

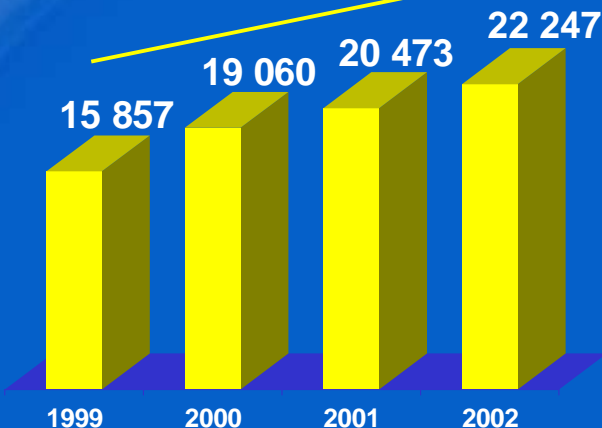
- **FAITS MARQUANTS**
- **PRÉSENTATION DES MÉTIERS**
- **PRÉSENTATION DES COMPTES**
- **PERSPECTIVES ET OBJECTIFS**

FAITS MARQUANTS EN 2002

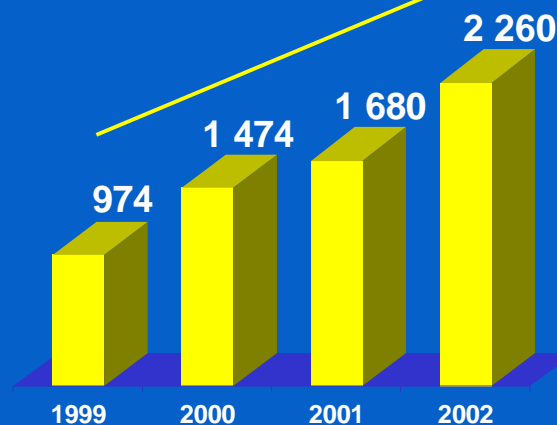
- Résultats records du Groupe
- Nouvelle forte progression du résultat récurrent : + 27 %
- Une structure financière solide (S&P : A-)
- Renforcement dans Bouygues Telecom
- Bouygues Telecom : obtention d'une licence UMTS, succès du lancement d'i-mode
- TF1 : maintien du leadership et renforcement dans TPS
- Construction : une très bonne année pénalisée par trois chantiers difficiles

CHIFFRES CLES : exploitation (en M€)

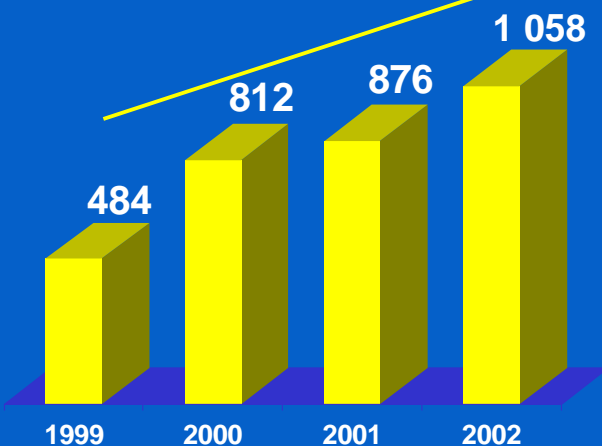
Chiffre d'affaires $\rightarrow + 40 \%$



EBITDA $\times 2,3$

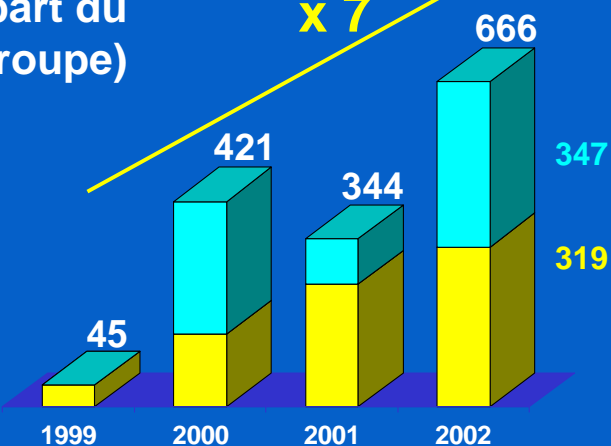


Résultat d'exploitation $\rightarrow \times 2,2$



Résultat net (part du groupe) $\times 15$
 $\times 7$

Eléments non récurrents
Eléments récurrents



Des résultats records

UNE SITUATION FINANCIERE SOLIDE

Millions d'euros	1999	2000	2001	2002
Dette nette	2 201	967	1 124	3 201
Ratio d'endettement	76 %	19 %	20 %	50 %
Cash-flow libre	(67)	525	278	921

Très grande liquidité : 4,8 Md€

Trésorerie disponible : 1,6 Md€ et crédits non utilisés : 3,2 Md€

***Maintien de la notation Standard & Poor's :
A- avec perspective stable***

RENFORCEMENT DANS BOUYGUES TELECOM

■ Janvier 2002 :

Bouygues contrôlait 54 % de Bouygues Telecom

- ✓ Rachat des parts de Telecom Italia (641 M€)
- ✓ Augmentation de capital dans Bouygues Telecom (579 M€)
- ✓ Accord de rachat des parts d'E.ON (334 M€)

■ Mars 2003 :

Bouygues détiendra 73 % de Bouygues Telecom

Bouygues a saisi des opportunités au bon moment

TRANSACTION AVEC E.ON

■ Janvier 2003 :

- ✓ **Accord pour acquérir 5,8 % du capital de Bouygues Telecom pour 334 M€**
 - ⇒ **finalisation probable : mars 2003**

- ✓ **Option pour acquérir les 10,1 % restants d'E.ON pour 671 M€**
 - ⇒ **finalisation probable : fin 2005**
 - ⇒ **Bouygues détiendrait alors 83 % de Bouygues Telecom**

- ✓ **Acquisition parallèle des prêts d'actionnaires**

ACTIONNARIAT

Au 31 décembre 2002	% Capital	% Droits de vote
SCDM (1)	14,8	22,3
Tennessee (groupe Pinault)	5,1	6,0
Amark (groupe Pinault)	2,7	2,2
<i>Total pacte d'actionnaires</i>	22,6	30,5
Salariés groupe Bouygues	10,0	13,4
Groupe Arnault (2)	5,0	4,1
Mme F. Bouygues	1,5	2,5
Banques (3)	2,9	2,9
Auto-détention	2,0	0,0
Autres actionnaires français	27,0	22,8
Actionnaires internationaux	29,0	23,8
TOTAL	100,0	100,0

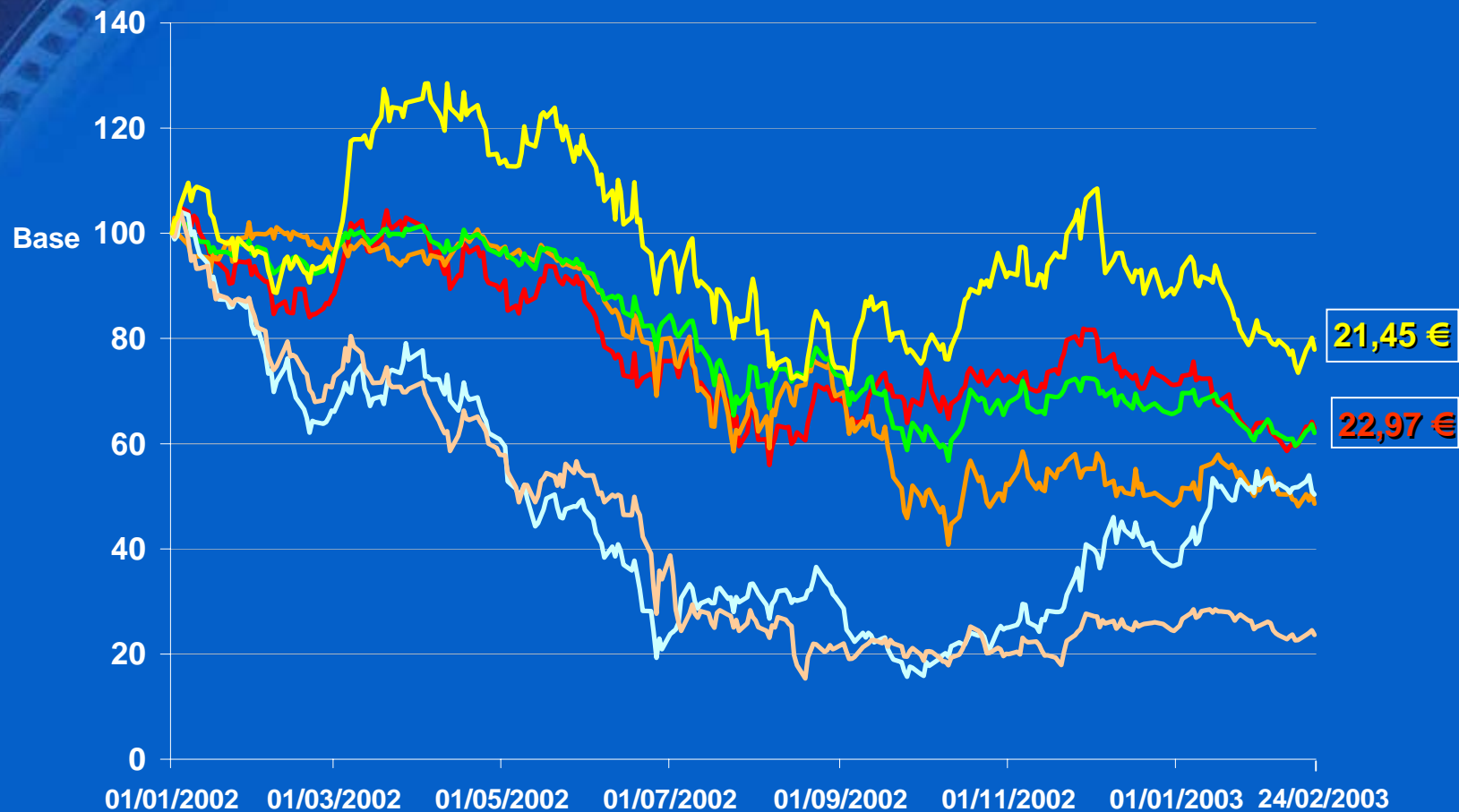
(1) SCDM est une holding contrôlée par Martin et Olivier Bouygues

(1) Déclaration du 14 juin 2002

(3) CNCA / BNP PARIBAS / Crédit Lyonnais

LA BOURSE

■ Évolution du 1^{er} janvier 2002 au 24 février 2003



BOUYGUES
SUEZ

CAC 40
FRANCE TELECOM

VIVENDI
TF1



- FAITS MARQUANTS
- PRÉSENTATION DES MÉTIERS
- PRÉSENTATION DES COMPTES
- PERSPECTIVES ET OBJECTIFS

POLE CONSTRUCTION : chiffres clés *

Millions d'euros	2001	2002
Chiffre d'affaires	14 248	14 170
EBITDA	786	775
Résultat net	242	350 ⁽¹⁾
Trésorerie nette	741	1 185

(1) y compris la plus-value Bouygues Offshore pour 140 M€

* contribution aux comptes consolidés

Le pôle Construction regroupe Bouygues Construction,
Colas et Bouygues Immobilier

Forte contribution aux résultats du Groupe

BOUYGUES CONSTRUCTION (BTP) : chiffres clés

Millions d'euros	2001	2002
Chiffre d'affaires	6 324	5 827
<i>dont France</i>	2 987	2 986
<i>dont International</i>	3 337	2 841
EBITDA	205	171
Résultat net	21	113 *
Trésorerie nette	675	1 040

* y compris la plus-value Bouygues Offshore pour 140 M€

Une activité soutenue, une trésorerie élevée

BOUYGUES CONSTRUCTION (BTP) : résultat 2002

Millions d'euros	2001	2002	$\frac{2002}{2001}$
Résultat net récurrent	21	49	+ 28
Trois grands chantiers difficiles	-	(76)	- 76
Plus-value Bouygues Offshore	-	140	+ 140
Résultat net total	21	113	+ 92

*De bonnes marges en France
Des difficultés identifiées à l'international*

BOUYGUES CONSTRUCTION (BTP) : grands chantiers difficiles

■ Hôpital de Tahiti

- ✓ Marché de 150 M€
- ✓ Désaccord sur la conception de l'ouvrage et l'application du contrat

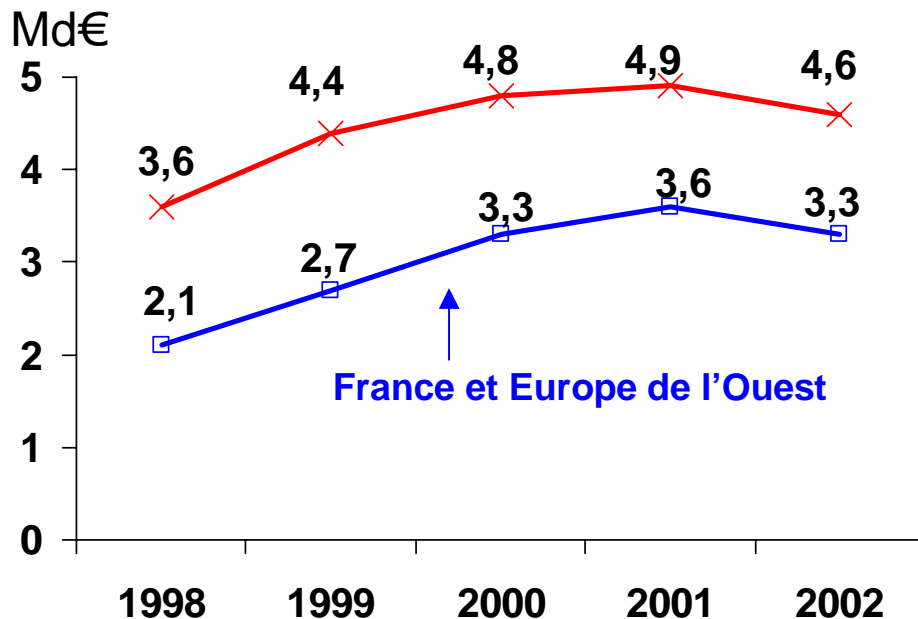
■ Tunnel de Lötschberg (Suisse)

- ✓ Marché de 250 M€ (part Bouygues : 200 M€)
- ✓ Difficultés techniques et géologiques au démarrage d'un des plus importants tunnels en Europe
- ✓ Achèvement prévu en 2005

■ Centre commercial en Pologne

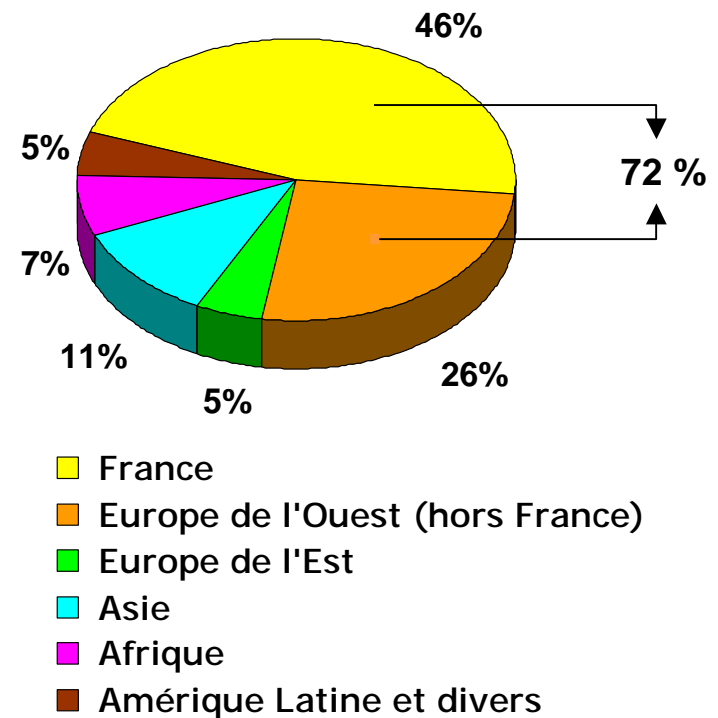
- ✓ Marché de 70 M€, livré en septembre 2002
- ✓ Désaccord sur la réception de l'ouvrage
- ✓ Arbitrage en cours

BOUYGUES CONSTRUCTION (BTP) : carnet de commandes*



* au 31/12, hors Bouygues Offshore

Au 31/12/2002



Maintien d'un carnet de commandes élevé

BOUYGUES CONSTRUCTION (BTP) : perspectives

■ Chiffre d'affaires 2003 (e) :	4 750 M€	- 10 % *
✓ dont France	2 645 M€	- 7 % *
✓ dont International	2 105 M€	- 13 % *

* à périmètre comparable

*Modernisation des organisations
et adaptation au marché*

COLAS : chiffres clés

Millions d'euros	2001	2002
Chiffre d'affaires	7 328	7 415
<i>dont France</i>	4 250	4 276
<i>dont International</i>	3 078	3 139
EBITDA	530	536
Résultat net	203	208
Trésorerie nette	2	156

***Excellentes performances renouvelées
malgré la faiblesse du dollar***

COLAS : carnet de commandes au 31 décembre

Millions d'euros	2001	2002	$\frac{2002}{2001}$
France	1 501	1 614	+ 8 %
International	1 563	1 627	+ 4 %
TOTAL	3 064	3 241	+ 6 %

- ✓ France : 70 000 chantiers
d'un montant moyen de 60 000 €
- ✓ International : 20 000 chantiers
d'un montant moyen de 170 000 €

COLAS : production de matériaux

Millions de tonnes	2001	2002
Émulsions et liants	1,5	1,5
Enrobés	52,2	53,4
Granulats	90,4	89,7

- ✓ Réserves : 2,2 milliards de tonnes de granulats

Plus de 25 ans de réserves

COLAS : perspectives 2003

- Colas reste attentif à l'évolution de la privatisation du réseau autoroutier en France
- Croissance externe selon les opportunités
- Chiffre d'affaires 2003 (e) : 7 400 M€ =
 - ✓ dont France 4 280 M€ =
 - ✓ dont International 3 120 M€ =

Bon démarrage de l'année 2003

BOUYGUES IMMOBILIER : chiffres clés

Millions d'euros	2001	2002
Chiffre d'affaires	940	1 288
<i>dont logements</i>	461	607
<i>dont immobilier d'entreprise</i>	479	681
EBITDA	51	69
Résultat net	31	37
Trésorerie nette	64	30

Nouvelle progression du chiffre d'affaires (+ 37 %) et du résultat net (+ 19 %)

BOUYGUES IMMOBILIER : activité commerciale

■ Réservations

	2001	2002	<u>2002</u> <u>2001</u>
Logements			
Nombre	4 328	4 511	+ 4 %
Montant (M€)	554	649	+ 17 %
Immobilier d'entreprise			
M² de bureaux	236 000	130 000	- 45 %
Montant (M€)	585	366	- 37 %

BOUYGUES IMMOBILIER : perspectives 2003

- **Marché entreprises :**
notre offre reste adaptée à la demande
- **Marché logements :**
croissance avec des prix stabilisés
- **Chiffre d'affaires 2003 (e) :**

	1 140 M€	- 11 %
✓ dont logements	685 M€	+ 13 %
✓ dont immobilier d'entreprise	455 M€	- 33 %

Le niveau d'activité reste élevé en 2003

PÔLE CONSTRUCTION : résultats par métier

■ Contribution aux comptes consolidés

	EBITDA		Résultat exploitation		Résultat net	
	2001	2002	2001	2002	2001	2002
Bouygues Construction	205	171	69	31	15	114 ⁽¹⁾
Colas	530	536	299	292	196	199
Bouygues Immobilier	51	68	45	62	31	37
TOTAL	786	775	413	385	242	350

(1) y compris la plus-value Bouygues Offshore pour 140 M€

SAUR : chiffres clés

Millions d'euros	2001	2002
Chiffre d'affaires	2 494	2 516
<i>dont France</i>	1 607	1 682
<i>dont International</i>	887	834
EBITDA	198	221
Résultat d'exploitation	85	108
Résultat net	33	27
Endettement net	678	550

**Comme annoncé,
amélioration sensible du résultat d'exploitation**

SAUR : les activités en Côte d'Ivoire

■ Activités :

Production de gaz offshore :	40 % de Foxtrot
Production d'électricité :	88 % de CIPREL
Distribution d'électricité :	70 % de CIE *
Distribution d'eau :	49 % de SODECI *

■ Contribution au CA consolidé :

400 M€ (dont plus de 90 % dans le sud du pays)

■ Résultat 2002 :

provisionné à 100 % au niveau de Saur et de Bouygues

* sociétés cotées à la Bourse d'Abidjan et détenues en partie par les salariés

SAUR : exposition au risque politique en Côte d'Ivoire

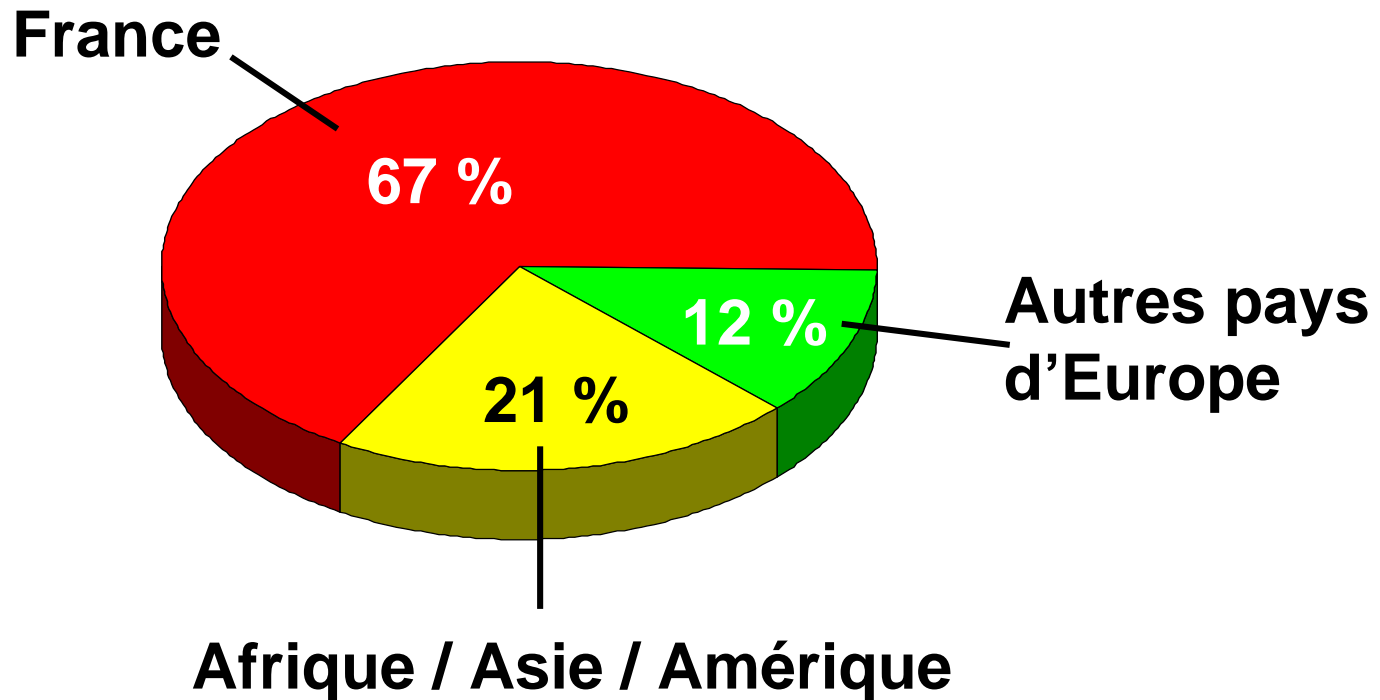
■ Valeur des titres détenus par Saur au 31/12/2002 :	91 M€
✓ Provisions complémentaires :	- 17 M€
✓ Soldes des garanties données et reçues :	- 21 M€
	<hr/>
■ Exposition nette au risque politique :	53 M€

SAUR : valeur d'actifs en Argentine au 31 décembre

Millions d'euros	2000	2001	2002
Titres et créances brutes	162	81	49
- provisions au bilan	-	- 36	- 34
Titres et créances nettes	162	45	15

Des engagements limités

SAUR : répartition géographique de l'activité



52 millions d'habitants desservis

SAUR : perspectives 2003

- Poursuite de l'amélioration de l'exploitation, hors incidence Côte d'Ivoire

■ Chiffre d'affaires 2003 (e) :	2 520 M€	=
✓ dont France	1 680 M€	=
✓ dont International	840 M€	=

***Saur a une activité acyclique
Elle est financièrement autonome***

TF1 : chiffres clés

Millions d'euros	2001 pro forma ⁽¹⁾	2002
Chiffre d'affaires	2 522	2 625
<i>dont publicité Antenne</i>	<i>1 497</i>	<i>1 507</i>
<i>dont diversification</i>	<i>1 025</i>	<i>1 118</i>
EBITDA	500	428
Résultat net	179	155
Endettement net	739	494

(1) pro forma tenant compte de l'intégration de TPS

Bonne résistance de TF1

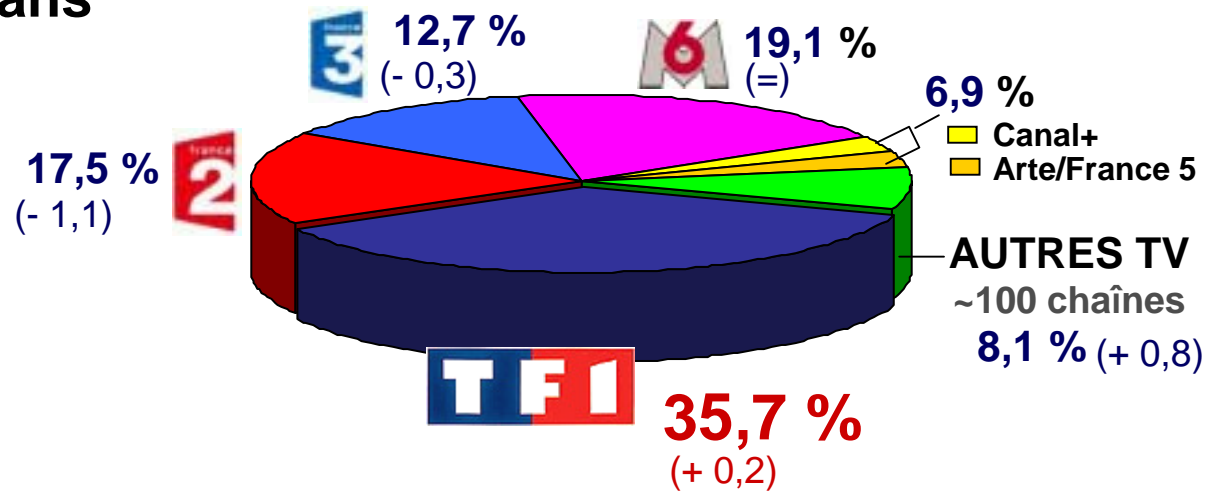
TF1 : audience

Antenne	2001	2002
Femmes < 50 ans	35,5 %	35,7 %
Individus 4 ans et +	32,7 %	32,7 %
Individus de 15 à 24 ans	31,0 %	32,3 %
Durée d'écoute individuelle (individus 4 ans et +)	3 h 17	3 h 20

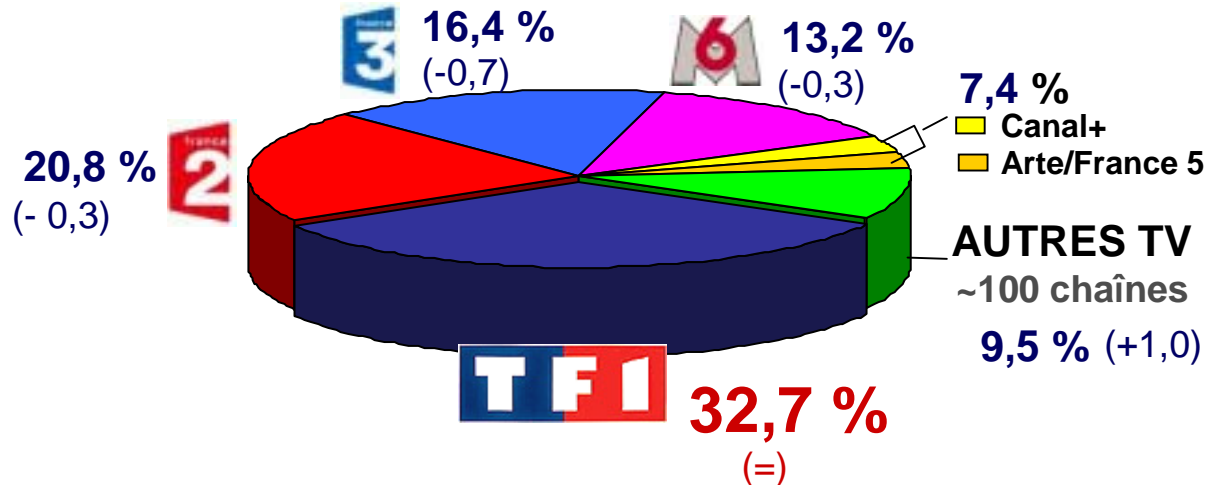
Maintien du leadership de l'audience

TF1 : leader en parts d'audience

Femmes < 50 ans



Individus 4 ans +



TF1 : chiffres clés d'Eurosport (100 %)

Millions d'euros	2001	2002
Chiffre d'affaires	297	300
Résultat d'exploitation	23	26
Résultat net	3	4



- ✓ 95 millions de foyers dont 46 millions payants
- ✓ Audience : 21 millions d'Européens par jour

*La première chaîne paneuropéenne
en termes d'audience*

TF1 : chiffres clés de TPS (100 %)

Millions d'euros	2001	2002
Chiffre d'affaires	457	500
Résultat d'exploitation	(83)	(23)
Résultat net	(99)	(37)



- ✓ 1,4 million d'abonnés à fin 2002, dont 1,2 million au satellite
- ✓ Plus de 170 chaînes diffusées

Résultats en nette amélioration

TF1 : perspectives 2003

- Rester leader de la TV gratuite et être un acteur incontournable de la TV payante en France

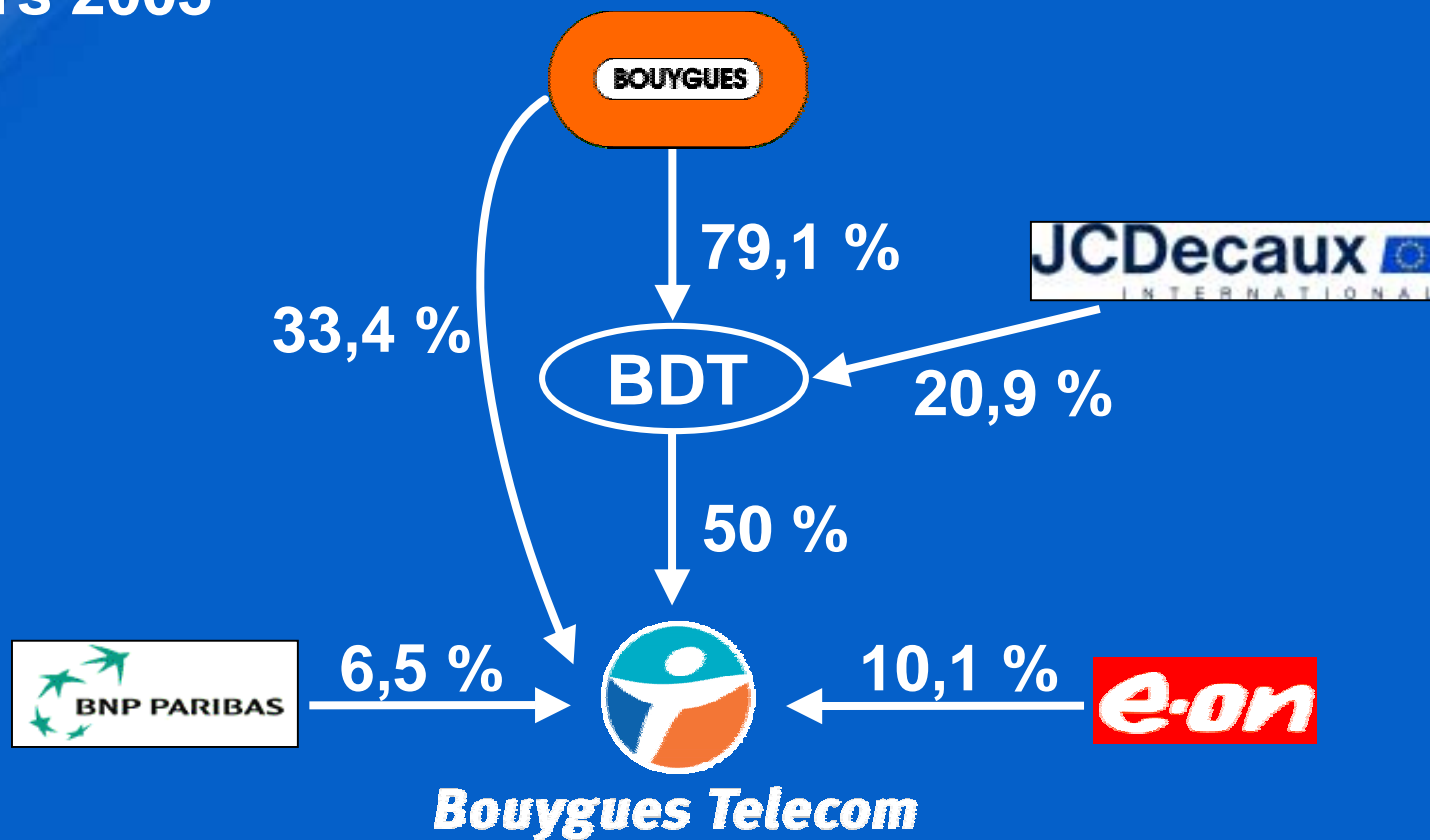
■ Chiffre d'affaires 2003 (e) :	2 730 M€	+ 2 % *
✓ dont publicité	1 534 M€	+ 2 %
✓ dont diversification	1 196 M€	+ 3 %

* à périmètre comparable

TF1 s'adapte à un contexte publicitaire moins favorable

BOUYGUES TELECOM : actionnariat

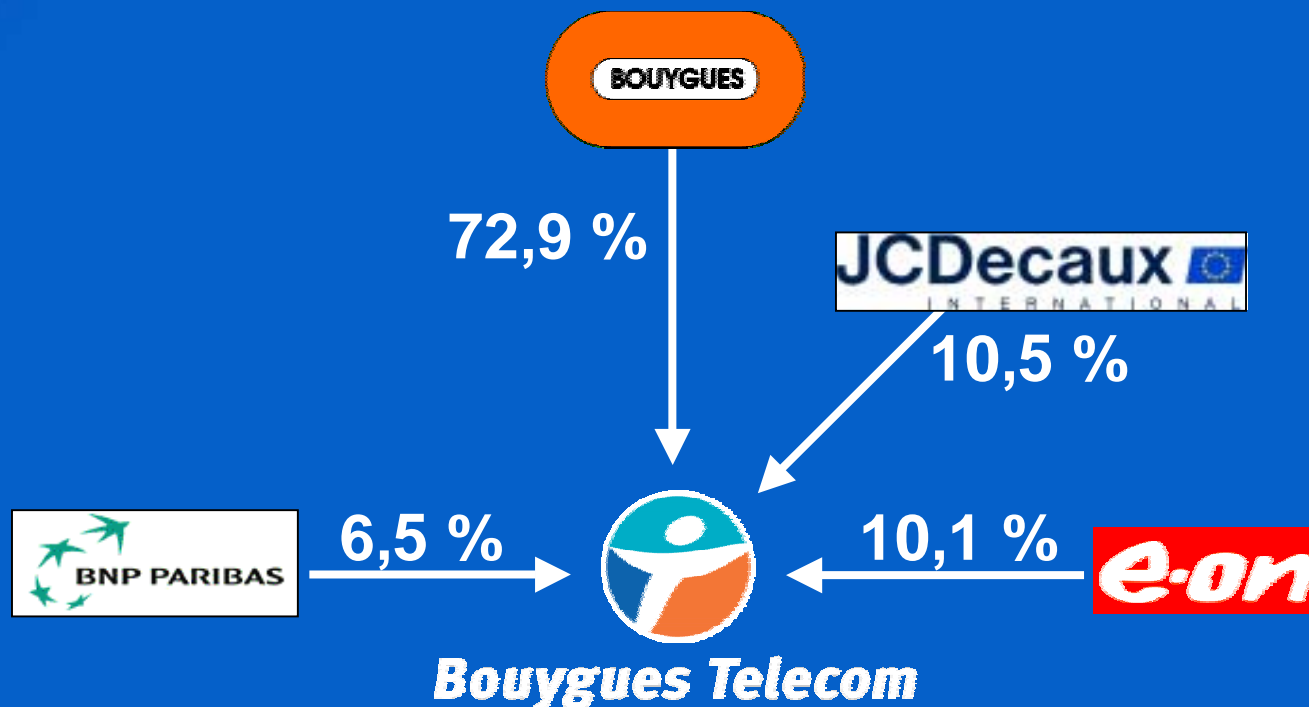
■ Mars 2003



Bouygues détient 73 % de Bouygues Telecom

BOUYGUES TELECOM : actionnariat

- Après fusion prévue de Bouygues Telecom et BDT



Les principes généraux des pactes d'actionnaires sont maintenus

BOUYGUES TELECOM : chiffres clés

Millions d'euros	2001	2002	$\frac{2002}{2001}$
Chiffre d'affaires	2 681	2 945	+ 10 %
<i>dont CA net récurrent ⁽¹⁾</i>	2 316	2 703	+ 17 %
EBITDA	473	846	+ 79 %
Résultat d'exploitation	53	305	x 5,8
Résultat net (part du Groupe)	(61)	130	ns
EBITDA / CA net récurrent	20,4 %	31,3 %	+ 53 %

(1) airtime, impayés déduits

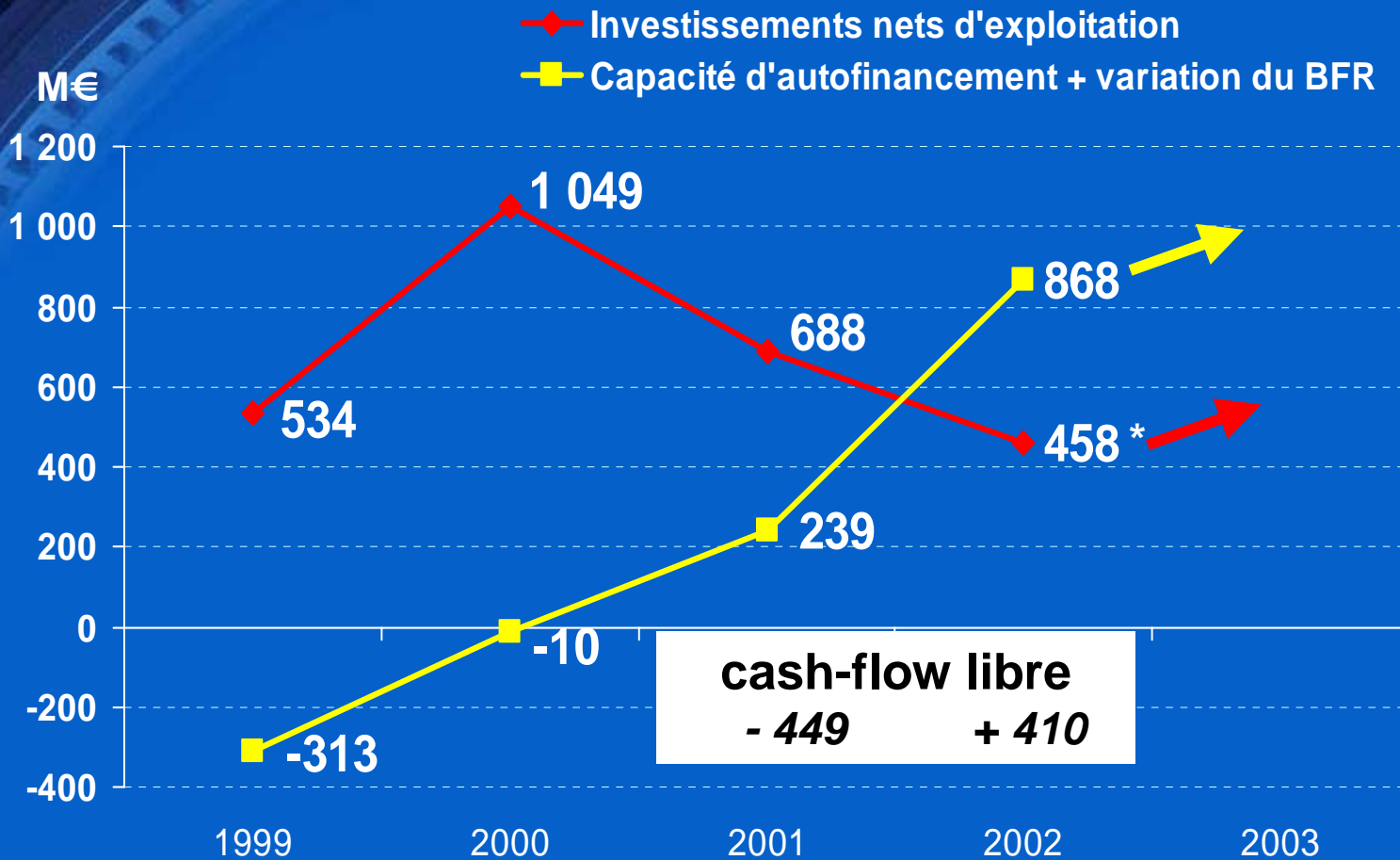
***Avec une remarquable progression des résultats,
Bouygues Telecom franchit une étape décisive***

BOUYGUES TELECOM : données financières

Millions d'euros	2001	2002	$\frac{2002}{2001}$
Capitaux propres	1 340	2 148	+ 60 %
Dette nette	1 904	1 486	- 22 %
Dette nette/capitaux propres	142 %	69 %	-
Investissements hors licence UMTS	744	469	- 37 %
Licence UMTS	-	619	-
Total investissements	744	1 088	-

Une situation financière très saine

BOUYGUES TELECOM : génération de cash-flow libre



* hors licence UMTS

***Avec des investissements maîtrisés,
l'effet de ciseau joue pleinement***

BOUYGUES TELECOM : UMTS

■ Financement

- ✓ La licence (619 M€) a été financée par les actionnaires sous forme d'augmentation de capital
- ✓ Les investissements se substitueront naturellement au renouvellement du réseau GSM/GPRS
- ✓ Les investissements seront couverts par les cash-flows de Bouygues Telecom

■ Le rythme de déploiement sera adapté au marché

■ Une continuité d'activité sera assurée grâce à la licence UMTS jusqu'à fin 2022

Bouygues Telecom dispose des financements nécessaires pour développer l'UMTS

BOUYGUES TELECOM : endettement

- En 2002, Bouygues Telecom a remboursé 382 M€ de son crédit syndiqué dont 304 M€ par anticipation
- En 2005, Bouygues Telecom devrait être en trésorerie nette positive
- L'amélioration du ratio dette nette/ EBITDA a permis d'abaisser la marge de son crédit syndiqué de 130 à 75 points de base en 2002

Bouygues Telecom bénéficie de conditions de financement particulièrement compétitives

BOUYGUES TELECOM : parts de marché

	CA récurrent (1)		Clients (2)		
	2001	2002	2001	2002	Forfait 2002
Bouygues Telecom	17,7 %	17,7 %	17,9 %	15,1 %	16,8 %
Orange	45,1 %	45,5 %	48,2 %	49,8 %	49,7 %
SFR	37,2 %	36,8 %	33,9 %	35,1 %	33,5 %
TOTAL	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %

(1) source : analystes

(2) source : ART

***Le véritable indicateur de performance
est le chiffre d'affaires***

BOUYGUES TELECOM : répartition du chiffre d'affaires

Millions d'euros	2001	2002	$\frac{2002}{2001}$
Chiffre d'affaires net récurrent	2 316	2 703	+ 17 %
<i>dont services (y compris SMS)</i>	204	285	+ 40 %
<i>% du CA net récurrent</i>	8,8 %	10,5 %	-
Terminaux et divers	365	242	- 34 %
Total chiffre d'affaires	2 681	2 945	+ 10 %

Forte progression des revenus liés au réseau

BOUYGUES TELECOM : indicateurs

■ Forfait

(métropole)

	2001	2002	Tendances 2003
Clients Forfait	3 057	3 534	↗
Part de marché connexions nettes	15,8 %	18,9 %	
Part de parc Forfait	16,6 %	16,9 %	
ARPU (€/mois)	55,1	54,1	=
Coûts d'acquisition (€/client)	253	262	=
Taux de churn mensuel	2,1 %	1,9 %	↘
Usage (mn/mois)	366	354	=
CA net récurrent forfait	1 758	2 068	↗

*Une politique commerciale Forfait
qui porte ses fruits*



BOUYGUES TELECOM : indicateurs

■ Prépayé

(métropole)

	2001	2002	Tendances 2003
Chiffre d'affaires net récurrent (M€)	459	459	↗
Usage (mn/mois)	64	73	↗
Coûts d'acquisition (€/client)	96	74	↘
Cartes SIM actives (en milliers)	3 078	2 076	↗
ARPU (€/mois) au quatrième trimestre	13	18	=

Notre objectif a été atteint :
stimulation de l'usage des clients réguliers et
réduction du nombre de clients occasionnels

BOUYGUES TELECOM : indicateurs

■ Ensemble des clients

(métropole)

2001	2002	Tendances 2003
------	------	-------------------

ARPU (€/mois)	34,7	36,9	=
Coûts d'acquisition (€/client)	158	169	↘
Usage (mn/mois)	216	230	↗

BOUYGUES TELECOM : qualité du réseau et couverture

- **67 meilleurs scores sur les 92 critères de l'enquête ART 2003**
- **Densification urbaine avec les nouvelles fréquences du GSM étendu**
- **Réseau non saturé, facilitant l'accès aux services GPRS**
- **Participation au programme de couverture des zones blanches**

***Avec une couverture comparable à ses concurrents,
Bouygues Telecom offre la meilleure qualité de réseau***

BOUYGUES TELECOM : le multimédia mobile

- Avec i-mode, Bouygues Telecom prend une longueur d'avance pour commercialiser une offre multimédia mobile conviviale et fiable
- Près de 100 000 clients i-mode ont été acquis en 3 mois

*La meilleure performance commerciale
de lancement hors Japon*

BOUYGUES TELECOM : le multimédia mobile un grand choix de services

SERVICES

SMS

1,5 milliard de SMS échangés en 2002

**kiosque
SMS+**

80 services disponibles,
8 millions de SMS + envoyés en 2002

MMS
(sept. 2002)

Large gamme de terminaux
y compris avec appareil photo

i-mode
(nov. 2002)

Lancement commercial réussi

TECHNOLOGIES

GSM

GPRS

**EDGE ?
UMTS**

***Proposer des services
offrant aux clients une réelle valeur ajoutée***

BOUYGUES TELECOM : technologies de transport

■ Débit des réseaux mobiles

	Date de mise en service	Débit réel (Kbits/s)
GSM (mode circuit)	1996	9
GPRS (paquet)	2002	30 à 60
EDGE (paquet)	2003	80 à 200
UMTS (paquet)	2005	144 à 384
4 G (paquet)	2010	10 000

■ Evolution de la compression numérique (en Kbits/s)

	1995	Aujourd'hui	2005
SON			
CD	1 200	64	32
VIDEO			
Télévision	6 000	2 000	600
Assistant Personnel	400	64	30
Téléphone Mobile	-	40	20

GSM: Global System for Mobile Communications

GPRS: General Packet Radio Service

EDGE : Enhanced Data for GSM Evolution

UMTS : Universal Mobile Telecommunications Systems



BOUYGUES TELECOM : i-mode, c'est simple, ça marche et c'est bon marché

■ Tous les atouts de l'internet de poche



envoyer et recevoir
des e-mails



naviguer sur des sites
de grandes marques



créer et partager
son site perso



téléphoner !

■ Un univers riche et ouvert pour des usages variés :

- ✓ **Services officiels** : plus de 100 marques renommées (Météo France, Disney, Michelin, Reuters, Allo Ciné, Pages jaunes, Eurosport, Air France...)
- ✓ **Plus de 500 sites indépendants**
- ✓ **Plus de 3 000 sites personnels**

Un service attrayant

BOUYGUES TELECOM : i-mode, premiers enseignements

- 84 % des abonnés i-mode consomment effectivement les services proposés
- Les services les plus utilisés :
 1. Mélodies / images
 2. News / météo / sports
 3. Infos pratiques
 4. Astro / jeux
- 600 000 e-mails échangés à fin décembre 2002
800 000 e-mails échangés en janvier 2003

Des débuts encourageants

BOUYGUES TELECOM : i-mode, tarification transparente

■ Tarification i-mode

✓ Accès



3 € par mois

✓ Navigation, e-mail,
échanges de données



0,01 €/ ko

✓ Souscription
à certains sites



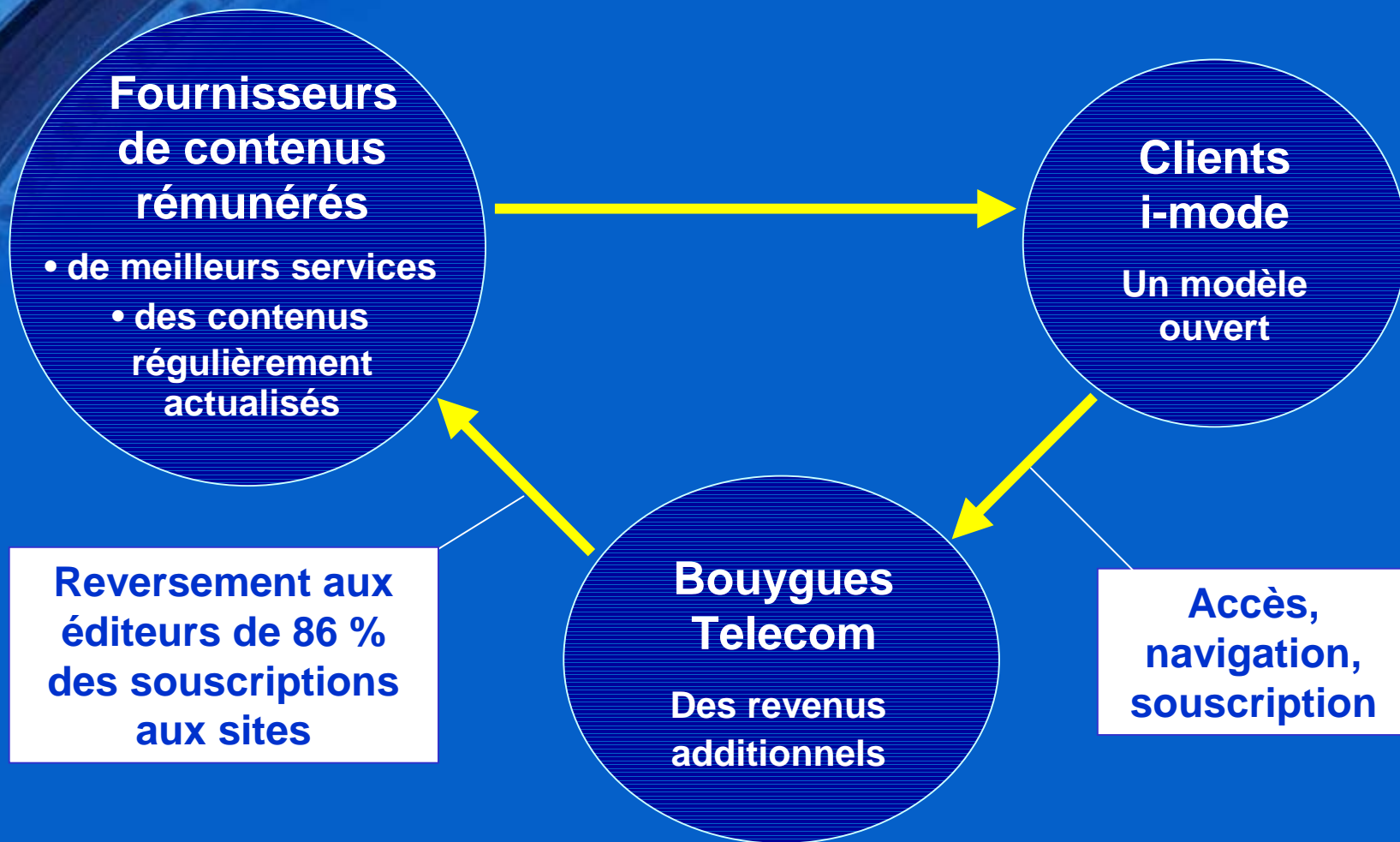
de 0 à 3 € par mois

■ Exemple de consommation mensuelle

75 e-mails envoyés
+ 25 e-mails reçus
+ 100 pages de navigation
+ 2 souscriptions de services

Environ 10 €
par mois

BOUYGUES TELECOM : le modèle économique i-mode



*Un modèle économique rentable et motivant
pour tous les acteurs*

BOUYGUES TELECOM : objectifs

- **Avec i-mode, développer les services multimédia mobile, véritable relais de croissance pour Bouygues Telecom**
- **Améliorer la satisfaction et la fidélisation de la clientèle**
- **Optimiser les coûts d'acquisition et de fidélisation selon les segments**
- **Continuer à développer le réseau de distribution propriétaire**
- **Renforcer l'image de la marque Bouygues Telecom**

BOUYGUES TELECOM : perspectives 2003

- Un facteur de forte différenciation avec i-mode
- Une situation financière saine
- Une génération croissante de cash-flow libre
- Une gestion rigoureuse et performante
- CA net récurrent 2003 (e) : 3 000 M€ + 11 %
Chiffre d'affaires 2003 (e) : 3 200 M€ + 9 %

Une vision stratégique simple et claire

- FAITS MARQUANTS
- PRÉSENTATION DES MÉTIERS
- PRÉSENTATION DES COMPTES
- PERSPECTIVES ET OBJECTIFS

BOUYGUES : compte de résultat consolidé

Millions d'euros	2001	2002	$\frac{2002}{2001}$
Chiffre d'affaires	20 473	22 247	+ 9 %
EBITDA	1 680	2 260	+ 35 %
Résultat d'exploitation	876	1 058	+ 21 %
Résultat exceptionnel	73	368	ns
Impôt sur les bénéfices	(268)	(316)	+ 18 %
Résultat net part du Groupe	344	666	+ 94 %
Résultat net récurrent	251	319	+ 27 %
BNPA (récurrent)	0,73	0,93	+ 27 %

Forte progression des résultats

BOUYGUES : EBITDA par métier

Millions d'euros	2001	2002	<u>2002</u> 2001
Bouygues Telecom	234 *	861	ns
TF1	475	417	- 12 %
Saur	198	222	+ 12 %
Construction	786	775	- 1 %
 Holding et divers	(13)	(15)	ns
TOTAL	1 680	2 260	+ 35 %

* consolidé à 54 %

BOUYGUES : résultat d'exploitation par métier

Millions d'euros	2001	2002	$\frac{2002}{2001}$
Bouygues Telecom	28 *	305	ns
TF1	375	293	- 22 %
Saur	85	108	+ 27 %
Construction	413	385	- 7 %
Holding et divers	(25)	(33)	ns
TOTAL	876	1 058	+ 21 %

* consolidé à 54 %

BOUYGUES : analyse de la rentabilité en 2002

	Marge brute	Marge d'exploitation	Rentabilité des capitaux investis *
Bouygues Telecom	34,2 %	10,4 %	5,7 %
TF1	24,6 %	11,2 %	14,1 %
Saur	19,3 %	4,3 %	5,5 %
Construction	12,6 %	2,6 %	20,0 %
Groupe Bouygues	17,9 %	4,8 %	-

* Résultat d'exploitation après impôts / capitaux investis

BOUYGUES : résultat net par métier

Millions d'euros	2001	2002	$\frac{2002}{2001}$
Bouygues Telecom ⁽¹⁾	(37)	75	ns
TF1	87	64	- 26 %
Saur	22	23	ns
Construction	242	350	+ 45 %
Holding et divers	30	154	ns
TOTAL	344	666 ⁽²⁾	+ 94 %

(1) Résultat pris à 54 % jusqu'au 30 mars 2002, à 64,5 % jusqu'au 30 septembre, et à 67 % au-delà

(2) dont 347 M€ de plus-value sur Bouygues Offshore
(140 M€ pour la Construction, 207 M€ pour la Holding)

BOUYGUES : cash-flow libre par métier

Millions d'euros	2001	2002
Bouygues Telecom	(265) *	362
TF1	19	266
Saur	(38)	115
Construction	553	195
Holding et divers	9	(17)
TOTAL	278	921

* consolidé à 54 %

BOUYGUES : éléments financiers au 31 décembre

Millions d'euros	2000	2001	2002
Capitaux propres	5 168	5 503	6 379
Provisions	2 002	1 909	1 882
Dettes financières	3 028	3 081	4 825
Capitaux permanents	10 198	10 493	13 086
Actifs immobilisés	8 381	9 275	12 357
Fonds de roulement	1 817	1 218	729
Trésorerie	2 061	1 957	1 624
Endettement net	967	1 124	3 201
Endettement net / capitaux propres	19 %	20 %	50 %

Une structure financière solide

BOUYGUES SA : éléments financiers au 31 décembre

Millions d'euros	2000	2001	2002
Capitaux propres	4 743	5 097	5 103
Provisions	262	273	232
Dettes financières	1 200	1 197	2 232
Capitaux permanents	6 205	6 567	7 567
Immobilisations financières	4 858	4 906	6 651
Autres immobilisations	9	9	9
Fonds de roulement	1 338	1 652	907
Trésorerie	733	1 002	750
Endettement net	467	195	1 482
Endettement net / capitaux propres	10 %	4 %	29 %

BOUYGUES : évolution de l'endettement

Situation au 31 décembre 2001 : **1 124 M€**

■ Variations de périmètre	
✓ Incidence Bouygues Telecom à 100 %	881 M€
✓ Incidence Saur à 100 %	341 M€
✓ Titres autodétenus	222 M€
✓ Incidence TPS à 66 %	208 M€
✓ Cession de Bouygues Offshore	205 M€
✓ Cessions diverses	(64 M€)
TOTAL variations de périmètre	<hr/> 1 793 M€

■ Investissements/cessions	
✓ Achat parts de TIM dans Bouygues Telecom	750 M€
✓ Acquisition d'une licence UMTS	619 M€
✓ Achat 41 % de TPS	248 M€
✓ Achat d'immeubles avenue Hoche	60 M€
✓ Cession de Bouygues Offshore	(521 M€)
✓ Cessions diverses	(36 M€)
TOTAL investissements et cessions	<hr/> 1 120 M€

■ Exploitation/Divers **(836 M€)**

Situation au 31 décembre 2002 : **3 201 M€**

***Bouygues a investi pour renforcer
son contrôle dans ses métiers***

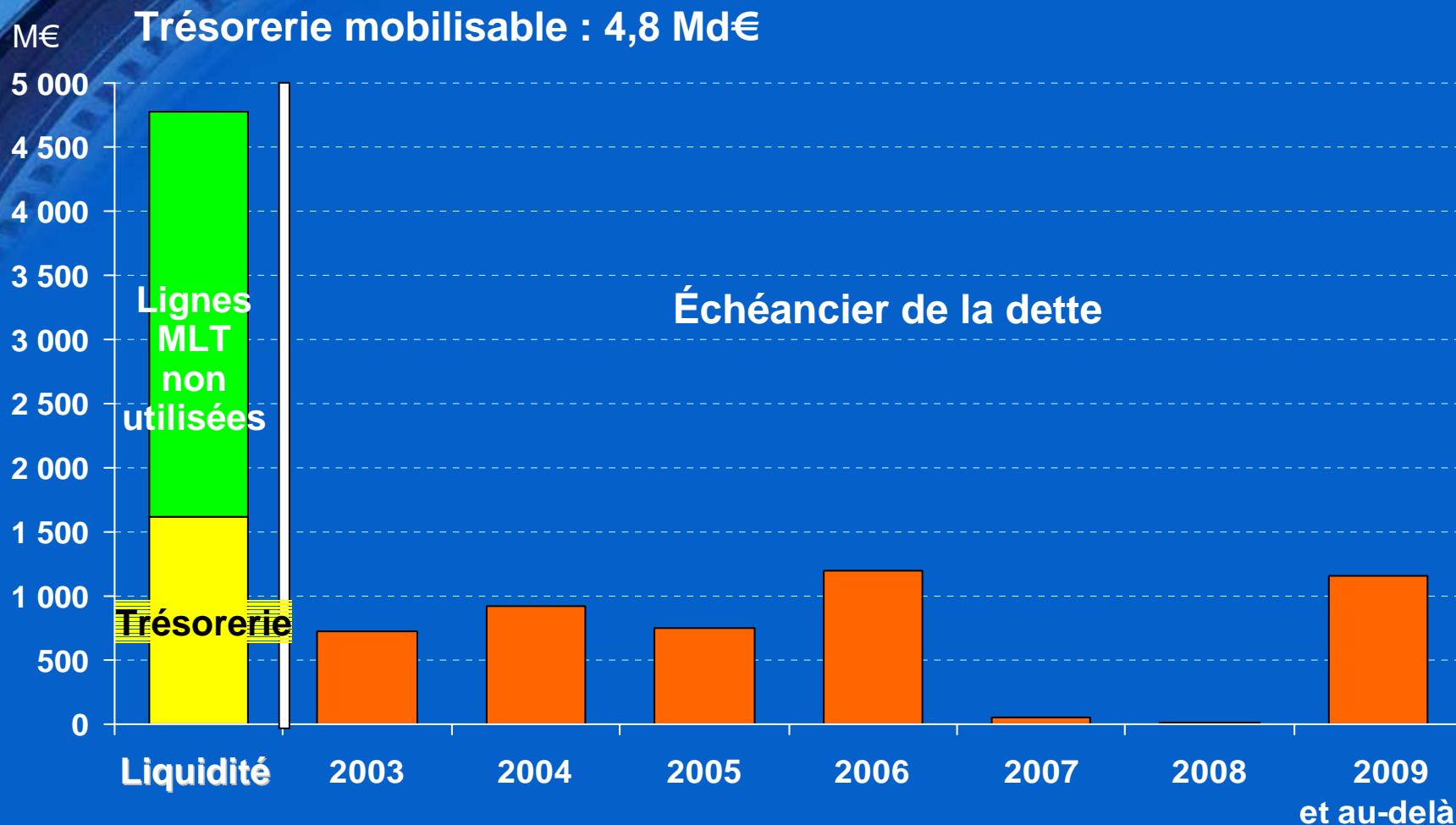
BOUYGUES : endettement net par métier au 31 décembre

Millions d'euros	2000	2001	2002
Bouygues Telecom ⁽¹⁾	782	1 023	1 486
TF1	(340)	188	481
Saur	761	676	549
Bouygues Construction	(627)	(675)	(1 011)
Colas	213	(2)	(144)
Bouygues Immobilier	18	(64)	(30)
 Holding et divers ⁽²⁾	160	(22)	1 870
TOTAL	967	1 124	3 201

(1) Bouygues Telecom pris à 54 % jusqu'au 31/12/2001, à 100 % au-delà

(2) dont obligations convertibles Océane (427 M€)

BOUYGUES : politique financière



Un échéancier de dette bien réparti
Une très grande liquidité

PROCHAINS RENDEZ-VOUS EN 2003

- 24 avril : Assemblée générale
- 30 avril : paiement du dividende
- 6 mai : chiffre d'affaires T1 2003
- 18 juin : résultats T1 2003
- 12 août : chiffre d'affaires T2 2003
- 10 septembre : résultats T2 2003
- 12 novembre : chiffre d'affaires T3 2003
- 17 décembre : résultats T3 2003

- FAITS MARQUANTS
- PRÉSENTATION DES MÉTIERS
- PRÉSENTATION DES COMPTES
- PERSPECTIVES ET OBJECTIFS

BOUYGUES : perspectives de chiffre d'affaires 2003

Millions d'euros	2002	2003 (e)
Bouygues Telecom	2 932	3 190
TF1	2 608	2 710
<i>TÉLÉCOMS-MÉDIAS</i>	5 540	5 900
Saur <i>SERVICES</i>	2 514	2 520
Bouygues Construction	5 511	4 530
Colas	7 376	7 350
Bouygues Immobilier	1 283	1 140
<i>CONSTRUCTION</i>	14 170	13 020
Autres	23	20
TOTAL 2002	22 247	21 460
<i>dont International</i>	7 195	6 380
TOTAL périmètre 2002 comparable à 2003	21 700	-
<i>dont International</i>	6 780	-

BOUYGUES : objectifs 2003

- Confirmer les résultats de la réorganisation de Bouygues Construction
- Poursuivre l'amélioration des marges dans tous les autres métiers
- Etre attentif et sélectif dans les investissements

Le résultat net récurrent devrait progresser à nouveau en 2003