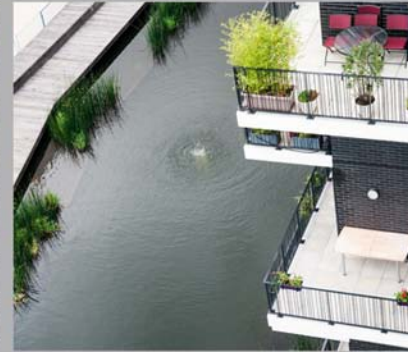


# Présentation des résultats annuels 2013

Paris - 32 Hoche  
26 février 2014



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 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.

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

- **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 annoncés 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

# Chiffres clés du Groupe (1/2)

| M€                                                    | 2012                 | 2013                 | Variation          |
|-------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|
| Chiffre d'affaires                                    | 33 547               | 33 345               | - 1 % <sup>1</sup> |
| Résultat opérationnel courant                         | 1 286                | 1 344                | + 5 %              |
| <i>Marge opérationnelle courante</i>                  | 3,8 %                | 4,0 %                | + 0,2 pt           |
| Résultat opérationnel                                 | 1 120 <sup>(2)</sup> | 1 253 <sup>(3)</sup> | + 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) Dont 200 M€ de charges non courantes chez Bouygues Telecom et TF1 et 34 M€ de plus-values de cessions chez Bouygues Telecom (3) Dont 80 M€ de charges non courantes chez Bouygues Telecom et 11 M€ chez Colas

## Résultat opérationnel courant

| M€                        | T1 2013     | Variation<br>vs. 2012 | T2 2013    | Variation<br>vs. 2012 | T3 2013    | Variation<br>vs. 2012 | T4 2013    | Variation<br>vs. 2012 | 2013         | Variation<br>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€                |
| <b>Total Groupe</b>       | <b>(76)</b> | <b>- 158 M€</b>       | <b>432</b> | <b>+ 38 M€</b>        | <b>542</b> | <b>+ 64 M€</b>        | <b>446</b> | <b>+ 114 M€</b>       | <b>1 344</b> | <b>+ 58 M€</b>        |

- Dans la continuité des 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 <sup>1</sup>          | 724 <sup>(2)</sup>  | 821 <sup>(3)</sup> | + 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 <sup>(2)</sup> | 24 <sup>(3)</sup>  | + 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



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

## *Activités de construction*



- Carnets de commandes : 27,5 Md€, + 3 % sur un an et + 22 % depuis fin 2010

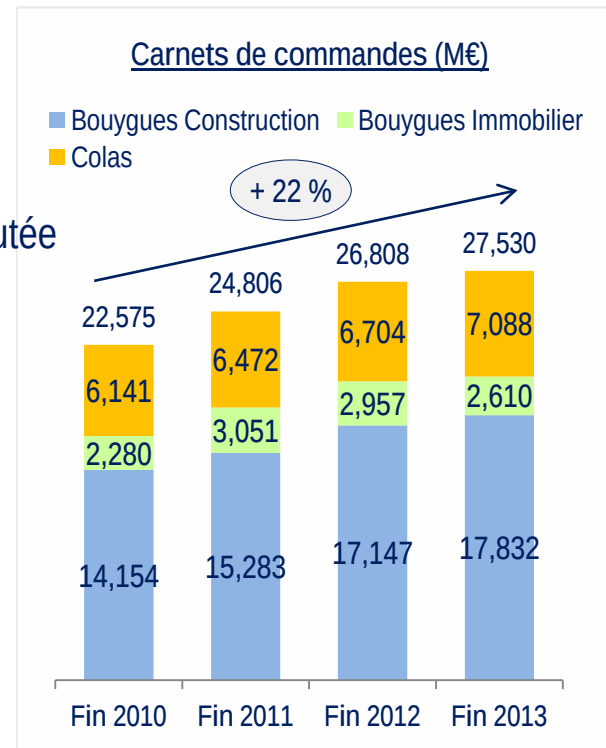
- L'excellente performance commerciale des activités de construction témoigne de leur forte compétitivité

- ✓ **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





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



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



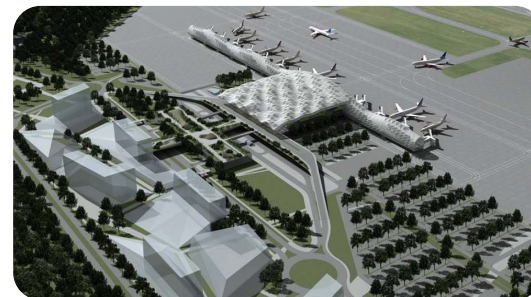
## Aéroport International d'Iqaluit au Canada

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



## 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



## 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

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€<sup>1</sup>
  - ✓ 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'euros<sup>1</sup>
  - ✓ Durée des travaux : 46 mois à partir de mi-2014
- Construction et maintenance du métro de Santiago du Chili pour 67 M€<sup>1</sup>
  - ✓ Construction des lignes 3 et 6 pour une durée des travaux de 20 mois
  - ✓ Maintenance sur 20 ans

(1) Part Colas

# Principaux contrats remportés à l'international en 2013

BOUYGUES

Parts du Groupe - montants arrondis

## 50 % des carnets de Bouygues Construction et Colas est à réaliser à l'international

### Canada

Aéroport Iqaluit (160 M€)  

Maintenance routière (35 M€) 

### États-Unis

Projet immobilier privé (200 M€)<sup>1</sup> 

Piste d'aéroport (20 M€) 

### Cuba

Complexe hôtelier de luxe (60 M€) 

### Maroc

Résidence de luxe (40 M€) 

Ligne LGV Tanger-Kenitra  
(125 M€) 

### Tunisie

Réseau Ferroviaire Rapide de  
Tunis (85 M€) 

### Trinité et Tobago

Centre national d'oncologie (40 M€) 

### UK

Campus universitaire à Hertfordshire (140 M€) 

Complexe immobilier à Lewisham (70 M€) 

Maintenance des voiries à Londres (205 M€) 

### Suisse

Ecoquartier Erlenmatt à Bâle (130 M€) 

Ecoquartier Im Lenz à Lenzburg (110 M€)

### Hongrie

Autoroute M85 (90 M€) 

### Slovaquie

Autoroute R2 (80 M€) 

### Croatie

Aéroport de Zagreb (240 M€) 

### Hong Kong

Tunnel routier sous-marin (1,15 Md€) 

### Macao

Complexe hôtelier de luxe (360 M€)<sup>1</sup> 

### Thaïlande

Centrales solaires photovoltaïques (40 M€) 

### Myanmar

Complexe résidentiel (70 M€) 

### Singapour

Tour de condominiums Bangkok (100 M€) 

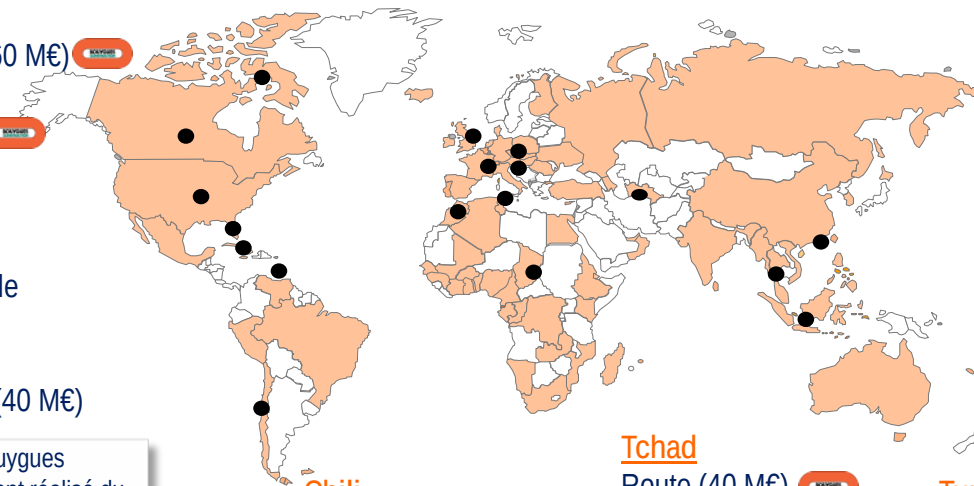
Tour de condominiums Bishan (100 M€)

### Turkménistan

Centre de Théâtre et Concert (340 M€) 

Université internationale (90 M€)

## Une présence dans 80 pays



### Chili

Métro de Santiago du Chili (70 M€) 

### Tchad

Route (40 M€) 

Pays dans lesquels Bouygues  
Construction ou 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

BOUYGUES

- 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

BOUYGUES  
CONSTRUCTION

## 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 m<sup>2</sup> 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



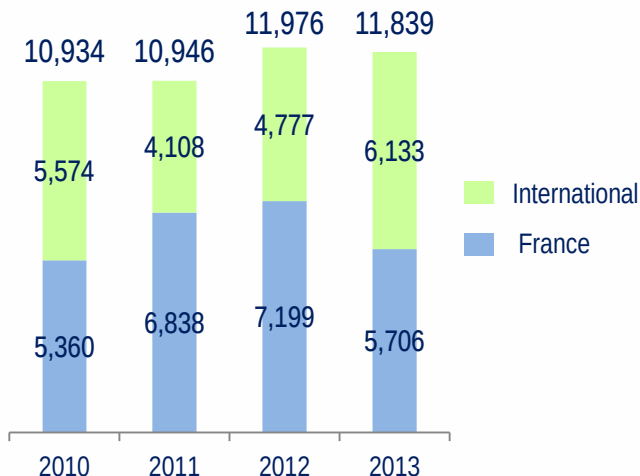
## ■ Excellent niveau de prises de commandes : 11,8 Md€

- ✓ La croissance de l'international a compensé la baisse de la France après les succès obtenus sur les très grands projets lancés 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

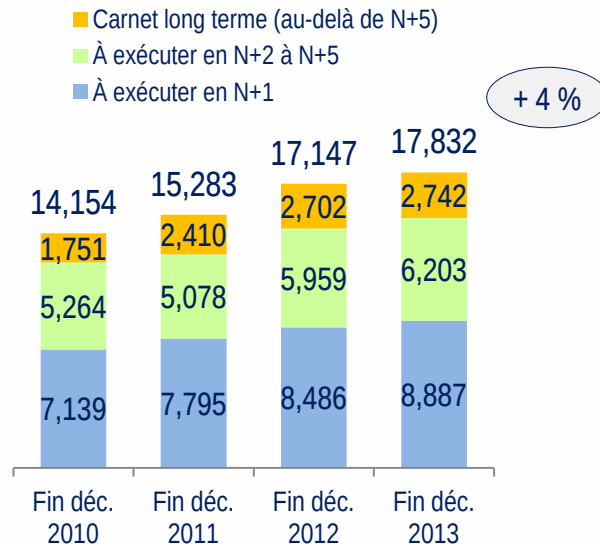
- ✓ Forte visibilité avec 8,9 Md€ d'activité acquise pour 2014 et 8,9 Md€ au-delà

Prise de commandes<sup>1</sup> (M€)



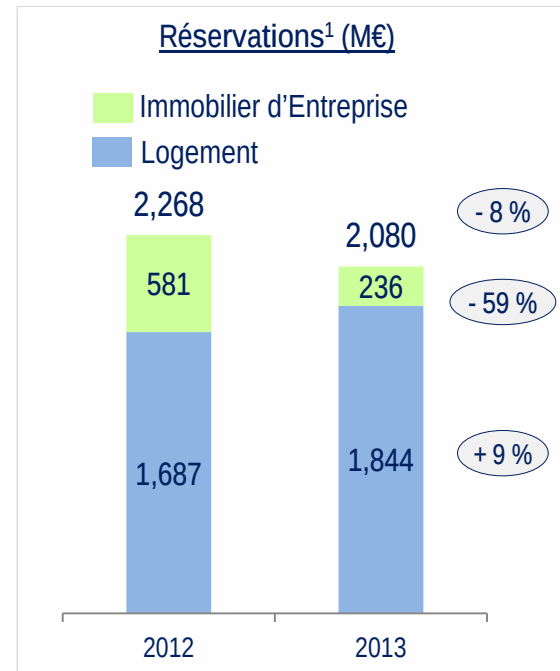
(1) Définition : les contrats sont enregistrés en prises de commandes à leur date d'entrée en vigueur

Carnet de commandes (M€)



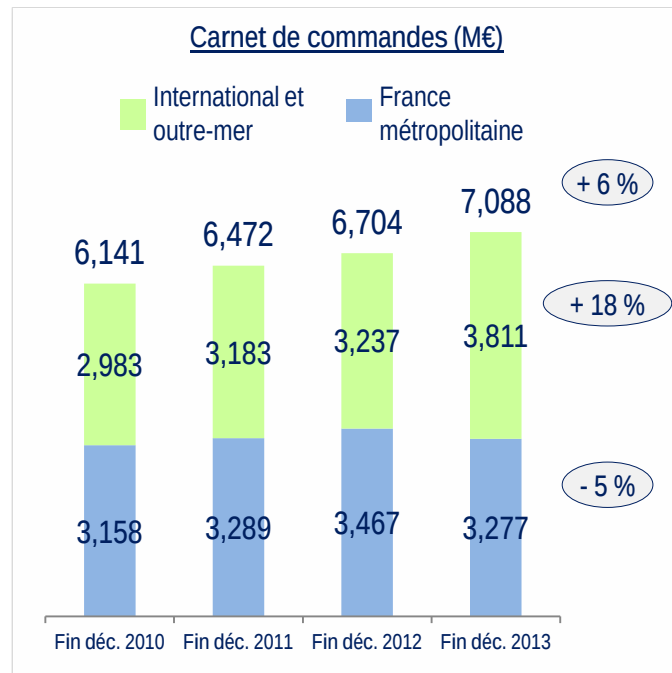
- Gains de part de marché dans un marché du Logement en crise
  - ✓ Réservations de logements en hausse de 9 % à 1,8 Md€ en 2013
  - ✓ 62 logements achevés invendus fin 2013, soit 2 jours de vente
- Réservations de 236 M€ en Immobilier d'Entreprise suite au décalage de quelques projets sur 2014
  - ✓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

Écoquartier Ginko à Bordeaux



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

- **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                   | 25 753 | 26 275 | + 2 % <sup>1</sup> |
| 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 %              |

(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€

# Résultats financiers des activités de construction (2/2)

| M€                            | 2012 | 2013  | Variation |
|-------------------------------|------|-------|-----------|
| Résultat opérationnel courant |      |       |           |
| Activités de construction     | 949  | 1 030 | + 9 %     |
| dont Bouygues Construction    | 364  | 435   | + 20 %    |
| dont Bouygues Immobilier      | 179  | 178   | - 1 %     |
| dont Colas                    | 406  | 417   | + 3 %     |

| 2012                          | 2013  | Variation |
|-------------------------------|-------|-----------|
| Marge opérationnelle courante |       |           |
| 3,7 %                         | 3,9 % | + 0,2 pt  |
| 3,4 %                         | 3,9 % | + 0,5 pt  |
| 7,5 %                         | 7,1 % | - 0,4 pt  |
| 3,1 %                         | 3,2 % | + 0,1 pt  |

- Amélioration de la marge opérationnelle de Bouygues Construction grâce à une très bonne maîtrise des chantiers en cours et à l'achèvement de très grandes affaires
- Comme attendu, baisse limitée de la marge opérationnelle de Bouygues Immobilier grâce aux mesures d'adaptation prises dès 2012 face à la pression sur les prix
- Légère amélioration de la marge opérationnelle courante de Colas. 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

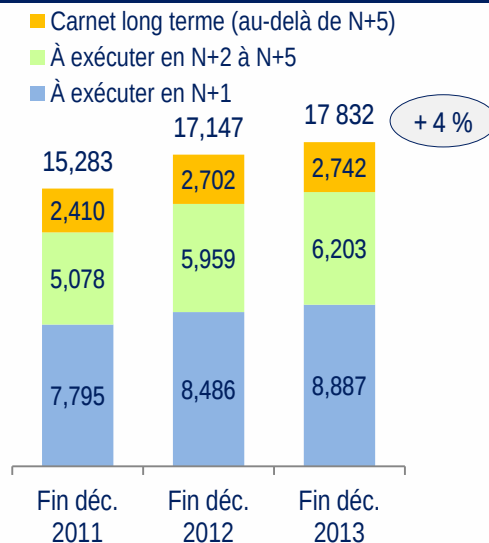
# Chiffres clés de Bouygues Construction

Prises de commandes<sup>1</sup> (M€)



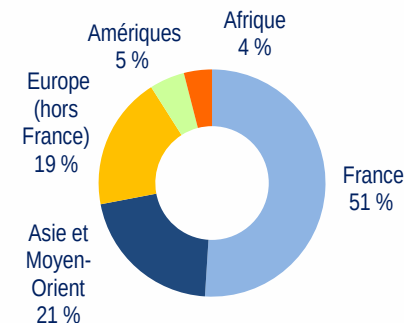
(1) Définition : les contrats sont enregistrés en prises de commandes à leur date d'entrée en vigueur

Carnet de commandes à fin décembre 2013 (M€)

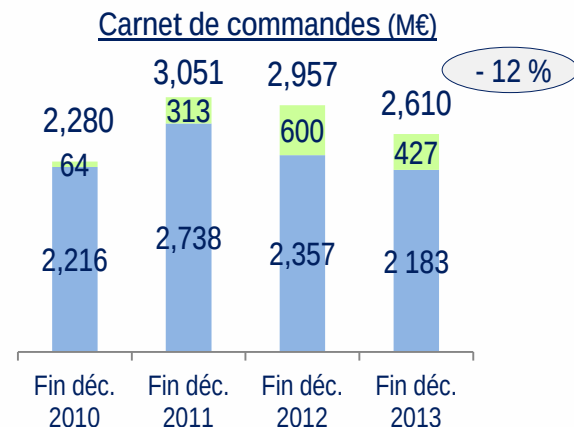
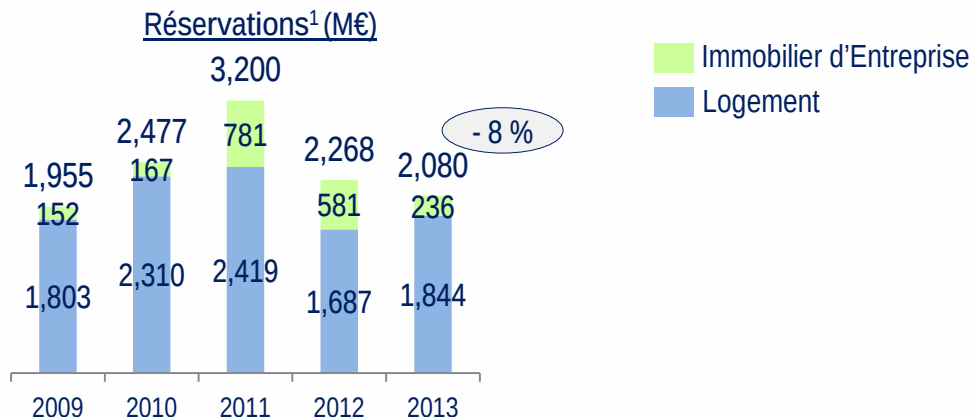


| M€                                   | 2012          | 2013          | Variation                |
|--------------------------------------|---------------|---------------|--------------------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>            | <b>10 640</b> | <b>11 111</b> | <b>+ 4 %<sup>2</sup></b> |
|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

(2) + 5 % à périmètre et change constants



# Chiffres clés de Bouygues Immobilier



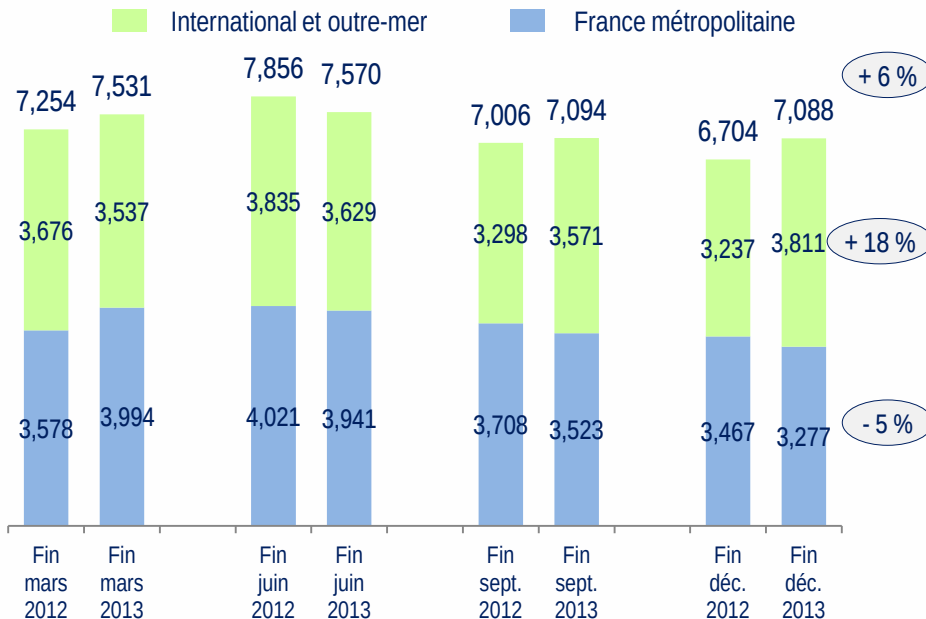
(1) Définition : en Logement, les réservations sont présentées nettes des désistements. En Immobilier d'Entreprise, les réservations sont fermes et non annulables (ventes notariées)

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

(2) + 5 % à périmètre et change constants

# Chiffres clés de Colas

## Carnet de commandes (M€)



| M€                                   | 2012   | 2013   | Variation      |
|--------------------------------------|--------|--------|----------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>            | 13 036 | 13 049 | = <sup>1</sup> |
| <i>dont France</i>                   | 7 363  | 7 432  | + 1 %          |
| <i>dont international</i>            | 5 673  | 5 617  | - 1 %          |
| <b>Résultat opérationnel courant</b> | 406    | 417    | + 3 %          |
| <i>Marge opérationnelle courante</i> | 3,1 %  | 3,2 %  | + 0,1 pt       |
| <b>Résultat opérationnel</b>         | 406    | 406    | =              |
| <b>Résultat net part du Groupe</b>   | 302    | 312    | + 3 %          |

(1) Stable à périmètre et change constants

- Le résultat opérationnel de Colas inclut 11 M€ de charges non courantes liées à la réorganisation de l'activité routière en France







# Bilan 2013 de TF1

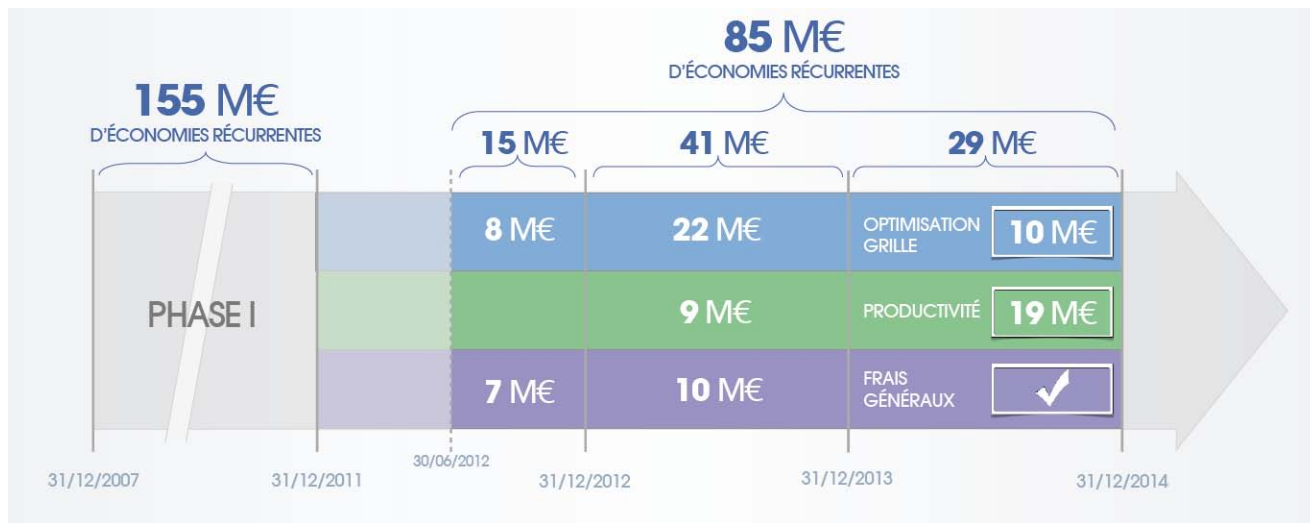
- Le groupe TF1 est devenu le **premier groupe audiovisuel français** en 2013 grâce au renouvellement de ses programmes dans un environnement très concurrentiel
  - ✓ Audience<sup>1</sup> de 28,9 % contre 28,4 % en 2012
- TF1 a démontré sa **capacité d'adaptation** dans un marché marqué par une forte 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€

| M€                            | 2013  | Variation<br>vs. 2012 | T4 2013 | Variation<br>vs. 2012 |
|-------------------------------|-------|-----------------------|---------|-----------------------|
| Chiffre d'affaires            | 2 470 | - 151 M€              | 724     | - 44 M€               |
| Résultat opérationnel courant | 223   | - 35 M€               | 119     | + 15 M€               |
| Marge opérationnelle courante | 9,0 % | - 0,8 pt              | 16,4 %  | + 2,9 pts             |



Émission The Voice

- 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 %

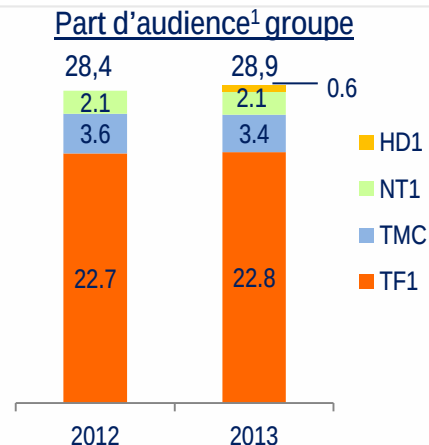


- Accélération de la phase II du plan d'optimisation
  - ✓ 56 M€ d'économies récurrentes réalisées depuis 2012 (dont 41 M€ en 2013) sur les 85 M€ d'ici fin 2014
- Baisse des charges opérationnelles de 115 M€ au total en 2013 grâce à la diminution du coût des programmes des quatre chaînes en clair pour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

# Chiffres clés de TF1

- 99 des 100 meilleures audiences<sup>2</sup> 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) Individus 4 ans et plus – Source Médiamétrie (2) Source Médiamétrie / Médiamat



| M€                                   | 2012               | 2013         | Variation          |
|--------------------------------------|--------------------|--------------|--------------------|
| Chiffre d'affaires                   | 2 621              | 2 470        | - 6 % <sup>3</sup> |
| <i>dont publicité groupe</i>         | <i>1 776</i>       | <i>1 679</i> | <i>- 5 %</i>       |
| Résultat opérationnel courant        | 258                | 223          | - 35 M€            |
| <i>Marge opérationnelle courante</i> | <i>9,8 %</i>       | <i>9,0 %</i> | <i>- 0,8 pt</i>    |
| Résultat opérationnel                | 210 <sup>(4)</sup> | 223          | + 13 M€            |
| Résultat net part du Groupe          | 136                | 137          | + 1 M€             |

(3) - 6 % à périmètre et change constants

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



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 Bouygues Telecom                                                              |
| 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 €      |

## ■ Objectifs

- ✓ Améliorer significativement la **couverture géographique** et la **qualité** du réseau pour offrir le meilleur des services aux clients
- ✓ Apporter, dans les zones non denses, une réponse au déséquilibre concurrentiel créé par l'accord d'itinérance qui donne à Free Mobile un accès au réseau du leader
- ✓ Générer des économies de coûts

## ■ Principes de l'accord

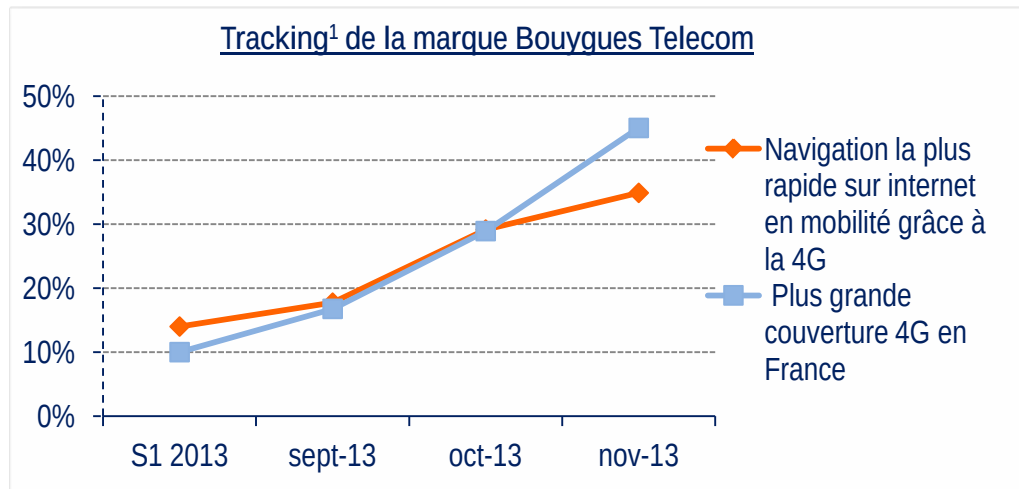
- ✓ Zone de partage représentant 57 % de la **population** et excluant les zones denses et les zones blanches
- ✓ 11 500 sites seraient gardés ou nouvellement créés dans la zone (contre un total de 18 500 aujourd'hui)
- ✓ *RAN sharing*<sup>1</sup> 2G / 3G / 4G pour les équipements actifs et mutualisation des infrastructures passives
- ✓ Déploiement sur 4 ans (2014 - 2017 inclus)

(1) « RAN » : Radio Access Network – « RAN sharing » : partage de réseau d'accès radioélectrique

# Succès du lancement de la 4G

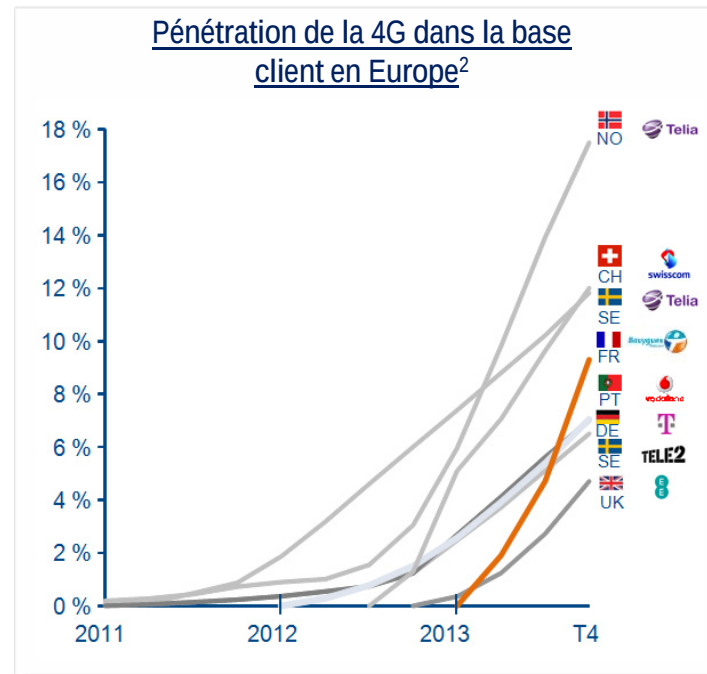
## ■ Impact positif sur l'image de Bouygues Telecom

- ✓ L'attractivité de la marque progresse



## ■ Décollage le plus rapide d'Europe

- ✓ Près de 10 %<sup>3</sup> de la base installée utilise la 4G aujourd'hui
- ✓ 15 %<sup>3</sup> 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

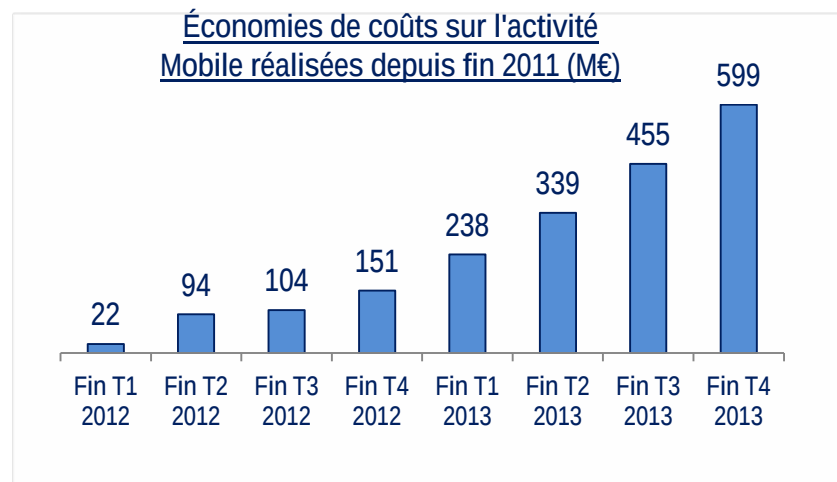
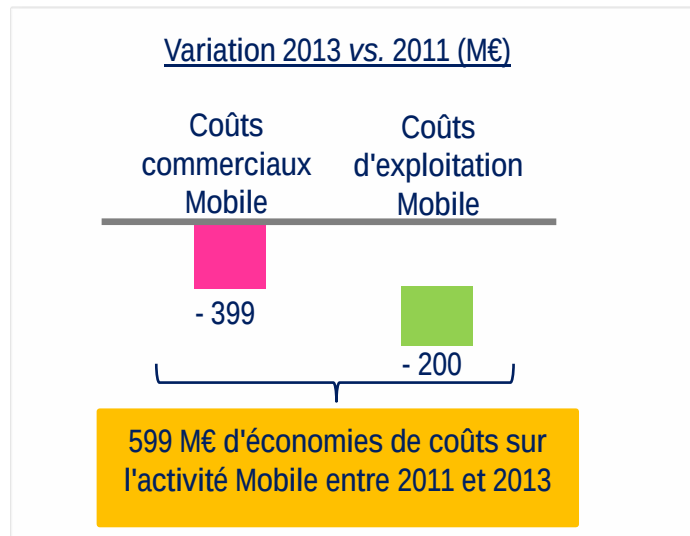
(2) Observatoire de la 4G Arthur D.Little et Bouygues Telecom - janvier 2014

(3) Clients avec une offre et un terminal compatibles 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



# Chiffres clés de Bouygues Telecom

| M€                            | 2012             | 2013              | Variation           |
|-------------------------------|------------------|-------------------|---------------------|
| Chiffre d'affaires            | 5 226            | 4 664             | - 11 % <sup>1</sup> |
| Chiffre d'affaires réseau     | 4 631            | 4 182             | - 10 %              |
| EBITDA                        | 908              | 880               | - 28 M€             |
| EBITDA/CA réseau              | 19,6 %           | 21,0 %            | + 1,4 pt            |
| Résultat opérationnel courant | 122              | 125               | + 3 M€              |
| Résultat opérationnel         | 4 <sup>(2)</sup> | 45 <sup>(3)</sup> | + 41 M€             |
| Résultat net part du Groupe   | (16)             | 13                | + 29 M€             |

(1) - 10 % à périmètre et change constant

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

(3) Dont 80 M€ de charges non courantes liées à l'adaptation du modèle de distribution

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

|                                                        | 2012  | T1 2013 | T2 2013 | T3 2013 | T4 2013 | 2013   |
|--------------------------------------------------------|-------|---------|---------|---------|---------|--------|
| Chiffre d'affaires réseau (en M€)                      | 4 631 | 1 063   | 1 050   | 1 056   | 1 013   | 4 182  |
| Variation CA réseau vs. n-1                            | - 9 % | - 13 %  | - 10 %  | - 7 %   | - 9 %   | - 10 % |
| Variation CA réseau hors effet TA <sup>4</sup> vs. n-1 | - 1 % | - 7 %   | - 4 %   | - 6 %   | - 8 %   | - 6 %  |

## ■ 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 et par les offres 4P<sup>1</sup> donnant un avantage à nos concurrents

## ■ Priorités de Bouygues Telecom pour 2014

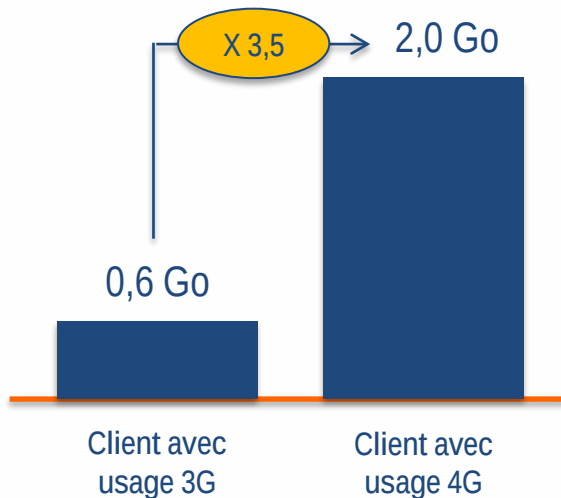
- ✓ Développer les usages data en capitalisant sur la 4G
- ✓ Multiplier les ruptures dans le Fixe

(1) 4P : offre *quadruple-play* couplant une offre Fixe 3P (Internet, téléphonie fixe, télévision) à une offre Mobile

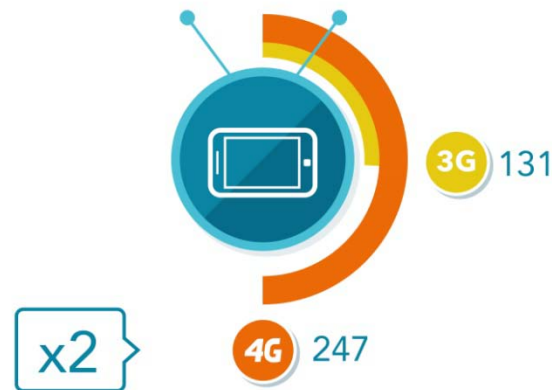
- Poursuivre la démocratisation de la 4G
  - ✓ Densifier la couverture du territoire et optimiser la qualité du réseau
  - ✓ Mettre à disposition des terminaux à prix très accessibles
    - Plus de 50 références 4G disponibles aujourd'hui
    - Nouveaux terminaux 4G à moins de 150 €, objectif de moins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



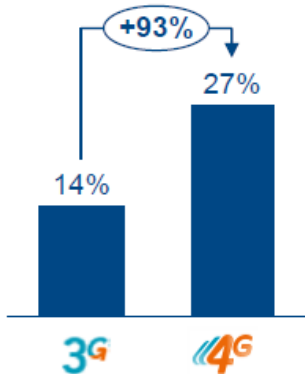
**3 h 20** : temps passé par mois à regarder la TV sur son mobile<sup>1</sup> par les clients Bouygues Telecom 4G

# Développer les usages data

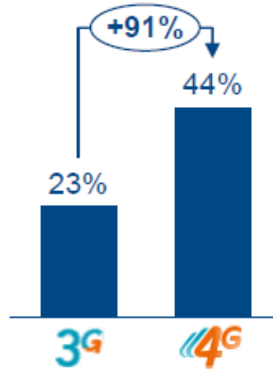
## ■ La 4G libère des usages intensifs en data...



Part des clients utilisant les services de *streaming* de musique<sup>1</sup>



Part des clients ayant une utilisation fréquente de la fonction partage de connexion<sup>1</sup>



43 % des clients 4G utilisent pas ou moins les Wi-Fi publics<sup>1</sup>

## ■ ...et rend possible de nouveaux usages



Commerce mobile



Très haut débit en déplacement



Streaming vidéo HD



Jeux vidéos en temps réel



TV sur tablette et *smartphone*

- 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 2P<sup>1</sup>) 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)



# Performance commerciale Mobile de Bouygues Telecom

| En milliers              | Fin déc.<br>2012 | Fin mars<br>2013 | Fin juin<br>2013 | Fin sept.<br>2013 | Fin déc.<br>2013 |
|--------------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|
| Parc clients Mobile      | 11 251           | 11 271           | 11 286           | 11 094            | 11 143           |
| <i>Dont parc Forfait</i> | 9 428            | 9 618            | 9 802            | 9 760             | 9 910            |
| <i>Dont parc Prépayé</i> | 1 823            | 1 653            | 1 484            | 1 334             | 1 233            |

■ Parc total Mobile de 11,1 millions de clients

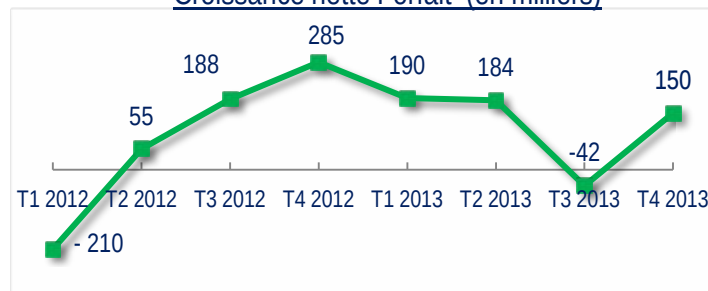
■ Parc Forfait en croissance

✓ Croissance nette de 482 000 clients Forfait sur l'année

■ Bonne croissance de B&YOU

✓ Plus de la moitié de la base est sur une offre ≥ 19,99 €

Croissance nette Forfait<sup>1</sup> (en milliers)



Parc B&YOU Mobile<sup>2</sup> (en milliers)



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

(2) Hors clients Prépayé B&YOU, comptabilisés sous la marque Simyo depuis le troisième trimestre 2013.

À fin décembre 2012, le parc B&YOU publié, y compris clients Prépayé, était de 1 078 000 clients

# Performance commerciale Haut Débit Fixe de Bouygues Telecom

## ■ Parc de 2 millions de clients Haut Débit Fixe à fin 2013

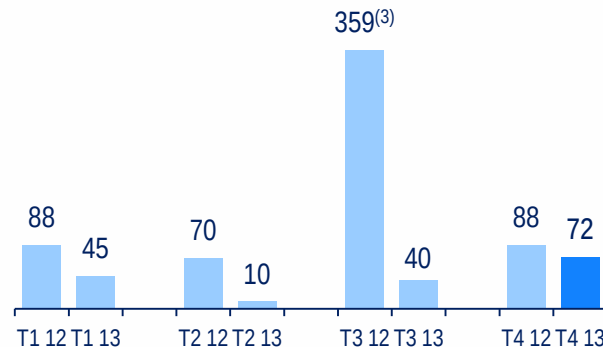
✓ Croissance nette de 167 000 clients sur l'année

## ■ Forte croissance du Très Haut Débit<sup>1</sup>

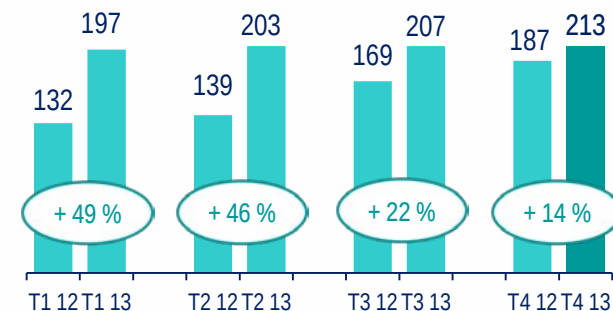
✓ Parc de 363 000 clients

## ■ Chiffre d'affaires : 820 M€ en 2013, en croissance de 31 % vs. 2012

Croissance nette Haut Débit Fixe<sup>2</sup> (en milliers)



Chiffre d'affaires réseau Haut Débit Fixe<sup>4</sup> (M€)



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

(2) Comprend les abonnements HD et THD

(3) 77 000 clients hors intégration de Darty Telecom

(4) Chiffre d'affaires réseau hors remise ideo

# Indicateurs clés de Bouygues Telecom

|                                                 | Forfait |         | Prépayé |         | Ensemble des clients |         |
|-------------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|----------------------|---------|
|                                                 | T3 2013 | T4 2013 | T3 2013 | T4 2013 | T3 2013              | T4 2013 |
| <i>Clients</i>                                  |         |         |         |         |                      |         |
| Cartes SIM (en milliers)                        | 9 760   | 9 910   | 1 334   | 1 233   | 11 094               | 11 143  |
| Cartes SIM (mix en %)                           | 88,0 %  | 88,9 %  | 12,0 %  | 11,1 %  |                      |         |
| Parc Haut Débit Fixe <sup>1</sup> (en milliers) |         |         |         |         | 1 941                | 2 013   |
| <i>Données unitaires clients Mobile</i>         |         |         |         |         |                      |         |
| ARPU (€/an/client) <sup>2</sup>                 | 386     | 370     | 109     | 109     | 342                  | 334     |
| Usage data (Mo/mois/client) <sup>3</sup>        |         |         |         |         | 280                  | 328     |
| Usage SMS (SMS/mois/client) <sup>4</sup>        | 400     | 392     | 117     | 114     | 355                  | 352     |
| Usage voix (min/mois/client) <sup>4</sup>       | 481     | 490     | 155     | 160     | 429                  | 442     |
| <i>Données unitaires clients Fixe</i>           |         |         |         |         |                      |         |
| ARPU (€/an/client) <sup>2</sup>                 |         |         |         |         | 398                  | 399     |

| <i>Coûts commerciaux</i> <sup>5</sup>   | T4 2012 | T4 2013 |
|-----------------------------------------|---------|---------|
| Coûts commerciaux (en millions d'euros) | 258     | 137     |
| Coûts commerciaux / CA réseau           | 23,2 %  | 13,5 %  |

- (1) Comprend les abonnements Haut Débit et Très Haut Débit au sens Arcep
- (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

# Tarifs de terminaisons d'appel Mobile

| Cents d'€/minute pour la voix<br>Cents d'€/unité pour les SMS | Terminaisons d'appel voix             |                                       |                                       |                                       |                                       | Terminaisons d'appel SMS              |                                       |
|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
|                                                               | Au 1 <sup>er</sup><br>janvier<br>2012 | Au 1 <sup>er</sup><br>juillet<br>2012 | Au 1 <sup>er</sup><br>janvier<br>2013 | Au 1 <sup>er</sup><br>juillet<br>2013 | Au 1 <sup>er</sup><br>janvier<br>2014 | Au 1 <sup>er</sup><br>juillet<br>2011 | Au 1 <sup>er</sup><br>juillet<br>2012 |
| Tarif vers Bouygues Telecom                                   | 1,50                                  | 1,00                                  | 0,80                                  | 0,80                                  | Non encore disponible                 | 1,50                                  | 1,00                                  |
| % d'évolution                                                 | - 25 %                                | - 33 %                                | - 20 %                                | -                                     |                                       | - 31 %                                | - 33 %                                |
| Tarif vers Orange et SFR                                      | 1,50                                  | 1,00                                  | 0,80                                  | 0,80                                  |                                       | 1,50                                  | 1,00                                  |
| Tarif vers Free Mobile                                        |                                       | 1,60 <sup>(1)</sup>                   | 1,10                                  | 0,80                                  |                                       | Modèle de coûts Arcep                 |                                       |
| Différentiel Bouygues Telecom                                 | -                                     | -                                     | -                                     | -                                     |                                       | -                                     | -                                     |
| Différentiel Free Mobile                                      |                                       | 0,60                                  | 0,30                                  | -                                     |                                       |                                       |                                       |

(1) Entrée en vigueur au 1<sup>er</sup> août 2012

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

- 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

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

# 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) <sup>1</sup> | (91) <sup>2</sup> | 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 80 M€ 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 <sup>(1)</sup> | 205 <sup>(2)</sup> | - 6 %     |
| Résultat net des activités poursuivies                                              | 728                | 756                | + 4 %     |
| Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle <sup>3</sup> | (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 »

# Chiffre d'affaires des métiers

| M€                                                          | 2012          | 2013          | Variation    |
|-------------------------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Bouygues Construction                                       | 10 640        | 11 111        | + 4 %        |
| Bouygues Immobilier                                         | 2 396         | 2 510         | + 5 %        |
| Colas                                                       | 13 036        | 13 049        | =            |
| <i>Sous-total des activités de construction<sup>1</sup></i> | <i>25 753</i> | <i>26 275</i> | <i>+ 2 %</i> |
| TF1                                                         | 2 621         | 2 470         | - 6 %        |
| Bouygues Telecom                                            | 5 226         | 4 664         | - 11 %       |
| Holding et divers                                           | 123           | 119           | ns           |
| Retraitements intra-Groupe                                  | (495)         | (578)         | ns           |
| <b>TOTAL</b>                                                | <b>33 547</b> | <b>33 345</b> | <b>- 1 %</b> |
| <i>dont France</i>                                          | <i>22 308</i> | <i>22 118</i> | <i>- 1 %</i> |
| <i>dont international</i>                                   | <i>11 239</i> | <i>11 227</i> | <i>=</i>     |

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

# Contribution des métiers à l'EBITDA du Groupe

| M€                    | 2012         | 2013         | Variation      |
|-----------------------|--------------|--------------|----------------|
| Bouygues Construction | 614          | 668          | + 54 M€        |
| Bouygues Immobilier   | 186          | 191          | + 5 M€         |
| Colas                 | 832          | 823          | - 9 M€         |
| TF1                   | 318          | 300          | - 18 M€        |
| Bouygues Telecom      | 908          | 880          | - 28 M€        |
| Holding et divers     | (36)         | (27)         | + 9 M€         |
| <b>TOTAL</b>          | <b>2 822</b> | <b>2 835</b> | <b>+ 13 M€</b> |

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

# Contribution des métiers au résultat opérationnel courant du Groupe

| M€                                              | 2012         | 2013         | Variation      |
|-------------------------------------------------|--------------|--------------|----------------|
| Bouygues Construction                           | 364          | 435          | + 71 M€        |
| Bouygues Immobilier                             | 179          | 178          | - 1 M€         |
| Colas                                           | 406          | 417          | + 11 M€        |
| <i>Sous-total des activités de construction</i> | <i>949</i>   | <i>1 030</i> | <i>+ 81 M€</i> |
| TF1                                             | 258          | 223          | - 35 M€        |
| Bouygues Telecom                                | 122          | 125          | + 3 M€         |
| Holding et divers                               | (43)         | (34)         | + 9 M€         |
| <b>TOTAL</b>                                    | <b>1 286</b> | <b>1 344</b> | <b>+ 58 M€</b> |

# Contribution des métiers au résultat net du Groupe

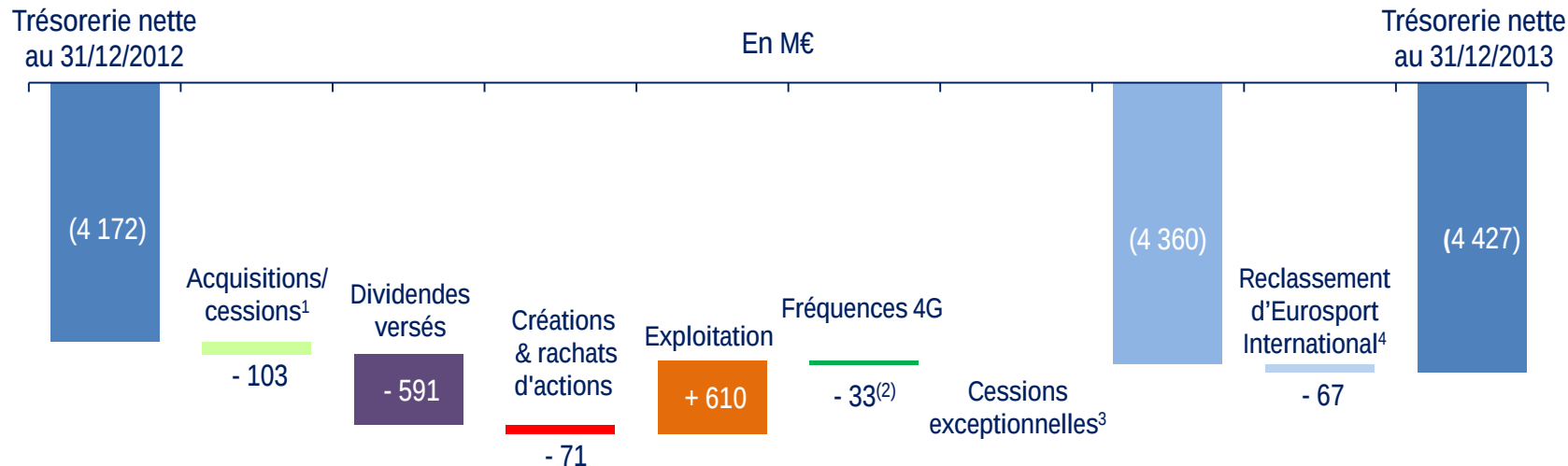
| M€                                                          | Part du Groupe | 2012               | 2013               | Variation |
|-------------------------------------------------------------|----------------|--------------------|--------------------|-----------|
| Bouygues Construction                                       |                | 267                | 277                | + 10 M€   |
| Bouygues Immobilier                                         |                | 107                | 101                | - 6 M€    |
| Colas                                                       |                | 291                | 301                | + 10 M€   |
| <i>Sous-total des activités de construction</i>             |                | 665                | 679                | + 14 M€   |
| TF1                                                         |                | 59                 | 60                 | + 1 M€    |
| Bouygues Telecom                                            |                | (14)               | 11                 | + 25 M€   |
| Alstom                                                      |                | 240                | 168                | - 72 M€   |
| Holding et divers                                           |                | (317) <sup>1</sup> | (271) <sup>2</sup> | + 46 M€   |
| <b>Résultat net part du Groupe hors dépréciation Alstom</b> |                | 633                | 647                | + 14 M€   |
| Dépréciation Alstom                                         |                | -                  | (1 404)            | ns        |
| <b>Résultat net part du Groupe</b>                          |                | 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

# Bilan consolidé résumé

| M€                                                     | Fin déc.<br>2012 | Fin déc.<br>2013      | Variation         |
|--------------------------------------------------------|------------------|-----------------------|-------------------|
| Actif non courant                                      | 20 170           | 17 684 <sup>(1)</sup> | - 2 486 M€        |
| Actif courant                                          | 16 584           | 15 469                | - 1 115 M€        |
| Actifs ou activités détenus en vue de la vente         | -                | 1 151 <sup>(2)</sup>  | + 1 151 M€        |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                                     | <b>36 754</b>    | <b>34 304</b>         | <b>- 2 450 M€</b> |
| Capitaux propres                                       | 10 078           | 8 684 <sup>(1)</sup>  | - 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 <sup>(3)</sup>    | + 166 M€          |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                                    | <b>36 754</b>    | <b>34 304</b>         | <b>- 2 450 M€</b> |
| <b>Endettement net</b>                                 | <b>4 172</b>     | <b>4 427</b>          | <b>+ 255 M€</b>   |

# Évolution de la trésorerie en 2013 (1/2)



|      |         |       |       |       |       |       |       |         |  |         |
|------|---------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|---------|--|---------|
| 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 des *data centres* chez Bouygues Telecom

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

## Détail de l'exploitation

En M€

CAF nette<sup>1</sup>  
+ 2 066

Investissements  
d'exploitation nets  
- 1 245<sup>(2)</sup>

Variation du BFR lié à  
l'exploitation<sup>3</sup> et divers  
- 211

+ 610<sup>(2)</sup>

2012

+ 2 157

- 1 433<sup>(4)</sup>

- 125

+ 599<sup>(4)</sup>

(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€ au niveau du Groupe (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 (achat et capitalisation des frais financiers pour 726 M€) et cessions d'actifs pour 207 M€



# Contribution des métiers à la CAF nette du Groupe

| M€                    | 2012         | 2013         | Variation      |
|-----------------------|--------------|--------------|----------------|
| Bouygues Construction | 486          | 488          | + 2 M€         |
| Bouygues Immobilier   | 120          | 120          | =              |
| Colas                 | 723          | 678          | - 45 M€        |
| TF1                   | 206          | 188          | - 18 M€        |
| Bouygues Telecom      | 780          | 763          | - 17 M€        |
| Holding et divers     | (158)        | (171)        | - 13 M€        |
| <b>TOTAL</b>          | <b>2 157</b> | <b>2 066</b> | <b>- 91 M€</b> |

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

# 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 <sup>(1)</sup>         | 739 <sup>(2)</sup>         | - 130 M€        |
| Holding et divers                        | 2 <sup>(1)</sup>           | 2 <sup>(2)</sup>           | =               |
| <b>Total hors éléments exceptionnels</b> | <b>1 433<sup>(1)</sup></b> | <b>1 245<sup>(2)</sup></b> | <b>- 188 M€</b> |
| <b>Éléments exceptionnels</b>            | <b>519</b>                 | <b>33</b>                  | <b>- 486 M€</b> |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>1 952</b>               | <b>1 278</b>               | <b>- 674 M€</b> |

(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 cession 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)

# Contribution des métiers au cash-flow libre du Groupe

| M€                                              | 2012                     | 2013                     | Variation      |
|-------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|----------------|
| Bouygues Construction                           | 327                      | 329                      | + 2 M€         |
| Bouygues Immobilier                             | 107                      | 110                      | + 3 M€         |
| Colas                                           | 378                      | 382                      | + 4 M€         |
| <i>Sous-total des activités de construction</i> | <i>812</i>               | <i>821</i>               | <i>+ 9 M€</i>  |
| TF1                                             | 161                      | 149                      | - 12 M€        |
| Bouygues Telecom                                | (89) <sup>1</sup>        | 24 <sup>(2)</sup>        | + 113 M€       |
| Holding et divers                               | (160) <sup>1</sup>       | (173) <sup>2</sup>       | - 13 M€        |
| <b>TOTAL</b>                                    | <b>724<sup>(1)</sup></b> | <b>821<sup>(2)</sup></b> | <b>+ 97 M€</b> |

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 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 cession d'actifs pour 207 M€

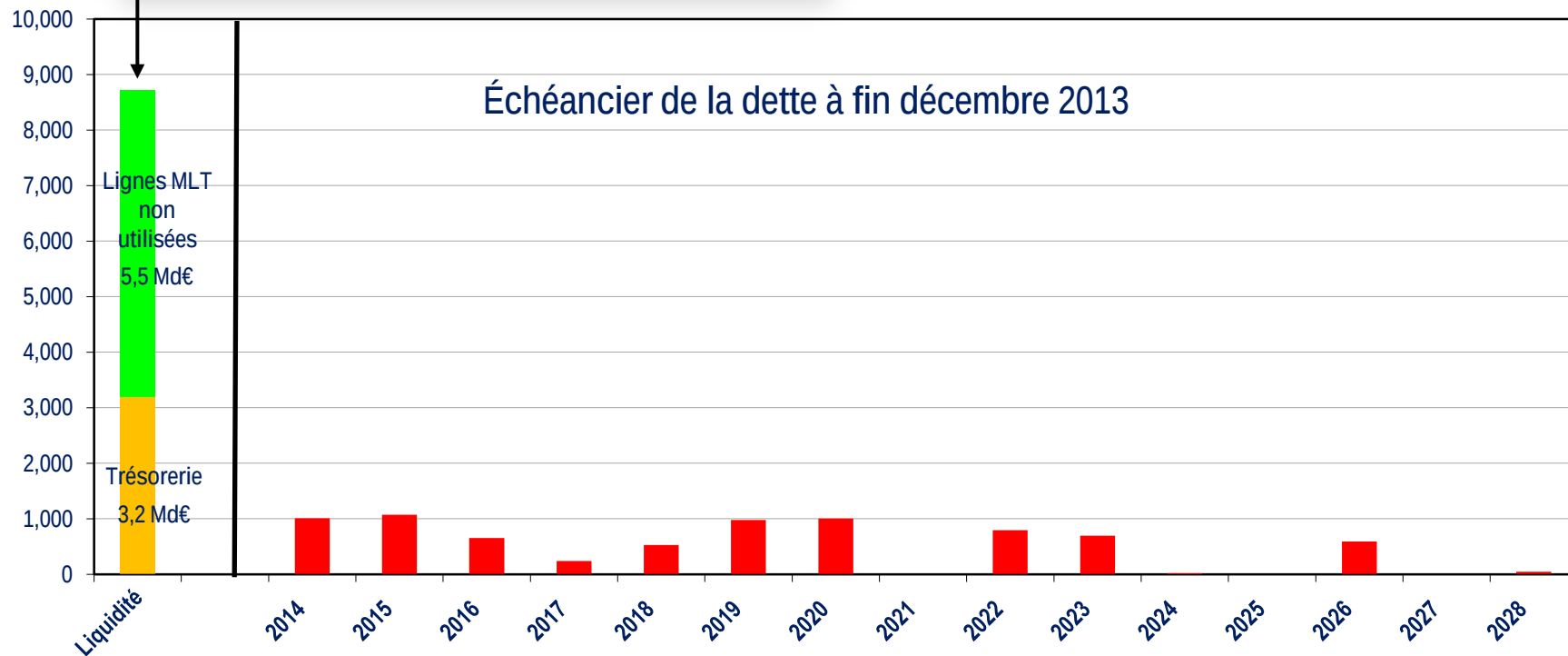
(2) Hors capitalisation des frais financiers des fréquences 4G pour 33 M€ au niveau du Groupe (dont 13 M€ au niveau de Bouygues Telecom et 20 M€ au niveau de la holding)

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

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

En M€

Trésorerie disponible : 8,7 milliards d'euros





# Changements de méthodes comptables en 2014



- Application de IFRS 11 au 1<sup>er</sup> janvier 2014 relatif à la comptabilisation des partenariats
  - ✓ Impact<sup>1</sup> sur les comptes 2013 du Groupe (principalement chez Colas)
    - Réduction du chiffre d'affaires de 224 M€
    - Réduction du résultat opérationnel courant de 25 M€
    - Impact neutre sur le résultat net
  
- À compter de la cession effective des 31 % additionnels d'Eurosport International à Discovery Communications, la participation conservée par TF1 sera mise en équivalence
  - ✓ Contribution d'Eurosport International au niveau du groupe Bouygues en 2013
    - Chiffre d'affaires : 385 M€
    - Résultat opérationnel courant : 77 M€

(1) Le Groupe n'anticipe pas que les clarifications attendues en 2014 sur cette norme puissent avoir un impact significatif dans ses états financiers

# Impact de la norme IFRS 11 sur les comptes 2013 du Groupe

| M€                                                                     | 2013<br>Publié | Retraitements            |       |      | 2013<br>Retraité |
|------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------------------|-------|------|------------------|
|                                                                        |                | Bouygues<br>Construction | Colas | TF1  |                  |
| Chiffre d'affaires                                                     | 33 345         | (10)                     | (204) | (10) | 33 121           |
| Résultat opérationnel courant                                          | 1 344          | 2                        | (27)  | -    | 1 319            |
| Résultat opérationnel                                                  | 1 253          | 2                        | (27)  | -    | 1 228            |
| Coût de l'endettement financier net                                    | (309)          | -                        | 5     | -    | (304)            |
| Autres produits et charges financiers                                  | (26)           | -                        | -     | -    | (26)             |
| Charges d'impôts                                                       | (367)          | -                        | 7     | -    | (360)            |
| Entités associées <sup>1</sup>                                         | 205            | (2)                      | 14    | -    | 217              |
| Résultat net des activités poursuivies <sup>1</sup>                    | 756            | -                        | (1)   | -    | 755              |
| Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle | (109)          | -                        | 1     | -    | (108)            |
| Résultat net part du Groupe hors dépréciation Alstom <sup>1</sup>      | 647            | -                        | -     | -    | 647              |

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

- Fin janvier 2014, cession par Colas de sa participation de 16,67 % dans le capital de Cofiroute
  - ✓ Encaissement de 780 M€ qui sera enregistré au T1 2014
  - ✓ Impacts financiers en 2014 au niveau du groupe Bouygues
    - Baisse du résultat net des entités associées (contribution de 50 M€ en 2013)
    - Comptabilisation d'une plus-value en 2014 de l'ordre de 240 M€ après impôts
  
- Si l'accord entre TF1 et Discovery Communications est validé par les autorités compétentes, la perte de contrôle de TF1 dans Eurosport International générera un produit dans les comptes du Groupe correspondant à la plus-value de cession et à la revalorisation de la participation restante



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



- Le chiffre d'affaires total<sup>1</sup> 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 deuxième trimestre 2014, d'améliorer la visibilité à court et moyen terme

- Le Conseil d'administration de Bouygues propose de maintenir le dividende à 1,60 €<sup>1</sup> 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



- 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

*« J'ai confiance dans les perspectives du Groupe à moyen terme et dans sa capacité à relever les défis d'aujourd'hui »*

# Prochains rendez-vous

---

|   |                  |                                                            |         |
|---|------------------|------------------------------------------------------------|---------|
| ■ | 24 avril 2014    | Assemblée générale de l'exercice 2013                      | 15 h 30 |
| ■ | 5 mai 2014       | Païement du dividende                                      |         |
| ■ | 15 mai 2014      | Chiffre d'affaires et résultat du premier trimestre 2014   | 17 h 45 |
| ■ | 28 août 2014     | Chiffre d'affaires et résultat du premier semestre 2014    | 7 h 30  |
| ■ | 28 août 2014     | Présentation des résultats semestriels 2014                | 11 h 00 |
| ■ | 14 novembre 2014 | Chiffre d'affaires et résultat des neuf premiers mois 2014 | 7 h 30  |



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