

PRÉSENTATION DES RÉSULTATS SEMESTRIELS 2010



Paris - 32 Hoche

1^{er} septembre 2010

Cette présentation contient des informations à caractère prévisionnel. Ces informations, qui expriment des objectifs établis sur la base des appréciations et estimations actuelles de la direction générale du Groupe, restent subordonnées à de nombreux facteurs et incertitudes. Les facteurs suivants, parmi d'autres exposés dans le Document de Référence enregistré auprès de l'Autorité des marchés financiers, 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 publiques en vigueur ou à venir ; les risques de change et autres risques liés aux activités internationales, ainsi que les risques découlant de litiges en cours ou futurs. Bouygues ne prend aucun engagement de mettre à jour ou de réviser les informations à caractère prévisionnel données dans cette présentation.

1^{er} septembre 2010

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

FAITS MARQUANTS

- Une bonne dynamique commerciale dans tous les métiers hors Colas qui enregistre néanmoins une stabilité de son carnet de commandes
- Un chiffre d'affaires du Groupe meilleur qu'attendu
- Une performance opérationnelle satisfaisante dans quatre métiers, un premier semestre plus difficile pour Colas
- Un endettement net dans la continuité de l'amélioration constatée à fin décembre 2009

GRUPE BOUYGUES : chiffres clés de l'exploitation

Millions d'euros	1 ^{er} semestre		Variation
	2009	2010	
Chiffre d'affaires	14 790 ⁽¹⁾	14 655	- 1 % ⁽²⁾
Résultat opérationnel	772 ⁽¹⁾	698	- 10 %
Résultat net part du Groupe	547	532	- 3 %

(1) À méthode comptable comparable à 2010 : exclusion des contributions de Finagestion

(2) - 2 % à périmètre et change constants

- **L'évolution de la performance opérationnelle reflète les résultats de Colas au premier semestre : hors Colas, le résultat opérationnel est en hausse de 7 % avec un chiffre d'affaires stable**

GROUPE BOUYGUES : situation financière (1/2)

Millions d'euros	Au 30 juin		Variation
	2009	2010	
Capitaux propres	8 642	9 853	+ 1 211 M€
Endettement net	6 259	4 205	- 2 054 M€
Endettement net/capitaux propres	72 %	43 %	- 29 pts

- Confirmation de la forte diminution de l'endettement net constatée à fin décembre 2009
- Ratio d'endettement en baisse de 29 points
- Notation Standard & Poor's confirmée en juillet 2010 : A- avec perspective stable

Une structure financière très saine

GROUPE BOUYGUES : situation financière (2/2)

Millions d'euros	1 ^{er} semestre		Variation
	2009*	2010	
Capacité d'autofinancement (CAF)	1 490	1 457	- 33 M€
- Coût de l'endettement financier net	- 170	- 162	+ 8 M€
- Impôt	- 203	- 204	- 1 M€
- Investissements d'exploitation nets	- 539	- 501	+ 38 M€
Cash-flow libre	578	590	+ 12 M€

(*)À méthode comptable comparable à 2010 : exclusion des contributions de Finagestion

Une génération de cash-flow libre robuste



BOUYGUES - ALSTOM

■ Contribution d'Alstom au résultat net de Bouygues au 1^{er} semestre 2010 : 208 M€

- ✓ Quote-part du résultat net d'Alstom : 216 M€*
- ✓ Retraitement de consolidation (holding) : (8) M€

(*Calculé à partir du résultat net au 31 mars 2010 publié par Alstom

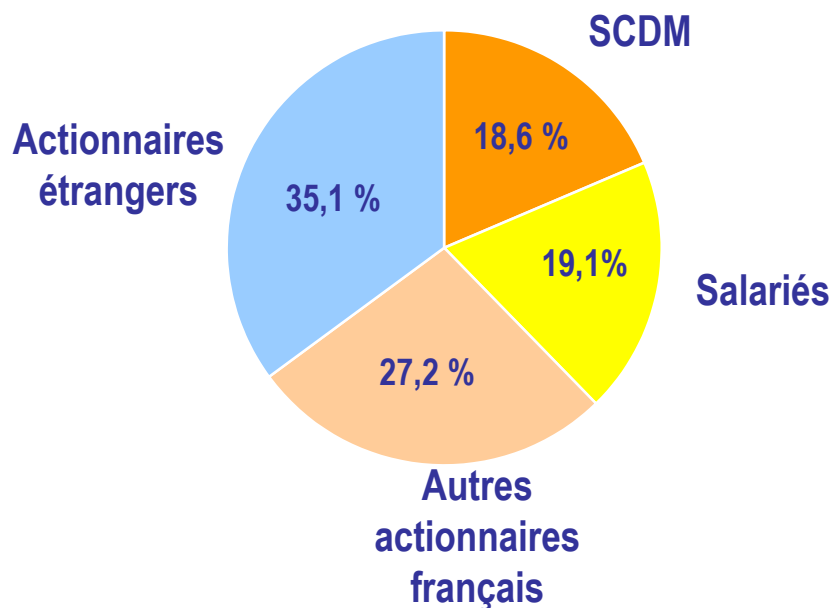
■ Performances du premier trimestre 2010/2011

- ✓ Chiffre d'affaires : 4,7 Md€ (- 1 %)
- ✓ Commandes reçues : 3,1 Md€ (- 36 %)
- ✓ Carnet de commandes : 42 Md€, soit environ 27 mois de chiffre d'affaires
- ✓ Objectif de marge opérationnelle situé entre 7 % et 8 % pour les exercices 2010/2011 et 2011/2012

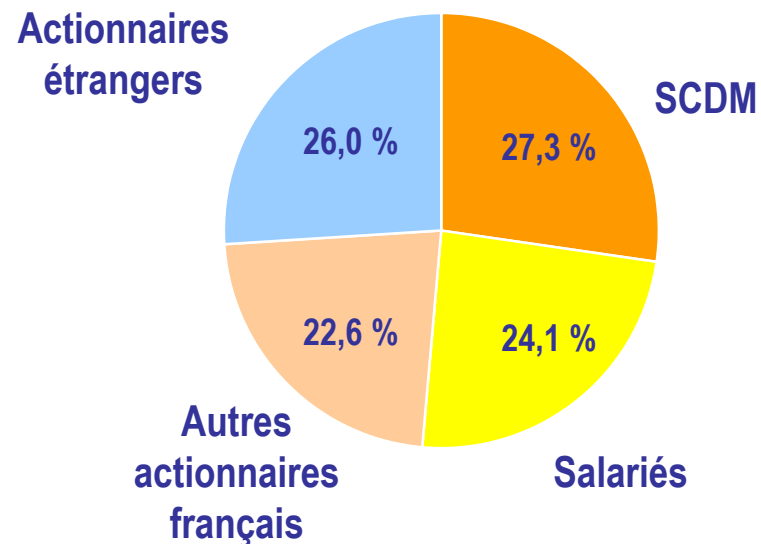
Alstom conserve un solide potentiel dans un environnement commercial difficile à court terme

BOUYGUES : actionnariat au 30 juin 2010

■ Répartition du capital



■ Répartition des droits de vote



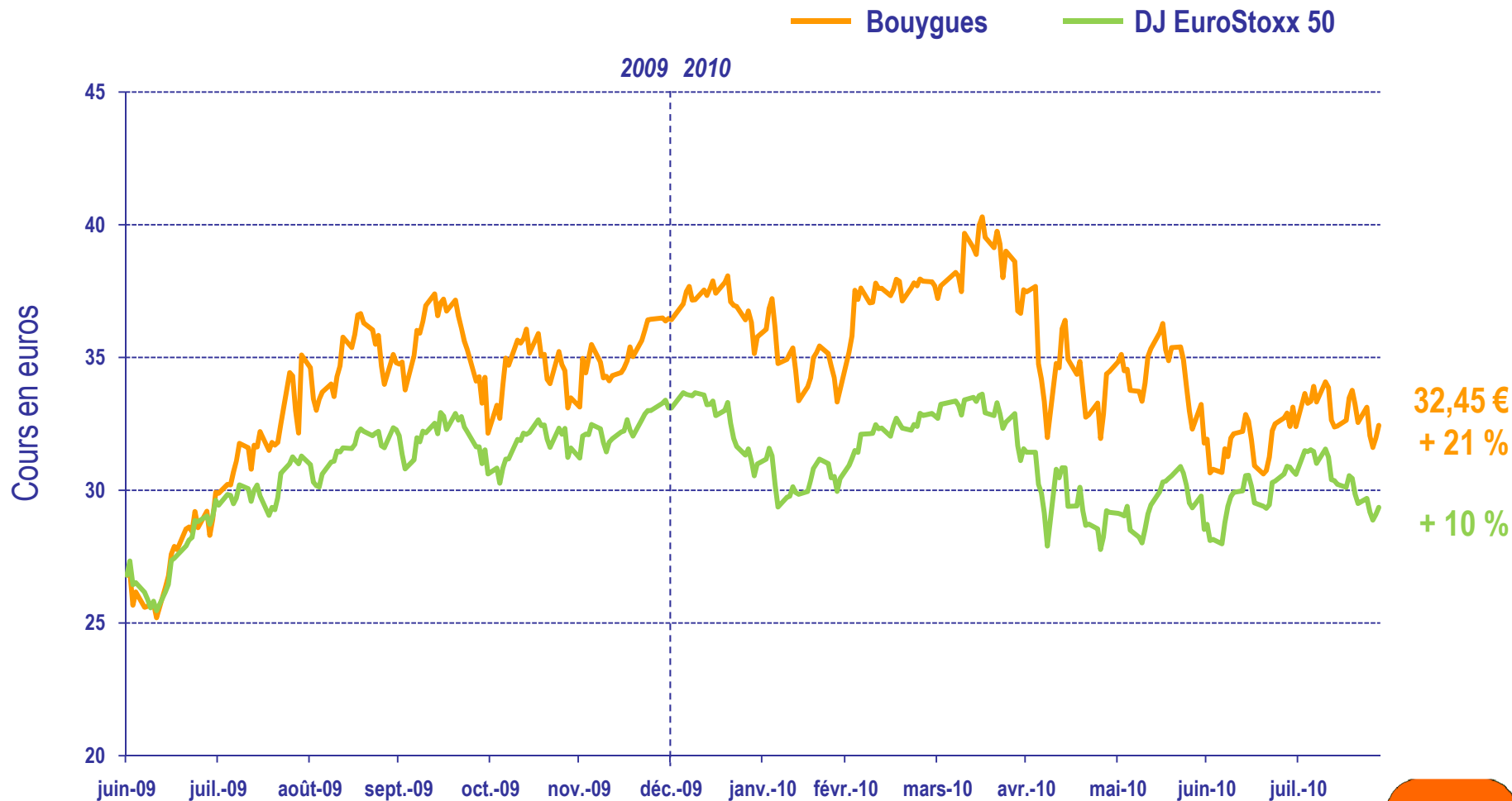
Au 30 juin 2010

- 355 604 191 actions
- 479 913 129 droits de vote

SCDM est une société contrôlée par Martin et Olivier Bouygues

GRUPE BOUYGUES : cours de Bourse

- Évolution du cours de l'action Bouygues et de l'indice Dow Jones Eurostoxx 50 du 30 juin 2009 au 27 août 2010 (à la clôture)



GRUPE BOUYGUES : chiffres clés historiques

	2000	2005	2009
Chiffre d'affaires (M€)	19 060	24 073	31 353
Résultat net part du Groupe (M€)	421	832	1 319
Fonds propres (M€)	5 168	5 561	9 726
Endettement net (M€)	967	2 352	2 704
Ratio d'endettement	19 %	42 %	28 %

Capitalisation boursière (M€)	16 302	13 908	12 906
PER*	38,7	16,7	9,8

(*)Price Earning Ratio

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

BOUYGUES CONSTRUCTION : prises de commandes*



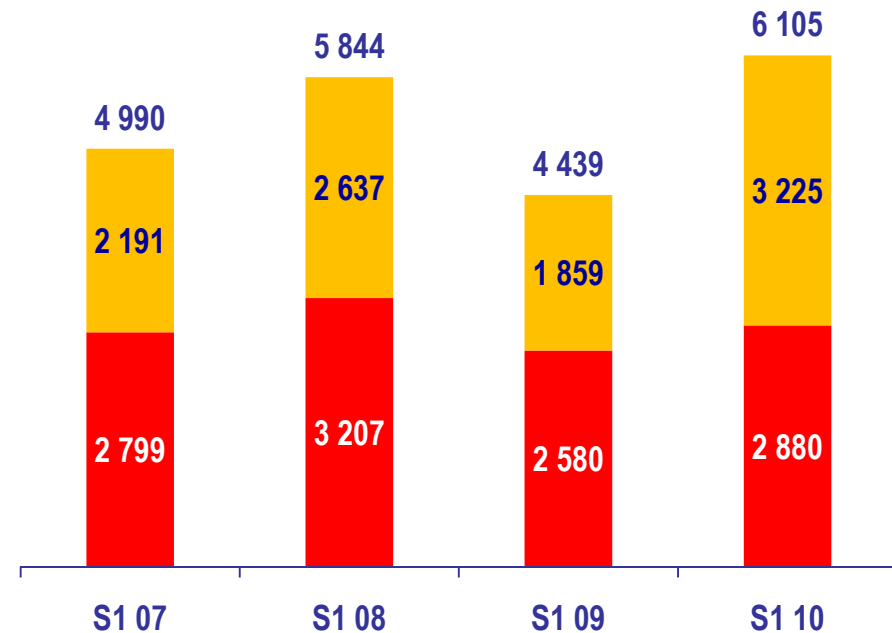
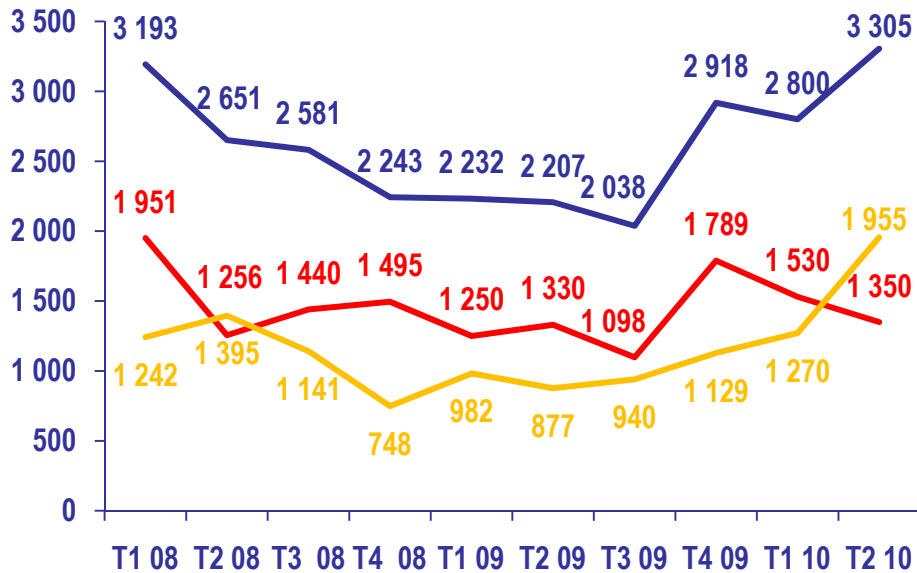
- Total
- France
- International

Performances trimestrielles

En M€

Performances semestrielles

+ 38 %

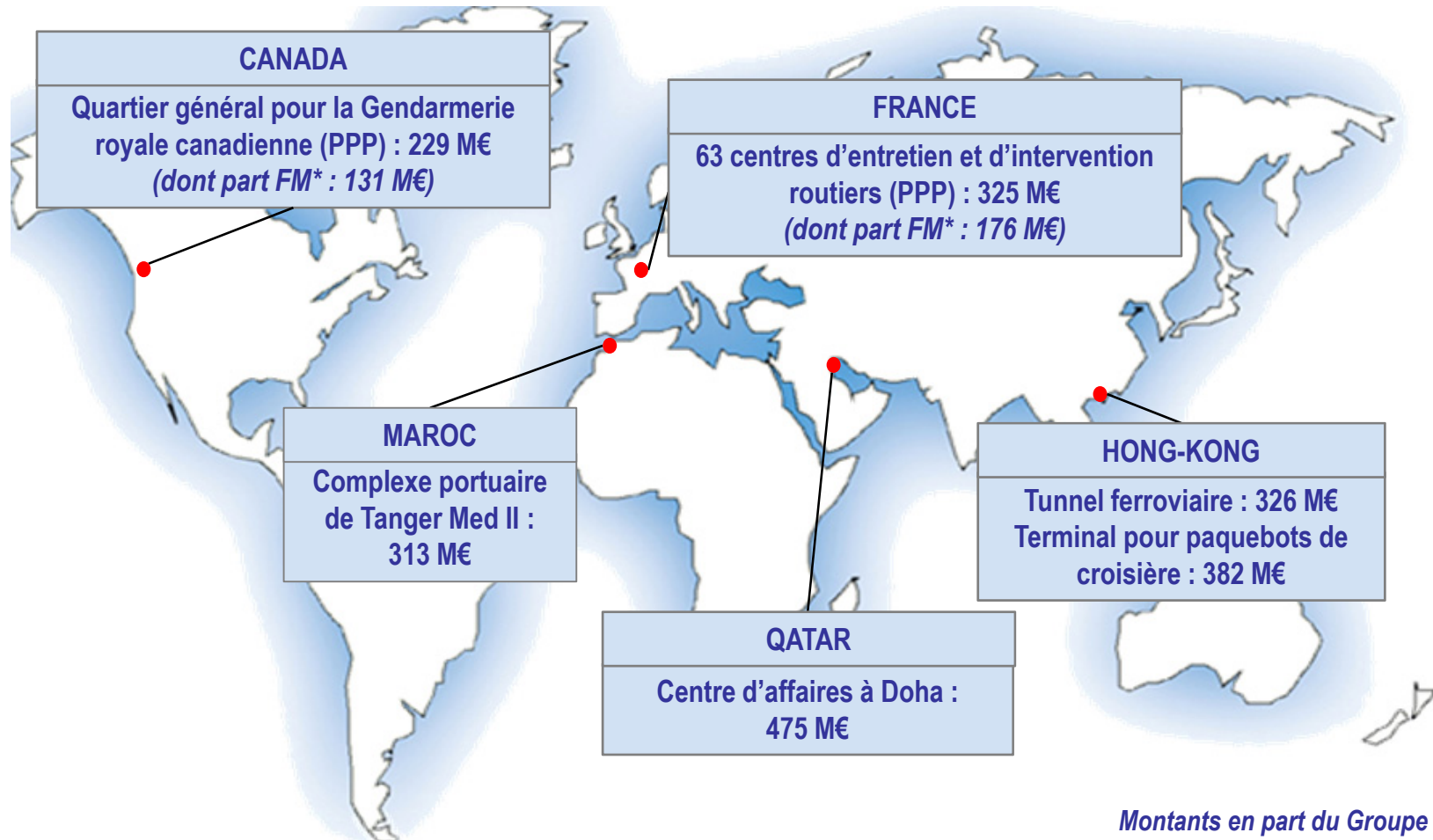


(*) Définition : les contrats sont enregistrés en prises de commandes à leur date d'entrée en vigueur

***Une excellente performance commerciale,
en particulier à l'international***



BOUYGUES CONSTRUCTION : grands contrats entrés en carnet au 1^{er} semestre 2010



(*) Facility Management

Une stratégie internationale source d'opportunités

- **Projet : complexe sportif en PPP à Singapour qui regroupera, sur 35 hectares**
 - ✓ L'actuel Singapore Indoor Stadium de 12 000 places et de nouvelles installations : le National Stadium de 55 000 places équipé d'un toit rétractable, un centre aquatique de 6 000 places et une salle polyvalente de 3 000 places
 - ✓ Des espaces commerciaux et de restauration sur 41 000 m²



- **Client : ministère de la Jeunesse et des Sports**

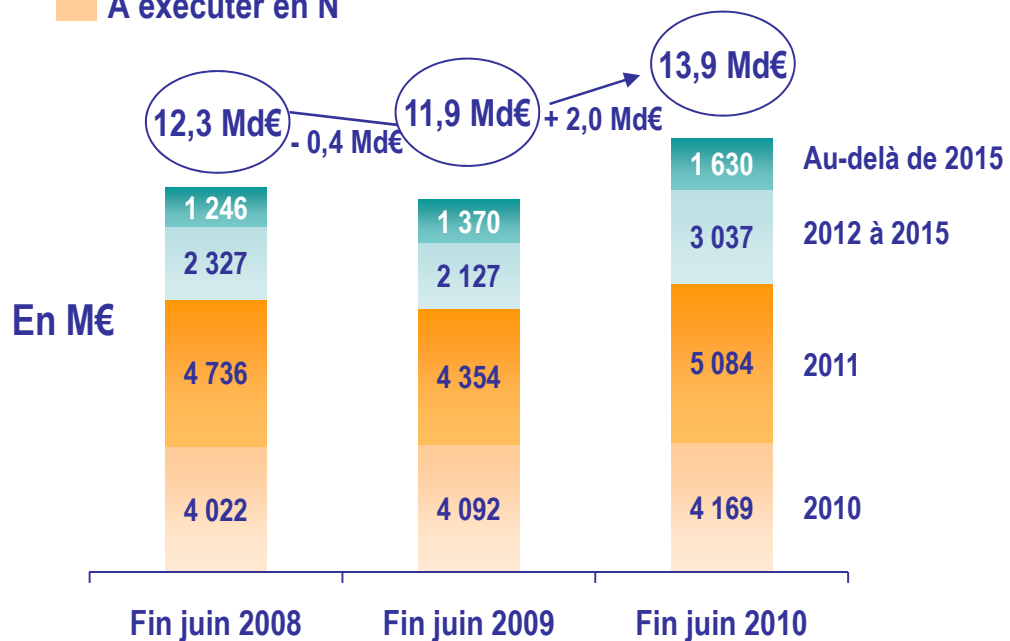
- **Travaux**

- ✓ Montant : 770 M€
- ✓ Délai de réalisation : 43 mois

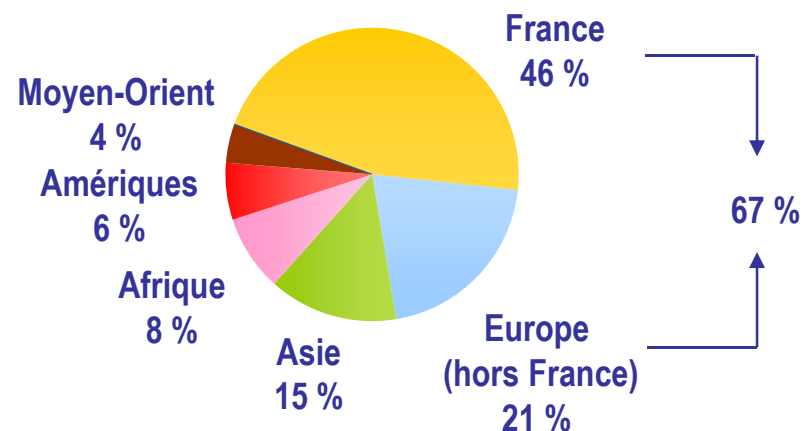


Le plus important PPP d'équipements sportifs au monde

- Carnet long terme (au-delà de N+5)
- À exécuter de N+2 à N+5
- À exécuter en N+1
- À exécuter en N



Au 30 juin 2010



■ À fin juin 2010

- ✓ Le carnet est en hausse de 17 % par rapport à fin juin 2009
- ✓ L'activité acquise pour 2010 représente 96 % du chiffre d'affaires prévisionnel 2010

Un record historique du carnet de commandes

BOUYGUES CONSTRUCTION : chiffres clés

BOUYGUES
CONSTRUCTION

Millions d'euros	1 ^{er} semestre		Variation
	2009	2010	
Chiffre d'affaires	4 758	4 530	- 5 %*
<i>dont France</i>	2 713	2 538	- 6 %
<i>dont international</i>	2 045	1 992	- 3 %
Marge opérationnelle	3,4 %	3,2 %	- 0,2 pt
Résultat net part du Groupe	121	89	- 26 %

(*) - 6 % à périmètre et change constants



*Tour First
(La Défense)*

- Un chiffre d'affaires en ligne avec l'objectif annuel
- Une performance opérationnelle quasi stable
- Un résultat net qui continue d'être affecté par la baisse des taux d'intérêts

Un premier semestre satisfaisant

BOUYGUES

■ Enjeux

- ✓ Rester sélectif dans les prises de commandes face à la pression concurrentielle
- ✓ Maîtriser l'exécution des grands chantiers

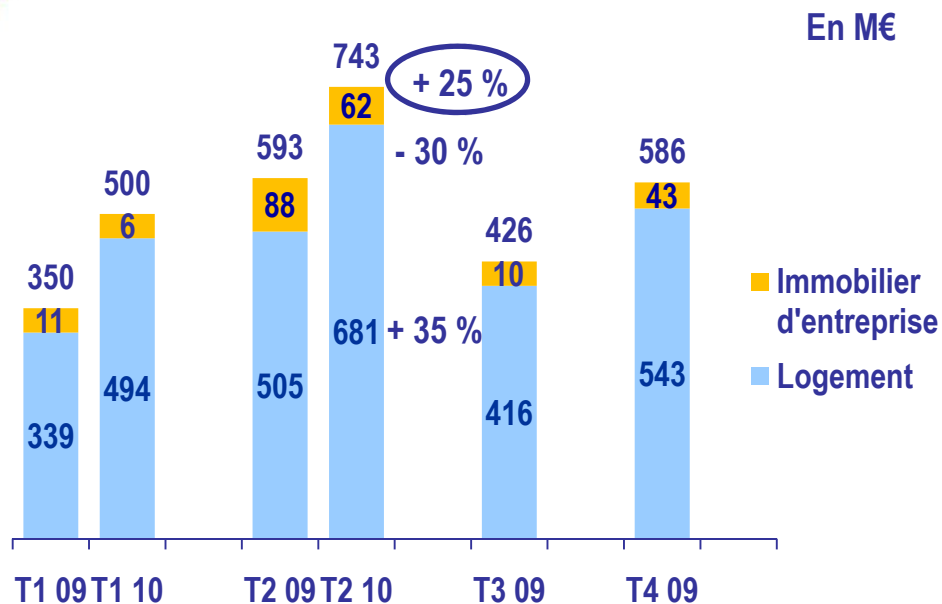
■ Atouts

- ✓ Un carnet de commandes offrant une bonne visibilité
- ✓ Une diversification géographique et une stratégie opportuniste à l'international
- ✓ Une flexibilité de la structure de coûts

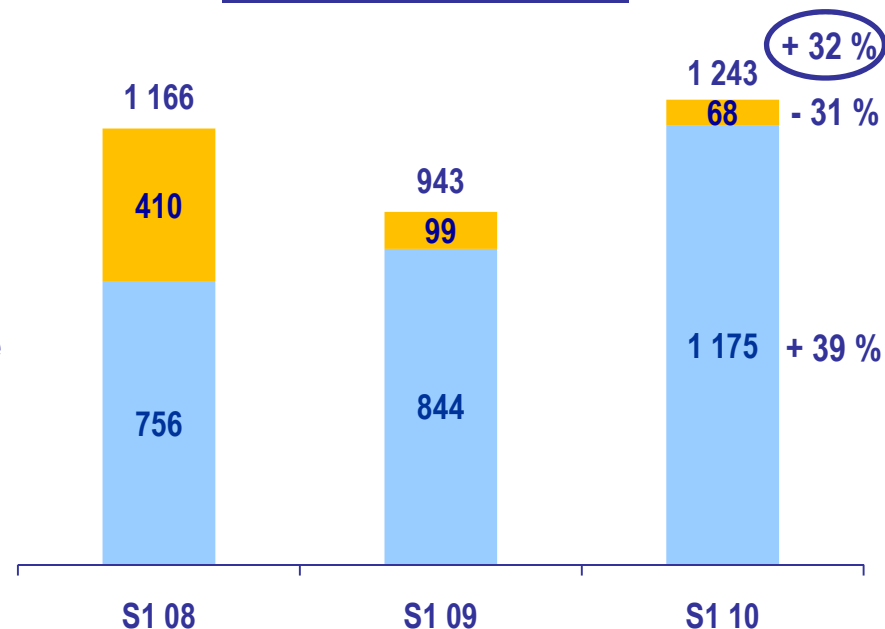
Objectif de chiffre d'affaires en millions d'euros	2009	Objectif 2010	Variation
Chiffre d'affaires	9 546	9 100	- 5 %
<i>dont France</i>	5 356	5 100	- 5 %
<i>dont international</i>	4 190	4 000	- 5 %

BOUYGUES IMMOBILIER : réservations*

Performances trimestrielles



Performances semestrielles



(*) Définition : En Logement, les réservations sont toujours présentées nettes des désistements

En Immobilier d'entreprise, les réservations sont fermes et donc non annulables (ventes notariées)

■ Logement

- ✓ Des réservations en hausse de 39 % au premier semestre 2010
- ✓ Succès du lancement de deux éco-quartiers

■ Immobilier d'entreprise

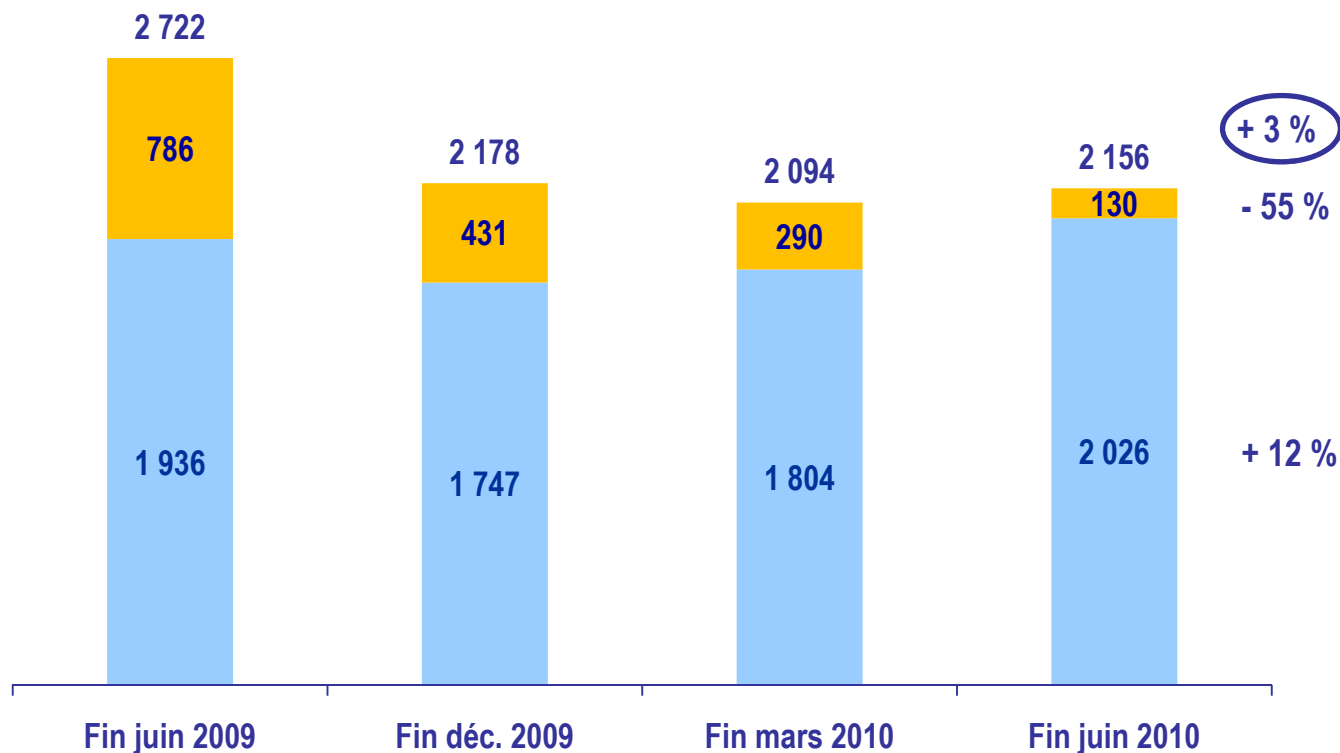
- ✓ Le marché est en bas de cycle

Poursuite de la dynamique commerciale dans le Logement

BOUYGUES IMMOBILIER : carnet de commandes

■ Immobilier d'entreprise
■ Logement

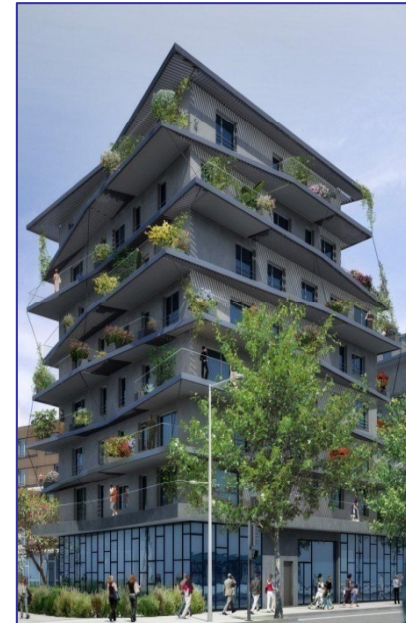
En M€



Un carnet de commandes en légère hausse malgré la baisse de l'Immobilier d'entreprise

BOUYGUES IMMOBILIER : chiffres clés

Millions d'euros	1 ^{er} semestre		Variation
	2009	2010	
Chiffre d'affaires	1 433	1 313	- 8 %*
<i>dont Logement</i>	936	981	+ 5 %
<i>dont Immobilier d'entreprise</i>	497	332	- 33 %
Marge opérationnelle	7,3 %	8,3 %	+ 1,0 pt
Résultat net part du Groupe	60	56	- 7 %



Éco-quartier Ginko (Bordeaux)

(*) - 9 % à périmètre et change constants

- Un chiffre d'affaires meilleur qu'attendu en dépit de la baisse anticipée de l'Immobilier d'entreprise
- Une marge opérationnelle en amélioration dans le Logement compensant l'impact de l'achèvement de grandes opérations en Immobilier d'entreprise

Une confirmation de la restauration de la marge du Logement

- Le marché du Logement en France en 2010 est attendu stable ou en légère croissance grâce au soutien des mesures gouvernementales
- L'Immobilier d'entreprise ne montre pas de signaux de reprise à court terme
- Bouygues Immobilier poursuit sa stratégie de différenciation dans la construction durable : généralisation des bâtiments « basse consommation » au second semestre 2010

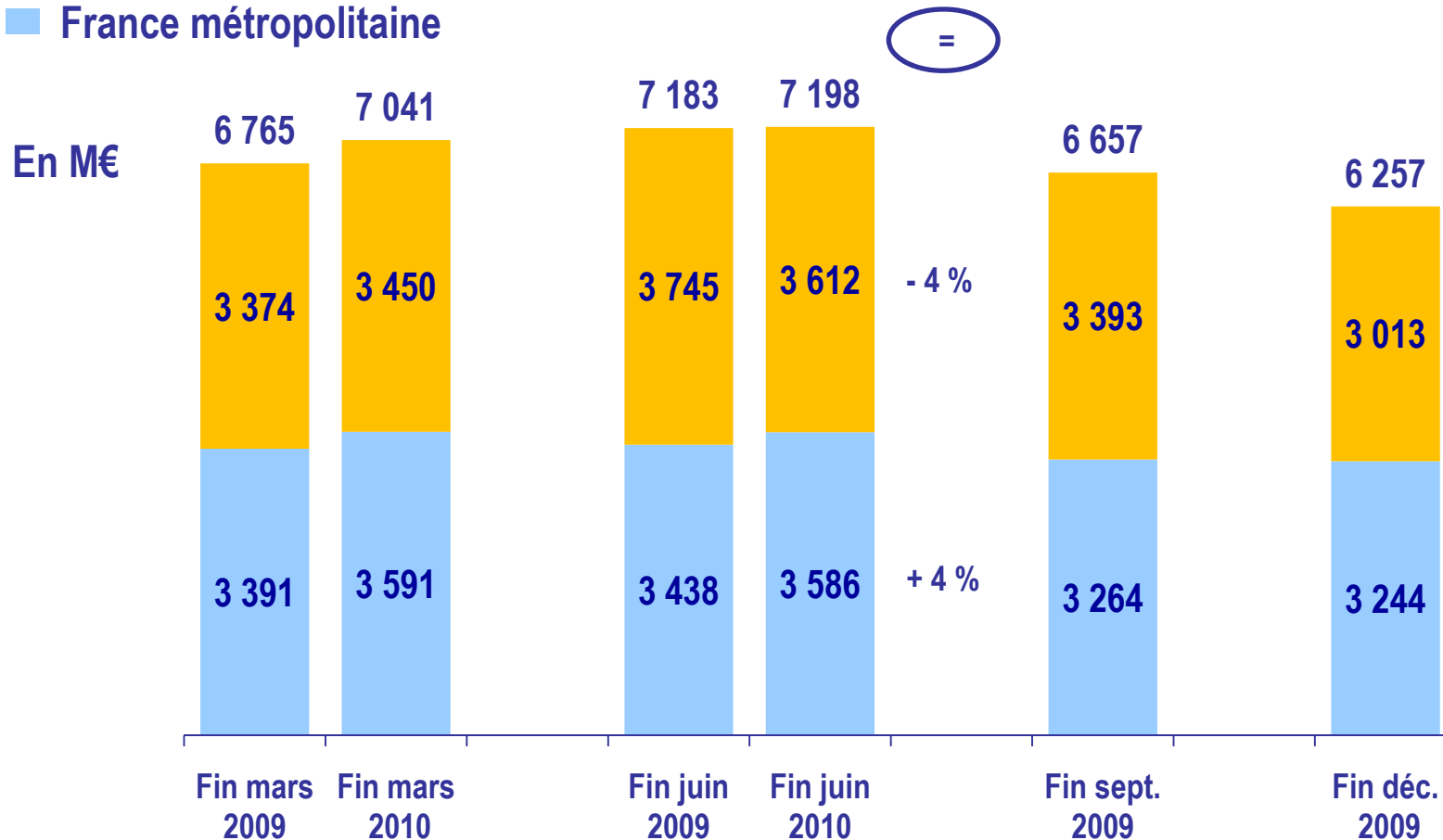
Objectif de chiffre d'affaires en millions d'euros	2009	Objectif 2010	Variation
Chiffre d'affaires	2 989	2 300	- 23 %
<i>dont Logement</i>	2 084	1 800	- 14 %
<i>dont Immobilier d'entreprise</i>	905	500	- 45 %

La bonne dynamique du Logement permet de relever l'objectif de chiffre d'affaires

COLAS : carnet de commandes



- International et outre-mer
- France métropolitaine

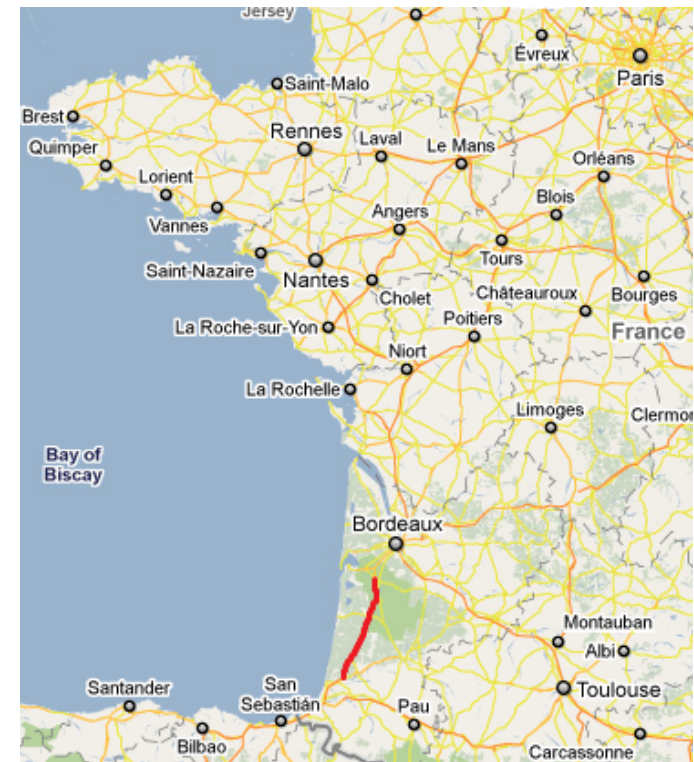


- Le carnet de commandes est en hausse de 4 % en France métropolitaine et en baisse de 4 % à l'international

COLAS : autoroute A63



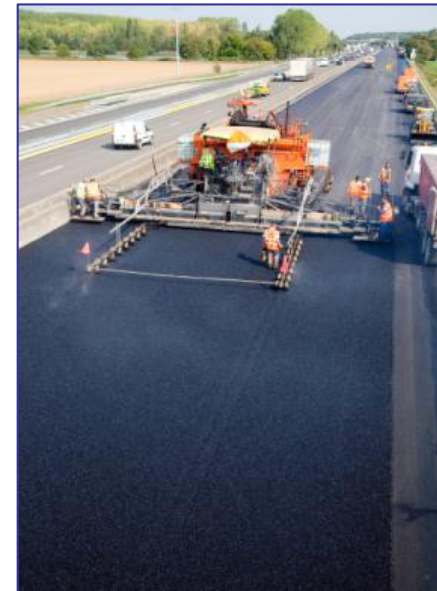
- « Atlandes » est désigné concessionnaire pressenti d'une section de l'autoroute A63 dans les Landes
 - ✓ Concession d'une durée de 40 ans
 - ✓ Section d'une longueur totale de 105 km
 - ✓ Signature du contrat prévue en décembre 2010
- Client : ministère de l'Écologie, de l'Énergie, du Développement durable et de la Mer
- Travaux
 - ✓ Montant : environ 500 M€, dont 40 % pour Colas
 - ✓ Démarrage prévu en septembre 2011
- Future société concessionnaire
 - ✓ Colas : 10 % du capital
 - ✓ HSBC, DIF, Egis Projects, NGE et Spie batignolles



COLAS : chiffres clés



Millions d'euros	1 ^{er} semestre		Variation
	2009	2010	
Chiffre d'affaires	5 116	5 002	- 2 %*
<i>dont France</i>	3 146	3 060	- 3 %
<i>dont international</i>	1 970	1 942	- 1 %
Marge opérationnelle	1,5 %	- 0,9 %	ns
Résultat net part du Groupe	58	(29)	ns



Autoroute A26 en Champagne

(*) - 3 % à périmètre et change constants

- Une activité en ligne avec l'objectif de chiffre d'affaires annuel
- Une rentabilité en retrait

Un premier semestre difficile



COLAS : chiffres clés trimestriels



Millions d'euros	1 ^{er} trimestre		2 ^e trimestre	
	2010	Variation T1 2010/T1 2009	2010	Variation T2 2010/T2 2009
Chiffre d'affaires	1 828 M€	- 7 %	3 174 M€	+ 1 %
Résultat opérationnel	- 202 M€	- 87 M€	155 M€	- 35 M€
Marge opérationnelle	- 11,1 %	- 5,3 pts	4,9 %	- 1,1 pt

- Des conditions climatiques très défavorables au premier trimestre
- Au deuxième trimestre
 - ✓ L'amélioration de l'activité a permis de rattraper une partie du retard pris au premier trimestre 2010
 - ✓ Le recul de la marge opérationnelle reflète
 - La pression concurrentielle attendue
 - Une dégradation accentuée en Europe centrale

COLAS : rentabilité par secteur opérationnel



	1 ^{er} semestre		Variation	Exercice 2009
	2009	2010		
Marge opérationnelle France	0,9 %	- 0,1 %	- 1,0 pt	3,4 %
Marge opérationnelle international	2,4 %	- 2,3 %	- 4,7 pts	6,3 %
<i>dont Europe centrale</i>	0,0 %	- 20,2 %	- 20,2 pts	0,1 %
Marge opérationnelle totale	1,5 %	- 0,9 %	- 2,4 pts	4,7 %
Marge opérationnelle hors Europe centrale	1,6 %	0,2 %	- 1,4 pt	5,1 %

Rappel : la saisonnalité a toujours été une caractéristique importante de l'activité de Colas

L'impact de l'Europe centrale représente un point de marge





■ Colas en Europe centrale

- ✓ Une présence en Hongrie, Slovaquie, République tchèque, Roumanie et Croatie
- ✓ 1 055 M€ de chiffre d'affaires en 2009
- ✓ Effectif moyen sur 2009 : 7 900 personnes

■ Des marchés en fort recul et qui ne se sont pas encore stabilisés

■ Abandon possible fin août 2010 du projet de l'autoroute D1 en Slovaquie après douze mois de reports successifs

■ Des résultats en forte baisse au premier semestre 2010

- ✓ Un chiffre d'affaires en baisse de 33 %
- ✓ Une perte opérationnelle de 57 M€



■ Après les mesures engagées en 2009

- ✓ Optimisation des structures
- ✓ Réduction des investissements

■ Un plan d'action renforcé est mis en place

✓ En Europe centrale

- Évolution du management local et nomination d'un nouveau directeur général adjoint en charge de l'Europe centrale
- Redéploiement des sites
- Plan de restructuration pour ramener l'effectif autour de 5 500 personnes

✓ En France

- Plan d'économies pour faire face à l'accroissement de la pression concurrentielle en 2010
- Objectif : récupérer un point de marge sur l'activité Route d'ici deux ans



- Un objectif de chiffre d'affaires maintenu
- Une marge opérationnelle affectée par la pression concurrentielle et la dégradation de l'activité en Europe centrale (impact estimé à ~ 2 points sur 2010)
- Un plan d'action qui permettra de renouer avec une progression de la marge opérationnelle en 2011
- Des atouts forts
 - ✓ Un leadership et une présence internationale
 - ✓ Une stratégie industrielle de maîtrise des matériaux
 - ✓ Une expertise reconnue dans les PPP
 - ✓ Une structure financière très solide permettant de saisir des opportunités de croissance externe

Objectif de chiffre d'affaires en millions d'euros	2009	Objectif 2010	Variation
Chiffre d'affaires	11 581	11 500	- 1 %
<i>dont France</i>	6 751	6 800	+ 1 %
<i>dont international</i>	4 830	4 700	- 3 %



TF1 : chiffres clés



Millions d'euros	1 ^{er} semestre		Variation
	2009	2010	
Chiffre d'affaires	1 130	1 285	+ 14 %*
<i>dont publicité Antenne TF1</i>	687	765	+ 11 %
<i>dont autres activités</i>	443	520	+ 17 %
Marge opérationnelle	3,4 %	8,1 %	+ 4,7 pts
Résultat net part du Groupe	49	74	+ 51 %



Harry Roselmack, journaliste

(*) + 13 % à périmètre et change constants

- Une croissance du chiffre d'affaires tirée par la reprise des investissements publicitaires
- La seule chaîne historique à progresser en *prime time* : 6,6 millions de téléspectateurs en moyenne (+ 200 000 téléspectateurs en un an)
- Une très bonne performance d'Eurosport International
- Un taux de marge opérationnelle en hausse de 4,7 points

Un bon premier semestre



- **Renforcement sur la TNT gratuite**
 - ✓ Acquisition de TMC et de NT1 le 11 juin 2010
- **Développement de synergies avec tous les médias**
 - ✓ Succès de la Coupe du monde FIFA 2010 sur tous les canaux (internet, *smartphones*, antennes TF1/Eurosport/LCI)
- **Positionnement sur de nouveaux marchés**
 - ✓ Lancement des activités de jeux et paris en ligne
 - ✓ La télévision connectée à internet *via* les box et les téléviseurs
- **Signature de partenariats (cinéma, jeux et paris en ligne)**
- **Adaptation du modèle économique et maîtrise des coûts**
 - ✓ Un coût de grille maîtrisé
 - ✓ 18 millions d'euros d'économies récurrentes supplémentaires au premier semestre 2010

Une stratégie qui porte ses fruits

- Objectif : améliorer la rentabilité grâce à la diversification des revenus et la stabilisation du coût de grille
- Atouts
 - ✓ Un leadership télévision et web qui offre des conditions d'exposition uniques aux annonceurs
 - ✓ Une stratégie initiée en 2008 qui porte ses fruits
 - ✓ De nouvelles opportunités avec l'évolution des technologies
 - ✓ Un positionnement sur des marchés porteurs
- Notation S&P : BBB avec perspective relevée de stable à positive en juillet 2010

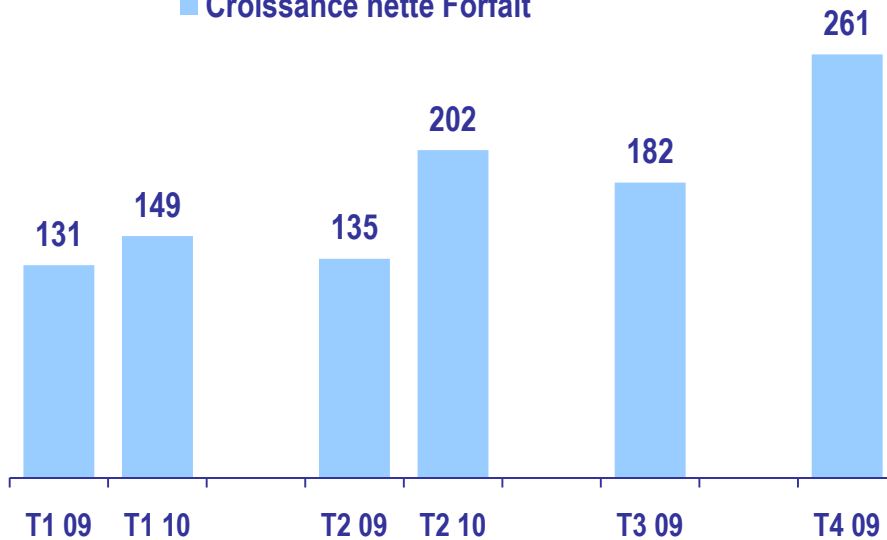
Objectif de chiffre d'affaires en millions d'euros	2009	Objectif 2010	Variation
Chiffre d'affaires	2 365	2 530	+ 7 %

Un objectif de chiffre d'affaires relevé de 2,46 à 2,53 Md€

Activité Mobile

En milliers

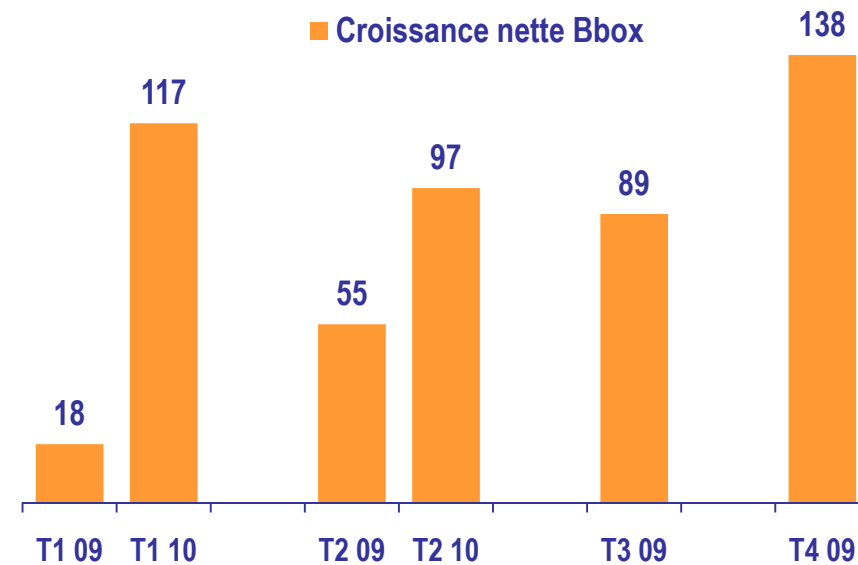
■ Croissance nette Forfait



Activité Fixe

En milliers

■ Croissance nette Bbox



- **Activité Mobile** : plus de 200 000 nouveaux clients Forfait sur le deuxième trimestre 2010, soit 24 % de la croissance nette du marché
- **Activité Fixe** : 97 000 nouveaux clients au deuxième trimestre 2010 pour un parc de 525 000 Bbox activées au 30 juin 2010

Très forte dynamique commerciale au premier semestre

BOUYGUES TELECOM : chiffres clés



Millions d'euros	1 ^{er} semestre		Variation
	2009	2010	

Chiffre d'affaires	2 625	2 732	+ 4 % ⁽¹⁾
<i>Chiffre d'affaires réseau</i>	2 407	2 506	+ 4 %
EBITDA	702	734	+ 5 %
<i>EBITDA/CA réseau</i>	29,2 %	29,3 %	+ 0,1 pt
<i>Marge opérationnelle</i>	15,8 %	15,0 %	- 0,8 pt
Résultat net part du Groupe	268	264	- 1 %



(1)+ 4 % à périmètre et change constants

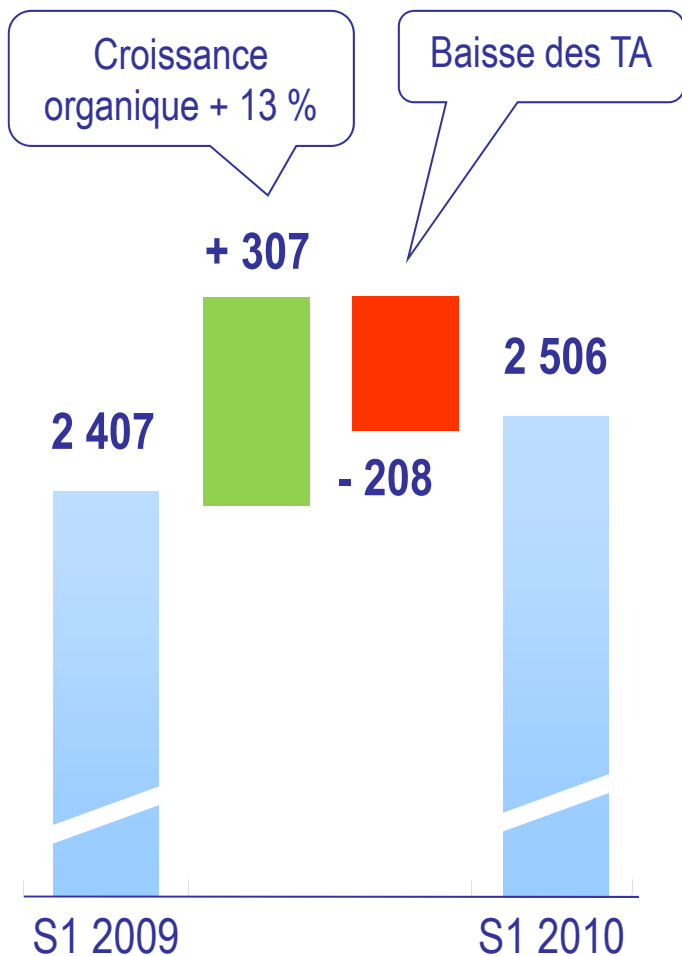
- **Forte croissance organique du chiffre d'affaires réseau**
 - ✓ + 13 % de croissance hors effet TA⁽²⁾ au premier semestre 2010
- **EBITDA en augmentation**
- **Marge opérationnelle impactée par la hausse des amortissements liée notamment aux investissements dans le Fixe**

(2)Terminaison d'appel

Forte croissance organique

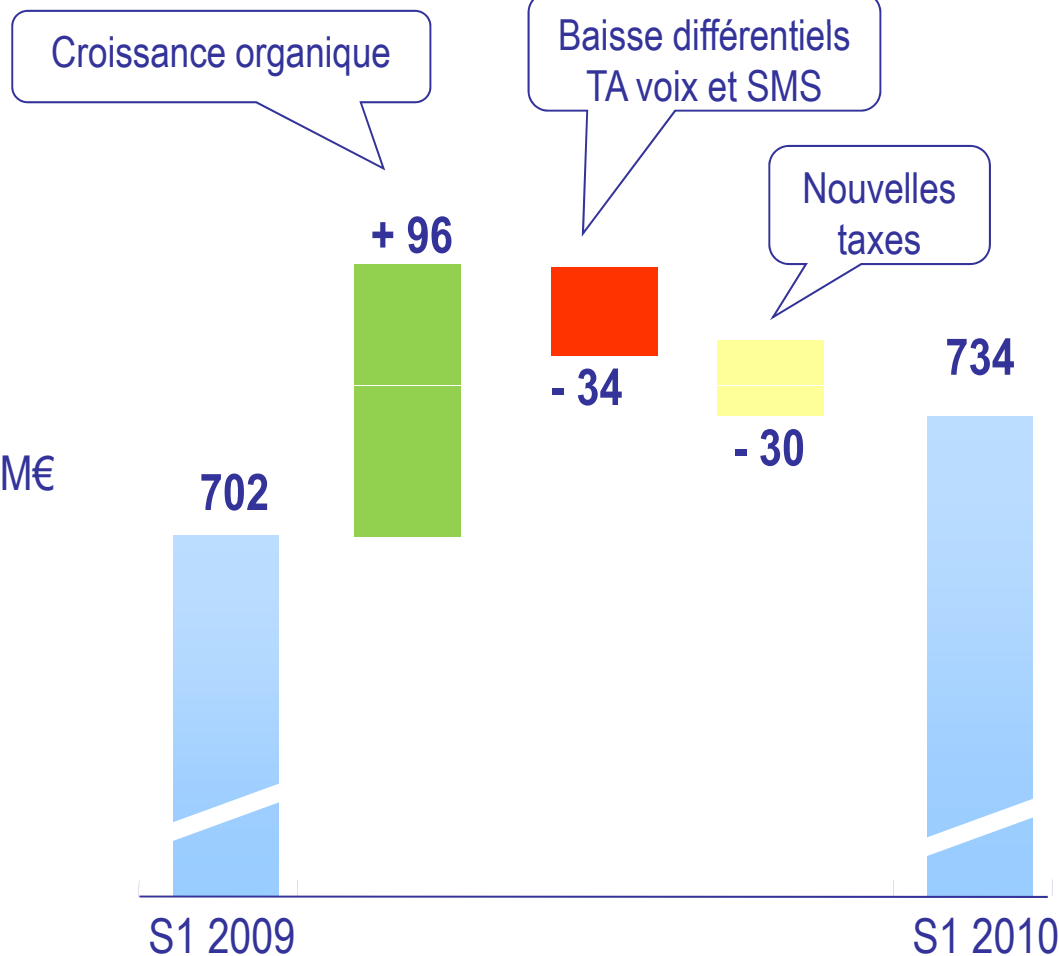


Chiffre d'affaires réseau



En M€

EBITDA

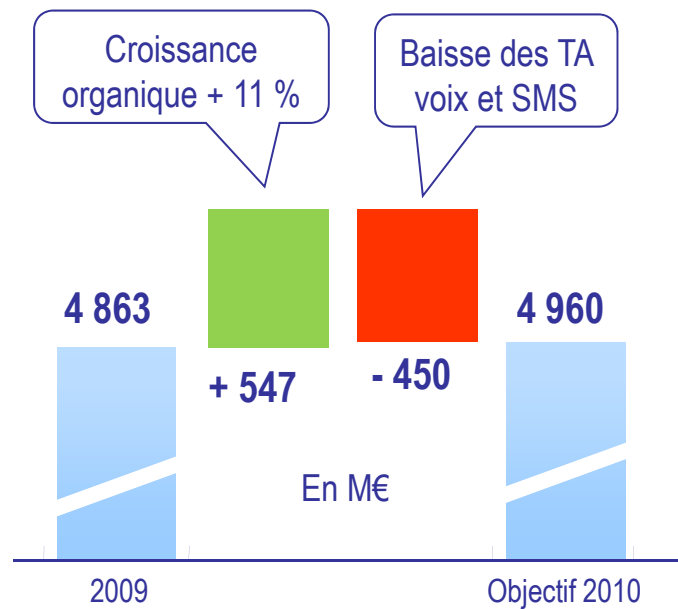


- **Conserver une forte croissance organique**
 - ✓ Grâce à de nouvelles offres innovantes, attractives et créatrices de valeur
 - + 11 % de croissance du parc Forfait et + 21 % de croissance du chiffre d'affaires Entreprises et Professionnels au premier semestre 2010
 - ✓ En capitalisant sur le très bon démarrage de la Bbox et le succès d'ideo
 - Cap des 500 000 Bbox franchi en juin 2010
 - ✓ En visant sur le Fixe la position de *leader* de la relation client acquise sur le Mobile
 - N° 1 de la relation client Mobile* pour la quatrième année consécutive
- **Lancer une offre Très Haut Débit Fixe Bouygues Telecom au second semestre 2010**
- **Améliorer la productivité et atténuer l'impact négatif sur l'EBITDA de la baisse des TA voix et SMS ainsi que des taxes (effet global d'environ 150 M€ sur 2010)**
- **Maîtriser les investissements**

(*)Source : Podium de la relation client TNS-Sofres BearingPoint (Avril 2010)

- Forte croissance organique
- L'effet de la baisse des différentiels TA voix & SMS sera plus marqué à partir du 1^{er} juillet 2010
 - ✓ Réduction du différentiel voix de 1,1 centime d'euro
 - ✓ Confirmation d'un effet TA défavorable estimé à environ 100 M€ sur l'EBITDA 2010, dont 2/3 au second semestre 2010
 - ✓ L'impact de cette baisse se prolongera au premier semestre 2011

Chiffre d'affaires réseau



Objectif de chiffre d'affaires
en millions d'euros

2009	Objectif 2010	Variation
------	---------------	-----------

Chiffre d'affaires total	5 368	5 450	+ 2 %
<i>dont chiffre d'affaires réseau</i>	4 863	4 960	+ 2 %

BOUYGUES TELECOM : indicateurs clés



	Forfait		Prépayé		Ensemble des clients	
	1 ^{er} sem. 2009	1 ^{er} sem. 2010	1 ^{er} sem. 2009	1 ^{er} sem. 2010	1 ^{er} sem. 2009	1 ^{er} sem. 2010
Cartes SIM : en milliers	7 483	8 277	2 411	2 237	9 894	10 514
Cartes SIM : mix en %	75,6 %	78,7 %	24,4 %	21,3 %		
Parc Bbox activées : en milliers					84	525
<i>Données unitaires clients Mobile</i>						
ARPU (€/an)⁽¹⁾	602	578	189	169	498	481
Usage Data (Mo/mois/client)⁽²⁾					20	72
Usage SMS (SMS/mois/client)⁽³⁾	107	201	61	87	96	174
Usage voix (min/mois)⁽³⁾	331	320	81	77	268	262
Coûts commerciaux⁽⁴⁾/CA réseau					13,8 %	13,4 %

(1)ARPU Mobile sur 12 mois glissants, hors cartes SIM machine à machine

Hors baisse des TA, l'ARPU serait stable sur le premier semestre

(2)Usage sur 6 mois glissants, ramené au mois

(3)Usage sur 12 mois glissants, ramené au mois, hors cartes SIM machine à machine

(4)Coûts d'acquisition et de fidélisation Mobile et Fixe



■ Historique des baisses décidées par l'ARCEP

	Terminaisons d'appel voix			Terminaisons d'appel SMS		
Cents d'€/minute pour la voix Cents d'€/unité pour les SMS	Au 1 ^{er} janvier 2008	Au 1 ^{er} juillet 2009	Au 1 ^{er} juillet 2010	2009	Au 1 ^{er} février 2010	Au 1 ^{er} juillet 2011

Tarif vers Bouygues Telecom	8,50	6,00	3,40	3,50	2,17	1,50
% d'évolution	- 8,0 %	- 29,4 %	- 43,3 %		- 38,0 %	- 30,9 %
Tarif vers Orange et SFR	6,50	4,50	3,00	3,00	2,00	1,50
Différentiel	2,00	1,50	0,40	0,50	0,17	0,00

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

BOUYGUES : compte de résultat consolidé résumé (1/2)

Millions d'euros	1 ^{er} semestre		Variation	1 ^{er} semestre 2009 publié
	2009 retraité*	2010		
Chiffre d'affaires	14 790	14 655	- 1 %	14 929
Résultat opérationnel	772	698	- 10 %	789
Coût de l'endettement financier net	(170)	(162)	- 5 %	(171)
<i>dont produits financiers</i>	50	34	- 32 %	51
<i>dont charges financières</i>	(220)	(196)	- 11 %	(222)
Autres produits et charges financiers	3	36	ns	3

(*)Reclassement des charges et des produits du groupe Finagection en résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession

BOUYGUES : compte de résultat consolidé résumé (2/2)

Millions d'euros	1 ^{er} semestre		Variation	1 ^{er} semestre 2009 publié
	2009 retraité*	2010		
Charge d'impôt	(203)	(204)	=	(208)
Quote-part du résultat net des entités associées	206	237	+ 15 %	206
Résultat net des activités poursuivies	608	605	=	619
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	11	0	ns	0
Résultat net	619	605	- 2 %	619
Intérêts minoritaires	(72)	(73)	+ 1 %	(72)
Résultat net part du Groupe	547	532	- 3 %	547

(*)Reclassement des charges et des produits du groupe Finagection en résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession

Chiffre d'affaires des métiers

Millions d'euros	1 ^{er} semestre		Variation
	2009	2010	
Bouygues Construction	4 758	4 530	- 5 %
Bouygues Immobilier	1 433	1 313	- 8 %
Colas	5 116	5 002	- 2 %
TF1	1 130	1 285	+ 14 %
Bouygues Telecom	2 625	2 732	+ 4 %
Holding et divers	73*	70	ns
Retraitements intra-Groupe	(345)*	(277)	ns
TOTAL	14 790	14 655	- 1 %
<i>dont France</i>	<i>10 496</i>	<i>10 369</i>	<i>- 1 %</i>
<i>dont international</i>	<i>4 294*</i>	<i>4 286</i>	<i>=</i>

(*) À méthode comptable comparable à 2010 : exclusion du chiffre d'affaires de Finagestion (175 millions d'euros en holding et divers, - 36 millions en retraitements intra-Groupe)

Contribution des métiers à l'EBITDA du Groupe

Millions d'euros	1 ^{er} semestre		Variation
	2009	2010	
Bouygues Construction	304	307	+ 3 M€
Bouygues Immobilier	132	91	- 41 M€
Colas	286	142	- 144 M€
TF1	90	123	+ 33 M€
Bouygues Telecom	702	734	+ 32 M€
Holding et divers	(22)*	(19)	+ 3 M€
TOTAL	1 492*	1 378	- 114 M€

(*À méthode comptable comparable à 2010 : exclusion de la contribution de Finagestion (43 millions d'euros en 2009)

Contribution des métiers au résultat opérationnel du Groupe

Millions d'euros	1 ^{er} semestre		Variation
	2009	2010	
Bouygues Construction	164	144	- 20 M€
Bouygues Immobilier	104	109	+ 5 M€
Colas	75	(47)	- 122 M€
TF1	38	104	+ 66 M€
Bouygues Telecom	415	409	- 6 M€
Holding et divers	(24)*	(21)	+ 3 M€
TOTAL	772*	698	- 74 M€

(*)À méthode comptable comparable à 2010 : exclusion de la contribution de Finagestion (17 millions d'euros en 2009)

Contribution des métiers au résultat net du Groupe

■ Part du Groupe

Millions d'euros	1 ^{er} semestre		Variation
	2009	2010	
Bouygues Construction	121	89	- 32 M€
Bouygues Immobilier	60	56	- 4 M€
Colas	57	(28)	- 85 M€
TF1	21	32	+ 11 M€
Bouygues Telecom	240	237	- 3 M€
Alstom	182	216	+ 34 M€
Holding et divers	(134)	(70)	+ 64 M€
Résultat net	547	532	- 15 M€

BOUYGUES : bilan consolidé résumé

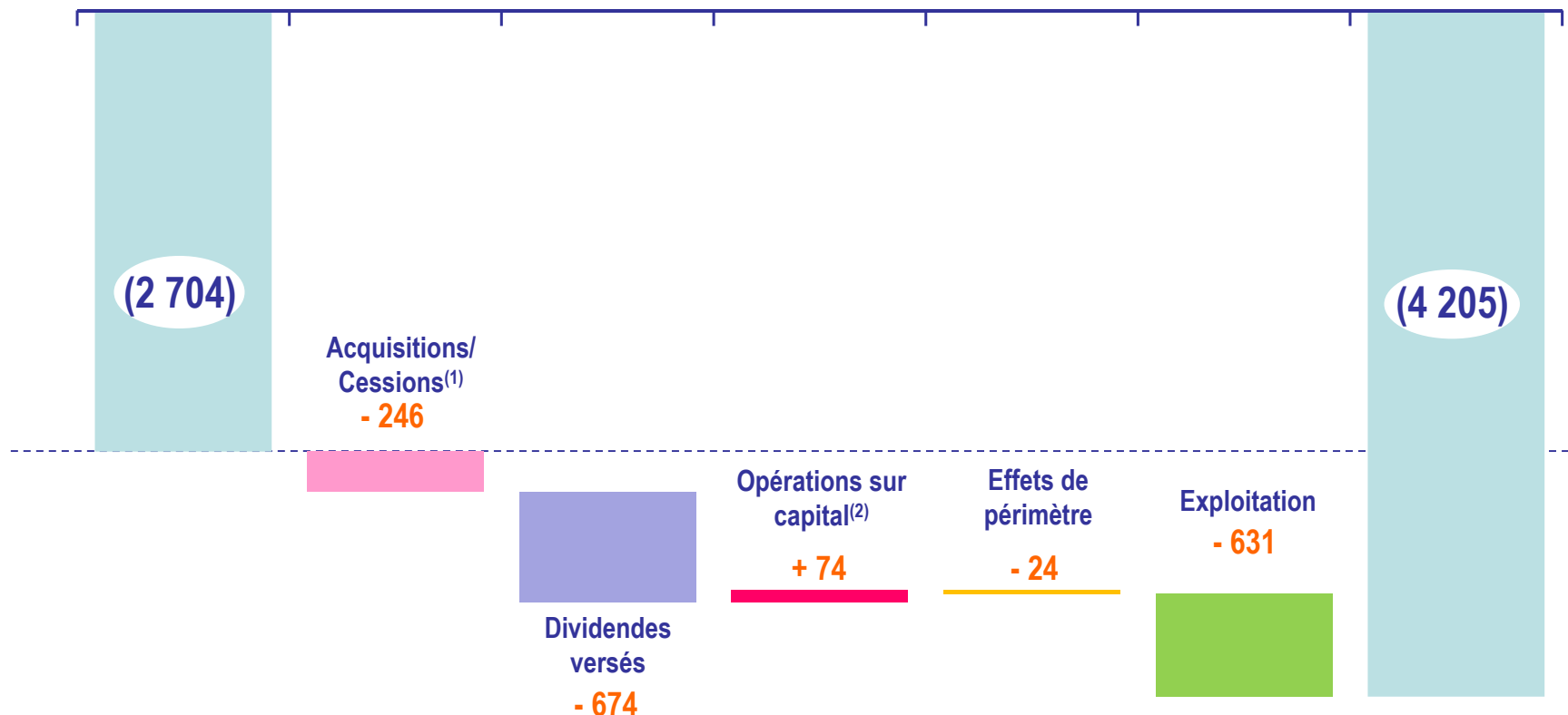
Millions d'euros	Fin déc. 2009	Fin juin 2010	Variation	Rappel fin juin 2009
Actif non courant	17 700	18 410	+ 710 M€	17 674
Actif courant	16 235	16 809	+ 574 M€	16 619
TOTAL ACTIF	33 935	35 219	+ 1 284 M€	34 293
Capitaux propres	9 726	9 853	+ 127 M€	8 642
Passif non courant	8 250	8 203	- 47 M€	8 982
Passif courant	15 959	17 163	+ 1 204 M€	16 669
TOTAL PASSIF	33 935	35 219	+ 1 284 M€	34 293
Endettement net	2 704	4 205	+ 1 501 M€	6 259

BOUYGUES : évolution de la trésorerie sur le 1^{er} semestre 2010

Trésorerie nette
au 31 déc. 2009

En M€

Trésorerie nette
au 30 juin 2010



S1 2009	(4 916)	+ 2	- 669	+ 11	+ 163	- 850	(6 259)
---------	---------	-----	-------	------	-------	-------	---------

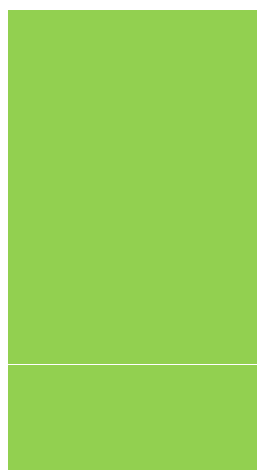
⁽¹⁾Dont 198 M€ pour l'acquisition complémentaire de TMC/NT1

⁽²⁾Rachats d'actions Bouygues nets des levées de stock-options

BOUYGUES : évolution de la trésorerie sur le 1^{er} semestre 2010

Détail de l'exploitation

En M€



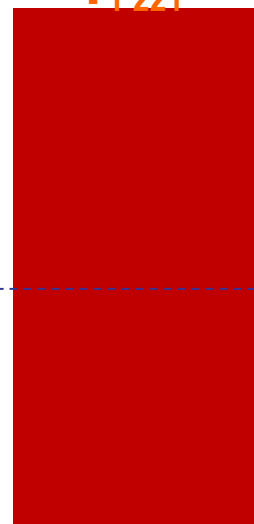
CAF nette*
+ 1 091



Investissements
d'exploitation nets
- 501

Variation BFR
& divers

- 1 221



Exploitation
- 631 M€

S1 2009	+ 1 117	- 539	- 1 428	Exploitation : - 850
---------	---------	-------	---------	----------------------

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

Contribution des métiers à la CAF nette du Groupe

Millions d'euros	1 ^{er} semestre		Variation
	2009	2010	
Bouygues Construction	195	187	- 8 M€
Bouygues Immobilier	66	60	- 6 M€
Colas	248	150	- 98 M€
TF1	70	92	+ 22 M€
Bouygues Telecom	561	572	+ 11 M€
Holding et divers	(23)*	30	+ 53 M€
TOTAL	1 117*	1 091	- 26 M€

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

(*) À méthode comptable comparable à 2010 : exclusion de la contribution de Finagestion (20 millions d'euros en 2009)

Contribution des métiers aux investissements d'exploitation nets du Groupe

Millions d'euros	1 ^{er} semestre		Variation
	2009	2010	
Bouygues Construction	64	114	+ 50 M€
Bouygues Immobilier	2	1	- 1 M€
Colas	136	135	- 1 M€
TF1	45	21	- 24 M€
Bouygues Telecom	285	227	- 58 M€
Holding et divers	7*	3	- 4 M€
TOTAL	539*	501	- 38 M€

(*)À méthode comptable comparable à 2010 : exclusion de la contribution de Finagestion (32 millions d'euros en 2009)

Contribution des métiers au cash-flow libre du Groupe

Millions d'euros	1 ^{er} semestre		Variation
	2009	2010	
Bouygues Construction	131	73	- 58 M€
Bouygues Immobilier	64	59	- 5 M€
Colas	111	15	- 96 M€
TF1	25	71	+ 46 M€
Bouygues Telecom	276	345	+ 69 M€
Holding et divers	(29)*	27	+ 56 M€
TOTAL	578*	590	+ 12 M€

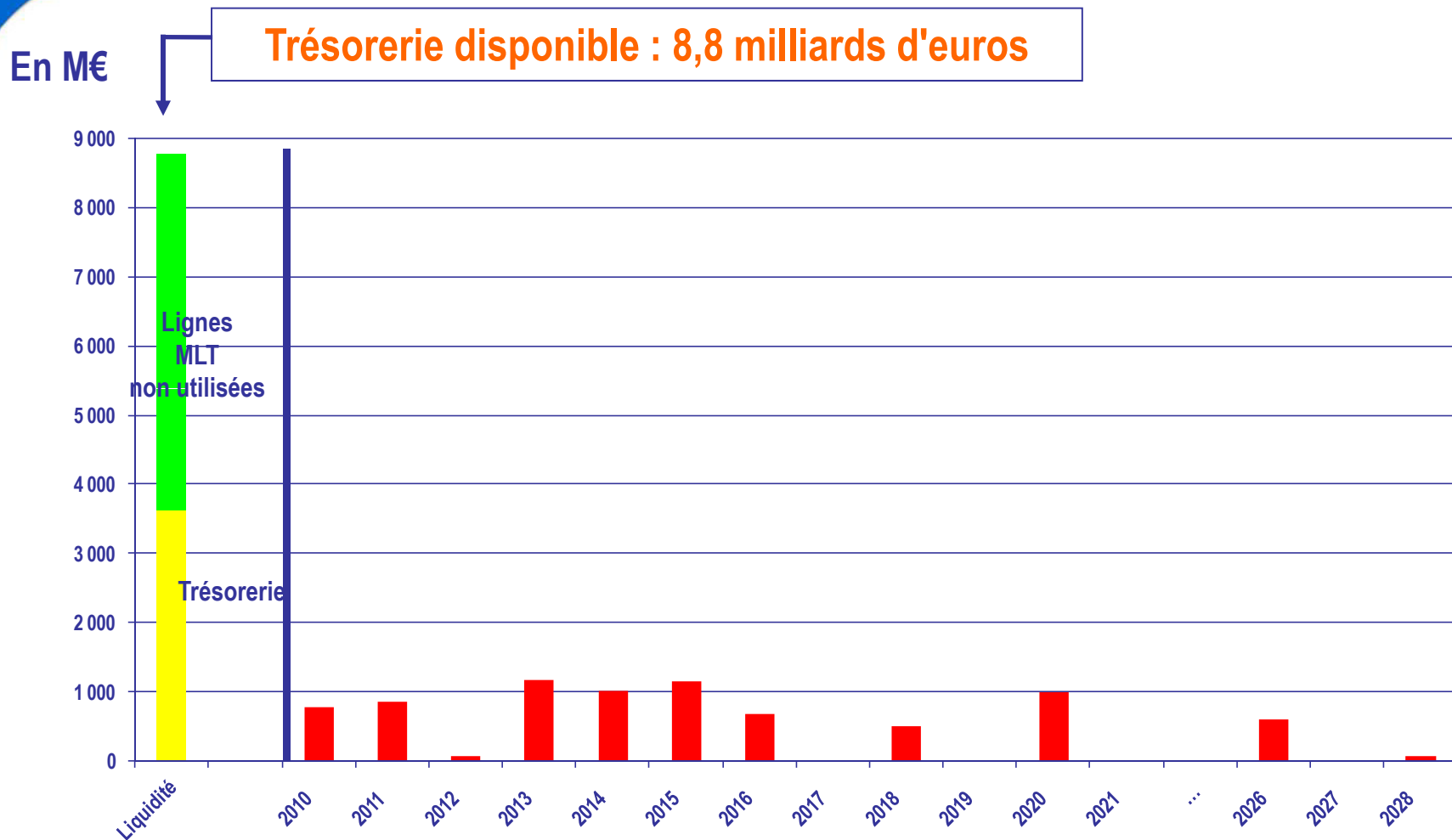
Cash-flow libre = CAF - coût de l'endettement financier net - charge d'impôt - investissements d'exploitation nets

(*)À méthode comptable comparable à 2010 : exclusion de la contribution de Finagestion (- 12 millions d'euros en 2009)

GRUPE BOUYGUES : trésorerie nette par métier

Millions d'euros	Fin juin 2009	Fin juin 2010	Variation	Rappel fin déc. 2009
Bouygues Construction	2 500	2 922	+ 422 M€	3 285
Bouygues Immobilier	(138)	58	+ 196 M€	146
Colas	(919)	(952)	- 33 M€	116
TF1	(820)	(120)	+ 700 M€	73
Bouygues Telecom	(681)	(505)	+ 176 M€	(294)
Holding et divers	(6 201)	(5 608)	+ 593 M€	(6 030)
TOTAL	(6 259)	(4 205)	+ 2 054 M€	(2 704)

BOUYGUES : financement



Un échéancier de dettes bien réparti
Une très grande liquidité

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

BOUYGUES : objectif de chiffre d'affaires 2010

Millions d'euros	2009	Objectif 2010			Variation 2010/2009
		En mars	En juin	En août	
Bouygues Construction	9 546	9 100	9 100	9 100	- 5 %
Bouygues Immobilier	2 989	2 100	2 150	2 300	- 23 %
Colas	11 581	11 500	11 500	11 500	- 1 %
TF1	2 365	2 410	2 460	2 530	+ 7 %
Bouygues Telecom	5 368	5 370	5 420	5 450	+ 2 %
Holding et divers	134	130	130	130	ns
Retraitements intra-Groupe	(630)	(610)	(660)	(610)	ns
TOTAL	31 353	30 000	30 100	30 400	- 3 %
<i>dont France</i>	<i>21 678</i>	<i>20 600</i>	<i>20 800</i>	<i>21 100</i>	<i>- 3 %</i>
<i>dont international</i>	<i>9 675</i>	<i>9 400</i>	<i>9 300</i>	<i>9 300</i>	<i>- 4 %</i>

BOUYGUES : conclusion

- Le chiffre d'affaires du premier semestre est meilleur qu'attendu
- Le premier semestre 2010 confirme la capacité de réaction et d'adaptation de Bouygues
 - ✓ La dynamique commerciale de Bouygues Construction bénéficie de sa stratégie opportuniste à l'international
 - ✓ Colas met en place un plan d'action pour faire face à une nouvelle dégradation de la conjoncture et complète ainsi les mesures initiées en 2009
 - ✓ Bouygues Immobilier et TF1 tirent profit de leurs plans d'adaptation mis en place dès 2008
 - ✓ La croissance organique de Bouygues Telecom démontre la pertinence de sa stratégie d'innovation produit
- Alstom conserve un solide potentiel dans un environnement commercial difficile à court terme

Fort d'une structure financière solide, Bouygues saura saisir les opportunités de croissance de ses marchés

BOUYGUES : prochains rendez-vous

- 9 novembre 2010 Chiffre d'affaires des neuf premiers mois 2010 17 h 45
- 2 décembre 2010 Résultats des neuf premiers mois 2010 17 h 45

BOUYGUES