

Présentation des résultats annuels 2014

Paris - 32 Hoche
25 février 2015



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.

Rappel: changement de méthodes comptables en 2014



Comme annoncé

- Les chiffres publiés en 2013 ont été retraités des impacts de la norme **IFRS 11**
- Suite à la cession d'une participation de contrôle à Discovery Communications le 30 mai 2014, la participation de 49 % conservée par TF1 dans **Eurosport International** est mise en équivalence à partir du 1^{er} juin 2014
 - ✓ Contribution d'Eurosport International comptabilisée au niveau de Bouygues du 1^{er} janvier au 30 mai 2014
 - Chiffre d'affaires : 150 M€
 - Résultat opérationnel courant : 26 M€
- **La contribution d'Alstom** au résultat net de Bouygues est désormais enregistrée uniquement aux premier et troisième trimestres de Bouygues et est calculée sur la base des résultats nets semestriels publiés par Alstom (clôtures des 31 mars et 30 septembre)

- **CHIFFRES CLÉS**
- **BILAN DE L'ANNÉE 2014**
- **PRÉSENTATION DES COMPTES**
- **PERSPECTIVES ET CONCLUSION**

Chiffres clés du Groupe



M€	2013 retraité	2014	Variation
Chiffre d'affaires	33 121	33 138	= ^a
Résultat opérationnel courant	1 319	888	- 431 M€
<i>Marge opérationnelle courante</i>	4,0 %	2,7 %	-1,3 pt
Résultat opérationnel	1 228 ^b	1 133 ^c	- 95 M€
Résultat net part du Groupe	(757)	807 ^d	ns
Résultat net part du Groupe hors exceptionnels ^e	650	492	- 158 M€

■ Résultats annuels en ligne avec les attentes

(a) Stable à périmètre et change constants (b) Dont 80 M€ de charges non courantes chez Bouygues Telecom et 11 M€ chez Colas (c) Dont 68 M€ de charges non courantes chez Colas et Bouygues Telecom et 313 M€ de plus-value de cession (31 %) d'Eurosport International et de réévaluation de la participation résiduelle (49 %)
 (d) Dont 240 M€ de plus-value nette de cession de la participation de Colas dans Cofiroute

(e) Retraité notamment des plus-values de cession, des éléments non courants et de la dépréciation d'Alstom (réconciliation en annexe)

Résultats financiers des activités de construction

BOUYGUES

M€	2013 retraité	2014	Variation
Chiffre d'affaires	26 061	26 515	+ 2 % ^a
<i>dont France</i>	15 457	14 870	- 4 %
<i>dont international</i>	10 604	11 645	+ 10 %
Résultat opérationnel courant	1 005	841	- 164 M€
<i>Marge opérationnelle courante</i>	3,9 %	3,2 %	- 0,7 pt
Résultat opérationnel	994 ^b	774^b	- 220 M€

■ Chiffre d'affaires **tiré par l'international**

■ **Solide rentabilité** dans un environnement difficile

- ✓ **Démarrage ou faible avancement** de plusieurs grands chantiers chez Bouygues Construction
- ✓ **Amélioration de la profitabilité** des activités à l'**international** chez Colas compensant en grande partie les difficultés du marché routier français et de la Raffinerie de Dunkerque
 - Marge opérationnelle courante de Colas hors impact de la vente de produits pétroliers raffinés : **3,3 % en 2014 contre 2,7 % publiés**
 - 64 M€ de pertes courantes à la Raffinerie de Dunkerque contre 46 M€ en 2013

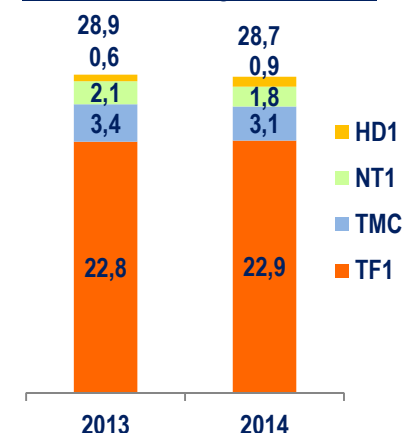
(a) + 1 % à périmètre et change constants (b) Dont 11 M€ de charges non courantes chez Colas en 2013 et 67 M€ en 2014

Résultats financiers de TF1

BOUYGUES

M€	2013 retraité	2014	Variation
Chiffre d'affaires	2 460	2 243	- 9 % ^a
<i>dont publicité groupe</i>	1 676	1 606	- 4 %
Résultat opérationnel courant	223	143	- 80 M€
<i>Marge opérationnelle courante</i>	9,1 %	6,4 %	- 2,7 pts
Résultat opérationnel	223	471^b	+ 248 M€

Part d'audience^c groupe (en %)



- Incidence positive de la **transformation du modèle économique sur la rentabilité opérationnelle courante** de TF1 masquée par l'impact de la cession du contrôle d'Eurosport International et le coût de la coupe du Monde de la FIFA 2014
 - ✓ **Chiffre d'affaires en hausse de 1 %** hors impact de la déconsolidation d'Eurosport International
 - ✓ **Coût des programmes en baisse** de 26 M€ hors événements sportifs
 - ✓ Atteinte des objectifs de la phase II du **plan d'optimisation** : 85 M€ d'économies récurrentes entre 2012 et 2014 pour un total de 240 M€ entre 2008 et 2014

(a) + 1 % à périmètre et change constants (b) Y compris 328 M€ de plus-value de cession (31 %) d'Eurosport International et de réévaluation de la participation résiduelle (49 %)

(c) Source : Médiamétrie, Individus 4 ans et plus

Résultats financiers de Bouygues Telecom



M€	2013 retraité	2014	Variation
Chiffre d'affaires	4 664	4 432	- 5 % ^a
<i>Chiffre d'affaires réseau</i>	4 182	3 869	- 7 %
EBITDA	880	694	- 186 M€
<i>EBITDA/CA réseau</i>	21,0 %	17,9 %	- 3,1 pts
Résultat opérationnel courant	125	(65)	- 190 M€
Résultat opérationnel	45	(62)^b	- 107 M€
EBITDA - Investissements	141 ^c	10	-131 M€

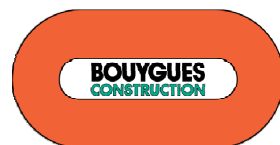
- **Atteinte de l'objectif** d'un solde « **EBITDA - Investissements** » positif
- Capacité à trouver de manière **autonome** les ressources nécessaires au financement du **plan de transformation**
 - ✓ 400 M€ de produits non courants liés au **règlement de litiges** viennent **compenser** 397 M€ de charges non courantes liées au **plan de transformation**

(a) - 5 % à périmètre et changes constants (b) Dont 3 M€ de solde de non courant liés à 400 M€ de produits liés aux règlements de litiges moins 397 M€ de coûts d'adaptation et divers (c) Hors capitalisation des frais financiers des fréquences 4G pour 13 M€

- CHIFFRES CLÉS
- BILAN DE L'ANNÉE 2014
- PRÉSENTATION DES COMPTES
- PERSPECTIVES ET CONCLUSION

- Le groupe Bouygues s'est **renforcé en 2014**
 - ✓ Les **activités de construction** continuent de démontrer leur dynamisme à **l'international**, leur compétitivité grâce à la diversité de leurs **savoir-faire** et leur **forte capacité d'adaptation** pour faire face à la baisse de leurs marchés en France
 - ✓ **Bouygues Telecom** poursuit sa **transformation** conformément à sa feuille de route et voit les **premiers signes de succès de sa stratégie**
 - ✓ Le projet de cession des activités Énergie d'Alstom à General Electric crée un potentiel de **croissance et de revalorisation d'Alstom** pour Bouygues
 - ✓ Le Groupe renforce **sa structure financière**

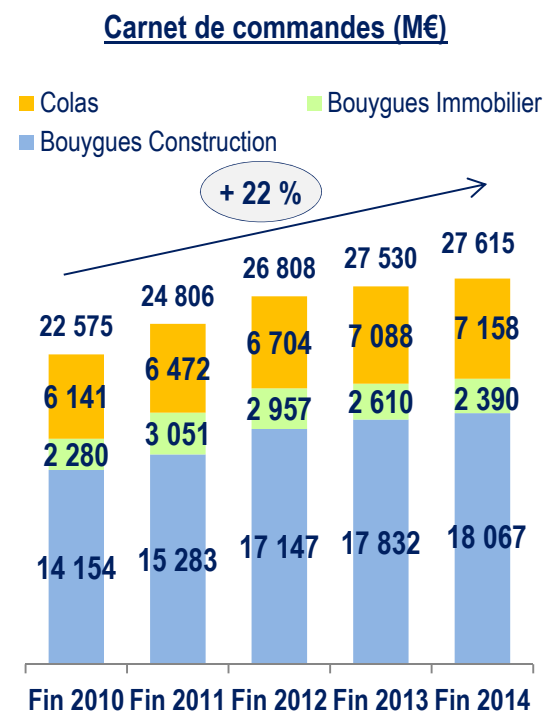
1. Renforcement des activités de construction



Performance commerciale des activités de construction



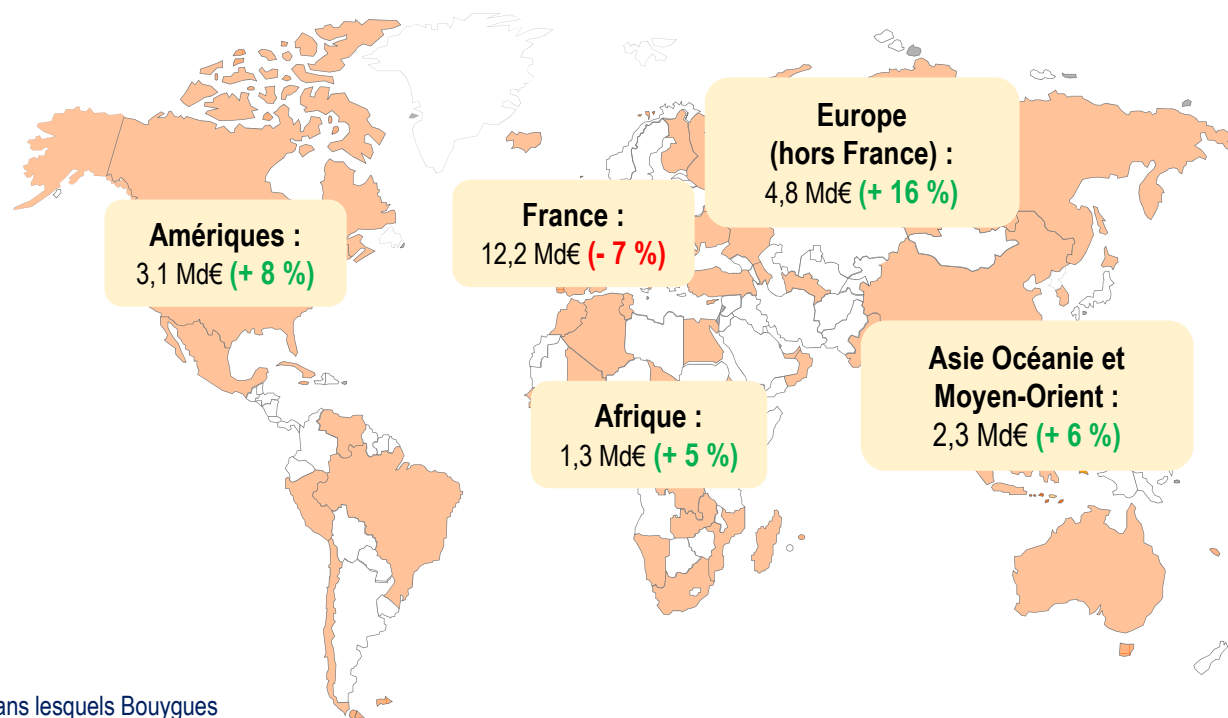
- Carnet de commandes élevé : **27,6 Md€** à fin décembre 2014, **stable** sur un an et en **croissance** de **22 %** sur 4 ans
- Bouygues continue de démontrer
 - ✓ son dynamisme à l'**international**
 - ✓ sa forte **compétitivité** grâce à un **large portefeuille d'offres** et un **fort savoir-faire technique**



Dynamisme de l'activité à l'international (1/2)

BOUYGUES

Chiffre d'affaires réalisé par Bouygues Construction et Colas en 2014 (et variation vs. 2013)



Chiffre d'affaires à l'international : **49 % du chiffre d'affaires de Bouygues Construction et Colas** en 2014, contre 45 % en 2013

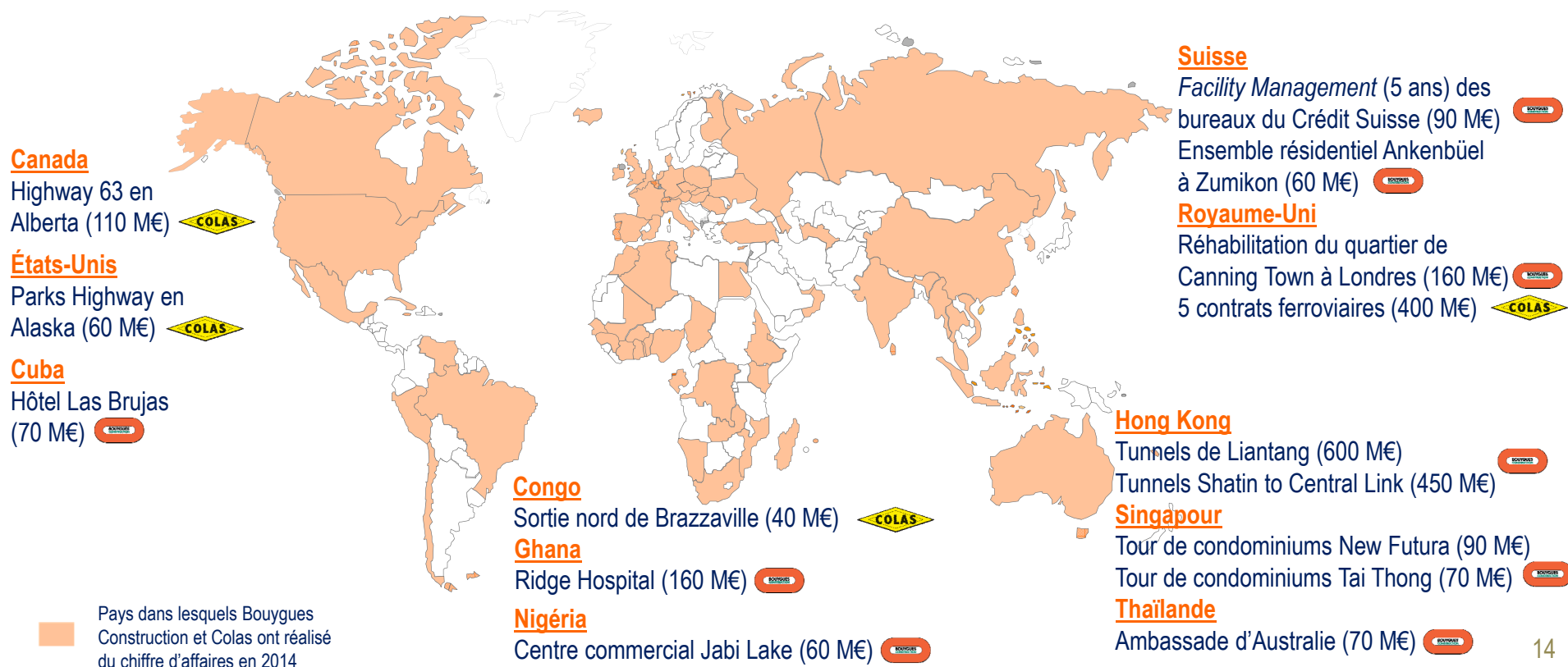
 Pays dans lesquels Bouygues Construction et Colas ont réalisé du chiffre d'affaires en 2014

Une présence dans plus de 100 pays

Dynamisme de l'activité à l'international (2/2)

BOUYGUES

Principales prises de commandes à l'international en 2014 (montants arrondis)



Poursuite de la dynamique à l'international début 2015

BOUYGUES

- **Projet NorthConnex à Sydney en Australie**
 - ✓ Conception et construction d'un **tunnel autoroutier bitube de 9 km**
 - ✓ Client : l'**opérateur de transport Transurban**
- **Contrat en groupement avec la société Lend Lease**
 - ✓ **Valeur** pour Bouygues Construction : ~ **900 M€**
 - ✓ **Durée des travaux : 4 ans**
 - ✓ Contrat non inclus dans le carnet de commandes à fin décembre 2014



- Ce succès illustre le **développement** de Bouygues Construction en **Australie**, qui s'appuie sur la **réalisation de projets d'infrastructures de grande envergure** en partenariat avec des sociétés locales

Compétitivité des activités de construction : les ÉcoQuartiers (1/2)

BOUYGUES

Bouygues
Immobilier



Hikari
Lyon



1^{er} îlot mixte intelligent à énergie positive, pionnier en Europe

- 7 850 m² de bureaux, 1 000 m² de commerce, 36 logements
- **Production d'énergie 100 % locale** (Centrale de cogénération à huile végétale, panneaux photovoltaïques, géothermie, etc.) pour les besoins électriques, en chauffage ou en refroidissement

Bouygues
Immobilier



Ginko
Bordeaux



Respect de l'environnement et cadre de vie d'exception

- Ginko obtient le **label national ÉcoQuartier**, 1^{er} label ÉcoQuartier décerné à une opération publique réalisée par un aménageur-promoteur privé
- 2 700 logements, 32 500 m² de commerce, 20 000 m² de bureaux
- **Architecture bioclimatique**
- Bâtiments à **faible consommation**
- **Gestion optimisée des eaux pluviales**



Écovillage des Noës
Val de Reuil



Éco-construire et maintenir pour réduire l'empreinte environnementale

- **Habitations bioclimatiques** en bois
- **Exploitation du quartier pendant 8 ans**, notamment des énergies renouvelables (chaufferie biomasse et photovoltaïque)
- **Zone de cultures maraîchères biologique** pour des circuits alimentaires courts

Compétitivité des activités de construction : les ÉcoQuartiers (2/2)

BOUYGUES



Eikenøtt
Gland (Suisse)



Favoriser les économies d'usages

- Développement des échanges inter-générationnels, des commerces et services de proximité
- Économies de charges pour les utilisateurs (électricité photovoltaïque, chaufferie collective biomasse, tri local des déchets, récupération d'eau de pluie, etc.)

Bouygues Immobilier



Casa Anfa
Casablanca (Maroc)



Limiter les besoins en ressources

- Régénération urbaine HQE® (1^{er} projet international certifié) de l'ancien aéroport de Casablanca
- Utilisation de matériaux locaux biosourcés
- Réduction des consommations de ressources en exploitation (sobriété énergétique, optimisation des flux d'eau et de gestion des déchets)



Brickell CityCentre
Miami (États-Unis)



Concilier activité économique et durabilité

- 500 000 m² comprenant un centre commercial, des bureaux, de l'hôtellerie, des logements résidentiels et du stationnement mutualisé en centre ville
- Recours à des énergies renouvelables innovantes telles que les vents dominants estivaux
- Certification LEED Neighborhood Development®

Compétitivité des activités de construction : le Ferroviaire

BOUYGUES

■ Excellente année pour Colas Rail

- ✓ Chiffre d'affaires : **904 M€** en 2014, + 18 % sur un an
- ✓ Carnet de commandes : **1,5 Md€** à fin décembre 2014, + 19 % sur un an, + 37 % sur deux ans

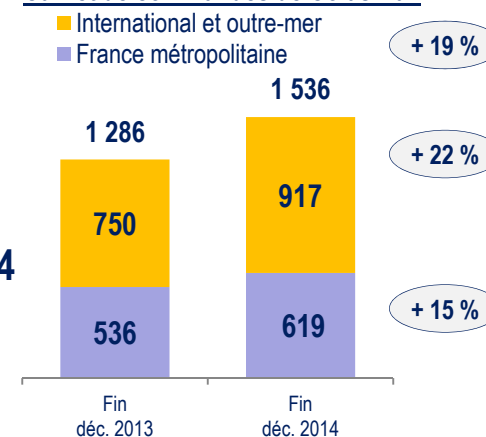
■ Cinq contrats ferroviaires pour 400 M€ remportés au Royaume-Uni en 2014

- ✓ Dont **deux contrats pluriannuels** pour un montant total de 270 M€
 - Entretien de voies et d'appareils de voies
 - Période 2014 - 2019
 - Client : Network Rail

■ Nombreux projets en cours à l'international, parmi lesquels

- ✓ **Extension de la ligne 1 du métro d'Alger**
 - ~ 60 M€ (part Colas)
 - Durée des travaux : 2 ans - Livraison prévue mi-2015
- ✓ **Extension du métro léger de Kelana Jaya en Malaisie**
 - ~ 110 M€ (part Colas)
 - Durée des travaux : 3 ans - Livraison prévue fin 2016

Carnet de commandes de Colas Rail



Entretien de voies au Royaume-Uni

Structure de coûts flexible et plans d'adaptation

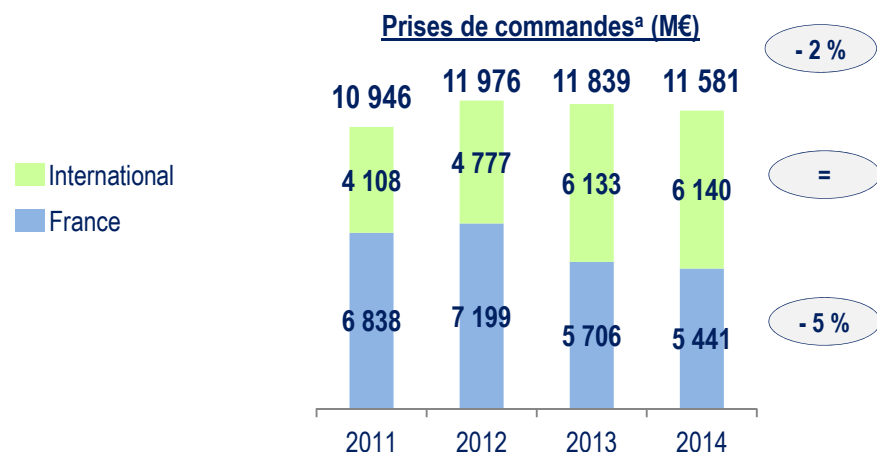


- Grande **variabilité de la structure de coûts** des activités de construction
 - ✓ **Structure de coûts par projets**
 - ✓ **Flexibilité** des coûts de personnel : sous-traitance, intérimaires, contrats à fin de chantiers
 - ✓ Ex. : environ **63 % de coûts variables** dans l'activité Routes de Colas en métropole
 - ✓ Ex. : environ **80 % de coûts variables** dans l'activité Bâtiment de Bouygues Construction en France

- **Mesures d'ajustement ou plans d'adaptation** en cours dans tous les métiers
 - ✓ Plan de sauvegarde de l'emploi en cours à la **Raffinerie de Dunkerque** visant le recentrage sur la production de bitume et la fin des pertes opérationnelles courantes en 2016

Chiffres clés de Bouygues Construction

BOUYGUES

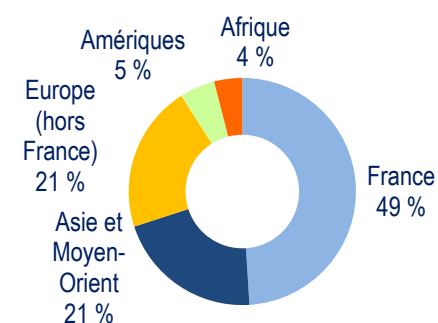
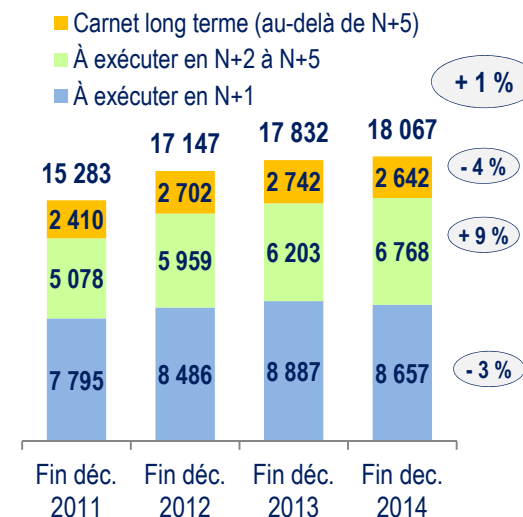


(a) Définition : les contrats sont enregistrés en prises de commandes à leur date d'entrée en vigueur

M€	2013 retraité	2014	Variation
Chiffre d'affaires	11 101	11 726	+ 6 % ^b
dont France	6 005	5 959	- 1 %
dont international	5 096	5 767	+ 13 %
Résultat opérationnel courant	437	335	- 102 M€
Marge opérationnelle courante	3,9 %	2,9 %	- 1,0 pt
Résultat net part du Groupe	277	254	- 23 M€

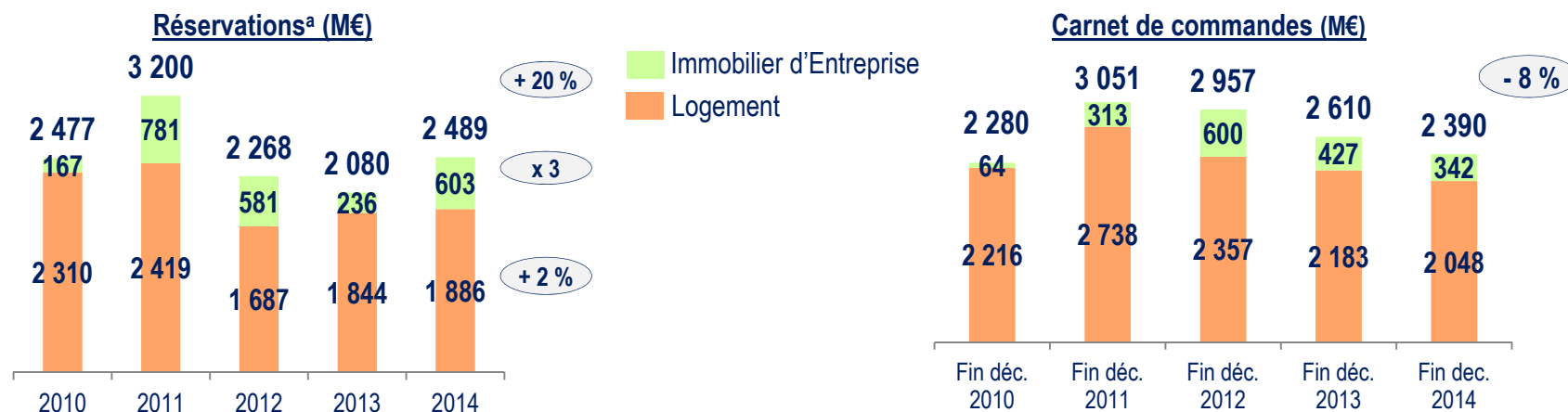
(b) + 4 % à périmètre et change constants

Carnet de commandes à fin décembre 2014 (M€)



Chiffres clés de Bouygues Immobilier

BOUYGUES



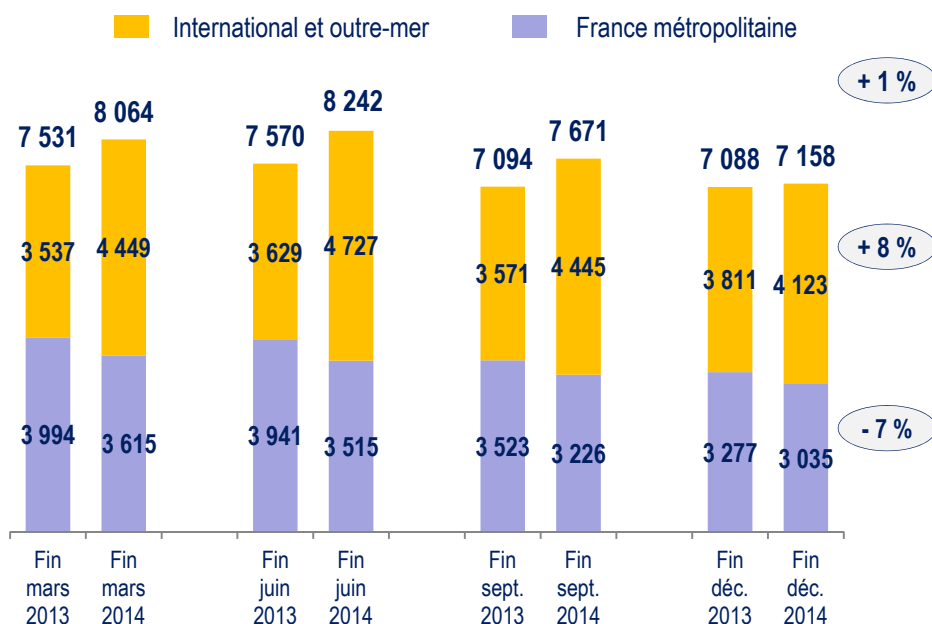
(a) Définition : en Logement, les réservations sont présentées nettes des désistements. En Immobilier d'Entreprise, les réservations sont fermes et non annulables (ventes notariées)

M€	2013 retraité	2014	Variation
Chiffre d'affaires	2 510	2 775	+ 11 % ^b
<i>dont Logement</i>	2 128	2 120	=
<i>dont Immobilier d'Entreprise</i>	382	655	x 2
Résultat opérationnel courant	178	174	- 4 M€
<i>Marge opérationnelle courante</i>	7,1 %	6,3 %	- 0,8 pt
Résultat net part du Groupe	101	102	+ 1 M€

(b) + 10 % à périmètre et change constants

Chiffres clés de Colas

Carnet de commandes (M€)



M€	2013 retraité	2014	Variation
Chiffre d'affaires	12 845	12 396	- 3 % ^a
dont France	7 388	6 582	- 11 %
dont international	5 457	5 814	+ 7 %
Résultat opérationnel courant	390	332	- 58 M€
Marge opérationnelle courante	3,0 %	2,7 %	- 0,3 pt
Résultat opérationnel	379 ^b	265^c	- 114 M€
Résultat net part du Groupe	312	604^d	+ 292 M€

(a) - 3 % à périmètre et change constants

(b) Dont 11 M€ de charges non courantes liées à la réorganisation de l'activité routière en France

(c) Dont 67 M€ de charges non courantes essentiellement liées à la Raffinerie de Dunkerque

(d) Dont 385 M€ de plus-value nette de cession de la participation dans Cofiroute

2. La stratégie de Bouygues Telecom commence à porter ses fruits

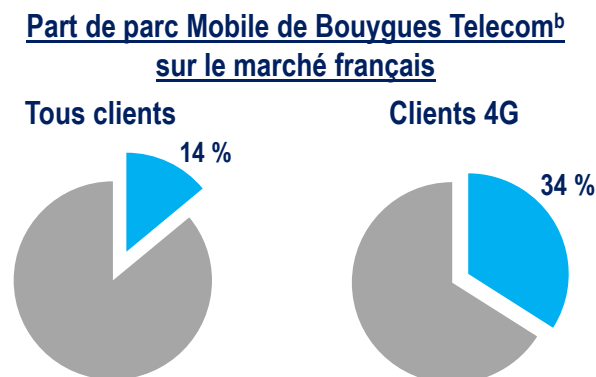
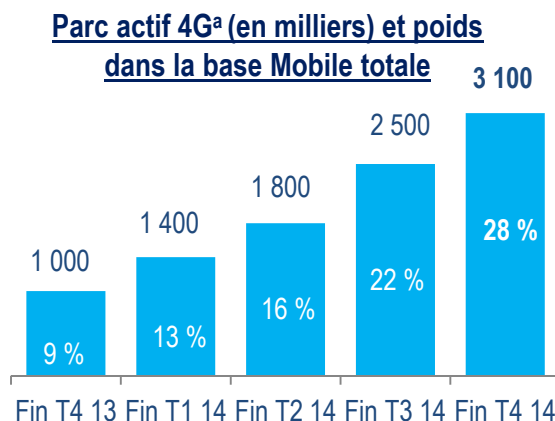


- **Recréer de la valeur** en dynamisant les usages **data Mobile**
- Poursuivre la **croissance dans le Fixe** en rendant les services et le Très Haut Débit accessibles au plus grand nombre
- Accélérer la **transformation** de l'entreprise tout en réaffirmant son **positionnement**

Succès de la 4G de Bouygues Telecom



- Le réseau **4G** de Bouygues Telecom séduit toujours **plus de clients...**
 - ✓ **Plus d'un quart** de la base Mobile Bouygues Telecom est **utilisatrice 4G**
 - ✓ Les clients 4G de Bouygues Telecom représentent **34 % des clients 4G français**
 - ✓ Le parc de **clients Entreprises** est en **croissance** de **16 %** depuis le lancement de la 4G



- ...permettant ainsi de **stabiliser la base clients Mobile**
 - ✓ Perte de clients Prépayé compensée par la **croissance du parc Forfait** : + 220 000 clients en 2014

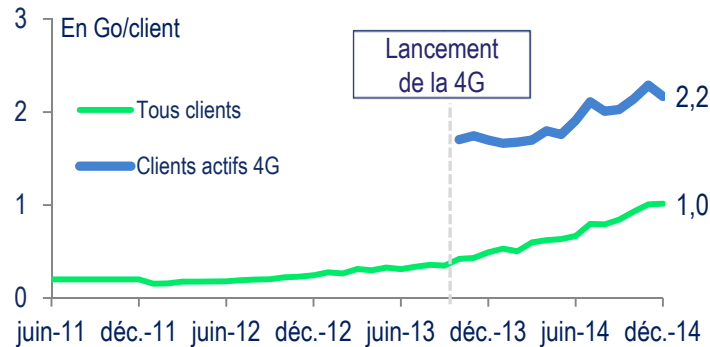
(a) Clients ayant utilisé le réseau 4G au cours des 3 derniers mois (Définition Arcep) (b) Source: Parc Arcep à fin septembre 2014 (nombre de cartes SIM)

Augmentation de la consommation de data Mobile (1/3)

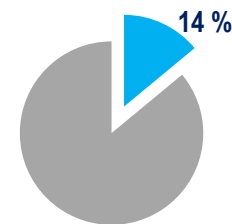


- Les clients Bouygues Telecom sont **champions de la consommation** de data Mobile
 - ✓ **1 Go** de data Mobile par mois en moyenne sur le **parc de clients total**, soit **2 fois plus que l'usage national^a** moyen (400 Mo à fin T3 2014)
 - ✓ **2,2 Go** de data Mobile par mois en moyenne pour **les clients 4G**
 - ✓ Les clients de **Bouygues Telecom** représentent **27 %^a** du trafic data Mobile total du marché (3G et 4G) au T3 2014

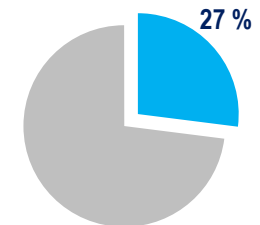
Usage data moyen d'un client Bouygues Telecom



Part de parc Mobile de Bouygues Telecom



Part de Bouygues Telecom dans l'usage data 3G/4G Mobile^a du marché



(a) Données consommées sur les réseaux mobiles publiées par l'Arcep et données Bouygues Telecom au T3 2014

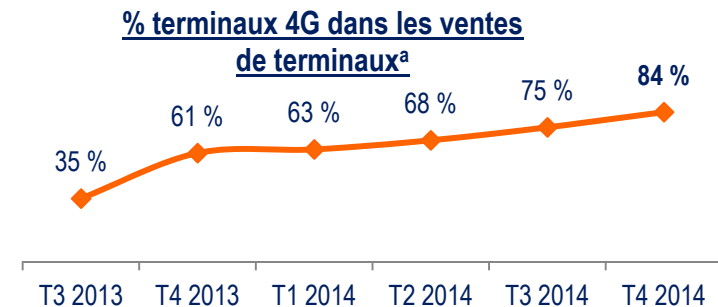
Augmentation de la consommation de data Mobile (2/3)



- La consommation de data en mobilité va **poursuivre sa croissance**, en lien avec

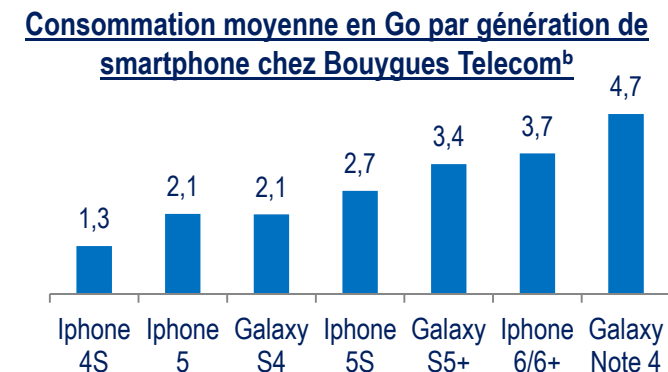
- 1) L'équipement progressif des clients en **terminaux 4G**

➤ **84 %** des ventes de terminaux^a à fin 2014



- 2) L'**évolution** permanente des **technologies** intégrées dans les smartphones et tablettes

➤ Les clients des smartphones de dernière génération consomment **plus de 3 Go** de données par mois



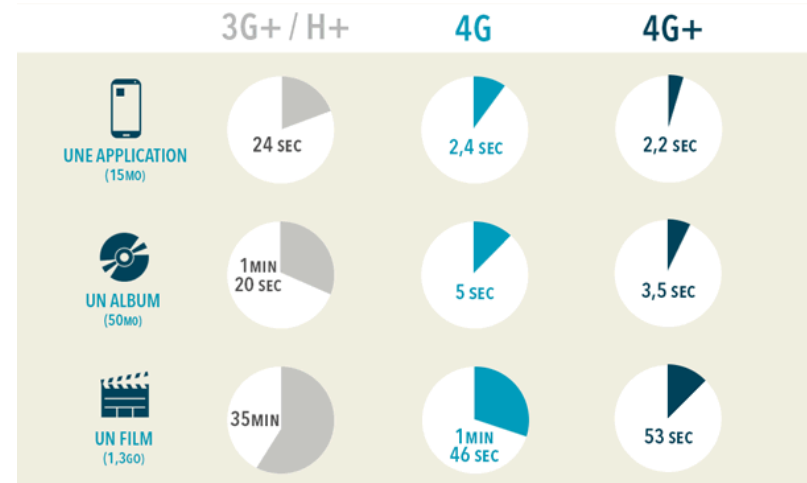
(a) Ventes de terminaux subventionnés aux clients forfaits non bloqués grand public (nouveaux clients et renouvellements) (b) Source Bouygues Telecom, décembre 2014

Augmentation de la consommation de data Mobile (3/3)

BOUYGUES

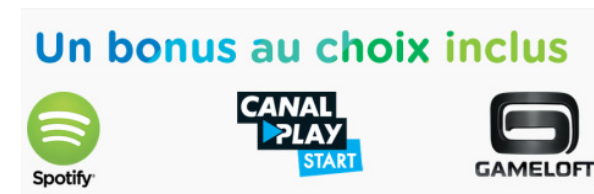
3) L'augmentation des débits offerts par le réseau de Bouygues Telecom

- Le réseau 4G couvre 71 % de la population avec un débit maximum de **100 Mb/s**
- Le réseau 4G+, ouvert dans les plus grandes villes de France, offre des débits jusqu'à 2 fois supérieurs à la 4G
- Lancement de l'Ultra Haut Débit Mobile à Lyon en septembre 2015 pour des débits **dépassant 300 Mb/s**



4) L'enrichissement des offres pour tous les clients

- Exemple : les nouveaux bonus Sensation (Spotify, Canal Play Start ou Gameloft), invitant à développer de nouveaux usages



Les clés du succès pour créer de la valeur dans le Mobile



- Un réseau **moderne** et de grande **qualité**
 - ✓ **Modernisation** complète du réseau Mobile **depuis 2011**
 - ✓ **6 499 supports^a (antennes activées)** en **4G** fin janvier 2015 couvrant 71 % de la population

- **Des fréquences** permettant d'offrir les meilleurs **débits du marché**
 - ✓ **1,5 Md€ investi** dans l'achat de fréquences afin de disposer du **spectre nécessaire** pour offrir les meilleurs débits en prévision d'une **explosion des usages data**

(a) Source : ANFR, Observatoire du déploiement des réseaux mobiles 2G/3G/4G, 1^{er} février 2015. Support : infrastructure supportant une ou plusieurs antennes

Zoom réseaux Mobile 4G des opérateurs en France

Déploiement 4G des opérateurs Mobiles^a

Nombre de supports ^b 4G en service	800 MHz	2600 MHz	1800 MHz	Total supports 4G
Orange	3 858	5 041	0	6 996
Bouygues Telecom	1 377	1 013	5 951	6 499
Numericable-SFR	2 720	914	0	2 962
Free Mobile	0	2 426	0	2 426

(a) Source : ANFR, Observatoire du déploiement des réseaux mobiles 2G/3G/4G, 1^{er} février 2015 (b) Support : infrastructure supportant une ou plusieurs antennes

Débits moyens 3G/4G mesurés par 4G Monitor

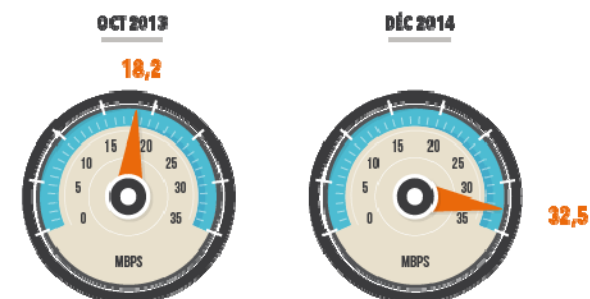
BOUYGUES

■ Tests de connexions réalisés avec l'application 4Gmark

Débits descendants 3G/4G obtenus sur 4Gmark en décembre 2014 (en Mb/s)



Augmentation des débits Bouygues Telecom mesurés sur 4Gmark (en Mb/s)



■ 4G Monitor : le benchmark des connexions mobiles

- ✓ Affiche le niveau de qualité de service des réseaux (3G, 3G+ et 4G) des opérateurs mobiles
- ✓ S'appuie sur les tests de connexion réalisés par les clients avec l'application 4Gmark
- ✓ Plus de 60 000 *speed tests* et *full tests* réalisés en décembre 2014 par les utilisateurs

Poursuite de la croissance dans le Fixe (1/2)



■ L'annonce d'une vraie rupture sur le marché du Fixe le 20 décembre 2013...

- ✓ Des **technologies** et des **services** innovants
- ✓ **150 € d'économies par an** pour les clients

■ ...est devenue **une réalité en 2014**

- ✓ Offre **3P ADSL à 19,99 €/mois** lancée en mars 2014
- ✓ Offre **3P FTTH à 25,99 €/mois** lancée en juin 2014
- ✓ Annonce de **Bbox Miami** fin 2014
 - Box **révolutionnaire** qui marie pour la première fois **le meilleur de la TV et de l'internet**
 - Disponible en exclusivité pour les clients depuis janvier 2015 et pour les prospects dès **mars 2015** pour **25,99 €/mois**
 - Une box révolutionnaire à **prix et coûts maîtrisés**

■ **Bouygues Telecom** est le ***price maker*** du marché du Fixe

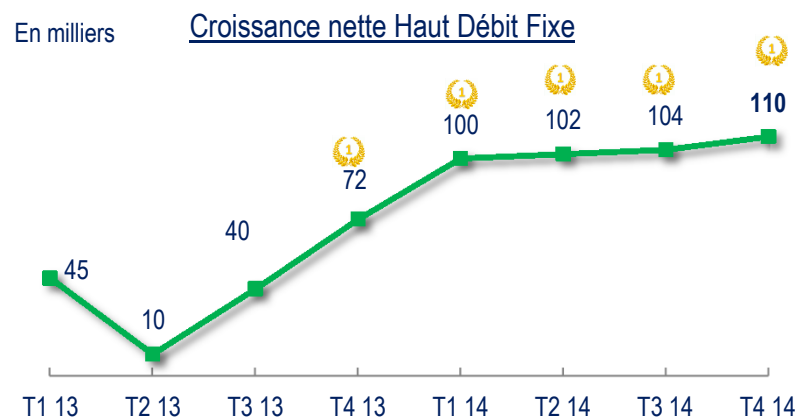


Poursuite de la croissance dans le Fixe (2/2)

BOUYGUES

■ Excellentes performances commerciales en 2014

- ✓ Parc Fixe en croissance de **415 000 clients** en 2014
- ✓ **Numéro 1 de la croissance nette** du Haut Débit Fixe sur **5 trimestres consécutifs**^a



(a) Estimations Bouygues Telecom pour T4 2014 et chiffres Arcep pour les trimestres précédents

Réseau Fixe de Bouygues Telecom



- **Le réseau déployé en propre** par Bouygues Telecom est accessible à
 - ✓ **12,3 millions** de foyers en **ADSL**
 - ✓ **1,4 million** de foyers en **FTTH^a**

- **Le déploiement s'accélère pour augmenter le nombre de clients** pouvant bénéficier des offres à 19,99 € et 25,99 €
 - ✓ Objectif de couverture en propre fin 2015
 - 16 millions de foyers éligibles en ADSL
 - 2 millions de foyers couverts par la fibre FTTH^a
 - ✓ Accords avec Numericable-SFR et Orange pour une **cible de 6,5 millions** de foyers couverts en **FTTH** à terme

(a) Nombre de prises connectées en fibre optique horizontalement et verticalement par Bouygues Telecom

Bouygues Telecom se transforme au bénéfice de ses clients (1/2)

BOUYGUES

- **Nouveau positionnement** fondé sur la qualité de l'expérience client annoncé en novembre 2014
 - ✓ **#NosClientsDabord**
 - **Les clients** profitent systématiquement de l'**enrichissement** des offres sans supplément de prix
 - Nouveaux **services** et **contenus inclus**
 - ✓ **Simplification** radicale de la gamme **d'offres**
 - Une gamme unique, **7 offres** avec ou sans terminal
 - Relation client **multicanal pour tous**
 - ✓ **Refonte des boutiques** autour du concept de « maison connectée contemporaine »



#ComitéClients



Bouygues Telecom, l'opérateur de **confiance** qui donne
à ses clients de vraies raisons de lui **rester fidèle**

Bouygues Telecom se transforme au bénéfice de ses clients (2/2)

BOUYGUES

- Poursuite du plan de transformation
 - ✓ **Réalisation du plan de départs : 1 362 départs** volontaires et reclassements internes actés au 27 janvier 2015
 - ✓ Regroupement des collaborateurs d'Île de France sur un **site unique** avant fin juin 2015
 - ✓ **Migration complète** de la base de clients prévue fin **T2 2015**
 - ~2/3 des clients^a positionnés fin février 2015 sur les nouvelles offres de novembre 2014
 - ✓ Projet de **mutualisation** d'une partie du réseau d'accès Mobile avec le groupe Numericable-SFR entré en **phase opérationnelle**
 - ✓ Confirmation du **plan d'économies de 300 M€** en 2016 par rapport à fin 2013
- D'ici fin juin 2015, le plan **de transformation** annoncé aura été déployé **dans son intégralité**

(a) Clients Forfait non bloqué

- Les usages numériques vont connaître un **développement exponentiel** dans les années à venir
 - ✓ Sur le Mobile avec la **multiplication des écrans** et des **objets connectés** en permanence à internet
 - ✓ Sur le Fixe avec le **rapprochement** des univers de la **TV et du web** et de nouveaux modes de consommation des contenus
- Bouygues Telecom entend jouer un **rôle majeur** dans le **développement** de ces usages
 - ✓ Rendre les usages numériques **accessibles** au plus grand nombre avec des offres de **qualité à prix attractifs**
 - ✓ Accompagner la croissance des usages en **enrichissant** les offres **pour tous les clients**
 - ✓ Faciliter l'émergence des **écosystèmes numériques** les plus performants

- **Retour à un cash-flow libre positif en 2016** grâce à la hausse du parc clients et à une structure de coûts optimisée
 - ✓ Confirmation d'un objectif d'économie de 300 M€ par an en 2016 (par rapport à fin 2013)

- **Objectifs opérationnels 2017**
 - ✓ **1 million** de clients Mobile et **1 million** de clients Fixe supplémentaires
 - ✓ Plus **de 2/3** des clients sur le **réseau Fixe en propre**
 - ✓ **Partage de réseau** avec le groupe Numericable-SFR opérationnel à **75 %**
 - ✓ Et toujours **numéro 1** sur les **usages data Mobile**

Indicateurs clés de Bouygues Telecom (1/2)

		T1 2013	T2 2013	T3 2013	T4 2013	2013	T1 2014	T2 2014	T3 2014	T4 2014	2014
En milliers Fin de période	Parc clients Mobile	11 271	11 286	11 094	11 143	11 143	11 064	11 024	11 048	11 121	11 121
	dont parc Forfait ^a	9 618	9 802	9 760	9 910	9 910	9 940	9 984	10 031	10 130	10 130
	dont parc Prépayé	1 653	1 484	1 334	1 233	1 233	1 124	1 040	1 017	991	991
En M€ Trimestre	Parc Haut Débit Fixe^b	1 891	1 901	1 941	2 013	2 013	2 113	2 215	2 319	2 428	2 428
	dont Très Haut Débit ^c	312	320	334	363	363	378	368	368	378	378
	Chiffre d'affaires réseau Mobile	866	847	849	800	3 362	748	752	752	724	2 976
	Chiffre d'affaires réseau Fixe^d	197	203	207	213	820	219	222	223	230	893
	Coûts commerciaux^e	149	123	114	137	524	100	89	107	122	418
	Coûts comm./CA réseau	14,0 %	11,7 %	10,8 %	13,6 %	12,5 %	10,4 %	9,1 %	11,0 %	12,8 %	10,8 %

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

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

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

(d) Chiffre d'affaires hors remise ideo

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

Indicateurs clés de Bouygues Telecom (2/2)

		T1 2013	T2 2013	T3 2013	T4 2013	T1 2014	T2 2014	T3 2014	T4 2014
ARPU Mobile^a	€/mois/client	27,9	28,1	28,3	26,9	25,8	25,8	25,9	25,0
<i>ARPU Forfait^a</i>	€/mois/client	31,7	31,5	31,4	28,7	28,1	28,0	28,1	26,9
<i>ARPU Prépayé^a</i>	€/mois/client	8,8	9,0	9,3	9,3	8,8	8,7	9,0	8,6
Usage data^b	Mo/mois/client	264	294	331	428	525	618	783	950
Usage SMS^c	SMS/mois/client	363	354	337	353	348	351	322	342
Usage Voix^c	min/mois/client	424	448	431	465	463	493	485	513
ARPU Fixe^a	€/mois/client	32,9	33,4	33,6	33,2	33,7	31,5	30,2	29,4

(a) ARPU trimestriel ramené au mois, hors remise ideo, et hors cartes SIM machine à machine pour le Mobile

(b) Usage trimestriel ramené au mois, hors cartes SIM machine à machine

(c) Usage trimestriel ramené au mois, hors cartes SIM machine à machine et hors cartes SIM internet

3. Alstom représente un potentiel de croissance et de revalorisation pour Bouygues



Un potentiel de croissance et de revalorisation



- Alstom représente un **potentiel de croissance** et de **revalorisation** pour Bouygues à l'issue de la cession des activités Énergie à General Electric
 - ✓ Un leader mondial sur un **marché** des Transports en **croissance**
 - ✓ Un portefeuille de produits à la pointe de **l'innovation**
 - ✓ Une forte présence **internationale**
 - ✓ Un **bilan renforcé** permettant des développements
- **Perspectives** partagées par Alstom **pour le moyen terme**
 - ✓ **Chiffre d'affaires** attendu en croissance de **plus de 5 % par an** à périmètre et taux de change constants
 - ✓ **Marge opérationnelle** qui devrait s'améliorer graduellement dans la fourchette de **5 à 7 %**
- Une **OPRA** aura lieu en 2015 après la clôture de l'opération de cession
 - ✓ Montant envisagé : 3,5 à 4 Md€

4. Le Groupe renforce sa structure financière

Situation financière du Groupe



M€	Fin 2013 retraité	Fin 2014	Variation
Capitaux propres	8 669	9 455	+ 786 M€
Endettement net	4 435	3 216	- 1 219 M€
Endettement net / capitaux propres	51 %	34 %	- 17 pts

- Le Groupe a **renforcé sa structure financière et compensé la baisse du cash-flow libre** des activités de construction liée au phasage des contrats et des investissements
 - ✓ **Cession d'actifs** au bon moment pour **financer de futurs développements**
 - ✓ Capacité à trouver des **ressources supplémentaires** pour compenser les charges non courantes
 - ✓ **Actions** mises en place au deuxième semestre ayant permis de **compenser la baisse de BFR** enregistrée au premier semestre

- CHIFFRES CLÉS
- BILAN DE L'ANNÉE 2014
- PRÉSENTATION DES COMPTES
- PERSPECTIVES ET CONCLUSION

Compte de résultat consolidé résumé (1/2)



M€	2013 retraité	2014	Variation
Chiffre d'affaires	33 121	33 138	=
Résultat opérationnel courant	1 319	888	- 431 M€
Autres produits et charges opérationnels	(91) ^a	245^b	+ 336 M€
Résultat opérationnel	1 228	1 133	- 95 M€
Coût de l'endettement financier net	(304)	(311)	- 7 M€
<i>dont produits financiers</i>	52	54	+ 2 M€
<i>dont charges financières</i>	(356)	(365)	- 9 M€
Autres produits et charges financiers	(26)	10	+ 36 M€

(a) Dont 80 M€ chez Bouygues Telecom et 11 M€ chez Colas (b) Dont 68 M€ de charges non courantes chez Colas et Bouygues Telecom et 313 M€ de plus-value de cession (31 %) d'Europort International et de réévaluation de la participation résiduelle (49 %)

Compte de résultat consolidé résumé (2/2)

BOUYGUES

M€	2013 retraité	2014	Variation
Charge d'impôt	(360)	(188)	+ 172 M€
Participations dans les coentreprises et entités associées	(1 187)	420	+ 1 607 M€
<i>dont quote-part de résultat</i>	217	167	- 50 M€
<i>dont plus-value nette sur cession Cofiroute</i>	-	253 ^a	+ 253 M€
<i>dont dépréciation Alstom</i>	(1 404)	-	+ 1 404 M€
Résultat net des activités poursuivies	(649)	1 064	ns
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle ^b	(108)	(257)	- 149 M€
Résultat net part du Groupe	(757)	807	ns
Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels^c	650	492	- 158 M€

(a) Plus value nette à 100 % (b) Anciennement appelé « intérêts minoritaires »

(c) Retraité notamment des plus-values de cession, des éléments non courants et de la dépréciation d'Alstom (réconciliation en annexe)

Chiffre d'affaires des métiers

M€	2013 retraité	2014	Variation
Bouygues Construction	11 101	11 726	+ 6 %
Bouygues Immobilier	2 510	2 775	+ 11 %
Colas	12 845	12 396	- 3 %
<i>Sous-total des activités de construction^a</i>	<i>26 061</i>	<i>26 515</i>	+ 2 %
TF1	2 460	2 243	- 9 %
Bouygues Telecom	4 664	4 432	- 5 %
Holding et divers	119	128	ns
Retraitements intra-Groupe	(578)	(562)	ns
TOTAL	33 121	33 138	=
<i>dont France</i>	<i>22 086</i>	<i>21 271</i>	- 4 %
<i>dont international</i>	<i>11 035</i>	<i>11 867</i>	+ 8 %

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

Contribution des métiers à l'EBITDA du Groupe

M€	2013 retraité	2014	Variation
Bouygues Construction	670	629	- 41 M€
Bouygues Immobilier	191	173	- 18 M€
Colas	786	770	- 16 M€
TF1	299	178	- 121 M€
Bouygues Telecom	880	694	- 186 M€
Holding et divers	(27)	(26)	+ 1 M€
TOTAL	2 799	2 418	- 381 M€

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€	2013 retraité	2014	Variation
Bouygues Construction	437	335	- 102 M€
Bouygues Immobilier	178	174	- 4 M€
Colas	390	332	- 58 M€
<i>Sous-total des activités de construction</i>	<i>1 005</i>	<i>841</i>	<i>- 164 M€</i>
TF1	223	143	- 80 M€
Bouygues Telecom	125	(65)	- 190 M€
Holding et divers	(34)	(31)	+ 3 M€
TOTAL	1 319	888	- 431 M€

Contribution des métiers au résultat opérationnel du Groupe

M€	2013 retraité	2014	Variation
Bouygues Construction	437	335	- 102 M€
Bouygues Immobilier	178	174	- 4 M€
Colas	379 ^a	265 ^c	- 114 M€
<i>Sous-total des activités de construction</i>	994	774	- 220 M€
TF1	223	471 ^d	+ 248 M€
Bouygues Telecom	45 ^b	(62) ^e	- 107 M€
Holding et divers	(34)	(50) ^f	- 16 M€
TOTAL	1 228	1 133	- 95 M€

(a) Dont 11 M€ de charges non courantes liées à la réorganisation de l'activité routière en France

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

(c) Dont 67 M€ de charges non courantes essentiellement liées à la Raffinerie de Dunkerque

(d) Dont 328 M€ de plus-value de cession (31 %) d'Eurosport International et de réévaluation de la participation résiduelle (49 %)

(e) Dont 3 M€ de produits non courants : 400 M€ de règlements de litiges moins 397 M€ de coûts d'adaptation et divers

(f) Dont 4 M€ de charges non courantes liées à Bouygues Telecom et 15 M€ de dé-comptabilisation de *goodwill* liés à la cession d'Eurosport International

Contribution des métiers au résultat net du Groupe

M€	Part du Groupe	2013 retraité	2014	Variation
Bouygues Construction		277	254	- 23 M€
Bouygues Immobilier		101	102	+ 1 M€
Colas		301	583 ^b	+ 282 M€
<i>Sous-total des activités de construction</i>		679	939	+ 260 M€
TF1		60	179 ^c	+ 119 M€
Bouygues Telecom		11	(41)	- 52 M€
Alstom		168	128	- 40 M€
Holding et divers		(1 675) ^a	(398) ^d	ns
Résultat net part du Groupe		(757)	807	ns
Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels^e		650	492	- 158 M€

(a) Dont dépréciation d'Alstom pour 1 404 M€

(b) Dont 372 M€ de plus-value nette liée à la cession de la participation dans Cofiroute

(c) Dont 131 M€ de plus-value nette de cession (31 %) d'Europort International et de réévaluation de la participation résiduelle (49 %)

(d) Dont une dé-comptabilisation de *goodwill* de 147 M€ au niveau de la holding : 132 M€ relatifs à la cession de Cofiroute par Colas et 15 M€ relatifs à la cession d'Europort International

(e) Retraité notamment des plus-values de cession, des éléments non courants et de la dépréciation d'Alstom (réconciliation en annexe)

Bilan consolidé résumé

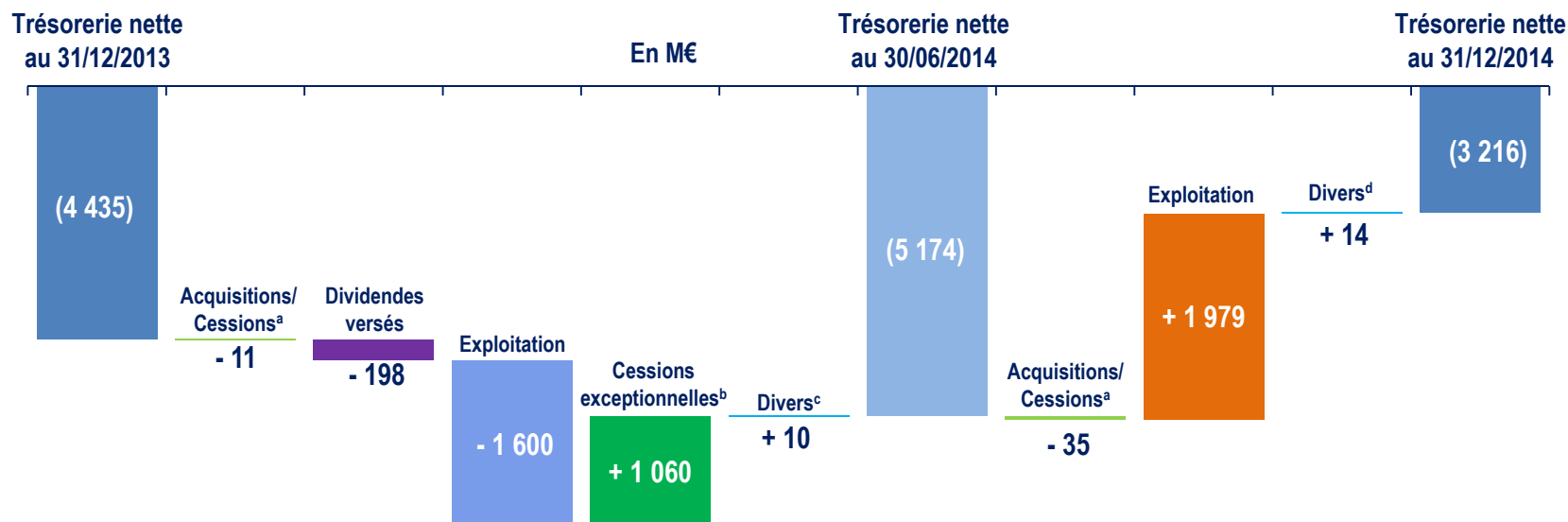


M€	Fin déc. 2013 retraité	Fin déc. 2014	Variation
Actif non courant	17 690 ^a	18 504	+ 814 M€
Actif courant	15 374	16 364	+ 990 M€
Actifs ou activités détenus en vue de la vente	1 151 ^b	-	- 1 151 M€
TOTAL ACTIF	34 215	34 868	+ 653 M€
Capitaux propres	8 669 ^a	9 455	+ 786 M€
Passif non courant	8 941	8 308	- 633 M€
Passif courant	16 439	17 105	+ 666 M€
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente	166 ^c	-	- 166 M€
TOTAL PASSIF	34 215	34 868	+ 653 M€
Endettement net	4 435	3 216	- 1 219 M€

(a) Dont impact de la dépréciation d'Alstom (b) Relatifs à Eurosport International et Cofiroute (c) Relatifs à Eurosport International

Évolution de l'endettement net en 2014 (1/2)

BOUYGUES



2013 retraité	(4 176)	- 35	- 591	- 860		- 95 ^e	(5 757)	- 56	+ 1 455	- 77 ^f	(4 435)
---------------	---------	------	-------	-------	--	-------------------	---------	------	---------	-------------------	---------

(a) Y compris les effets de périmètre

(b) Cession de la participation de 16,67 % dans Cofiroute à Vinci et cession de 31 % d'Europort International à Discovery

(c) Levées d'options (+ 14 M€) et autres opérations sur capital

(d) Levées d'options (+ 9 M€), complément de prix sur la cession de 31 % d'Europort International à Discovery (+ 3 M€) et autres opérations sur capital

(e) Créations et rachats d'actions (- 74 M€), intérêts capitalisés des fréquences 4G (- 21 M€)

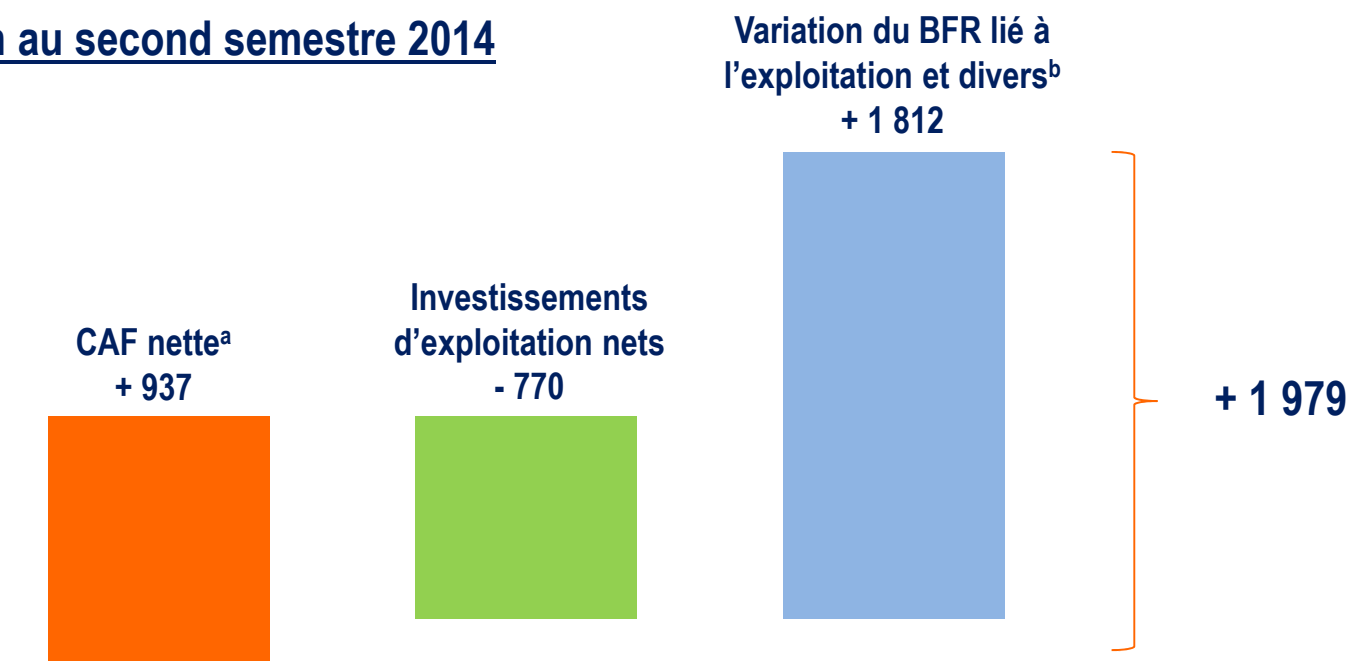
(f) Intérêts capitalisés des fréquences 4G (- 12 M€), levées d'options (+ 2 M€), reclassement d'Europort International en activité détenue en vue de la vente (- 67 M€)

Évolution de l'endettement net en 2014 (2/2)

BOUYGUES

Détail de l'exploitation au second semestre 2014

En M€



(a) CAF nette = CAF - coût de l'endettement financier net - charge d'impôt (b) BFR lié à l'exploitation : BFR lié à l'activité + BFR lié aux dettes nettes sur immobilisations corporelles et incorporelles + BFR d'impôts (c) Hors capitalisation des frais financiers des fréquences 4G pour 12 M€ au niveau du Groupe

Contribution des métiers à la CAF nette du Groupe

M€	2013 retraité	2014	Variation
Bouygues Construction	490	371	- 119 M€
Bouygues Immobilier	120	97	- 23 M€
Colas	667	610	- 57 M€
TF1	188	87	- 101 M€
Bouygues Telecom	763	822	+ 59 M€
Holding et divers	(172)	(228)	- 56 M€
TOTAL	2 056	1 759	- 297 M€

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

Contribution des métiers aux investissements d'exploitation nets du Groupe

BOUYGUES

M€	2013 retraité	2014	Variation
Bouygues Construction	159	172	+ 13 M€
Bouygues Immobilier	10	13	+ 3 M€
Colas	289	456	+ 167 M€
TF1	39	35	- 4 M€
Bouygues Telecom	739 ^a	684	- 55 M€
Holding et divers	2 ^a	2	=
Total hors impact des fréquences 4G	1 238^a	1 362	+ 124 M€
Impact des fréquences 4G	33	-	- 33 M€
TOTAL	1 271	1 362	+ 91 M€

(a) 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€	2013 retraité	2014	Variation
Bouygues Construction	331	199	- 132 M€
Bouygues Immobilier	110	84	- 26 M€
Colas	378	154	- 224 M€
<i>Sous-total des activités de construction</i>	819	437	- 382 M€
TF1	149	52	- 97 M€
Bouygues Telecom	24 ^a	138	+ 114 M€
Holding et divers	(174) ^a	(230)	- 56 M€
TOTAL	818 ^a	397	- 421 M€

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

(a) 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)

Trésorerie nette par métier

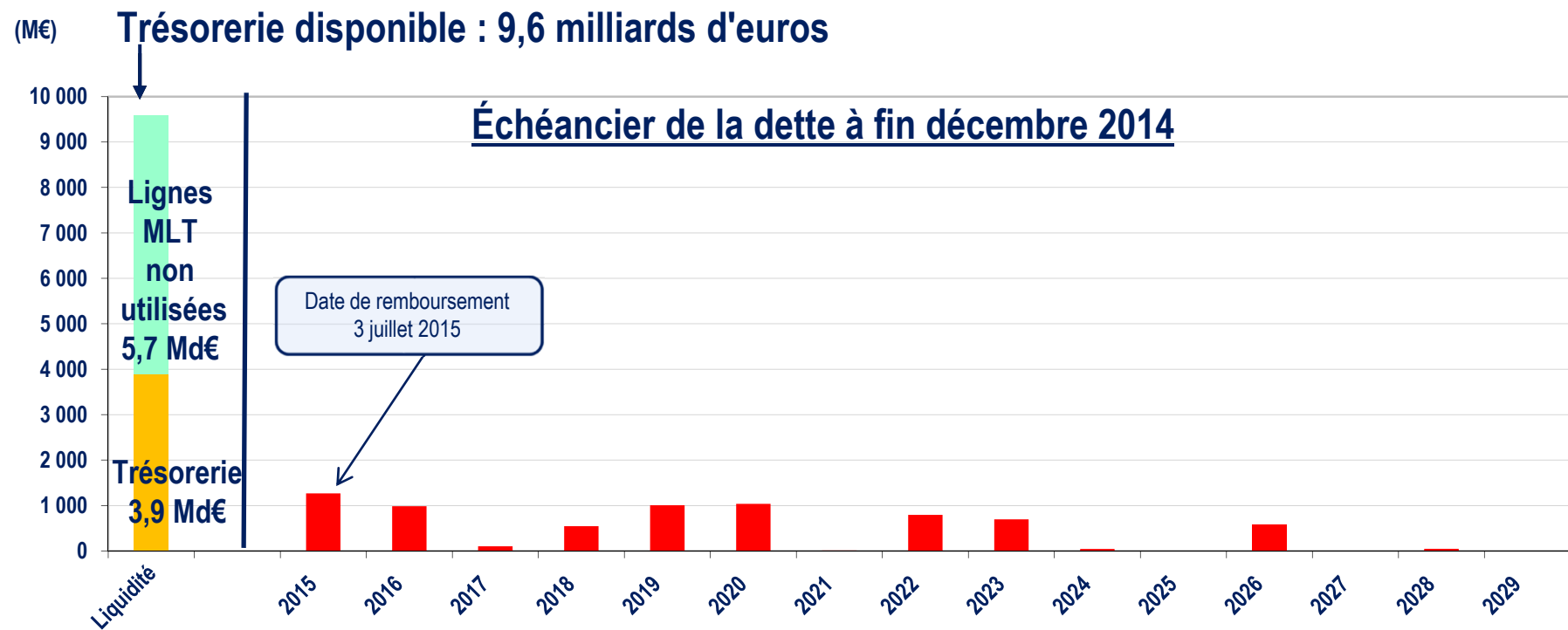


M€	Fin déc. 2013 retraité	Fin déc. 2014	Variation
Bouygues Construction	3 006	2 900	- 106 M€
Bouygues Immobilier	271	203	- 68 M€
Colas	31	682^a	+ 651 M€
TF1	189 ^b	497^c	+ 308 M€
Bouygues Telecom	(783)	(765)	+ 18 M€
Holding et divers	(7 149)	(6 733)	+ 416 M€
TOTAL	(4 435)	(3 216)	+ 1 219 M€

(a) Dont 780 M€ liés à la cession de la participation de Colas dans Cofiroute

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

(c) Dont 259 M€ liés à la cession de 31 % additionnels d'Eurosport International



Impacts des éléments exceptionnels sur le résultat net part du Groupe

M€	2013 retraité	2014	Variation
Résultat net part du Groupe	(757)	807	+ 1 564 M€
Dépréciation Alstom	+ 1 404	-	- 1 404 M€
Plus-value nette de cession de la participation de Colas dans Cofiroute	-	- 240	- 240 M€
Contribution de Cofiroute au résultat net	- 49	-	+ 49 M€
Plus-value nette de cession (31 %) d'Eurospport International et de réévaluation de la participation résiduelle (49 %)	-	- 116	- 116 M€
Charges non courantes de Colas nettes d'impôts	+ 7	+ 40	+ 33 M€
Charges non courantes liées à Bouygues Telecom nettes d'impôts	+ 45	+ 1	- 44 M€
Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels	650	492	- 158 M€
M€	2013 retraité	2014	Variation
Résultat net part du Groupe des activités de construction	679	939	+ 260 M€
Plus-value nette de cession de la participation de Colas dans Cofiroute	-	- 372	- 372 M€
Contribution de Cofiroute au résultat net	- 49	-	+ 49 M€
Charges non courantes de Colas nettes d'impôts	+ 7	+ 40	+ 33 M€
Résultat net part du Groupe des activités de construction hors éléments exceptionnels	637	607	- 30 M€

Impacts sur le compte de résultat de la cession de la participation dans Cofiroute

M€ 2014	Compte de résultat Colas	Contribution Colas ^a	Compte de résultat Groupe
Plus-value nette de cession	385	385	385
- <i>Goodwill</i> au niveau de la holding	0	0	- 132
Plus-value nette de cession après <i>goodwill</i>	385	385	253
- Plus-value nette attribuable aux minoritaires ^b (3,4 %)	0	- 13	- 13
Plus-value nette de cession part du Groupe	385	372	240

(a) Contribution de Colas au résultat net part du Groupe

(b) Calculée sur la plus-value nette (à 100 %) avant *goodwill*

Impacts sur le compte de résultat de la cession de 31 % d'Eurosport International

M€ 2014	Compte de résultat TF1	Contribution TF1 ^a	Compte de résultat Groupe
Plus-value de cession et réévaluation^b avant impôt	328	328	328
- Charge d'impôt	- 28	- 28	- 28
Plus-value nette de cession et réévaluation ^b après impôt	300	300	300
- <i>Goodwill</i> au niveau de la holding	0	0	- 15
Plus-value nette de cession et réévaluation^b après <i>goodwill</i>	300	300	285
- Résultat attribuable aux minoritaires ^c (56,5 %)	0	- 169	- 169
Plus-value nette de cession et réévaluation^b part du Groupe	300	131	116

(a) Contribution de TF1 au résultat net part du Groupe

(b) Plus-value de cession (31 %) d'Eurosport International et de réévaluation de la participation résiduelle (49 %)

(c) Calculée sur la plus-value nette (à 100 %) avant *goodwill*

Éléments non courants impactant 2015



- **Charges non courantes** affectant le résultat opérationnel : montant total estimé à **environ 200 M€**
 - ✓ Mise en œuvre du **partage de réseau** avec le groupe Numericable-SFR qui pourrait conduire à des **dépréciations d'actifs chez Bouygues Telecom**
 - ✓ **Poursuite de l'adaptation** des métiers

- Application de **IFRIC 21** au 1^{er} janvier 2015 qui **affectera le rythme de comptabilisation de certaines taxes**, telles que la C3S ou l'IFER
 - ✓ Impact **neutre sur l'année** mais significatif au niveau de la comptabilisation par trimestre : ces taxes ne seront plus lissées sur l'année mais enregistrées en **intégralité le trimestre du paiement**, i.e. au T1
 - ✓ Impacts sur le **résultat opérationnel courant**, le **résultat net part du Groupe** et le **cash-flow libre**
 - ✓ Détail des impacts pour 2014 en annexe

Impact de l'application de l'interprétation IFRIC 21 sur les résultats intermédiaires 2014

M€	T1 2014			T2 2014			T3 2014			T4 2014		
	Publié	Impact	Retraité	Publié	Impact	Retraité	Publié	Impact	Retraité	Publié	Impact	Retraité
Bouygues Construction	91	(10)	81	89	3	92	64	3	67	91	4	95
Bouygues Immobilier	31	(3)	28	40	1	41	53	1	54	50	1	51
Colas	(215)	(20)	(235)	101	7	108	287	6	293	159	7	166
TF1	23	(4)	19	27	1	28	8	2	10	85	1	86
Bouygues Telecom	(19)	(45)	(64)	(22)	15	(7)	15	15	30	(39)	15	(24)
Holding et divers	(7)	0	(7)	(5)	0	(5)	(7)	0	(7)	(12)	0	(12)
ROP courant Groupe	(96)	(82)	(178)	230	27	257	420	27	447	334	28	362
<i>Marge opérationnelle courante</i>	<i>- 1,4 %</i>	<i>- 1,2 pt</i>	<i>- 2,6 %</i>	<i>2,8 %</i>	<i>+ 0,3 pt</i>	<i>3,1 %</i>	<i>4,6 %</i>	<i>+ 0,3 pt</i>	<i>4,9 %</i>	<i>3,7 %</i>	<i>+ 0,4 pt</i>	<i>4,1 %</i>
EBITDA Bouygues Telecom	163	(45)	118	169	15	184	206	15	221	156	15	171
Résultat net part du Groupe	285	(52)	233	125	17	142	318	17	335	79	18	97
Cash-flow libre Groupe	25	(52)	(27)	205	17	222	285	17	302	(118)	18	(100)

- CHIFFRES CLÉS
- BILAN DE L'ANNÉE 2014
- PRÉSENTATION DES COMPTES
- PERSPECTIVES ET CONCLUSION

Perspectives 2015



- Année marquée par **la résilience des activités de construction** grâce à la dynamique de l'activité à l'international et à l'adaptation en cours en France
 - ✓ **Marge** opérationnelle courante **au niveau** de celle de **2014** malgré un **chiffre d'affaires en baisse**
- Poursuite de **l'évolution du modèle économique de TF1**
 - ✓ **Amélioration** de la **marge** opérationnelle courante hors impact de la déconsolidation en 2014 d'Eurosport International
- Année de **transition chez Bouygues Telecom** avant le retour à un **cash-flow libre positif en 2016**
 - ✓ **EBITDA stable en 2015**
 - Impacts négatifs de la fin du *repricing* de la base de clients compensés par des économies de coûts
 - ✓ **Légère hausse des investissements** d'exploitation en 2015 liée à la mutualisation d'une partie du réseau mobile avec le groupe Numericable-SFR et au développement du réseau Fixe
 - ✓ Confirmation d'un **objectif d'économie de 300 M€ par an en 2016** (par rapport à fin 2013)

- Le Conseil d'administration de Bouygues propose de **maintenir le dividende à 1,60 €^a pour l'année 2014**
 - ✓ Date de **détachement** : 28 avril 2015
 - ✓ Date d'**arrêté des positions** : 29 avril 2015
 - ✓ Date de **paiement** : 30 avril 2015

- **Le maintien du dividende** est le reflet de la **confiance** dans le succès des actions mises en place par tous les métiers du Groupe pour retrouver la croissance en 2016, conforté par le **renforcement de la situation financière**

Priorités stratégiques du groupe Bouygues (1/2)

BOUYGUES

Objectifs du Groupe

- Proposer des **offres à forte valeur ajoutée** à ses clients et des services toujours plus **innovants** pour le bénéfice du **plus grand nombre**
- Assurer une **génération régulière de son cash-flow libre** sur le long terme
- **Créer de la valeur** pour toutes ses parties prenantes



Priorités stratégiques propres à chaque activité

- Renforcer la **position d'acteur mondial** du **BTP**, de l'**énergie** et des **infrastructures de transport**
- Maintenir le **leadership** de **TF1** et développer des **relais de croissance**
- Jouer un **rôle majeur** dans l'explosion des **usages** numériques dans les **télécoms**

Priorités stratégiques du groupe Bouygues (2/2)

BOUYGUES



Bouygues
Immobilier



Renforcer sa position d'acteur mondial du BTP, de l'énergie et des infrastructures de transport

- Poursuivre le développement à l'**international**
- Développer des offres **innovantes** à forte **valeur ajoutée**, des savoir-faire à **haute technicité** et des activités de **spécialités**
- Affirmer l'avantage concurrentiel acquis en matière de **construction durable**



Maintenir son leadership et développer des relais de croissance

- Proposer de **nouvelles offres digitales**
- Accompagner l'**évolution des comportements clients**
- Renforcer les activités de **contenus**



Jouer un rôle majeur dans l'explosion des usages numériques

- **Rendre accessibles les usages numériques** au plus grand nombre avec des offres de qualité à prix attractifs
- Accompagner **la croissance des usages** en enrichissant les offres pour tous les clients
- Faciliter l'émergence des **écosystèmes** numériques les plus performants

Conclusion



- Bouygues a de nouveau démontré sa **grande capacité d'adaptation** à l'évolution de son environnement
- Dans un environnement économique et concurrentiel qui restera difficile en France en 2015, tous les métiers du Groupe **poursuivront leurs plans de transformation** et ont pour **priorité le retour à la croissance en 2016**

« Je suis confiant dans la capacité de chacun des métiers du Groupe à se réinventer pour saisir les opportunités sur tous leurs marchés et renouer avec la croissance »

Martin Bouygues

Prochains rendez-vous

■	23 avril 2015	Assemblée générale de l'exercice 2014	15 h 30
■	30 avril 2015	Palement du dividende	
■	13 mai 2015	Chiffre d'affaires et résultats du premier trimestre 2015	7 h 30
■	27 août 2015	Chiffre d'affaires et résultats du premier semestre 2015	7 h 30
■	13 novembre 2015	Chiffre d'affaires et résultats des neuf premiers mois 2015	7 h 30



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