



Donnons vie au progrès



COMMUNIQUÉ
DE PRESSE

PARIS

21/02/2019

RÉSULTATS DE L'ANNÉE 2018

- FORTE AMÉLIORATION DE LA PROFITABILITÉ DU GROUPE AU 4^{EME} TRIMESTRE
- HAUSSE DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT ET DU RÉSULTAT NET PART DU GROUPE
- DYNAMIQUE COMMERCIALE SOLIDE DANS LES TROIS ACTIVITÉS
- DIVIDENDE DE 1,70 EURO/ACTION¹

Les comptes consolidés au 31 décembre 2018 sont présentés comparativement avec les états au 31 décembre 2017 qui ont été retraités pour tenir compte de l'application au 1^{er} janvier 2018 des normes IFRS 15 et IFRS 9. Les impacts sur les résultats 2017 sont détaillés dans l'annexe aux comptes consolidés 2018 (note 23).

CHIFFRES CLÉS (millions d'euros)	2017 retraité	2018	Variation
Chiffre d'affaires	32 923	35 555	+8 % ^a
Résultat opérationnel courant	1 406	1 511	+105 M€
dont impact de Nextdoor en 2017 et Axione en 2018 ^b	28	106	+78 M€
Marge opérationnelle courante	4,3 %	4,2 %	-0,1 pt
Résultat opérationnel ^c	1 519	1 776	+257 M€
Résultat net part du Groupe	1 082	1 311	+229 M€
Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels ^d	908	1 047	+139 M€
Endettement (-) / Excédent (+) financier net	(1 917)	(3 657)	-1 740 M€

(a) +3 % à périmètre et change constants

(b) Plus-value liée à la cession partielle des titres et réévaluation de la participation conservée de Nextdoor en 2017 et d'Axione en 2018

(c) Dont des produits non courants de 113 M€ en 2017 et de 265 M€ en 2018 principalement liés aux plus-values de cession de sites Mobile et d'infrastructures FTTH chez Bouygues Telecom (détail en page 9)

(d) Voir réconciliation en page 12

¹ Proposé à l'Assemblée générale du 25 avril 2019

Grâce à l'amélioration significative du résultat opérationnel courant de ses trois activités au quatrième trimestre 2018, les résultats du Groupe progressent sur l'année.

Le **chiffre d'affaires** du Groupe ressort à 35,6 milliards d'euros en 2018, en hausse de 8 % par rapport à 2017 (+3 % à périmètre et change constants).

Le **résultat opérationnel courant** s'élève à 1 511 millions d'euros, contre 1 406 millions d'euros en 2017, porté par la très bonne performance de Bouygues Telecom. Il intègre 106 millions d'euros de plus-value liée à la cession de 49 % des titres d'Axione et à la réévaluation de la participation conservée. Pour rappel, le résultat opérationnel courant de 2017 intégrait 28 millions d'euros de plus-value liée à la cession de 50 % de Nextdoor. Retraité de ces deux éléments exceptionnels, le résultat opérationnel courant du Groupe serait en hausse de 27 millions d'euros sur un an.

La performance opérationnelle des trois activités du Groupe au quatrième trimestre 2018 a ainsi permis de compenser les difficultés dans trois projets chez Bouygues Energies & Services et dans les activités de Spécialités en France chez Colas enregistrées au troisième trimestre.

Le **résultat opérationnel** du Groupe est de 1 776 millions d'euros contre 1 519 millions d'euros en 2017, en progression de 17 %. Il comprend 265 millions d'euros de résultats non courants dont 250 millions d'euros liés aux plus-values de cession de sites Mobile et d'infrastructures FTTH chez Bouygues Telecom (113 millions d'euros de résultats non courants en 2017).

Enfin, le **résultat net part du Groupe** de 2018 s'établit à 1 311 millions d'euros, en hausse de 229 millions d'euros sur un an. Hors éléments exceptionnels, le résultat net part du Groupe s'élève à 1 047 millions d'euros, en progression de 15 % sur un an.

Par ailleurs, l'année 2018 est marquée par une **dynamique commerciale solide** dans toutes les activités :

- Chez Bouygues Telecom, gain de 573 000 nouveaux clients Forfait Mobile hors MtoM et de 304 000 nouveaux clients FTTH en 2018 ;
- Un carnet de commandes des activités de construction à fin décembre 2018 à un niveau record de 33,1 milliards d'euros, en progression de 5 % et de 7 % à change constant sur un an ;
- Un chiffre d'affaires publicitaire TV des cinq chaînes en clair de TF1 en hausse de 1 % en 2018.

PERSPECTIVES²

Les activités du Groupe sont positionnées sur des **marchés offrant des opportunités de croissance** :

- Une forte demande à l'échelle mondiale pour des projets complexes, des offres plus sophistiquées et intégrées et des besoins de maintenance ;
- Une appétence considérable pour des contenus vidéo premium et exclusifs monétisables grâce à l'analyse des données (consommation, usages, profils...) ;
- L'explosion des usages datas Fixe et Mobile en BtoC et en BtoB.

² Avant application d'IFRS 16

Dans cet environnement porteur, le Groupe s'appuie sur de **solides avantages compétitifs** afin :

- En 2019, **d'améliorer la profitabilité du Groupe** et **d'atteindre 300 millions d'euros de cash-flow libre³** chez Bouygues Telecom ;
- D'ici deux ans, **d'améliorer la génération de cash-flow libre après BFR⁴ du Groupe** pour **atteindre 1 milliard d'euros** grâce à la contribution des trois activités.

ANALYSE DÉTAILLÉE PAR ACTIVITÉ

ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION

Le carnet de commandes des activités de construction à fin décembre 2018 s'établit à un niveau record de 33,1 milliards d'euros, en hausse de 5 % par rapport à fin décembre 2017 et de 7 % à change constant. Il intègre 1,8 milliard d'euros de carnet de commandes de Miller McAsphalt, Alpiq ES et AW Edwards.

En **France**, le carnet de commandes des activités de construction au 31 décembre 2018 est stable hors Axione⁵ à 14,4 milliards d'euros.

Le carnet de commandes de Bouygues Construction à fin décembre 2018 s'élève à 8,6 milliards d'euros, en léger recul de 1 % hors Axione⁵. Au quatrième trimestre 2018, il intègre le développement immobilier du quartier Ivry – Confluences pour 88 millions d'euros. Dans un contexte de baisse du marché résidentiel et de décalage à 2019 de projets en immobilier d'entreprise, le carnet de commandes de Bouygues Immobilier ressort en baisse de 8 % sur un an à 2,4 milliards d'euros au 31 décembre 2018. Enfin, le carnet de commandes de Colas s'élève à 3,4 milliards d'euros, en progression de 8 % par rapport au 31 décembre 2017, porté par la croissance du marché de la Route et des commandes dans le ferroviaire. Au quatrième trimestre 2018, Colas a notamment gagné le contrat de réfection de la piste 3 de l'aéroport de Paris-Orly pour 52 millions d'euros.

À **l'international**, le Groupe est bien positionné sur des marchés porteurs. Le carnet de commandes s'établit à 18,8 milliards d'euros au 31 décembre 2018, en augmentation de 13 % sur un an et de 17 % à change constant (+5 % à change constant et hors Miller McAsphalt, Alpiq ES et AW Edwards). Il intègre des prises de commandes significatives au quatrième trimestre telles que l'élargissement d'une section de l'autoroute d'Istrie en Croatie pour 167 millions d'euros chez Bouygues Construction et la construction du tramway de Liège chez Colas pour 266 millions d'euros.

À fin décembre 2018, la part de l'international représente 61 % du carnet de commandes de Bouygues Construction et Colas, contre 57 % à fin décembre 2017.

Au quatrième trimestre 2018, le résultat opérationnel courant des activités de construction s'élève à 509 millions d'euros, en hausse de 145 millions d'euros sur un an. Il intègre 106 millions d'euros de plus-value liée à la cession partielle d'Axione⁶. Retraité de cet impact, il augmente de 39 millions d'euros sur un an. Cette

³ Cash-flow libre = CAF - coût de l'endettement financier net - charge d'impôt - investissements d'exploitation nets. Il est calculé avant variation du BFR

⁴ Cash-flow libre après BFR = CAF - coût de l'endettement financier net - charge d'impôt - investissements d'exploitation nets. Il est calculé après variation du BFR lié à l'activité et hors fréquences 5G

⁵ Après retraitement en 2017 du carnet d'Axione pour 0,5 Md€, faisant suite à la déconsolidation d'Axione en 2018 (cession de 49 % du capital d'Axione à Mirova le 31 décembre 2018)

⁶ Plus-value liée à la cession partielle des titres et réévaluation de la participation conservée. Axione sera comptabilisé en mise en équivalence à partir de 2019.

hausse reflète, chez Bouygues Construction, la poursuite des bonnes performances dans les activités de Bâtiments et Travaux publics et le retour à une contribution positive de Bouygues Energies & Services, et chez Colas, la progression de la profitabilité de la Route métropole. Le résultat opérationnel courant de Bouygues Immobilier est quant à lui en recul de 19 millions d'euros au quatrième trimestre 2018 du fait notamment du décalage d'un projet en immobilier d'entreprise au premier semestre 2019.

Sur l'ensemble de l'année 2018, le chiffre d'affaires des **activités de construction** s'élève à 28 milliards d'euros, en hausse de 8 % sur un an et de 3 % à périmètre et change constants. Le résultat opérationnel courant s'établit à 915 millions d'euros, en baisse de 28 millions d'euros. Retraité de l'impact de Nextdoor⁷ en 2017 et d'Axione⁷ en 2018, le résultat opérationnel courant recule de 106 millions d'euros en raison principalement des difficultés rencontrées sur trois chantiers dans les Energies et Services ainsi que dans les activités de Spécialités chez Colas au troisième trimestre 2018. Conformément aux attentes, la marge opérationnelle courante diminue quant à elle de 60 points de base à 2,9 %.

Le Groupe reste confiant dans les perspectives des activités de construction à moyen-long terme. Dans ce contexte favorable, ses métiers ont pour ambition de développer les activités les plus créatrices de valeur comme le développement urbain, les écoquartiers, les *smart cities*, les activités Energies et Services, les activités industrielles (agrégats et bitume) et les *smart roads*.

Plus particulièrement en 2019, l'année sera marquée par l'**intégration des acquisitions réalisées en 2018** : Miller McAsphalt chez Colas, Alpiq ES chez Bouygues Construction et Colas et AW Edwards chez Bouygues Construction.

Elle sera également caractérisée par plusieurs **évolutions managériales** avec notamment la mise en place d'une nouvelle équipe dirigeante chez Bouygues Immobilier ainsi que l'arrivée d'un nouveau directeur général délégué chez Bouygues Energies & Services.

Enfin, 2019 sera une année de **recentrages stratégiques** et **d'adaptation** afin d'améliorer la rentabilité des métiers de la construction. Colas travaille ainsi au repositionnement de Colas Rail en France en diversifiant la base de clients et en réduisant l'activité de fret. Il procède également à des cessions d'activités non stratégiques comme celle de Smac, annoncée le 14 février 2019.

TF1

TF1 affiche pour la troisième année consécutive une progression de sa part d'audience sur la cible des femmes de moins de 50 ans responsables des achats pour atteindre 32,6% en 2018, en hausse de 0,3 point sur un an.

Le chiffre d'affaires de TF1 s'élève à 2 288 millions d'euros, en hausse de 7 % par rapport à 2017 grâce à la bonne performance du chiffre d'affaires publicitaire des cinq chaînes en clair en lien avec la hausse des audiences, à l'impact des accords premium signés avec les opérateurs télécoms et Canal+ ainsi qu'au renforcement de TF1 dans la production de contenus et le digital.

Le résultat opérationnel courant s'élève à 196 millions d'euros en 2018, en hausse de 11 millions d'euros sur un an, dans une année marquée par la Coupe du Monde de football. Cette croissance reflète la maîtrise des coûts des programmes, qui s'élèvent à 943 millions d'euros hors coûts de la Coupe du Monde contre 984 millions d'euros en 2017.

La marge opérationnelle courante, incluant les coûts de diffusion de la Coupe du Monde de football, s'élève à 8,6 %, stable (-0,1 point sur un an). Hors coûts de diffusion de cette Coupe du Monde, elle s'élèverait à 11,7 %.

⁷ Plus-value liée à la cession partielle des titres et réévaluation de la participation conservée de Nextdoor en 2017 et d'Axione en 2018

Le résultat opérationnel du Groupe s'établit à 174 millions d'euros après la prise en compte, pour la dernière année, de 22 millions d'euros de charges non courantes, correspondant à l'amortissement des droits audiovisuels réévalués dans le cadre de l'acquisition de Newen Studios.

Pour 2019, TF1 confirme son objectif de taux de marge opérationnelle courante à deux chiffres.

BOUYGUES TELECOM

En 2018, la dynamique commerciale de **Bouygues Telecom** se poursuit et l'opérateur affiche une forte croissance de ses résultats financiers.

Le parc Mobile est en hausse de 1 963 000 de clients en 2018, dont 587 000 au quatrième trimestre, pour un parc Mobile total de 16,4 millions de clients à fin décembre 2018. Le parc Forfait Mobile hors MtoM s'élève à 10,9 millions de clients avec 573 000 nouveaux clients en 2018, dont 121 000 au quatrième trimestre 2018.

Dans le Fixe, Bouygues Telecom a accéléré ses recrutements dans le FTTH en gagnant 102 000 clients au quatrième trimestre 2018, soit le meilleur trimestre depuis le lancement des offres Fibre. L'opérateur a ainsi doublé en un an son taux de pénétration FTTH, qui s'élève à 16 % à fin 2018. Le parc de clients FTTH s'élève à 569 000 clients au 31 décembre 2018.

Au global, le parc Fixe compte 3,7 millions de clients à fin décembre 2018, en hausse de 235 000 clients sur un an, dont 73 000 au quatrième trimestre 2018.

Bouygues Telecom continue de faire bénéficier du très haut Débit Fixe au plus grand nombre. Au 31 décembre 2018, il dispose de 30,6 millions de prises sécurisées (+10,6 millions par rapport à fin 2017) et de 7,2 millions de prises commercialisées (+3,2 millions de plus qu'il y a un an). Grâce à l'accord de partenariat signé avec Cityfast⁸ au quatrième trimestre 2018 portant sur 3,4 millions de prises, Bouygues Telecom a ainsi sécurisé 100 % de la zone très dense.

Le chiffre d'affaires de Bouygues Telecom s'établit à 5 344 millions d'euros en 2018, en hausse de 6 % sur un an. Le chiffre d'affaires Services est en progression de 5 % à 4 256 millions d'euros.

L'EBITDA s'élève à 1 268 millions d'euros, en augmentation de 171 millions d'euros par rapport à 2017. La marge d'EBITDA est de 29,8 %, en hausse de 2,8 points sur un an. Cette forte croissance reflète la forte hausse du chiffre d'affaires Services, supérieur aux attentes, ainsi que le maintien d'une structure de coût efficiente.

Le résultat opérationnel courant s'établit à 431 millions d'euros en 2018, en progression de 111 millions d'euros sur un an.

Le résultat opérationnel s'élève à 753 millions d'euros en 2018, en amélioration de 63 % par rapport à 2017. Il intègre 250 millions de produits non courants liés aux plus-values de cession de sites Mobile et d'infrastructures FTTH et 110 millions d'euros liés à l'annulation de charges à payer sur les redevances des fréquences 1 800 MHz au titre des exercices antérieurs à 2018 ainsi que 47 millions d'euros de charges non courantes liées au partage de réseau.

Les investissements bruts s'élèvent à 1 242 millions d'euros, comme attendu.

⁸ Opérateur de services d'accès FTTH en zone très dense détenu par Axione et Mirova

Le cash-flow libre ressort à 188 millions d’euros en 2018, en progression de 131 millions d’euros par rapport à 2017. Bouygues Telecom est ainsi bien positionné pour atteindre son objectif de 300 millions d’euros de cash-flow libre⁹ en 2019.

Dans le cadre de sa stratégie, Bouygues Telecom a pour ambition de se différencier par la qualité de l’expérience client. L’opérateur a ainsi lancé plus de 200 chantiers pour fluidifier les parcours utilisateurs et répondre de manière plus immédiate à leurs attentes. Par ailleurs, il assure à ses clients un accès Mobile et Fixe fiable grâce à la qualité de ses réseaux avec un objectif de plus de 28 000 sites Mobile fin 2023 et de 12 millions de prises FTTH commercialisées fin 2019 (20 millions en 2022).

L’opérateur prévoit également d’accélérer son développement dans le BtoB en augmentant sa part de marché Fixe en grandes entreprises et en développant sa part de marché Fixe et Mobile en PME, notamment grâce à des opérations de croissance externe comme l’illustre l’acquisition de Keyyo¹⁰.

ALSTOM

Comme annoncé le 14 novembre 2018, la contribution d’Alstom au résultat net du Groupe s’élève à 230 millions d’euros en 2018, contre une contribution de 105 millions d’euros en 2017.

Depuis fin 2017, Alstom et Siemens Mobility ont travaillé sur un projet de fusion de leurs activités afin de créer un champion européen des transports. Le 6 février 2019, malgré les remèdes proposés par les deux acteurs, la Commission européenne a mis un veto à ce projet.

Disposant d’une structure financière solide et d’un carnet de commandes record (40 milliards d’euros)¹¹ qui représente cinq années de chiffre d’affaires, Alstom va se concentrer désormais sur la poursuite de sa croissance sur un marché porteur.

Bouygues est confiant dans l’avenir d’Alstom et dans sa capacité à poursuivre son développement.

SITUATION FINANCIÈRE

Le Groupe maintient une situation financière saine et solide.

L’endettement net s’élève à 3,7 milliards d’euros au 31 décembre 2018 contre 1,9 milliards d’euros au 31 décembre 2017. Son évolution reflète principalement les récentes acquisitions (Miller McAsphalt, aufeminin et Alpiq Engineering Services).

Par ailleurs, le groupe Bouygues dispose d’un niveau élevé de trésorerie disponible de 10 milliards d’euros à fin 2018.

DIVIDENDE

Le Conseil d’administration proposera à l’assemblée générale du 25 avril 2019 un dividende de 1,70 euro par action, stable par rapport à 2017. Les dates de détachement, d’arrêté des positions et de paiement sont respectivement fixées aux 30 avril, 2 mai et 3 mai 2019.

⁹ Cash-flow libre = CAF - coût de l’endettement financier net - charge d’impôt - investissements d’exploitation nets. Il est calculé avant variation du BFR

¹⁰ Achat de 43,6 % du capital de Keyyo le 18 janvier 2019 et OPA en cours visant une détention à 100% du capital par Bouygues Telecom

¹¹ sur les neuf premiers mois de l’exercice 2018/19 d’Alstom

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Le conseil d'administration proposera à l'Assemblée générale du 25 avril 2019 de renouveler le mandat d'administrateurs de Olivier Bouygues, Clara Gaymard, Colette Lewiner, Rose-Marie Van Lerberghe, Michèle Vilain, SCDM, SCDM Participations, et de nommer Raphaëlle Deflesselle en qualité d'administratrice représentant les salariés actionnaires, en remplacement de Sandra Nombret.

Sous réserve de l'acceptation de ces propositions par l'Assemblée générale, la proportion des administrateurs indépendants¹² atteindra 50 % et la proportion de femmes¹³, 58%.

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

- 25 avril 2019 : Assemblée générale de Bouygues
- 3 mai 2019 : Paiement du dividende
- 16 mai 2019 : Résultats du premier trimestre 2019 (7h30 CET)
- 29 août 2019 : Résultats du premier semestre 2019 (7h30 CET)
- 14 novembre 2019 : Résultats des neuf premiers mois 2019 (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 21 février 2019 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 • bouygues.com    

¹² calculée hors représentants des salariés et des salariés actionnaires

¹³ calculée hors représentants des salariés

ACTIVITÉ COMMERCIALE DE L'ANNÉE 2018

CARNET DE COMMANDES DES ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION (millions d'euros)	Fin décembre		
	2017 Retraité	2018	Variation
Bouygues Construction	21 177	22 183	+5 %
Bouygues Immobilier	2 709	2 478	-9 %
Colas	7 584	8 485	+12 %
Total	31 470	33 146	+5 %

BOUYGUES CONSTRUCTION PRISES DE COMMANDES (millions d'euros)	Fin décembre		
	2017	2018	Variation
France	6 175	5 834	-6 %
International	6 955	8 706	+25 %
Total	13 130	14 540	+11 %

BOUYGUES IMMOBILIER RÉSERVATIONS (millions d'euros)	Fin décembre		
	2017	2018	Variation
Logement	2 636	2 337	-11 %
Immobilier d'entreprise	429	277	-35 %
Total	3 065	2 614	-15 %

COLAS CARNET DE COMMANDES (millions d'euros)	Fin décembre		
	2017	2018	Variation
France métropolitaine	3 161	3 414	+8 %
International et Outre-Mer	4 423	5 071	+15 %
Total	7 584	8 485	+12 %

TF1 PART D'AUDIENCE ^a	Fin décembre		
	2017	2018	Variation
Total	32,3 %	32,6 %	+0,3 pt

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

BOUYGUES TELECOM PARC CLIENTS (en milliers)	Fin décembre		
	2017	2018	Variation
Parc clients Mobile hors MtoM	10 998	11 414	+416
Parc forfait Mobile hors MtoM	10 317	10 890	+573
Parc total Mobile	14 387	16 351	+1 963
Parc total Fixe	3 442	3 676	+234

PERFORMANCE FINANCIÈRE DE L'ANNÉE 2018

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ RESUMÉ (millions d'euros)	2017 retraité	2018	Variation
Chiffre d'affaires	32 923	35 555	+8 %^a
Résultat opérationnel courant	1 406	1 511	+105 M€
Autres produits et charges opérationnels	113 ^b	265 ^c	+152 M€
Résultat opérationnel	1 519	1 776	+257 M€
Coût de l'endettement financier net	(226)	(216)	+10 M€
Autres produits et charges financiers	38	17	-21 M€
Impôt	(299)	(427)	-128 M€
Quote-part de résultat des coentreprises et entités associées	169	303	+134 M€
<i>dont Alstom</i>	<i>105</i>	<i>230</i>	<i>+125 M€</i>
Résultat net des activités poursuivies	1 201	1 453	+252 M€
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(119)	(142)	-23 M€
Résultat net part du Groupe	1 082	1 311	+229 M€
Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels^a	908	1 047	+139 M€

(a) +3 % à périmètre et change constants

(b) Dont 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, 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 223 M€ de produits non courants liés à la plus-value de cession de sites et 79 M€ de charges non courantes liées au partage de réseau)

(c) Dont des charges non courantes de 31 M€ chez Colas principalement liées aux travaux de démantèlement du site de Dunkerque et à la prime exceptionnelle de pouvoir d'achat, de 22 M€ chez TF1 correspondant à l'amortissement des droits audiovisuels réévalués dans le cadre de l'acquisition de Newen Studios, de 4 M€ chez Bouygues Construction liés à la prime exceptionnelle de pouvoir d'achat et 322 M€ de produits non courants chez Bouygues Telecom (dont 110 M€ liés à l'annulation de charges à payer sur les fréquences 1800 MHz et 250 M€ de produits non courants liés à la plus-value de cession de sites Mobile ou d'infrastructures FTTH et 47 M€ de charges non courantes liées au partage de réseau)

CALCUL DE L'EBITDA (millions d'euros)	2017 Retraité	2018	Variation
Résultat opérationnel courant	1 406	1 511	+105 M€
Dotations nettes aux amortissements	1 596	1 703	+107 M€
Dotations aux provisions et dépréciations nettes de reprises utilisées	330	417	+87 M€
Reprise de provisions et dépréciations non utilisées et autres	(434)	(487)	-53 M€
EBITDA	2 898	3 144	+246 M€

CHIFFRE D'AFFAIRES DES ACTIVITÉS (millions d'euros)	2017 retraité	2018	Variation	Effet change	Effet périmètre	A PCC
Activités de construction ^a	25 790	27 966	8,4%	1,4%	-6,9%	3,0%
<i>Dont Bouygues Construction</i>	11 660	12 358	6,0%	1,7%	-6,5%	1,2%
<i>Dont Bouygues Immobilier</i>	2 749	2 628	-4,4%	0,0%	0,8%	-3,6%
<i>Dont Colas</i>	11 705	13 190	12,7%	1,4%	-8,9%	5,3%
TF1	2 132	2 288	7,3%	0,0%	-5,4%	1,9%
Bouygues Telecom	5 060	5 344	5,6%	-	-	5,6%
Bouygues SA et autres	143	168	Nm	-	-	Nm
Retraitements intra-Groupe ^b	(526)	(421)	Nm	-	-	Nm
Chiffre d'affaires du Groupe	32 923	35 555	8,0%	1,1%	-5,7%	3,4%
<i>Dont France</i>	21 008	21 788	3,7%	0,0%	-0,2%	3,5%
<i>Dont international</i>	11 915	13 767	15,5%	3,1%	-15,4%	3,3%

(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 DU GROUPE (millions d'euros)	2017 retraité	2018	Variation
Activités de construction	1 434	1 427	-7 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	472	491	+19 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	226	161	-65 M€
<i>dont Colas</i>	736	775	+39 M€
TF1	392	470	+78 M€
Bouygues Telecom	1 097	1 268	+171 M€
Bouygues SA et autres	(25)	(21)	+4 M€
EBITDA du Groupe	2 898	3 144	+246 M€

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT DU GROUPE (millions d'euros)	2017 retraité	2018	Variation
Activités de construction	943	915	-28 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	363	368	+5 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	218	188	-30 M€
<i>dont Colas</i>	362	359	-3 M€
TF1	185	196	+11 M€
Bouygues Telecom	320	431	+111 M€
Bouygues SA et autres	(42)	(31)	+11 M€
Résultat opérationnel courant du Groupe	1 406	1 511	+105 M€

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL DU GROUPE (millions d'euros)	2017 retraité	2018	Variation
Activités de construction	938	880	-58 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	363	364	+1 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	218	188	-30 M€
<i>dont Colas</i>	357	328	-29 M€
TF1	162	174	+12 M€
Bouygues Telecom	461	753	+292 M€
Bouygues SA et autres	(42)	(31)	+11 M€
Résultat opérationnel du Groupe	1 519^a	1 776^b	+257 M€

(a) Dont 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, 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 223 M€ de produits non courants liés à la plus-value de cession de sites et 79 M€ de charges non courantes liées au partage de réseau)

(b) Dont des charges non courantes de 31 M€ chez Colas principalement liées aux travaux de démantèlement du site de Dunkerque et à la prime exceptionnelle de pouvoir d'achat, de 22 M€ chez TF1 correspondant à l'amortissement des droits audiovisuels réévalués dans le cadre de l'acquisition de Newen Studios, de 4 M€ chez Bouygues Construction liés à la prime exceptionnelle de pouvoir d'achat et 322 M€ de produits non courants chez Bouygues Telecom (dont 110 M€ liés à l'annulation de charges à payer sur les fréquences 1800 MHz et 250 M€ de produits non courants liés à la plus-value de cession de sites Mobile ou d'infrastructures FTTH et 47 M€ de charges non courantes liées au partage de réseau)

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU RÉSULTAT NET PART DU GROUPE (millions d'euros)	2017 retraité	2018	Variation
Activités de construction	762	653	-109 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	319	296	-23 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	126	138	+12 M€
<i>dont Colas</i>	317	219	-98 M€
TF1	60	56	-4 M€
Bouygues Telecom	231	447	+216 M€
Alstom	105	230	+125 M€
Bouygues SA et autres	(76)	(75)	+1 M€
Résultat net part du Groupe	1 082	1 311	+229 M€
Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels^a	908	1 047	+139 M€

(a) Voir réconciliation page 12

IMPACT DES ÉLÉMENTS EXCEPTIONNELS SUR LE RÉSULTAT NET PART DU GROUPE (millions d'euros)	2017 retraité	2018	Variation
Résultat net part du Groupe	1 082	1 311	+229 M€
<i>dont résultats non courants des activités de construction (nets d'impôts)</i>	3	24	+21 M€
<i>dont résultats non courants de TF1 (nets d'impôts)</i>	7	6	-1 M€
<i>dont résultats non courants de Bouygues Telecom (nets d'impôts)</i>	(72)	(193)	-121 M€
<i>dont impact^a de la cession d'Axione (2018) et de Nextdoor (2017)</i>	(25)	(101)	-76 M€
<i>dont remboursement de la taxe de 3 % sur les dividendes</i>	(87)	0	+87 M€
Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels	908	1 047	+139 M€

(a) Plus-value liée à la cession partielle des titres et réévaluation de la participation conservée

ENDETTEMENT FINANCIER NET (-) / EXCÉDENT FINANCIER NET (+) PAR MÉTIER (millions d'euros)	À fin déc. 2017 retraité	À fin déc. 2018	Variation
Bouygues Construction	3 409	3 119	-290 M€
Bouygues Immobilier	(86)	(238)	-152 M€
Colas	433	(517)	-950 M€
TF1	257	(28)	-285 M€
Bouygues Telecom	(976)	(1 278)	-302 M€
Bouygues SA et autres	(4 954)	(4 715)	+239 M€
TOTAL	(1 917)	(3 657)	-1 740 M€

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AUX INVESTISSEMENTS D'EXPLOITATION NETS (millions d'euros)	2017 retraité	2018	Variation
Activités de construction	488	497	+9 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	119	201	+82 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	14	8	-6 M€
<i>dont Colas</i>	355	288	-67 M€
TF1	198	204	+6 M€
Bouygues Telecom	726	865	+139 M€
Bouygues SA et autres	10	7	-3 M€
TOTAL	1 422	1 573	+151 M€

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU CASH-FLOW LIBRE DU GROUPE (millions d'euros)	2017 retraité	2018	Variation
Activités de construction	707	609	-98 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	274	106	-168 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	113	126	+13 M€
<i>dont Colas</i>	320	377	+57 M€
TF1	127	159	+32 M€
Bouygues Telecom	57	188	+131 M€
Bouygues SA et autres	(27)	(41)	-14 M€
TOTAL	864	915	+51 M€

APPLICATION DE LA NORME IFRS 16 (CONTRATS DE LOCATION) AU 1^{ER} JANVIER 2019

PRINCIPAUX IMPACTS SUR LES COMPTES 2018 ^a DU GROUPE (millions d'euros)	2018 publié	Impacts IFRS 16	2018 retraité après application d'IFRS 16	Neutralisation des impacts des locations IFRS 16	2018 ajusté
EBITDA	3 144	+367	3 511		
Résultat opérationnel courant	1 511	+53	1 564		
Résultat opérationnel	1 776	+53	1 829		
Coût de l'endettement financier net	(216)	-57	(273)		
Résultat net part du Groupe	1 311	-3	1 308		
Endettement financier net (-) Excédent financier net (+)	(3 657)	-1 591	(5 248)	+1 636	(3 612)

(a) Tous les comptes retraités présentés ci-dessus sont provisoires dans l'attente du chiffrage définitif dans les systèmes d'information et n'ont pas fait l'objet d'un audit ni d'un examen limité par les commissaires aux comptes. Les impacts IFRS 16 détaillés par métier sont disponibles dans la note 24 de l'Annexe aux comptes consolidés.

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 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 2018 disponible sur le site internet du Groupe Bouygues.

Cash-flow libre après BFR : CAF - coût de l'endettement financier net - charge d'impôt - investissements d'exploitation nets. Il est calculé après variation du BFR 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 :
 - 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 effets liés aux prises et aux 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. Les principaux éléments de variation de l'endettement net sont présentés en note 9 de l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2018 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

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 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

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)