

Assemblée générale mixte

The logo consists of a large orange rounded rectangle with a thin black border. Inside this rectangle is a smaller white rounded rectangle with a thin black border, which contains the word "BOUYGUES" in bold black uppercase letters.

BOUYGUES

21 avril 2011

DOCUMENTS MIS À LA DISPOSITION DES ACTIONNAIRES

- Insertions publiées au B.A.L.O. les 4 mars et 1^{er} avril 2011 ;
- Insertion publiée dans les *PETITES AFFICHES* du 1^{er} avril 2011 ;
- Insertions publiées dans *LES ECHOS* du 4 mars et du 1^{er} avril 2011 ;
- Copie des lettres de convocation adressées aux actionnaires le 1^{er} avril 2011 ;
- Copie des lettres adressées aux commissaires aux comptes et aux représentants du comité d'entreprise le 1^{er} avril 2011, et des avis de réception ;
- Inventaire des éléments actifs et passifs du patrimoine de l'entreprise ;
- Comptes annuels, tableau des affectations du résultat, comptes consolidés ;
- Rapports du conseil d'administration ;
- Rapport du président du conseil d'administration ;
- Rapports des commissaires aux comptes ;
- Tableau des résultats des cinq derniers exercices ;

DOCUMENTS MIS À LA DISPOSITION DES ACTIONNAIRES

- Liste des administrateurs et censeur et de leurs fonctions dans d'autres sociétés ;
- Renseignements sur les administrateurs dont le renouvellement est inscrit à l'ordre du jour ;
- Montant des honoraires versés aux commissaires aux comptes ;
- Texte des projets de résolutions présentés par le conseil d'administration ;
- Montant global, certifié exact par les commissaires aux comptes, des rémunérations versées aux dix personnes les mieux rémunérées ;
- Montant global, certifié exact par les commissaires aux comptes, des sommes ouvrant droit aux déductions fiscales visées à l'article 238bis du code général des impôts et liste des actions nominatives de parrainage et de mécénat ;
- Liste et objet des conventions courantes ;
- Statuts ;

DOCUMENTS MIS À LA DISPOSITION DES ACTIONNAIRES

- Liste des actionnaires ;
- Pouvoirs des actionnaires représentés, formulaires de vote par correspondance, certificats des intermédiaires habilités ;
- Feuille de présence certifiée par le bureau (déposée avant le vote des résolutions).

ORDRE DU JOUR DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE

Partie ordinaire

- Rapports du conseil d'administration ;
- Rapport du président du conseil d'administration ;
- Rapports des commissaires aux comptes ;
- Approbation des comptes sociaux annuels et des opérations de l'exercice 2010 ;
- Approbation des comptes consolidés et des opérations de l'exercice 2010 ;
- Affectation du résultat, fixation du dividende ;
- Approbation des conventions et engagements réglementés ;
- Renouvellement du mandat d'administrateur de Madame Patricia Barbizet ;
- Renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur Hervé Le Bouc ;

ORDRE DU JOUR DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE

Partie ordinaire

- **Renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur Helman le Pas de Sécheval ;**
- **Renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur Nonce Paolini ;**
- **Autorisation donnée au conseil d'administration en vue de permettre à la société d'intervenir sur ses propres actions.**

ORDRE DU JOUR DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE

Partie extraordinaire

- Rapports du conseil d'administration et des commissaires aux comptes ;
- Autorisation donnée au conseil d'administration à l'effet de réduire le capital social par annulation d'actions propres détenues par la société ;
- Délégation de compétence donnée au conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital social, avec maintien du droit préférentiel de souscription, par émission d'actions ou de valeurs mobilières donnant accès à des actions de la société ou d'une filiale ;
- Délégation de compétence donnée au conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital social par incorporation de primes, réserves ou bénéfices ;
- Délégation de compétence donnée au conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital social par offre au public, avec suppression du droit préférentiel de souscription, par émission d'actions ou de valeurs mobilières donnant accès à des actions de la société ou d'une filiale ;

ORDRE DU JOUR DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE

Partie extraordinaire

- Délégation de compétence donnée au conseil d'administration à l'effet d'émettre, par offre visée au II de l'article L. 411-2 du code monétaire et financier, des actions et des valeurs mobilières donnant accès au capital de la société, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires ;
- Autorisation donnée au conseil d'administration pour fixer, selon les modalités déterminées par l'assemblée générale, le prix d'émission sans droit préférentiel de souscription, par offre au public ou par offre visée au II de l'article L. 411-2 du code monétaire et financier, de titres de capital à émettre de manière immédiate ou différée ;
- Autorisation donnée au conseil d'administration à l'effet d'augmenter le nombre de titres à émettre en cas d'augmentation de capital avec ou sans droit préférentiel de souscription ;

ORDRE DU JOUR DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE

Partie extraordinaire

- Délégation de pouvoirs donnée au conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital social en vue de rémunérer des apports en nature consentis à la société et constitués de titres de capital ou de valeurs mobilières donnant accès au capital d'une autre société, hors offre publique d'échange ;
- Délégation de compétence donnée au conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital social, sans droit préférentiel de souscription, à l'effet de rémunérer des apports de titres en cas d'offre publique d'échange initiée par la société ;
- Délégation de compétence donnée au conseil d'administration à l'effet d'émettre des actions en conséquence de l'émission, par une filiale, de valeurs mobilières donnant accès à des actions de la société ;
- Délégation de compétence donnée au conseil d'administration à l'effet d'émettre toutes valeurs mobilières donnant droit à l'attribution de titres de créance ;

ORDRE DU JOUR DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE

Partie extraordinaire

- Délégation de compétence donnée au conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital social en faveur des salariés ou mandataires sociaux de la société ou de sociétés liées, adhérant à un plan d'épargne d'entreprise ;
- Autorisation donnée au conseil d'administration à l'effet de consentir des options de souscription ou d'achat d'actions ;
- Délégation de compétence donnée au conseil d'administration à l'effet d'émettre des bons de souscription d'actions en période d'offre publique portant sur les titres de la société ;
- Autorisation donnée au conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital social en période d'offre publique portant sur les titres de la société ;
- Pouvoirs pour formalités.

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 déposé auprès de l'Autorité française 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.

Cette présentation a pour but de fournir des informations de caractère général. Aucun élément de cette présentation ne constitue une invitation, une incitation ou une offre d'investir dans une activité, ou de souscrire ou acheter des actions ou d'autres valeurs mobilières.

21 avril 2011

- **LES FEMMES ET LES HOMMES DE BOUYGUES**
- **GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE**
- **FAITS MARQUANTS ET CHIFFRES CLÉS**
- **PRÉSENTATION DES MÉTIERS**
- **COMPARAISON AVEC LES CONCURRENTS**
- **PRÉSENTATION DES COMPTES**
- **INTERVENTION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**
- **PERSPECTIVES ET OBJECTIFS**
- **QUESTIONS ET RÉPONSES**
- **VOTE DES RÉOLUTIONS**

LES FEMMES ET LES HOMMES DE BOUYGUES

■ L'emploi

Effectifs au 31 décembre	2009	2010
Total	133 971	133 456
<i>France</i>	76 427	75 652
<i>International</i>	57 544	57 804
Recrutements monde	22 500	23 041
<i>dont France</i>	6 024	6 559

- ✓ La mobilité est privilégiée pour maintenir l'emploi des collaborateurs
- ✓ Le nombre des recrutements est resté important malgré le contexte économique

■ La santé et la sécurité

Accidents du travail (monde)	2009	2010	Moyenne BTP France*
Taux de fréquence BYCN-Colas	8,85	7,73	48,14
Taux de gravité BYCN-Colas	0,33	0,34	2,80

- ✓ La santé et la sécurité des collaborateurs sont une priorité dans tous nos métiers
- ✓ Les résultats du Groupe sont très significativement meilleurs que la moyenne du secteur du BTP en France

(*) Source : Fédération nationale des travaux publics 2009

LES FEMMES ET LES HOMMES DE BOUYGUES

■ Le handicap

Travailleurs handicapés France	2009	2010
Nombre de collaborateurs handicapés	1 638	1 838
Nombre de collaborateurs handicapés recrutés	148	87

- ✓ L'intégration et le maintien dans l'emploi des personnes handicapées se poursuivent dans tous les métiers du Groupe avec des actions de sensibilisation des collaborateurs et des conventions avec l'AGEFIPH*

■ Les jeunes

France	2009	2010
Stagiaires	4 770	5 045
Contrats d'apprentissage	1 366	1 292
Contrats de professionnalisation	795	813

- ✓ L'accueil et l'intégration des jeunes dans la vie professionnelle sont des priorités. Chaque jeune bénéficie d'un accompagnement tout au long de sa formation.

(*) Association de gestion du fonds pour l'insertion professionnelle des personnes handicapées

LES FEMMES ET LES HOMMES DE BOUYGUES

■ L'égalité entre les femmes et les hommes au sein du Groupe

	Holding et divers	Bouygues Construction	Bouygues Immobilier	Colas	TF1	Bouygues Telecom	Total Groupe 2010	Rappel total Groupe 2009
Pourcentage de femmes Total	35,3 %	16,1 %	48,3 %	7,5 %	48,1 %	47,3 %	17,9 %	18,2 %
Pourcentage de femmes cadres	34,1 %	21,5 %	34,7 %	12,1 %	45,0 %	33,4 %	25,2 %	23,8 %
Pourcentage de femmes managers	17,8 %	6,8 %	23,5 %	6,0 %	35,0 %	18,2 %	11,2 %	11,1 %

- ✓ Un plan d'actions est mis en œuvre dans l'ensemble des métiers pour améliorer la place et l'évolution des femmes au sein du Groupe
 - ✓ Plusieurs entités de la Construction mènent des actions pour favoriser la féminisation des équipes de production
 - ✓ Un accord a été signé avec les partenaires sociaux chez Bouygues Immobilier pour améliorer l'égalité hommes/femmes : accès aux postes d'encadrement, compensation de l'impact du congé de maternité sur l'évolution de carrière
 - ✓ Colas a conduit une étude afin d'améliorer l'attractivité (relations écoles, sites internet, etc.) et de faciliter la promotion interne (heures de travail, crèche, rémunération, etc.)

L'épargne salariale dans le Groupe

■ L'épargne salariale investie en actions Bouygues

Millions d'euros	2009	2010
PEE + participation et intéressement <i>dont abondement versé par l'entreprise</i>	172 73	173 75
Opération à effet de levier (Bouygues Partage 2) <i>dont abondement versé par l'entreprise et décote</i>	26 21	- -
Opération à effet de levier (Bouygues Confiance 5) <i>dont décote</i>	- -	33 8
Total <i>dont abondement versé par l'entreprise et décote</i>	198 94	206 83

- ✓ Plus de 60 000 collaborateurs actionnaires détiennent 19 % du capital à travers plusieurs véhicules (PEE, Participation, FCPE)
- ✓ Depuis 20 ans, le développement de l'actionnariat salarié a été constant. La participation et les plans d'épargne entreprise ont été complétés par des fonds à effet de levier
 - Bouygues Confiance en 1999, puis Bouygues Confiance 2 en 2001, 3 en 2005, 4 en 2007 et 5 en 2010
 - Bouygues Partage en 2007, puis Bouygues Partage 2 en 2009

- LES FEMMES ET LES HOMMES DE BOUYGUES
- **GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE**
- FAITS MARQUANTS ET CHIFFRES CLÉS
- PRÉSENTATION DES MÉTIERS
- COMPARAISON AVEC LES CONCURRENTS
- PRÉSENTATION DES COMPTES
- INTERVENTION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
- PERSPECTIVES ET OBJECTIFS
- QUESTIONS ET RÉPONSES
- VOTE DES RÉOLUTIONS

GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

RÉFÉRENTIEL DU GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE :

CODE AFEP-MEDEF

GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

Conseil d'administration

Composition du conseil - Direction générale

■ Composition du conseil

- ✓ Durée du mandat d'administrateur : 3 ans
- ✓ 18 membres dont 2 administrateurs représentant l'épargne salariale
- ✓ 5 femmes (28 %) - 13 hommes (72 %)
- ✓ 7 administrateurs indépendants
- ✓ 4 administrateurs salariés, dirigeants des métiers du Groupe
- ✓ Moyenne d'âge : 61 ans
- ✓ Ancienneté moyenne : 10 ans
- ✓ 1 censeur

■ Présidence et Direction générale

- ✓ Un Président-directeur général : Martin Bouygues
- ✓ Un Directeur général délégué : Olivier Bouygues

GOVERNEMENT D'ENTREPRISE

Conseil d'administration

- **Martin Bouygues, *Président***
- **Olivier Bouygues,**
Directeur général délégué
- **Pierre Barberis (I),**
Président du comité des rémunérations
- **Patricia Barbizet (I)**
- **François Bertière**
- **Madame Francis Bouygues**
- **Georges Chodron de Courcel**
- **Lucien Douroux (I),**
Président du comité de l'éthique et du mécénat
- **Yves Gabriel**
- **Patrick Kron**
- **Hervé Le Bouc**
- **Helman le Pas de Sécheval (I),**
Président du comité des comptes
- **Colette Lewiner (I)**
- **Sandra Nombret,**
Représentante des salariés actionnaires
- **Nonce Paolini**
- **Jean Peyrelevade (I)**
Président du comité de sélection
- **François-Henri Pinault (I),**
- **Michèle Vilain,**
Représentante des salariés actionnaires

(I) = administrateurs indépendants

GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

Conseil d'administration

Organisation - Fonctionnement

- 5 réunions au minimum par an
- 7 réunions au cours de l'exercice 2010
- Taux de présence : 83 %
- Quatre comités
 - ✓ Comité des comptes
H. le Pas de Sécheval (Président) - P. Barbizet - G. Chodron de Courcel
 - ✓ Comité des rémunérations
P. Barberis (Président) - P. Barbizet
 - ✓ Comité de sélection
J. Peyrelevade (Président) - F.-H. Pinault
 - ✓ Comité de l'éthique et du mécénat
L. Douroux (Président) - F.-H. Pinault

GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

Conseil d'administration

- Règlement intérieur du conseil d'administration
- Principales dispositions de la charte de déontologie du Règlement intérieur
 - ✓ Représentation des actionnaires
 - ✓ Devoir d'information
 - ✓ Assiduité - Cumul des mandats
 - ✓ Prévention des conflits d'intérêts
 - ✓ Participation au capital
 - ✓ Confidentialité
 - ✓ Prévention du délit d'initié
 - Fenêtres négatives
 - Consultation du responsable de l'éthique
 - Interdiction des opérations spéculatives ou de couverture
 - Mandats de gestion
 - Déclaration des transactions

GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

Conseil d'administration

Les principaux travaux du conseil en 2010

ACTIVITÉ DU GROUPE ET DES MÉTIERS

- Revue trimestrielle de l'activité et des performances des cinq métiers du Groupe
- Examen et approbation des plans stratégiques de chacun des métiers et du Groupe
- Examen et approbation des plans d'affaires de chacun des métiers et du Groupe
- Information sur de grandes opérations ou les grands projets des cinq métiers
- Suivi régulier des activités et des résultats d'Alstom

GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

Conseil d'administration

Les principaux travaux du conseil en 2010

GOUVERNANCE

- Auditions des quatre comités. Notamment chaque trimestre audition du comité des comptes
- Fixation de la rémunération des dirigeants mandataires sociaux et des administrateurs salariés
- Mise à jour du règlement intérieur
- Rapports aux actionnaires - Préparation de l'assemblée générale
- Autoévaluation

FINANCES - COMPTABILITE

- Arrêté des comptes trimestriels, semestriels et annuels
- Étude et autorisation d'opérations financières
 - ✓ Offre publique d'échange sur deux lignes obligataires
 - ✓ Opération d'épargne salariale Bouygues Confiance 5

GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

Les risques

Le dispositif de contrôle interne

■ Au niveau du Groupe

- ✓ Un « cycle de management » : plans stratégiques + plans d'affaires + reporting tout au long de l'exercice (tableaux de bord)
- ✓ Un référentiel Groupe de gestion des risques et de contrôle interne
- ✓ Un comité des comptes
- ✓ Une cartographie annuelle des risques présentée au conseil d'administration
- ✓ Évaluation annuelle du contrôle interne : mise en place progressive d'un outil informatique d'évaluation du contrôle interne
- ✓ Création d'une direction centrale du contrôle interne et de l'audit

GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

Les risques

Le dispositif de contrôle interne

■ Au niveau des métiers

- ✓ Compléments au référentiel Groupe
- ✓ Une cartographie annuelle des risques de chacun des métiers
- ✓ Des procédures de contrôle des engagements, des projets, des investissements
- ✓ Un comité des comptes dans chaque métier
- ✓ Des responsables du contrôle interne et des directions Audit
- ✓ Une importante filière « contrôle de gestion »

GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

L'éthique

■ Au niveau du Groupe

- ✓ Un code d'éthique du Groupe traduit en 15 langues
- ✓ Un comité de l'éthique et du mécénat au sein du conseil d'administration de Bouygues SA
- ✓ Un responsable de l'éthique
- ✓ Des procédures édictées par le référentiel de contrôle interne
- ✓ Des formations
- ✓ Une procédure d'alerte
- ✓ Un compte rendu annuel au conseil d'administration

GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

L'éthique

■ Au niveau des métiers

- ✓ Des codes d'éthique complétant le code Groupe pour traiter les questions spécifiques à l'activité du métier
- ✓ Des comités de l'éthique
- ✓ Des responsables de l'éthique
- ✓ Des procédures pour contrôler les sujets spécifiques à l'activité des métiers
- ✓ Des procédures d'alerte
- ✓ De nombreuses formations

GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

Rémunérations

La rémunérations des deux dirigeants mandataires sociaux

- Pas de contrat de travail
- Pas de parachute doré
- Pas d'indemnité de non-concurrence
- Une rémunération fixe + une rémunération variable plafonnée

Critères pour les deux dirigeants mandataires sociaux

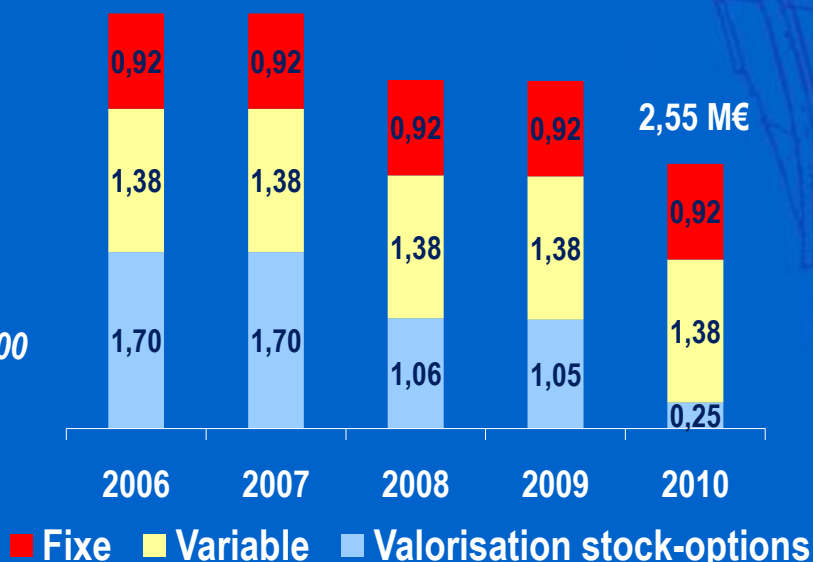
- ✓ Progression du résultat opérationnel courant
 - ✓ Évolution du bénéfice net par rapport au plan
 - ✓ Évolution du bénéfice net par rapport à l'exercice précédent
 - ✓ Cash-flow libre avant Besoins en Fonds de Roulement
-
- Une retraite additive
 - ✓ Plafonnée à 8 fois le plafond de la Sécurité sociale (environ 283 000 euros)

GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

Rémunérations

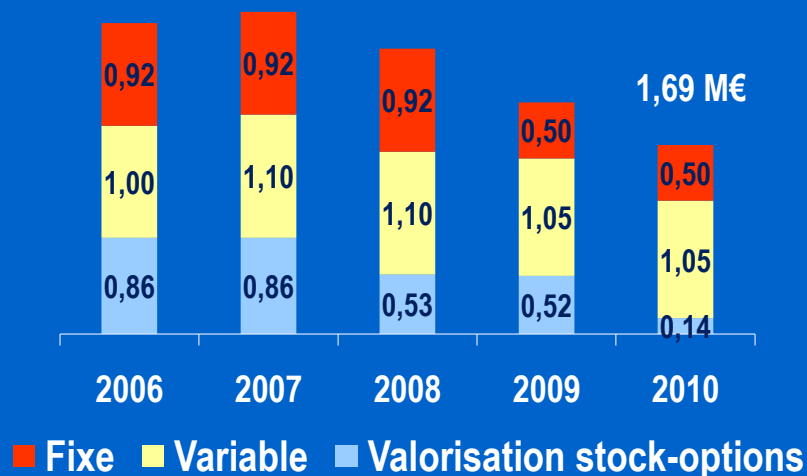
Martin Bouygues
Président-directeur général

Nombre d'options attribuées : 160 000



Olivier Bouygues
Directeur général délégué

Nombre d'options attribuées : 90 000



GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

Rémunérations

Les principes d'attribution des stock-options

- Un nombre élevé de bénéficiaires (entre 1 100 et 1 300 par plan)
- Absence de décote pour le prix d'exercice
- Aucune attribution lorsqu'un dirigeant quitte le Groupe

Pour les deux dirigeants mandataires sociaux

- Conservation, jusqu'à l'expiration du mandat, de 25 % des actions*
- Conditions de performance pour l'attribution des options (performances atteintes au cours de l'exercice précédant l'attribution)
- Conditions de performance pour l'exercice des options (performances atteintes au cours des quatre exercices précédant la levée des options)

Options attribuées en 2010

- 4 145 650 options (1,17 % du capital au 31/12/2010), à 1 189 bénéficiaires, au prix d'exercice de 34,52 €

* Après cession des actions nécessaire au financement de la levée et au paiement des charges sociales et impôts

GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

Rémunérations

La rémunération des administrateurs

■ Jetons de présence annuels

- ✓ Président-directeur général : 50 000 €
- ✓ Administrateur : 25 000 €
- ✓ Membre du comité des comptes : 14 000 €
- ✓ Membre d'un autre comité : 7 000 €
- ✓ Part variable : 50 %, fonction de l'assiduité

- LES FEMMES ET LES HOMMES DE BOUYGUES
- GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE
- FAITS MARQUANTS ET CHIFFRES CLÉS
- PRÉSENTATION DES MÉTIERS
- COMPARAISON AVEC LES CONCURRENTS
- PRÉSENTATION DES COMPTES
- INTERVENTION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
- PERSPECTIVES ET OBJECTIFS
- QUESTIONS ET RÉPONSES
- VOTE DES RÉOLUTIONS

Forte dynamique commerciale du Groupe

- **Très bon niveau de prises de commandes du pôle Construction**
 - ✓ Carnet de commandes chez Bouygues Construction à un très haut niveau : 14,2 milliards d'euros à fin décembre 2010 (+ 18 %)
 - ✓ Record historique des réservations de logements en 2010 chez Bouygues Immobilier avec 14 307 logements (+ 27 %)
 - ✓ Forte croissance de la composante internationale du carnet de commandes cumulé de Bouygues Construction et Colas, qui représente 53 % du total (contre 50 % fin 2009)
- **Plus de 1,2 million de nouveaux clients chez Bouygues Telecom**
 - ✓ 842 000 nouveaux clients Forfait Mobile, soit 23 % de la croissance nette du marché
 - ✓ 494 000 nouveaux clients Haut Débit Fixe
- **Reprise des investissements publicitaires chez TF1**

Chiffre d'affaires du Groupe

Millions d'euros	2009	2010	Variation
Chiffre d'affaires	31 353	31 225	= ⁽¹⁾
<i>dont pôle Construction⁽²⁾</i>	23 647	23 003	- 3 %
<i>dont TF1</i>	2 365	2 622	+ 11 %
<i>dont Bouygues Telecom</i>	5 368	5 636	+ 5 %

(1) - 3 % à périmètre et change constants

(2) Bouygues Construction + Bouygues Immobilier + Colas (chiffre d'affaires contributif)

- **Chiffre d'affaires supérieur de 1,2 milliard d'euros à la prévision initiale**
- **41 % du chiffre d'affaires du pôle Construction réalisé à l'international (39 % en 2009)**
- **Forte croissance organique chez TF1 et Bouygues Telecom (chiffre d'affaires réseau en hausse de 14 % hors impact de la baisse des terminaisons d'appel)**

Stabilité du chiffre d'affaires grâce à la diversité des activités

Résultats du Groupe

Millions d'euros	2009	2010	Variation
Résultat opérationnel courant	1 855	1 760	- 5 %
Résultat net part du Groupe	1 319	1 071	- 19 %

- Une bonne performance opérationnelle dans quatre métiers
 - ✓ Hors Colas, le résultat opérationnel courant est en hausse de 6 % pour un chiffre d'affaires en baisse de 1 %
- Une année plus difficile pour Colas
 - ✓ 158 millions d'euros d'impact négatif sur le résultat net du Groupe
- La contribution* d'Alstom au résultat net (235 M€ en 2010 contre 346 M€ en 2009) inclut une provision de 66 M€ (part de Bouygues) pour le plan de restructuration annoncé par Alstom en octobre 2010

(*) Calculée à partir du résultat net publié d'Alstom au 30 septembre 2010

Situation financière du Groupe

Millions d'euros	Fin 2009	Fin 2010	Variation
Capitaux propres	9 726	10 607	+ 881 M€
Endettement net	2 704	2 473	- 231 M€
Endettement net / capitaux propres	28 %	23 %	- 5 pts

- La baisse de l'endettement net accroît la flexibilité du Groupe pour développer ses métiers
- La solidité financière est un atout dans un contexte mondial où l'accès à la dette risque de devenir plus difficile et plus coûteux

Une structure financière très saine

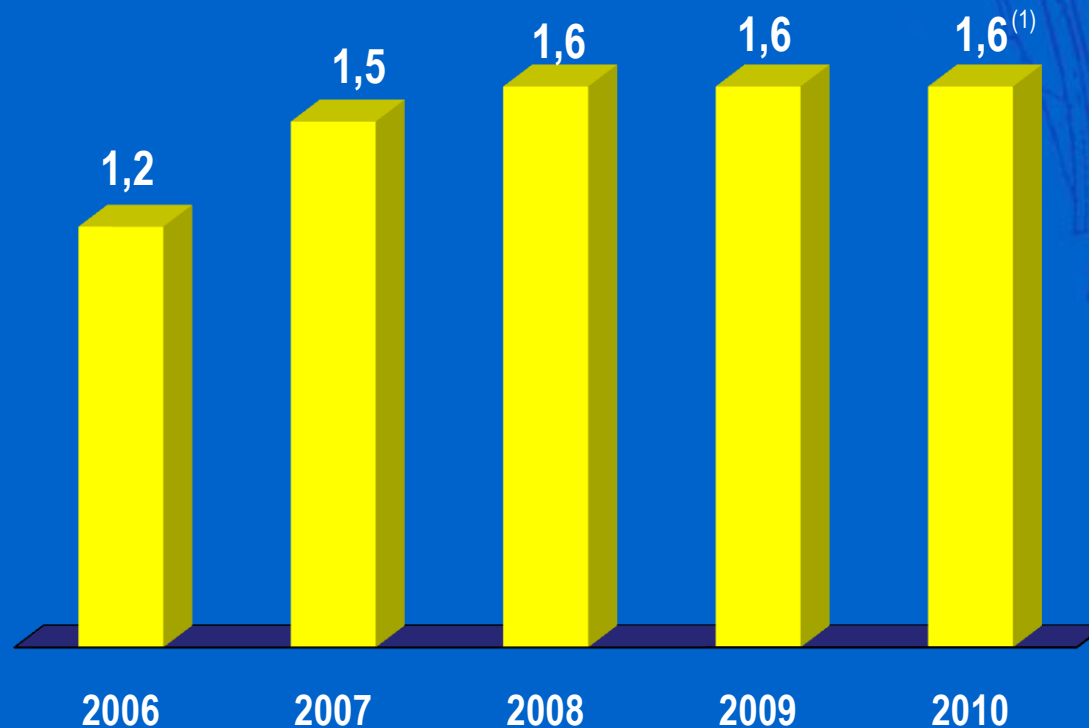
Situation financière du Groupe

Millions d'euros	2009	2010	Variation
Capacité d'autofinancement	3 430	3 244	- 5 %
- Coût de l'endettement financier net	- 344	- 330	- 4 %
- Impôt	- 487	- 482	- 1 %
- Investissements d'exploitation nets	- 1 270	- 1 423	+ 12 %
Cash-flow libre⁽¹⁾	1 329	1 009	- 24 %

⁽¹⁾ Avant variation du BFR

Un cash-flow libre d'un milliard d'euros après une hausse des investissements d'exploitation

Dividende par action (en euros)



Taux de rendement :	2,6 % ⁽²⁾	2,7 % ⁽²⁾	4,6 % ⁽²⁾	4,7 % ⁽²⁾	4,7 % ⁽³⁾
---------------------	----------------------	----------------------	----------------------	----------------------	----------------------

(1) Proposé à l'Assemblée générale du 21 avril 2011

(2) Dividende par action rapporté au cours moyen entre deux détachements de coupons successifs

(3) Dividende par action rapporté au cours moyen sur 12 mois glissants au 24 février 2011

Dividende maintenu à 1,60 euro

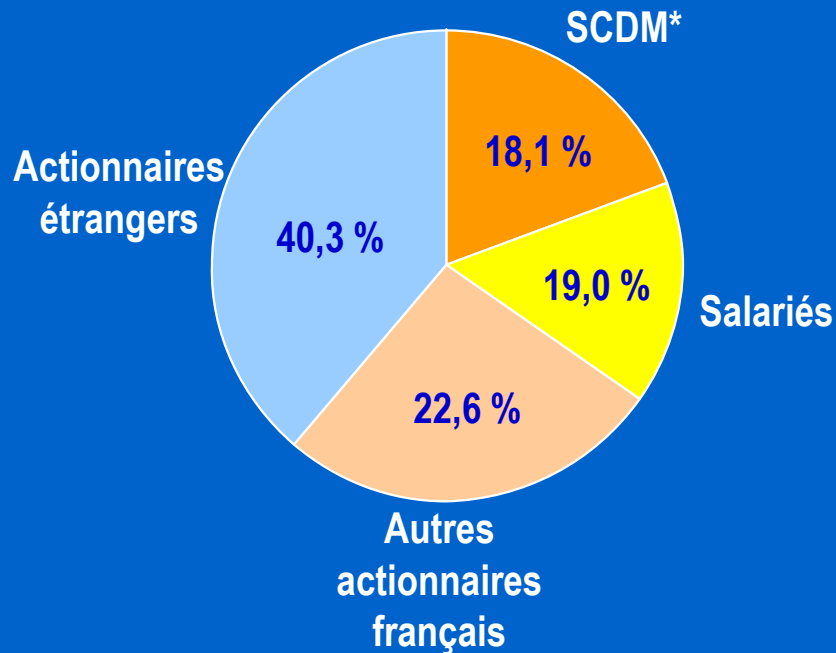
- **Rebond des performances commerciales au troisième trimestre 2010/2011**
 - ✓ Meilleur niveau de prises de commandes depuis le premier trimestre 2009/2010 à 5,5 milliards d'euros
 - ✓ Ratio commandes sur chiffre d'affaires supérieur à 1 pour la première fois depuis 2 ans
 - ✓ Les marchés émergents représentent 60 % des commandes
 - ✓ Poursuite de l'amélioration attendue au quatrième trimestre
- **Confirmation d'un objectif de marge opérationnelle situé entre 7 % et 8 % pour les exercices 2010/2011 et 2011/2012**
- **Progression de l'action Alstom**
 - ✓ Hausse du cours d'Alstom de 19 %* depuis fin 2010
- **Alstom renforce sa présence sur des marchés à croissance rapide et dispose de technologies de pointe et d'une expertise reconnue en matière de services**

(*) Du 31 décembre 2010 (clôture) au 24 février 2011 (clôture)

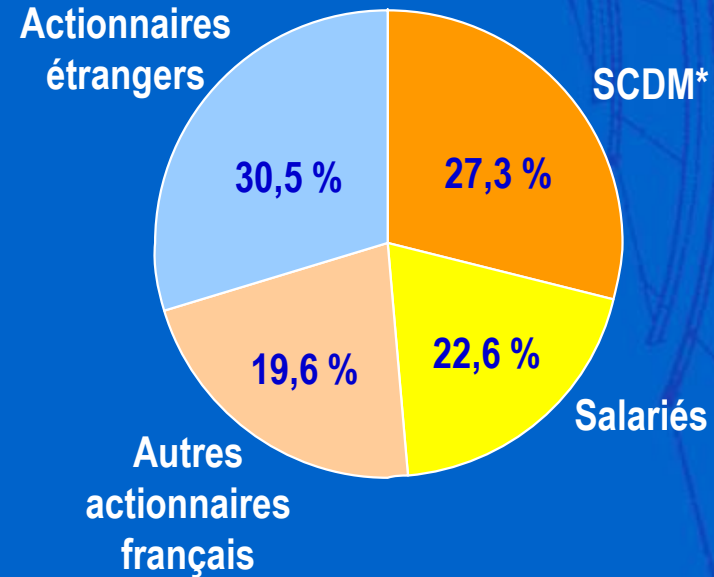
Alstom dispose de solides atouts pour profiter de la reprise

Actionnariat de Bouygues au 31 décembre 2010

■ Répartition du capital



■ Répartition des droits de vote

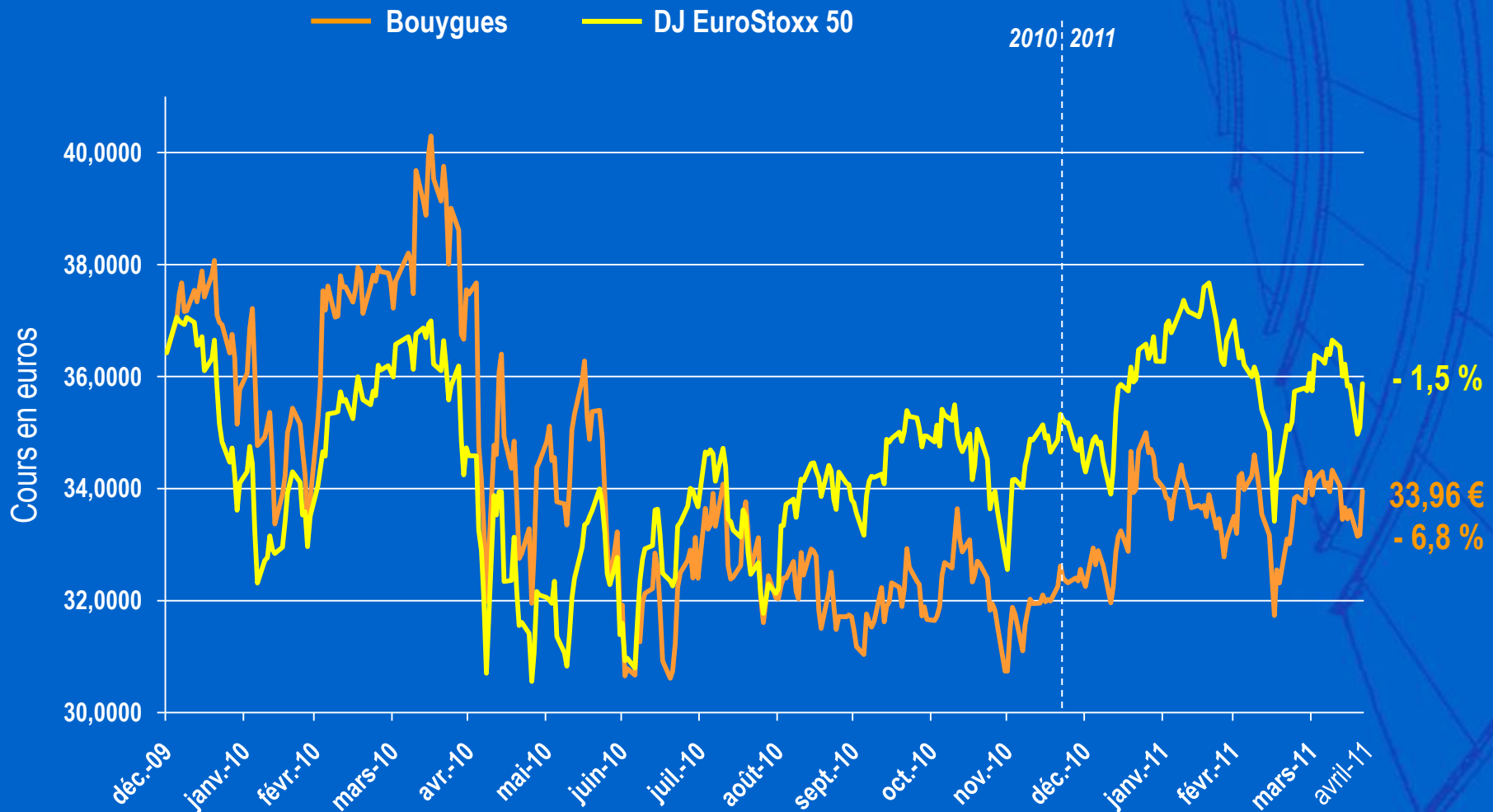


***Bouygues est la première société du CAC 40
par l'importance de son actionnariat salarié***

(*) 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 31 décembre 2009 au 20 avril 2011 (clôture)



Développement durable : faits marquants 2010

■ Stratégie carbone

- ✓ Stratégie de différenciation par des offres « bas carbone » dans les métiers de la construction
- ✓ Premier contrat de performance énergétique signé par Bouygues Construction et LogiRep pour le logement social
- ✓ Bouygues Immobilier est le premier promoteur au monde à obtenir la certification Breeam « outstanding » pour son immeuble Spring à Nanterre (phase conception)
- ✓ Évaluation des émissions de CO₂ du Groupe au moyen de logiciels spécifiques et mise en œuvre de plans d'actions pour les diminuer
 - Campagne de sensibilisation aux économies d'énergie chez Colas avec l'objectif de réduire de 20 % la consommation des engins de chantier
 - Lancement d'un service de recyclage de mobiles chez Bouygues Telecom

■ Achats responsables

- ✓ Evaluation RSE* de 400 fournisseurs (250 en 2009) par un tiers indépendant
- ✓ Participation au projet coordonné par la Poste pour acheter 500 véhicules électriques

(*) Responsabilité sociétale de l'entreprise

Développement durable : faits marquants 2010

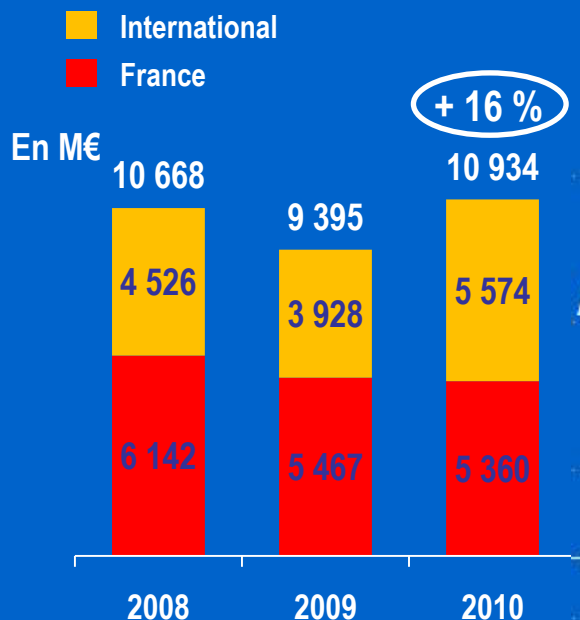
■ Social/sociétal

- ✓ Poursuite des actions en faveur de la diversité
 - Obtention du label « Diversité » de l'Afnor par TF1
 - Insertion de jeunes en difficulté chez Bouygues Construction et Colas
- ✓ Politique active de mécénat grâce aux six fondations
- ✓ Accompagnement de 305 jeunes boursiers dans leurs études supérieures à travers la Fondation Francis Bouygues

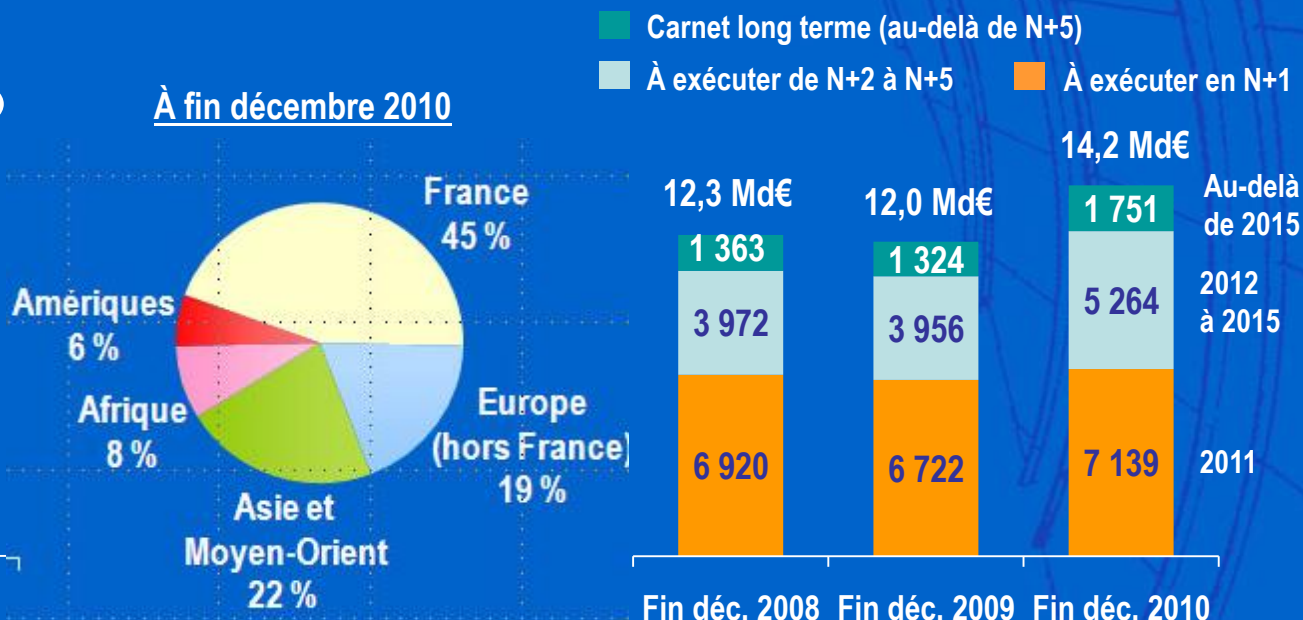
- LES FEMMES ET LES HOMMES DE BOUYGUES
- GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE
- FAITS MARQUANTS ET CHIFFRES CLÉS
- **PRÉSENTATION DES MÉTIERS**
- COMPARAISON AVEC LES CONCURRENTS
- PRÉSENTATION DES COMPTES
- INTERVENTION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
- PERSPECTIVES ET OBJECTIFS
- QUESTIONS ET RÉPONSES
- VOTE DES RÉOLUTIONS

BOUYGUES CONSTRUCTION : activité commerciale

Prises de commandes*



Carnet de commandes



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

- Le carnet de commandes est à un niveau historique
- 55 % du carnet de commandes est à exécuter à l'international (50 % fin 2009), 31 % dans les pays émergents
- Le carnet de commandes offre une visibilité croissante avec une augmentation de 33 % du carnet à deux ans et plus

**Excellente performance commerciale,
en particulier à l'international**

BOUYGUES CONSTRUCTION : chiffres clés

Millions d'euros	2009	2010	Variation
Chiffre d'affaires	9 546	9 235	- 3 %*
<i>dont France</i>	5 356	5 105	- 5 %
<i>dont international</i>	4 190	4 130	- 1 %
Résultat opérationnel courant	335	315	- 6 %
<i>Marge opérationnelle courante</i>	3,5 %	3,4 %	- 0,1 pt
Résultat net part du Groupe	240	201	- 16 %



The Met, Thaïlande

(*) - 5 % à périmètre et change constants

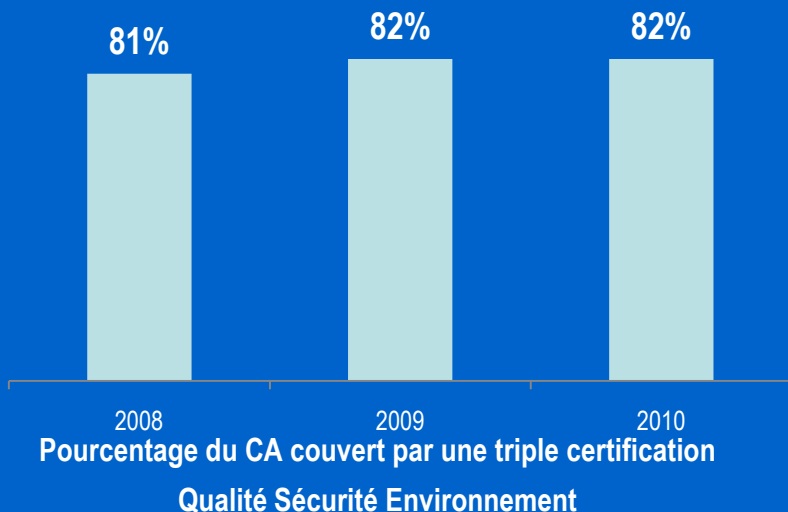
- Bonne résistance du chiffre d'affaires
- Marge opérationnelle stable
- Résultat net impacté par la baisse des taux d'intérêts et l'augmentation de la charge fiscale

Une solide performance opérationnelle

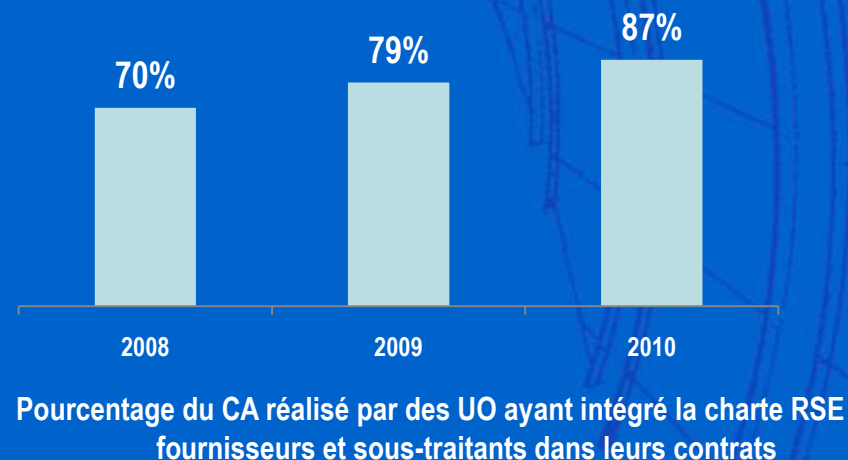
Bouygues Construction : indicateurs extra-financiers

Défis économiques

■ Établir une relation de confiance avec les clients

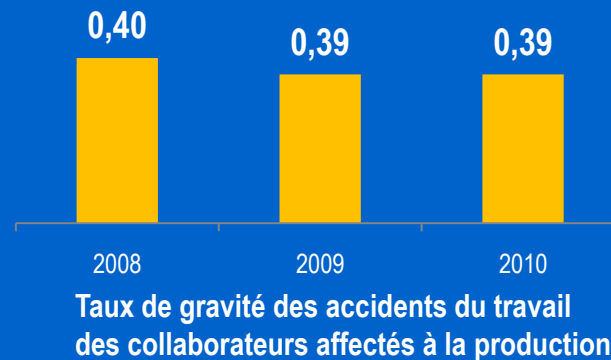
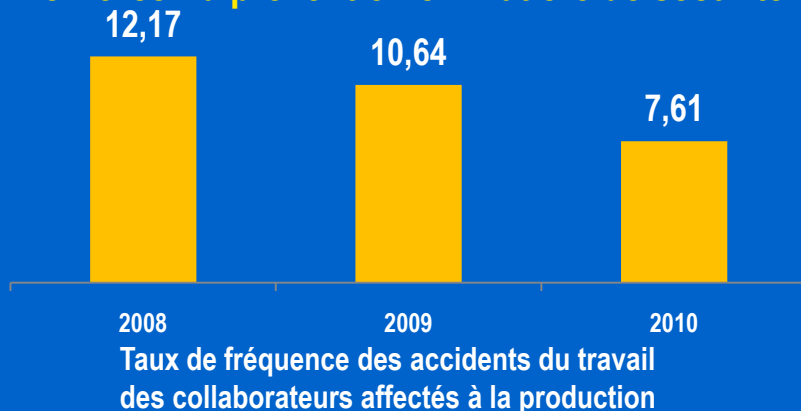


■ Impliquer les fournisseurs et sous-traitants dans la démarche développement durable



Défis sociaux et sociétaux

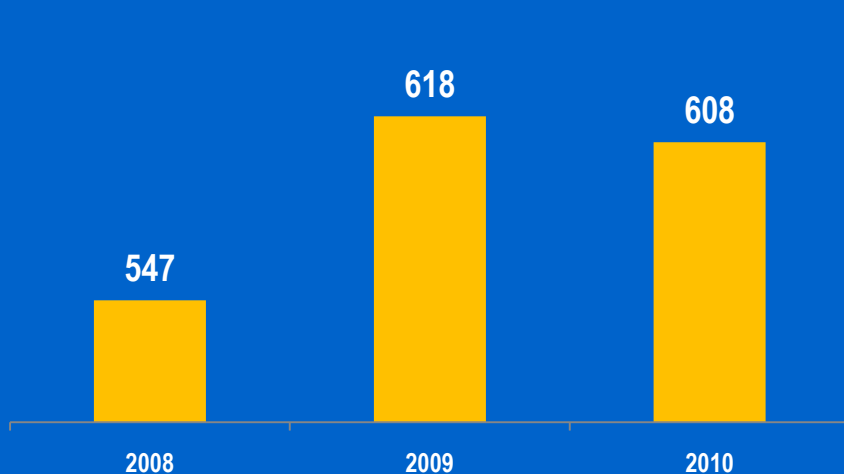
■ Renforcer la prévention en matière de sécurité



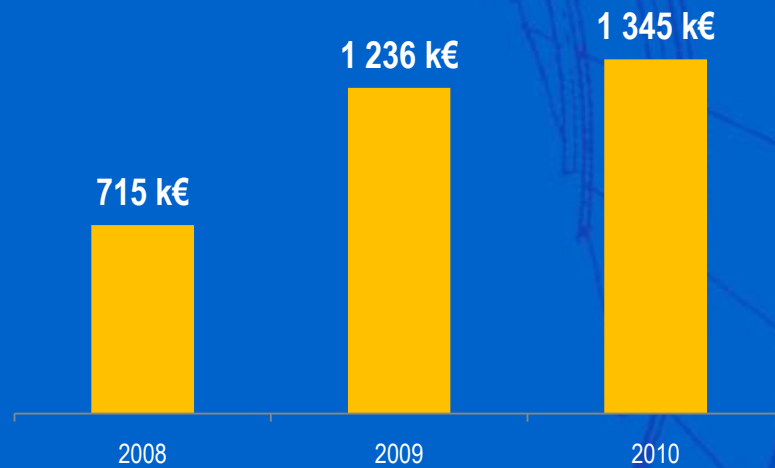
Bouygues Construction : indicateurs extra-financiers

Défis sociaux et sociétaux

■ Favoriser la diversité au sein de l'entreprise

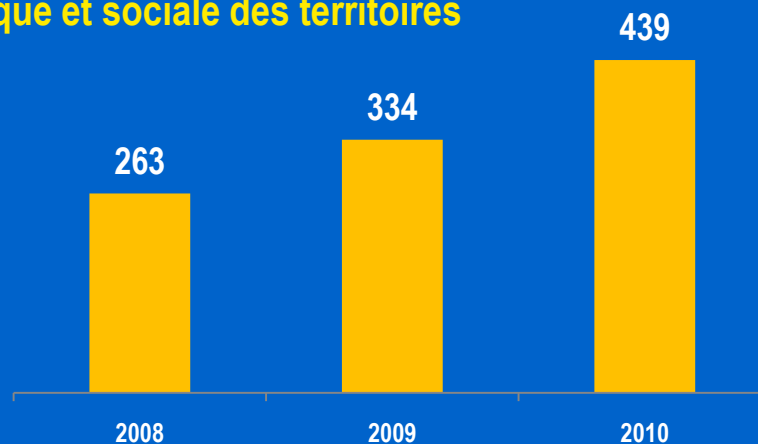


Nombre de travailleurs handicapés en CDI - France



Montant des travaux confiés au secteur protégé - France

■ Participer à la vie économique et sociale des territoires



Nombre de partenariats visant à soutenir l'insertion, l'éducation et la santé

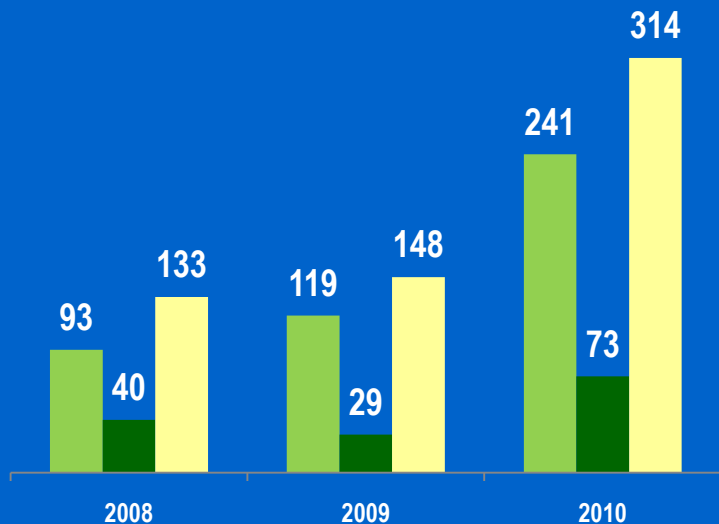
3 658 k€ versés

pour soutenir l'insertion, l'éducation et la santé en 2010

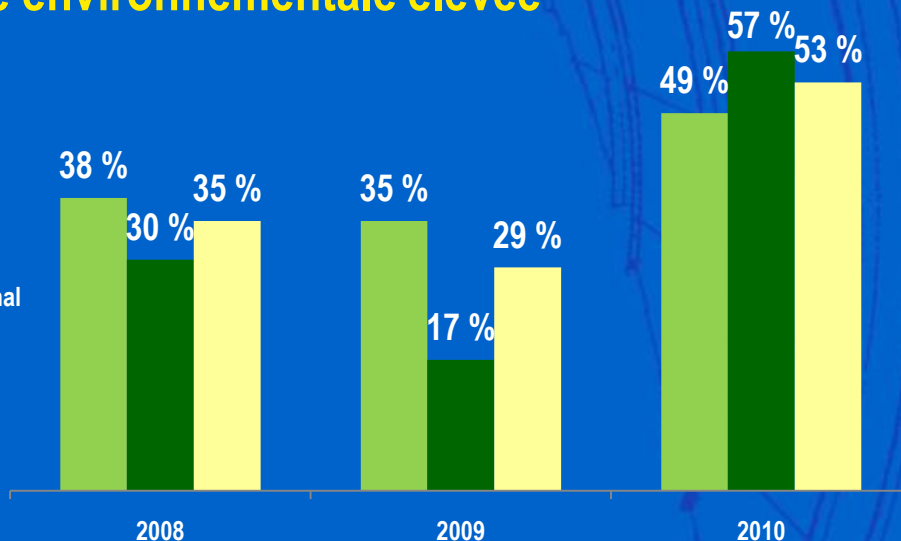
Bouygues Construction : indicateurs extra-financiers

Défis environnementaux

■ Construire des bâtiments de performance environnementale élevée

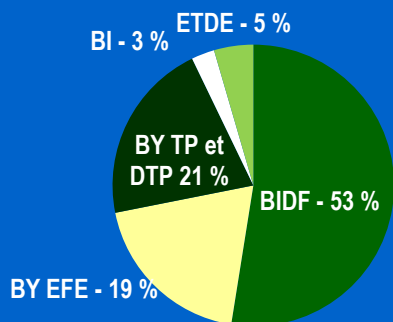


Nombre de bâtiments pris en commande sous labellisation ou certification environnementale



Pourcentage de bâtiments sous labellisation ou certification environnementale dans le montant de la prise de commandes bâtiment

■ Évaluer et réduire les émissions de CO₂



377 bilans carbone de bâtiments ou d'ouvrages d'art réalisés en 2010

■ Réduire l'impact environnemental de nos chantiers



Chantiers labellisés ECOSITE au 31/12/2010

BOUYGUES IMMOBILIER : activité commerciale

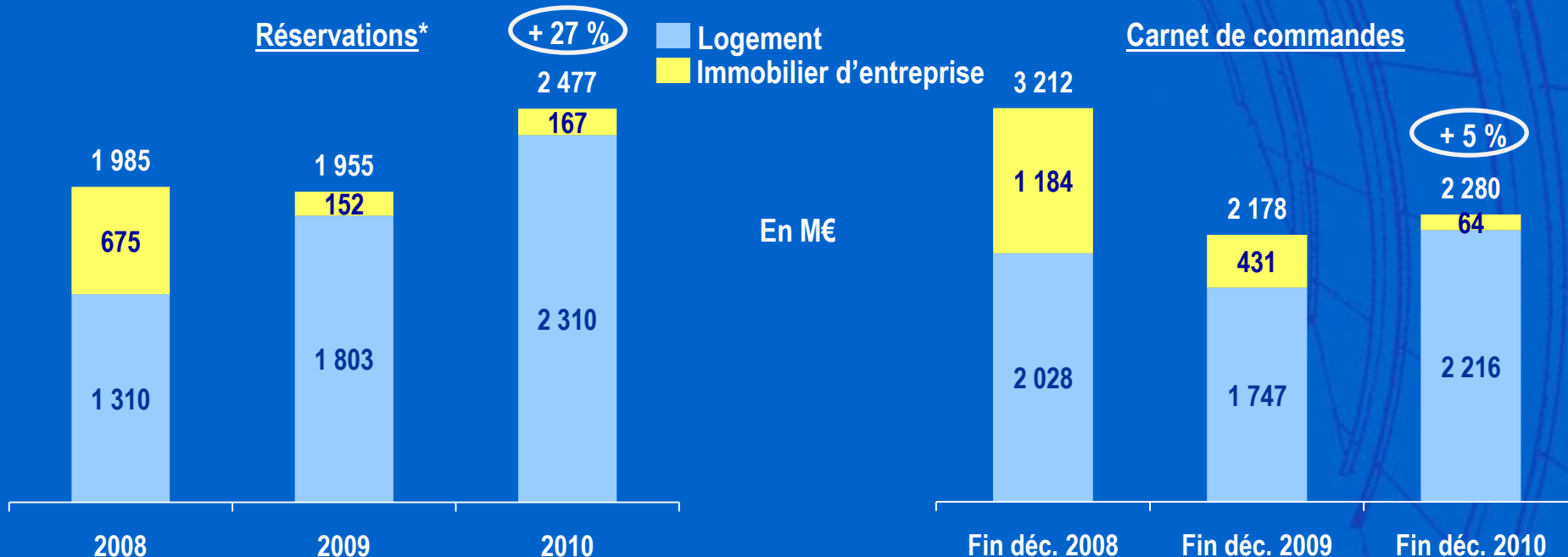
Réservations*

+ 27 %

■ Logement
■ Immobilier d'entreprise

Carnet de commandes

En M€



(*) 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)

- Des réservations en croissance de 27 % avec un niveau record atteint dans le Logement
- Une position de *leadership* renforcée sur le marché français du logement
 - ✓ Les réservations en volume sont en hausse de 28 % contre + 9 % pour le marché français en 2010
- Un carnet de commandes en croissance de 5 %
 - ✓ Le marché de l'immobilier d'entreprise reste en bas de cycle

Une stratégie commerciale pertinente

BOUYGUES IMMOBILIER : chiffres clés

Millions d'euros	2009	2010	Variation
Chiffre d'affaires	2 989	2 418	- 19 %*
<i>dont Logement</i>	2 084	1 947	- 7 %
<i>dont Immobilier d'entreprise</i>	905	471	- 48 %
Résultat opérationnel courant	203	204	=
<i>Marge opérationnelle courante</i>	6,8 %	8,4 %	+ 1,6 pt
Résultat net part du Groupe	110	108	- 2 %

(*)- 20 % à périmètre et change constants



Éco-quartier Ginko,
Bordeaux

- Le chiffre d'affaires dépasse de 300 millions d'euros l'objectif initial
 - ✓ La performance du Logement est meilleure que prévue
 - ✓ L'évolution globale reflète principalement l'achèvement des grands programmes de bureaux
- La rentabilité est en forte hausse grâce à la restauration de la marge opérationnelle du Logement

Une adaptation réussie aux conditions de marché

Indicateurs extra-financiers

	Déc 2009	Déc 2010	
■ Diversité & non discrimination			
• % de femmes dans l'effectif global	46 %	48 %	➔
• % de femmes cadres	33 %	35 %	➔
• Nb personnes en situation de handicap recrutées (<i>tous contrats</i>)	5	18	➔
■ Formation			
• Nombre moyen de jours de formation / collaborateur / an	2,0	2.4	➔
• % de collaborateurs qui suivront une formation sur l'année	72 %	78 %	➔
■ « Immobilier vert »			
• % de permis de construire déposés en BBC* (Logement)	14 %	87 %	➔
• Nombre de bâtiments à énergie positive en chantier (logement)	0	2	➔
• Surface de bureau à énergie positive en chantier ou en projet (m ²)	58 000	97 000	➔

(*) Bâtiment Basse Consommation

COLAS : chiffres clés



Millions d'euros	2009	2010	Variation
Carnet de commandes	6 257	6 141	- 2 %
Chiffre d'affaires	11 581	11 661	+ 1 %*
<i>dont France</i>	6 698	6 661	- 1 %
<i>dont international</i>	4 883	5 000	+ 2 %
Résultat opérationnel courant	541	365	- 33 %
<i>Marge opérationnelle courante</i>	4,7 %	3,1 %	- 1,6 pt
Résultat opérationnel	541	313	- 42 %
Résultat net part du Groupe	387	224	- 42 %



Autoroute A26 en Champagne

(*) - 3 % à périmètre et change constants

- Le chiffre d'affaires est en légère croissance et bénéficie d'effets de périmètre et de change favorables
- La rentabilité est en ligne avec les attentes communiquées fin août 2010
- Le résultat opérationnel inclut des éléments non courants liés à des charges pour d'anciennes affaires de concurrence et à des dépréciations de survaleurs en Europe centrale

Une année d'adaptation



COLAS : rentabilité



■ Résultats en forte baisse en Europe centrale en 2010

- ✓ Un effondrement des marchés plus marqué qu'attendu en début d'année
- ✓ Un chiffre d'affaires sur la zone en baisse de 34 %
- ✓ Une perte opérationnelle courante de 109 millions d'euros

■ La marge opérationnelle courante reflète également

- ✓ La pression concurrentielle
- ✓ La réduction du nombre de grands chantiers (ex : La Réunion, Madagascar...)
- ✓ La très bonne tenue de la rentabilité en Amérique du Nord
- ✓ L'amélioration de la rentabilité des activités de spécialités

La perte en Europe centrale représente près des 2/3 de la baisse du résultat opérationnel courant

COLAS : plan d'actions



■ En Europe centrale

- ✓ Plan de restructuration en cours d'achèvement dans toute la zone
 - Effectif de 5 450 personnes à fin 2010 (- 25 % par rapport à fin 2009)
- ✓ Renouvellement complet du management local
- ✓ Pilotage de l'activité en 2011 pour privilégier les marges au volume
- ✓ Volonté de maintien d'une présence de Colas dans la région

■ Dans le reste du monde

- ✓ Adaptation des établissements aux conditions de volume et de prix des marchés, partout où cela était nécessaire
 - Redéploiement et optimisation des effectifs et des parcs matériels en privilégiant le développement de synergies entre établissements
- ✓ Mise en place de réductions de coûts
- ✓ Gestion rigoureuse des frais fixes
 - Baisse de 4 % des charges administratives en 2010

Le plan d'actions devrait permettre d'améliorer progressivement la rentabilité à partir de 2011

Indicateurs extra-financiers



 **Société et clients** : progression régulière d'indicateurs mondialisés sur des enjeux-clefs

	2008	2009	2010	Objectifs
Dialogue local	23 %	32 %	46 %	50 % (2011)
Certification qualité	76 %	78 %	76 %	
Écovariantes (en gaz à effet de serre)	15 kt	13 kt	21 kt	

Indicateurs extra-financiers



 **Sécurité** : les objectifs 2005 ont été atteints et de nouveaux objectifs ont été fixés pour 2015. La sécurité routière bénéficie désormais d'un indicateur désormais pratiquement mondialisé.

	2008	2009	2010	Objectifs
Taux de fréquence	8,8	7,6	7,8	5 (2015)
Taux de gravité	0,32	0,29	0,30	
Sécurité routière	0,088	0,081	0,083	0,05 (2015)
Sauveteurs secouristes	24 %	29 %	31 %	35 % (2015)

Indicateurs extra-financiers



Environnement : les indicateurs mondiaux ont progressé en 2010

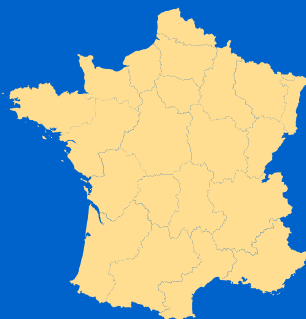
	2008	2009	2010	Objectifs
Recyclage enrobés	8 %	9 %	10 %	12 % (2012)
Graves recyclées	10,2 Mt (12 %)	8,7 Mt (10 %)	9,13 Mt (11 %)	
Enrobés tièdes	-	2 %	6 %	10 % (2011) 50 % en 2018
Certification (sites de production)	50 %	57 %	57 %	
Certif ^{on} ou check-lists (sites de prod ^{on})			80 %	90 %
GES évités	135 ktCO ₂	230 ktCO ₂	130 ktCO ₂	

20 ans de savoir-faire dans les concessions / PPP / PFI

- En 20 ans, Bouygues a développé une expertise forte dans les PPP / PFI et les montages de concessions
- Sur la période, plus de 120 projets ont été réalisés ou sont en cours de réalisation, tant en France qu'à l'international
- Le Groupe s'appuie sur
 - ✓ Un savoir-faire : ingénierie financière et juridique, conception, construction, exploitation/maintenance...
 - ✓ Une capacité à intervenir dans de nombreux secteurs : santé, éducation, loisirs, routes, ports, équipements urbains...
 - ✓ Une complémentarité de ses métiers : bâtiment, travaux publics, routes, ferroviaire, développement immobilier, énergie, services...
 - ✓ Une présence géographique mondiale
 - ✓ Une structure financière solide

20 ans de savoir-faire dans les concessions / PPP / PFI

- Concession autoroutière A28
- → Concession autoroutière A41
- Concession Stade de France
- → Concession Tramway de Reims
- Cofiroute
- PPP d'éclairage urbain de Libourne



- PPP Stade Vélodrome de Marseille
- PPP hospitaliers (Bourgoin-Jallieu, Caen, etc.)
- PPP pénitentiaires (Réau, Anceullin, Nantes, etc.)
- PPP dans le secteur de l'éducation (Universités Paris 4, Versailles Saint-Quentin)
- PPP d'équipements urbains (éclairage public de Boulogne et de Sèvres, réseau haut-débit du Finistère, etc.)

Royaume-Uni

- 18 PFI dans les secteurs de la santé, de l'éducation, du logement social et de l'éclairage public (dont Home Office, Hôpital de Broomfield, logements sociaux à Brent, etc.)
- Concession New Tyne Tunnel
- PFI de maintenance urbaine de Portsmouth
- Contrats MAC de maintenance routière et ferroviaire

Allemagne

- Concession Tunnel de Rostock

Hongrie

- → Concession autoroute M5
- PPP autoroute M6 - M60

Singapour

- PPP Sports Hub

Corée du Sud

- Concession Masan Bay Bridge
- Concession port de Pusan

Hong Kong

- Concession AsiaWorld-Expo et Hôtel Marriott

Arabie Saoudite

- PPP Equestrian Club

Australie

- Métro de Sydney

Canada

- PPP hospitalier en Colombie Britannique
- PPP quartier général de la gendarmerie royale canadienne
- Contrats long terme de maintenance routière

États-Unis

- PPP tunnel du port de Miami

Jamaïque

- Concession autoroute Highway 2000, 1A

Croatie

- Concession autoroute Istrie, phases 1 et 2

Chypre

- Concession aéroports de Larnaka et Paphos

Afrique du Sud

- Concession Gautrain

- Bouygues Construction
- Colas

La Construction durable : un axe de différenciation et de développement

- Les métiers de la construction mettent en œuvre leur savoir-faire en matière d'éco-conception et d'exploitation des bâtiments
 - ✓ Bouygues Construction : 53 % du montant de la prise de commandes Bâtiment est sous labellisation ou certification environnementale
 - ✓ Bouygues Immobilier
 - 89 % du chiffre d'affaires est certifié par des labels environnementaux
 - 6 000 logements BBC-effinergie® ont été commercialisé en 2010
 - 23 000 m² de bureaux à énergie positive Green-office® sont en chantier
- Le Groupe met en œuvre des offres de rénovation des bâtiments existants
- Le Groupe adopte des standards internationaux très ambitieux pour ses propres immeubles de bureau
 - ✓ Rénovation de Challenger (HQE®, Breeam, Leed)
 - ✓ Tour Sequana de Bouygues Telecom (HQE®)
 - ✓ Galeo, siège de Bouygues Immobilier (HQE®)
- Colas favorise le recyclage des enrobés bitumineux et promeut les enrobés tièdes

(*) Haute Qualité Environnementale

Rénovation de Challenger

■ Objectif : Anticipation du Grenelle de l'environnement

- ✓ Consommations énergétiques divisées par 10 au moyen de la géothermie, de l'énergie solaire et de l'optimisation du bâti (façades ventilées - isolations)
- ✓ Réduction de 58 % de la consommation d'eau potable : traitement sur site des eaux usées et pluviales par jardins filtrants ; réutilisation pour l'arrosage, les sanitaires, les besoins techniques => 0 rejet à l'égout
- ✓ Création de 200 places pour des véhicules électriques

Challenger sera la vitrine du Groupe en matière de construction durable et une référence internationale : triple certification environnementale (HQE[®], Leed[®], Breeam) et label énergétique (BBC-effinergie[®]).

TF1 : faits marquants



- Une position unique en France et en Europe
 - ✓ La seule chaîne historique à progresser en *prime time* : 6,3 millions⁽¹⁾ de téléspectateurs en moyenne (+ 2 % en un an) en 2010
- Une offre de télévision renforcée avec TMC et NT1
 - ✓ Des recettes en croissance
 - ✓ Une offre élargie pour les annonceurs *via* deux régies indépendantes et concurrentes
 - ✓ Une opportunité de meilleure utilisation des stocks de programmes et de mutualisation des coûts au niveau du *back-office*
- Renforcement des synergies entre tous les médias
 - ✓ TF1 est le premier groupe média du web en France avec 17,5 millions⁽²⁾ de visiteurs uniques par mois
- Adaptation du modèle économique et maîtrise des coûts
 - ✓ 32 millions d'euros d'économies récurrentes en 2010 pour un total de 138 millions d'euros depuis 2008

⁽¹⁾ Source : Médiamétrie - Médiamat

⁽²⁾ Source : Panel NNR - Médiamétrie

TF1 : chiffres clés



Millions d'euros	2009	2010	Variation
Chiffre d'affaires	2 365	2 622	+ 11 %*
<i>dont publicité Antenne</i>	1 429	1 550	+ 8 %
<i>dont autres activités</i>	936	1 072	+ 15 %
Résultat opérationnel courant	101	230	X 2
<i>Marge opérationnelle courante</i>	4,3 %	8,8 %	+ 4,5 pts
Résultat opérationnel	101	313	X 3
Résultat net part du Groupe	115	228	X 2











Harry Roselmack, journaliste

(*) + 9 % à périmètre et change constants

- Croissance du chiffre d'affaires tirée par la reprise des investissements publicitaires sur tous les supports et la bonne performance d'Eurosport
- Marge opérationnelle courante en hausse de 4,5 points
- Le résultat opérationnel inclut un produit non courant de 83 millions d'euros, principalement généré par la réévaluation des quotes-parts antérieurement détenues suite à la prise de contrôle de TMC et de NT1

Une année de relance

Indicateurs extra-financiers TF1

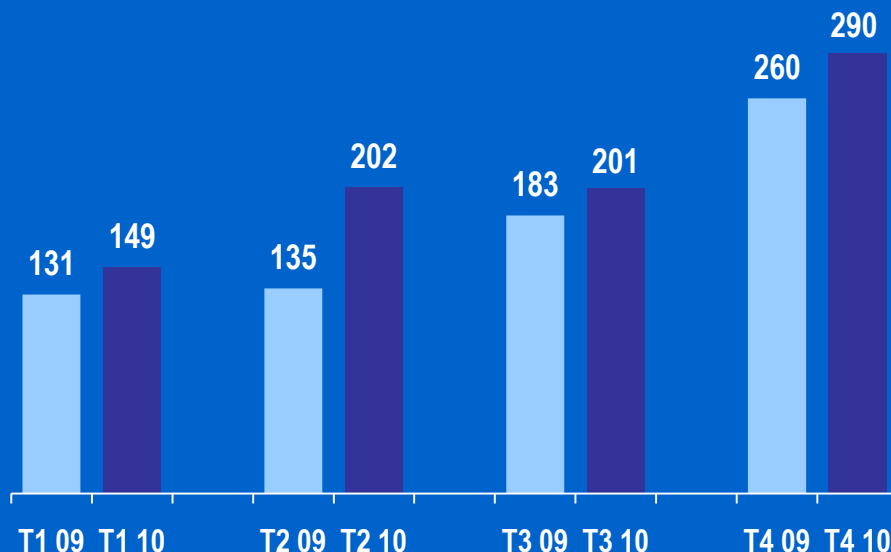
	fin 2010	fin 2009	
Contenus			
• Nombre de réponses aux demandes des téléspectateurs et internautes (via Service Relation aux Publics)	231 000	245 000	
• Dons aux associations*	21 M€	18,5 M€	
• % de programmes sous-titrés pour les malentendants (moyenne annuelle)	95 %	85 %	
<i>(*) Valorisation des spots institutionnels, coût des bandes-annonces et programmes spéciaux, dons effectués à l'occasion d'émissions de jeux, espaces publicitaires gratuits, dons en nature</i>			
Social			
• % de femmes cadres (CDI)	46,6 %	47,2 %	
• % de collaborateurs handicapés (CDI et CDD)	1,53 %	1,46 %	
• % d'actionnariat salarié	5,7 %	5,4 %	
• Nombre d'entreprises évaluées sur leur politique RSE par ECOVADIS	89	45	
Environnement			
• Consommation électrique (en Méga Watt)	32 171	32 520	

BOUYGUES TELECOM : performances commerciales

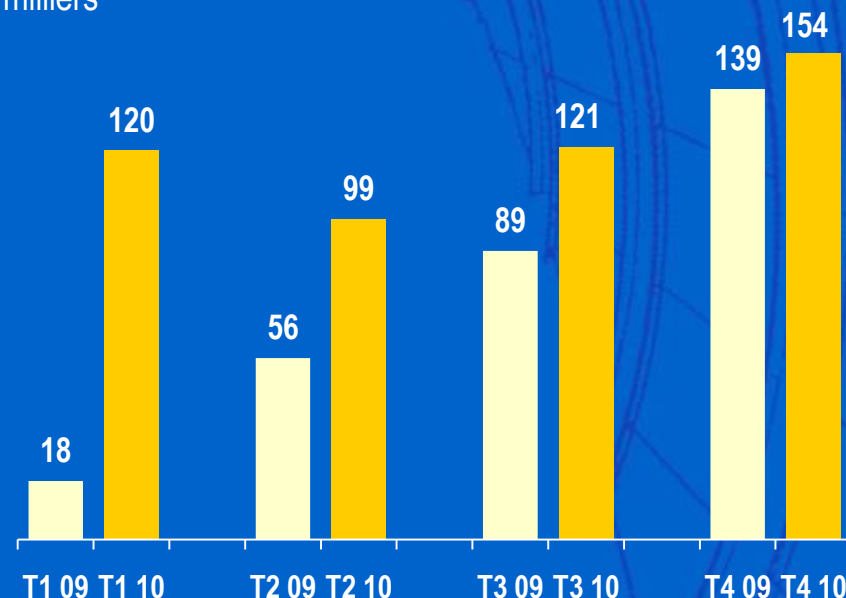


Activité Forfait Mobile

Croissance nette en milliers



Activité Haut Débit Fixe⁽¹⁾



⁽¹⁾ Le nombre de clients Haut Débit Fixe inclut les abonnements xDSL et câble

- **Activité Mobile : 842 000 nouveaux clients Forfait sur 2010, soit 23 %⁽²⁾ de la croissance nette annuelle du marché. Cap des 11 millions de clients franchi**
- **Activité Haut Débit Fixe : 494 000 nouveaux clients en 2010 pour un parc de 808 000 fin d'année**

⁽²⁾ Données ARCEP

Dynamique commerciale soutenue

BOUYGUES TELECOM : chiffres clés



Millions d'euros	2009	2010	Variation
Chiffre d'affaires	5 368	5 636	+ 5 %*
<i>Chiffre d'affaires réseau</i>	4 863	5 060	+ 4 %
EBITDA	1 344	1 367	+ 2 %
<i>EBITDA/CA réseau</i>	27,6 %	27,0 %	- 0,6 pt
<i>Marge opérationnelle courante</i>	13,6 %	12,3 %	- 1,3 pt
Résultat net part du Groupe	471	444	- 6 %



Publicité ideo

(*) + 5 % à périmètre et change constants

- 14 % de croissance du chiffre d'affaires réseau hors baisse des terminaisons d'appel (TA)
- EBITDA supérieur aux attentes malgré les effets réglementaires
 - ✓ Augmentation des taxes (- 56 M€)
 - ✓ Baisses des différentiels de TA voix et SMS (- 121 M€)
- Marge opérationnelle impactée par la hausse des amortissements, liée notamment à la dynamique commerciale de l'activité Haut Débit Fixe

Objectifs financiers dépassés en 2010

BOUYGUES TELECOM : stratégie de croissance



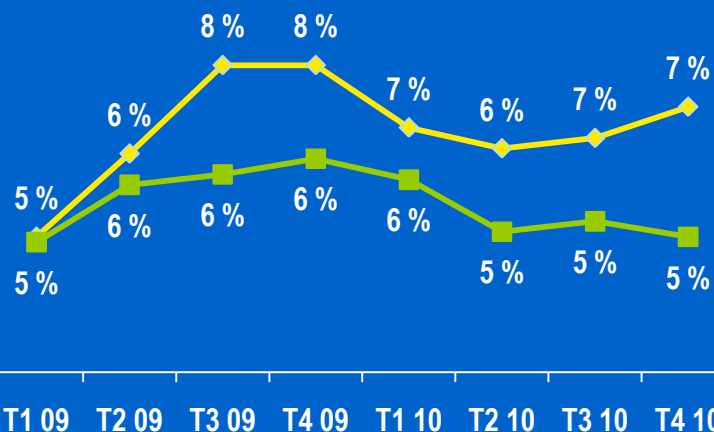
- La stratégie de croissance de Bouygues Telecom, dans le Mobile comme dans le Haut Débit Fixe, se fonde sur
 - ✓ Des offres innovantes, attractives et créatrices de valeur (Neo, ideo...)
 - ✓ Une relation clients de qualité (N°1 dans le Mobile pour la 4^e année consécutive⁽¹⁾)
- Elle s'est traduite depuis début 2009 par une croissance continue et soutenue, notamment dans le Haut Débit Fixe

⁽¹⁾ Podium de la relation client TNS Sofres-BearingPoint

Croissance de la base clients Mobile

(en % vs N-1)

◆ Bouygues Telecom ■ Marché⁽²⁾



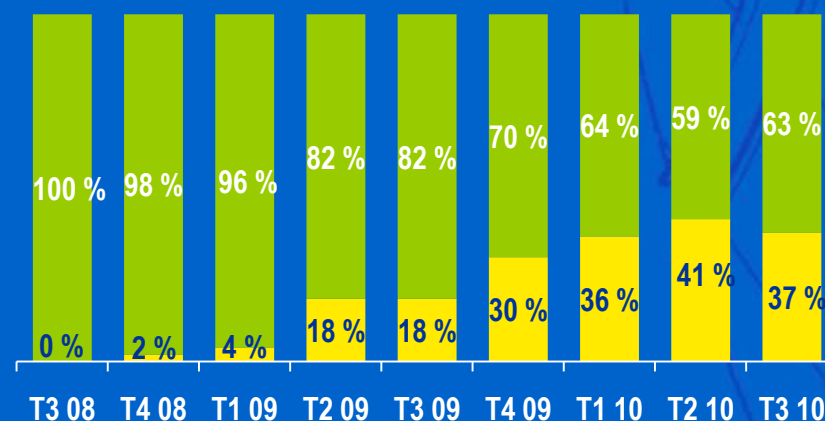
Mix Forfait

79 %

72 %

Part de la croissance nette ADSL⁽²⁾

■ Bouygues Telecom ■ Concurrents



⁽²⁾ Source ARCEP

Bouygues Telecom fait mieux que le marché



BOUYGUES TELECOM : stratégie de croissance



■ Cette stratégie a permis à Bouygues Telecom

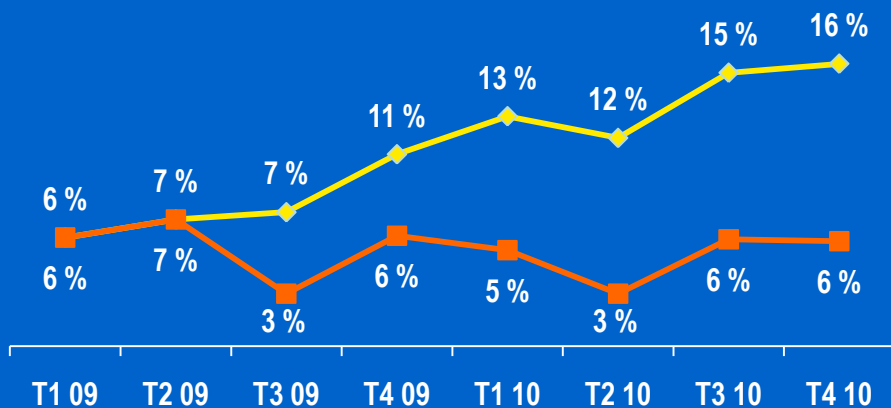
- ✓ De conserver une forte croissance du chiffre d'affaires au cours des deux dernières années malgré la baisse des terminaisons d'appel
- ✓ De stabiliser l'EBITDA malgré les effets réglementaires (diminution des différentiels de terminaisons d'appel et hausse des taxes)

Croissance du chiffre d'affaires

(en % vs N-1)

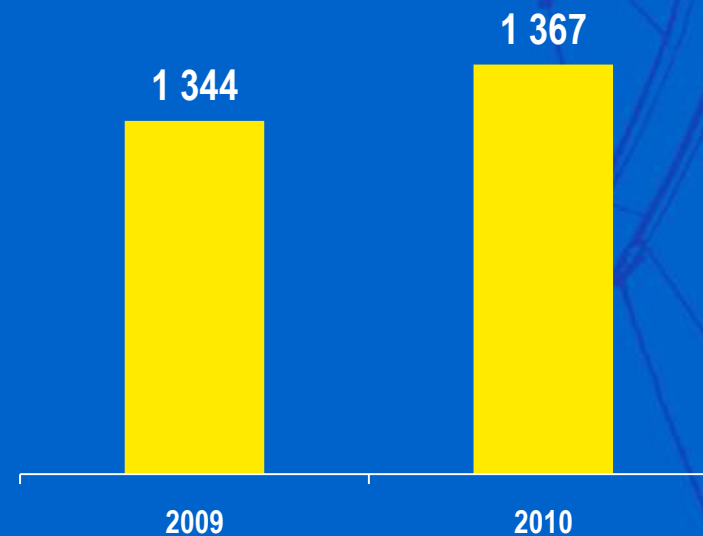
◆ Croissance du chiffre d'affaires hors effet TA

■ Croissance du chiffre d'affaires publié



EBITDA

(en M€)



BOUYGUES TELECOM : poursuite de la stratégie de croissance en 2011



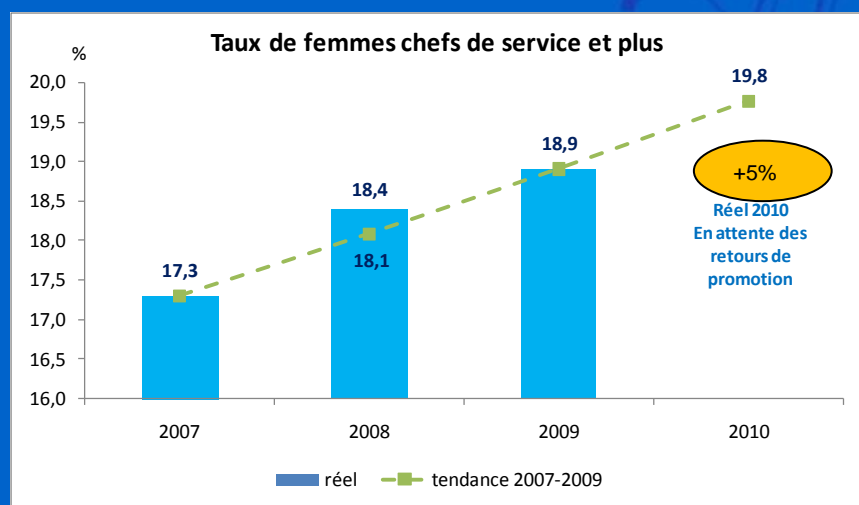
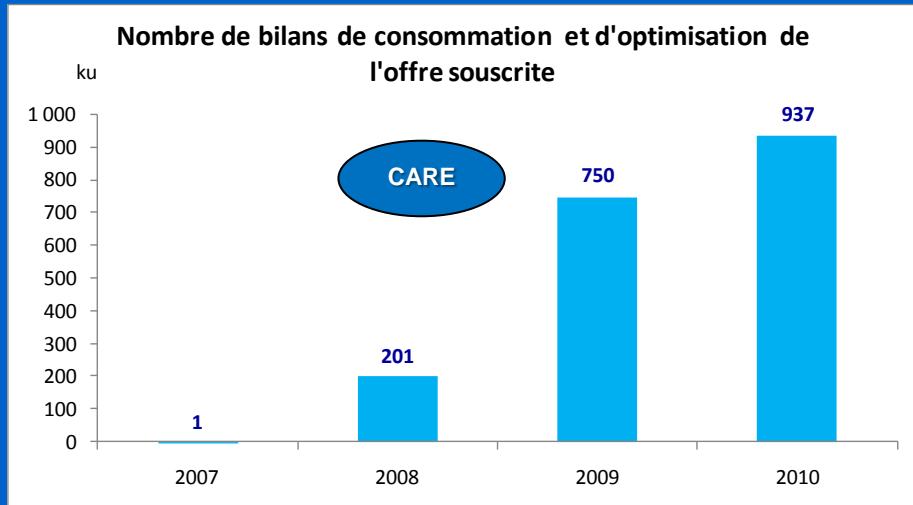
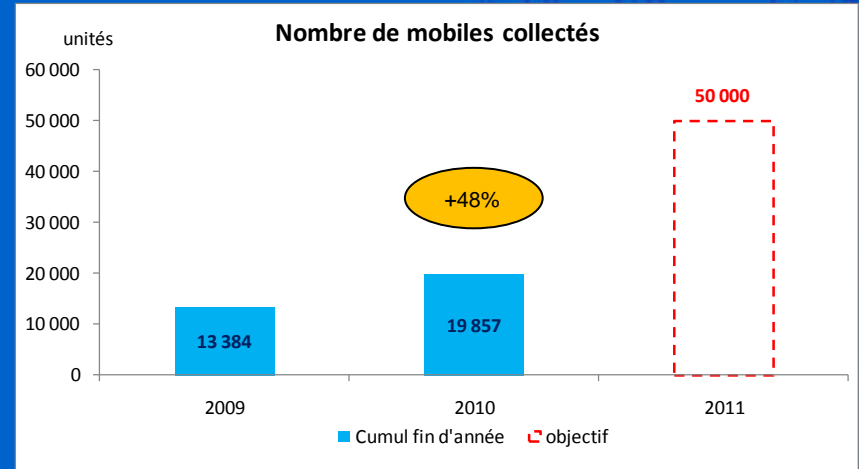
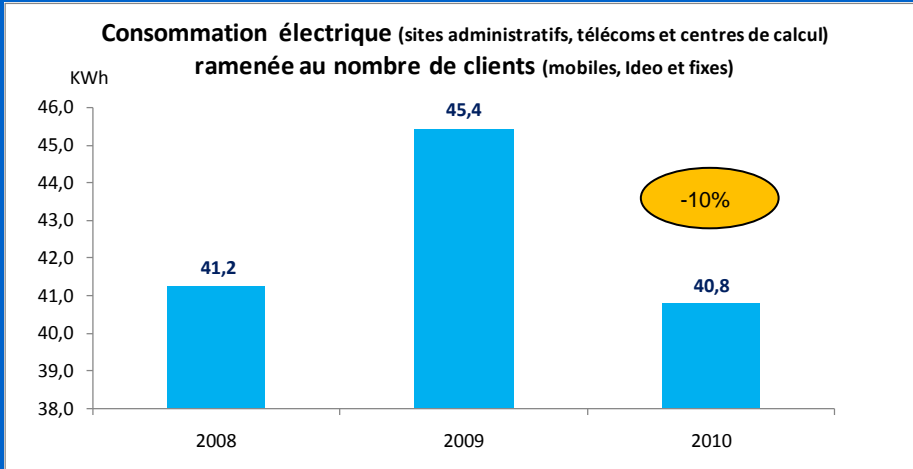
- Bouygues Telecom capitalise sur
 - ✓ Le bon positionnement de ses offres mobiles et convergentes
 - ✓ La position de *leader* de la relation Client dans le Mobile et la double certification (Fixe et Mobile) NF Service « Centre de relation client »

- La non-répercussion de la hausse de la TVA sur les forfaits Mobile a renforcé la marque et conforté le contrat de confiance entre Bouygues Telecom et ses clients

- La commercialisation de la Bbox fibre va s'accélérer en 2011
 - ✓ L'offre est dès aujourd'hui accessible à plus de six millions de foyers français

Une stratégie commerciale fondée sur le respect du client

Indicateurs extra-financiers de Bouygues Telecom



- LES FEMMES ET LES HOMMES DE BOUYGUES
- GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE
- FAITS MARQUANTS ET CHIFFRES CLÉS
- PRÉSENTATION DES MÉTIERS
- **COMPARAISON AVEC LES CONCURRENTS**
- PRÉSENTATION DES COMPTES
- INTERVENTION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
- PERSPECTIVES ET OBJECTIFS
- QUESTIONS ET RÉPONSES
- VOTE DES RÉOLUTIONS

Comparaison avec les concurrents

■ PÔLE CONSTRUCTION (BTP + ROUTE + IMMOBILIER)

Millions d'euros	Chiffre d'affaires 2010	Variation 2010 / 2009	Variation 2010 / 2009 Comparable*	Variation 2009 / 2008 Comparable*
Bouygues	23 003	- 3%	- 6 %	- 5 %
Vinci (Contracting + Immobilier)	28 753	+ 9 %	- 1 %	- 7 %
Eiffage (Pôle Travaux)	11 339	=	- 2%	- 7 %

(*) Variation à périmètre et change constants

Comparaison avec les concurrents

■ PROMOTEURS IMMOBILIERS : CHIFFRE D'AFFAIRES

Millions d'euros	Chiffre d'affaires 2010	Variation 2010 / 2009	Variation 2009 / 2008
Bouygues Immobilier	2 418	- 19 %	+ 2 %
Nexity (hors services et distribution)	2 107	- 9 %	+ 8 %
Kaufman & Broad	936	=	- 20 %
Icade	1 031	- 6 %	- 4 %

■ PROMOTEURS IMMOBILIERS : RÉSERVATIONS DE LOGEMENTS EN FRANCE

Nombre de logements	Réservations 2010	Variation 2010 / 2009	Variation 2009 / 2008
Bouygues Immobilier	13 734	+ 28 %	+ 39 %
Nexity (hors services et distribution)	11 854	+ 10 %	+ 48 %
Kaufman & Broad	6 651	+ 39%	- 2 %
Icade	5 173	+ 2 %	+ 66 %

Comparaison avec les concurrents

■ ROUTES

Millions d'euros	Chiffre d'affaires 2010	Variation 2010 / 2009	Variation 2010 / 2009 Comparable*	Variation 2009 / 2008 Comparable*
Colas	11 661	+ 1 %	- 3 %	- 9 %
France	6 661	- 1 %	- 3 %	- 8 %
International	5 000	+ 2 %	- 4 %	- 11 %
Eurovia (Vinci)	7 930	+ 1 %	- 2 %	- 4 %
France	4 569	=	- 1 %	- 9 %
International	3 362	+ 3 %	- 3 %	+ 4 %

(*) Variation à périmètre et change constants

Comparaison avec les concurrents

■ CHAÎNES TV

Millions d'euros	Chiffre d'affaires 2010	Variation 2010 / 2009	Variation 2009 / 2008
TF1	2 622	+ 11 %	- 9 %
<i>Dont CA pub antenne TF1</i>	<i>1 550</i>	<i>+ 8 %</i>	<i>- 13 %</i>
M6	1 462	+ 6 %	+ 2 %
<i>Dont CA pub antenne M6</i>	<i>678</i>	<i>+ 11 %</i>	<i>- 8 %</i>

Comparaison avec les concurrents

■ OPÉRATEURS TÉLÉCOM : CHIFFRE D'AFFAIRES

Millions d'euros	Chiffre d'affaires 2010	Variation 2010 / 2009	Variation 2010 / 2009 Comparable*	Variation 2009 / 2008 Comparable*
Bouygues Telecom	5 636	+ 5 %	+ 5 %	+ 5 %
Orange France	23 308	- 1 %	- 1 %	=
SFR	12 577	+ 1 %	+ 1 %	=
Iliad	Non publié			+ 12 %

(*) Variation à périmètre et change constants

■ OPÉRATEURS TÉLÉCOM : HAUT DEBIT FIXE

Croissance nette de clients ADSL (En milliers)	2010	4 ^e trimestre 2010
Bouygues Telecom *	494	154
Orange France	248	121
SFR	443	114
Iliad	Non publié	

(*) Clients Haut Débit Fixe = nombre de liens xDSL et câble activés

Sources : publications des opérateurs

BOUYGUES : un modèle de développement original

- L'endettement de Bouygues est modéré (2 473 M€ : 23 % d'endettement net/fond propres) : un atout dans le contexte de Bâle III
- Bouygues privilégie la rentabilité des capitaux investis (ROCE¹ moyen sur 5 ans : 13 %)
- Bouygues fait peu appel à ses actionnaires pour se financer : 2,406 Md€ d'augmentation de capital, nettes des annulations de titres², sur les 11 dernières années et 1,674 M€ de dividendes exceptionnels versés aux actionnaires en 2005

(1) ROCE : résultat opérationnel courant après impôt normatif et quote-part des sociétés mises en équivalence/capitaux investis (moyenne des capitaux propres + dettes entre le début et la fin de la période)

(2) Du 31/12/1999 au 31/12/2010

- **LES FEMMES ET LES HOMMES DE BOUYGUES**
- **GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE**
- **FAITS MARQUANTS ET CHIFFRES CLÉS**
- **PRÉSENTATION DES MÉTIERS**
- **COMPARAISON AVEC LES CONCURRENTS**
- **PRÉSENTATION DES COMPTES**
- **INTERVENTION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**
- **PERSPECTIVES ET OBJECTIFS**
- **QUESTIONS ET RÉPONSES**
- **VOTE DES RÉOLUTIONS**

Compte de résultat consolidé résumé

Millions d'euros	2009	2010	Variation
Chiffre d'affaires	31 353	31 225	=
Résultat opérationnel courant	1 855	1 760	- 5 %
Autres produits et charges opérationnels	0	31⁽¹⁾	ns
Résultat opérationnel	1 855	1 791	- 3 %
Coût de l'endettement financier net	(344)	(330)	- 4 %
<i>dont produits financiers</i>	81	64	- 21 %
<i>dont charges financières</i>	(425)	(394)	- 7 %
Autres produits et charges financiers	25	6	ns

⁽¹⁾ Dont + 83 M€ chez TF1 et - 52 M€ chez Colas

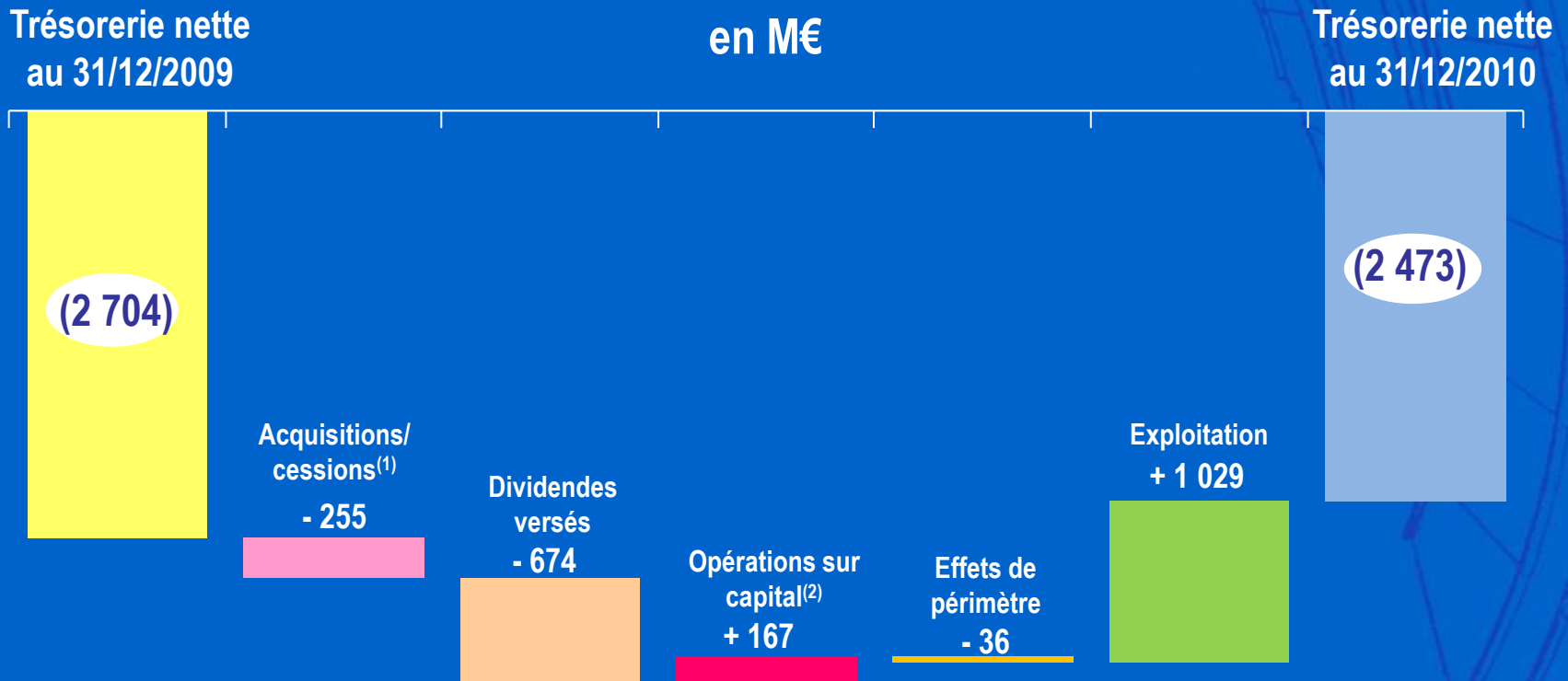
Compte de résultat consolidé résumé

Millions d'euros	2009	2010	Variation
Charge d'impôt	(487)	(482)	- 1 %
Quote-part du résultat net des entités associées	393	278	- 29 %
Résultat net des activités poursuivies	1 442	1 263	- 12 %
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	14	0	ns
Résultat net	1 456	1 263	- 13 %
Intérêts minoritaires	(137)	(192)	+ 40 %
Résultat net part du Groupe	1 319	1 071	- 19 %

Bilan consolidé résumé

Millions d'euros	Fin déc. 2009	Fin déc. 2010	Variation
Actif non courant	17 700	18 620	+ 920 M€
Actif courant	16 235	16 966	+ 731 M€
TOTAL ACTIF	33 935	35 586	+ 1 651 M€
Capitaux propres	9 726	10 607	+ 881 M€
Passif non courant	8 250	8 732	+ 482 M€
Passif courant	15 959	16 247	+ 288 M€
TOTAL PASSIF	33 935	35 586	+ 1 651 M€
Endettement net	2 704	2 473	- 231 M€

Évolution de la trésorerie en 2010



2009	(4 916)	+ 747	- 671	+ 217	+ 184	+ 1 735	(2 704)
------	---------	-------	-------	-------	-------	---------	---------

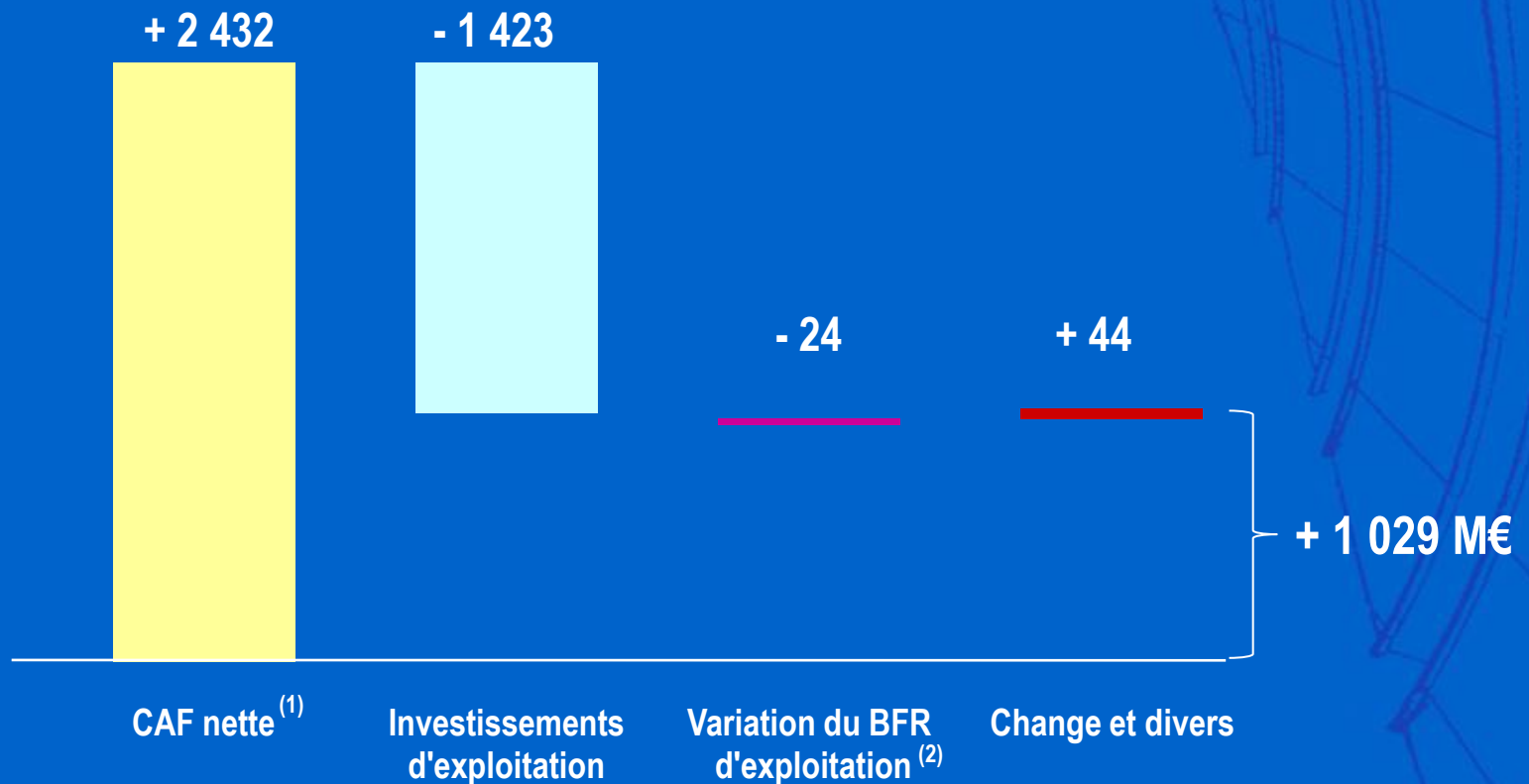
(1) Dont 195 M€ pour l'acquisition complémentaire de TMC/NT1

(2) Rachats d'actions Bouygues nets des levées de stock-options et augmentation de capital liée à Bouygues Confiance 5

Évolution de la trésorerie en 2010

Détail de l'exploitation

en M€



2009	+ 2 599	- 1 270	+ 381	+ 25	+ 1 735
------	---------	---------	-------	------	---------

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

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

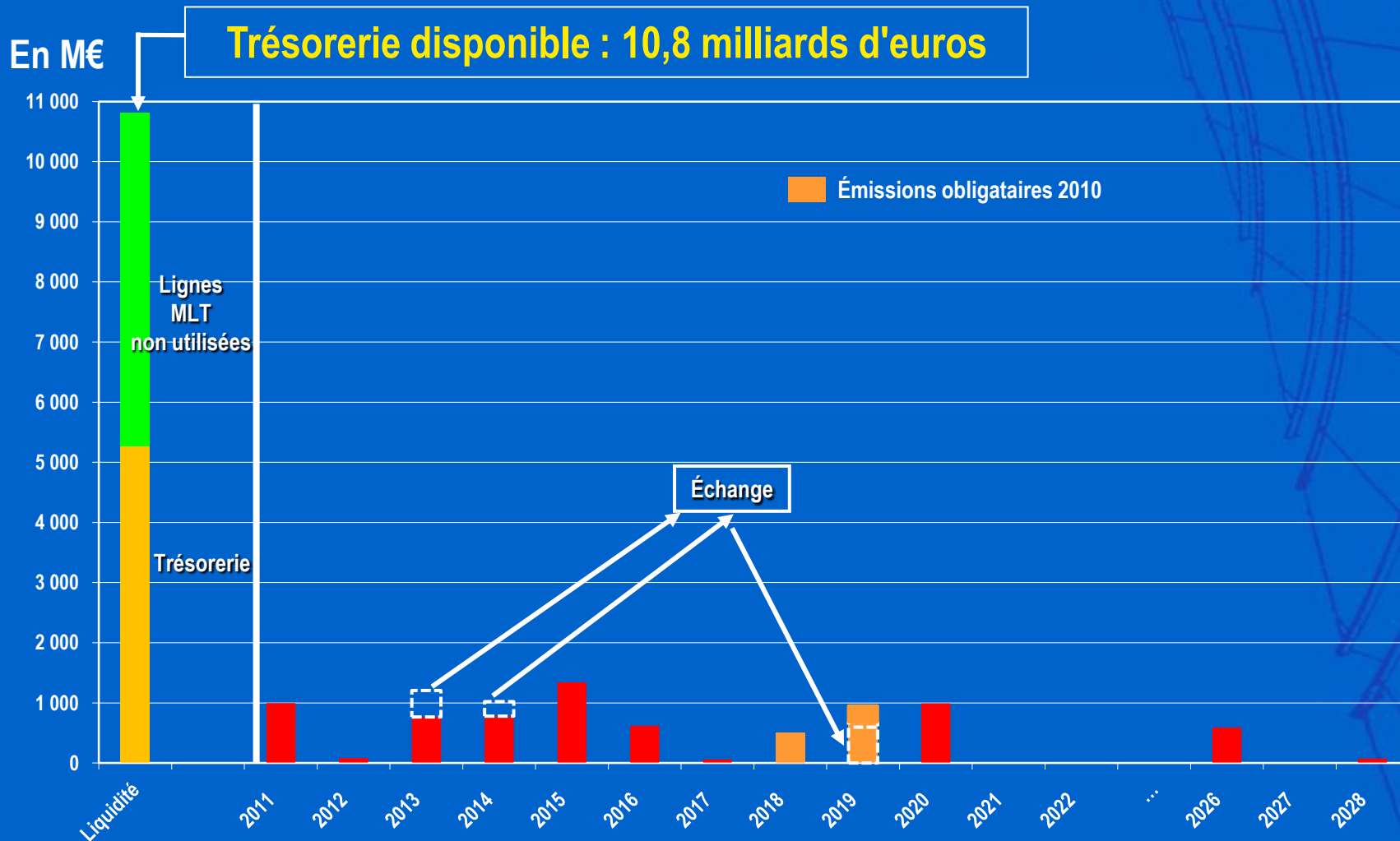
Contribution des métiers aux investissements d'exploitation nets du Groupe

Millions d'euros	2009	2010	Variation
Bouygues Construction	142	221	+ 79 M€
Bouygues Immobilier	6	4	- 2 M€
Colas	362	474	+ 112 M€
TF1	70	43	- 27 M€
Bouygues Telecom	683	680	- 3 M€
Holding et divers	7	1	- 6 M€
TOTAL	1 270	1 423	+ 153 M€ + 12 %

Trésorerie nette par métier

Millions d'euros	Fin décembre		Variation
	2009	2010	
Bouygues Construction	3 285	2 856	- 429 M€
Bouygues Immobilier	146	376	+ 230 M€
Colas	116	(57)	- 173 M€
TF1	73	17	- 56 M€
Bouygues Telecom	(294)	(170)	+ 124 M€
Holding et divers	(6 030)	(5 495)	+ 535 M€
TOTAL	(2 704)	(2 473)	+ 231 M€

Financement



Un échéancier de dettes bien réparti
Une très grande liquidité

BOUYGUES SA : bilan social résumé

Millions d'euros	Fin déc. 2009	Fin déc. 2010	Variation
Actif immobilisé	11 257	11 456	+ 199 M€
Actif circulant	3 661	4 814	+ 1 153 M€
TOTAL ACTIF	14 918	16 270	+ 1 352 M€
Capitaux propres	5 267	5 884	+ 617 M€
Provisions et dettes financières MLT	6 321	7 154	+ 833 M€
Passif circulant	3 330	3 232	- 98 M€
TOTAL PASSIF	14 918	16 270	+ 1 352 M€
Endettement net	5 939	5 650	- 289 M€

Répartition et affectation du résultat consolidé

Millions d'euros	2009	2010
Résultat avant coûts des avantages octroyés aux salariés ¹	1 716	1 526
Coûts des avantages octroyés aux salariés ²	315	324
Dividendes ³	620	645
Affectation aux réserves	781	557

(1) Résultat net plus charges sur avantages octroyés aux salariés

(2) Participation + intéressement + abondement PEE - PERCO - Bouygues Partage
+ charges IFRS Bouygues Partage - Bouygues Confiance
+ charges IFRS stock-options
+ part des dividendes revenant aux actionnaires salariés

(3) Dividendes versés aux actionnaires de Bouygues SA hors les fonds d'actionnaires salariés + dividendes versés par les filiales aux intérêts minoritaires, au titre de l'exercice

La part des profits revenant aux salariés est exemplaire

- LES FEMMES ET LES HOMMES DE BOUYGUES
- GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE
- FAITS MARQUANTS ET CHIFFRES CLÉS
- PRÉSENTATION DES MÉTIERS
- COMPARAISON AVEC LES CONCURRENTS
- PRÉSENTATION DES COMPTES
- **INTERVENTION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**
- PERSPECTIVES ET OBJECTIFS
- QUESTIONS ET RÉPONSES
- VOTE DES RÉOLUTIONS

INTERVENTION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

- LES FEMMES ET LES HOMMES DE BOUYGUES
- GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE
- FAITS MARQUANTS ET CHIFFRES CLÉS
- PRÉSENTATION DES MÉTIERS
- COMPARAISON AVEC LES CONCURRENTS
- PRÉSENTATION DES COMPTES
- INTERVENTION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
- **PERSPECTIVES ET OBJECTIFS**
- QUESTIONS ET RÉPONSES
- VOTE DES RÉOLUTIONS

Perspectives 2011

Pôle Construction

- Fort de son carnet de commandes, Bouygues Construction renouera avec la croissance en 2011
- Porté par la croissance des réservations de logements, le carnet de commandes de Bouygues Immobilier permettra de stabiliser le chiffre d'affaires en 2011
- Dans un contexte où la visibilité reste limitée, les besoins en entretien d'infrastructures restent importants et le carnet de Colas permet de bien démarrer 2011
- Les priorités
 - ✓ Privilégier la rentabilité au volume
 - ✓ Maîtriser l'exécution des grands chantiers
 - ✓ Après un point bas en 2010, améliorer progressivement la rentabilité de Colas

Perspectives 2011

TF1

- Dans un environnement économique toujours incertain, TF1 poursuit la mise en œuvre de sa stratégie : adaptation du modèle économique et contrôle des coûts

BOUYGUES TELECOM

- Dans la continuité de 2010, Bouygues Telecom a pour objectifs en 2011 de
 - ✓ Générer une forte croissance organique
 - ✓ Compenser en partie les impacts négatifs des évolutions réglementaires
 - La baisse des TA et des différentiels de TA (impact estimé au minimum à 250 M€ sur le chiffre d'affaires et 90 M€ sur l'EBITDA)
 - La non répercussion de la hausse de la TVA sur les forfaits mobiles offres composites
- Pour accompagner le potentiel de croissance sur le marché du Haut et Très Haut Débit Fixe, Bouygues Telecom prévoit une hausse des investissements
 - ✓ Hors achat éventuel de fréquences et hors Fibre, les investissements seront proches de 750 M€ en 2011
 - ✓ Les investissements dans la Fibre seront d'environ 150 M€ en 2011

Objectif de chiffre d'affaires 2011

Millions d'euros	2010	2011	Variation
Bouygues Construction	9 235	9 400	+ 2 %
Bouygues Immobilier	2 418	2 440	+ 1 %
Colas	11 661	11 800	+ 1 %
TF1	2 622	2 630	=
Bouygues Telecom	5 636	5 730	+ 2 %
Holding et divers	132	120	ns
Retraitements intra-Groupe	(479)	(420)	ns
TOTAL	31 225	31 700	+ 2 %
<i>dont France</i>	21 506	22 000	+ 2 %
<i>dont international</i>	9 719	9 700	=

Bouygues renoue avec la croissance en 2011

Conclusion

- L'année 2010 a confirmé la capacité d'adaptation de tous les métiers du groupe Bouygues

- Bouygues réaffirme sa stratégie de développement sur le long terme
 - ✓ En s'appuyant sur la diversité du portefeuille d'activités
 - Les métiers de la Construction offrent de bonnes perspectives de croissance
 - Bouygues Telecom saura s'adapter aux challenges de son marché et retrouver un bon niveau de cash-flow libre sur le moyen terme
 - Alstom se renforce et se développe sur des marchés à croissance rapide
 - ✓ En privilégiant
 - La rentabilité des capitaux investis
 - La solidité financière dans un contexte mondial où l'accès à la dette risque de devenir plus difficile et plus coûteux

- LES FEMMES ET LES HOMMES DE BOUYGUES
- GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE
- FAITS MARQUANTS ET CHIFFRES CLÉS
- PRÉSENTATION DES MÉTIERS
- COMPARAISON AVEC LES CONCURRENTS
- PRÉSENTATION DES COMPTES
- INTERVENTION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
- PERSPECTIVES ET OBJECTIFS
- **QUESTIONS ET RÉPONSES**
- VOTE DES RÉOLUTIONS

QUESTIONS ET RÉPONSES

- **LES FEMMES ET LES HOMMES DE BOUYGUES**
- **GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE**
- **FAITS MARQUANTS ET CHIFFRES CLÉS**
- **PRÉSENTATION DES MÉTIERS**
- **COMPARAISON AVEC LES CONCURRENTS**
- **PRÉSENTATION DES COMPTES**
- **INTERVENTION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**
- **PERSPECTIVES ET OBJECTIFS**
- **QUESTIONS ET RÉPONSES**
- **VOTE DES RÉOLUTIONS**

VOTE DES RÉOLUTIONS

Assemblée générale mixte



BOUYGUES

21 avril 2011



BOUYGUES

PROJET DE RÉSOLUTIONS

Partie ordinaire

PREMIÈRE RÉOLUTION

Approbation des comptes sociaux annuels et des opérations de l'exercice 2010

PREMIÈRE RÉOLUTION

Approbation des comptes sociaux annuels et des opérations de l'exercice 2010

Bénéfice net : 894 374 946,51 €

DEUXIÈME RÉOLUTION

Approbation des comptes consolidés et des opérations
de l'exercice 2010

DEUXIÈME RÉOLUTION

Approbation des comptes consolidés et des opérations
de l'exercice 2010

Chiffre d'affaires : 31 225 M€

Bénéfice net part du Groupe : 1 071 M€

TROISIÈME RÉOLUTION

Affectation du résultat, fixation du dividende

TROISIÈME RÉOLUTION

Affectation du résultat, fixation du dividende

- Bénéfice distribuable : 2 361 093 784,74 €
- Affectation
 - ✓ Réserve légale : 1 159 461,20 €
 - ✓ Dividende : 1,60 € par action soit une somme globale de 585 380 036,80€
 - ✓ Report à nouveau : 1 774 554 286,74 €
- Paiement : 4 mai 2011

- Rappel

	2007	2008	2009
Dividende unitaire	1,50 €	1,60 €	1,60 €

QUATRIÈME RÉOLUTION

Approbation des conventions et engagements réglementés

QUATRIÈME RÉOLUTION

Approbation des conventions réglementées

- Cession de la SNC Challenger à Bouygues Construction
- Prestations de services au profit des filiales
- Prestations de services entre Bouygues et SCDM
- Utilisation des avions du Groupe
- Licences de marques
- Complément de retraite pour les membres du comité de direction générale

CINQUIÈME RÉOLUTION

Renouvellement du mandat d'un administrateur

Madame Patricia Barbizet

CINQUIÈME RÉOLUTION

Renouveler pour 3 ans le mandat d'administrateur de *Patricia Barbizet*

- 56 ans
- Administrateur de Bouygues depuis 2005
- (1998-2005 : représentant d'Artémis au conseil de Bouygues)
- Vice-président du conseil d'administration de PPR
- Directeur général et administrateur d'Artémis
- Administrateur indépendant
- Membre du comité des comptes et du comité des rémunérations de Bouygues
- Assiduité au cours des trois dernières années : 100 %
- Autres mandats d'administrateur dans une société cotée : TF1, Air France, Total, Gucci, Christies, Tawa



SIXIÈME RÉOLUTION

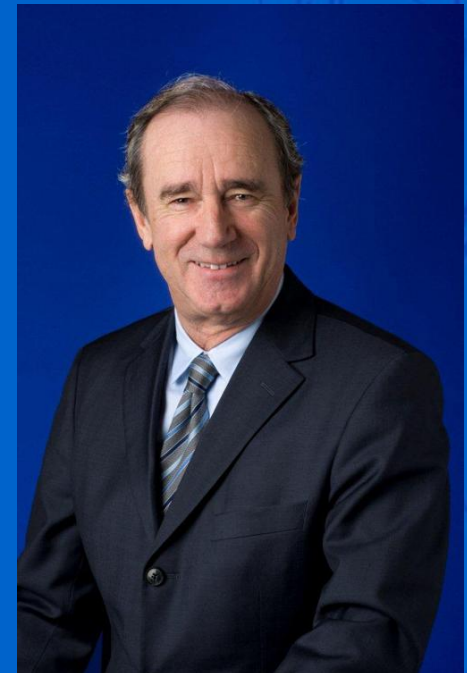
Renouvellement du mandat d'un administrateur

Monsieur Hervé Le Bouc

SIXIÈME RÉOLUTION

Renouveler pour 3 ans le mandat d'administrateur de
Hervé Le Bouc

- 59 ans
- Président-directeur général de Colas depuis 2007
- Administrateur de Bouygues depuis 2008
- Aucun autre mandat d'administrateur dans une société cotée
- Entré dans le groupe Bouygues en 1977
- Assiduité au cours des trois dernières années : 94 %



SEPTIÈME RÉOLUTION

Renouvellement du mandat d'un administrateur

Monsieur Helman le Pas de Sécheval

SEPTIÈME RÉOLUTION

Renouveler pour 3 ans le mandat d'administrateur de
Helman le Pas de Sécheval

- 45 ans
- Directeur général de la caisse régionale Groupama Centre-Atlantique
- Administrateur de Bouygues depuis 2008
- Autre mandat d'administrateur dans une société cotée : SILIC
- Administrateur indépendant
- Président du comité des comptes de Bouygues
- Assiduité au cours des trois dernières années : 100 %



HUITIÈME RÉOLUTION

Renouvellement du mandat d'un administrateur

Monsieur Nonce Paolini

HUITIÈME RÉOLUTION

Renouveler pour 3 ans le mandat d'administrateur de
Nonce Paolini

- 62 ans
- Président-directeur général de TF1 depuis 2008
- Administrateur de Bouygues depuis 2008
- Aucun autre mandat d'administrateur dans une société cotée
- Entré dans le groupe Bouygues en 1988
- Assiduité au cours des trois dernières années : 94 %



NEUVIÈME RÉOLUTION

Autorisation de racheter des actions de la société

NEUVIÈME RÉOLUTION

Permettre à la société de racheter ses propres actions

■ Objectifs

- ✓ Annuler des actions pour compenser une dilution du capital
- ✓ Assurer la liquidité et animer le marché de l'action Bouygues
- ✓ Remettre des actions Bouygues en paiement ou en échange d'autres titres
- ✓ Remettre des actions Bouygues dans le cadre de l'exercice de droits attachés à des valeurs mobilières donnant accès au capital de Bouygues (exemple : OCEANE)
- ✓ Attribuer des actions à des salariés ou mandataires sociaux
- ✓ Plafond : 10 % du capital, 1 500 M€

■ Prix d'achat maximum : 60 €, prix de vente minimum : 25 €

■ Durée de l'autorisation : 18 mois

PROJET DE RÉSOLUTIONS

Partie extraordinaire

DIXIÈME RÉOLUTION

**Autorisation de réduire le capital social par annulation
d'actions propres détenues par la société**

DIXIÈME RÉOLUTION

Permettre au conseil de réduire le capital
par annulation d'actions propres

- Objectif principal: compenser ou limiter la dilution des actionnaires en cas d'augmentation de capital
- Plafond : 10 % par période de 24 mois
- Durée de l'autorisation : 18 mois

ONZIÈME RÉOLUTION

Augmentation du capital social, avec maintien du droit préférentiel de souscription, par émission d'actions ou de valeurs mobilières donnant accès à des actions de la société ou d'une filiale

ONZIÈME RÉOLUTION

Permettre au conseil d'augmenter le capital social avec maintien du DPS

- Objectif : pouvoir proposer des augmentations de capital ouvertes à tous avec un droit préférentiel de souscription pour les actionnaires
- Plafond global des augmentations de capital : 150 M€ en nominal (soit 41 % du capital social)
- Montant maximal total des titres de créance associés (exemple : obligations à bon de souscription d'actions - OBSA) : 5 000 M€ en nominal
- Durée de l'autorisation : 26 mois

DOUZIÈME RÉOLUTION

Augmentation du capital social par incorporation de primes, réserves ou bénéfices

DOUZIÈME RÉOLUTION

Permettre au conseil d'augmenter le capital
par incorporation de primes, réserves ou bénéfices

- Objectif : incorporer au capital des réserves figurant au bilan
- Il s'agit d'un simple transfert comptable : le montant des capitaux propres reste le même, mais les sommes incorporées au capital deviennent non distribuables
- L'augmentation de capital s'opère
 - ✓ Soit par élévation du montant nominal de l'action
 - ✓ Soit par création d'actions nouvelles attribuées au prorata du nombre d'actions anciennes détenues par chaque actionnaire
- Plafond : 6 000 M€ en nominal
- Durée de l'autorisation : 26 mois

TREIZIÈME RÉOLUTION

**Augmentation du capital social
par offre au public, avec suppression du droit préférentiel
de souscription, par émission d'actions ou de valeurs
mobilières donnant accès à des actions de la société
ou d'une filiale**

TREIZIÈME RÉOLUTION

**Permettre au conseil d'augmenter le capital social
par offre au public, avec suppression du DPS**

- **Objectif : pouvoir proposer des augmentations de capital ouvertes à tous, sans droit préférentiel de souscription pour les actionnaires**
- **Plafond des augmentations de capital : 150 M€ en nominal (plafond commun avec le plafond global fixé par la 11^e résolution)**
- **Plafond des titres de créance associés : 5 000 M€ en nominal (s'impute sur le plafond global fixé par la 11^e résolution)**
- **Durée de l'autorisation : 26 mois**

QUATORZIÈME RÉOLUTION

Émission, par offre visée au II de l'article L. 411-2 du code monétaire et financier, d'actions ou de valeurs mobilières donnant accès au capital, avec suppression du droit préférentiel de souscription

QUATORZIÈME RÉOLUTION

Permettre au conseil d'augmenter le capital par « placement privé »

- Objectif : permettre au conseil de décider une augmentation de capital réservée à certaines catégories d'investisseurs
- Investisseurs définis par la loi
 - ✓ Gestionnaires de portefeuille
 - ✓ Investisseurs qualifiés ou cercle restreint d'investisseurs agissant pour leur compte propre
- Plafond : 20 % du capital social sur 12 mois et 150 M€ en nominal (s'impute sur le plafond global de 150 M€ fixé par la 11^e résolution)
- Plafond des titres de créance associés: 5 000 M€ (s'impute sur le plafond global fixé par la 11^e résolution)
- Suppression du DPS
- Durée de l'autorisation : 26 mois

QUINZIÈME RÉOLUTION

Fixation, selon les modalités déterminées par l'assemblée générale, du prix d'émission sans droit préférentiel de souscription, par offre au public ou par offre visée au II de l'article L. 411-2 du code monétaire et financier, de titres de capital

QUINZIÈME RÉOLUTION

**Permettre au conseil de fixer le prix d'émission sans DPS,
par offre au public ou par placement privé,
de titres de capital**

- **Objectif : donner une certaine souplesse au conseil pour fixer le prix d'émission des titres dans le cadre des deux résolutions précédentes**
- **Plafond : 10 % du capital social sur 12 mois**
- **Prix d'émission = moyenne des cours constatés dans les 6 mois précédant l'émission, ou cours moyen pondéré au jour précédant l'émission (avec décote maximale 20 %)**
- **Durée de l'autorisation : 26 mois**

SEIZIÈME RÉSOLUTION

**Augmentation du nombre de titres à émettre en cas
d'augmentation de capital avec ou sans
droit préférentiel de souscription**

SEIZIÈME RÉOLUTION

Permettre au conseil d'augmenter le nombre de titres à émettre en cas d'augmentation du capital avec ou sans DPS

- Objectif : satisfaire un nombre plus important de demandes lorsqu'une augmentation de capital est sursouscrite par les investisseurs
- Délai : 30 jours suivant la clôture de la souscription initiale
- Limites
 - ✓ 15 % de l'émission initiale
 - ✓ Dans la limite du plafond applicable pour le type d'opération concerné
- Prix de souscription : le même que celui de l'émission initiale
- Durée de l'autorisation : 26 mois

DIX-SEPTIÈME RÉOLUTION

**Augmentation du capital social
en vue de rémunérer des apports en nature constitués de
titres de capital ou de valeurs mobilières
donnant accès au capital d'une autre société,
hors offre publique d'échange**

DIX-SEPTIÈME RÉOLUTION

Permettre au conseil d'augmenter le capital social pour rémunérer des apports en nature constitués de titres de capital ou de valeurs mobilières donnant accès au capital d'une société cotée ou non (hors offre publique d'échange)

- Objectif : financer l'acquisition d'une autre société
- Montant maximal total des augmentations de capital : 10 % du capital et 150 M€ en nominal (s'impute sur le plafond global de 150 M€ fixé par la 11^e résolution)
- Montant maximal total des titres de créances associés : 5 000 M€ en nominal (s'impute sur le plafond global fixé par la 11^e résolution)
- Suppression du DPS
- Durée de l'autorisation : 26 mois

DIX-HUITIÈME RÉSOLUTION

Augmentation du capital social, sans droit préférentiel de souscription, à l'effet de rémunérer des apports de titres en cas d'offre publique d'échange initiée par la société

DIX-HUITIÈME RÉOLUTION

Permettre au conseil d'augmenter le capital social sans DPS pour rémunérer des apports de titres en cas d'offre publique d'échange initiée par Bouygues

- **Objectif : rémunérer par des titres Bouygues l'acquisition d'une autre société cotée par voie d'offre publique d'échange**
- **Plafond : 150 M€ en nominal (s'impute sur le plafond global fixé par la 11^e résolution)**
- **Montant maximal des titres de créances associés : 5 000 M€ en nominal (s'impute sur le plafond global fixé par la 11^e résolution)**
- **Suppression du DPS**
- **Durée de l'autorisation : 26 mois**

DIX-NEUVIÈME RÉOLUTION

**Émission d'actions en conséquence de l'émission,
par une filiale, de valeurs mobilières
donnant accès à des actions de la société**

DIX-NEUVIÈME RÉOLUTION

Permettre au conseil d'émettre des actions en conséquence de l'émission, par une filiale de Bouygues, de valeurs mobilières donnant accès à des actions Bouygues

- Objectif : permettre à une filiale de financer son développement
- Plafond : 150 M€ en nominal (s'impute sur le plafond global fixé par la 11^e résolution)
- Durée de l'autorisation : 26 mois

VINGTIÈME RÉOLUTION

Émission de toutes valeurs mobilières
donnant droit à l'attribution de titres de créance

VINGTIÈME RÉOLUTION

Permettre au conseil d'émettre toutes valeurs mobilières donnant droit à l'attribution de titres de créance

- Objectif : diversifier les solutions de financement
- Exemple : obligations à bons de souscription d'obligations (OBSO)
- Plafond : 5 000 M€ en nominal
- Durée de l'autorisation : 26 mois

VINGT ET UNIÈME RÉOLUTION

**Augmentation du capital social
en faveur des salariés ou mandataires sociaux
de la société ou de sociétés liées, adhérant
à un plan d'épargne d'entreprise**

VINGT ET UNIÈME RÉOLUTION

Permettre au conseil d'augmenter le capital social en faveur des salariés ou mandataires sociaux de la société ou des sociétés liées adhérant à un PEE

- Objectif : renforcer l'actionnariat des salariés
- Plafond : 10 % du capital
- Décote maximum : 20 % (30 % si la période de blocage est fixée à 10 ans au moins)
- Durée de l'autorisation : 26 mois

VINGT-DEUXIÈME RÉOLUTION

Options de souscription
ou d'achat d'actions

VINGT-DEUXIÈME RÉOLUTION

Permettre au conseil d'attribuer des stock-options aux salariés et mandataires sociaux

- Bénéficiaires : choisis par le conseil parmi les salariés et mandataires sociaux de Bouygues ou de sociétés liées
- But : motiver et fidéliser les intéressés
- Options de souscription (d'actions nouvelles) ou d'achat (d'actions existantes)
- Plafond : 5 % du capital sur 38 mois (plafond commun avec celui fixé pour les attributions gratuites d'actions par l'assemblée générale 2010)
- Prix minimum : moyenne des cours des 20 séances de Bourse précédant le jour où les options sont consenties
- Aucune décote
- Période d'exercice des options: maximum 7 ans et 6 mois à compter de l'attribution
- Durée de l'autorisation : 38 mois

VINGT-TROISIÈME RÉOLUTION

Émission de bons de souscription d'actions
en période d'offre publique

VINGT-TROISIÈME RÉSOLUTION

Permettre au conseil d'émettre des bons de souscription d'actions en période d'offre publique portant sur les titres de la société

- **Condition de quorum et de majorité d'une assemblée générale ordinaire**
- **Objectif : dans les conditions strictes (notamment de réciprocité) fixées par l'article L 233-33 du Code de commerce, faire face à une offre publique inamicale en donnant au Conseil d'administration la faculté d'augmenter le capital de façon très significative**
- **Montant maximum de l'augmentation de capital pouvant résulter de l'exercice de ces bons : 400 M€ en nominal**
- **Le nombre de bons de souscription ne pourra excéder le nombre d'actions composant le capital**
- **Durée de l'autorisation : 18 mois**

VINGT-QUATRIÈME RÉOLUTION

**Augmentation du capital social
en période d'offre publique**

VINGT-QUATRIÈME RÉOLUTION

**Permettre au conseil d'augmenter le capital social
en période d'offre publique portant
sur les titres de la société**

- **Objectif : dans le cadre strict fixé par l'article L 233-33 du Code de commerce, faire face à une offre publique inamicale en augmentant le capital**
- **Conditions encadrées par la loi**
- **Durée de l'autorisation : 18 mois**

VINGT-CINQUIÈME RÉOLUTION

Pouvoirs pour formalités

VINGT-CINQUIÈME RÉOLUTION

Pouvoirs pour formalités

Assemblée générale mixte

The logo consists of a large orange rounded rectangle with a thin black border. Inside this rectangle is a smaller white rounded rectangle with a thin black border, containing the word "BOUYGUES" in bold black uppercase letters.

BOUYGUES

21 avril 2011