

PRESENTATION DES COMPTES SEMESTRIELS



PARIS

19 septembre 2001

- **FAITS MARQUANTS**
- **PRÉSENTATION DES MÉTIERS**
- **PRÉSENTATION DES COMPTES**
- **CONCLUSION**

CHIFFRES CLÉS : exploitation

Millions d'euros	1 ^{er} semestre		Variation 1 ^{er} sem. 01/00	Rappel 2000
	2001	2000		
Chiffre d'affaires	9 558	8 683	+ 10 %	19 060
EBITDA	734	660	+ 11 %	1 474
Résultat d'exploitation	386	337	+ 15 %	812
Résultat net part du Groupe	108	102	+ 6 %	* 421

* 215 M€ hors incidence OPE Colas

Les principaux indicateurs sont en progression

CHIFFRES CLÉS : structure financière

Millions d'euros	30/06/01	Rappel 30/06/00	Variation 01/00	Rappel 31/12/00
------------------	----------	--------------------	--------------------	--------------------

BILAN CONSOLIDE

Capitaux propres	5 207	4 481	+ 16 %	5 168
Dettes nettes *	2 134	1 217	+ 75 %	967
Dettes nettes/capitaux propres	41 %	27 %	+ 52 %	19 %

BILAN SOCIAL

Capitaux propres	4 804	3 961	+ 21 %	4 743
Dettes nettes *	473	- 25	n.s.	467
Dettes nettes/capitaux propres	10 %	n.s.	n.s.	10 %

* dont obligations convertibles

426

436

427

Bouygues est un des seuls groupes de télécommunications très peu endettés

PREMIÈRE NOTATION DE BOUYGUES :

A- long terme

A-2 court terme

avec perspective stable

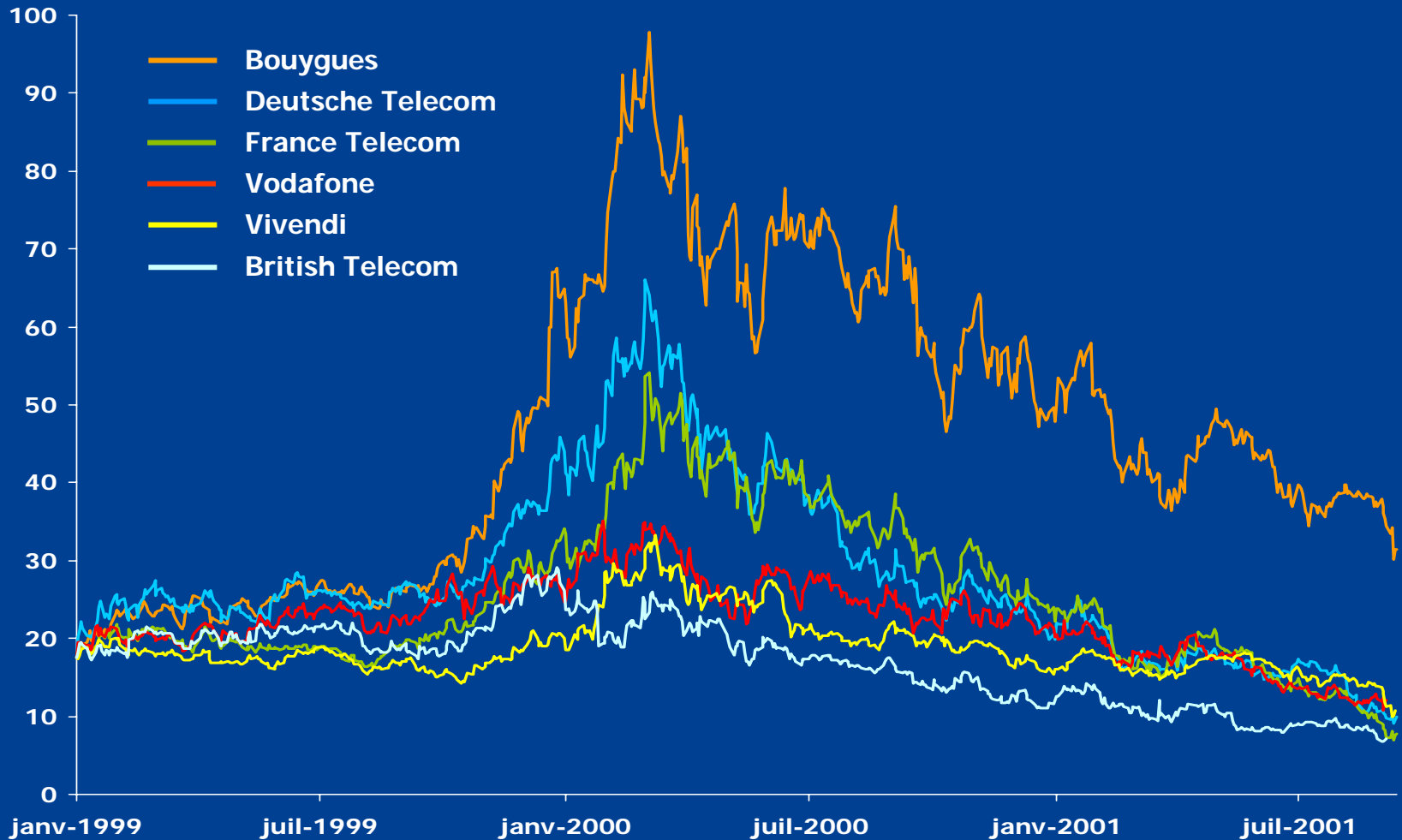
- Une des meilleures notations des entreprises industrielles notées du CAC 40 (10^{ème})
- Une excellente notation pour une valeur telecom

LA BOURSE

■ Evolution du 1^{er} janvier 1999 au 14 septembre 2001



■ Evolution du 1^{er} janvier 1999 au 14 septembre 2001



■ Evolution depuis le 1^{er} janvier 1999

- ✓ Bouygues : 7^{ème} performance du CAC 40
- ✓ 100 euros investis le 1^{er} janvier 1999 sont devenus 172 euros le 14 septembre 2001
- ✓ TF1 : 8^{ème} performance du CAC 40
- ✓ 100 euros investis le 1^{er} janvier 1999 sont devenus 152 euros le 14 septembre 2001

RÉPARTITION DU CAPITAL

Au 31/08/2001	Capital %	Droits de vote %
SCDM	15,5	17,6
Artémis	12,9	12,0
Salariés Groupe Bouygues	6,9	10,2
Groupe Arnault *	9,8	9,1
Putnam	4,9	4,5
CNCA	1,8	1,7
Mme F. Bouygues	1,7	1,6
BNP Paribas	1,3	1,2
Crédit Lyonnais	0,2	0,2
Public	45,0	41,9
TOTAL	100,0	100,0

** Sur la base de la déclaration du 29/03/2001*

- FAITS MARQUANTS
- PRÉSENTATION DES MÉTIERS
- PRÉSENTATION DES COMPTES
- CONCLUSION

■ 1^{er} semestre 2001

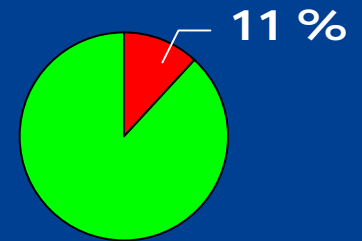
- ✓ Chiffre d'affaires
1 216 M€ (+ 9 %)
- ✓ EBITDA
312 M€ (- 2 %)
- ✓ Résultat net
161 M€ (- 4 %)



■ Perspectives 2001

- ✓ Chiffre d'affaires
2 290 M€ (+ 3 %)

Part du CA Groupe



*Maintien à un niveau élevé
du chiffre d'affaires et des résultats*

■ Conforter la position de 1^{ère} chaîne en France

- ✓ développer les offres de la chaîne généraliste et des chaînes thématiques
- ✓ renforcer la production de contenus
- ✓ poursuivre l'offre internet et la rentabiliser

■ Se développer à l'international par

- ✓ l'achat et la négociation de droits
- ✓ l'acquisition et le développement de programmes TV européens de divertissement et de jeux
- ✓ le développement d'une offre téléachat sur le plan européen

■ 1^{er} semestre 2001

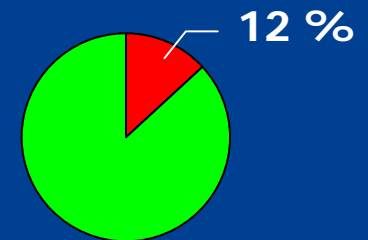
- ✓ Chiffre d'affaires
1 220 M€ (+ 2 %)
- ✓ EBITDA
92 M€ (- 5 %)
- ✓ Résultat net
34 M€ (+ 26 %)



■ Perspectives 2001

- ✓ Chiffre d'affaires
2 530 M€ (+ 6 %)

Part du CA Groupe



Recentrage sur les métiers les plus rentables

- Poursuivre à l'international un développement ciblé
- Pérenniser la rentabilité en France, améliorer la rentabilité à l'international
- Poursuivre le recentrage sur les métiers les plus rentables

BOUYGUES CONSTRUCTION

■ 1^{er} semestre 2001

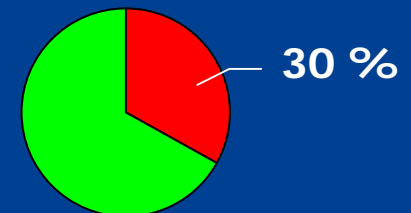
- ✓ Chiffre d'affaires
3 044 M€ (+ 4 %)
- ✓ EBITDA
109 M€ (=)
- ✓ Résultat net
26 M€ (=) *



■ Perspectives 2001

- ✓ Chiffre d'affaires
6 340 M€ (+ 3 %)

Part du CA Groupe



* hors plus-value cession titres BOS en 2000

Très bonne activité commerciale

BOUYGUES CONSTRUCTION : stratégie

- Développement d'une offre intégrée à forte valeur ajoutée
 - ✓ compétence technologique et financière
 - ✓ management de projets complexes
 - ✓ maintenance et exploitation
- Poursuite des développements à l'international
- Élargissement de la chaîne de valeur : du choix de l'investissement à la maintenance en passant par la conception et la construction

■ 1^{er} semestre 2001

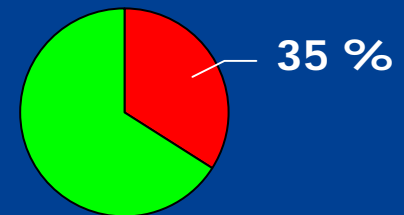
- ✓ Chiffre d'affaires
3 177 M€ (+ 18 %)
- ✓ EBITDA
154 M€ (+ 62 %)
- ✓ Résultat net
22 M€ (+ 38 %)



■ Perspectives 2001

- ✓ Chiffre d'affaires
7 100 M€ (+ 10 %)

Part du CA Groupe



*Poursuite de la forte croissance
du chiffre d'affaires et des résultats*

- Conforter les positions acquises par croissance externe, notamment :
 - ✓ aux États-Unis
 - ✓ en Europe

A terme, 50 % de l'activité se feront à l'international

- Poursuivre le renforcement des capacités de production de matériaux (carrières et agrégats, enrobés, liants)

BOUYGUES IMMOBILIER

■ 1^{er} semestre 2001

- ✓ Chiffre d'affaires
400 M€ (- 1 %) *
- ✓ EBITDA
25 M€ (- 29 %) *
- ✓ Résultat net
17 M€ (+ 70 %)

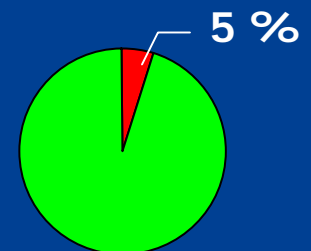


■ Perspectives 2001

- ✓ Chiffre d'affaires
1 000 M€ (+ 8 %)

* évolution due à la cession des immeubles
en crédit bail (juin 2000)

Part du CA Groupe



Bonnes perspectives 2001

- Assurer une croissance maîtrisée de l'activité
- Pérenniser la rentabilité
- Réduire la vulnérabilité à la conjoncture

BOUYGUES TELECOM (à 100 %)

■ 1^{er} semestre 2001

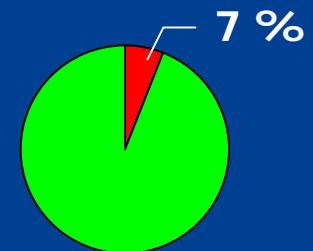
- ✓ Chiffre d'affaires
1 231 M€ (+ 36 %)
- ✓ EBITDA
153 M€ (x 4)
- ✓ Résultat net
- 61 M€ (- 103 1^{er} sem. 2000)



■ Perspectives 2001

- ✓ Chiffre d'affaires
2 650 M€ (+ 30 %)

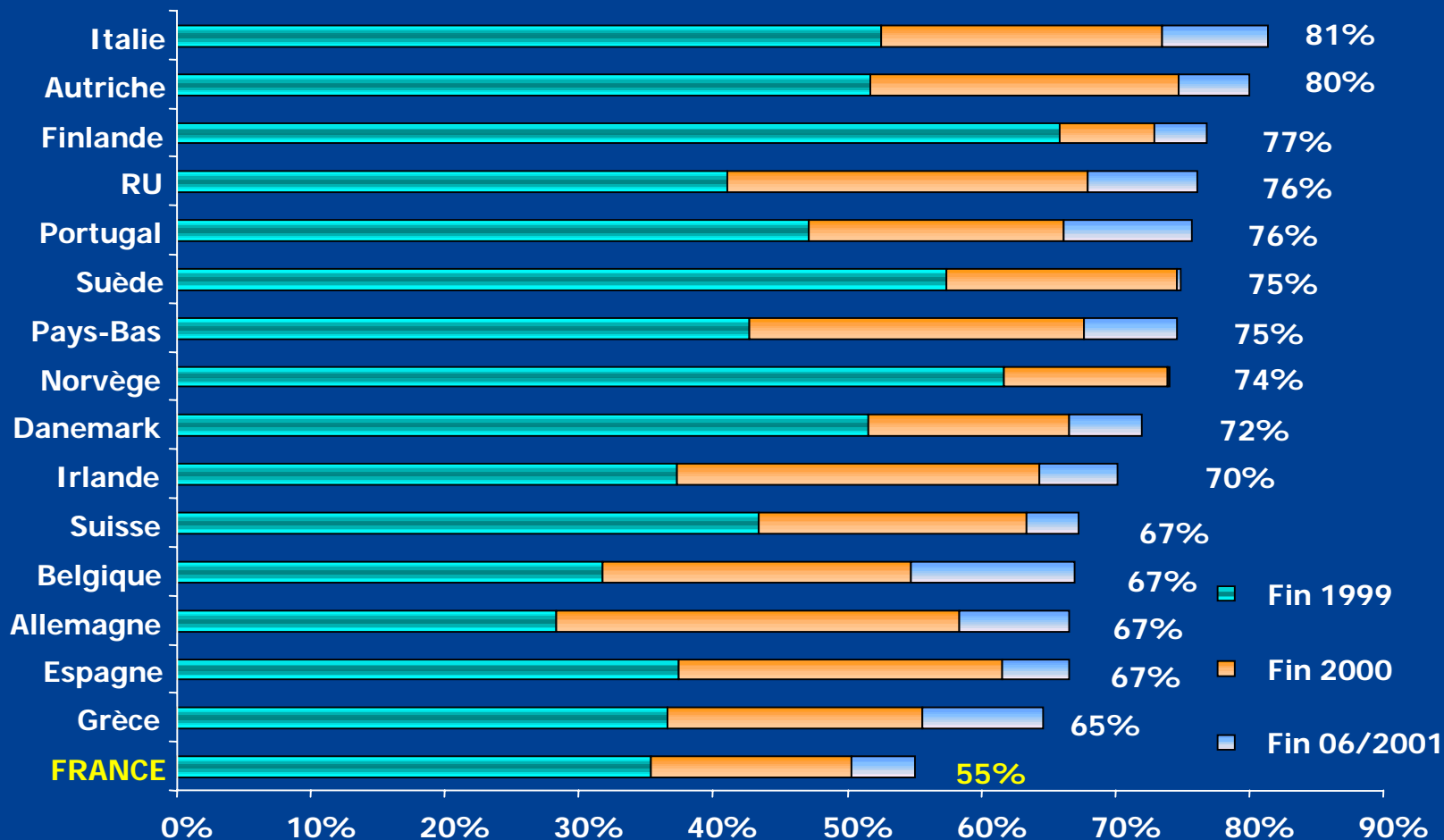
Part du CA Groupe



Forte hausse de l'activité et des résultats

LE MARCHÉ EUROPÉEN DU MOBILE

Taux de pénétration juin 2001



Le marché français recèle le plus fort potentiel de croissance

BOUYGUES TELECOM À 100 % : CHIFFRES CLÉS

Millions d'euros	1 ^{er} semestre		2001 (p)	Rappel 2000
	2001	2000		
Chiffre d'affaires	1 231	907	2 650	2 037
EBITDA	153	38	↗	98
Résultat d'exploitation	- 29	- 103	↗	- 195
Résultat net avant IDA	- 98	- 171	↗	- 359
Résultat net après IDA	- 61	- 103	↗	- 277
Capitaux propres consolidés	1 759	733		1 799
Dette nette	1 870	2 217		1 455
Investissements	389	377	=	1 076

Poursuite de l'amélioration des résultats

Nouvelle définition de la base clientèle pour le Prépayé (Nomad) :

- Un constat : en Europe, le taux d'inactivité élevé des clients Prépayé a pour conséquences
 - ✓ churn non significatif
 - ✓ ARPU faible
- Bouygues Telecom définit l'abonné Prépayé inactif de façon plus rigoureuse :
 - ✓ pas d'appel entrant ni sortant pendant 3 mois
- Conséquences :
 - ✓ 431 000 clients inactifs au 30 juin 2001
 - ✓ un ARPU Prépayé plus représentatif de la consommation du produit

Incidence de cette nouvelle définition :

- La base de clients passe de 6 à 5,6 millions au 30 juin 2001
- La nouvelle définition du client actif n'a pas d'impact significatif sur le résultat 2001
- Fin 2000, Bouygues Telecom avait provisionné les « churneurs » potentiels

BOUYGUES TELECOM À 100 % : chiffres clés

Millions de clients	Rappel 1999	Rappel 2000	1 ^{er} sem. 2001	1 ^{er} sem. 2001 ⁽¹⁾	2001 (p) ⁽¹⁾
Forfaits	2,0	2,6	2,9	2,9	
Prépayés	1,2	2,6	3,1	2,7	
Total clients	3,2	5,2	6,0	5,6	6,3
Part de marché (%)	15,7	17,6	18,0	-	-
Part de marché sur connexions nettes (%)	19,4	21,8	22,1	-	-

(1) déduction faite des clients inactifs Prépayé

Une forte proportion de clients Forfait

BOUYGUES TELECOM : les principaux indicateurs

	FORFAIT		
	Rappel 1999	Rappel 2000	1 ^{er} sem. 2001
ARPU mensuel (€)	52	51	54
Coût d'acquisition (€)	255	260	238
Taux d'attrition mensuel	2,5 %	2,0 %	2,3 %
Usage (mn/mois)	281	326	372

*Pour la première fois,
l'ARPU du Forfait augmente*

BOUYGUES TELECOM : les principaux indicateurs

PREPAYE

	Rappel 1999	Rappel 2000	1 ^{er} sem. 2001	1 ^{er} sem. 2001 ⁽¹⁾
ARPU mensuel (€)	21	16	14	16
Coût d'acquisition (€)	134	127	101	101
Taux d'attrition mensuel	1,9 %	1,6 %	2,1 %	n.s.
Usage (mn/mois)	75	66	58	68

(1) déduction faite des clients inactifs Prépayé

***La définition plus rigoureuse du client actif
choisie par Bouygues Telecom rend
les indicateurs plus significatifs***

BOUYGUES TELECOM : les principaux indicateurs

ENSEMBLE DES CLIENTS

	Rappel 1999	Rappel 2000	1 ^{er} sem. 2001	1 ^{er} sem. 2001 ⁽¹⁾
ARPU mensuel (€)	44	36	33	36
Coût d'acquisition (€)	200	181	155	155
Taux d'attrition mensuel	2,3 %	1,8 %	2,2 %	n.s.
Usage (mn/mois)	227	209	209	226

(1) déduction faite des clients inactifs Prépayé

En France, à ce jour, pas de recette d'interconnexion de mobile à mobile, ce qui diminue l'ARPU mensuel par rapport aux autres pays d'Europe

- Services :

- 7,5 % du CA airtime au 1^{er} semestre 2001
(4,2 % en 2000)

- ✓ dont SMS : 9 messages par client et par mois
au 1^{er} semestre 2001 (5 en 2000)

- Roaming :

- 4,2 % du CA airtime au 1^{er} semestre 2001
(3,9 % en 2000)

Fort développement des activités de services

- Être l'opérateur de référence sur le marché de la communication personnelle
 - ✓ Offrir les services voix les plus compétitifs
 - ✓ Offrir des services multimédias mobiles :
 - simples, accessibles, utiles
 - grâce à la combinaison GPRS et compression numérique
 - en se laissant la possibilité d'être candidat à l'UMTS dans des conditions plus raisonnables
 - en surveillant les options i-mode, EDGE, MVNO, 4G

BOUYGUES TELECOM : objectifs à court terme

- Faire évoluer l'offre de services en fonction des attentes des clients et des évolutions progressives des technologies
- Adapter le marketing :
 - ✓ mieux cibler les dépenses d'acquisition des prospects
 - ✓ développer la fidélité et le revenu unitaire des clients
- Développer d'autres sources de revenus
- Exploiter au maximum les investissements GSM déjà réalisés

BOUYGUES TELECOM : GPRS - calendrier

- Septembre 2001 : l'infrastructure du réseau Bouygues Telecom est à la norme GPRS
- Ouverture commerciale :
 - Janvier 2002 : entreprises
 - 2^{ème} trimestre 2002 : public ciblé
 - Septembre 2002 : grand public

Bouygues Telecom ne commercialisera son offre multimédia mobile qu'avec des terminaux et des services de qualité apportant une vraie valeur ajoutée au client

Pour les opérateurs européens, le choix de l'UMTS a été dicté :

- soit par un besoin de fréquences (bandes passantes saturées)
- soit par un désir de conquête de marché à tout prix
- soit par la pression des marchés

Pour nous, le choix de l'UMTS au 2^e tour sera lié :

- à l'adéquation de la technologie au marché*
- à la rentabilité attendue de l'investissement*

BOUYGUES TELECOM : notre plainte à Bruxelles

■ Dates clés :

- ✓ 19 juin 2000 : dépôt de la plainte
- ✓ 20 octobre 2000 : 1^{er} complément
- ✓ 24 août 2001 : 2^e complément

- ## ■ Point clé : une redevance très élevée et identique pour tous les opérateurs est discriminatoire. Elle renforce la position dominante de France Telecom et organise le duopole en France.

■ Notre demande :

- ✓ faire respecter le droit à la concurrence équitable
- ✓ tirer les leçons de ce drame pour les grands appels d'offres européens à venir

L'égalité de traitement n'est pas équitable

- **FAITS MARQUANTS**
- **PRÉSENTATION DES MÉTIERS**
- **PRÉSENTATION DES COMPTES**
- **CONCLUSION**

STRUCTURE FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

Millions d'euros	30/06/01	30/06/00	Variation 01/00	Rappel 31/12/00
Capitaux propres	5 207	4 481	+ 726	5 168
Provisions	1 987	1 920	+ 67	2 002
Dettes financières	3 593	3 279	+ 314	3 028
Capitaux permanents	10 787	9 680	+ 1 107	10 198
Actifs Immobilisés	9 127	7 384	+ 1 743	8 381
Fonds de roulement	1 660	2 296	- 636	1 817
Trésorerie disponible	1 459	2 062	- 603	2 061
Endettement net	2 134	1 217	+ 917	967
Endettement net / Capitaux propres	41 %	27 %		19 %

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

Millions d'euros	1 ^{er} semestre		Variation 01/00	Rappel 2000
	2001	2000		
Chiffre d'affaires	9 558	8 683	+ 10 %	19 060
EBITDA	734	660	+ 11 %	1 474
Résultat d'exploitation	386	337	+ 15 %	812
Résultat exceptionnel	63	34	+ 85 %	15
Impôts sur les bénéfices (1)	- 138	- 84	n.s.	- 152
Résultat net consolidé	223	224	=	627
Résultat net part du Groupe	108	102	+ 6 %	(2) 421

(1) dont impôt différé

- 3

33

161

(2) 215 M€ hors incidence OPE Colas

ANALYSE DE L'EBITDA

Millions d'euros	1 ^{er} semestre		Variation 01/00	Rappel 2000
	2001	2000		
Bouygues Telecom *	57	10	x 6	18
TF1	312	319	- 2 %	532
Saur	92	97	- 5 %	222
Bouygues Construction	109	110	=	230
Colas	154	95	+ 62 %	409
Bouygues Immobilier	25	35	- 29 %	70
Holding et divers	- 15	- 6	n.s.	- 7
Total	734	660	+ 11 %	1 474

* consolidé à 54 %

ANALYSE DU RÉSULTAT D'EXPLOITATION

Millions d'euros	1 ^{er} semestre		Variation 01/00	Rappel 2000
	2001	2000		
Bouygues Telecom *	- 15	- 60	n.s.	- 105
TF1	266	272	- 2 %	422
Saur	38	47	- 19 %	116
Bouygues Construction	53	54	=	117
Colas	42	9	x 5	222
Bouygues Immobilier	22	27	- 19 %	59
Holding et divers	- 20	- 12	n.s.	- 19
Total	386	337	+ 5 %	812

* consolidé à 54 %

ANALYSE DU RÉSULTAT NET

Millions d'euros	1 ^{er} semestre		Variation 01/00	Rappel 2000
	2001	2000		
Bouygues Telecom (1)	- 35	- 61	n.s.	- 149
TF1	66	68	- 3 %	100
Saur	24	19	+ 26 %	22
Bouygues Construction (2)	26	26	=	51
Colas	24	10	x 2,5	121
Bouygues Immobilier	17	10	+ 70 %	21
Autres activités	- 6	- 6	=	- 10
Holding	- 8	36	n.s.	(3) 265
Total	108	102	+ 5 %	421

• *résultat à 54 % avant IDA* - 55 - 97 - 193

(2) *non compris incidence plus-value sur titres BOS*

(3) *dont 115 IDA Colas et 66 plus-value sur titres BOS*

- **FAITS MARQUANTS**
- **PRÉSENTATION DES MÉTIERS**
- **PRÉSENTATION DES COMPTES**
- **CONCLUSION**

PRÉVISIONS DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Millions d'euros	2001 (p)	Rappel 2000	Variation 01/00	1 ^{er} sem. 2001
Bouygues Telecom	1 420	1 090	+ 30 %	659
<i>Bouygues Telecom à 100 %</i>	<i>2 640</i>	<i>2 030</i>	-	<i>1 226</i>
TF1	2 280	2 211	+ 3 %	1 213
Télécoms-médias	3 700	3 301	+ 12 %	1 872
Saur Services	2 520	2 388	+ 6 %	1 216
Bouygues Construction	6 100	5 948	+ 3 %	2 901
Colas	7 100	6 475	+ 10 %	3 153
Bouygues Immobilier	1 000	923	+ 8 %	393
Construction	14 200	13 346	+ 6 %	6 447
Autres	30	25	-	23
TOTAL	20 450	19 060	+ 7 %	9 558
<i>dont International</i>	<i>7 570</i>	<i>7 062</i>	<i>+ 7 %</i>	<i>3 297</i>

BOUYGUES : perspectives à court terme

- Malgré le ralentissement économique, tous les métiers du Groupe sont sur des marchés porteurs
- Les perspectives de résultats en 2001 sont bonnes :
 - ✓ nouvelle progression du chiffre d'affaires
 - ✓ amélioration de la rentabilité des métiers

- Comme l'atteste la notation Standard and Poors, les structures financières sont solides et permettent de mobiliser si nécessaire des ressources importantes

- Les moyens financiers du Groupe sont consacrés en priorité :
 - ✓ aux activités télécoms afin de permettre à Bouygues Telecom :
 - de développer une offre crédible dans le multimédia mobile
 - de profiter des évolutions technologiques
 - ✓ et aux investissements de TF1 en fonction des opportunités

- Les autres métiers du Groupe
(Saur, Bouygues Construction, Colas, Bouygues Immobilier) assurent leur développement en dégagant des cash-flows suffisants

BOUYGUES : les atouts à court terme

- Une structure financière forte
- Une maîtrise du montant et du calendrier des investissements dans les télécommunications
- Un renforcement de la position de TF1 avec le contrôle à 100 % d'Eurosport
- Une participation portée à 96 % dans Colas
- Un nouvel accroissement des carnets de commandes dans les métiers de la Construction

En 2001, le Groupe devrait de nouveau accroître sa rentabilité

BOUYGUES : les atouts stratégiques

- Opérateur de TF1 et Bouygues Telecom, deux actifs exceptionnels et complémentaires
- Savoir-faire et réputation mondiale dans la Construction
- Créateur de fonds de commerce et de valeur pour nos actionnaires

*Un comportement d'entrepreneur
s'appuyant sur une culture forte*

BOUYGUES : objectifs

- **Accroître la rentabilité du Groupe**
- **Affirmer la rentabilité et le développement de Bouygues Telecom**
- **Créer de la valeur pour nos actionnaires**

PRESENTATION DES COMPTES SEMESTRIELS



PARIS

19 septembre 2001