



Paris, le 26 février 2014

## COMMUNIQUÉ DE PRESSE BOUYGUES

### RÉSULTATS ANNUELS 2013

- PERFORMANCES OPÉRATIONNELLES EN LIGNE AVEC LES OBJECTIFS
- EXCELLENTE PERFORMANCE COMMERCIALE DES ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION
- STRUCTURE FINANCIÈRE TRÈS SOLIDE
- RÉSULTAT NET REFLÉTANT LA DÉPRÉCIATION D'ALSTOM
- MAINTIEN DU DIVIDENDE À 1,60 EURO

#### Chiffres clés

(millions d'euros)	2012	2013	Variation
Chiffre d'affaires	33 547	33 345	-1%
Résultat opérationnel courant	1 286	1 344	+5%
Résultat opérationnel	1 120 <sup>(1)</sup>	1 253 <sup>(2)</sup>	+12%
Résultat net part du Groupe avant dépréciation d'Alstom	633	647 <sup>(3)</sup>	+2%
Résultat net part du Groupe	633	(757)	ns
Cash-flow libre	724 <sup>(4)</sup>	821 <sup>(4)</sup>	+97 M€
Endettement net <sup>5</sup>	4 172	4 427	+255 M€

<sup>1</sup> Dont 200 millions d'euros de charges non courantes chez Bouygues Telecom et TF1 et 34 millions d'euros de plus-values de cessions chez Bouygues Telecom

<sup>2</sup> Dont 91 millions d'euros de charges non courantes (80 millions d'euros chez Bouygues Telecom et 11 millions d'euros chez Colas)

<sup>3</sup> Hors dépréciation d'Alstom pour 1 404 millions d'euros

<sup>4</sup> Avant variation du Besoin en Fonds de Roulement. En 2012, hors éléments exceptionnels liés à Bouygues Telecom : fréquences 4G (bande 800 MHz) pour 726 millions d'euros (achat et capitalisation des frais financiers) et cessions d'actifs pour 207 millions d'euros.

En 2013 : hors capitalisation des frais financiers des fréquences 4G pour 33 millions d'euros

<sup>5</sup> Au 31 décembre

Les performances opérationnelles de l'année 2013 sont en ligne avec les objectifs. Le chiffre d'affaires du groupe Bouygues s'élève à 33,3 milliards d'euros (-1% par rapport à 2012, stable à périmètre et change constants). Le résultat opérationnel courant est en progression de 5% par rapport à 2012 et atteint 1 344 millions d'euros. Dans la continuité des deuxième et troisième trimestres, la rentabilité s'est fortement améliorée au quatrième trimestre dans tous les secteurs d'activité. À 1 253 millions d'euros, le résultat opérationnel inclut 91 millions de charges non courantes consécutives au plan de transformation de Bouygues Telecom et à la réorganisation de l'activité Route de Colas en métropole.

Le résultat net part du Groupe s'établit à 647 millions d'euros avant dépréciation d'Alstom, en croissance de 2% par rapport à 2012. Comme annoncé, un ajustement de la valeur comptable de la participation de Bouygues dans Alstom a été enregistré au quatrième trimestre 2013 pour 1 404 millions d'euros. Le résultat net part du Groupe ressort ainsi à -757 millions d'euros.

Cette dépréciation est sans incidence sur la structure financière du Groupe qui reste très solide. Le cash-flow libre<sup>(1)</sup> de l'année 2013 atteint 821 millions d'euros, en progression de 13% par rapport à 2012 et l'endettement net est maîtrisé à 4,4 milliards d'euros.

Les plans d'adaptation initiés en 2012 ont délivré les résultats attendus. Bouygues Immobilier s'est ajusté à la forte baisse du marché et Colas a réorganisé l'activité Route en France. TF1 a poursuivi la phase II de son plan d'optimisation et les économies du plan de transformation chez Bouygues Telecom sont supérieures aux attentes.

Enfin, le Groupe a de nouveau prouvé en 2013 sa compétitivité et sa capacité d'innovation au service du client. La performance commerciale des activités de construction est excellente. TF1 a renforcé son leadership grâce au renouvellement de ses programmes et la 4G a été lancée avec succès par Bouygues Telecom en octobre 2013 et adoptée par près de 10% des clients.

<sup>(1)</sup> Avant variation du Besoin en Fonds de Roulement. En 2012, hors éléments exceptionnels liés à Bouygues Telecom : fréquences 4G (bande 800 MHz) pour 726 millions d'euros (achat et capitalisation des frais financiers) et cessions d'actifs pour 207 millions d'euros. En 2013 : hors capitalisation des frais financiers des fréquences 4G pour 33 millions d'euros

## **Les activités de construction ont réalisé une excellente performance commerciale et ont amélioré leurs résultats financiers**

Le carnet de commandes des activités de construction atteint 27,5 milliards d'euros à fin décembre 2013, en hausse de 3% par rapport à fin 2012. Sur trois ans, la croissance est de 22%. Cette performance témoigne de la compétitivité du Groupe grâce à son savoir-faire reconnu, notamment sur les projets à valeur ajoutée et à sa présence internationale forte et sélective. 50% des carnets de Bouygues Construction et Colas sont ainsi à réaliser à l'international.

**Bouygues Construction** a enregistré un excellent niveau de prises de commandes à 11,8 milliards d'euros, avec notamment les contrats du tunnel de Tuen Mun-Chek Lap Kok à Hong Kong, de la rocade L2 à Marseille ou encore de l'aéroport de Zagreb en Croatie. Le carnet de commandes atteint ainsi le niveau record de 17,8 milliards d'euros à fin décembre 2013, en progression de 4% par rapport à fin décembre 2012. Il offre une très bonne visibilité avec 8,9 milliards d'euros d'activité acquise pour 2014 et 8,9 milliards d'euros à réaliser à partir de 2015.

**Bouygues Immobilier** a gagné des parts de marché en Logement en 2013 dans un marché en crise, avec des réservations en hausse de 9% à 1,8 milliard d'euros. Dans un marché morose, les réservations en Immobilier d'Entreprise s'établissent à 236 millions d'euros, contre 581 millions d'euros en 2012, du fait du décalage de quelques projets sur 2014. Le carnet de commandes est de 2,6 milliards d'euros à fin décembre 2013 et représente 13 mois de chiffre d'affaires.

Avec une progression de 6% sur un an, le carnet de commandes de **Colas** ressort à un niveau élevé de 7,1 milliards d'euros à fin décembre 2013. Il reflète une forte dynamique à l'international ainsi que la signature de plusieurs grands contrats tant dans le Ferroviaire que dans la Route. Des succès ont ainsi été remportés au Maroc avec la LGV entre Tanger et Kenitra, au Chili avec le métro de Santiago ou encore au Royaume-Uni pour la maintenance de la voirie de Londres. Le carnet de commandes n'intègre pas encore le contrat de la digue de la nouvelle route du Littoral à La Réunion pour 318 millions d'euros.

Les activités de construction ont amélioré leurs résultats financiers en 2013. À 26,3 milliards d'euros, le chiffre d'affaires consolidé est en croissance de 2% par rapport à 2012. Le résultat opérationnel courant progresse de 9% et la marge opérationnelle courante s'établit à 3,9% (+0,2 point). Le cash-flow libre<sup>(1)</sup> se maintient à un haut niveau, à 821 millions d'euros.

La bonne maîtrise des chantiers en cours et l'achèvement de très grandes affaires permettent à **Bouygues Construction** de dégager un résultat opérationnel courant en hausse de 20% par rapport à 2012 à 435 millions d'euros, soit une marge opérationnelle courante de 3,9%. Le résultat opérationnel courant de **Bouygues Immobilier** est stable à 178 millions d'euros grâce aux mesures d'adaptation prises dès 2012 face à la pression sur les prix. La marge opérationnelle courante ressort comme attendu à 7,1% en 2013. Le résultat opérationnel courant de **Colas** s'élève à 417 millions d'euros, en progression de 3% par rapport à 2012, soit une marge opérationnelle courante de 3,2%. La bonne rentabilité de l'activité routière en France, qui bénéficie des effets positifs de la nouvelle organisation et l'amélioration des activités Ferroviaire et Pipeline ont permis de compenser la perte courante de 46 millions d'euros enregistrée par l'activité de vente de produits pétroliers raffinés ainsi que la baisse de la profitabilité en Amérique du Nord.

<sup>(1)</sup> Avant variation du Besoin en Fonds de Roulement

## **TF1 renforce son leadership et démontre sa capacité d'adaptation dans un marché marqué par une forte pression sur les prix**

Porté par la politique de renouvellement des programmes et d'innovation dans le digital, **TF1** est devenu le premier groupe audiovisuel français en 2013 avec une part d'audience des quatre chaînes en clair de 28,9%<sup>(1)</sup>, en hausse de 0,5 point sur un an.

Le chiffre d'affaires s'établit à 2,5 milliards d'euros en 2013, en baisse de 151 millions d'euros par rapport à 2012 (-6%), en raison du recul du marché publicitaire et d'une concurrence accrue. À 223 millions d'euros, le résultat opérationnel courant n'est en baisse que de 35 millions d'euros, grâce à la diminution du coût des programmes et à la baisse des autres charges opérationnelles. La phase II du plan d'optimisation a généré 56 millions d'euros d'économies récurrentes depuis 2012 sur les 85 millions d'euros prévus d'ici fin 2014.

<sup>(1)</sup> Source : Médiamétrie, Individus 4 ans et plus

## **Bouygues Telecom a mis en œuvre ses priorités stratégiques et a atteint ses objectifs financiers grâce à son plan de transformation**

Dans la continuité de 2012, Bouygues Telecom a poursuivi ses deux priorités stratégiques : la refonte du modèle économique et le repositionnement de ses offres.

Ainsi, l'entreprise a notamment mené de front l'optimisation de son modèle de distribution, la mise au point d'un accord de partage de réseau avec SFR et le lancement du plus grand réseau 4G de France, accessible à 40 millions de français. Avec une nouvelle gamme d'offres, un large choix de terminaux 4G et un nouveau mode de financement du terminal transparent et attractif, Bouygues Telecom s'est donné pour mission de rendre la 4G accessible au plus grand nombre. Ce lancement a été un succès : outre l'impact positif sur l'attractivité de la marque, ce sont près de 10% des clients Bouygues Telecom qui utilisent aujourd'hui la 4G<sup>(1)</sup>.

Le parc Forfait de Bouygues Telecom s'établit à 9 910 000 clients à fin 2013 (+482 000 clients sur un an), dont 1 750 000 clients B&YOU (+726 000 nouveaux clients sur un an). Au total, le parc Mobile s'élève à 11 143 000 clients (en baisse de 108 000 clients en 2013). Cette performance commerciale résulte de deux tendances : d'une part la perte de clients Mobile Prépayé et petits forfaits attirés par les offres à très bas prix et d'autre part la croissance des forfaits à valeur, segment prioritaire pour Bouygues Telecom. Cette croissance a été particulièrement visible sur le quatrième trimestre 2013 grâce au lancement de la 4G.

Sur le marché du Haut Débit Fixe, Bouygues Telecom a acquis 72 000 nouveaux clients au quatrième trimestre 2013 pour un parc total de 2 013 000<sup>(2)</sup> à fin décembre 2013 (+167 000 nouveaux clients sur un an).

Les résultats financiers de **Bouygues Telecom** sont en ligne avec les objectifs.

Le chiffre d'affaires s'établit à 4,7 milliards d'euros en 2013, en baisse de 11% par rapport à 2012 et le chiffre d'affaires réseau à 4,2 milliards d'euros (-10% par rapport à 2012). L'EBITDA ressort à 880 millions d'euros en 2013, niveau proche de celui de 2012 et le solde « EBITDA – Investissements<sup>(3)</sup> » s'améliore de 102 millions d'euros à 141 millions d'euros en 2013. Les résultats du plan de transformation mis en place début 2012 sont nettement supérieurs aux attentes avec 599 millions d'euros d'économies enregistrées sur les coûts de l'activité Mobile depuis fin 2011.

Le résultat opérationnel courant ressort à 125 millions d'euros (+2% par rapport à 2012) et le résultat opérationnel à 45 millions d'euros (contre 4 millions d'euros en 2012) après la prise en compte de 80 millions d'euros de charges non courantes liées au plan de transformation.

<sup>(1)</sup> Clients avec une offre et un terminal compatibles 4G

<sup>(2)</sup> Comprend les abonnements Haut Débit et Très Haut Débit Fixe

<sup>(3)</sup> Investissements d'exploitation. En 2012, hors fréquences 4G (bande 800 MHz) pour 696 millions d'euros (achat et capitalisation de frais financiers) et cessions d'actifs pour 207 millions d'euros. En 2013 : hors capitalisation des frais financiers des fréquences 4G pour 13 millions d'euros

## **Alstom**

Comme annoncé le 17 février 2014, Bouygues a enregistré dans ses comptes du quatrième trimestre 2013 une dépréciation comptable de 1 404 millions d'euros sur sa participation dans Alstom, sans incidence sur sa trésorerie.

La contribution d'Alstom au résultat net 2013 de Bouygues ressort à 168 millions d'euros contre 240 millions d'euros en 2012, Bouygues n'ayant pas pris en compte de résultat au titre du quatrième trimestre 2013.

## **Situation financière**

La structure financière du Groupe est très solide. La capacité d'autofinancement est quasiment stable par rapport à 2012 et s'élève à 2,7 milliards d'euros. Grâce à la maîtrise des investissements d'exploitation nets<sup>(1)</sup>, en baisse de 188 millions d'euros par rapport à 2012, le cash-flow libre<sup>(2)</sup> s'améliore de 97 millions d'euros et ressort à 821 millions d'euros en 2013.

L'endettement net est maîtrisé à 4,4 milliards d'euros à fin décembre 2013 (contre 4,2 milliards d'euros à fin décembre 2012). Il ne prend pas encore en compte la cession de la participation de Colas dans Cofiroute pour 780 millions d'euros intervenue le 31 janvier 2014.

Le Groupe dispose également d'une bonne liquidité (trésorerie disponible et lignes de crédit confirmées non tirées) de 8,7 milliards d'euros.

<sup>(1)</sup> Hors impact des fréquences 4G

<sup>(2)</sup> Avant variation du Besoin en Fonds de Roulement. En 2012, hors éléments exceptionnels liés à Bouygues Telecom : fréquences 4G (bande 800 MHz) pour 726 millions d'euros (achat et capitalisation des frais financiers) et cessions d'actifs pour 207 millions d'euros. En 2013 : hors capitalisation des frais financiers des fréquences 4G pour 33 millions d'euros

## Événements postérieurs à la clôture des comptes 2013

Colas a cédé à Vinci Autoroutes le 31 janvier 2014 sa participation de 16,67% dans le capital de Cofiroute. À ce titre, Bouygues comptabilisera une plus-value de l'ordre de 240 millions d'euros après impôts en 2014.

TF1 et Discovery Communications ont signé un accord en janvier 2014 qui devrait permettre à Discovery de faire passer sa participation dans Eurosport International de 20% à 51%. La finalisation de l'opération dépendra de son acceptation par les autorités compétentes et devrait avoir lieu au cours des prochains mois. À compter de la cession effective des 31% d'Eurosport International, la participation conservée par TF1 sera mise en équivalence.

Enfin, le groupe Bouygues appliquera la norme IFRS 11 relative à la comptabilisation des partenariats dans ses comptes au 1<sup>er</sup> janvier 2014. Le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel 2013 du Groupe seront donc retraités. Les retraitements ne sont pas significatifs au niveau du Groupe.

## Dividende

Compte tenu de l'atteinte des objectifs opérationnels de l'année 2013, d'une situation financière saine et de l'absence d'incidence de la dépréciation d'Alstom sur la trésorerie du Groupe, le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée générale du 24 avril 2014 un dividende de 1,60 euro par action, stable par rapport à 2012. Les dates de détachement, d'arrêt des positions et de paiement sont respectivement fixées aux 29 avril, 2 et 5 mai 2014.

Le maintien du dividende est ainsi le reflet de la solidité financière du Groupe et de la confiance dans le succès des stratégies mises en place.

## Conseil d'administration

Le Conseil d'administration proposera à la prochaine Assemblée générale de renouveler les mandats d'administrateurs d'Hervé Le Bouc, Helman le Pas de Sécheval et Nonce Paolini. En application d'une disposition de la loi de sécurisation de l'emploi du 14 juin 2013, le Conseil d'administration proposera à la prochaine Assemblée générale de modifier les statuts de la société afin de permettre l'entrée au Conseil d'administration de deux administrateurs représentant les salariés.

## Perspectives 2014

Le chiffre d'affaires<sup>(1)</sup> du Groupe en 2014 devrait être proche de celui de 2013.

Les activités de construction bénéficient de solides atouts : une forte dynamique à l'international, une bonne visibilité grâce au carnet de commandes, une diversité de métiers et de savoir-faire et une grande capacité d'adaptation. Les performances financières des activités de construction devraient donc rester solides en 2014.

Dans un contexte de faible visibilité du marché publicitaire, TF1 poursuit la transformation de son modèle économique et fera de la croissance une priorité.

Sur le marché Mobile, Bouygues Telecom fait face, depuis fin 2013, à un environnement de concurrence accrue avec une guerre commerciale et de communication autour de la 4G accentuant le repricing de la base de clients et limitant le potentiel de création de valeur. Par ailleurs, le marché du Haut Débit Fixe est verrouillé en termes de prix et d'offres. Dans ce contexte, Bouygues Telecom a pour priorités de continuer à capitaliser sur le développement des usages data grâce à la 4G et de multiplier les ruptures dans le marché du Haut Débit Fixe.

Compte tenu de sa stratégie, des performances commerciales de 2013 et de l'incertitude pesant sur le marché des télécoms, tant en termes d'évolution des tarifs que de régulation, Bouygues Telecom retient comme première hypothèse pour 2014 une génération de cash-flow (EBITDA – Investissements) légèrement positive et accélère son plan de transformation qui devrait permettre, dès le second trimestre 2014, d'améliorer la visibilité à court et moyen terme.

Martin Bouygues, Président Directeur-général de Bouygues, a déclaré : « *Le bouleversement du marché des télécoms a certes un impact négatif sur les performances de Bouygues. Mais les fondamentaux du Groupe restent intacts, en particulier la capacité à générer du cash-flow libre de façon régulière grâce à la diversité de notre portefeuille d'activités. De plus, Bouygues peut s'appuyer sur sa grande capacité d'adaptation et sur le savoir-faire de ses collaborateurs. J'ai confiance dans les perspectives du Groupe à moyen terme et dans sa capacité à relever les défis d'aujourd'hui* ».

<sup>(1)</sup> À méthode comparable après application de la norme IFRS 11 et reclassement d'Eurosport International

## 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](http://www.bouygues.com), rubrique Finances/Actionnaires, Information réglementée.

### Prochains rendez-vous financiers :

15 mai 2014 : résultats du premier trimestre 2014 (17h45)  
28 août 2014 : résultats du premier semestre 2014 (7h30)  
28 août 2014 : présentation des résultats du premier semestre 2014

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](http://www.bouygues.com).

La réunion de présentation des résultats aux analystes financiers sera retransmise en direct sur Internet le 26 février 2014 à partir de 11h15 sur [www.bouygues.com](http://www.bouygues.com).

Contact presse :  
01 44 20 12 01 - [presse@bouygues.com](mailto:presse@bouygues.com)

Contact investisseurs et analystes :  
01 44 20 10 79 - [investors@bouygues.com](mailto:investors@bouygues.com)

---

[www.bouygues.com](http://www.bouygues.com)

## ACTIVITÉ COMMERCIALE 2013

CARNETS DE COMMANDES DES ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION (millions d'euros)	Fin décembre		
	2011	2012	2013
Bouygues Construction	15 283	17 147	17 832
Bouygues Immobilier	3 051	2 957	2 610
Colas	6 472	6 704	7 088
<b>TOTAL</b>	<b>24 806</b>	<b>26 808</b>	<b>27 530</b>

BOUYGUES CONSTRUCTION PRISES DE COMMANDES (millions d'euros)	2012	2013	Variation %
France	7 199	5 706	-21%
International	4 777	6 133	+28%
<b>TOTAL</b>	<b>11 976</b>	<b>11 839</b>	<b>-1%</b>

BOUYGUES IMMOBILIER RÉSERVATIONS (millions d'euros)	2012	2013	Variation %
Logement	1 687	1 844	+9%
Immobilier d'entreprise	581	236	-59%
<b>TOTAL</b>	<b>2 268</b>	<b>2 080</b>	<b>-8%</b>

COLAS CARNET DE COMMANDES (millions d'euros)	Fin décembre		Variation %
	2012	2013	
France métropolitaine	3 467	3 277	-5%
International et outre-mer	3 237	3 811	+18%
<b>TOTAL</b>	<b>6 704</b>	<b>7 088</b>	<b>+6%</b>

TF1 PART D'AUDIENCE <sup>1</sup>	2012	2013	Variation pts
TF1	22,7%	22,8%	+0,1 pt
TMC	3,6%	3,4%	-0,2 pt
NT1	2,1%	2,1%	=
HD1	NA	0,6%	+0,6 pt
<b>TOTAL</b>	<b>28,4%</b>	<b>28,9%</b>	<b>+0,5 pt</b>

<sup>1</sup> Source : Médiamétrie, Individus 4 ans et plus

BOUYGUES TELECOM PARC CLIENTS (*000 clients)	Fin décembre		Variation (*000 clients)
	2012	2013	
Parc Forfait	9 428	9 910	+482
<i>Dont parc B&amp;YOU</i>	<i>1 024<sup>(1)</sup></i>	<i>1 750</i>	<i>+726</i>
Parc Prépayé	1 823	1 233	-590
<b>Parc total Mobile</b>	<b>11 251</b>	<b>11 143</b>	<b>-108</b>
<b>Parc total Fixe</b>	<b>1 846</b>	<b>2 013</b>	<b>+167</b>

<sup>1</sup> Hors clients Prépayé B&YOU comptabilisés depuis le troisième trimestre 2013 sous la marque Simyo. À fin décembre 2012, le parc B&YOU publié, y compris clients Prépayé, était de 1 078 000 clients

## PERFORMANCE FINANCIÈRE 2013

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ (millions d'euros)	2012	2013	Variation %
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>33 547</b>	<b>33 345</b>	<b>-1%</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>1 286</b>	<b>1 344</b>	<b>+5%</b>
Autres produits et charges opérationnels	(166) <sup>1</sup>	(91) <sup>2</sup>	ns
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>1 120</b>	<b>1 253</b>	<b>+12%</b>
Coût de l'endettement financier net	(290)	(309)	+7%
Autres produits et charges financiers	11	(26)	ns
Charge d'impôt	(330)	(367)	+11%
Quote-part du résultat net des entités associées	217 <sup>(3)</sup>	205 <sup>(4)</sup>	-6%
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>728</b>	<b>756</b>	<b>+4%</b>
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(95)	(109)	+15%
<b>Résultat net part du Groupe hors dépréciation</b>	<b>633</b>	<b>647</b>	<b>+2%</b>
Dépréciation Alstom	-	(1 404)	ns
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>633</b>	<b>(757)</b>	<b>ns</b>

<sup>1</sup> 200 millions d'euros de charges non courantes chez Bouygues Telecom et TF1 et 34 millions d'euros de plus-values de cessions chez Bouygues Telecom

<sup>2</sup> 80 millions d'euros chez Bouygues Telecom et 11 millions d'euros chez Colas

<sup>3</sup> Dont 53 millions d'euros de charge non courante liée à la perte de dilution au titre de l'augmentation de capital réalisée par Alstom

<sup>4</sup> Hors dépréciation d'Alstom pour 1 404 millions d'euros

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ DU QUATRIÈME TRIMESTRE (millions d'euros)	4 <sup>ème</sup> trimestre		Variation %
	2012	2013	
Chiffre d'affaires	8 950	9 090	+2%
Résultat opérationnel courant	332	446	+34%
Résultat opérationnel	261 <sup>(1)</sup>	355 <sup>(2)</sup>	+36%
Résultat net part du Groupe hors dépréciation	69	99 <sup>(3)</sup>	+43%
Dépréciation Alstom	-	(1 404)	ns
Résultat net part du Groupe	69	(1 305)	ns

<sup>1</sup> Dont 105 millions d'euros de charges non courantes chez Bouygues Telecom et TF1 et 34 millions d'euros de plus-values de cessions chez Bouygues Telecom

<sup>2</sup> Dont 91 millions d'euros de charges non courantes (80 millions d'euros chez Bouygues Telecom et 11 millions d'euros chez Colas)

<sup>3</sup> Hors dépréciation d'Alstom pour 1 404 millions d'euros

<b>BILAN CONSOLIDÉ RÉSUMÉ</b> (millions d'euros)	<b>Fin 2012</b>	<b>Fin 2013</b>
Actif non courant	20 170	17 684 <sup>(1)</sup>
Actif courant	16 584	15 469
Actifs ou activités détenus en vue de la vente	-	1 151 <sup>(2)</sup>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>36 754</b>	<b>34 304</b>
Capitaux propres	10 078	8 684 <sup>(1)</sup>
Passif non courant	9 845	8 959
Passif courant	16 831	16 495
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente	-	166 <sup>(3)</sup>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>36 754</b>	<b>34 304</b>
<b>Endettement net</b>	<b>4 172</b>	<b>4 427</b>

<sup>1</sup> Dont impact de la dépréciation d'Alstom

<sup>2</sup> Relatifs à Eurosport International et Cofiroute

<sup>3</sup> Relatifs à Eurosport International

<b>CHIFFRE D'AFFAIRES DES MÉTIERS</b> (millions d'euros)	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>Variation %</b>	<b>Variation à périmètre et change constants</b>
Bouygues Construction	10 640	11 111	+4%	+5%
Bouygues Immobilier	2 396	2 510	+5%	+5%
Colas	13 036	13 049	=	=
<i>Sous-total des activités de construction<sup>1</sup></i>	<i>25 753</i>	<i>26 275</i>	<i>+2%</i>	<i>+2%</i>
TF1	2 621	2 470	-6%	-6%
Bouygues Telecom	5 226	4 664	-11%	-10%
Holding et divers	123	119	ns	ns
Retraitements intra-Groupe	(495)	(578)	ns	ns
<b>TOTAL</b>	<b>33 547</b>	<b>33 345</b>	<b>-1%</b>	<b>=</b>
<i>dont France</i>	<i>22 308</i>	<i>22 118</i>	<i>-1%</i>	<i>-1%</i>
<i>dont international</i>	<i>11 239</i>	<i>11 227</i>	<i>=</i>	<i>+1%</i>

<sup>1</sup> Somme des chiffres d'affaires contributifs (après retraitements internes aux activités de construction)

<b>CONTRIBUTION DES MÉTIERS À L'EBITDA<sup>1</sup></b> (millions d'euros)	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>Variation %</b>
Bouygues Construction	614	668	+9%
Bouygues Immobilier	186	191	+3%
Colas	832	823	-1%
TF1	318	300	-6%
Bouygues Telecom	908	880	-3%
Holding et divers	(36)	(27)	ns
<b>TOTAL</b>	<b>2 822</b>	<b>2 835</b>	<b>=</b>

<sup>1</sup> EBITDA = Résultat opérationnel courant + dotations nettes aux amortissements + dotations nettes aux provisions et dépréciations - reprises de provisions et dépréciations non utilisées

<b>CONTRIBUTION DES MÉTIERS AU RÉSULTAT OPERATIONNEL COURANT</b> (millions d'euros)	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>Variation %</b>
Bouygues Construction	364	435	+20%
Bouygues Immobilier	179	178	-1%
Colas	406	417	+3%
<i>Sous-total des activités de construction</i>	<i>949</i>	<i>1 030</i>	<i>+9%</i>
TF1	258	223	-14%
Bouygues Telecom	122	125	+2%
Holding et divers	(43)	(34)	ns
<b>TOTAL</b>	<b>1 286</b>	<b>1 344</b>	<b>+5%</b>



<b>CONTRIBUTION DES MÉTIERS AU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b> (millions d'euros)	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>Variation %</b>
Bouygues Construction	364	435	+20%
Bouygues Immobilier	179	178	-1%
Colas	406	406	=
<i>Sous-total des activités de construction</i>	<i>949</i>	<i>1 019</i>	<i>+7%</i>
TF1	210	223	+6%
Bouygues Telecom	4	45	x11
Holding et divers	(43)	(34)	ns
<b>TOTAL</b>	<b>1 120</b>	<b>1 253</b>	<b>+12%</b>

<b>CONTRIBUTION DES MÉTIERS AU RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b> (millions d'euros)	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>Variation %</b>
Bouygues Construction	267	277	+4%
Bouygues Immobilier	107	101	-6%
Colas	291	301	+3%
<i>Sous-total des activités de construction</i>	<i>665</i>	<i>679</i>	<i>+2%</i>
TF1	59	60	+2%
Bouygues Telecom	(14)	11	ns
Alstom	240	168	-30%
Holding et divers	(317) <sup>1</sup>	(271) <sup>2</sup>	ns
<b>Résultat net part du Groupe hors dépréciation</b>	<b>633</b>	<b>647</b>	<b>+2%</b>
Dépréciation Alstom	-	(1 404)	ns
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>633</b>	<b>(757)</b>	<b>ns</b>

<sup>1</sup> Dont 53 millions d'euros de perte de dilution au titre de l'augmentation de capital réalisée par Alstom

<sup>2</sup> Hors dépréciation d'Alstom

<b>TRÉSORERIE NETTE PAR MÉTIER</b> (millions d'euros)	<b>À fin décembre</b>		<b>Variation</b> (en millions d'euros)
	<b>2012</b>	<b>2013</b>	
Bouygues Construction	3 093	3 006	-87 M€
Bouygues Immobilier	358	271	-87 M€
Colas	(170)	39	+209 M€
TF1	237	188 <sup>(1)</sup>	-49 M€
Bouygues Telecom	(650)	(783)	-133 M€
Holding et divers	(7 040)	(7 148)	-108 M€
<b>TOTAL</b>	<b>(4 172)</b>	<b>(4 427)</b>	<b>-255 M€</b>

<sup>1</sup> Après reclassement de la trésorerie d'Eurosport International en activité détenue en vue de la vente pour 67 millions d'euros

<b>CONTRIBUTION DES MÉTIERS AUX INVESTISSEMENTS D'EXPLOITATION NETS</b> (millions d'euros)	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>Variation</b> (en millions d'euros)
Bouygues Construction	159	159	=
Bouygues Immobilier	13	10	-3 M€
Colas	345	296	-49 M€
TF1	45	39	-6 M€
Bouygues Telecom	869 <sup>(1)</sup>	739 <sup>(2)</sup>	-130 M€
Holding et divers	2 <sup>(1)</sup>	2 <sup>(2)</sup>	=
<b>TOTAL HORS ÉLÉMENTS EXCEPTIONNELS</b>	<b>1 433<sup>(1)</sup></b>	<b>1 245<sup>(2)</sup></b>	<b>-188 M€</b>
Éléments exceptionnels	519	33	-486 M€
<b>TOTAL</b>	<b>1 952</b>	<b>1 278</b>	<b>-674 M€</b>

<sup>1</sup> Hors éléments exceptionnels liés à Bouygues Telecom : achat et capitalisation des frais financiers des fréquences 4G pour 726 M€ au niveau du Groupe (dont 696 M€ au niveau de Bouygues Telecom et 30 M€ au niveau de la holding) et cession d'actifs pour 207 M€

<sup>2</sup> Hors capitalisation des frais financiers des fréquences 4G pour 33 M€ au niveau du Groupe (dont 13 M€ au niveau de Bouygues Telecom et 20 M€ au niveau de la holding)

<b>CONTRIBUTION DES MÉTIERS AU CASH-FLOW LIBRE<sup>3</sup></b> Avant variation du Besoin en Fonds de Roulement (millions d'euros)	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>Variation</b> (en millions d'euros)
Bouygues Construction	327	329	+2 M€
Bouygues Immobilier	107	110	+3 M€
Colas	378	382	+4 M€
<i>Sous-total des activités de construction</i>	<i>812</i>	<i>821</i>	<i>+9 M€</i>
TF1	161	149	-12 M€
Bouygues Telecom	(89) <sup>(1)</sup>	24 <sup>(2)</sup>	+113 M€
Holding et divers	(160) <sup>1</sup>	(173) <sup>2</sup>	-13 M€
<b>TOTAL</b>	<b>724<sup>(1)</sup></b>	<b>821<sup>(2)</sup></b>	<b>+97 M€</b>

<sup>1</sup> Hors éléments exceptionnels liés à Bouygues Telecom : achat et capitalisation des frais financiers des fréquences 4G pour 726 M€ au niveau du Groupe (dont 696 M€ au niveau de Bouygues Telecom et 30 M€ au niveau de la holding) et cession d'actifs pour 207 M€

<sup>2</sup> Hors capitalisation des frais financiers des fréquences 4G pour 33 M€ au niveau du Groupe (dont 13 M€ au niveau de Bouygues Telecom et 20 M€ au niveau de la holding)

<sup>3</sup> Cash-flow libre = CAF - coût de l'endettement financier net - charge d'impôt - investissements d'exploitation nets