

Présentation des résultats annuels 2012

Paris - 32 Hoche
27 février 2013



■ BOUYGUES CONSTRUCTION



■ BOUYGUES IMMOBILIER



■ COLAS



■ TF1



■ BOUYGUES TELECOM



CONSTRUIRE L'AVENIR, C'EST NOTRE PLUS BELLE AVENTURE

Cette présentation contient des informations et des déclarations à caractère prévisionnel relatives au groupe Bouygues et à ses activités. Les informations à caractère prévisionnel peuvent être identifiées par l'emploi de mots tels que « souhaite », « s'attend à ce que », « anticipe », « dans le futur », « a l'intention de », « projette de », « croit », « estime », et d'autres expressions similaires.

Les informations à caractère prévisionnel sont des informations qui ne portent pas sur des données historiques. Elles comprennent, sans que cette énumération ait un caractère limitatif : des projections, prévisions et estimations financières, et leurs hypothèses sous-jacentes ; des informations concernant des projets, des objectifs et des attentes concernant de futures opérations ou de futurs produits et services ; et des informations concernant les performances futures du Groupe. Même si la direction générale du Groupe croit que les perspectives reflétées dans de telles informations prévisionnelles sont raisonnables, les investisseurs sont avertis que les informations et déclarations à caractère prévisionnel sont soumises à divers facteurs de risques et incertitudes, lesquels sont souvent difficiles à prévoir et excèdent généralement les limites du contrôle du Groupe. Ces facteurs de risques et ces incertitudes pourraient conduire à ce que les résultats et les évolutions qui seront constatés diffèrent sensiblement de ceux exprimés, impliqués ou projetés par les informations et déclarations à caractère prévisionnel. Les investisseurs sont avertis que les informations à caractère prévisionnel ne sont pas la garantie des performances futures et qu'il importe de ne pas placer une confiance exagérée dans de telles informations. Les facteurs suivants, parmi d'autres exposés dans le Document de Référence, dans la section intitulée « Facteurs de risques », 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. Sauf dans la mesure exigée par la législation applicable, le groupe Bouygues ne prend aucun engagement de mettre à jour ou de réviser les projections, prévisions et autres informations à caractère prévisionnel contenues dans cette présentation.

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

- Les **résultats** financiers 2012 du groupe Bouygues **reflètent**
 - ✓ Le **bouleversement** du marché des **télécoms** mobiles
 - ✓ Un **environnement économique plus difficile**

- Cependant, le Groupe a su préserver des **fondamentaux** solides...
 - ✓ Une **grande agilité commerciale**
 - Forte **dynamique** de l'**activité commerciale** du pôle construction
 - **Amélioration des audiences** du groupe TF1 au cours de l'année
 - **Stabilisation** du parc de clients **Mobile** de Bouygues Telecom et **croissance** du parc de clients **Fixe**
 - ✓ Une **structure financière saine**
 - Maintien d'un **solide** niveau de **cash-flow libre**
 - **Maîtrise de l'endettement net**

- ...tout en **lançant et réalisant** des plans d'adaptation importants

- **Les métiers** du groupe Bouygues ont en effet su faire preuve **d'une grande réactivité** pour **s'adapter**
 - ✓ Mise en place chez **Bouygues Immobilier** des mesures nécessaires pour **faire face à la forte baisse du marché du logement** en France
 - ✓ Lancement d'une **nouvelle organisation** de l'activité routière de **Colas** en France
 - ✓ Mise en œuvre de la **phase II du plan d'optimisation** de **TF1**
 - ✓ Réalisation de **toutes les mesures de transformation** de **Bouygues Telecom** prévues en 2012

M€	2011	2012	Variation
Chiffre d'affaires	32 706	33 547	+ 3 % ¹
Résultat opérationnel courant	1 819	1 286	- 29 %
Résultat opérationnel	1 857	1 120	- 40 %
Résultat net part du Groupe	1 070	633	- 41 %

(1) Stable à périmètre et change constants

- **Chiffre d'affaires supérieur à l'objectif initial** (32,35 Md€) grâce aux métiers de la construction
- **Résultat opérationnel courant** fortement impacté par la **baisse de la profitabilité chez Bouygues Telecom**
- Résultat opérationnel incluant **200 M€ de charges non courantes** liées aux plans d'adaptation chez Bouygues Telecom et TF1 **et 34 M€ de plus-values de cessions** chez Bouygues Telecom

Résultat opérationnel courant

BOUYGUES

En M€

1 819

Bouygues
Construction
+ 11

Bouygues
Immobilier
- 22

Colas
- 60

TF1
- 25

Bouygues
Telecom
- 439

1 286

ROP¹
courant
2011



Bonne
exécution des
contrats



Mise en place
de mesures
d'ajustement
anticipées



Pertes liées à la
vente de produits
pétroliers
raffinés et baisse
de rentabilité aux
États-Unis



Baisse des
recettes
publicitaires



Baisse de
l'EBITDA et
augmentation
des dotations
aux
amortissements
et provisions

ROP¹
courant
2012

Marge opérationnelle
courante

3,4 %

7,5 %

3,1 %

9,8 %

2,3 %

(1) ROP : Résultat opérationnel. La variation du résultat opérationnel courant holding et divers est de + 2 M€ entre 2012 et 2011

Cash-flow libre hors éléments exceptionnels chez Bouygues Telecom

M€	2011	2012	Variation
Cash-flow libre ⁽¹⁾	862 ⁽²⁾	724 ⁽³⁾	- 138 M€
<i>dont pôle construction</i>	605	812	+ 207 M€
<i>dont TF1</i>	150	161	+ 11 M€
<i>dont Bouygues Telecom</i>	208 ⁽²⁾	- 89 ⁽³⁾	- 297 M€

(1) Avant variation du BFR (2) Hors fréquences 4G dans la bande 2 600 MHz pour 228 M€ (3) Hors éléments exceptionnels liés à Bouygues Telecom : fréquences 4G dans la bande 800 MHz (achat et capitalisation des frais financiers pour 726 M€ au niveau du Groupe et 696 M€ au niveau de Bouygues Telecom) et cessions d'actifs pour 207 M€

- **L'amélioration** du cash-flow libre **des métiers du pôle construction** compense une **grande partie** de la **baisse** constatée chez Bouygues Telecom

M€	Fin 2011	Fin 2012	Variation
Capitaux propres	9 678	10 078	+ 400 M€
Endettement net	3 862	4 172	+ 310 M€
Endettement net / capitaux propres	40 %	41 %	+ 1 pt

- **Maîtrise de l'endettement net**, en dépit de l'achat de fréquences 4G (726 M€ en 2012) grâce à une **politique financière volontariste**
 - ✓ **Optimisation du besoin en fonds de roulement**
 - ✓ **Cession d'actifs** ciblés
 - ✓ **Maîtrise des investissements** tout en poursuivant des opérations de **croissance externe**
 - Thomas Vale (Royaume-Uni) chez Bouygues Construction - Pullman Rail (Royaume-Uni), Aguilar (Chili), Dust-A-Side (Afrique du Sud), Rambaud (France) et HCM (Nouvelle-Calédonie) chez Colas - Darty Telecom (France) chez Bouygues Telecom

- **Dividende** au titre de l'exercice 2012¹ à **1,60 euro**
- Taux de **rendement**² de **7,7 %**

(1) Proposé à l'assemblée générale du 25 avril 2013

(2) Dividende par action rapporté au cours moyen sur 12 mois glissants au 21 février 2013

- FAITS MARQUANTS ET CHIFFRES CLÉS
- PRÉSENTATION DES MÉTIERS
- ALSTOM
- PRÉSENTATION DES COMPTES
- PERSPECTIVES ET CONCLUSION

Pôle construction



BOUYGUES
CONSTRUCTION

Chiffres clés de l'année

❖ Carnet de commandes

17,1 Md€ (+ 12 %)

❖ Prises de commandes

12,0 Md€ (+ 9 %)

❖ Chiffre d'affaires

10,6 Md€ (+ 9 %)

❖ Résultat opérationnel courant

364 M€ (+ 3 %)

❖ Marge opérationnelle courante

3,4 % (- 0,2 pt)

❖ Résultat net part du Groupe

267 M€ (+ 18 %)

■ Excellente activité commerciale

✓ **Prises de commandes record** avec 15 contrats de plus de 100 M€, dont 3 contrats de plus de 300 M€

✓ **Forte visibilité sur l'activité future**

➤ 8,5 Md€ en carnet pour 2013

➤ Carnet à exécuter au-delà d'un an en croissance de 16 % sur un an

■ **Présence marquée à l'international** : 47 % du chiffre d'affaires 2012 et 45 % du carnet de commandes à fin 2012

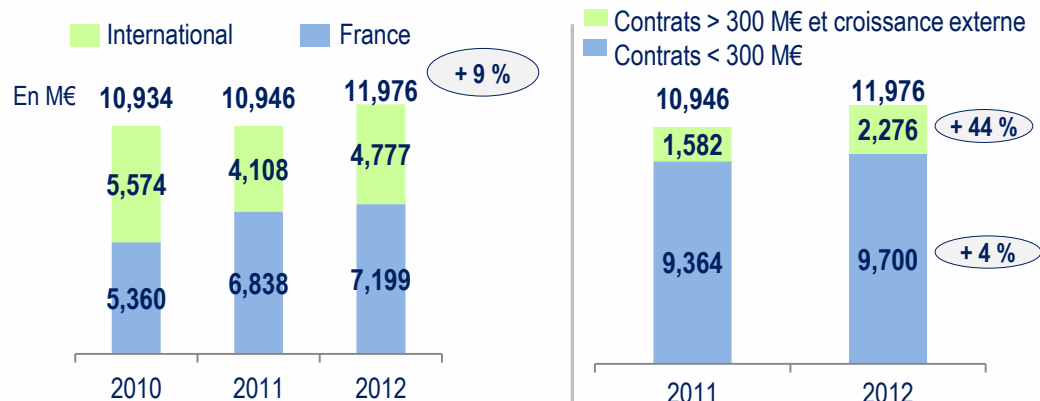
■ **Croissance** du chiffre d'affaires et **solidité de la marge opérationnelle** grâce à une bonne exécution des contrats en cours



*Qatar Petroleum District,
Doha, Qatar*

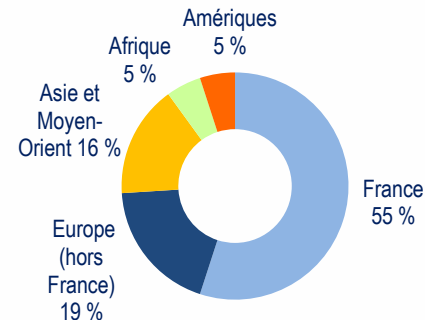
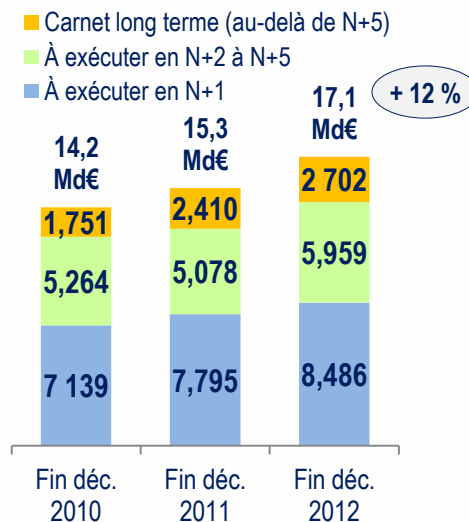
BOUYGUES CONSTRUCTION : chiffres clés

Prises de commandes¹



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

Carnet de commandes à fin décembre 2012



M€	2011	2012	Variation
Chiffre d'affaires	9 802	10 640	+ 9 % ²
<i>dont France</i>	5 350	5 612	+ 5 %
<i>dont international</i>	4 452	5 028	+ 13 %
Résultat opérationnel courant	353	364	+ 11 M€
<i>Marge opérationnelle courante</i>	3,6 %	3,4 %	- 0,2 pt
Résultat net part du Groupe	226	267	+ 41 M€

(2) + 4 % à périmètre et change constants



Chiffres clés de l'année

- ❖ Réservations
2,3 Md€ (- 29 %)
- ❖ Carnet de commandes
3,0 Md€ (- 3 %)
- ❖ Chiffre d'affaires
2,4 Md€ (- 3 %)
- ❖ Résultat opérationnel courant
179 M€ (- 11 %)
- ❖ Marge opérationnelle courante
7,5 % (- 0,7 pt)
- ❖ Résultat net part du Groupe
107 M€ (- 11 %)

■ Un marché français difficile

- ✓ Les réservations de logements (- 30 % vs. 2011) reflètent la **forte baisse du marché résidentiel**
- ✓ La **croissance** du carnet de commandes de **l'Immobilier d'entreprise** (+ 92 % vs. 2011) dans un marché morose illustre le **savoir-faire** de Bouygues Immobilier sur les opérations d'« immobilier vert »

■ Le carnet de commandes offre une **bonne visibilité** et représente **15 mois de vente**

■ Comme attendu, la marge opérationnelle reflète les **mesures d'ajustement anticipées** face à la baisse du marché du résidentiel

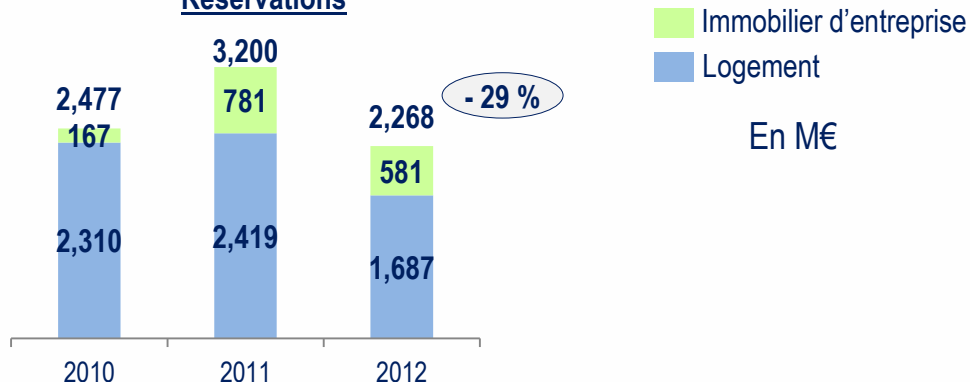
- ✓ Seulement 23 appartements achevés invendus en France à fin 2012, équivalents à **moins d'un jour de vente**



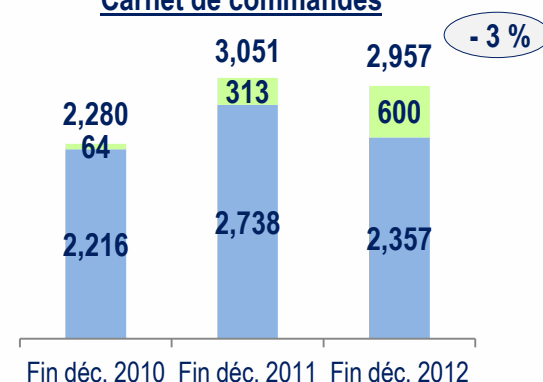
*Fort d'Issy,
Issy-les-Moulineaux, France*

BOUYGUES IMMOBILIER : chiffres clés

Réservations¹



Carnet de commandes



(1) Définition : en Logement, les réservations sont présentées nettes des désistements. En Immobilier d'entreprise, les réservations sont fermes et non annulables (ventes notariées)

M€	2011	2012	Variation
Chiffre d'affaires	2 465	2 396	- 3 % ²
<i>dont Logement</i>	1 994	2 143	+ 7 %
<i>dont Immobilier d'entreprise</i>	471	253	- 46 %
Résultat opérationnel courant	201	179	- 22 M€
<i>Marge opérationnelle courante</i>	8,2 %	7,5 %	- 0,7 pt
Résultat net part du Groupe	120	107	- 13 M€

(2) - 3 % à périmètre et change constants



Chiffres clés de l'année

- ❖ Carnet de commandes
6,7 Md€ (+ 4 %)
- ❖ Chiffre d'affaires
13,0 Md€ (+ 5 %)
- ❖ Résultat opérationnel courant
406 M€ (- 13 %)
- ❖ Marge opérationnelle courante
3,1 % (- 0,7 pt)
- ❖ Résultat net part du Groupe
302 M€ (- 10 %)

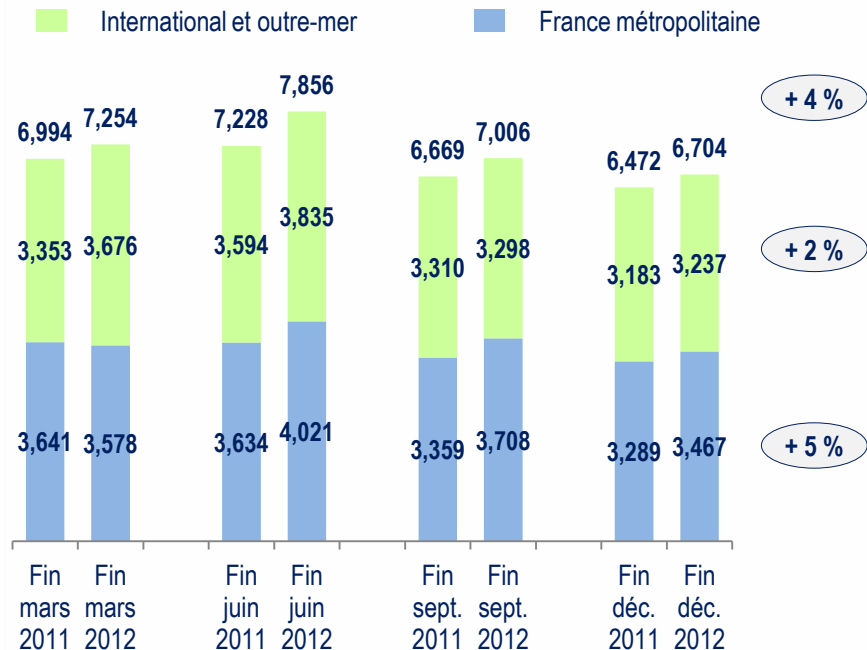
- Carnet de commandes **élevé** et **en croissance** tant en **France** métropolitaine (3,5 Md€, + 5 % vs. fin 2011) qu'à **l'international** (3,2 Md€, + 2 % vs. fin 2011)
- Forte **présence à l'international** : **44 %** du chiffre d'affaires 2012
- **La croissance du chiffre d'affaires** reflète une **solide activité** ainsi que **l'inflation** des coûts de production routiers et l'augmentation du prix de vente des produits pétroliers raffinés
- Le **résultat opérationnel** courant est en **diminution** de 60 M€ vs. 2011



*Autoroute A63,
France*

COLAS : chiffres clés

Carnet de commandes (en M€)



M€	2011	2012	Variation
Chiffre d'affaires	12 412	13 036	+ 5 % ¹
<i>dont France</i>	7 250	7 363	+ 2 %
<i>dont international</i>	5 162	5 673	+ 10 %
Résultat opérationnel courant	466	406	- 60 M€
<i>Marge opérationnelle courante</i>	3,8 %	3,1 %	- 0,7 pt
Résultat net part du Groupe	336	302	- 34 M€

(1) + 3 % à périmètre et change constants

■ La **baisse du résultat opérationnel** s'explique par

- ✓ Les **pertes** attendues de l'activité de vente de **produits pétroliers raffinés**
 - La hausse du prix du pétrole brut réduit (utilisé comme matière première) n'a pas pu être totalement répercutée dans le prix de vente de certains produits (huiles de base et fioul)
- ✓ Une **baisse** de la **rentabilité** aux **États-Unis**, en raison de pertes sur une entreprise récemment acquise qui se sont ajoutées aux conséquences du retard dans l'adoption du « US highway bill »

■ **Cependant**

- ✓ L'**objectif** de retour à l'équilibre des résultats est **atteint** en **Europe centrale**
- ✓ La bonne performance de **l'activité routière en France** a permis de rattraper les retards liés aux conditions climatiques défavorables du S1 2012 et de stabiliser la **marge opérationnelle sur l'année**

■ Fin 2012, Colas a mis en œuvre

✓ Un **plan d'actions aux États-Unis**

- Arrêt immédiat de l'activité ayant généré des pertes et lancement d'un programme d'économies ciblé
- Impact positif attendu : 30 M\$ en 2013

✓ Des mesures visant à une amélioration progressive du résultat de **l'activité de vente de produits pétroliers raffinés**

- Diversification des sources d'approvisionnement
- Meilleure optimisation de la production

■ **Afin de préparer l'avenir dans les meilleures conditions**, Colas a mis en place une nouvelle **organisation de la Route en métropole**, opérationnelle au 1^{er} janvier 2013

- ✓ Ces mesures devraient permettre de compenser en grande partie un possible recul du marché routier français en 2014

- Dans un environnement économique plus difficile, et après une très bonne année 2011, **les excellentes performances commerciales** des activités de construction illustrent à nouveau la **compétitivité** de Bouygues

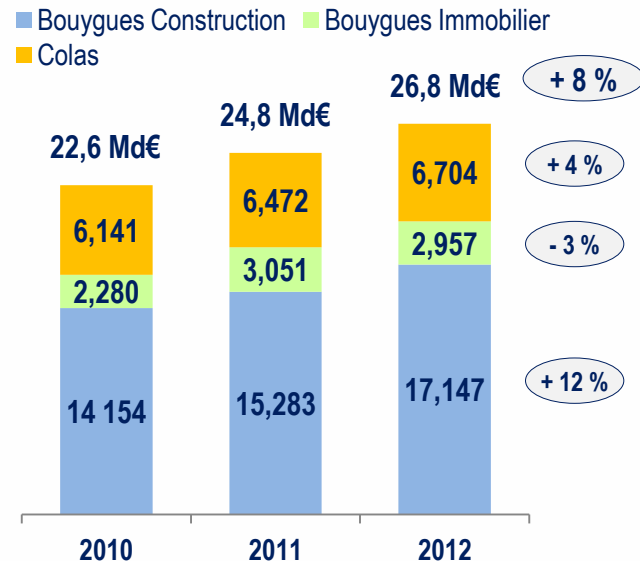
- ✓ Une capacité à offrir des solutions **innovantes** à **forte valeur ajoutée**
- ✓ Une présence à l'**international** solide et diversifiée
- ✓ Le développement **d'activités de spécialités**, sources de croissance



Bouygues
Immobilier



Carnet de commandes des activités de construction



Offrir des solutions innovantes à forte valeur ajoutée

BOUYGUES

Quelques exemples



Tunnel ferroviaire, Australie

Chantier en environnement contraint : permettre la circulation des trains sur les voies existantes



Tour MahaNakhon, Thaïlande

Plus haute tour de Thaïlande et record historique de Bouygues Construction (314 mètres, 77 étages)



Équipements sportifs, Canada

Expertise en construction durable : tous les bâtiments (dont 2 stades et un vélodrome) certifiés Leed® Silver



Rénovation du Ritz, Paris

Vitrine du savoir-faire de l'entreprise en matière de rénovation d'hôtels de luxe



Entretien de voiries, Londres

Contrat de rénovation et entretien des voiries du centre de Londres pendant 8 ans



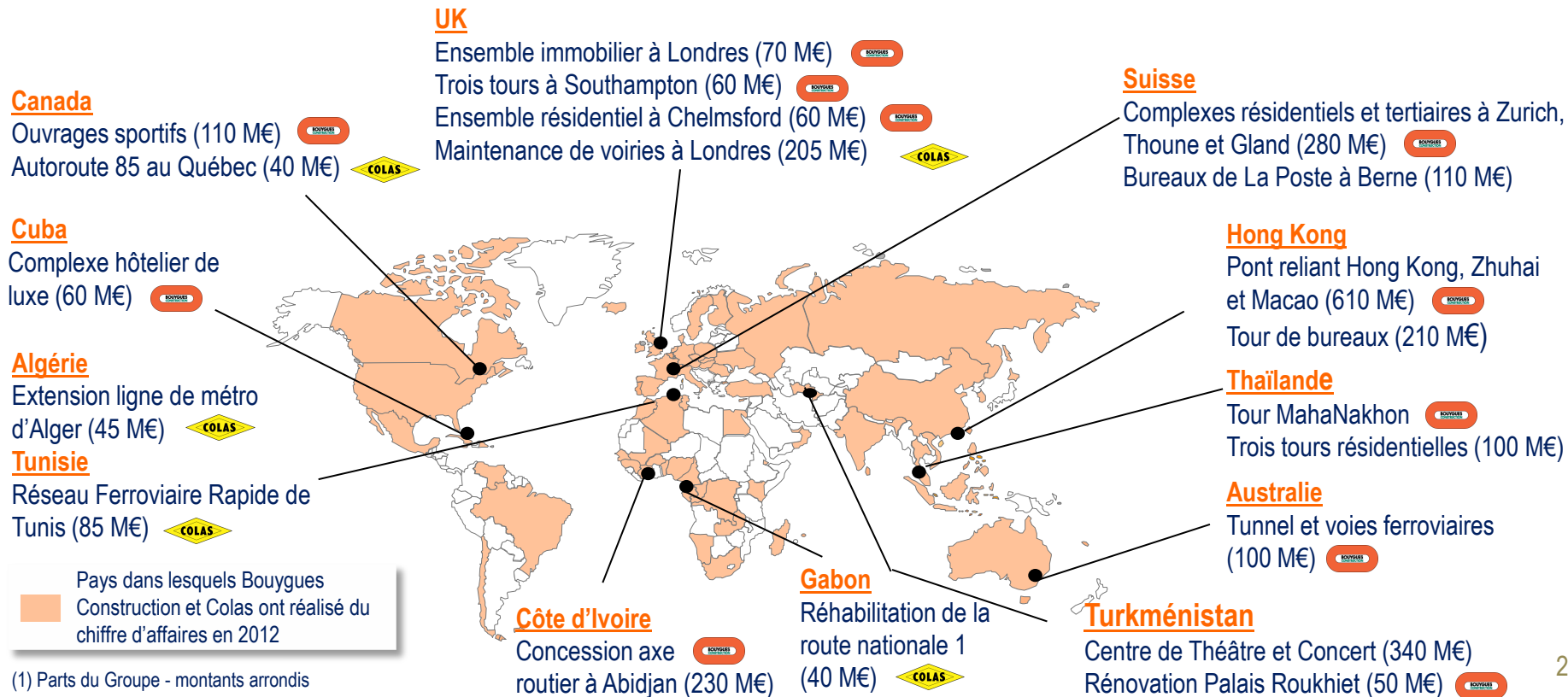
Green Office®, Rueil-Malmaison

Second bâtiment à énergie positive réalisé par Bouygues Immobilier
Loué à Unilever

Une forte présence à l'international

Principaux contrats remportés à l'international depuis début 2012⁽¹⁾

46 % du carnet de Bouygues Construction et Colas est à réaliser à l'international dont près de 40 % dans les pays émergents



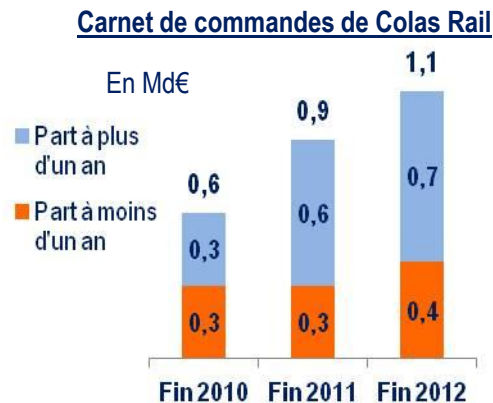
Croissance dans des activités de spécialités : exemple de Colas Rail

BOUYGUES

- Une **bonne année** pour **Colas Rail**
 - ✓ Chiffre d'affaires 2012 : 644 M€, + 10 %
 - ✓ Une activité diversifiée : maintenance ferroviaire, tramways, grands projets
- Un **carnet** de commandes en forte **croissance** dont la **maturité s'allonge** avec de nombreux **succès commerciaux**
 - ✓ PPP du contournement LGV Nîmes-Montpellier
 - ✓ Extension du métro d'Alger
 - ✓ Réseau Ferroviaire Rapide de Tunis
- De nombreuses **opportunités** de grands projets, dans un marché Ferroviaire à **fort potentiel à l'international**



Tramway de Montpellier, France







Chiffres clés de l'année

❖ Audiences du groupe TF1⁽¹⁾
28,4 %

❖ Chiffre d'affaires
2,6 Md€ (=)

❖ Résultat opérationnel courant
258 M€ (- 9 %)

❖ Marge opérationnelle courante
9,8 % (- 1 pt)

❖ Résultat opérationnel
210 M€ (- 26 %)

❖ Résultat net part du Groupe
136 M€ (- 26 %)

- Amélioration des **audiences** du groupe TF1 au second semestre (y compris pour l'information)
- Lancement de **HD1** venant **renforcer l'offre gratuite** du groupe
- Signature d'un **partenariat stratégique avec Discovery Communications** visant à renforcer les activités du groupe TF1 dans la télévision payante et la production de contenus
- Poursuite de l'**adaptation du modèle économique** avec le lancement de la phase II du plan d'optimisation visant 85 M€ d'économies récurrentes d'ici fin 2014
- **La baisse du chiffre d'affaires publicitaire** a pesé sur la rentabilité malgré l'**amélioration des autres activités**

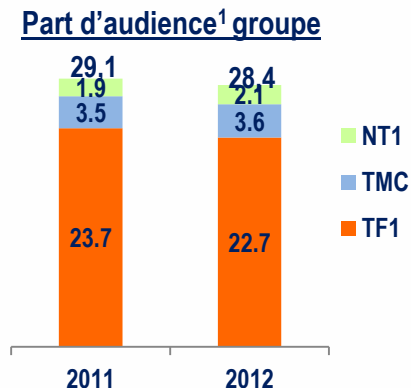


Émission *The Voice*

TF1 : chiffres clés

- 28,4 % de part d'audience¹ pour le groupe TF1
- Meilleure audience 2012 (toutes chaînes confondues) : spectacle des *Enfoirés* avec 13,3 millions² de téléspectateurs

(1) Individus 4 ans et plus – Source Médiamétrie (2) Source Médiamétrie / Médiamat



M€	2011	2012	Variation
Chiffre d'affaires	2 620	2 621	= ³
<i>dont publicité Groupe</i>	1 822	1 776	- 3 %
Résultat opérationnel courant	283	258	- 25 M€
<i>Marge opérationnelle courante</i>	10,8 %	9,8 %	- 1,0 pt
Résultat opérationnel	283	210⁽⁴⁾	- 73 M€
Résultat net part du Groupe	183	136	- 47 M€

(3) - 1 % à périmètre et change constants

(4) Y compris 48 M€ de charges non courantes liées au plan d'optimisation



- Le **marché** français du **mobile** a été profondément **bouleversé** en 2012
 - ✓ **Forte croissance** d'un nouveau segment de marché : le « **SoWo**¹ »
 - Environ **10 % du parc** total Mobile² à fin 2012
 - Un **prix de référence de 20 €** pour des offres « quasi » illimitées (voix, data, SMS) sans terminal
 - Des **prix d'entrée très bas**, voire nuls, pour les offres voix / SMS
 - ✓ Le nouvel entrant, Free Mobile, prend environ 7 %² du marché français en volume
 - ✓ Forte **baisse des tarifs des offres avec services**
 - Le positionnement « prix » de Bouygues Telecom est fortement challengé
 - ✓ La **propagation des nouveaux tarifs** dans les bases de clients, conjuguée à la **baisse des parts de marché**, pèse fortement sur la rentabilité des opérateurs

(1) « SoWo » : segment du « SimOnly / WebOnly »

(2) Parc métropole défini par l'Arcep. Estimation Bouygues Telecom

- **Mise en œuvre de toutes les mesures** prévues en 2012 pour **transformer** Bouygues Telecom avec **3 objectifs** principaux

OBJECTIF

RÉALISÉ EN 2012

1. Rester l'acteur le plus **innovant** du marché mobile tout en **repositionnant** et **simplifiant** les offres

- Simplification des offres
- Repositionnement de B&YOU

- 6 offres Eden contre 14 fin 2011
- Cartes prépayées B&YOU sans durée de validité et avec les meilleurs prix
- Introduction de l'offre B&YOU à 9,99 €

2. Poursuivre la **croissance** dans le **Haut Débit Fixe**

- Repositionnement de la Bbox
- Renforcement de la distribution

- Lancement de Bbox Sensation
- Partenariat avec Darty et rachat de Darty Telecom

OBJECTIF

RÉALISÉ EN 2012

3. Adapter l'organisation et le *business model*, sécuriser 300 M€ d'économies sur le Mobile en 2013, réduire l'impact financier des achats de fréquences 4G par des cessions d'actifs

■ Optimisation de la **distribution Mobile**

■ Adaptation des **structures**

■ Cession d'actifs

- Cession du grossiste **Extenso Telecom**
- **Résiliation de contrats** avec les distributeurs
- **Plan de départs volontaires** pour 542 postes
- **Renégociations** de prestations externalisées
- **Réduction de coûts**
- Vente de **pylônes** valorisés 205 M€ et cession de 3 *datacenters* pour 60 M€



Chiffres clés de l'année

- ❖ Parc Mobile
11 251 000 clients
- ❖ Parc B&YOU
1 078 000 clients
- ❖ Parc clients Haut Débit Fixe
1 846 000 clients
- ❖ Chiffre d'affaires
5,2 Md€ (- 9 %)
- ❖ EBITDA
908 M€ (- 364 M€)
- ❖ Résultat opérationnel courant
122 M€ (- 439 M€)
- ❖ Résultat opérationnel
4 M€ (- 595 M€)
- ❖ Résultat net part du Groupe
- 16 M€ (- 386 M€)

- Bonne **résistance commerciale** dans un environnement extrêmement difficile
 - ✓ **Stabilisation** du parc clients Mobile grâce à la **très bonne dynamique de B&YOU**
 - Parc Forfaits en croissance nette de 318 000 clients
 - B&YOU : 10 % du parc Mobile fin 2012
 - ✓ **Poursuite de la dynamique de l'activité Fixe**
 - 110 000 clients Bbox au T4 2012 hors Darty Telecom
- Accélération du **repricing¹** de la base Forfait grand public : **58 %** fin 2012
- Résultats **en forte baisse mais conformes aux anticipations**
 - ✓ Le **résultat opérationnel** inclut 152 M€ de **charges non courantes** liées au plan d'adaptation et 34 M€ de **plus-values de cessions**



**Publicité
Bbox Sensation**

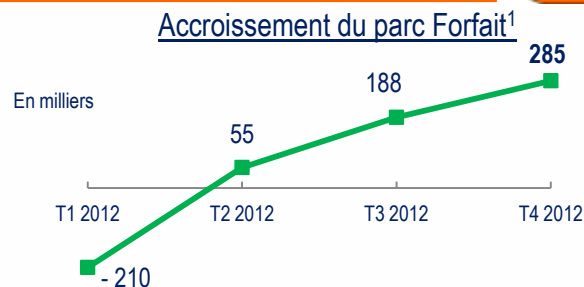
(1) Nombre de clients Forfait grand public ayant bénéficié d'une offre dont le tarif a été révisé depuis janvier 2012 ramené à la base totale Forfait grand public

BOUYGUES TELECOM : performance commerciale Mobile

■ Parc Forfait en croissance

- ✓ Croissance nette de 318 000 clients Forfaits en 2012
(+ 258 000 hors consolidation de Darty Telecom)

■ Stabilisation du parc total Mobile à 11,3 millions de clients

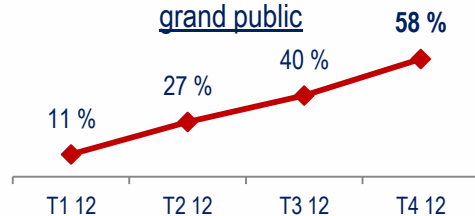


■ Très bonne dynamique de B&YOU

- ✓ 10 % des clients Mobile fin 2012
- ✓ 80 % des clients « portés » viennent de la concurrence au T4 2012

■ Accélération du *repricing*² de la base Forfait grand public : 58 % fin 2012

% de repricing¹ de la base Forfait grand public



(1) Clients Forfait : parc total hors clients Prépayé selon la définition Arcep

(2) Nombre de clients Forfait grand public ayant bénéficié d'une offre dont le tarif a été révisé depuis janvier 2012 ramené à la base totale Forfait grand public

BOUYGUES TELECOM : performance commerciale Haut Débit Fixe

■ Poursuite de la dynamique de l'activité Fixe

- ✓ Croissance nette de **110 000 clients Bbox** au T4 2012 hors Darty Telecom
- ✓ Parc de 1,8 million de clients Haut Débit Fixe à fin 2012

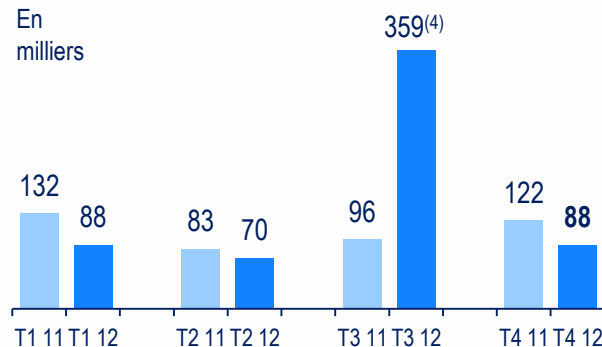
■ Forte croissance du Très Haut Débit¹

- ✓ **Parc de 289 000 clients**
- ✓ **Part de marché Très Haut Débit Fixe : ~18 %²**
(contre 7 % en 2011)

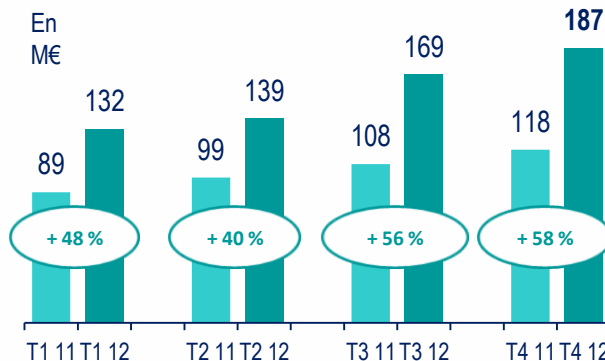
■ Chiffre d'affaires : + 51 % en 2012 vs. 2011

■ Succès de Bbox Sensation : 70 % des activations du T4 2012 en moyenne

Croissance nette Haut Débit Fixe³



Chiffre d'affaires réseau Haut Débit Fixe⁵



(1) Définition Arcep : abonnements avec un débit crête descendant supérieur ou égal à 30 Mbits/s

(2) Estimation Bouygues Telecom

(3) Comprend les abonnements HD et THD

(4) 77 K clients hors intégration de Darty Telecom

(5) Chiffre d'affaires réseau hors remise ideo

BOUYGUES TELECOM : chiffres clés

M€	2011	2012	Variation
Chiffre d'affaires	5 741	5 226	- 9 % ¹
<i>Chiffre d'affaires réseau</i>	5 082	4 631	- 9 %
EBITDA	1 272	908	- 364 M€
<i>EBITDA/CA réseau</i>	25,0 %	19,6 %	- 5,4 pts
Résultat opérationnel courant	561	122	- 439 M€
Résultat opérationnel	599 ⁽²⁾	4⁽³⁾	- 595 M€
Résultat net part du Groupe	370	(16)	- 386 M€

(1) - 10 % à périmètre et change constants (2) Dont 38 M€ de produits non courants

(3) Dont 152 M€ de charges non courantes liées au plan d'adaptation et 34 M€ de plus-values de cessions

Incidence des terminaisons d'appel sur le chiffre d'affaires (CA) réseau

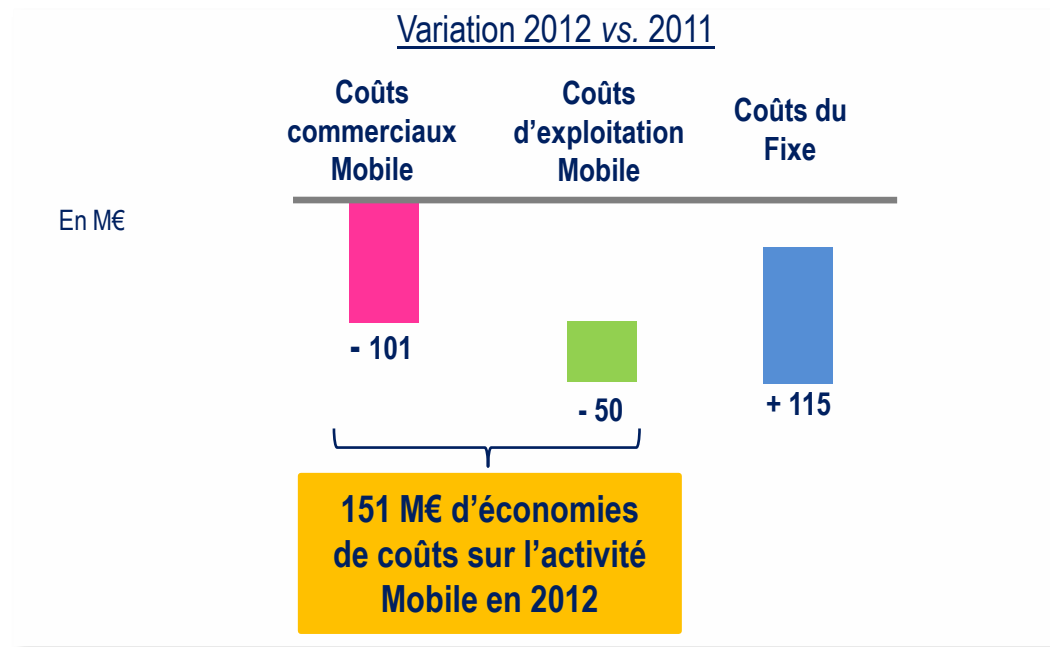
	T1 2012	T2 2012	T3 2012	T4 2012	2012
Chiffre d'affaires réseau (en M€)	1 220	1 166	1 132	1 113	4 631
<i>Variation CA réseau vs. 2011</i>	- 3 %	- 11 %	- 10 %	- 11 %	- 9 %
<i>Variation CA réseau hors TA⁴ vs. 2011</i>	+ 6 %	- 2 %	- 4 %	- 5 %	- 1 %

(4) Terminaisons d'appel



**Publicité Bbox
Sensation**

- Bouygues Telecom est **en ligne avec les objectifs** du plan d'économies
 - ✓ 151 M€ d'économies de coûts réalisés sur l'activité Mobile en 2012
- Les **300 M€ d'économies** pour 2013 sont **sécurisés**



Deux évolutions importantes sont à noter début 2013

- Le segment du « **SoWo¹** » continue de **croître fortement**
 - ✓ **Les offres à très bas prix** (0 - 5 €) tirent ce segment et vont puiser dans le réservoir des clients Prépayé et Forfaits bloqués
 - ✓ Le développement de ces offres pourrait conduire à terme à un poids du **segment « SoWo¹ » supérieur à 25 %** du parc total Mobile²

- De nouvelles **baisses de tarifs significatives** sont déjà intervenues sur le T1
 - ✓ **Les prix « entrée de gamme »** des offres avec services de nos concurrents se rapprochent de 20 €

(1) « SoWo » : segment du « SimOnly / WebOnly »

(2) Parc métropole défini par l'Arcep

- Dans ce contexte, Bouygues Telecom entend **poursuivre la transformation engagée en 2012 et travaille sur des ruptures dans deux domaines en particulier**
 - ✓ Les **outils de production**
 - ✓ La **commercialisation** des offres avec services

- Les **priorités stratégiques** de 2012 seront **poursuivies**
 - ✓ Rester l'acteur le plus **innovant** du marché mobile et travailler sur le **repositionnement des offres** avec services
 - **Recréer de la valeur** grâce à la croissance de la demande de **data** et l'arrivée de la **4G**
 - Continuer le développement de l'activité **BtoB**
 - ✓ Poursuivre la **croissance** dans le **Haut Débit Fixe**
 - **Innovations** régulières sur Bbox Sensation

BOUYGUES TELECOM : indicateurs clés

	Forfait	
	T3 2012	T4 2012
Clients		
Cartes SIM (en milliers)	9 143	9 428
Cartes SIM (mix en %)	82,9 %	83,8 %
Parc Haut Débit Fixe ¹ (en milliers)		

Données unitaires clients Mobile

ARPU (€/an/client) ²	463	443
Usage data (Mo/mois/client) ³		
Usage SMS (SMS/mois/client) ⁴	385	397
Usage voix (min/mois/client) ⁴	419	436

Données unitaires clients Fixe

ARPU (€/an/client) ²

Coûts commerciaux⁵	T4 2011	T4 2012
Coûts commerciaux (en millions d'euros)	286	258
Coûts commerciaux / CA réseau	22,9 %	23,2 %

Prépayé	
T3 2012	T4 2012
1 889	1 823
17,1 %	16,2 %

132	123
137	130
124	133

Ensemble des clients	
T3 2012	T4 2012
11 032	11 251
1 758	1 846

398	382
170	193
336	346
361	378

386	389
-----	------------

(1) Comprend les abonnements Haut Débit et Très Haut Débit au sens Arcep, ainsi que les clients de Darty Telecom depuis T3 2012

(2) ARPU sur 12 mois glissants hors remise ideo, et hors cartes SIM machine à machine pour le Mobile

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

(4) Usage sur 12 mois glissants, ramené au mois, hors cartes SIM machine à machine et hors cartes SIM internet

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

BOUYGUES TELECOM : tarifs de terminaisons d'appel

Cents d'€/minute pour la voix Cents d'€/unité pour les SMS	Terminaisons d'appel voix						Terminaisons d'appel SMS		
	Au 1 ^{er} juillet 2010	Au 1 ^{er} juillet 2011	Au 1 ^{er} janvier 2012	Au 1 ^{er} juillet 2012	Au 1 ^{er} janvier 2013	Au 1 ^{er} juillet 2013	Au 1 ^{er} février 2010	Au 1 ^{er} juillet 2011	Au 1 ^{er} juillet 2012
Tarif vers Bouygues Telecom	3,40	2,00	1,50	1,00	0,80	0,80	2,17	1,50	1,00
% d'évolution	- 43 %	- 41 %	- 25 %	- 33 %	- 20 %	-	- 38 %	- 31 %	- 33 %
Tarif vers Orange et SFR	3,00	2,00	1,50	1,00	0,80	0,80	2,00	1,50	1,00
Tarif vers Free Mobile				1,60 ⁽¹⁾	1,10	0,80	Modèle de coûts Arcep pour les nouveaux entrants		
Différentiel Bouygues Telecom	0,40	-	-	-	-	-	0,17	-	-
Différentiel Free Mobile				0,60	0,30	-			

(1) Entrée en vigueur au 1^{er} août 2012

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

ALSTOM

Chiffres clés des neufs mois
2012/13 publiés par Alstom

❖ Prises de commandes
17,2 Md€ (+ 14 %)
❖ Carnet de commandes
52 Md€ (+ 8 %)

❖ Chiffre d'affaires
14,7 Md€ (+ 3 %)

- **Une activité commerciale soutenue**
 - ✓ Ratio commandes sur chiffre d'affaires supérieur à 1 pour le neuvième trimestre consécutif
 - ✓ 48 % des contrats enregistrés proviennent des **pays émergents**
- **Contribution au résultat net de Bouygues : 240 M€ en 2012 (190 M€ en 2011)**
- **Comme annoncé, une perte de dilution de 53 M€ a été enregistrée au T4 2012**
 - ✓ La participation de Bouygues dans Alstom était passée de 30,7 % à 29,4 % suite à l'augmentation de capital du 4 octobre 2012

- FAITS MARQUANTS ET CHIFFRES CLÉS
- PRÉSENTATION DES MÉTIERS
- ALSTOM
- PRÉSENTATION DES COMPTES
- PERSPECTIVES ET CONCLUSION

Compte de résultat consolidé résumé (1/2)

M€	2011	2012	Variation
Chiffre d'affaires	32 706	33 547	+ 3 %
Résultat opérationnel courant	1 819	1 286	- 29 %
Autres produits et charges opérationnels	38 ⁽¹⁾	(166)²	ns
Résultat opérationnel	1 857	1 120	- 40 %
Coût de l'endettement financier net	(277)	(290)	+ 5 %
<i>dont produits financiers</i>	82	62	- 24 %
<i>dont charges financières</i>	(359)	(352)	- 2 %
Autres produits et charges financiers	(13)	11	ns

(1) 38 M€ de produits de cession divers considérés comme non courants chez Bouygues Telecom

(2) Dont 200 M€ de charges non courantes chez Bouygues Telecom et TF1 et 34 M€ de plus-values de cessions chez Bouygues Telecom

Compte de résultat consolidé résumé (2/2)

M€	2011	2012	Variation
Charge d'impôt	(528)	(330)	- 38 %
Quote-part du résultat net des entités associées	198	217⁽¹⁾	+ 10 %
Résultat net	1 237	728	- 41 %
Intérêts minoritaires	(167)	(95)	- 43 %
Résultat net part du Groupe	1 070	633	- 41 %

(1) Dont 53 M€ de charge non courante liée à la perte de dilution au titre de l'augmentation de capital réalisée par Alstom

Chiffre d'affaires des métiers

M€	2011	2012	Variation
Bouygues Construction	9 802	10 640	+ 9 %
Bouygues Immobilier	2 465	2 396	- 3 %
Colas	12 412	13 036	+ 5 %
<i>Sous-total chiffre d'affaires des activités de construction¹</i>	24 375	25 753	+ 6 %
TF1	2 620	2 621	=
Bouygues Telecom	5 741	5 226	- 9 %
Holding et divers	120	123	ns
Retraitements intra-Groupe	(454)	(495)	ns
TOTAL	32 706	33 547	+ 3 %
<i>dont France</i>	22 601	22 308	- 1 %
<i>dont international</i>	10 105	11 239	+ 11 %

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

Contribution des métiers à l'EBITDA du Groupe

M€	2011	2012	Variation
Bouygues Construction	549	614	+ 65 M€
Bouygues Immobilier	181	186	+ 5 M€
Colas	934	832	- 102 M€
TF1	357	318	- 39 M€
Bouygues Telecom	1 272	908	- 364 M€
Holding et divers	(51)	(36)	+ 15 M€
TOTAL	3 242	2 822	- 420 M€

EBITDA = résultat opérationnel courant + dotations nettes aux amortissements + dotations nettes aux provisions - reprises de provisions non-utilisées

Contribution des métiers au résultat opérationnel courant du Groupe

BOUYGUES

M€	2011	2012	Variation
Bouygues Construction	353	364	+ 11 M€
Bouygues Immobilier	201	179	- 22 M€
Colas	466	406	- 60 M€
TF1	283	258	- 25 M€
Bouygues Telecom	561	122	- 439 M€
Holding et divers	(45)	(43)	+ 2 M€
TOTAL	1 819	1 286	- 533 M€

Contribution des métiers au résultat net du Groupe

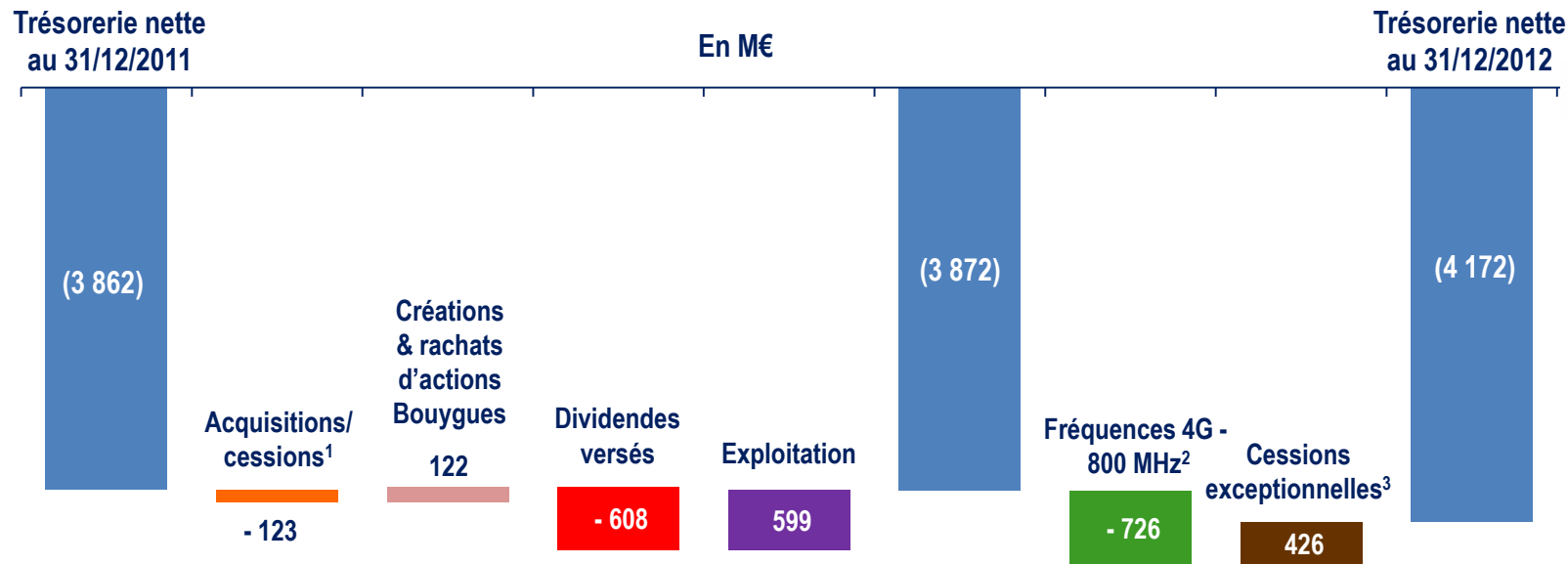
■ Part du Groupe

M€	2011	2012	Variation
Bouygues Construction	226	267	+ 41 M€
Bouygues Immobilier	120	107	- 13 M€
Colas	324	291	- 33 M€
TF1	80	59	- 21 M€
Bouygues Telecom	331	(14)	- 345 M€
Alstom	190	240	+ 50 M€
Holding et divers	(201)	(317)¹	- 116 M€
TOTAL	1 070	633	- 437 M€

(1) Dont 53 M€ de charge non courante liée à la perte de dilution au titre de l'augmentation de capital réalisée par Alstom

M€	Fin déc. 2011	Fin déc. 2012	Variation
Actif non courant	19 442	20 170	+ 728 M€
Actif courant	15 480	16 584	+ 1 104 M€
TOTAL ACTIF	34 922	36 754	+ 1 832 M€
Capitaux propres	9 678	10 078	+ 400 M€
Passif non courant	8 875	9 845	+ 970 M€
Passif courant	16 369	16 831	+ 462 M€
TOTAL PASSIF	34 922	36 754	+ 1 832 M€
Endettement net	3 862	4 172	+ 310 M€

Évolution de la trésorerie en 2012 (1/2)



2011	(2 473)	- 122	- 1 345	- 694	1 000	(3 634)	- 228	0	(3 862)
------	---------	-------	---------	-------	-------	---------	-------	---	---------

(1) Y compris les effets de périmètres et les incidences sur capitaux propres

(2) Y compris la capitalisation des frais financiers

(3) Cessions de 20 % d'Eurosport et des chaînes thématiques chez TF1 ainsi que cessions des pylônes et de trois *datacenters* chez Bouygues Telecom

Détail de l'exploitation

En M€

CAF nette¹
+ 2 157

Investissements
d'exploitation nets
- 1 433⁽²⁾

Variation du BFR lié à
l'exploitation³ et divers
- 125

+ 599⁽²⁾

2011

+ 2 520

- 1 658⁽⁴⁾

+ 138

+ 1 000

(1) CAF nette = CAF - coût de l'endettement financier net - charge d'impôt (2) Hors éléments exceptionnels liés à Bouygues Telecom : fréquences 4G dans la bande 800 MHz (achat et capitalisation des frais financiers pour 726 M€) et cessions d'actifs pour 207 M€ (3) BFR lié à l'exploitation : BFR lié à l'activité + BFR lié aux dettes nettes sur immobilisations corporelles et incorporelles (4) Hors investissements dans les fréquences 4G (bande 2 600 MHz pour 228 M€)

Contribution des métiers à la CAF nette du Groupe

M€	2011	2012	Variation
Bouygues Construction	425	486	+ 61 M€
Bouygues Immobilier	146	120	- 26 M€
Colas	728	723	- 5 M€
TF1	258	206	- 52 M€
Bouygues Telecom	1 067	780	- 287 M€
Holding et divers	(104)	(158)	- 54 M€
TOTAL	2 520	2 157	- 363 M€

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

Contribution des métiers aux investissements d'exploitation nets du Groupe

M€	2011	2012	Variation
Bouygues Construction	268	159	- 109 M€
Bouygues Immobilier	12	13	+ 1 M€
Colas	414	345	- 69 M€
TF1	108	45	- 63 M€
Bouygues Telecom	859 ⁽¹⁾	869 ⁽²⁾	+ 10 M€
Holding et divers	(3)	2 ⁽³⁾	+ 5 M€
Total hors éléments exceptionnels	1 658⁽¹⁾	1 433⁽²⁾	- 225 M€
Éléments exceptionnels	228	519	+ 291 M€
TOTAL	1 886	1 952	+ 66 M€

(1) Hors fréquences 4G dans la bande 2 600 MHz pour 228 M€

(2) Hors éléments exceptionnels liés à Bouygues Telecom : fréquences 4G dans la bande 800 MHz (achat et capitalisation des frais financiers pour 726 M€ au niveau du Groupe et 696 M€ au niveau de Bouygues Telecom) et cessions d'actifs pour 207 M€

(3) Hors capitalisation des frais financiers des fréquences 4G pour 30 M€

Contribution des métiers au cash-flow libre du Groupe

M€	2011	2012	Variation
Bouygues Construction	157	327	+ 170 M€
Bouygues Immobilier	134	107	- 27 M€
Colas	314	378	+ 64 M€
<i>Sous-total cash-flow libre des activités de construction</i>	605	812	+ 207 M€
TF1	150	161	+ 11 M€
Bouygues Telecom	208 ⁽¹⁾	(89) ²	- 297 M€
Holding et divers	(101)	(160) ³	- 59 M€
TOTAL	862 ⁽¹⁾	724 ⁽²⁾	- 138 M€

Cash-flow libre = CAF - coût de l'endettement financier net - charge d'impôt - investissements d'exploitation nets. Il est calculé avant variation du BFR

(1) Hors fréquences 4G dans la bande 2 600 MHz pour 228 M€

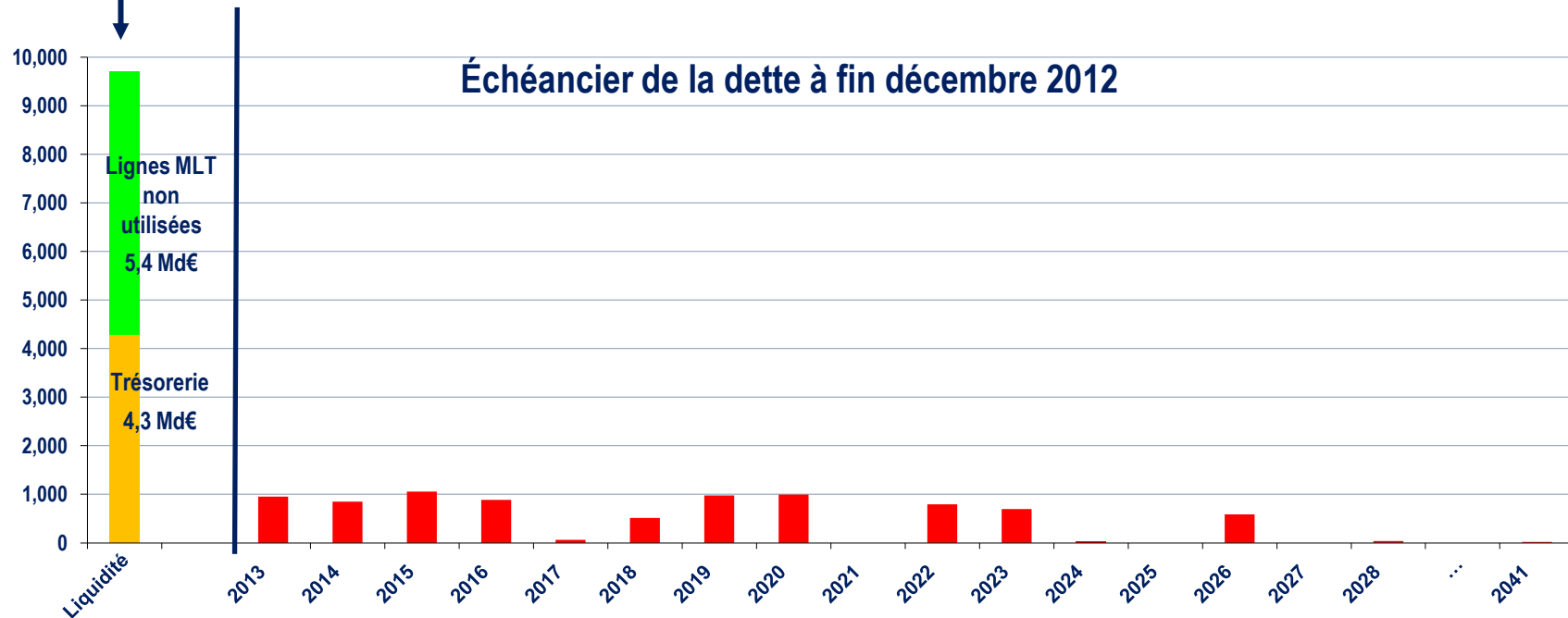
(2) Hors éléments exceptionnels liés à Bouygues Telecom : fréquences 4G dans la bande 800 MHz (achat et capitalisation des frais financiers pour 726 M€ au niveau du Groupe et 696 M€ au niveau de Bouygues Telecom) et cessions d'actifs pour 207 M€

(3) Hors capitalisation des frais financiers des fréquences 4G pour 30 M€

M€	Fin déc. 2011	Fin déc. 2012	Variation
Bouygues Construction	2 869	3 093	+ 224 M€
Bouygues Immobilier	507	358	- 149 M€
Colas	28	(170)	- 198 M€
TF1	(40)	237	+ 277 M€
Bouygues Telecom	(581)	(650)	- 69 M€
Holding et divers	(6 645)	(7 040)	- 395 M€
TOTAL	(3 862)	(4 172)	- 310 M€

En M€

Trésorerie disponible : 9,7 milliards d'euros



- FAITS MARQUANTS ET CHIFFRES CLÉS
- PRÉSENTATION DES MÉTIERS
- ALSTOM
- PRÉSENTATION DES COMPTES
- PERSPECTIVES ET CONCLUSION

- **L'environnement** économique mondial reste **difficile**

- Cependant, des **éléments positifs** en **France** sont à souligner pour **2013**
 - ✓ Création de la banque publique des collectivités locales
 - ✓ Élections municipales en 2014
 - ✓ Mobilisation du gouvernement sur la construction de logements neufs

- De plus, les métiers du pôle construction bénéficient de **solides atouts**
 - ✓ Bonne **visibilité sur l'activité future** grâce au carnet de commandes
 - ✓ **Diversité d'activités** et de **savoir-faire**
 - ✓ Forte **présence à l'international**
 - ✓ Grande **capacité d'adaptation**

■ Bouygues Construction

- ✓ L'activité **acquise** pour l'exercice 2013 **couvre 79 % de l'objectif de chiffre d'affaires**
- ✓ 45 % du carnet de commandes est à **l'international**, notamment dans des pays moins touchés par la crise (Hong Kong, Qatar, Canada...)
- ✓ La **rentabilité** restera **privilégiée au volume**

■ Bouygues Immobilier

- ✓ Le **carnet** de commandes représente **15 mois de chiffre d'affaires**
- ✓ Le marché du **Logement** est attendu **au mieux stable en 2013**. Des **opportunités** pour des projets d'« immobilier vert » continueront de se concrétiser **en Immobilier d'entreprise**

■ Colas

- ✓ Le **carnet** permet de commencer l'année dans de bonnes conditions
- ✓ Le **marché français** est attendu **proche** du niveau de **2012** et les niveaux d'activité devraient être **stables à l'international**
- ✓ Colas bénéficiera des plans d'actions destinés à **améliorer sa compétitivité**

■ Perspectives de TF1

- ✓ **Investissements publicitaires** attendus **en baisse** dans un environnement économique difficile
- ✓ **Accélération** du rythme de mise en œuvre de la **phase II du plan d'optimisation**

■ Perspectives de Bouygues Telecom

- ✓ Le marché reste **fortement concurrentiel** et **continue d'évoluer**
- ✓ **La poursuite de la transformation** de Bouygues Telecom aura pour objectif de permettre la **stabilisation de l'EBITDA et l'amélioration du solde « EBITDA - Investissements » dès 2013**

Objectif de chiffre d'affaires 2013

M€	2012	2013	Variation
Bouygues Construction	10 640	10 700	+ 1 %
Bouygues Immobilier	2 396	2 500	+ 4 %
Colas	13 036	13 200	+ 1 %
TF1	2 621	2 540	- 3 %
Bouygues Telecom	5 226	4 850	- 7 %
Holding et divers	123	120	ns
Retraitements intra-Groupe	(495)	(460)	ns
TOTAL	33 547	33 450	=
<i>dont France</i>	<i>22 308</i>	<i>22 250</i>	=
<i>dont international</i>	<i>11 239</i>	<i>11 200</i>	=

- Bouygues a de nouveau démontré sa **grande capacité d'adaptation** dans un environnement économique et concurrentiel difficile
- Le Groupe continuera de s'appuyer sur ses **fondamentaux**
 - ✓ Une grande **agilité commerciale**
 - ✓ La capacité de ses métiers à générer des **cash-flows** de façon régulière
 - ✓ Une **structure financière solide**
- La priorité du Groupe sera de poursuivre la transformation de Bouygues Telecom afin de stabiliser l'EBITDA et d'améliorer le solde « EBITDA - Investissements » dès 2013
 - ✓ Dans ces conditions, **l'année 2012 devrait marquer le point bas de la rentabilité du groupe Bouygues**

Prochains rendez-vous

■	25 avril 2013	Assemblée générale de l'exercice 2012	15 h 30
■	6 mai 2013	Païement du dividende	
■	14 mai 2013	Chiffre d'affaires et résultat du premier trimestre 2013	17 h 45
■	28 août 2013	Chiffre d'affaires et résultat du premier semestre 2013	7 h 00
■	28 août 2013	Présentation des résultats semestriels 2013	11 h 00
■	13 novembre 2013	Chiffre d'affaires et résultat des neuf premiers mois 2013	17 h 45



■ BOUYGUES CONSTRUCTION



■ BOUYGUES IMMOBILIER



■ COLAS



■ TF1



■ BOUYGUES TELECOM



CONSTRUIRE L'AVENIR, C'EST NOTRE PLUS BELLE AVENTURE