charges non courantes chez TF1 correspondant à l'amortissement des droits audiovisuels réévalués dans le cadre de l'acquisition de Newen Studios et 61 M€ de produits non courants chez Bouygues Telecom (dont 69 M€ de produits non courants liés à la plus-value de cession de sites Mobile et 10 M€ de charges non courantes liées au partage de réseau)

(b) Dont 15 M€ de produits non courants chez Bouygues Telecom principalement liés à la plus-value de cession de sites Mobile

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL APRES LOYER DU GROUPE (millions d'euros)	T1 2018 retraité	T1 2019	Variation
Activités de construction	(191)	(213)	-22 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	81	74	-7 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	29	14	-15 M€
<i>dont Colas</i>	(301)	(301)	+0 M€
TF1	32	62	+30 M€
Bouygues Telecom	114	99	-15 M€
Bouygues SA et autres	(8)	(6)	+2 M€
Résultat opérationnel après Loyer	(53)^a	(58)^b	-5 M€

(a) Dont 6 M€ de charges non courantes chez TF1 correspondant à l'amortissement des droits audiovisuels réévalués dans le cadre de l'acquisition de Newen Studios et 61 M€ de produits non courants chez Bouygues Telecom (dont 69 M€ de produits non courants liés à la plus-value de cession de sites Mobile et 10 M€ de charges non courantes liées au partage de réseau)

(b) Dont 15 M€ de produits non courants chez Bouygues Telecom liés à la plus-value de cession de sites Mobile



Donnons vie au progrès

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU RÉSULTAT NET PART DU GROUPE (millions d'euros)	T1 2018 retraité	T1 2019	Variation
Activités de construction	(130)	(158)	-28 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	63	55	-8 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	17	6	-11 M€
<i>dont Colas</i>	(210)	(219)	-9 M€
TF1	11	18	+7 M€
Bouygues Telecom	70	53	-17 M€
Alstom	73	33	-40 M€
Bouygues SA et autres	(10)	(5)	+5 M€
Résultat net part du Groupe	14	(59)	-73 M€

ENDETTEMENT FINANCIER NET (-) / EXCÉDENT FINANCIER NET (+) PAR MÉTIER (millions d'euros)	À fin déc. 2018 retraité	À fin mars 2019	Variation
Bouygues Construction	3 119	2 567	-552 M€
Bouygues Immobilier	(238)	(322)	-84 M€
Colas	(475)	(1 068)	-593 M€
TF1	(28)	34	+62 M€
Bouygues Telecom	(1 275)	(1 537)	-262 M€
Bouygues SA et autres	(4 715)	(4 785)	-70 M€
TOTAL	(3 612)	(5 111)	-1 499 M€
IFRS 16 obligations locatives	(1 636)	(1 630)	+6 M€

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AUX INVESTISSEMENTS D'EXPLOITATION NETS (millions d'euros)	T1 2018 retraité	T1 2019	Variation
Activités de construction	101	86	-15 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	20	57	+37 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	2	2	+0 M€
<i>dont Colas</i>	79	27	-52 M€
TF1	40	45	+5 M€
Bouygues Telecom	224	303	+79 M€
Bouygues SA et autres	3	2	-1 M€
TOTAL	368	436	+68 M€

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU CASH-FLOW LIBRE ^a DU GROUPE (millions d'euros)	T1 2018 retraité	T1 2019	Variation
Activités de construction	(252)	(275)	-23 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	82	34	-48 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	6	(5)	-11 M€
<i>dont Colas</i>	(340)	(304)	+36 M€
TF1	48	58	+10 M€
Bouygues Telecom	(1)	(59)	-58 M€
Bouygues SA et autres	(35)	(36)	-1 M€
TOTAL	(240)	(312)	-72 M€

(a) Voir nouvelle définition dans le glossaire page 12



Donnons vie au progrès

GLOSSAIRE

Activités de construction : Bouygues Construction, Bouygues Immobilier et Colas

ABPU (Average Billing Per User) :

- Dans le Mobile, il est égal à la somme des chiffres d'affaires Mobile facturés au client pour les clients Grand Public et/ou Entreprise divisée par le nombre de clients moyen sur la période. Il ne prend pas en compte les cartes SIM MtoM et SIM gratuites.

- Pour le Fixe, il est égal à la somme des chiffres d'affaires Fixe facturés au client pour les clients Grand Public (hors Entreprises) divisés par le nombre de clients moyen sur la période

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 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.

Le calcul du cash-flow libre par métier est présenté dans la note 11 « Information sectorielle » de l'annexe aux comptes consolidés au 31 mars 2019 disponible sur le site internet du Groupe Bouygues.

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.

Chiffre d'affaires autre (Bouygues Telecom) : différence entre le chiffre d'affaires total de Bouygues Telecom et le chiffre d'affaires Services. Il comprend en particulier :

- Les ventes de terminaux, d'accessoires, d'assurances ou autres
- Les revenus d'itinérance
- Les prestations de services autres que Telecom (construction de sites ou installation de lignes FTTH)
- Le cofinancement publicitaire

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

- Le chiffre d'affaires facturé au client qui intègre :
 - Dans le Mobile :
 - o 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



Donnons vie au progrès

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

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. L'endettement/excédent financier n'inclut pas les obligations locatives non courantes et courantes. Selon que ce solde est positif ou négatif, il s'agit respectivement d'un excédent financier net ou d'un endettement financier net. Les principaux éléments de variation de l'endettement net sont présentés en note 7 de l'annexe aux comptes consolidés au 31 mars 2019 disponible sur le site internet du Groupe Bouygues.

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

- A 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
- A 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



Donnons vie au progrès

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 après Loyer (Bouygues Telecom) : EBITDA après Loyer sur chiffre d'affaires Services

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

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

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)