

Assemblée générale mixte

Jeudi 24 avril 2014



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

- Communiqués du 5 mars et du 3 avril 2014 précisant les modalités de mise à disposition ou de consultation des documents préparatoires à l'assemblée générale ;
- Insertions publiées au B.A.L.O. les 5 mars et 9 avril 2014 ;
- Insertion publiée dans les *PETITES AFFICHES* du 9 avril 2014 ;
- Insertions publiées dans *LES ECHOS* du 5 mars et du 9 avril 2014 ;
- Avis de convocation et copie des lettres de convocation adressées aux actionnaires le 9 avril 2014 ;
- Copie des lettres adressées aux commissaires aux comptes et aux représentants du comité d'entreprise le 9 avril 2014, et des avis de réception ;
- Document de référence 2013 et avis rectificatif ;
- Communiqués des 3 et 4 avril 2014 (option pour le paiement du dividende en actions) ;

- 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 ;
- Liste des administrateurs 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 CGI et liste des actions nominatives de parrainage et de mécénat ;
- Formulaires de vote par correspondance/pouvoir ;
- Nombre d'actions et de droits de vote à la date de l'avis de réunion ;
- Statuts ;
- 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).

I. 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 2013 ;
- Approbation des comptes consolidés et des opérations de l'exercice 2013 ;
- Affectation du résultat, fixation du dividende ;
- Approbation des conventions et engagements réglementés ;
- Renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur **Hervé Le Bouc** ;
- Renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur **Helman le Pas de Sécheval** ;

Partie ordinaire

- **Renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur Nonce Paolini ;**
- **Avis favorable sur les éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice 2013 à Monsieur Martin Bouygues ;**
- **Avis favorable sur les éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice 2013 à Monsieur Olivier Bouygues ;**
- **Autorisation donnée au conseil d'administration en vue de permettre à la société d'intervenir sur ses propres actions.**

II. 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 ;
- 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'utiliser, en période d'offre publique portant sur les titres de la société, les différentes délégations et autorisations permettant d'augmenter le capital social ;
- **Modification des statuts à l'effet de permettre la désignation d'administrateurs représentant les salariés ;**
- Pouvoirs pour formalités.

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 fiscales et autres réglementations publiques en vigueur ou à venir ; les risques de change et autres risques liés aux activités internationales ; les risques industriels et environnementaux ; les risques de récession aggravée ; les risques de défaut de conformité ; les risques de réputation ou d'image ; les risques liés aux systèmes d'information ; 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.

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.

- **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**
- **QUESTIONS ET RÉPONSES**
- **VOTE DES RÉOLUTIONS**

■ L'emploi

Effectifs au 31 décembre	2012 *	2013
Total	129 646	128 067
<i>France</i>	76 130	74 395
<i>International</i>	53 516	53 672

- ✓ La baisse des effectifs en France est essentiellement due à la baisse des recrutements (4 800 contre 9 700 en 2012) liée à une conjoncture moins favorable.
- ✓ A l'international, l'effectif est stable.

■ La santé et la sécurité

Accidents du travail	2012	2013
Taux de fréquence Monde	6,59	5,71
Taux de gravité Monde	0,44	0,36

- ✓ Les taux de fréquence et de gravité des accidents du travail sont en baisse dans les métiers de la Construction, reflétant le volontarisme de leur politique dans ce domaine

(*) Effectifs 2012 calculés avec la même méthode que les effectifs 2013 (exclusion des sociétés non consolidées contrôlées à 50 % ou moins)

■ Le handicap

En France, 66 travailleurs handicapés ont été recrutés en 2013 contre 145 en 2012. La diminution du recrutement de travailleurs handicapés reflète la baisse générale du nombre de recrutements en France

Les politiques de maintien dans l'emploi restent une priorité du Groupe et le nombre de collaborateurs handicapés en son sein au 31 décembre 2013 est de 2 012.

■ Les jeunes

France	2012	2013
Stagiaires	4 767	4 367
Contrats d'apprentissage	1 244	729
Contrats de professionnalisation	1 132	829

- ✓ La baisse du nombre des contrats d'apprentissage et de professionnalisation recrutés dans l'année reflète la baisse des opportunités d'accueil dans certaines régions en raison d'un contexte d'activité plus tendu
- ✓ Les stages constituent un tremplin pour l'identification de futurs collaborateurs

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

France		2012	2013
	Pourcentage de femmes	18,8 %	18,8 %
Égalité Homme/Femme	Pourcentage de femmes cadres	26,4 %	27,1%
	Pourcentage de femmes managers*	12,4 %	13,4 %

- ✓ La part des femmes cadres augmente ainsi que celle des femmes managers
- ✓ Toutes les entreprises du Groupe mènent une politique pour améliorer la place des femmes dans le management
- ✓ Des campagnes de communication au sein du monde universitaire et scolaire sont menées par Bouygues Construction et Colas pour promouvoir la place des femmes dans la Construction

(*) Chef de service et plus

■ L'épargne salariale investie en actions Bouygues

Millions d'euros	2012	2013
PEE + participation et intéressement	161	140
<i>dont abondement versé par l'entreprise</i>	62	69
Opération à effet de levier (Bouygues Confiance 6)	21	-
<i>dont décote</i>	6	-
Total	182	140
<i>dont abondement versé par l'entreprise et décote</i>	68	69

- ✓ Plus de 60 000 collaborateurs actionnaires détiennent 25 % du capital à travers plusieurs véhicules (PEE, Participation, FCPE)
- ✓ Depuis plus de 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

- 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
- QUESTIONS ET RÉPONSES
- VOTE DES RÉOLUTIONS

RÉFÉRENTIEL DU GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE :

CODE AFEP-MEDEF

Conseil d'administration Renouvellements proposés à l'assemblée générale

- Monsieur Hervé Le Bouc
- Monsieur Helman le Pas de Sécheval
- Monsieur Nonce Paolini

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
 - ✓ 6 femmes (1/3) - 12 hommes (2/3)
 - ✓ 6 administrateurs indépendants (1/3)
 - ✓ 4 administrateurs salariés, dirigeants des métiers du Groupe
 - ✓ Moyenne d'âge : 63 ans
 - ✓ Ancienneté moyenne : 7,5 ans (sans prendre en compte Martin Bouygues et Olivier Bouygues)
 - ✓ Le conseil d'administration ne comprend plus de censeur
- Présidence et direction générale
 - ✓ Un président-directeur général : Martin Bouygues
 - ✓ Un directeur général délégué : Olivier Bouygues

Conseil d'administration Organisation - Fonctionnement

- 5 réunions au minimum par an
- 8 réunions au cours de l'exercice 2013
- Taux de présence : 88 %
- Quatre comités (11 réunions en 2013)
 - ✓ Comité des comptes
H. le Pas de Sécheval (Président) - G. Chodron de Courcel - A.-M. Idrac - M. Vilain
 - ✓ Comité des rémunérations
C. Lewiner (Présidente) - H. le Pas de Sécheval - F.-H. Pinault
 - ✓ Comité de sélection des administrateurs
J. Peyrelevade (Président) - J.-P. Chifflet - G. Chodron de Courcel - F.-H. Pinault
 - ✓ Comité de l'éthique, de la RSE et du mécénat
A.-M. Idrac (Présidente) - S. Nombret – Rose-Marie Van Lerberghe

Conseil d'administration après l'assemblée générale (sous réserve du vote des résolutions 5 à 7)

- Martin Bouygues
- Olivier Bouygues
- François Bertière
- Madame Francis Bouygues
- Jean-Paul Chifflet
- Georges Chodron de Courcel
- Yves Gabriel
- Anne-Marie Idrac (I)
- Patrick Kron
- Hervé Le Bouc
- Helman le Pas de Sécheval (I)
- Colette Lewiner (I)
- Sandra Nombret,
Représentante des salariés actionnaires
- Nonce Paolini
- Jean Peyrelevade (I)
- François-Henri Pinault (I)
- Rose-Marie Van Lerberghe (I)
- Michèle Vilain,
Représentante des salariés actionnaires

6 administrateurs indépendants (1/3)

6 femmes au sein du Conseil (1/3)

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
 - Obligation de ne pas diffuser et/ou utiliser les informations privilégiées
 - Fenêtres négatives
 - Consultation du responsable de l'éthique
 - Interdiction des opérations spéculatives ou de couverture
 - Mandats de gestion
 - Déclaration des transactions

Conseil d'administration Les principaux travaux du conseil en 2013

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
- Examen de la cartographie des risques majeurs du Groupe
- Information sur de **grandes opérations** ou les **grands projets** des cinq métiers, notamment
 - ✓ Le projet de cession par Colas de sa participation minoritaire dans le capital de Cofiroute
 - ✓ Les orientations stratégiques de Bouygues Telecom et, en particulier, le projet d'accord de mutualisation de réseaux mobiles avec SFR
- Suivi régulier des activités et des résultats d'**Alstom**

COMMUNICATION FINANCIERE

Conseil d'administration

Les principaux travaux du conseil en 2013

GOVERNANCE

- **Auditions des quatre comités.** Notamment chaque trimestre audition du comité des comptes
- Fixation de la **rémunération** des dirigeants mandataires sociaux et des administrateurs salariés
- Rapports aux actionnaires - Préparation de l'assemblée générale
- Mise à jour du règlement intérieur du conseil d'administration relative au nouveau code Afep-Medef
- Projet de modification des statuts en vue de désigner des administrateurs représentant les salariés
- **Auto-évaluation**

FINANCES - COMPTABILITE

- Arrêté des **comptes trimestriels, semestriels et annuels**
- Étude et autorisation **d'opérations financières**
 - ✓ Nouveau plan d'options de souscription d'actions au bénéfice des dirigeants et des collaborateurs du Groupe
 - ✓ Annulation de 5 074 906 actions rachetées par la société

CONTRÔLE INTERNE - RISQUES

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
- ✓ 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
- ✓ Un comité des comptes
- ✓ Une direction centrale du contrôle interne et de l'audit

Les risques

Le dispositif de contrôle interne

■ Au niveau des métiers

- ✓ Compléments au référentiel Groupe de gestion des risques et de contrôle interne
- ✓ 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 »

L'éthique

■ Au niveau du Groupe

- ✓ Un code d'éthique du Groupe traduit en 15 langues
- ✓ Un comité de l'éthique, de la RSE 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
- ✓ Mise en place de programmes de conformité dans les domaines suivants : concurrence, prévention de la corruption, déontologie boursière, conflits d'intérêts
- ✓ Un compte rendu annuel au conseil d'administration

■ 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

Rémunérations

La rémunération des deux dirigeants mandataires sociaux

- Pas de contrat de travail
- Pas de parachute doré
- Pas d'indemnité de non-concurrence
- Aucune attribution de stock-options ou actions gratuites en 2011, 2012 et 2013
- Une rémunération fixe + une rémunération variable plafonnée (150 %)

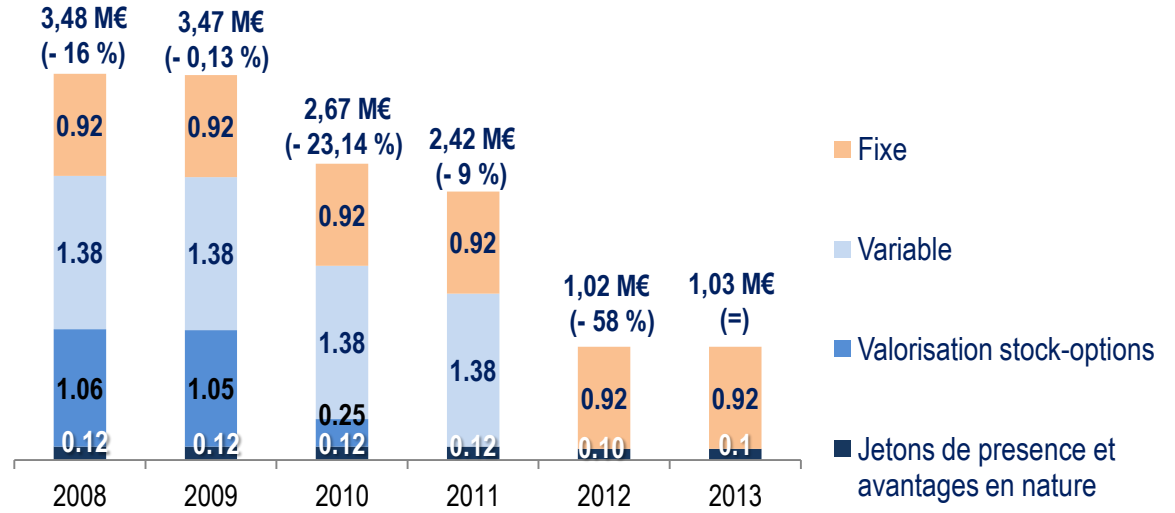
Critères de la rémunération variable pour les deux dirigeants mandataires sociaux

- ✓ Comparaison du résultat opérationnel courant réalisé par rapport au plan (50 %)
 - ✓ Comparaison du bénéfice net réalisé par rapport au plan (25 %)
 - ✓ Évolution du bénéfice net réalisé par rapport à l'exercice précédent (25 %)
 - ✓ Cash-flow libre avant Besoin en Fonds de Roulement (50 %)
- Une retraite additive
 - ✓ Plafonnée à 8 fois le plafond de la Sécurité sociale (actuellement 300 384 euros)

Rémunérations des deux dirigeants

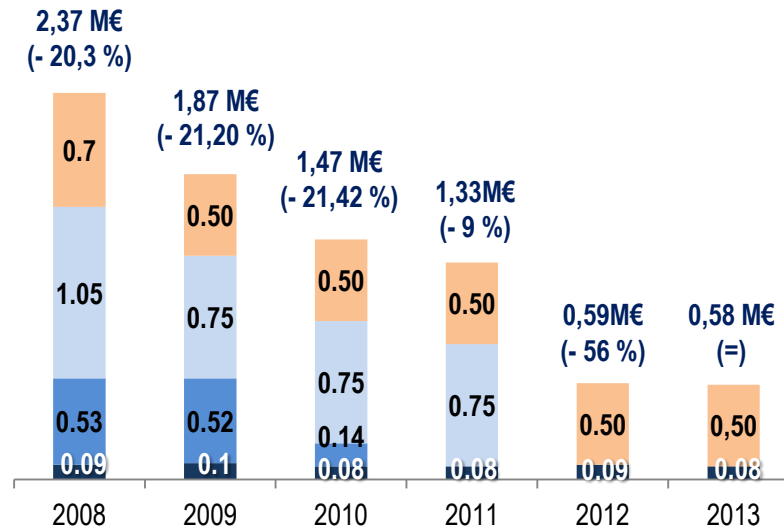
Martin Bouygues
Président-directeur général

Nombre d'options attribuées en 2013 : 0



Olivier Bouygues
Directeur général délégué

Nombre d'options attribuées en 2013 : 0



Rémunérations

Les principes d'attribution des stock-options

- Un nombre élevé de bénéficiaires (entre 1 000 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 2013

- 2 790 000 options (0,87 % du capital au 31/12/2013), à 1 037 bénéficiaires, au prix d'exercice de 22,28 euros
- **Aucune option attribuée aux deux dirigeants**

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

Rémunérations

La rémunération des administrateurs

- Jetons de présence annuels
 - ✓ Président-directeur général : 50 000 euros
 - ✓ Administrateur : 25 000 euros
 - ✓ Membre du comité des comptes : 14 000 euros
 - ✓ Membre d'un autre comité : 7 000 euros
 - ✓ Part variable : 70 %, fonction de l'assiduité

- Jetons de présence versés aux deux dirigeants en 2013
 - ✓ Martin Bouygues : Bouygues : 50 000 euros - Filiales : 23 900 euros
 - ✓ Olivier Bouygues : Bouygues : 25 000 euros - Filiales : 48 218 euros

- 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
- QUESTIONS ET RÉPONSES
- VOTE DES RÉOLUTIONS

- Le Groupe a prouvé sa **compétitivité** et sa **capacité d'innovation au service du client**
 - ✓ Excellente activité commerciale des activités de construction
 - ✓ Succès du lancement de la 4G en octobre 2013 adoptée par près de 10 % des clients de Bouygues Telecom
 - ✓ Renforcement du leadership du groupe TF1 grâce au renouvellement des programmes

- Les **plans d'adaptation** initiés en 2012 délivrent les **résultats attendus**
 - ✓ Réorganisation de l'activité Route en France chez Colas et ajustement à la forte baisse du marché chez Bouygues Immobilier
 - ✓ Réalisation de la phase II du plan d'optimisation chez TF1
 - ✓ Économies du plan de transformation supérieures aux attentes chez Bouygues Telecom

- Les **performances opérationnelles sont en ligne avec les objectifs**
 - ✓ Chiffre d'affaires stable à périmètre et change constants
 - ✓ Résultat opérationnel courant en progression par rapport à 2012
 - ✓ Endettement net maîtrisé

M€	2012	2013	Variation
Chiffre d'affaires	33 547	33 345	- 1 % ¹
Résultat opérationnel courant	1 286	1 344	+ 5 %
<i>Marge opérationnelle courante</i>	3,8 %	4,0 %	+ 0,2 pt
Résultat opérationnel	1 120 ⁽²⁾	1 253 ⁽³⁾	+ 12 %
Résultat net part du Groupe avant dépréciation Alstom	633	647	+ 2 %

- Chiffre d'affaires et résultat opérationnel courant **en ligne avec les objectifs**
- Résultat opérationnel prenant en compte **91 M€ de charges non courantes**
- Résultat net part du Groupe avant dépréciation d'Alstom en **croissance de 2 %**
- **Résultat net part du Groupe de -757 M€** après prise en compte de la **dépréciation d'Alstom** au T4 2013 pour 1,4 Md€

(1) Stable à périmètre et change constants

(2) Y compris 200 M€ de charges non courantes chez Bouygues Telecom et TF1 et 34 M€ de plus-values de cession chez Bouygues Telecom

(3) Y compris 80 M€ de charges non courantes chez Bouygues Telecom et 11 M€ chez Colas

Résultat opérationnel courant

M€	T1 2013	Variation vs. 2012	T2 2013	Variation vs. 2012	T3 2013	Variation vs. 2012	T4 2013	Variation vs. 2012	2013	Variation vs. 2012
Activités de construction	(79)	- 7 M€	289	+ 5 M€	445	+ 38 M€	375	+ 45 M€	1 030	+ 81 M€
TF1	(16)	- 72 M€	87	+ 9 M€	33	+ 13 M€	119	+ 15 M€	223	- 35 M€
Bouygues Telecom	28	- 79 M€	63	+ 22 M€	69	+ 11 M€	(35)	+ 49 M€	125	+ 3 M€
Total Groupe	(76)	- 158 M€	432	+ 38 M€	542	+ 64 M€	446	+ 114 M€	1 344	+ 58 M€

- Dans la continuité du T2 et T3 2013, **forte amélioration de la profitabilité au T4 2013** dans les trois secteurs d'activité

M€	2012	2013	Variation
Cash-flow libre ¹	724 ⁽²⁾	821 ⁽³⁾	+ 97 M€
<i>dont activités de construction</i>	812	821	+ 9 M€
<i>dont TF1</i>	161	149	- 12 M€
<i>dont Bouygues Telecom</i>	- 89 ⁽²⁾	24 ⁽³⁾	+ 113 M€

- **Maintien à un niveau élevé** du cash-flow libre des **activités de construction** et de **TF1**
- **Amélioration** du cash-flow libre de **Bouygues Telecom**

(1) Avant variation du BFR

(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 33 M€ au niveau du Groupe (dont 13 M€ au niveau de Bouygues Telecom et 20 M€ au niveau de la holding)

M€	Fin 2012	Fin 2013	Variation
Capitaux propres	10 078	8 684	- 1 394 M€
Endettement net	4 172	4 427	+ 255 M€
Endettement net / capitaux propres	41 %	51 %	+ 10 pts

- Baisse des **capitaux propres** reflétant la **dépréciation** de la participation de Bouygues dans Alstom
- **Maîtrise de la dette nette**
- **L'endettement net ne bénéficie pas encore de la cession** de la participation de Colas dans **Cofiroute** pour 780 M€ intervenue le 31 janvier 2014

- Le conseil d'administration de Bouygues propose de **maintenir le dividende à 1,60 €¹ pour l'année 2013** compte tenu
 - ✓ De l'**atteinte des objectifs** opérationnels de l'année
 - ✓ D'une **situation financière saine**
 - ✓ De l'**absence d'incidence de la dépréciation d'Alstom** sur la trésorerie du Groupe et les performances opérationnelles

- Le maintien du dividende est ainsi le reflet de la **solidité financière du Groupe** et de la **confiance** dans le **succès des stratégies mises en place**

(1) Dividende proposé à l'assemblée générale du 24 avril 2014

Millions d'euros	2011	2012	2013
Résultat avant coûts des avantages octroyés aux salariés ¹	1 449	899	(487)
Coûts des avantages octroyés aux salariés ²	281	250	247
Dividendes ³	538	514	505
Affectation aux réserves	630	135	(1 239)

(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

■ Développement des indicateurs extra-financiers

- ✓ Bouygues a ajouté la RSE aux missions du comité Éthique et Mécénat

■ Environnement : accélération de la politique de construction durable

Bouygues Construction

- 58 % de la prise de commande sous labellisation environnementale
- 91 % des chantiers avec système de management environnemental certifié Iso 14001

Bouygues Immobilier

- 96 % du chiffre d'affaires réalisé avec un engagement de certification ou labellisation environnementale
- 47 600 m² de bureaux Green Office[®] en chantier ou livrés

Colas

- Taux de recyclage des enrobés : + 8 % par rapport à 2012

Sociétal : mécénat, diversité et insertion professionnelle

- Le groupe Bouygues mène une politique active de mécénat, en priorité autour de trois axes : la santé / recherche médicale, l'éducation et la culture
- 51 M€ ont été distribués en 2013 au titre du mécénat
- Le Groupe fait de la diversité et de l'insertion professionnelle une priorité
 - ✓ TF1 a recruté 62 jeunes de quartiers fragiles depuis 2007, grâce à sa fondation d'entreprise
 - ✓ 486 jeunes boursiers sont ou ont été soutenus et accompagnés dans leurs études par la Fondation Francis Bouygues
 - ✓ Bouygues Construction et Colas ont mené en 2013 comme chaque année plusieurs centaines d'actions d'insertion sur leurs chantiers

- 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
- QUESTIONS ET RÉPONSES
- VOTE DES RÉOLUTIONS

BOUYGUES
CONSTRUCTION

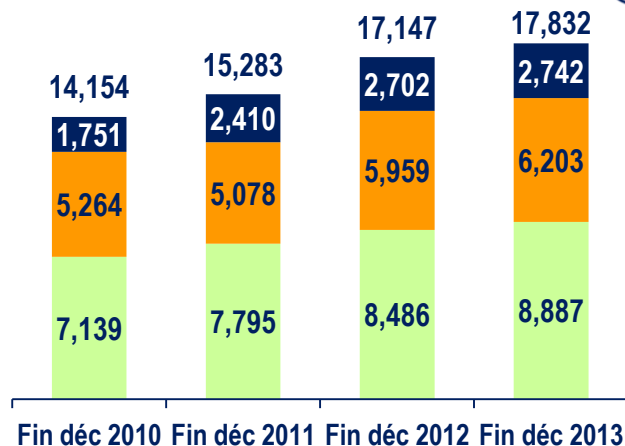
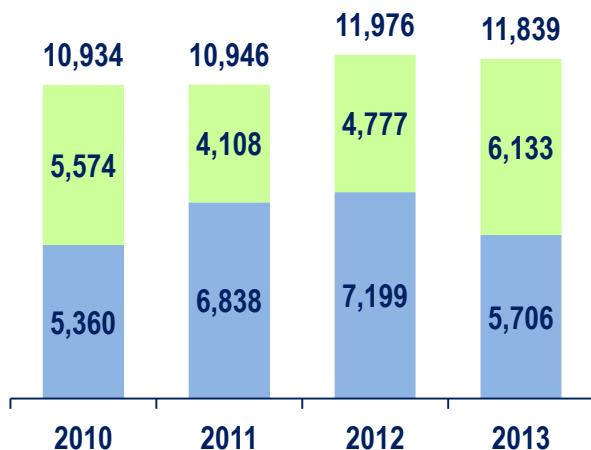
Prise de commandes¹

En M€

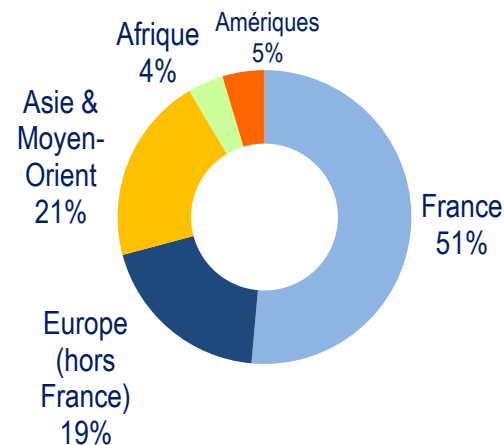
Carnet de commandes

■ France ■ International

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



+ 4 %



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

■ Excellent niveau de prise de commandes : 11,8 Md€

- ✓ La hausse de l'international a compensé la baisse de la France après les succès obtenus sur les très grandes affaires en PPP lancées par le Gouvernement en 2011 et 2012

■ Carnet record de 17,8 Md€ à fin décembre 2013, en croissance de 4 % vs. fin décembre 2012

- ✓ Forte visibilité avec 8,9 Md€ d'activité acquise pour 2014 et 8,9 Md€ au-delà

M€	2012	2013	Variation
Chiffre d'affaires	10 640	11 111	+ 4 % ¹
<i>dont France</i>	5 612	6 005	+ 7 %
<i>dont international</i>	5 028	5 106	+ 2 %
Résultat opérationnel courant	364	435	+ 20 %
<i>Marge opérationnelle courante</i>	3,4 %	3,9 %	+ 0,5 pt
Résultat net part du Groupe	267	277	+ 4 %
Trésorerie nette	3 093	3 006	- 87 M€

(1) + 5 % à périmètre et change constants



**Complexe sportif Sports Hub,
Singapour**

- Amélioration de la marge opérationnelle grâce à une **très bonne maîtrise des chantiers en cours et au stade d'avancement des très grandes affaires**

■ Construction durable

- ✓ 51 % des dépenses Recherche & Développement consacrées à la construction durable
- ✓ 68 % de la prise de commande d'infrastructures avec engagements en faveur de la biodiversité
- ✓ Lancement de BiodiverCity, label de biodiversité urbaine

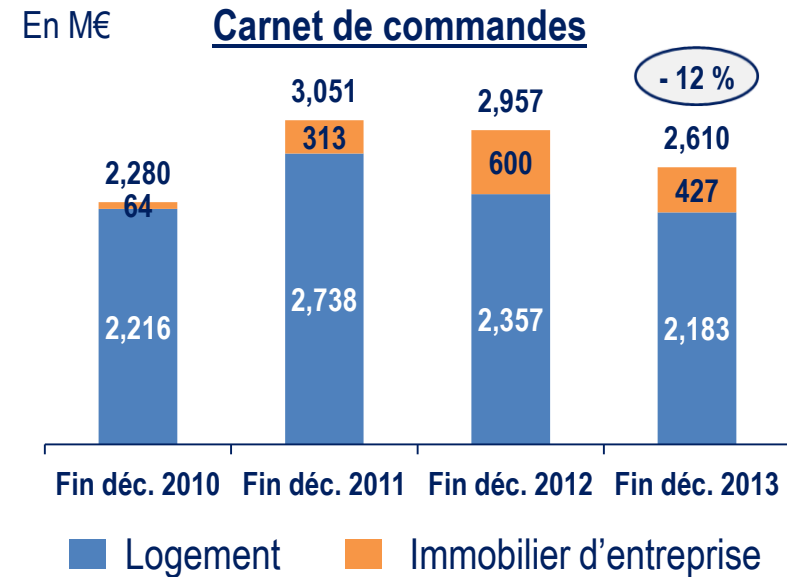
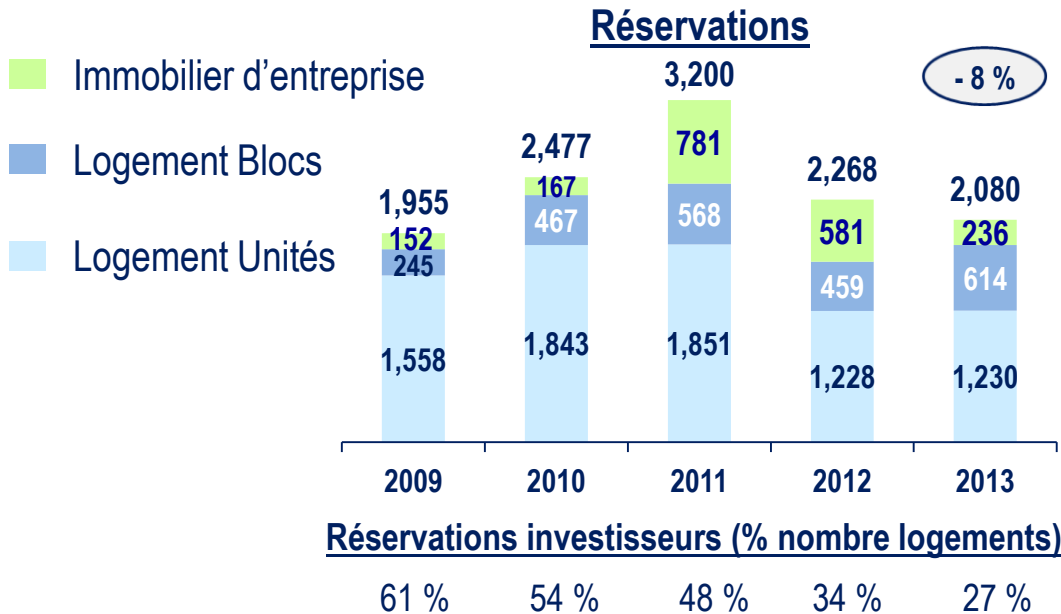
■ Fournisseurs et sous-traitants

- ✓ 80 % de l'activité réalisé par des structures ayant développé des plans d'action pour impliquer les fournisseurs et sous-traitants dans la démarche qualité, sécurité et environnement

■ Engagement social

- ✓ Baisse des taux de fréquence et de gravité des accidents du travail (4,65 et 0,23 contre 5,85 et 0,36)
- ✓ 5 % de la masse salariale consacrée à la formation





- **Gains de part de marché** dans un marché du **logement** en crise
 - ✓ Réservations de logements en hausse de 9 % à 1,8 Md€ en 2013
 - ✓ 62 logements achevés invendus fin 2013, soit 2 jours de vente
- **Réservations de 236 M€ en Immobilier d'entreprise** suite au décalage de quelques projets sur 2014
 - ✓ Dans un marché morose, le savoir-faire en Immobilier « vert » est un atout

M€	2012	2013	Variation
Chiffre d'affaires	2 396	2 510	+ 5 % ¹
<i>dont Logement</i>	2 143	2 128	- 1 %
<i>dont Immobilier d'entreprise</i>	253	382	+ 51 %
Résultat opérationnel courant	179	178	- 1 %
<i>Marge opérationnelle courante</i>	7,5 %	7,1 %	- 0,4 pt
Résultat net part du Groupe	107	101	- 6 %
Trésorerie nette	358	271	- 87 M€

(1) + 5 % à périmètre et change constants



*Écoquartier Ginko à
Bordeaux*

- Comme attendu, baisse limitée de la marge opérationnelle grâce **aux mesures d'adaptation prises dès 2012** face à la pression sur les prix

■ Environnemental

- ✓ Immobilier neuf : 47 600 m² de bureaux Green Office[®] en chantier ou livrés
- ✓ Réhabilitation : 117 200 m² de bureaux Réhagreen[®] en chantier ou livrés

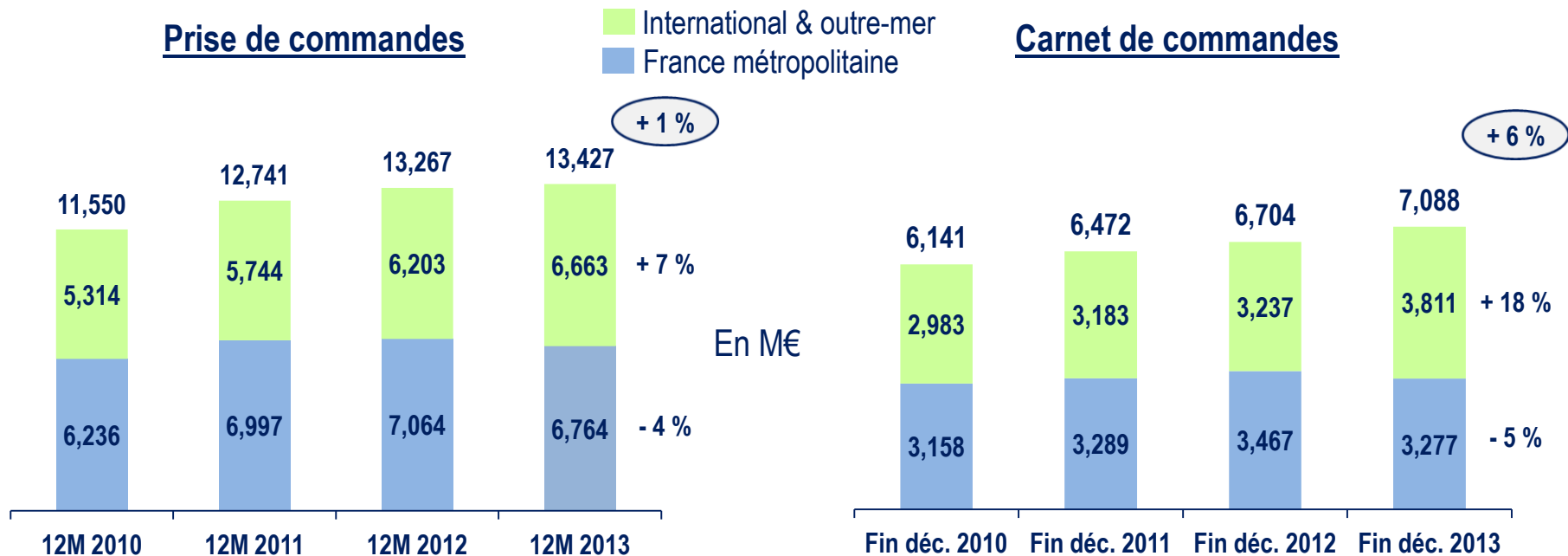
■ Sociétal

- ✓ 64 % des fournisseurs évalués sur leur engagement de développement durable (32 % en 2012)

■ Social

- ✓ Politique de mixité : 37,7 % de femmes cadres (37,4 en 2012)





- **Carnet à un niveau élevé de 7,1 Md€, en croissance de 6 % sur un an**
- **Forte dynamique de l'international**
 - ✓ Le carnet à réaliser à l'international a augmenté de 9 % par an en moyenne depuis fin 2010
 - ✓ À fin décembre 2013, le carnet à l'international compense la baisse en France qui était attendue
- **Allongement du carnet grâce à**
 - ✓ La dynamique du Ferroviaire : **carnet de commandes de 1,3 Md€** à fin décembre 2013 (+ 14 % sur un an)
 - ✓ La signature de plusieurs grands contrats

M€	2012	2013	Variation
Chiffre d'affaires	13 036	13 049	= ¹
<i>dont France</i>	7 363	7 432	+ 1 %
<i>dont International</i>	5 673	5 617	- 1 %
Résultat opérationnel courant	406	417	+ 3 %
<i>Marge opérationnelle courante</i>	3,1 %	3,2 %	+ 0,1 pt
Résultat opérationnel	406	406	=
Résultat net part du Groupe	302	312	+ 3 %
Trésorerie nette fin de période	(170)	39	+ 209 M€



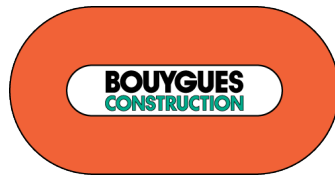
Autoroute A63,
France

(1) Stable à périmètre et change constants

- Légère amélioration de la marge opérationnelle courante
 - ✓ La **bonne rentabilité** de l'**activité routière en France**, qui bénéficie des effets positifs de la nouvelle organisation, et l'**amélioration des activités Ferroviaire et Pipeline ...**
 - ✓ ... ont permis de **compenser la perte** courante de 46 M€ enregistrée par l'activité de **vente de produits pétroliers raffinés** ainsi que la **baisse de la profitabilité en Amérique du Nord**

- **Des progrès enregistrés dans le domaine de la sécurité, de la diversité, des enrobés tièdes et du recyclage**
 - ✓ **Sécurité** : taux de fréquence et de gravité des accidents du travail en baisse (7,28 et 0,56 contre 8,15 et 0,59 en 2012)
 - ✓ **Diversité** : plus de collaborateurs handicapés dans les effectifs (1092 contre 987 en 2012)
 - ✓ **Enrobés tièdes** : plus d'enrobés tièdes produit dans les postes d'enrobage à chaud (16 % contre 13 % en 2012) : moins de fumées de bitume
 - ✓ **Recyclage** : plus de recyclage d'agrégats d'enrobés pour en valoriser le bitume (14 % contre 13 % en 2012)

Activités de construction



Bouygues
Immobilier 

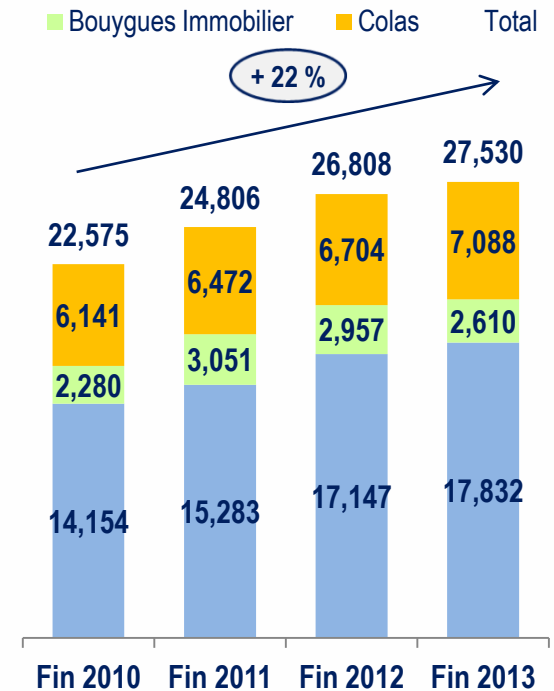
The logo for Bouygues Immobilier, consisting of the words "Bouygues Immobilier" in a blue sans-serif font, followed by a stylized blue letter "B" with a green vertical bar on its left side.

Excellente performance commerciale des activités de construction



- Carnet de commandes : **27,5 Md€**, + 3 % sur un an et + **22 %** depuis fin 2010
- L'**excellente performance commerciale** des activités de construction témoigne de leur forte **compétitivité**
 - ✓ **Savoir-faire reconnu**, notamment sur les projets à forte valeur ajoutée
 - Illustration en 2013 dans les infrastructures de transport
- Présence **internationale forte et sélective**
 - ✓ **50% des carnets de Bouygues Construction et Colas** vs. 46 % à fin décembre 2012

Carnets de commandes (M€)





PPP de la rocade L2 à Marseille en France

- Plus important projet d'infrastructures attribué en France en 2013
- PPP d'une durée de 30 ans
- Montant des travaux pour Bouygues Construction et Colas : **340 M€**
- Fin des travaux : 2017

BOUYGUES
CONSTRUCTION

COLAS



Nouvelle route du littoral à La Réunion en France

- Construction du plus long viaduc en mer de France (5,4 km)
 - ✓ Montant du contrat pour Bouygues Construction : **218 M€**
- Construction de quatre sections d'une route digue à 2x3 voies
 - ✓ Montant du contrat pour Colas : **318 M€**
- Fin des travaux : 2018

BOUYGUES
CONSTRUCTION

COLAS



Aéroport International d'Iqaluit au Canada

- Financement et conception-construction d'un nouveau terminal
- Montant des travaux pour Bouygues Construction et Colas : **160 M€**
- Livraison prévue fin 2017

BOUYGUES
CONSTRUCTION

COLAS

Aéroport de Lyon-Saint Exupéry en France

- Conception-construction d'un nouveau terminal
- Montant des travaux : **142 M€**
- Livraison de la première phase en 2016
- Capacité d'accueil : près de 10 millions de passagers

BOUYGUES
CONSTRUCTION

Aéroport de Zagreb en Croatie

- Financement et conception-construction d'un nouveau terminal
- Montant des travaux : **243 M€**
- Livraison prévue fin 2016
- Capacité d'accueil : 5 millions de passagers

BOUYGUES
CONSTRUCTION

COLAS



- **Colas Rail : chiffre d'affaires de 767 M€ (+ 19 % vs. 2012) et carnet de commandes de 1,3 Md€ à fin décembre 2013 (+ 14 % sur un an)**
- **Conception-construction de la première Ligne à Grande Vitesse entre Tanger et Kenitra au Maroc pour 124 M€¹**
 - ✓ Durée des travaux : 42 mois. Mise en ligne : S1 2016
- **Réalisation des deux premières lignes du Réseau Ferroviaire Rapide (RFR) de Tunis pour 86 millions d'euros¹**
 - ✓ Durée des travaux : 46 mois à partir de mi-2014
- **Construction et maintenance du métro de Santiago du Chili pour 67 M€¹**
 - ✓ Construction des lignes 3 et 6 pour une durée des travaux de 20 mois
 - ✓ Maintenance sur 20 ans

Principaux contrats remportés à l'international en 2013

BOUYGUES

Parts du Groupe - montants arrondis

50 % du carnet de Bouygues Construction et Colas est à réaliser à l'international

Canada

Aéroport Iqaluit (170 M€)  
Maintenance routière (35 M€) 

États-Unis

Projet immobilier privé (200 M€)¹ 
Piste d'aéroport (20 M€) 

Cuba

Complexe hôtelier de luxe (60 M€) 

Trinité et Tobago

Centre national d'oncologie (40 M€) 

Maroc

Résidence de luxe (40 M€) 
Ligne LGV Tanger-Kenitra
(125 M€) 

Tunisie

Réseau Ferroviaire Rapide de
Tunis (85 M€) 

UK

Campus universitaire à Hertfordshire (140 M€) 
Complexe immobilier à Lewisham (70 M€) 
Maintenance des voiries à Londres (205 M€) 

Suisse

Eco-quartier Erlenmatt à Bâle (130 M€) 
Eco-quartier Im Lenz à Lenzburg (110 M€) 

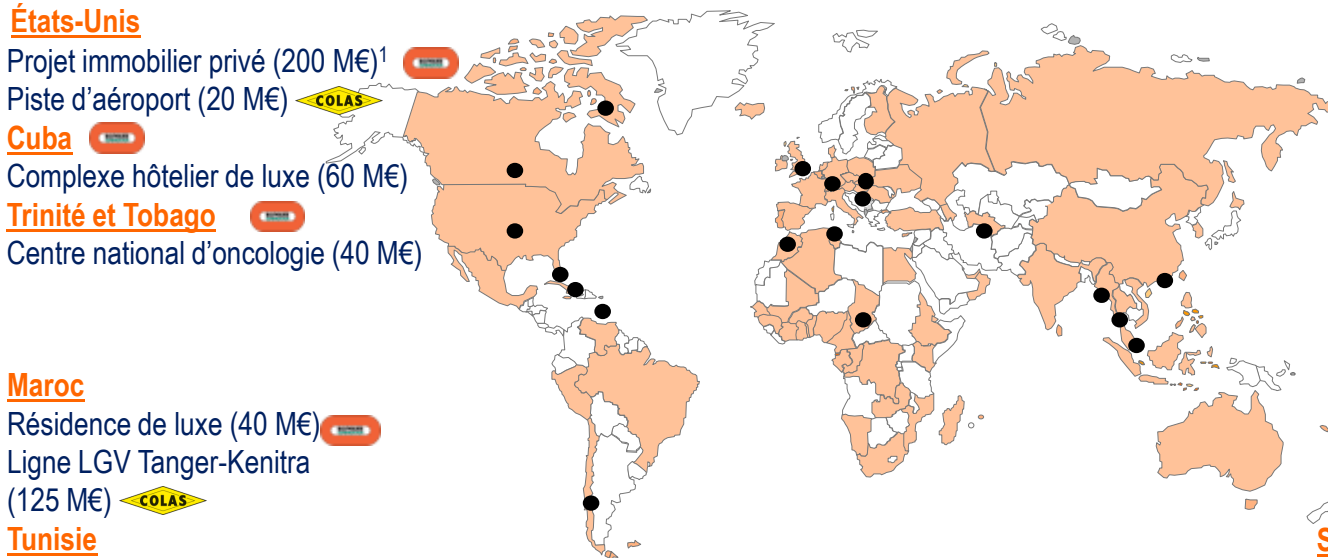
Hongrie

Autoroute M85 (90 M€) 

Slovaquie

Autoroute R2 (80 M€) 

Une présence dans 80 pays



Croatie

Aéroport de Zagreb (240 M€) 

Hong Kong

Tunnel routier sous-marin (1,15 Md€) 

Macao

Complexe hôtelier de luxe (360 M€)¹ 

Thaïlande

Centrales solaires photovoltaïques (40 M€) 

Myanmar

Complexe résidentiel (70 M€) 

Singapour

Tour de condominiums *Bangkok* (100 M€) 
Tour de condominiums *Bishan* (100 M€) 

Chili

Metro de Santiago du Chili (70 M€) 

Tchad

Route (40 M€) 

Turkménistan

Centre de Théâtre et Concert (340 M€) 
Université internationale (90 M€) 

 Pays dans lesquels Bouygues
Construction et Colas ont réalisé du
chiffre d'affaires en 2013

(1) Prise de commandes partielle en 2013

Succès à l'international : l'exemple de Hong Kong

- **Présence forte et historique** de Bouygues Construction à Hong Kong
- **Reconnaissance du savoir-faire et de la valeur ajoutée sur les projets complexes**
 - ✓ Bâtiments, tunnels, ponts, lignes ferroviaires, précontrainte d'ouvrages d'art, agrandissement du territoire
- **Chiffre d'affaires multiplié par 4** depuis 2009

Exemples de réalisations achevées ou en cours



Kai Tak Cruise Terminal Building

- **490 M€**
- Livré en 2013
- Conception-construction d'un terminal pour accueillir les **plus grands paquebots de croisière du monde**



Asia World-Expo

- **250 M€**
- En exploitation depuis 2005
- PPP d'une durée de 25 ans
- Centre d'expositions de 70 000 m² et **plus grande salle de spectacle** de Hong Kong



Tunnel de Tuen Mun-Chek Lap Kok

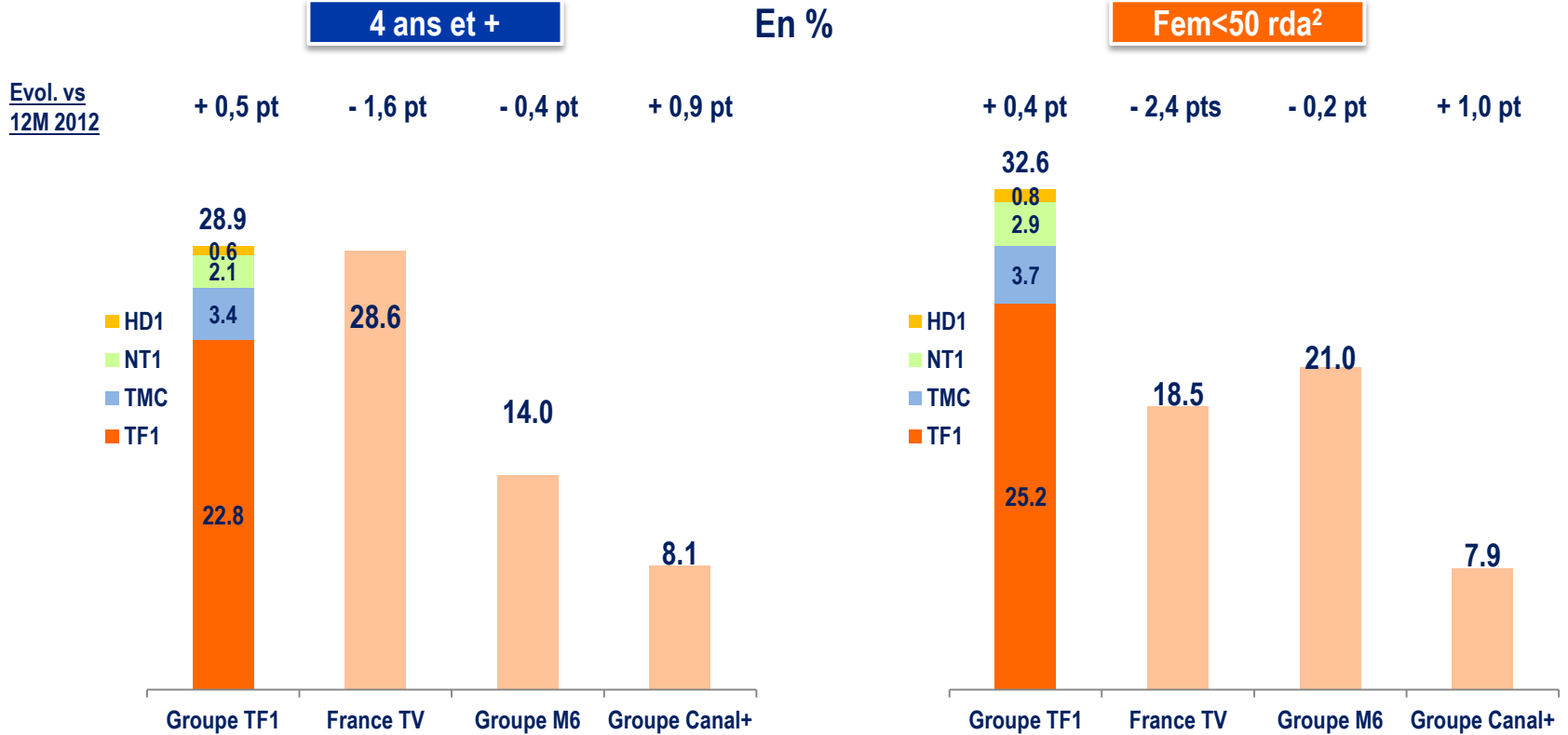
- **1,15 Md€**
- Démarrage des travaux en 2014
 - Tunnel sous-marin bi-tube
- Marché de conception-construction **le plus important jamais attribué** à Hong Kong

M€	2012	2013	Variation
Chiffre d'affaires	25 753	26 275	+ 2 % ¹
Résultat opérationnel courant	949	1 030	+ 9 %
<i>Marge opérationnelle courante</i>	3,7 %	3,9 %	+ 0,2 pt
Résultat net part du Groupe	665	679	+ 2 %
Cash-flow libre	812	821	+ 1 %
Trésorerie nette fin de période	3 281	3 316	+ 1 %

(1) + 2 % à périmètre et change constants

- Chiffre d'affaires et marge opérationnelle courante en **amélioration**
- Génération de **cash-flow libre à un niveau record** de 821 M€





- Le groupe TF1 est devenu le **premier groupe audiovisuel** français en 2013 grâce au renouvellement de ses programmes dans un environnement très concurrentiel
 - ✓ Audience¹ de 28,9 % contre 28,4 % en 2012
 - ✓ **99 des 100 meilleures audiences** de 2013, toutes chaînes confondues, ont été obtenues par TF1
 - ✓ **HD1 est leader des six nouvelles chaînes** de la TNT lancées en France fin 2012

(1) Source : Médiamétrie , Individus 4 ans et plus (2) « Femmes responsables des achats de moins de 50 ans »

M€	2012	2013	Variation
Chiffre d'affaires	2 621	2 470	- 6 % ¹
<i>dont publicité Groupe</i>	1 776	1 679	- 5 %
Résultat opérationnel courant	258	223	- 35 M€
<i>Marge opérationnelle courante</i>	9,8 %	9,0 %	- 0,8 pt
Résultat opérationnel	210 ⁽²⁾	223	+ 13 M€
Résultat net part du Groupe	136	137	+ 1 M€
Trésorerie nette fin de période	237	188⁽³⁾	- 49 M€



Émission The Voice

(1) - 6 % à périmètre et change constants (2) Y compris 48 M€ de charges non courantes liées au plan d'optimisation

(3) Après reclassement de la trésorerie d'Eurosport International en activité détenue en vue de la vente pour 67 M€

- **TF1 a démontré sa capacité d'adaptation** dans un marché marqué par une forte pression sur les prix
 - ✓ Après un premier trimestre difficile, amélioration progressive de la rentabilité sur les trois trimestres suivants
 - ✓ En 2013, le résultat opérationnel courant ne diminue que de 35 M€ alors que le chiffre d'affaires est en baisse de 151 M€
- TF1 et Discovery Communications ont signé un accord en janvier 2014 qui devrait permettre à **Discovery** de faire passer sa participation dans **Eurosport International** de 20 % à 51 %



- Accélération de la phase II du **plan d'optimisation**
 - ✓ **56 M€ d'économies récurrentes réalisées depuis 2012** (dont 41 M€ en 2013) sur les 85 M€ d'ici fin 2014
- **Baisse des charges opérationnelles de 115 M€** au total en 2013 grâce à la diminution du coût des programmes des 4 chaînes en clair pour 57 M€ et à la baisse des autres charges opérationnelles pour 58 M€

■ Des actions de solidarité

- ✓ Dons en numéraire ou en nature : 38 millions d'euros, 131 associations bénéficiaires
- ✓ 248 actions de solidarité ont en outre été citées dans des sujets du JT ou les magazines de la chaîne

■ Des collaborateurs mobilisés

- ✓ Lutte contre l'illettrisme *via* B'A'ba Solidarité
- ✓ Saynètes pour combattre les préjugés sur la thématique du handicap

■ TF1 a reçu le label relations fournisseurs responsables

- ✓ Une première dans le secteur de l'audiovisuel
- ✓ Un label décerné par la Médiation Nationale Interentreprises et la CDAF* le 27 janvier 2014



BOUYGUES TELECOM : réalisation des priorités stratégiques de 2013



Dans la continuité de 2012, Bouygues Telecom a réalisé ses deux priorités stratégiques

1. Refonte du modèle économique

Poursuite de l' optimisation de la distribution	➤ Recentrage sur les canaux à la marque
Rupture dans le mode de commercialisation des offres	➤ Exclusivité Bouygues Telecom : l' étalement de paiement , un mode de financement du terminal transparent et attractif
Rupture dans les outils de production	➤ Accord de partage de réseau avec SFR

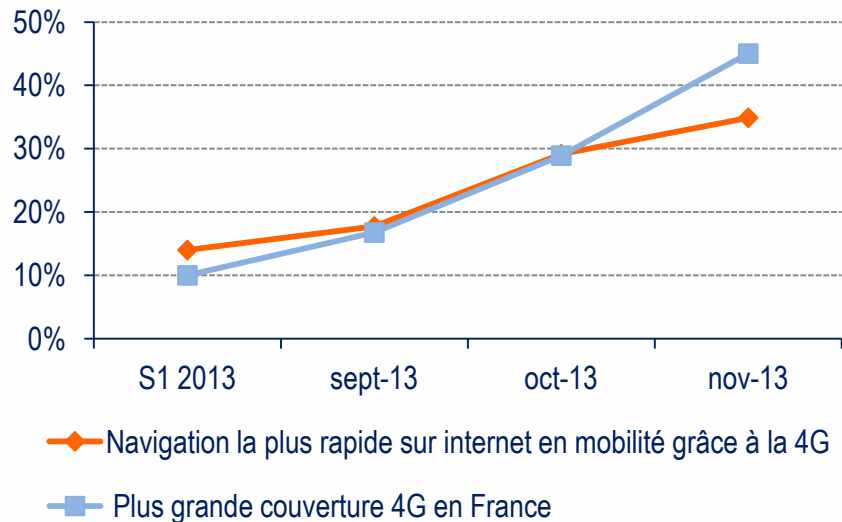
2. Repositionnement de l'offre

Marché Mobile	➤ La 4G accessible au plus grand nombre : le plus grand réseau 4G de France - Une nouvelle gamme d'offres - Un large choix de terminaux 4G
Marché Fixe	➤ Démocratisation de l'accès à l'Internet fixe : première étape avec la Box Internet de B&YOU , une offre <i>double-play</i> à 15,99 €

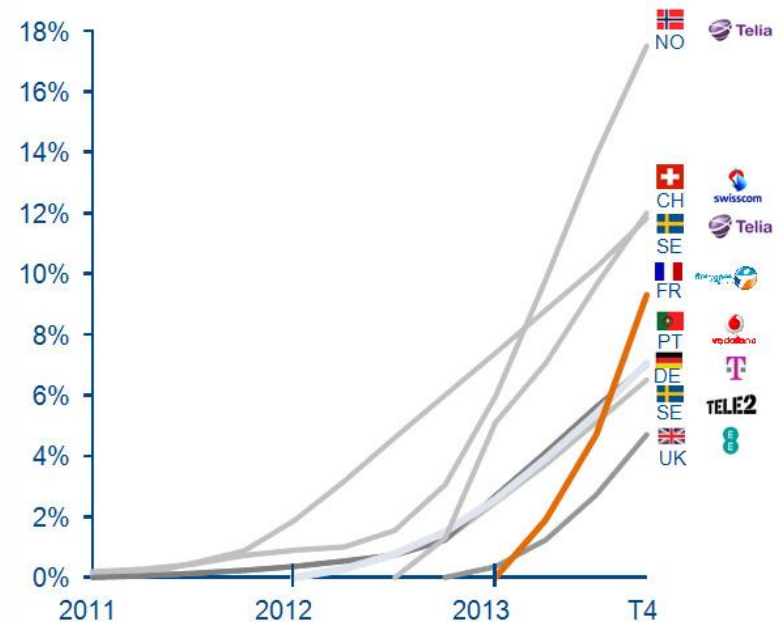
■ Impact positif sur l'image de Bouygues Telecom

✓ L'attractivité de la marque progresse

Tracking¹ de la marque Bouygues Telecom



Pénétration de la 4G dans la base client en Europe²



■ Décollage le plus rapide d'Europe

✓ Près de 10 %³ de la base installée utilise la 4G aujourd'hui

✓ 15 %³ des clients Entreprise sont des clients actifs 4G

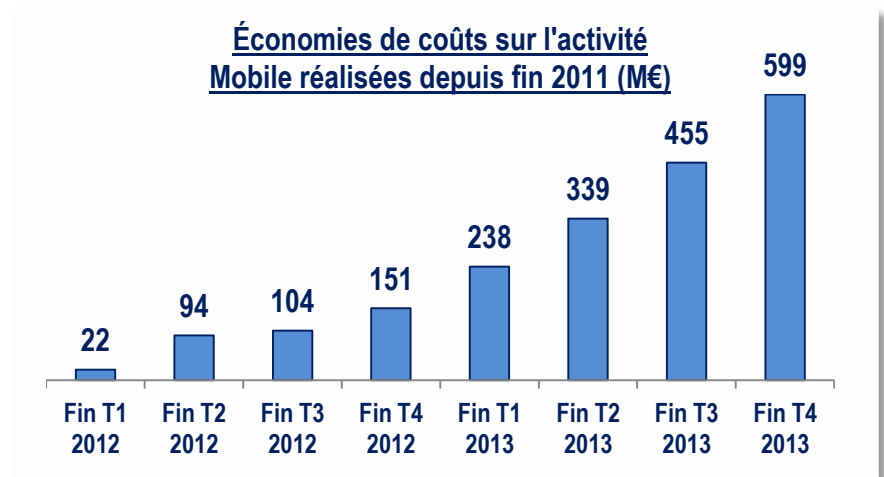
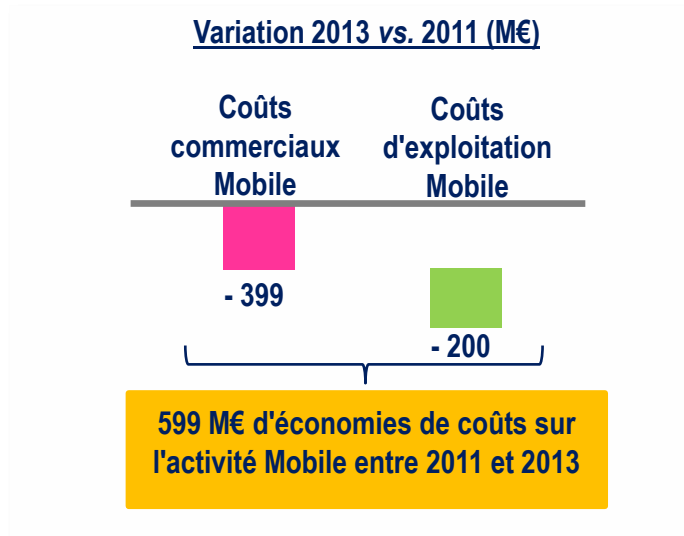
(1) Tracking de marques Millward Brown : 250 interviews/mois sur panel auprès d'abonnés Mobile et Internet fixe

(2) Observatoire de la 4G Arthur D.Little et Bouygues Telecom - janvier 2014

(3) Clients avec une offre et un terminal compatible 4G

■ Résultats financiers en ligne avec les objectifs

- ✓ **Chiffre d'affaires** (4,7 Md€, - 11 % vs. 2012) reflétant les **performances commerciales des neuf premiers mois**, la **baisse des prix** et le poids croissant des **ventes sans terminal**
- ✓ **EBITDA quasi stable à 880 M€** grâce au plan de transformation
- ✓ Solde « **EBITDA – Investissements** » à 141 M€, en **amélioration de 102 M€ vs. 2012**



■ Performance commerciale Mobile en demi-teinte en 2013...

- ✓ Amélioration de la croissance nette au T4 2013 (+ 49 000 clients Mobile) mais qui ne permet pas de compenser la baisse des neuf premiers mois
 - Parc total de 11 143 000 clients, en baisse de 108 000 clients sur un an
- ✓ Croissance nette de 482 000 clients Forfait et perte nette de 590 000 clients Prépayé en 2013

■ ...qui résulte de deux tendances

- ✓ La **perte de clients Mobile Prépayé et petits forfaits** attirés par les offres à très bas prix
- ✓ La **croissance des forfaits à valeur**, priorité de la stratégie de Bouygues Telecom, et ce en particulier sur le T4 2013 **grâce à la 4G**

■ Gain de **72 000 nouveaux clients Fixe au T4 2013** pour un total de **2 millions de clients fin 2013**

■ Contexte

- ✓ **Guerre commerciale et bataille de communication** autour de la **4G** depuis fin 2013...
- ✓ ...**limitant** le potentiel de **création de valeur** et **accentuant le repricing** en cours de la base de clients
- ✓ Poursuite de la **croissance du segment des offres à moins de 10 €** au détriment du Prépayé et des petits forfaits
- ✓ **Marché du Fixe verrouillé** en termes de prix (offres 3P¹ entre 32 € et 38 €) et par les offres 4P² donnant un avantage à nos concurrents

■ Priorités de Bouygues Telecom pour 2014

- ✓ **Développer les usages data** en capitalisant sur la 4G
- ✓ Multiplier les **ruptures dans le Fixe**

(1) 3P : offre triple-play (Internet, téléphonie fixe, télévision)

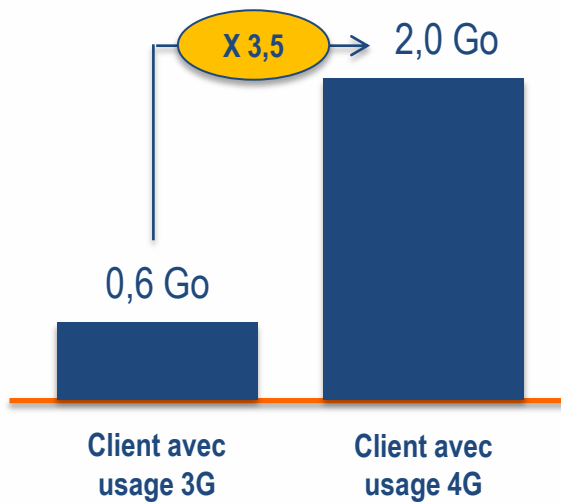
(2) 4P : offre quadruple-play (3P couplé à une offre mobile)

- Poursuivre la **démocratisation de la 4G**
 - ✓ **Densifier la couverture** du territoire et **optimiser la qualité** du réseau
 - ✓ Mettre à disposition des **terminaux à prix très accessibles**
 - Plus de 50 références 4G disponibles aujourd'hui
 - Nouveaux terminaux 4G à moins de 150 €, objectif de moins de 100 € avant fin 2014

- Attirer les clients vers des **offres à plus forte valeur** grâce à l'**accélération des usages data en mobilité**
 - ✓ **Un choix stratégique...**
 - **Segmentation des offres** en fonction de la **quantité de data** consommée
 - ✓ **...qui commence à porter ses fruits**
 - **Augmentation** des usages data identifiable **dès l'activation de la 4G**
 - **Émergence de nouveaux usages** grâce à la 4G tels que la TV, le *cloud computing*, etc.

- **Part des clients ayant des forfaits avec 1 Go de data ou plus : + 15 % en seulement trois mois au T4 2013**
- **Plus de 50 % des clients B&YOU sont sur des forfaits $\geq 19,99$ €**
- **Augmentation des usages data dès activation de la 4G**

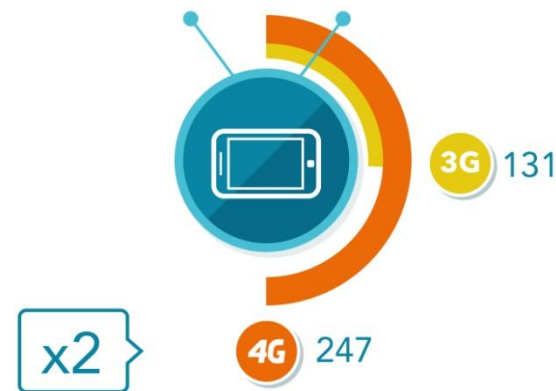
Consommation moyenne en Go par mois des clients Bouygues Telecom en 3G vs. 4G



Consommation TV moyenne

(MO/JOUR/CLIENT)

Octobre 2013



3 h 20 : temps passé par mois à regarder la TV sur son mobile¹ par les clients Bouygues Telecom 4G

(1) Moyenne sur les clients Bouygues Telecom accédant à la 4G

- Bouygues Telecom poursuit ses initiatives pour rendre **internet à domicile accessible au plus grand nombre**

- **Un plan en plusieurs étapes**
 - ✓ Novembre 2013 : lancement de la **Box Internet** (offre 2P¹) à **15,99 €/mois**
 - ✓ S2 2014 : lancement d'une **nouvelle offre** (comme annoncée en décembre 2013), sur la base d'une innovation technologique qui permettra un avantage tarifaire
 - ✓ Entre-temps, annonce du 26 février 2014

(1) 2P : offre double-play (Internet, téléphonie fixe)

■ Social

- ✓ Renouvellement du Label diversité Afnor

■ Sociétal

- ✓ 98 % des dépenses d'achats comprenant des critères RSE

■ Environnemental

- ✓ Augmentation de 21 % du nombre de mobiles collectés auprès des clients en vue du recyclage (173 000 contre 143 000 en 2012)
- ✓ Baisse de 18 % de la consommation d'électricité grâce au remplacement des équipements de télécom

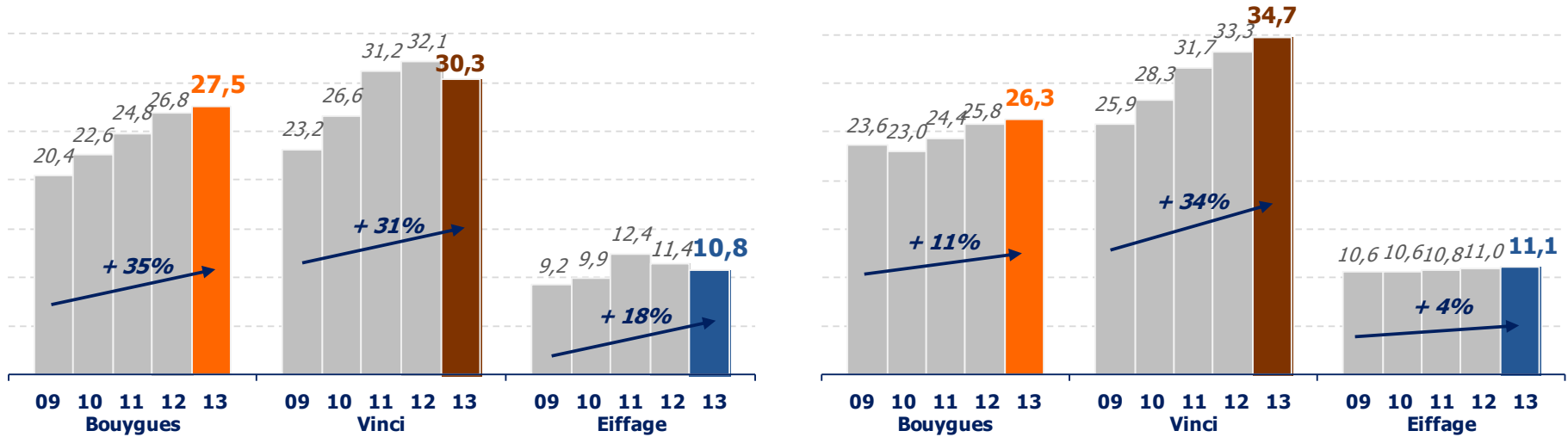
- Lors de la publication de son T3 2013/14, **Alstom a annoncé des perspectives affectées par un niveau de commandes plus faible qu'anticipé en Thermal Power**
 - ✓ Croissance organique modeste du chiffre d'affaires et marge opérationnelle autour de 7 % sur 2013/14 avec un cash-flow libre légèrement négatif sur le second semestre
 - ✓ Léger retrait de la marge opérationnelle pour l'année 2014/15
- **Un plan d'action d'envergure** a été mis en place pour s'adapter à l'environnement actuel
 - ✓ Un **plan de performance** (« d2E ») accru, visant à renforcer la compétitivité du groupe (1,5 Md€ d'économies de coûts annuelles attendues en avril 2016)
 - ✓ Un **programme de cession** pour renforcer la flexibilité financière du groupe, avec 1 à 2 Md€ de produits de cession attendus d'ici décembre 2014
- **Une dépréciation comptable de 1 404 M€** a été enregistrée dans les comptes du groupe Bouygues **sur sa participation dans Alstom** au T4 2013 sans incidence sur la trésorerie

- 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
- QUESTIONS ET RÉPONSES
- VOTE DES RÉOLUTIONS

Carnet de commandes

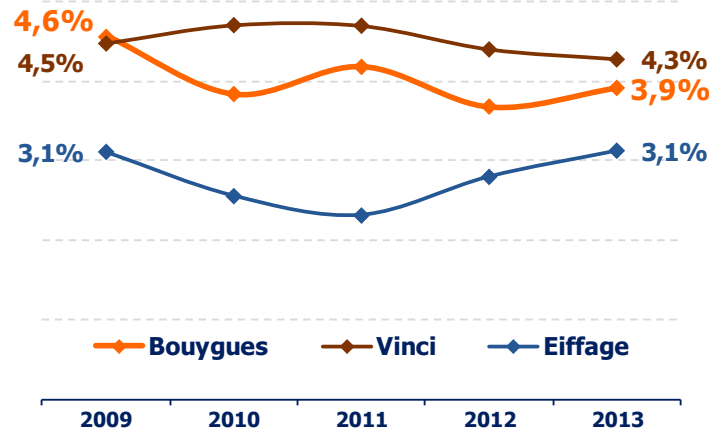
(En Md€)

Chiffre d'affaires

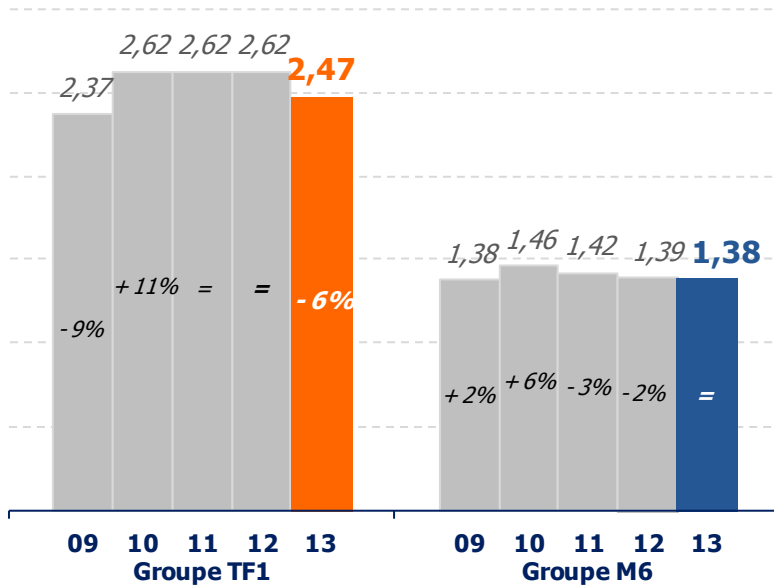


Marge opérationnelle courante

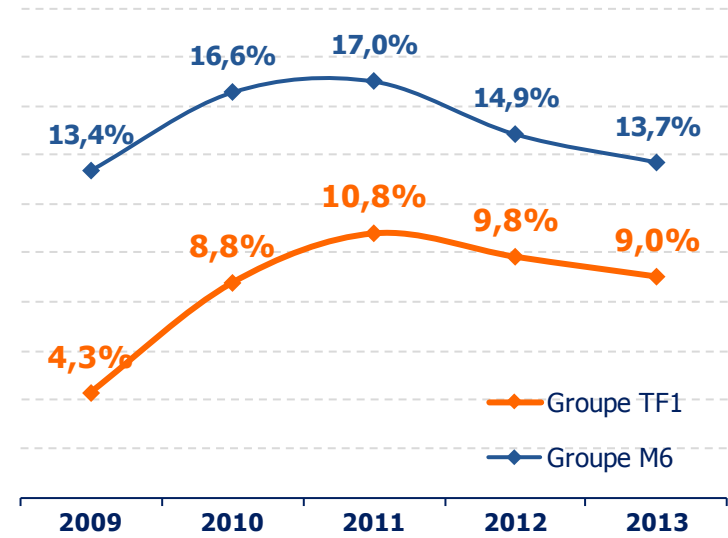
(en % du chiffre d'affaires)



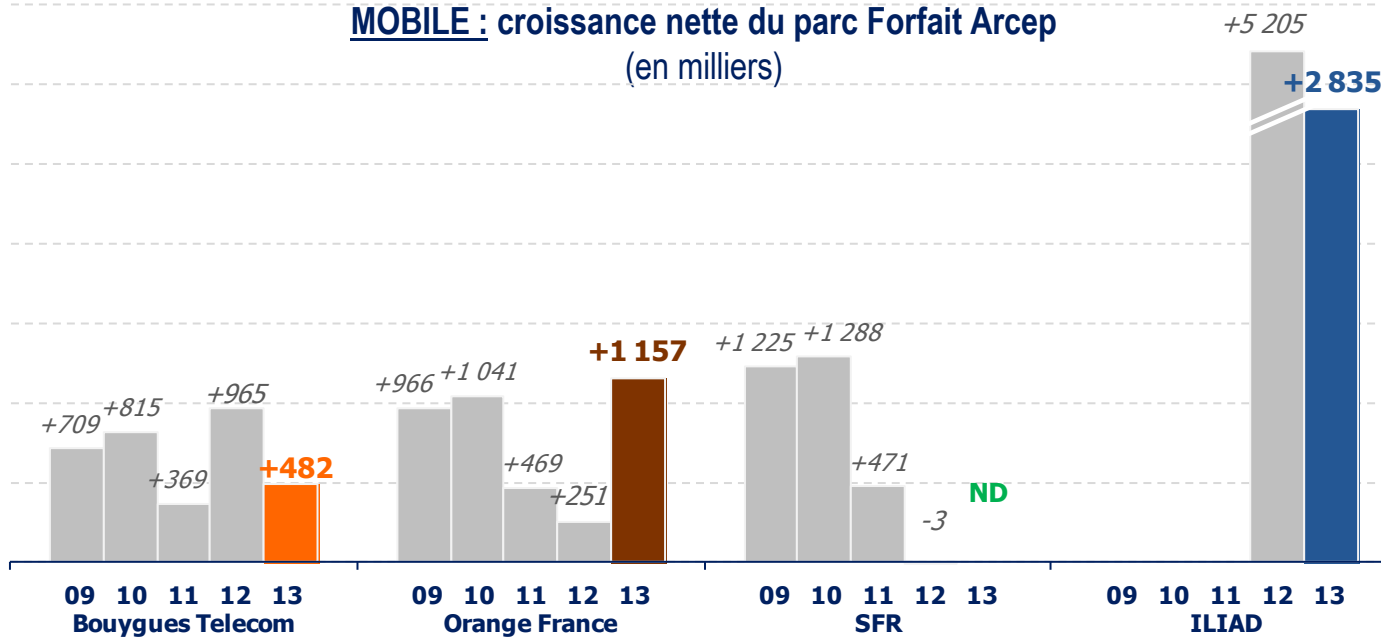
Chiffre d'affaires (en Md€)



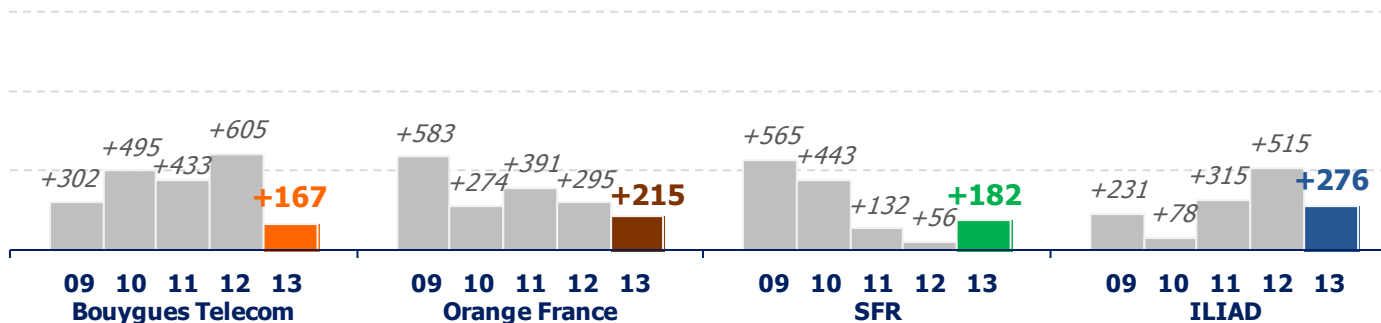
Marge opérationnelle courante (en % du chiffre d'affaires)



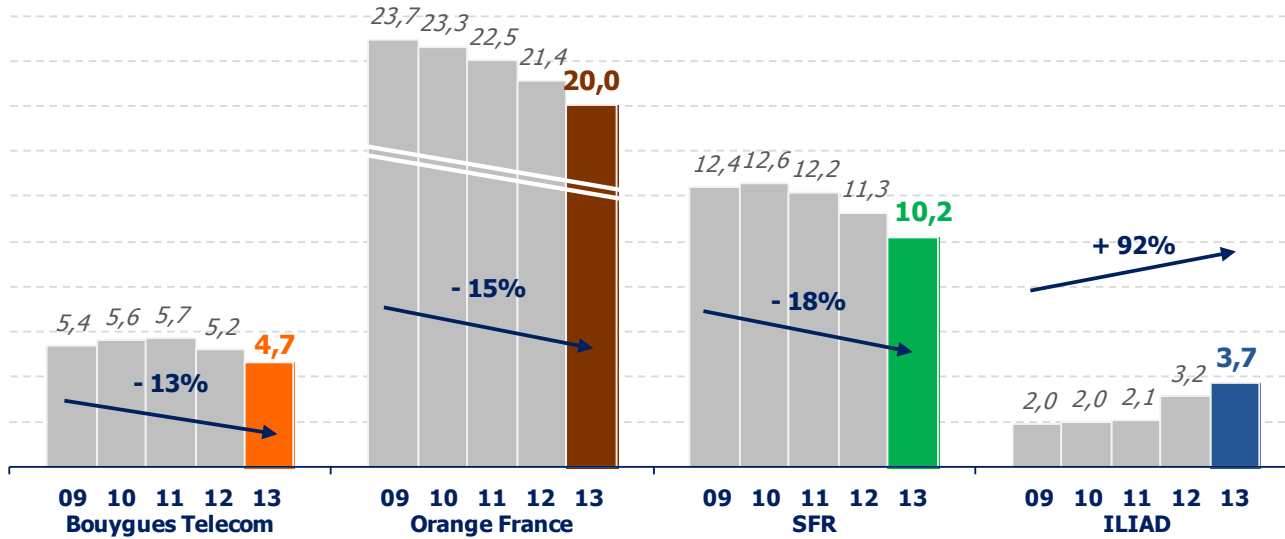
MOBILE : croissance nette du parc Forfait Arcep (en milliers)



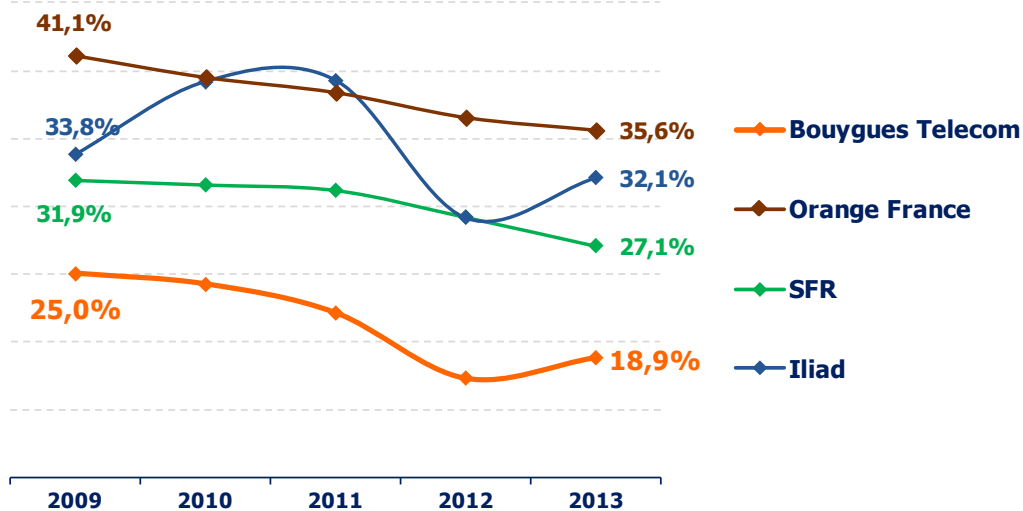
FIXE : croissance nette de parc (en milliers)



Chiffre d'affaires (en Md€)



Marge d'EBITDA (en % du chiffre d'affaires)



- 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
- QUESTIONS ET RÉPONSES
- VOTE DES RÉOLUTIONS

Compte de résultat consolidé résumé (1/2)

M€	2012	2013	Variation
Chiffre d'affaires	33 547	33 345	- 1 %
Résultat opérationnel courant	1 286	1 344	+ 5 %
Autres produits et charges opérationnels	(166) ¹	(91)²	ns
Résultat opérationnel	1 120	1 253	+ 12 %
Coût de l'endettement financier net	(290)	(309)	+ 7 %
<i>dont produits financiers</i>	62	55	- 11 %
<i>dont charges financières</i>	(352)	(364)	+ 3 %
Autres produits et charges financiers	11	(26)	ns

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

(2) Dont 80M€ chez Bouygues Telecom et 11 M€ chez Colas

Compte de résultat consolidé résumé (2/2)

M€	2012	2013	Variation
Charge d'impôt	(330)	(367)	+ 11 %
Entités associées	217 ⁽¹⁾	205 ⁽²⁾	- 6 %
Résultat net des activités poursuivies	728	756	+ 4 %
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle ³	(95)	(109)	+ 15 %
Résultat net part du Groupe hors dépréciation Alstom	633	647	+ 2 %
Dépréciation Alstom	-	(1 404)	ns
Résultat net part du Groupe	633	(757)	ns

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

(2) Hors dépréciation d'Alstom pour 1 404 M€

(3) Anciennement appelé « intérêts minoritaires »

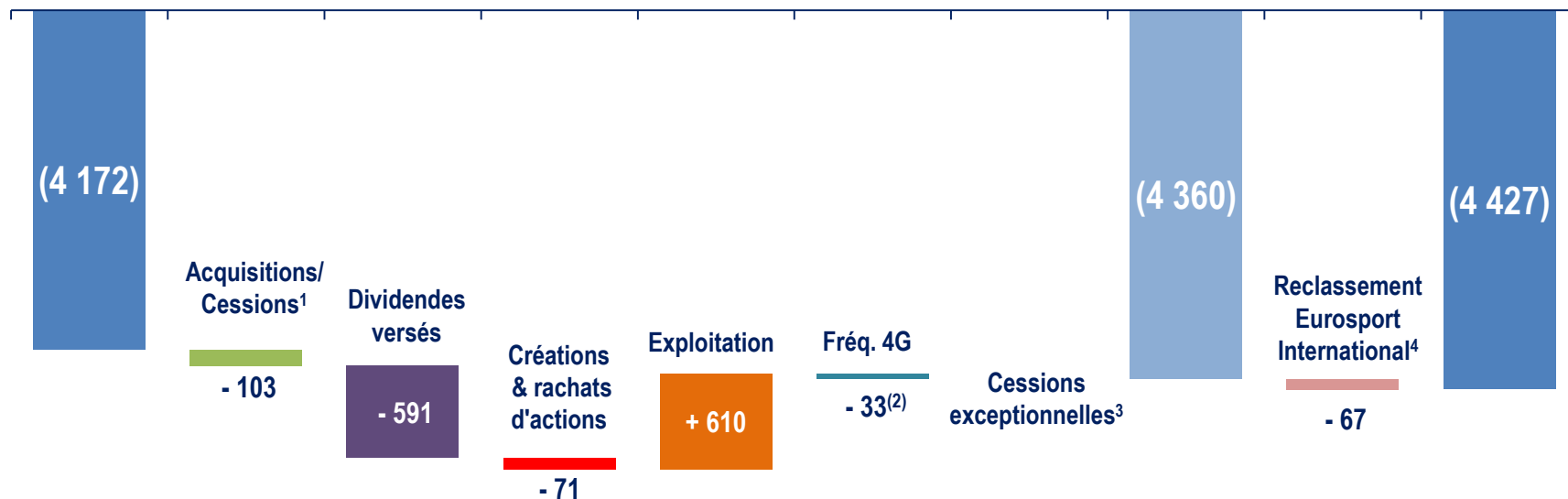
Bilan consolidé résumé

M€	Fin déc. 2012	Fin déc. 2013	Variation
Actif non courant	20 170	17 684⁽¹⁾	- 2 486 M€
Actif courant	16 584	15 469	- 1 115 M€
Actifs ou activités détenus en vue de la vente	-	1 151⁽²⁾	+ 1 151 M€
TOTAL ACTIF	36 754	34 304	- 2 450 M€
Capitaux propres	10 078	8 684⁽¹⁾	- 1 394 M€
Passif non courant	9 845	8 959	- 886 M€
Passif courant	16 831	16 495	- 336 M€
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente	-	166⁽³⁾	+ 166 M€
TOTAL PASSIF	36 754	34 304	- 2 450 M€
Endettement net	4 172	4 427	+ 255 M€

(1) Dont impact de la dépréciation d'Alstom (2) Relatifs à Eurosport International et Cofiroute (3) Relatifs à Eurosport International

Évolution de la trésorerie en 2013 (1/2)

Trésorerie nette au 31/12/2012 En M€ Trésorerie nette au 31/12/2013



2012	(3 862)	- 123	- 608	+ 122	+ 599	- 726	+ 426	(4 172)	-	(4 172)
------	---------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	---------	---	---------

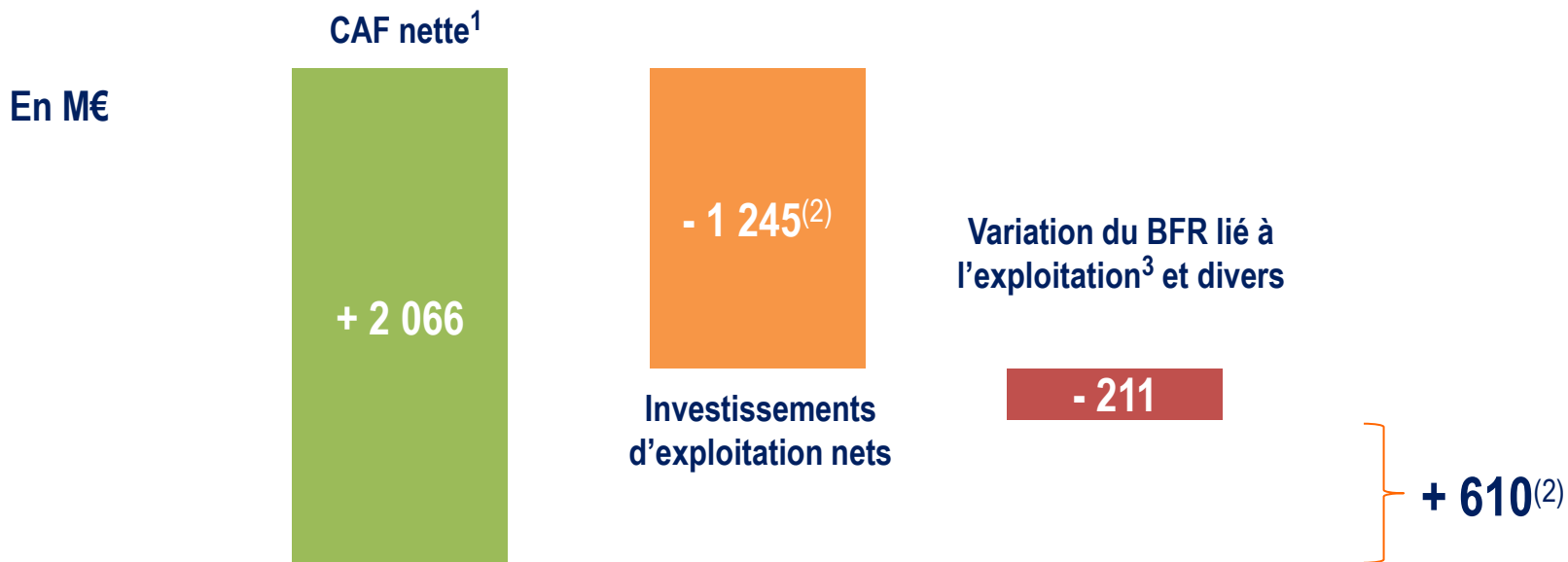
(1) Y compris les effets de périmètre

(2) Intérêts capitalisés des fréquences 4G

(3) Cessions en 2012 de 20% d'Eurosport et des chaînes thématiques chez TF1 ainsi que cessions des pylônes et de 3 datacenters chez Bouygues Telecom

(4) Reclassement d'Eurosport International en Activité détenue en vue de la vente

Détail de l'exploitation



2012	+ 2 157	- 1 433 ⁽⁴⁾	- 125	+ 599 ⁽⁴⁾
------	---------	------------------------	-------	----------------------

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

(2) Hors capitalisation des frais financiers des fréquences 4G pour 33 M€

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

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

Contribution des métiers aux investissements d'exploitation nets du Groupe

M€	2012	2013	Variation
Bouygues Construction	159	159	=
Bouygues Immobilier	13	10	- 3 M€
Colas	345	296	- 49 M€
TF1	45	39	- 6 M€
Bouygues Telecom	869 ⁽¹⁾	739 ⁽²⁾	- 130 M€
Holding et divers	2 ⁽¹⁾	2 ⁽²⁾	=
Total hors éléments exceptionnels	1 433⁽¹⁾	1 245⁽²⁾	- 188 M€
Éléments exceptionnels	519	33	- 486 M€
TOTAL	1 952	1 278	- 674 M€

(1) Hors éléments exceptionnels liés à Bouygues Telecom : achat et capitalisation des frais financiers des fréquences 4G pour 726 M€ au niveau du Groupe (dont 696 M€ au niveau de Bouygues Telecom et 30 M€ au niveau de la holding) et cessions d'actifs pour 207 M€

(2) Hors capitalisation des frais financiers des fréquences 4G pour 33 M€ au niveau du Groupe (dont 13 M€ au niveau de Bouygues Telecom et 20 M€ au niveau de la holding)

M€	Fin déc. 2012	Fin déc. 2013	Variation
Bouygues Construction	3 093	3 006	- 87 M€
Bouygues Immobilier	358	271	- 87 M€
Colas	(170)	39	+ 209 M€
TF1	237	188⁽¹⁾	- 49 M€
Bouygues Telecom	(650)	(783)	- 133 M€
Holding et divers	(7 040)	(7 148)	- 108 M€
TOTAL	(4 172)	(4 427)	- 255 M€

(1) Après reclassement de la trésorerie d'Eurosport International en activité détenue en vue de la vente pour 67 M€

M€	2012	2013	Variation
Chiffre d'affaires	68	63	- 5
Résultat d'exploitation	(19)	(24)	- 5
Résultat financier	579	(180)	- 759
Résultat courant	560	(204)	- 764
Autres résultats et impôts sur les bénéfices	104	86	- 18
Résultat net	664	(118)	- 782

M€	Fin déc. 2012	Fin déc. 2013	Variation
Actif immobilisé	12 008	11 374	- 634 M€
Actif circulant	261	229	-- 32 M€
Disponibilités	3 124	2 216	- 908 M€
TOTAL ACTIF	15 393	13 819	- 1 574 M€
Capitaux propres	4 876	4 150	- 726 M€
Provisions et dettes financières	7 921	7 216	- 705 M€
Passif circulant	77	89	+12 M€
Soldes créditeurs de banques	2 519	2 364	- 155 M€
TOTAL PASSIF	15 393	13 819	- 1 574 M€
Endettement net	7 220	7 269	+ 49 M€

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

The logo for Bouygues, featuring the word "BOUYGUES" in bold, black, uppercase letters inside a white rounded rectangle, which is itself centered within a larger orange rounded rectangle.

BOUYGUES

Rapports émis par le collège des commissaires aux comptes au titre de l'exercice 2013

Assemblée générale mixte du 24 avril 2014

- ▶ Pour l'assemblée générale ordinaire
 - ❑ *sur les comptes annuels (résolution n°1)*
 - ❑ *sur les comptes consolidés (résolution n°2)*
 - ❑ *sur les conventions et engagements réglementés (résolution n°4)*
 - ❑ *sur le rapport du président du conseil d'administration établi en application de l'article L.225-235 du Code de commerce*

- ▶ Pour l'assemblée générale extraordinaire
 - ❑ *sur la réduction de capital (résolution n°11)*
 - ❑ *sur l'autorisation d'attribution d'options de souscription ou d'achat d'actions (résolution n°12)*
 - ❑ *sur le projet d'émission à titre gratuit de bons de souscription d'actions en cas d'offre publique visant la société (résolution n°13)*

The logo for Bouygues, featuring the word "BOUYGUES" in bold, black, uppercase letters inside a white rounded rectangle, which is centered within a larger orange rounded rectangle.

BOUYGUES

1. Rapports émis pour l'assemblée générale ordinaire

✓ Opinion

- ✓ Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

✓ Justification de nos appréciations

- ✓ Elle concernent les modalités de détermination de la valeur d'utilité des titres de participation.

✓ Vérifications et informations spécifiques

- ✓ Elles concernent principalement le rapport de gestion du conseil d'administration et les informations fournies en application des dispositions de l'article L. 225-102-1 du Code de Commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur. Elles n'appellent pas de commentaire particulier.

✓ Opinion

- ✓ Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

✓ Justification de nos appréciations

- ✓ Elles concernent :
 - les tests de valeur des *goodwills* et des actifs incorporels à durée de vie indéfinie,
 - les modalités d'évaluation des provisions courantes et non courantes.

✓ Vérifications spécifiques

- ✓ Elles concernent les informations données dans le rapport de gestion sur le Groupe du conseil d'administration et n'appellent pas de commentaire particulier.

Objet

- ✓ Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions et engagements dont nous avons été avisés ou que nous aurions découverts à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé, ni à rechercher l'existence d'autres conventions et engagements.

Conventions et engagements soumis à l'approbation de l'assemblée générale approuvant les comptes de l'exercice 2013

... autorisés par votre conseil d'administration au cours de l'exercice écoulé

- ✓ Convention de services communs avec les sociétés Bouygues Construction, Bouygues Immobilier, Colas, TF1 et Bouygues Telecom
- ✓ Convention de prestations de services entre Bouygues et SCDM
- ✓ Complément de retraite consenti aux dirigeants
- ✓ Convention de prestations de services entre Bouygues et Bouygues Europe
- ✓ Avenant à la convention de mise à disposition d'avions entre Airby et Bouygues
- ✓ Avenant au contrat de licence de marques entre Bouygues et Bouygues Immobilier

... autorisés par votre conseil d'administration depuis la clôture de l'exercice 2013

- ✓ Convention d'assistance avec Bouygues Telecom

✓ Conventions et engagements déjà approuvés par l'assemblée générale

... exécutés ou dont l'exécution s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé

- ✓ Convention de services communs avec les sociétés Bouygues Construction, Bouygues Immobilier, Colas, TF1 et Bouygues Telecom,
- ✓ Convention de prestations de services entre Bouygues et SCDM
- ✓ Complément de retraite consenti aux dirigeants
- ✓ Convention de prestations de services entre Bouygues et Bouygues Europe
- ✓ Convention d'intégration fiscale
- ✓ Contrats de licence de marques
- ✓ Sous-location de l'immeuble Challenger
- ✓ Convention de mise à disposition d'avions entre Airby et Bouygues
- ✓ Rachat indirect par Bouygues de la participation de SCDM dans Challenger Luxembourg SA

... sans exécution au cours de l'exercice écoulé

- ✓ Prise en charge des frais de défense

Objet

- ✓ Il appartient au président d'établir et de soumettre à l'approbation du conseil d'administration un rapport rendant compte des procédures de contrôle interne et de gestion des risques mises en place au sein de la société et donnant les autres informations requises par l'article L. 225-37 du Code de Commerce relatives notamment au dispositif en matière de gouvernement d'entreprise.
- ✓ En application des dispositions de l'article L. 225-235 du Code de Commerce, nous vous présentons notre rapport sur le rapport établi par le président du conseil d'administration de votre société.

Conclusion

- ✓ Nous n'avons pas d'observation à formuler sur les informations concernant les procédures de contrôle interne et de gestion des risques de la société relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière contenues dans le rapport du président du conseil d'administration, établi en application des dispositions de l'article L. 225-37 du Code de Commerce.

The logo for Bouygues, featuring the word "BOUYGUES" in bold, black, uppercase letters inside a white rounded rectangle, which is centered within a larger orange rounded rectangle.

BOUYGUES

2. Rapports émis pour l'assemblée générale extraordinaire

✓ Objet

- ✓ Votre conseil d'administration vous propose de lui déléguer, pour une période de dix-huit mois à compter du jour de la présente assemblée, tous pouvoirs pour annuler, dans la limite de 10 % de son capital, par période de vingt-quatre mois, les actions achetées au titre de la mise en œuvre d'une autorisation d'achat par votre société de ses propres actions dans le cadre des dispositions de l'article précité.

✓ Conclusion

- ✓ Nous n'avons pas d'observation à formuler sur les causes et conditions de la réduction du capital envisagée.

✓ **Objet**

- ✓ En exécution de la mission prévue par les articles L. 225-177 et R. 225-114 du code de commerce, nous vous présentons notre rapport sur l'autorisation d'attribution d'options de souscription ou d'achat d'actions au bénéfice des membres du personnel salarié et des mandataires sociaux de votre société et/ou des sociétés ou groupements qui lui sont liés au sens de l'article L. 255-180 du code de commerce, opération sur laquelle vous êtes appelés à vous prononcer.

✓ **Conclusion**

- ✓ Nous n'avons pas d'observation à formuler sur les modalités proposées pour la fixation du prix de souscription ou d'achat des actions.

Objet

- ✓ Votre conseil d'administration vous propose, sur la base de son rapport, de lui déléguer, pour une durée de dix-huit mois à compter du jour de la présente assemblée, dans le cadre de l'article L. 233-32 II du code de commerce, la compétence à l'effet de :
 - décider l'émission de bons soumis au régime de l'article L. 233-32 II du code de commerce permettant de souscrire, à des conditions préférentielles, à des actions de la société, ainsi que leur attribution gratuite à tous les actionnaires de la société ayant cette qualité avant l'expiration de la période d'offre publique ;
 - fixer les conditions d'exercice et les caractéristiques desdits bons.

Conclusion

- ✓ Nous n'avons pas d'observation à formuler sur les informations données dans le rapport du conseil d'administration portant sur l'opération envisagée d'émission de bons de souscription d'actions en cas d'offre publique visant la société.
- ✓ Nous établirons un rapport complémentaire, le cas échéant, en vue de la confirmation par une assemblée générale prévue à l'article L. 233-32 III du code de commerce, et conformément à l'article R. 225-116 du code de commerce, lors de l'utilisation de cette délégation par votre conseil d'administration.

- 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**
- QUESTIONS ET RÉPONSES
- VOTE DES RÉOLUTIONS

- Le **chiffre d'affaires**¹ total du Groupe en 2014 devrait être **proche de celui de 2013**

- **Perspectives des activités de construction**
 - ✓ Les activités de construction bénéficient de **solides atouts**
 - Forte **dynamique à l'international** permettant de compenser un environnement économique plus difficile en France en 2014
 - Bonne **visibilité en carnet** sur l'activité future : le carnet de commandes de Bouygues Construction et Colas à réaliser au-delà d'un an est en croissance de 7% sur un an et représente 44% du total
 - **Diversité d'activités** et de **savoir-faire**
 - Grande **capacité d'adaptation**

 - ✓ Les **performances financières devraient rester solides** en 2014

(1) À méthode comparable après application de la norme IFRS 11 et reclassement d'Eurosport International

■ Perspectives de TF1

- ✓ Dans un contexte de faible visibilité, **le marché** net de la publicité télévisuelle **pourrait s'inscrire en recul** en 2014
- ✓ Pour TF1, l'année 2014 sera marquée par **deux événements exceptionnels**
 - **La Coupe du monde** de football qui pèsera sur la rentabilité
 - La **cession** probable d'**Eurosport International**
- ✓ TF1 poursuivra la **transformation du modèle économique** et fera de la **croissance** une priorité

■ Perspectives de Bouygues Telecom

- ✓ Compte tenu de sa **stratégie**, des **performances commerciales** de 2013 et de **l'incertitude** pesant sur le marché des télécoms, tant en termes d'évolution des tarifs que de régulation,
- ✓ Bouygues Telecom retient comme première hypothèse pour 2014 **une génération de cash-flow (EBITDA – Investissements) légèrement positive et accélère son plan de transformation** qui devrait permettre, dès le second trimestre 2014, d'améliorer la visibilité à court et moyen terme

- **Le bouleversement du marché des télécoms a un impact négatif** sur les performances de Bouygues

- **Cependant, les fondamentaux du Groupe sont intacts...**
 - ✓ Positionnement sur des **marchés pérennes** adressant des besoins essentiels
 - ✓ Grande **résilience** de la **génération de cash** grâce à la **diversité du portefeuille d'activités**
 - ✓ Capacité à **créer** de nouvelles activités, les **développer** puis les **céder au bon moment** pour **financer de nouveaux développements**

- **...et Bouygues peut s'appuyer sur**
 - ✓ Sa grande capacité à se **réinventer** et **s'adapter**
 - ✓ L'esprit d'initiative, le savoir-faire et la combativité de ses **collaborateurs**

- **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**
- **QUESTIONS ET RÉPONSES**
- **VOTE DES RÉOLUTIONS**

- **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

Jeudi 24 avril 2014

1 > Carte à puce:

- Le boîtier ne peut fonctionner que si votre carte à puce est correctement insérée

2 > Pour voter:

- Appuyez simplement sur la touche correspondant à votre choix :

1 = Pour

2 = Contre

3 = Abstention



Message sur la ligne du bas de l'écran du boîtier :

Mention "acquitté" : Votre vote est effectivement pris en compte

Mention "voté" : Le vote est fermé et votre vote est enregistré définitivement.

PROJET DE RÉSOLUTIONS

Partie ordinaire

PREMIÈRE RÉOLUTION

Approbation des comptes sociaux annuels et des opérations de l'exercice 2013

Perte nette : 117 940 044,23 €

PREMIÈRE RÉOLUTION

Approbation des comptes sociaux annuels et des opérations de l'exercice 2013

DEUXIÈME RÉOLUTION

Approbation des comptes consolidés et des opérations de l'exercice 2013

Perte nette part du Groupe : 757 M€

DEUXIÈME RÉOLUTION

**Approbation des comptes consolidés et des opérations
de l'exercice 2013**

TROISIÈME RÉOLUTION (1/2)

Affectation du résultat, fixation du dividende

- **Bénéfice distribuable : 2 128 407 948,78 €**
- **Affectation**
 - ✓ distribution à titre de dividende d'une somme de 1,60 € par action, soit une somme globale de 510 823 993,60 € ;
 - ✓ affectation du solde, soit 1 617 583 955,18 €, au compte report à nouveau
- **Rappel**

	2010	2011	2012
Dividende unitaire	1,60 €	1,60 €	1,60 €

TROISIÈME RÉOLUTION (2/2)

Option pour le paiement du dividende

- **Option pour le paiement du dividende en numéraire ou en actions** (l'actionnaire ne peut panacher : le dividende lui est versé soit intégralement en numéraire, soit intégralement en actions)
- **En cas d'option pour le dividende en actions, le prix d'émission des actions nouvelles sera égal à 25,21 euros (90 % de la moyenne des premiers cours cotés aux vingt séances de bourse précédant l'assemblée générale diminuée du montant du dividende)**
- **Calendrier de versement du dividende optionnel**
 - ✓ **5 mai 2014 : détachement du dividende**
 - ✓ **Du 5 au 20 mai 2014 inclus : période d'exercice de l'option**
Passé le 20 mai 2014, tout actionnaire n'ayant pas exercé l'option recevra son dividende en numéraire
 - ✓ **4 juin 2014 : mise en paiement**

TROISIÈME RÉOLUTION

Affectation du résultat, fixation du dividende

QUATRIÈME RÉOLUTION

Approbation des conventions et engagements réglementés

■ Au cours de l'exercice 2013

- ✓ Prestations de services communs au profit de filiales
- ✓ Prestations de services entre Bouygues et SCDM
- ✓ Complément de retraite consenti aux dirigeants
- ✓ Prestations de services entre Bouygues et Bouygues Europe
- ✓ Avenant à la convention de mise à disposition d'avions entre Airby et Bouygues
- ✓ Avenant au contrat de licence de marques entre Bouygues et Bouygues Immobilier

■ Depuis la clôture de l'exercice 2013

- ✓ Convention d'assistance avec Bouygues Telecom

QUATRIÈME RÉOLUTION

Approbation des conventions et engagements réglementés

CINQUIÈME RÉOLUTION

Renouvellement du mandat d'administrateur de *Monsieur Hervé Le Bouc*

- 62 ans
- Administrateur de Bouygues depuis 2008
- Président-directeur général de Colas
- Autres mandats et fonctions en France
 - ✓ Président-directeur général et administrateur de Colasie ;
 - ✓ Administrateur de Bouygues Immobilier ;
 - ✓ Représentant permanent de Colas, administrateur de Société Parisienne d'Études d'Informatique et de Gestion, Colas Midi Méditerranée, Screg Est, gérant d'Échangeur International;
 - ✓ Représentant permanent de Spare, administrateur de Sacer Atlantique ;
 - ✓ Représentant permanent d'IPF, administrateur d'Aximum, Colas Rail et Colas Centre-Ouest ;
 - ✓ Représentant permanent de SPP, administrateur de Colas Sud-Ouest et de Colas Nord-Picardie ;
 - ✓ Président de la Fondation Colas.
- Assiduité au cours des 3 dernières années : 85 %

CINQUIÈME RÉOLUTION

**Renouvellement du mandat d'administrateur de
*Monsieur Hervé Le Bouc***

SIXIÈME RÉSOLUTION

Renouvellement du mandat d'administrateur de *Monsieur Helman le Pas de Sécheval*

- 48 ans
- Administrateur indépendant
- Administrateur de Bouygues depuis 2008
- Secrétaire général de Veolia Environnement
- Président du comité des comptes et membre du comité des rémunérations
- Assiduité au cours des 3 dernières années : 90 % (conseil), 100 % (comités)

SIXIÈME RÉOLUTION

**Renouvellement du mandat d'administrateur de
*Monsieur Helman le Pas de Sécheval***

SEPTIÈME RÉOLUTION

Renouvellement du mandat d'administrateur de *Monsieur Nonce Paolini*

- 65 ans
- Administrateur de Bouygues depuis 2008
- Président-directeur général de TF1
- **Autres mandats et fonctions en France**
 - ✓ Président de H.O.P.-Holding Omega Participations, président et administrateur de Monte Carlo Participation (MCP) et de Fondation d'entreprise TF1 ; administrateur de Bouygues Telecom
 - ✓ Représentant permanent de TF1, administrateur d'Extension TV, TF1 – Acquisitions de Droits et TF6 Gestion; représentant permanent de TF1, membre du conseil d'administration de Groupe AB
 - ✓ Administrateur du groupe Fnac
 - ✓ Représentant de TF1 au conseil d'administration de l'École de la Cité, du cinéma et de la télévision
- **Assiduité au cours des 3 dernières années : 100 %**

SEPTIÈME RÉOLUTION

**Renouvellement du mandat d'administrateur de
*Monsieur Nonce Paolini***

HUITIÈME RÉOLUTION

Avis favorable sur les éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice 2013 à *Monsieur Martin Bouygues*

Rémunération	Montants au titre de l'exercice 2013 (euros)	
	dus	versés
Fixe	920 000	920 000
- Evolution	0 %	
Variable	0	0
-Evolution	0 %	
-Part variable / fixe	0 %	
-Plafond	150 %	
Exceptionnelle	0	0
Jetons de présence	73 900	73 900
Avantages en nature	35 663	35 663
Total	1 029 563	1 029 563

HUITIÈME RÉSOLUTION

**Avis favorable sur les éléments de la rémunération due
ou attribuée au titre de l'exercice 2013 à
*Monsieur Martin Bouygues***

NEUVIÈME RÉOLUTION

Avis favorable sur les éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice 2013 à *Monsieur Olivier Bouygues*

Rémunération	Montants au titre de l'exercice 2013 (euros)	
	dus	versés
Fixe	500 000	500 000
- Evolution	0 %	
Variable	0	0
-Evolution	0 %	
-Part variable / fixe	0 %	
-Plafond	150 %	
Exceptionnelle	0	0
Jetons de présence	73 218	73 218
Avantages en nature	11 655	11 655
Total	584 873	584 873

NEUVIÈME RÉOLUTION

**Avis favorable sur les éléments de la rémunération due
ou attribuée au titre de l'exercice 2013 à
*Monsieur Olivier Bouygues***

DIXIÈME RÉOLUTION

Autorisation donnée au conseil d'administration en vue de permettre à la société d'intervenir sur ses propres actions

- Objectif : renouveler l'autorisation donnée au conseil d'administration en vue d'opérer sur les actions Bouygues pour le compte de la société dans les conditions prévues par la loi
- Plafond
 - ✓ 5 % du capital de la société au jour de l'utilisation de cette autorisation
 - ✓ La détention d'actions doit rester inférieure à 10 % du capital social
- Durée de l'autorisation : 18 mois

DIXIÈME RÉOLUTION

Autorisation donnée au conseil d'administration en vue de permettre à la société d'intervenir sur ses propres actions

PROJET DE RÉSOLUTIONS

Partie extraordinaire

ONZIÈME RÉOLUTION

Autorisation donnée au conseil d'administration à l'effet de réduire le capital social par annulation d'actions propres détenues par la société

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

ONZIÈME RÉOLUTION

Autorisation donnée au conseil d'administration à l'effet de réduire le capital social par annulation d'actions propres détenues par la société

DOUZIÈME RÉOLUTION

Autorisation donnée au conseil d'administration à l'effet de consentir des options de souscription ou d'achat d'actions

- Objectif : instrument de rémunération à long terme de certains salariés et/ou dirigeants permettant de faire converger l'intérêt des bénéficiaires avec ceux de l'entreprise et de ses actionnaires
- Aucune décote autorisée
- Le prix d'achat des actions existantes ne pourra être inférieur au cours moyen d'achat des actions par la société
- Le nombre total des options consenties en vertu de cette autorisation ne pourra excéder 5 % du capital à la date de décision du conseil d'administration
- Durée de l'autorisation : 38 mois

DOUZIÈME RÉOLUTION

**Autorisation donnée au conseil d'administration à l'effet
de consentir des options de souscription
ou d'achat d'actions**

TREIZIÈME RÉOLUTION

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

- **Objectif** : assurer la protection de la société en cas d'offre publique jugée contraire aux intérêts de la société et de ses actionnaires par le conseil d'administration
- **Plafond** : l'augmentation de capital pouvant résulter de l'exercice des bons de souscription ne pourra excéder 160 000 000 euros en nominal, soit environ 50 % du capital
- **Durée de l'autorisation** : 18 mois

TREIZIÈME RÉOLUTION

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

QUATORZIÈME RÉSOLUTION

Autorisation donnée au conseil d'administration à l'effet d'utiliser, en période d'offre publique portant sur les titres de la société, les différentes délégations et autorisations permettant d'augmenter le capital social

- **Objectif : Assurer la défense de la société face à une offre jugée hostile aux intérêts de la société et de ses actionnaires par le conseil d'administration.**
- **Durée de l'autorisation : 18 mois**

QUATORZIÈME RÉOLUTION

Autorisation donnée au conseil d'administration à l'effet d'utiliser, en période d'offre publique portant sur les titres de la société, les différentes délégations et autorisations permettant d'augmenter le capital social

QUINZIÈME RÉSOLUTION

Modification de l'article 13 des statuts à l'effet de permettre la désignation d'administrateurs représentant les salariés

- Objectif : permettre la désignation, dans les 6 mois suivant l'assemblée générale, des administrateurs représentant les salariés afin de se conformer à la loi du 14 juin 2013
- Ces administrateurs seraient désignés par le comité de Groupe, qui réunit une trentaine de représentants issus de 400 comités d'entreprise couvrant l'ensemble des activités du groupe Bouygues
- Durée du mandat : 2 ans renouvelable une fois
- Nombre d'administrateurs représentant les salariés : 2

QUINZIÈME RÉOLUTION

**Modification de l'article 13 des statuts à l'effet de
permettre la désignation d'administrateurs
représentant les salariés**

SEIZIÈME RÉSOLUTION

Pouvoirs pour formalités

SEIZIÈME RÉOLUTION

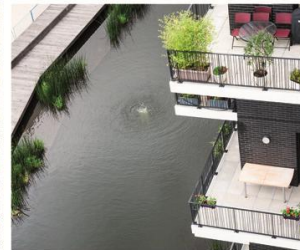
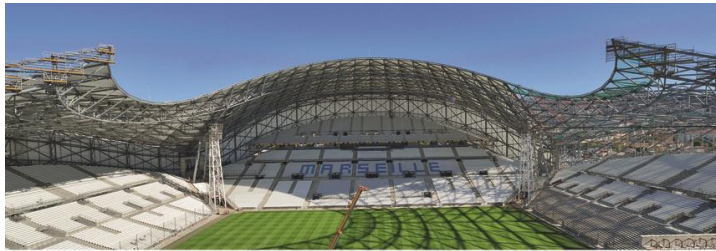
Pouvoirs pour formalités

Date prévue de la prochaine assemblée générale annuelle

Jeudi 23 avril 2015



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



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