

PRÉSENTATION INVESTISSEURS OBLIGATAIRES

2 JUIN 2017

BOUYGUES

Cette présentation contient des informations et des déclarations à caractère prévisionnel relatives au groupe Bouygues et à ses activités. Les informations à caractère prévisionnel peuvent être identifiées par l'emploi de mots tels que « souhaite », « s'attend à ce que », « anticipe », « dans le futur », « à l'intention de », « projette de », « croit », « estime », et d'autres expressions similaires.

Les informations à caractère prévisionnel sont des informations qui ne portent pas sur des données historiques. Elles comprennent, sans que cette énumération ait un caractère limitatif : des projections, prévisions et estimations financières, et leurs hypothèses sous-jacentes ; des informations concernant des projets, des objectifs et des attentes concernant de futures opérations ou de futurs produits et services ; et des informations concernant les performances futures du Groupe. Même si la direction générale du Groupe croit que les perspectives reflétées dans de telles informations prévisionnelles sont raisonnables, les investisseurs sont avertis que les informations et déclarations à caractère prévisionnel sont soumises à divers facteurs de risques et incertitudes, lesquels sont souvent difficiles à prévoir et excèdent généralement les limites du contrôle du Groupe. Ces facteurs de risques et ces incertitudes pourraient conduire à ce que les résultats et les évolutions qui seront constatés diffèrent sensiblement de ceux exprimés, impliqués ou projetés par les informations et déclarations à caractère prévisionnel. Les investisseurs sont avertis que les informations à caractère prévisionnel ne sont pas la garantie des performances futures et qu'il importe de ne pas placer une confiance exagérée dans de telles informations. Les facteurs suivants, parmi d'autres exposés dans le Document de Référence, dans la section intitulée « Facteurs de risques », pourraient conduire à ce que les chiffres qui seront constatés diffèrent significativement de ceux présentés à titre prévisionnel : toutes évolutions défavorables affectant les marchés français et internationaux des télécommunications, de l'audiovisuel, de la construction et de l'immobilier ; les coûts liés au respect des réglementations en matière d'environnement, de santé et de sécurité et de toutes autres réglementations dont le respect s'impose aux sociétés du Groupe ; l'état de la concurrence sur chacun de nos marchés ; l'impact des réglementations fiscales et autres réglementations publiques en vigueur ou à venir ; les risques de change et autres risques liés aux activités internationales ; les risques industriels et environnementaux ; les risques de récession aggravée ; les risques de défaut de conformité ; les risques de réputation ou d'image ; les risques liés aux systèmes d'information ; les risques découlant de litiges en cours ou futurs. Sauf dans la mesure exigée par la législation applicable, le groupe Bouygues ne prend aucun engagement de mettre à jour ou de réviser les projections, prévisions et autres informations à caractère prévisionnel contenues dans cette présentation.

BOUYGUES

2

SOMMAIRE

- **FAITS MARQUANTS ET CHIFFRES CLÉS**
- REVUE OPÉRATIONNELLE
- TRÉSORERIE ET FINANCEMENT
- PERSPECTIVES
- ANNEXES

BOUYGUES

3

FAITS MARQUANTS DU PREMIER TRIMESTRE 2017

- Comme chaque année, résultats du **T1 non représentatifs des performances annuelles du Groupe**
- **Carnet de commandes** des activités de construction à **un niveau record** fin mars 2017
- **Bons résultats commerciaux et financiers de Bouygues Telecom**
 - > Résultat opérationnel courant positif au T1 2017 (vs. une perte au T1 2016)
- **Perspectives 2017 confirmées**



BOUYGUES

4

CHIFFRES CLÉS DU GROUPE (1/2)

- **Objectif 2017** d'amélioration de la rentabilité du Groupe **conforté par la tendance du T1 2017**

- **Variation de l'endettement net** entre fin décembre 2016 et fin mars 2017 reflétant principalement les **effets de saisonnalité** de Colas

M€	T1 2016	T1 2017	Variation
Chiffre d'affaires	6 534	6 847	+ 5 %^a
<i>Dont France</i>	<i>4 361</i>	<i>4 601</i>	<i>+ 6 %</i>
<i>Dont international</i>	<i>2 173</i>	<i>2 246</i>	<i>+ 3 %</i>
Résultat opérationnel courant	(140)	(67)	+ 73 M€
Résultat opérationnel	(227)^b	(84)^c	+ 143 M€
Résultat net part du Groupe	(180)	(38)	+ 142 M€
Résultat net part du Groupe hors exceptionnels^d	(137)	(30)	+ 107 M€

M€	Fin mars 2016	Fin déc. 2016	Fin mars 2017	Variation
Endettement net	3 524	1 866	3 304	+ 1 438 M€

(a) + 5 % à périmètre et change constants

(b) dont 87 M€ de charges non courantes dans tous les métiers

(c) dont 7 M€ de charges non courantes chez Bouygues Telecom, 6 M€ chez TF1 et 4 M€ chez Colas

(d) voir réconciliation diapositive non projetée 55



5

CHIFFRES CLÉS DU GROUPE (2/2)

- Dans la continuité de 2016, **amélioration de la rentabilité du Groupe au T1 2017** portée principalement par Bouygues Telecom
- **Bonne performance de TF1** au T1 2017 bénéficiant des effets du plan d'économies et de la stratégie d'optimisation de la programmation depuis la rentrée 2016
- Comme chaque année, **résultats des activités de construction au T1 non représentatifs des performances annuelles**, en raison principalement de la saisonnalité de Colas

M€	T1 2016	T1 2017	Variation
Résultat opérationnel courant	(140)	(67)	+ 73 M€
<i>dont Bouygues Telecom</i>	<i>(33)</i>	<i>41</i>	<i>+ 74 M€</i>
<i>dont TF1</i>	<i>15</i>	<i>36</i>	<i>+ 21 M€</i>
<i>dont activités de construction</i>	<i>(116)</i>	<i>(134)</i>	<i>- 18 M€</i>



6

SOMMAIRE

- FAITS MARQUANTS ET CHIFFRES CLÉS
- **REVUE OPÉRATIONNELLE**
- TRÉSORERIE ET FINANCEMENT
- PERSPECTIVES
- ANNEXES

BOUYGUES

7

ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION



Élargissement de la RD 177 en Ille-et-Vilaine



Carré Mosaik à Montpellier



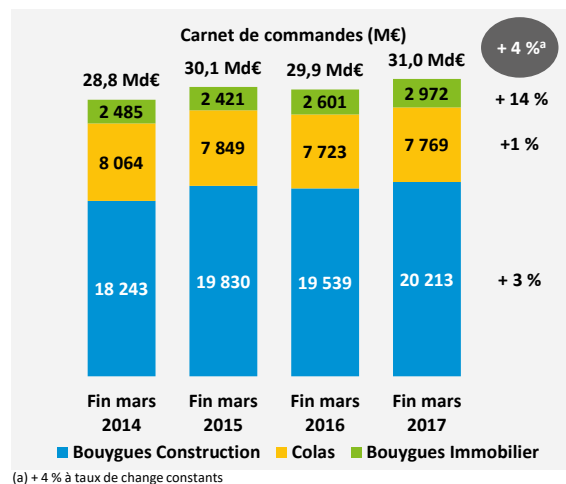
Nouvel aéroport de Zagreb- Croatie

BOUYGUES

8

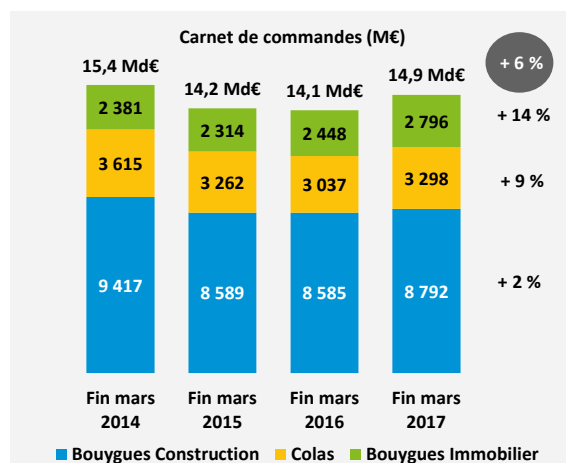
CARNET DE COMMANDES DES ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION À UN NIVEAU RECORD

- **CARNET DE COMMANDES RECORD DE 31 MD€ À FIN MARS 2017, EN HAUSSE DE 4 % SUR UN AN**
- **FORTE PRÉSENCE À L'INTERNATIONAL**
 - **57 %** du carnet de commandes de Bouygues Construction et Colas est **réalisé à l'international**
 - Carnet de commandes à l'**international de 16,1 Md€, en hausse de 2 %** sur un an (+ 3 % à taux de change constants)



AMÉLIORATION DU MARCHÉ DE LA CONSTRUCTION EN FRANCE

- **HAUSSE DE 6 % DU CARNET DE COMMANDES SUR UN AN**
 - **5^{ème} trimestre consécutif de croissance des réservations dans l'immobilier résidentiel** chez Bouygues Immobilier
 - > + 30 %^a au T1 2017 par rapport au T1 2016
 - **Maintien d'un bon niveau de prise de commandes** chez Bouygues Construction
 - > 2 contrats significatifs du Grand Paris remportés (prolongement du RER Eole et lot T2A de la ligne 15 Sud pour un total de 696 M€)
 - **Croissance du carnet de commandes** de Colas
 - > + 9 % à fin mars 2017 sur un an



(a) réservations en M€



GRAND PARIS : PROJETS REMPORTÉS



Prolongement de la ligne 14

- Creusement d'un tunnel de 2,2 km et construction de 4 stations
- Durée des travaux : 2015-2018
- Montant : **128 M€**

COLAS

BOUYGUES



Tramway T4

- Pose des voies ferrées et travaux routiers
- Durée des travaux : 2016-2019
- Montant : **49 M€**

COLAS

NOUVEAU



Metro ligne 15 Sud

- Creusement d'un tunnel de 6,6 km et construction de 4 stations
- Durée des travaux : 2018-2022
- Montant : **534 M€**

COLAS

BOUYGUES



Îlot gares de Bagneux

- Aménagement de l'éco-quartier autour de la future gare de Bagneux (ligne 15)
- Durée des travaux : 2020-2022
- Montant : **80 M€**

BOUYGUES



Gare du Fort d'Issy - Vanves - Clamart

- Création d'une station pour la ligne 15
- Durée des travaux : 2016-2018
- Montant : **46 M€**

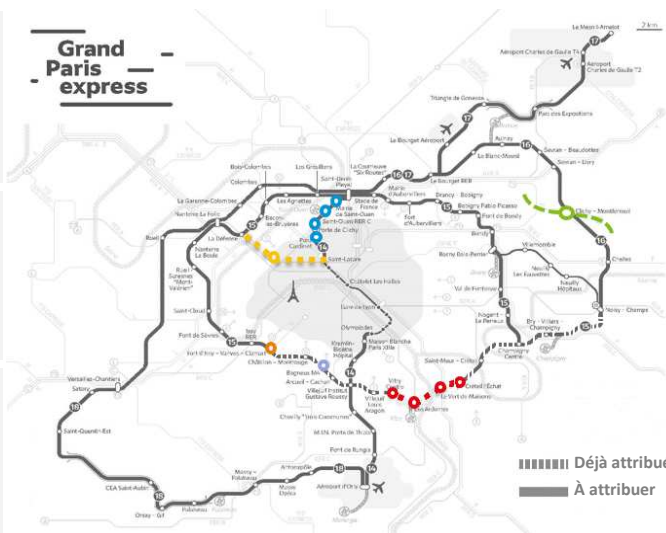
BOUYGUES



Prolongement du RER Eole

- Creusement d'un tunnel de 6,1 km entre Saint-Lazare et la Défense et création d'une station à Porte Maillot
- Durée des travaux : 2017-2021
- Montant : **197 M€**

BOUYGUES



BOUYGUES

11



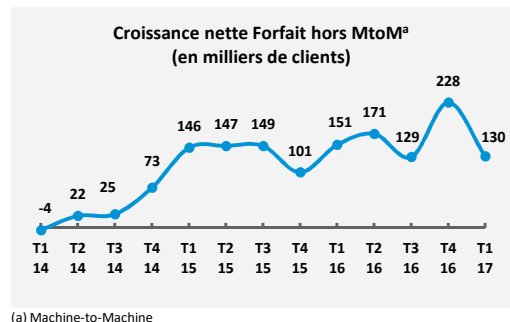
BOUYGUES

12

POURSUITE DE LA CROISSANCE DANS LE MOBILE

- **13,4 MILLIONS DE CLIENTS MOBILE À FIN MARS 2017**

- **+ 364 000 clients** au T1 2017
- **Dont + 130 000 clients Forfait Mobile** hors M2M^a



BOUYGUES

13

CROISSANCE RÉGULIÈRE DANS LE FIXE

- **3,2 MILLIONS DE CLIENTS FIXE À FIN MARS 2017**

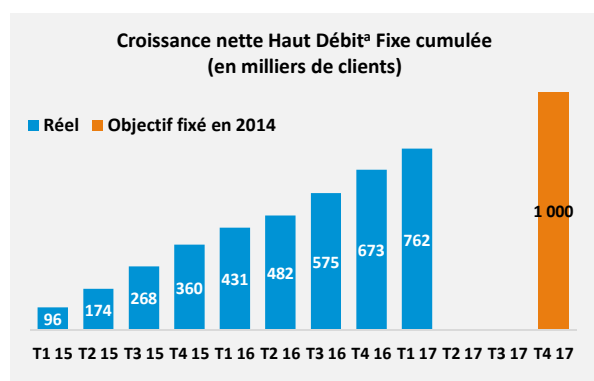
- **+ 88 000 clients** sur T1 2017
- **En ligne** pour atteindre l'objectif de + 1 M de clients Fixe fin 2017 (vs. fin 2014)

- **BASE DE 518 000 CLIENTS TRÈS HAUT DÉBIT^a À FIN MARS 2017**

- **Dont 144 000 clients FTTH^b**

- **LE FTTH REPRÉSENTE 26 % DE LA CROISSANCE NETTE DE LA BASE SUR LE TRIMESTRE**

- **2/3 de la croissance nette du FTTH réalisée avec des nouveaux clients**



(a) comprend les abonnements Haut Débit et Très Haut Débit Fixe

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

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

BOUYGUES

14

BONNE PERFORMANCE FINANCIÈRE DE BOUYGUES TELECOM

- **CHIFFRE D'AFFAIRES EN HAUSSE DE 8 % SUR UN AN**
- **EBITDA EN HAUSSE DE 97 M€ PAR RAPPORT AU T1 2016**
 - **Chiffre d'affaires réseau en hausse** de 66 M€
 - **Charges opérationnelles** en baisse de 31 M€
 - > Un tiers d'économies récurrentes provenant de **l'optimisation de la marge brute** et d'une **plus grande efficacité sur le Fixe**
- **RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT POSITIF À 41 M€**
- **INVESTISSEMENTS BRUTS D'EXPLOITATION DE 309 M€, EN LIGNE AVEC L'OBJECTIF DE 1,2 MD€ EN 2017**

M€	T1 2016	T1 2017	Variation
Chiffre d'affaires	1 131	1 222	+ 8 % ^a
<i>Dont chiffre d'affaires réseau</i>	<i>971</i>	<i>1 037</i>	<i>+ 7 %</i>
EBITDA	146	243	+ 97 M€
<i>Marge d'EBITDA/CA réseau</i>	<i>15,0 %</i>	<i>23,4 %</i>	<i>+ 8,4 pts</i>
Résultat opérationnel courant	(33)	41	+ 74 M€
Résultat opérationnel	(55) ^b	34 ^b	+ 89 M€
Résultat net part du groupe	(44)	20	+ 64 M€
Investissements bruts d'exploitation	247	309	+ 62 M€

(a) + 8 % à périmètre et change constants

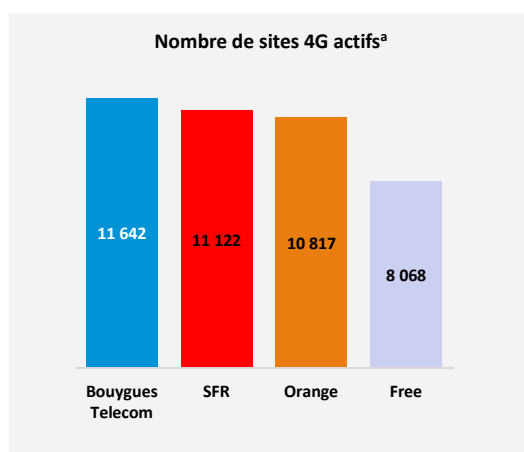
(b) dont 22 M€ de charges non courantes au T1 2016 et 7 M€ au T1 2017 essentiellement liées au déploiement du partage de réseau



15

MAINTENIR DURABLEMENT LE LEADERSHIP EN 4G ET PRÉPARER LA 5G

- **AMÉLIORER LA COUVERTURE ET LA QUALITÉ DE SERVICE MOBILE**
 - En zone dense, **poursuite de la densification du réseau**
 - > + 50 % du nombre de sites d'ici 4 ans
 - En zone moins dense, **forte amélioration de la couverture 4G**
 - **Couverture 4G de 88 %** à fin mars 2017
 - > Objectif de **92 % en 2017** et **99 % en 2018**
- **POURSUITE DU FIBRAGE DES SITES RADIOS (FTTA)**
 - **Fin du fibrage en zone dense** en 2019
 - **Accélération du fibrage** dans les zones moins denses



(a) source : ANFR au 1^{er} avril 2017



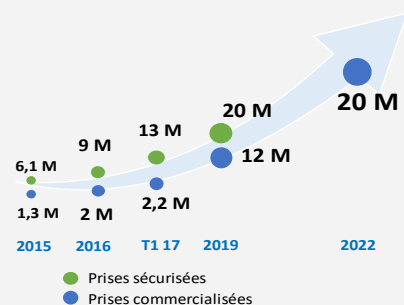
16

ACCÉLÉRER LE DÉPLOIEMENT EN FTTH

- **À FIN MARS 2017**
 - **+ 4 M de prises sécurisées^a** par rapport à fin décembre 2016, **pour un total de 13 M**
 - > Extension de l'accord avec Orange en zone moyennement dense (+ 3 M)
 - > Accord avec Altitude Infrastructure en zone RIP (+ 1 M)
 - **Dont 2,2 M de prises commercialisées^b**
- **CONFIRMATION DES OBJECTIFS DE NOMBRE DE PRISES COMMERCIALISÉES**
 - **12 M en 2019**
 - **20 M en 2022**

(a) prises sécurisées : prises lancées en déploiement ou commandées via le point de mutualisation
 (b) prises commercialisées : prises pour lesquelles l'horizontale et la verticale sont déployées et connectées au point de mutualisation

Évolution des prises FTTH^a sécurisées et commercialisées (en millions de prises)



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

BOUYGUES

17

SOMMAIRE

- FAITS MARQUANTS ET CHIFFRES CLÉS
- REVUE OPÉRATIONNELLE
- **TRÉSORERIE ET FINANCEMENT**
- PERSPECTIVES
- ANNEXES

BOUYGUES

18

ÉVOLUTION DE LA TRÉSORERIE NETTE AU T1 2017 (1/2)



(a) dont les cessions d'Atlantes, de groupe AB et les acquisitions de Tuvalu Media, Minute Buzz, et Studio 71 par TF1 et les effets de périmètre

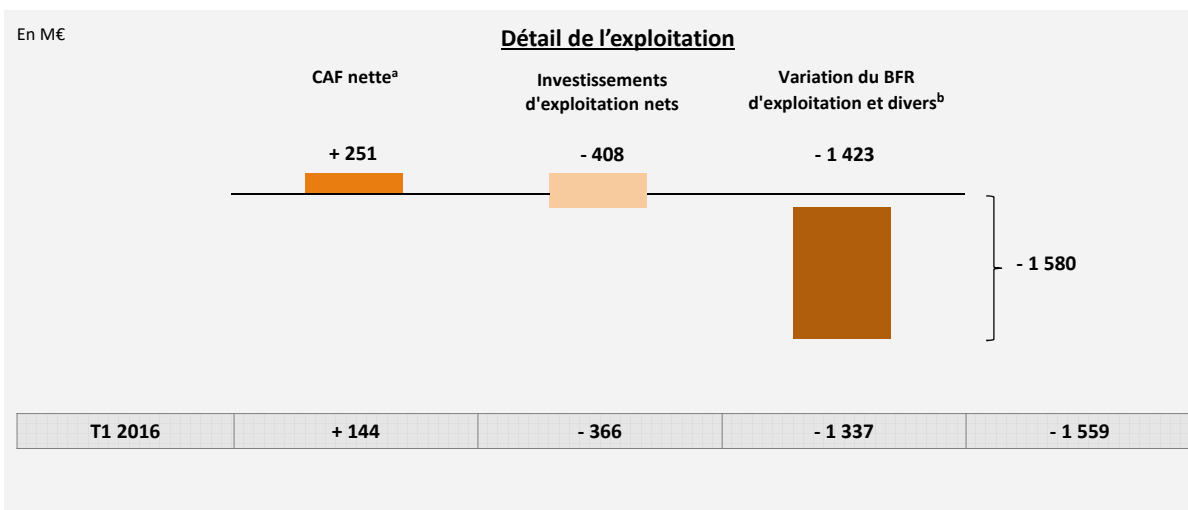
(b) dont les levées d'options et le complément de l'augmentation de capital réservée aux salariés

(c) dont l'OPRA d'Alstom, l'acquisition de Newen Studios (y compris put minoritaire sur 30% de Newen Studios) et les effets de périmètre

BOUYGUES

19

ÉVOLUTION DE LA TRÉSORERIE NETTE AU T1 2017 (2/2)



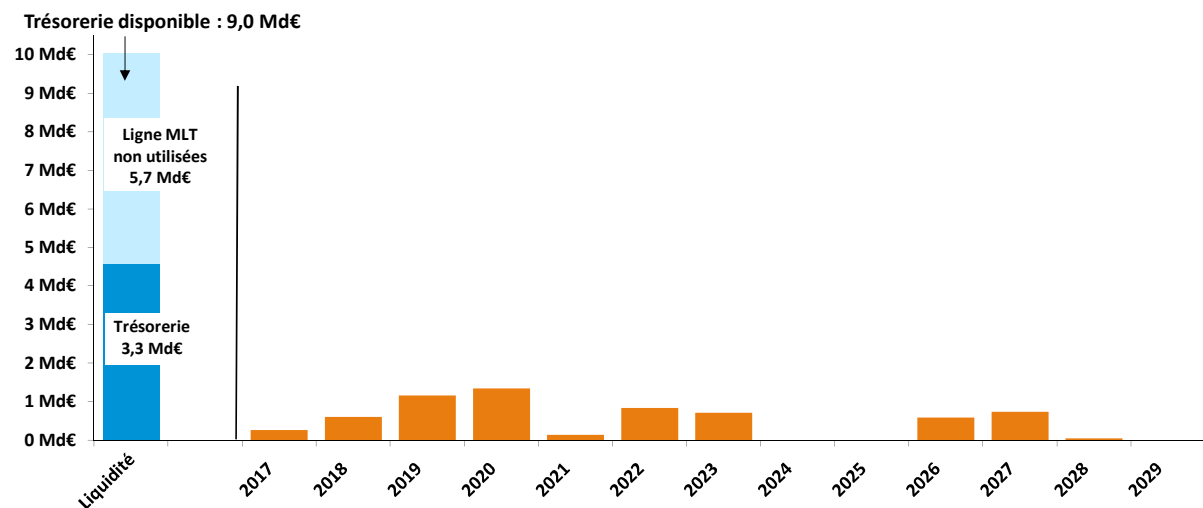
(a) CAF nette = CAF - coût de l'endettement financier net - charge d'impôt

(b) BFR lié à l'exploitation : BFR lié à l'activité + BFR lié aux dettes nettes sur immobilisations corporelles et incorporelles + BFR d'impôts

BOUYGUES

20

ÉCHÉANCIER DE LA DETTE À FIN MARS 2017



BOUYGUES

21

SOMMAIRE

- FAITS MARQUANTS ET CHIFFRES CLÉS
- REVUE OPÉRATIONNELLE
- TRÉSORERIE ET FINANCEMENT
- **PERSPECTIVES**
- ANNEXES

BOUYGUES

22

CONFIRMATION DES OBJECTIFS DE 2017

LE GROUPE DEVRAIT POURSUIVRE L'AMÉLIORATION DE SA PROFITABILITÉ EN 2017

- Dans un marché porteur à long terme, les **activités de construction** continueront d'être sélectives et de privilégier la rentabilité au volume
 - > La **marge opérationnelle courante** devrait ainsi poursuivre son amélioration en 2017
- La stratégie multichaînes, multimédias, multimétiers mise en place par TF1 devrait lui permettre
 - > En 2017 et pour les trois ans à venir de maintenir le coût annuel moyen des programmes à 980 M€ pour les cinq chaînes gratuites^a et de réaliser 25 à 30 M€ d'économies récurrentes^b
 - > D'améliorer sa profitabilité, avec un **objectif de taux de marge opérationnelle courante à deux chiffres en 2019**
- **Bouygues Telecom** confirme ses **objectifs de marge d'EBITDA de 25 % en 2017 et de 300 millions d'euros de cash-flow libre^c à horizon trois ans**

(a) hors événements sportifs (b) hors coûts des programmes (c) cash-flow libre = CAF – coût de l'endettement financier net – charge d'impôt – investissements d'exploitation nets.
Il est calculé avant variation du BFR

BOUYGUES

23

SOMMAIRE

- FAITS MARQUANTS ET CHIFFRES CLÉS
- REVUE OPÉRATIONNELLE
- TRÉSORERIE ET FINANCEMENT
- PERSPECTIVES
- ANNEXES

BOUYGUES

24

ANNEXE

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ (1/2)

M€	T1 2016	T1 2017	Variation
Chiffre d'affaires	6 534	6 847	+ 5 %^a
Résultat opérationnel courant	(140)	(67)	+ 73 M€
Autres produits et charges opérationnels^b	(87)	(17)	+ 70 M€
Résultat opérationnel	(227)	(84)	+ 143 M€
Coût de l'endettement financier net	(62)	(57)	+ 5 M€
<i>Dont produits financiers</i>	<i>6</i>	<i>5</i>	<i>- 1 M€</i>
<i>Dont charges financières</i>	<i>(68)</i>	<i>(62)</i>	<i>+ 6 M€</i>
Autres produits et charges financiers	(6)	(2)	+ 4 M€

(a) + 5 % à périmètre et change constants

(b) au T1 2016, dont 34 M€ de charges non courantes chez TF1 liées aux coûts de transformation, aux effets du passage en gratuit de LCI, et au décret sur la fiction française, 22 M€ chez Bouygues Telecom essentiellement liées au déploiement du partage de réseau, 15 M€ chez Colas essentiellement liées à l'arrêt de la filiale SRD, 4 M€ chez Bouygues Construction et 1 M€ chez Bouygues Immobilier liées à la mise en place de la nouvelle organisation

au T1 2017, dont 7 M€ de charges non courantes chez Bouygues Telecom essentiellement liées au déploiement du partage de réseau, 6 M€ chez TF1 liées aux impacts de Newen Studios et 4 M€ chez Colas liées aux travaux préliminaires au démantèlement du site de Dunkerque

BOUYGUES

25

ANNEXE

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ (2/2)

M€	T1 2016	T1 2017	Variation
Impôt	89	42	- 47 M€
Quote-part de résultat des coentreprises et entités associées	9	75	+ 66 M€
<i>Dont Alstom</i>	<i>0^a</i>	<i>45</i>	<i>+ 45 M€</i>
Résultat net des activités poursuivies	(197)	(26)	+ 171 M€
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	17	(12)	- 29 M€
Résultat net part du Groupe	(180)	(38)	+ 142 M€
Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels^b	(137)	(30)	+ 107 M€

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

(b) voir réconciliation en diapositive non projetée 55

BOUYGUES

26

ANNEXE

BILAN CONSOLIDÉ - ACTIF

M€	Fin déc. 2016	Fin mars 2017	Variation
Immobilisations	8 746	8 784	+ 38 M€
Goodwill	5 367	5 383	+ 16 M€
Entités associées et autres actifs	3 319	3 426	+ 107 M€
Total actif non courant	17 432	17 593	+ 161 M€
Actifs courants	12 535	13 013	+ 478 M€
Actifs financiers courants	4 766	3 580	- 1 186 M€
Total actif courant	17 301	16 593	- 708 M€
Actifs ou activités détenus en vue de la vente	121	121	0 M€
TOTAL ACTIF	34 854	34 307	- 547 M€

BOUYGUES

27

ANNEXE

CHIFFRE D'AFFAIRES DES ACTIVITÉS

M€	T1 2016	T1 2017	Variation	À PCC ^a
Activités de construction^b	4 937	5 144	+ 4 %	+ 5 %
<i>Dont Bouygues Construction</i>	2 771	2 768	0 %	0 %
<i>Dont Bouygues Immobilier</i>	475	517	+ 9 %	+ 9 %
<i>Dont Colas</i>	1 754	1 928	+ 10 %	+ 10 %
TF1	482	499	+ 4 %	+ 2 %
Bouygues Telecom	1 131	1 222	+ 8 %	+ 8 %
Holding et divers	40	40	ns	ns
Retraitements intra-Groupe^c	(119)	(127)	ns	ns
Chiffre d'affaires du Groupe	6 534	6 847	+ 5 %	+ 5 %
<i>Dont France</i>	4 361	4 601	+ 6 %	+ 6 %
<i>Dont international</i>	2 173	2 246	+ 3 %	+ 4 %

(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

BOUYGUES

28

ANNEXE

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS À L'EBITDA^a DU GROUPE

M€	T1 2016	T1 2017	Variation
Activités de construction	(116)	(105)	+ 11 M€
<i>Dont Bouygues Construction</i>	63	94	+ 31 M€
<i>Dont Bouygues Immobilier</i>	8	13	+ 5 M€
<i>Dont Colas</i>	(187)	(212)	- 25 M€
TF1	54	74	+ 20 M€
Bouygues Telecom	146	243	+ 97 M€
Holding et divers	(14)	(8)	+ 6 M€
EBITDA du Groupe	70	204	+ 134 M€

(a) l'EBITDA correspond au résultat opérationnel courant corrigé des dotations nettes aux amortissements, aux provisions et dépréciations



29

ANNEXE

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT DU GROUPE

M€	T1 2016	T1 2017	Variation
Activités de construction	(116)	(134)	- 18 M€
<i>Dont Bouygues Construction</i>	82	99	+ 17 M€
<i>Dont Bouygues Immobilier</i>	25	31	+ 6 M€
<i>Dont Colas</i>	(223)	(264)	- 41 M€
TF1	15	36	+ 21 M€
Bouygues Telecom	(33)	41	+ 74 M€
Holding et divers	(6)	(10)	- 4 M€
Résultat opérationnel courant du Groupe	(140)	(67)	+ 73 M€



30

ANNEXE

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL DU GROUPE

M€	T1 2016	T1 2017	Variation
Activités de construction	(136)	(138)	- 2 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	78 ^a	99	+ 21 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	24 ^a	31	+ 7 M€
<i>dont Colas</i>	(238) ^a	(268) ^b	- 30 M€
TF1	(19)^a	30^b	+ 49 M€
Bouygues Telecom	(55)^a	34^b	+ 89 M€
Holding et divers	(17)	(10)	+ 7 M€
Résultat opérationnel du Groupe	(227)	(84)	+ 143 M€

(a) dont des charges non courantes de 34 M€ chez TF1 liées aux coûts de transformation, aux effets du passage en gratuit de LCI et au décret sur la fiction française, de 22 M€ chez Bouygues Telecom essentiellement liées au déploiement du partage de réseau, de 15 M€ chez Colas essentiellement liées à l'arrêt de la filiale SRD, de 4 M€ chez Bouygues Construction et 1 M€ chez Bouygues Immobilier liées à la mise en place de la nouvelle organisation

(b) dont des charges non courantes de 6 M€ chez TF1 liées aux impacts de Newen Studios, de 7 M€ chez Bouygues Telecom essentiellement liées au déploiement du partage de réseau, de 4 M€ chez Colas liées aux travaux préliminaires au démantèlement du site de Dunkerque

BOUYGUES

31

ANNEXE

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AU RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

M€	T1 2016	T1 2017	Variation
Activités de construction	(103)	(94)	+ 9 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	47	79	+ 32 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	16	16	0 M€
<i>dont Colas</i>	(166)	(189)	- 23 M€
TF1	(6)	12	+ 18 M€
Bouygues Telecom	(40)	18	+ 58 M€
Alstom	0^a	45	+ 45 M€
Holding et divers	(31)	(19)	+ 12 M€
Résultat net part du Groupe	(180)	(38)	+ 142 M€
Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels^b	(137)	(30)	+ 107 M€

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

(b) voir réconciliation en diapositive non projetée 55

BOUYGUES

32

ANNEXE

IMPACTS DES ÉLÉMENTS EXCEPTIONNELS SUR LE RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

M€	T1 2016	T1 2017	Variation
Résultat net part du Groupe	(180)	(38)	+ 142 M€
<i>Dont résultats non courants des activités de construction (nets d'impôts)</i>	13	2	- 11 M€
<i>Dont résultats non courants liés à Bouygues Telecom (nets d'impôts)</i>	13	4	- 9 M€
<i>Dont résultats non courants de TF1 (nets d'impôts)</i>	10	2	- 8 M€
<i>Dont résultats non courants liés à la société holding (nets d'impôts)</i>	7	0	- 7 M€
Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels	(137)	(30)	+ 107 M€



33

ANNEXE

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS À LA CAF NETTE^a DU GROUPE

M€	T1 2016	T1 2017	Variation
Activités de construction	(25)	(15)	+ 10 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	85	125	+ 40 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	13	13	0 M€
<i>dont Colas</i>	(123)	(153)	- 30 M€
TF1	39	72	+ 33 M€
Bouygues Telecom	160	209	+ 49 M€
Holding et divers	(30)	(15)	+ 15 M€
TOTAL	144	251	+ 107 M€

(a) CAF nette = CAF - coût de l'endettement financier net - charge d'impôt



34

ANNEXE

CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AUX INVESTISSEMENTS D'EXPLOITATION NETS

M€	T1 2016	T1 2017	Variation
Activités de construction	80	72	- 8 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	35	18	- 17 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	4	6	+ 2 M€
<i>dont Colas</i>	41	48	+ 7 M€
TF1	49	52	+ 3 M€
Bouygues Telecom	238	282	+ 44 M€
Holding et divers	(1)	2	+ 3 M€
TOTAL	366	408	+ 42 M€



35

ANNEXE

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

M€	T1 2016	T1 2017	Variation
Activités de construction	(105)	(87)	+ 18 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	50	107	+ 57 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	9	7	- 2 M€
<i>dont Colas</i>	(164)	(201)	- 37 M€
TF1	(10)	20	+ 30 M€
Bouygues Telecom	(78)	(73)	+ 5 M€
Holding et divers	(29)	(17)	+ 12 M€
TOTAL	(222)	(157)	+ 65 M€

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



36

ANNEXE

TRÉSORERIE NETTE DES METIERS

M€	À fin déc. 2016	À fin mars 2017	Variation
Bouygues Construction	3 387 ^a	2 934	- 453 M€
Bouygues Immobilier	(124) ^a	(335)	- 211 M€
Colas	517 ^a	(171)	- 688 M€
TF1	187	215	+ 28 M€
Bouygues Telecom	(1 012)	(1 143)	- 131 M€
Holding company and other	(4 821) ^b	(4 804)	+ 17 M€
TOTAL	(1 866)	(3 304)	- 1 438 M€

(a) dont un acompte sur dividendes 2016 de 250 M€ payé par Bouygues Construction, 178 M€ par Colas et 90 M€ par Bouygues Immobilier à la Holding en décembre 2016

(b) dont un acompte sur dividendes 2016 de 512 M€ reçu en décembre 2016 de Bouygues Construction, Colas et Bouygues Immobilier



37

ANNEXE

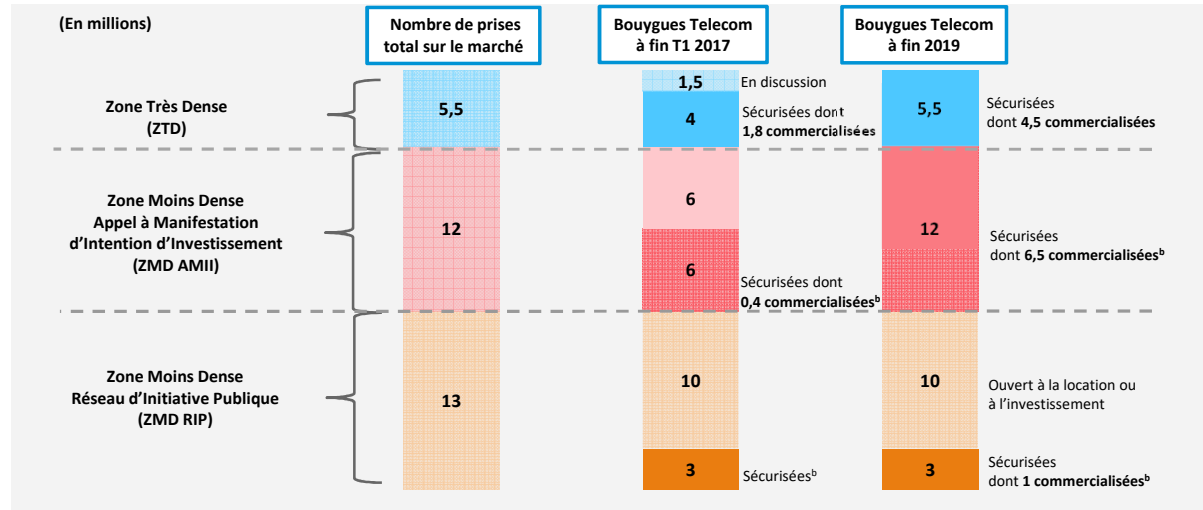
ÉMISSIONS OBLIGATAIRES

Devise	Maturité	Valeur nominale	Coupon
EUR	Février 2018	500 M	4,0 %
EUR	Octobre 2019	1 000 M	3,641 %
EUR	Juillet 2020	1 000 M	4,25 %
EUR	Février 2022	800 M	4,5 %
EUR	Janvier 2023	700 M	3,625 %
EUR	Juin 2027	750 M	1,375 %
GBP	Octobre 2026	400 M (595 M€ après swap en euros)	5,5 % (5,009 % après swap en euros)

- **Maturité résiduelle** (au 31/05/2017) : **5 ans**
- **Taux moyen du coupon** en euros : **3,75 %**



38

BOUYGUES TELECOM A SÉCURISÉ SON ACCÈS AU FTTH^a

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

(b) au fur et à mesure du déploiement par les opérateurs d'immeuble en zone AMII et les opérateurs de RIP