

Assemblée générale mixte

21 avril 2016



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



- Communiqués du 2 mars et du 31 mars 2016 précisant les modalités de mise à disposition ou de consultation des documents préparatoires à l'assemblée générale
- Insertions publiées au B.A.L.O. les 2 mars 2016 et le 1^{er} avril 2016
- Insertion publiée dans les *PETITES AFFICHES* du 1^{er} avril 2016
- Insertions publiées dans *LES ECHOS* du 2 mars et du 1^{er} avril 2016
- Avis de convocation et copie des lettres de convocation adressées aux actionnaires le 1^{er} avril 2016
- Copie des lettres adressées aux commissaires aux comptes et aux représentants du comité d'entreprise le 1^{er} avril 2016, et des avis de réception
- Document de référence 2015 et erratum au document de référence 2015

- Comptes annuels, tableau des affectations du résultat, comptes consolidés
- Rapports du conseil d'administration
- Rapport du président du conseil d'administration
- Rapports des commissaires aux comptes
- Tableau des résultats des cinq derniers exercices
- Liste des administrateurs et de leurs fonctions dans d'autres sociétés
- Renseignements sur les administrateurs dont le renouvellement est inscrit à l'ordre du jour
- Montant des honoraires versés aux commissaires aux comptes
- Texte des projets de résolutions présentés par le conseil d'administration

- Montant global, certifié exact par les commissaires aux comptes, des rémunérations versées aux dix personnes les mieux rémunérées
- Montant global, certifié exact par les commissaires aux comptes, des sommes ouvrant droit aux déductions fiscales visées à l'article 238bis du CGI et liste des actions nominatives de parrainage et de mécénat
- Formulaire de vote par correspondance/pouvoir
- Nombre d'actions et de droits de vote à la date de l'avis de réunion
- Statuts
- Liste des actionnaires
- Pouvoirs des actionnaires représentés, formulaires de vote par correspondance, certificats des intermédiaires habilités
- Feuille de présence certifiée par le bureau (déposée avant le vote des résolutions)

I. Partie ordinaire

- Approbation des comptes sociaux et des opérations de l'exercice 2015
- Approbation des comptes consolidés et des opérations de l'exercice 2015
- Affectation du résultat de l'exercice 2015 et fixation du dividende
- Approbation de conventions et engagements réglementés visés aux articles L. 225-38 et suivants du Code de commerce
- Approbation d'un engagement réglementé visé à l'article L. 225-42-1 du Code de commerce au bénéfice de M. Olivier Bouygues
- Avis favorable sur les éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice 2015 à M. Martin Bouygues

- Avis favorable sur les éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice 2015 à M. Olivier Bouygues
- Renouvellement du mandat d'administrateur de M. Patrick Kron
- Renouvellement du mandat d'administrateur de Mme Colette Lewiner
- Renouvellement du mandat d'administrateur de Mme Rose-Marie Van Lerberghe
- Renouvellement du mandat d'administrateur de la société SCDM
- Renouvellement du mandat de Mme Sandra Nombret en qualité d'administrateur représentant les salariés actionnaires
- Renouvellement du mandat de Mme Michèle Vilain en qualité d'administrateur représentant les salariés actionnaires

- Nomination de M. Olivier Bouygues en qualité d'administrateur
- Nomination de SCDM Participations en qualité d'administrateur
- Nomination de Mme Clara Gaymard en qualité d'administrateur
- Renouvellement du mandat de commissaire aux comptes titulaire de la société Mazars
- Renouvellement du mandat de commissaire aux comptes suppléant de M. Philippe Castagnac
- Autorisation donnée au conseil d'administration en vue de permettre à la société d'intervenir sur ses propres actions

II. Partie extraordinaire

- Autorisation donnée au conseil d'administration à l'effet de réduire le capital social par annulation d'actions propres détenues par la société
- Autorisation donnée au conseil d'administration à l'effet de procéder à des attributions gratuites d'actions existantes ou à émettre, avec renonciation des actionnaires à leur droit préférentiel de souscription, en faveur des salariés ou mandataires sociaux de la société ou de sociétés liées
- Délégation de compétence au conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital social, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires, en faveur des salariés ou mandataires sociaux de la société ou de sociétés liées, adhérant à un plan d'épargne d'entreprise

- Délégation de compétence donnée au conseil d'administration à l'effet d'émettre des bons de souscription d'actions en période d'offre publique portant sur les titres de la société
- Pouvoirs pour formalités

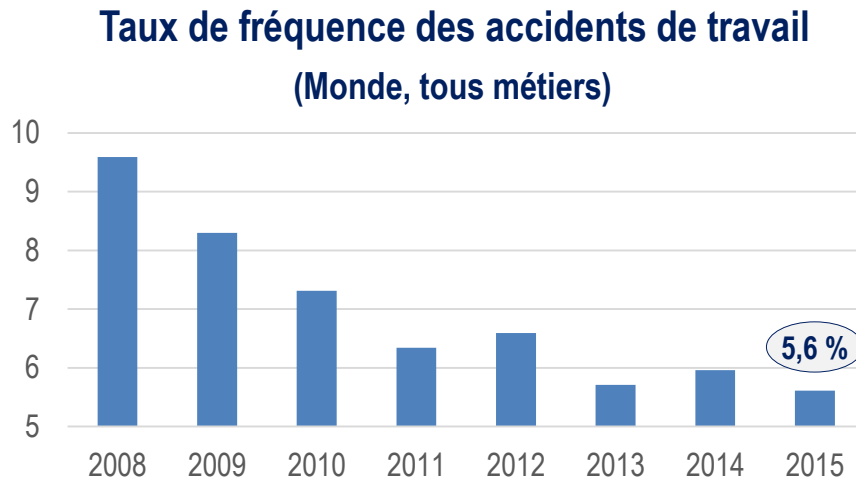
Cette présentation contient des informations et des déclarations à caractère prévisionnel relatives au groupe Bouygues et à ses activités.

Les informations à caractère prévisionnel peuvent être identifiées par l'emploi de mots tels que « souhaite », « s'attend à ce que », « anticipe », « dans le futur », « a l'intention de », « projette de », « croit », « estime », et d'autres expressions similaires.

Les informations à caractère prévisionnel sont des informations qui ne portent pas sur des données historiques. Elles comprennent, sans que cette énumération ait un caractère limitatif : des projections, prévisions et estimations financières, et leurs hypothèses sous-jacentes ; des informations concernant des projets, des objectifs et des attentes concernant de futures opérations ou de futurs produits et services ; et des informations concernant les performances futures du Groupe. Même si la direction générale du Groupe croit que les perspectives reflétées dans de telles informations prévisionnelles sont raisonnables, les investisseurs sont avertis que les informations et déclarations à caractère prévisionnel sont soumises à divers facteurs de risques et incertitudes, lesquels sont souvent difficiles à prévoir et excèdent généralement les limites du contrôle du Groupe. Ces facteurs de risques et ces incertitudes pourraient conduire à ce que les résultats et les évolutions qui seront constatés diffèrent sensiblement de ceux exprimés, impliqués ou projetés par les informations et déclarations à caractère prévisionnel. Les investisseurs sont avertis que les informations à caractère prévisionnel ne sont pas la garantie des performances futures et qu'il importe de ne pas placer une confiance exagérée dans de telles informations. Les facteurs suivants, parmi d'autres exposés dans le Document de Référence, dans la section intitulée « Facteurs de risques », pourraient conduire à ce que les chiffres qui seront constatés diffèrent significativement de ceux présentés à titre prévisionnel : toutes évolutions défavorables affectant les marchés français et internationaux des télécommunications, de l'audiovisuel, de la construction et de l'immobilier ; les coûts liés au respect des réglementations en matière d'environnement, de santé et de sécurité et de toutes autres réglementations dont le respect s'impose aux sociétés du Groupe ; l'état de la concurrence sur chacun de nos marchés ; l'impact des réglementations fiscales et autres réglementations publiques en vigueur ou à venir ; les risques de change et autres risques liés aux activités internationales ; les risques industriels et environnementaux ; les risques de récession aggravée ; les risques de défaut de conformité ; les risques de réputation ou d'image ; les risques liés aux systèmes d'information ; les risques découlant de litiges en cours ou futurs. Sauf dans la mesure exigée par la législation applicable, le groupe Bouygues ne prend aucun engagement de mettre à jour ou de réviser les projections, prévisions et autres informations à caractère prévisionnel contenues dans cette présentation.

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

- **LES FEMMES ET LES HOMMES DE BOUYGUES**
- **GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE**
- **BILAN DE L'ANNÉE 2015**
- **PRÉSENTATION DES MÉTIERS**
- **RESPONSABILITÉ SOCIÉTALE DE L'ENTREPRISE**
- **COMPARAISON AVEC LES CONCURRENTS**
- **PRÉSENTATION DES COMPTES**
- **INTERVENTION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**
- **PERSPECTIVES ET CONCLUSION**
- **QUESTIONS ET RÉPONSES**
- **VOTE DES RÉSOLUTIONS**



- La tendance à la baisse de la fréquence des accidents de travail se confirme en 2015
- Le Groupe déploie des actions de formation et de prévention pour améliorer la sécurité sur les chantiers
- Il mène également une politique de lutte contre les addictions et travaille à l'amélioration de l'ergonomie des postes de travail

■ Représentation des salariés

✓ En France

- Taux de participation des collaborateurs du Groupe aux élections professionnelles en 2015 : **82,1 %** (au plan national 42,8 %*)

✓ À l'international

- Le Groupe favorise la création d'instance de dialogue, **les 2/3 des filiales bénéficient d'une représentation du personnel formalisée**

■ Dialogue social

En plus des instances de dialogue social des filiales, le Groupe anime :

- ✓ Le Comité de groupe France (**30 représentants** issus des différents comités d'entreprise du Groupe)
- ✓ Le Comité d'entreprise européen (**24 représentants de 8 pays**)

■ Par les recrutements

- ✓ Les effectifs Groupe ont connu cette année une baisse de 7 216 collaborateurs. Néanmoins, le Groupe a maintenu une politique de recrutement active en recrutant plus de 30 000 collaborateurs en France et à l'international.
- ✓ L'accent a été mis sur la digitalisation du recrutement au travers des réseaux sociaux, des sites emploi et de la refonte de nos sites carrières.

■ Par la mobilité

- ✓ La mobilité interne permet d'offrir des parcours riches et joue un rôle significatif dans le maintien de l'emploi en période difficile.
- ✓ Près de 3 000 collaborateurs ont bénéficié d'une mobilité en 2015.

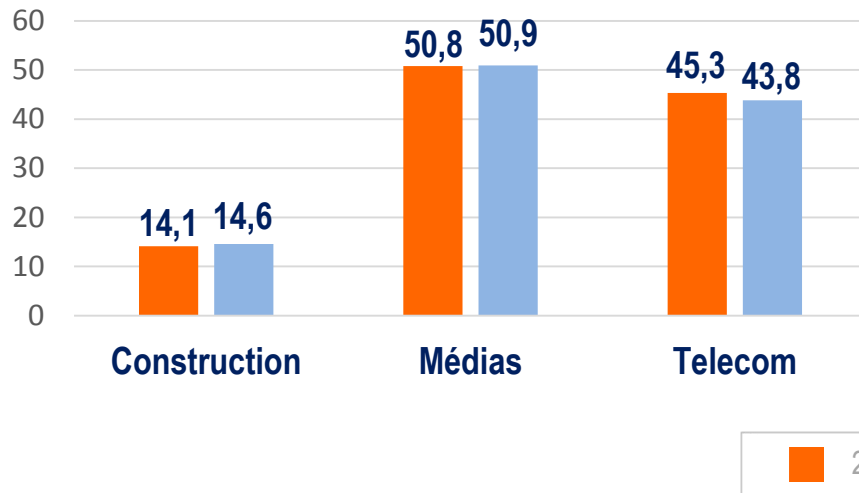
■ Par la formation

- ✓ Des formations techniques et managériales (Institut du Management Bouygues, Universités d'entreprise des métiers).
- ✓ À l'international, des centres de formation par zone géographique (Europe, Asie, Afrique).

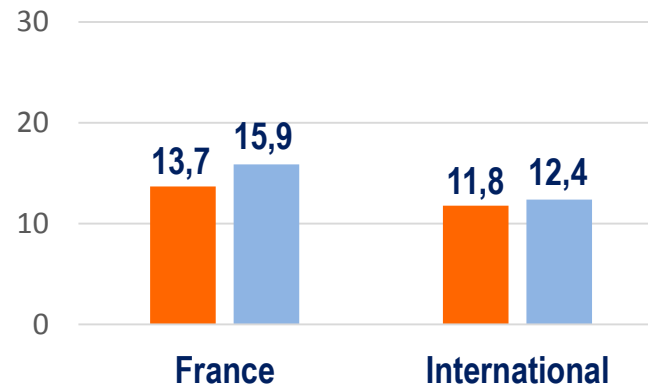
- Une politique stagiaire dynamique avec près de 3 700 stagiaires employés en France.
- Les métiers mènent tous des politiques actives avec les collèges, lycées, universités et écoles de management.
- Des partenariats ont été signés au niveau Groupe avec HEC et Centrale Supélec pour proposer des opportunités professionnelles dans les différents métiers du Groupe.
- **Trois métiers continuent d'être distingués par le classement français *Happy trainees*** des 1 000 entreprises préférées des stagiaires : Colas (6^e), Bouygues Construction (12^e) et Bouygues Immobilier (13^e).

- Plus de **2 000** collaborateurs en situation de handicap travaillent dans toutes les entités du Groupe
- L'action handicap du Groupe suit 4 axes :
 - ✓ Recruter grâce à des forums spécialisés et adhérer à des associations (ex : Cap Emploi)
 - ✓ Maintenir dans l'emploi les collaborateurs en situation de handicap en améliorant l'accessibilité des locaux
 - ✓ Sensibiliser et communiquer en interne
 - ✓ Sous-traiter au secteur protégé (chiffre d'affaires réalisé dans ce secteur : + 10 %)

% des femmes dans l'effectif monde



% des femmes managers



- Dans un secteur qui a toujours été majoritairement masculin, les activités de construction du Groupe ont pour objectif de renforcer la mixité de leurs équipes.
- Cette politique volontaire se traduit par l'augmentation du pourcentage des femmes managers¹.

(1) Proportion de femmes parmi les chef de service et plus

■ L'épargne salariale investie en actions Bouygues

Millions d'euros	2014	2015
PEE + participation et intéressement	148	139
<i>dont abondement versé par l'entreprise</i>	87	88

- ✓ Au 31 décembre 2015, les collaborateurs actionnaires détiennent 21,4 % du capital à travers plusieurs véhicules (PEE, Participation, FCPE) et 28,6 % des droits de vote.
- ✓ Depuis plus de 20 ans, le développement de l'actionnariat salarié a été constant. La participation et les plans d'épargne entreprise ont été complétés par des fonds à effet de levier.

- LES FEMMES ET LES HOMMES DE BOUYGUES
- GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE
- BILAN DE L'ANNÉE 2015
- PRESENTATION DES MÉTIERS
- RESPONSABILITÉ SOCIÉTALE DE L'ENTREPRISE
- COMPARAISON AVEC LES CONCURRENTS
- PRÉSENTATION DES COMPTES
- INTERVENTION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
- PERSPECTIVES ET CONCLUSION
- QUESTIONS ET RÉPONSES
- VOTE DES RÉSOLUTIONS

■ 2 administrateurs issus du groupe SCDM

- ✓ Martin Bouygues (P-DG)
- ✓ SCDM, représentée par Olivier Bouygues (DGD)

■ 2 administrateurs représentant les salariés

- ✓ Michel Bardou
- ✓ Raphaëlle Deflesselle

■ 2 administrateurs représentant les salariés actionnaires

- ✓ Sandra Nombret
- ✓ Michèle Vilain

■ 6 administrateurs indépendants

- ✓ Anne-Marie Idrac
- ✓ Helman le Pas de Sécheval
- ✓ Colette Lewiner
- ✓ Jean Peyrelevade
- ✓ François-Henri Pinault
- ✓ Rose-Marie Van Lerberghe

■ 2 dirigeants de métiers du Groupe

- ✓ François Bertière
- ✓ Hervé Le Bouc

■ 2 administrateurs extérieurs non indépendants

- ✓ Jean-Paul Chifflet
- ✓ Patrick Kron

16 administrateurs

Moyenne d'âge : 60,4 ans - Ancienneté moyenne : 9,2 ans

6 femmes

- 9 réunions au cours de l'exercice 2015
- Taux de présence : 94 %
- Quatre comités (13 réunions en 2015)

Comité des comptes

- ✓ Helman le Pas de Sécheval (Président)
- ✓ Anne-Marie Idrac
- ✓ Michèle Vilain

Comité de sélection des administrateurs

- ✓ Jean Peyrelevade (Président)
- ✓ Jean-Paul Chifflet
- ✓ François-Henri Pinault

Comité des rémunérations

- ✓ Colette Lewiner (Présidente)
- ✓ Michel Bardou
- ✓ François-Henri Pinault
- ✓ Helman le Pas de Sécheval

Comité de l'éthique, de la RSE et du mécénat

- ✓ Anne-Marie Idrac (Présidente)
- ✓ Raphaëlle Deflesselle
- ✓ Sandra Nombret
- ✓ Rose-Marie Van Lerberghe

Conseil d'administration :

mandats arrivant à expiration à l'issue de l'assemblée générale

- ✓ SCDM, représentée par Olivier Bouygues
- ✓ Jean-Paul Chifflet
- ✓ Patrick Kron
- ✓ Colette Lewiner
- ✓ Sandra Nombret
- ✓ Jean Peyrelevade
- ✓ François-Henri Pinault
- ✓ Rose-Marie Van Lerberghe
- ✓ Michèle Vilain

Conseil d'administration : renouvellements et nominations proposés

■ RENOUELEMENTS

- ✓ Monsieur Patrick Kron
- ✓ Madame Colette Lewiner
- ✓ Madame Rose-Marie Van Lerberghe
- ✓ SCDM
- ✓ Sandra Nombret
- ✓ Michèle Vilain

■ NOMINATIONS PROPOSÉES

- ✓ Olivier Bouygues
- ✓ Clara Gaymard
- ✓ SCDM Participations

(sous réserve du vote des résolutions 8 à 16)

■ 4 administrateurs issus du groupe SCDM

- ✓ Martin Bouygues (P-DG)
- ✓ Olivier Bouygues (DGD)
- ✓ SCDM, représentée par Edward Bouygues,
- ✓ SCDM Participations, représentée par Cyril Bouygues

■ 2 administrateurs représentant les salariés

- ✓ Michel Bardou
- ✓ Raphaëlle Deflesselle

■ 2 administrateurs représentant les salariés actionnaires

- ✓ Sandra Nombret
- ✓ Michèle Vilain

■ 5 administrateurs indépendants

- ✓ Clara Gaymard
- ✓ Anne-Marie Idrac
- ✓ Helman le Pas de Sécheval
- ✓ Colette Lewiner
- ✓ Rose-Marie Van Lerberghe

■ 2 administrateurs dirigeants des métiers du Groupe

- ✓ François Bertière
- ✓ Hervé Le Bouc

■ 1 administrateur extérieur non indépendant

- ✓ Patrick Kron

16 administrateurs – Moyenne d'âge : 56 ans – Ancienneté moyenne : 7 ans

5 administrateurs indépendants sur 12 (41,66 %) hors représentants des salariés ou des salariés actionnaires

6 femmes sur 14 (42,86 %) hors représentants des salariés

(sous réserve du vote des résolutions 9, 10, 12, 13 et 16)

■ Trois comités

Comité des comptes

- ✓ Helman le Pas de Sécheval (Président)
- ✓ Clara Gaymard
- ✓ Anne-Marie Idrac
- ✓ Michèle Vilain

Comité de sélection et des rémunérations

- ✓ Colette Lewiner (Présidente)
- ✓ Michel Bardou
- ✓ Helman le Pas de Sécheval

Comité de l'éthique, de la RSE et du mécénat

- ✓ Anne-Marie Idrac (Présidente)
- ✓ Raphaëlle Deflesselle
- ✓ Sandra Nombret
- ✓ Rose-Marie Van Lerberghe

■ Au niveau du Groupe

- ✓ Un « cycle de management » : plans stratégiques / plans d'affaires / *reporting* tout au long de l'exercice
- ✓ Un référentiel Groupe de gestion des risques et de contrôle interne
- ✓ Un comité des comptes
- ✓ Une cartographie annuelle des risques présentée au conseil d'administration
- ✓ Évaluation annuelle du contrôle interne
- ✓ Une direction centrale du contrôle interne et de l'audit

■ Au niveau des métiers

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

■ Au niveau du Groupe

- ✓ Un code d'éthique du Groupe traduit en 15 langues
- ✓ Quatre programmes de conformité : « Concurrence », « Anti-corruption », « Information financière et opérations boursières », « Conflits d'intérêts »
- ✓ Un comité de l'éthique, de la RSE et du mécénat
- ✓ Un responsable de l'éthique
- ✓ Des procédures édictées par le référentiel de contrôle interne
- ✓ Des formations
- ✓ Une procédure d'alerte
- ✓ Un compte rendu annuel au conseil d'administration

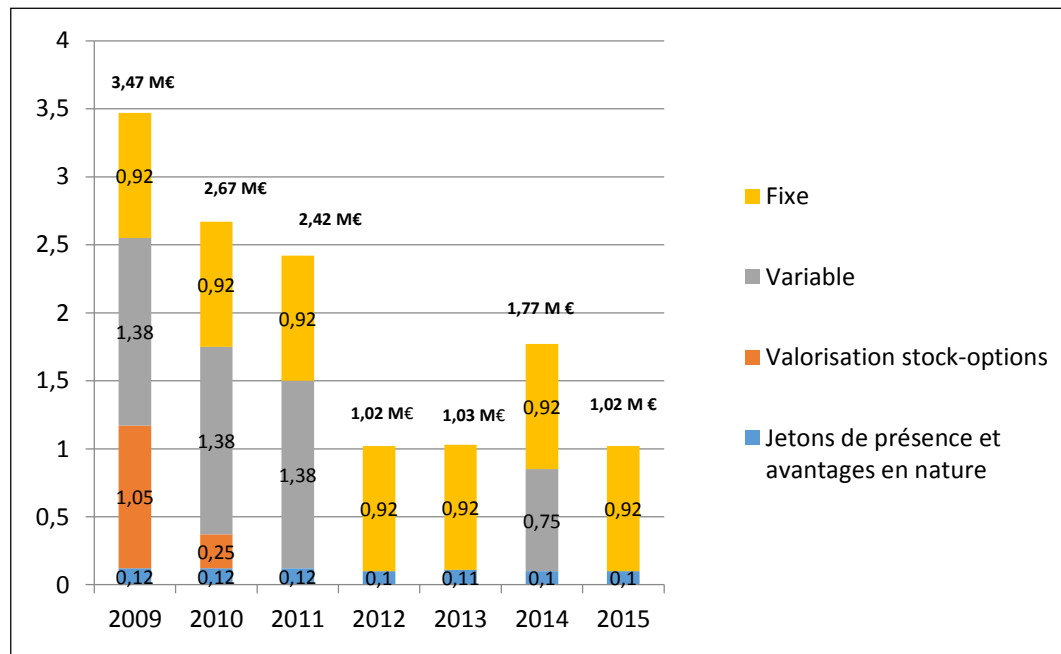
■ Au niveau des métiers

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

- Pas de contrat de travail
- Pas de parachute doré
- Pas d'indemnité de non-concurrence
- Aucune attribution de stock-options ou actions gratuites depuis 2011
- Une rémunération fixe + une rémunération variable plafonnée (150 % du Fixe)
- Une retraite additive
 - ✓ 0,92 % du salaire de référence par année d'ancienneté dans le régime
 - ✓ Plafonnée à 8 fois le plafond de la Sécurité sociale (actuellement environ 308 000 euros)

Martin Bouygues
Président-directeur général

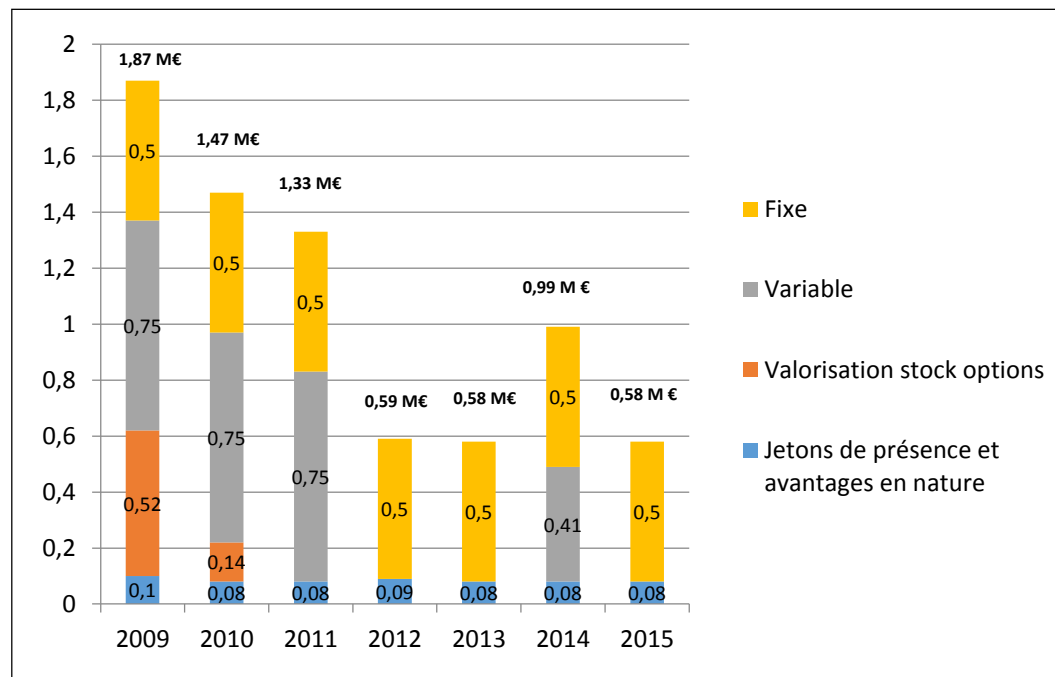
M€



Olivier Bouygues

Directeur général délégué

M€



■ Les principes d'attribution des stock-options

- ✓ Un nombre élevé de bénéficiaires (entre 900 et 1 300 par plan)
- ✓ Absence de décote pour le prix d'exercice
- ✓ Aucune attribution à l'occasion d'un départ de dirigeant

■ *Pour les deux dirigeants mandataires sociaux*

- ✓ Conservation, jusqu'à l'expiration du mandat, de 25 % des actions^a
- ✓ Conditions de performance pour l'attribution des options (performances atteintes au cours de l'exercice précédant l'attribution)
- ✓ Conditions de performance pour l'exercice des options (performances atteintes au cours des quatre exercices précédant la levée des options)
- ✓ **Aucune option n'a été attribuée aux deux dirigeants depuis le plan 2010**

■ Options attribuées en 2015

- ✓ 2 739 600 options (0,81 % du capital au 31/03/2015) à 904 bénéficiaires, au prix d'exercice de 37,106 euros

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

Calcul de la rémunération variable 2015 des deux dirigeants

	Objectifs	Performance = objectif (en % de la rémunération fixe)	Réel 2015
P1	Résultat opérationnel prévu au plan 2015	50 % <i>si réel > de 20 % à l'objectif, P1 = 100 %</i> <i>Variation linéaire si réel compris entre objectif et 120 % de l'objectif</i>	83,43 %
P2	BNC consolidé prévu au plan 2015	25 % <i>si BNC prévu au plan < d'au moins 20 % au BNC de l'exercice, P2 plafonné à 25 %</i>	25 %
P3	BNC réalisé au cours de l'exercice précédent (BNC 2014)	25 % <i>si réel < d'au moins 10 % à l'objectif, P3 = 0 %</i>	0 %
P4	Cash-flow libre avant BFR inscrit au plan 2015	50 % <i>si réel > de plus de 20 % à l'objectif, P4 = 100 %</i>	100 %
Plafond	150 %		
Correctif général	Si BNC de l'exercice < de plus de 20 % à celui de l'exercice précédent, aucune rémunération variable n'est attribuée.		0 % car BNC 2015 < de plus de 20 % / BNC 2014

■ Jetons de présence annuels

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

■ Jetons de présence versés aux deux dirigeants en 2015

- ✓ Martin Bouygues : Bouygues : 50 000 euros - Filiales : 23 900 euros
- ✓ Olivier Bouygues : Bouygues : 25 000 euros - Filiales : 43 914 euros

- LES FEMMES ET LES HOMMES DE BOUYGUES
- GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE
- **BILAN DE L'ANNÉE 2015**
- PRÉSENTATION DES MÉTIERS
- RESPONSABILITÉ SOCIÉTALE DE L'ENTREPRISE
- COMPARAISON AVEC LES CONCURRENTS
- PRÉSENTATION DES COMPTES
- INTERVENTION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
- PERSPECTIVES ET CONCLUSION
- QUESTIONS ET RÉPONSES
- VOTE DES RÉOLUTIONS

- **Les activités de construction** se sont adaptées à la baisse du marché français et ont poursuivi leur dynamique à l'international
- **TF1** a renforcé ses positions (production et contenus, télévision gratuite) et amélioré sa rentabilité
- Transformé en profondeur, **Bouygues Telecom** a délivré de bonnes performances commerciales et a renoué avec la croissance de son chiffre d'affaires et de son EBITDA
 - ➔ **Retour à la croissance de la rentabilité** du Groupe
 - ➔ **Renforcement de la structure financière**

M€	2014	2015	Variation
Chiffre d'affaires	33 138	32 428	- 2 % ^a
<i>dont France</i>	21 271	20 058	- 6 %
<i>dont international</i>	11 867	12 370	+ 4 %
Résultat opérationnel courant	888	941	+ 6 %
<i>Marge opérationnelle courante</i>	2,7 %	2,9 %	+ 0,2 pt
Résultat opérationnel	1 133 ^b	668^c	- 465 M€
Résultat net part du Groupe	807 ^d	403	- 404 M€
Résultat net part du Groupe hors exceptionnels ^e	492	489	- 3 M€

- **Hausse** du résultat opérationnel courant (+ 6 %) et de la marge opérationnelle courante (+ 0,2 pt)
- **Stabilité du résultat net** hors exceptionnels en dépit de la baisse de la contribution nette d'Alstom (- 115 M€)

(a) - 5 % à périmètre et change constant (b) Dont 68 M€ de charges non courantes chez Colas et Bouygues Telecom et 313 M€ de plus-value de cession (31 %) d'Eurospport International et de réévaluation de la participation résiduelle (49 %) (c) Dont 123 M€ de charges non courantes chez Bouygues Telecom, 95 M€ chez Colas, 35 M€ chez Bouygues Construction, 17 M€ chez TF1 et 4 M€ chez Bouygues Immobilier (d) Dont 240 M€ de plus-value nette de cession de la participation de Colas dans Cofiroute (e) Voir réconciliation en page 56

M€	Fin 2014	Fin 2015	Variation
Capitaux propres	9 455	9 293	- 162 M€
Endettement net	3 216	2 561	- 655 M€
Endettement net / capitaux propres	34 %	28 %	- 6 pts

- La structure financière du Groupe **s'est renforcée**
 - ✓ **Baisse** de la dette nette de **655 M€** à fin décembre 2015 vs. fin décembre 2014
- La dette nette à fin 2015 n'intègre pas le **produit de l'OPRA d'Alstom** (impact net positif de **996 M€**, encaissés fin janvier 2016)
- Le Conseil d'administration propose de **maintenir le dividende à 1,6 €^a** pour l'exercice 2015

- Le Conseil d'administration de Bouygues propose de **maintenir le dividende à 1,60 € pour l'année 2015**
 - ✓ Date de **détachement** : 26 avril 2016
 - ✓ Date d'**arrêté des positions** : 27 avril 2016
 - ✓ Date de **paiement** : 28 avril 2016

- **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 poursuivre l'amélioration de sa rentabilité en 2016.

Répartition et affectation du résultat consolidé

M€	2013	2014	2015
Résultat avant charge d'impôts et charges liées aux avantages octroyés aux salariés	(182)	1 314	660
Impôts ^a	305	97	30
Coûts des avantages octroyés aux salariés ^b	247	242	237
Dividendes ^c	505	652	567
Affectation aux réserves	(1 239)	323	(174)

(a) Nets de l'impact du CICE

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

(c) Dividendes versés aux actionnaires de Bouygues SA hors actionnaires salariés + dividendes versés par les filiales aux intérêts minoritaires

- LES FEMMES ET LES HOMMES DE BOUYGUES
- GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE
- BILAN DE L'ANNÉE 2015
- PRÉSENTATION DES MÉTIERS
- RESPONSABILITÉ SOCIÉTALE DE L'ENTREPRISE
- COMPARAISON AVEC LES CONCURRENTS
- PRÉSENTATION DES COMPTES
- INTERVENTION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
- PERSPECTIVES ET CONCLUSION
- QUESTIONS ET RÉPONSES
- VOTE DES RÉOLUTIONS

Activités de construction



Tour Home

1^{er} immeuble de logements
de grande hauteur à Paris
depuis les années 70



An aerial photograph showing a multi-lane highway winding through a lush green forest. The road is under construction or expansion, with visible construction equipment and materials along the edges. The surrounding landscape is dense with evergreen trees.

Agrandissement de la Highway 63

Construction, élargissement et rénovation de 159 km de
chaussées d'autoroute au Canada

An aerial photograph of a large-scale bridge construction project over a body of water. Several long bridge piers are visible, with construction cranes and barges positioned around them. The water is a deep blue-green, and the sky is clear with some light clouds.

3 projets majeurs en cours à Hong-Kong

Pont Hong-Kong – Zhuhai – Macao, tunnel Shatin to Central Link,
et tunnel routier sous-marin Tuen Mun – Chek Lap Kok



Solide performance commerciale en 2015, tirée par l'international

BOUYGUES

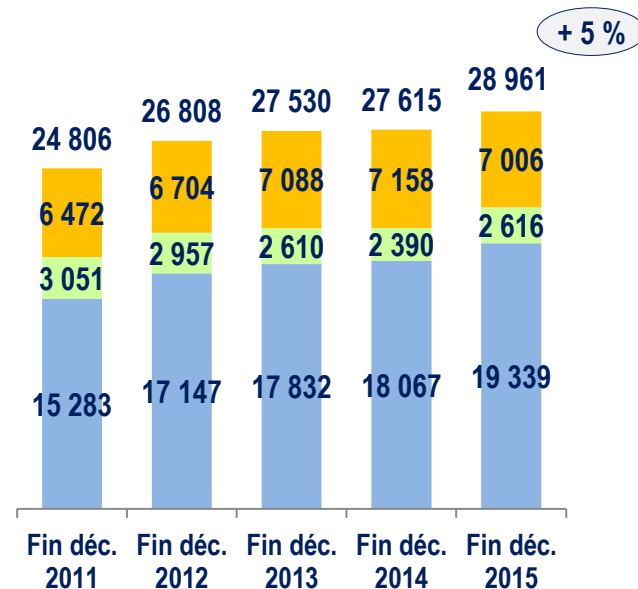
- Carnet de commandes : **29,0 Md€** à fin décembre 2015, **+ 5 %** sur un an (stable à taux de change constants) qui reflète :

- ✓ La poursuite de la **dynamique à l'international**
- ✓ Un **environnement difficile en France** en 2015, en particulier dans la Route et dans le BTP, en dépit de la reprise du marché du Logement grâce au dispositif Pinel



Carnet de commandes (M€)

■ Colas ■ Bouygues Immobilier ■ Bouygues Construction



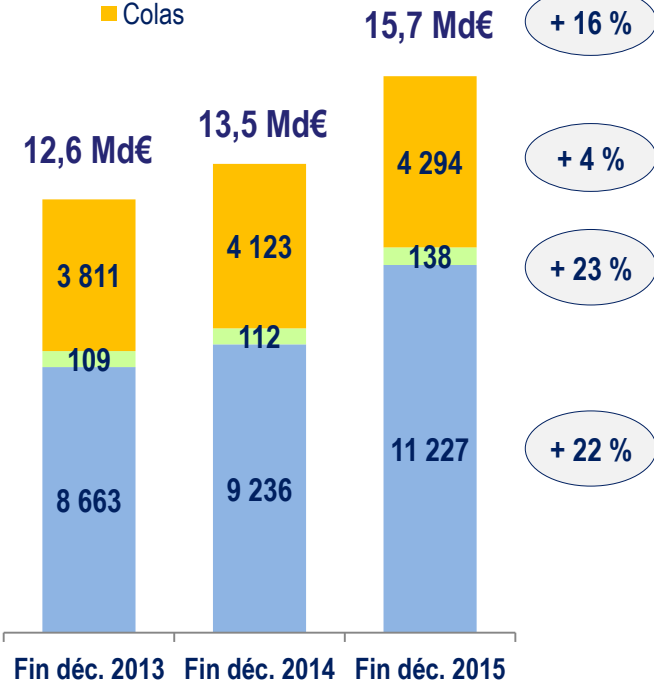
- Carnet de commandes à l'international : **15,7 Md€** à fin décembre 2015, **+ 16 %** sur un an (+ 6 % à taux de change constants)
- **59 %** du carnet de commandes de Bouygues Construction et Colas à l'international (vs. 53 % à fin décembre 2014)



Métro ligne 3 – Le Caire, Egypte

Carnet de commandes à l'international (M€)

■ Bouygues Construction
■ Bouygues Immobilier
■ Colas



Stabilité de la marge opérationnelle courante des activités de construction

M€	2014	2015	Variation	À périmètre et change constants
Chiffre d'affaires	26 515	25 963	- 2 %	- 6 %
<i>dont France</i>	14 870	13 665	- 8 %	- 7 %
<i>dont international</i>	11 645	12 298	+ 6 %	- 4 %
Résultat opérationnel courant	841	831	- 10 M€	
<i>dont Bouygues Construction</i>	335	349	+ 14 M€	
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	174	138	- 36 M€	
<i>dont Colas</i>	332	344	+ 12 M€	
Marge opérationnel courante	3,2 %	3,2 %	0 pt	

- **Stabilité** de la marge opérationnelle courante, **en ligne avec les attentes**
- Le résultat opérationnel courant de **Bouygues Immobilier atteint un point bas** en lien avec la baisse du chiffre d'affaires
- **Amélioration du résultat opérationnel courant de Colas** : la bonne performance de la Route à l'international compense la baisse du marché routier français et les pertes de la Raffinerie de Dunkerque (SRD)
 - 77 M€ de pertes courantes à la Raffinerie de Dunkerque en 2015 contre 64 M€ en 2014

- Marché de la Route attendu en **léger recul** en 2016, après deux années de fortes baisses
- Quelques **signaux positifs** dans le BTP
 - ✓ **Hausse** des prises de commandes de Bouygues Construction en France au deuxième semestre 2015 (+ 10 % vs. S2 2014)
 - ✓ **Gain** de quelques **contrats significatifs** début 2016 (exemples : La Poste du Louvre, l'extension du Port de Calais)
- Poursuite de la croissance du **marché du Logement**, soutenu par le dispositif Pinel et par l'élargissement du Prêt à Taux Zéro

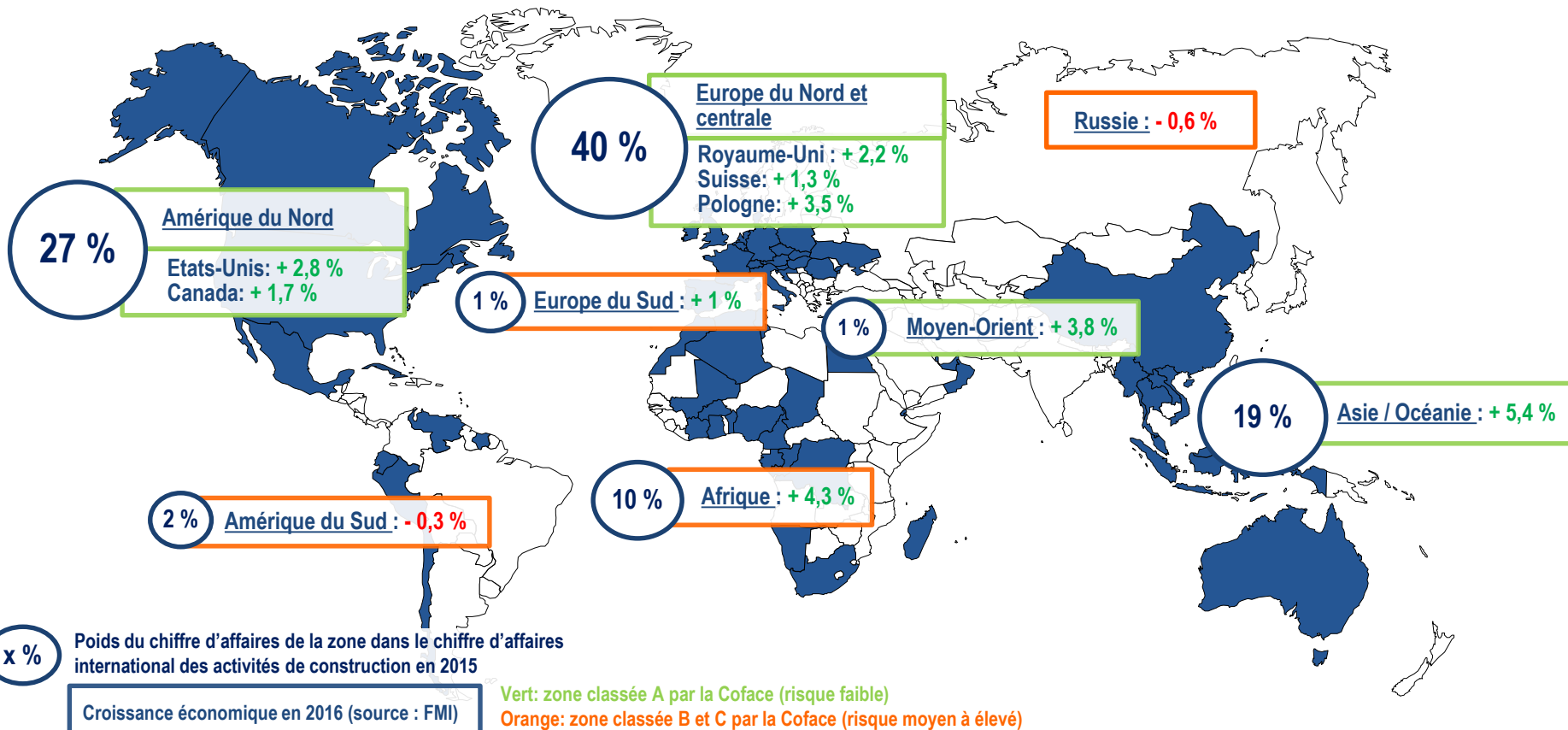


Rénovation de La Poste du Louvre en un bâtiment à usage mixte – Paris, France



Eco-Quartier Neo-C – Créteil, France

Bouygues est présent dans des pays en croissance et à faible risque



- L'aménagement **d'éco-quartiers**, projets dans lesquels la **transversalité** au sein du Groupe est un **facteur clé de succès**
 - ✓ **Projet XXL**, aménagement d'un îlot de 14 hectares dans la ZAC Littorale de Marseille
 - ✓ **Lauréat de 2 projets** de l'Institut pour la Ville Durable
 - **Quartier de la Confluence à Lyon** : démonstrateur spécialisé dans l'optimisation de la gestion des ressources d'un éco-quartier
 - **Cité Descartes à Marne-la-Vallée** : démonstrateur de la transition énergétique

- **Les espaces de travail flexibles**
 - ✓ Nextdoor révolutionne les espaces de travail avec **une offre innovante** à destination des entreprises
 - 1 site ouvert à Issy-les-Moulineaux, déjà complet
 - Ouverture de 3 nouveaux sites en 2016, dont le plus grand espace de coworking et de bureaux « nouvelle génération » de La Défense



- **Maintien du leadership** dans un univers fortement concurrentiel avec 25 chaînes sur la TNT
- **Renforcement des positions** dans deux domaines stratégiques
 - ✓ Le marché des droits audiovisuels
 - **Acquisition** de 70 % de **Newen**, acteur majeur de la production et de la distribution de contenus audiovisuels en France pour **développer** une nouvelle activité indépendante des chaînes du groupe
 - ✓ La télévision gratuite
 - Obtention du passage de **LCI** en TNT gratuite



Plateau de l'émission « LCI matin »

M€	2014	2015	Variation
Chiffre d'affaires	2 243	2 004	- 11 % ^a
<i>dont publicité groupe</i>	1 606	1 554	- 3 %
Résultat opérationnel courant	143	158	+ 15 M€
<i>Marge opérationnelle courante</i>	6,4 %	7,9 %	+ 1,5 pt
Résultat opérationnel	471 ^b	141^c	- 330 M€

- Chiffre d'affaires en léger recul (- 2 %), hors impact de la déconsolidation d'Eurosport
- **Amélioration de 1,5 pt** de la marge opérationnelle courante
 - ✓ Maîtrise des coûts et absence d'une Coupe du Monde de football
- **Adaptation** du pôle de l'Information avec l'arrêt de la version papier de *Metronews*
 - ✓ 17 M€ de charges non-courantes en 2015

(a) - 2 % 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 %)

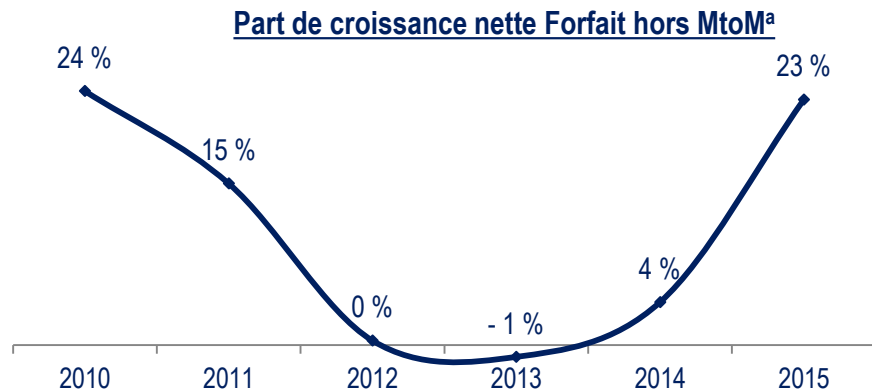
(c) Dont 17 M€ de charges non courantes



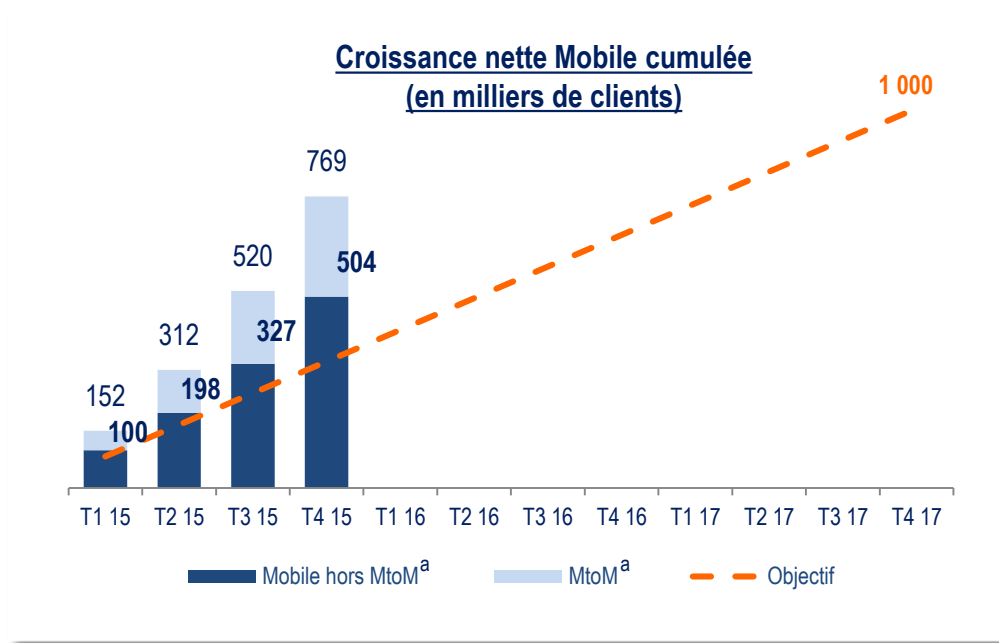
La stratégie offensive déployée par Bouygues Telecom dans le Mobile et dans le Fixe ainsi que la transformation en profondeur de son modèle économique délivrent des premiers **résultats positifs** en 2015

- **Reprise** de la dynamique commerciale **dans le Mobile** et poursuite de la **croissance dans le Fixe**
- Début de la **monétisation** des usages internet mobile
- **Retour à la croissance du chiffre d'affaires et de l'EBITDA**

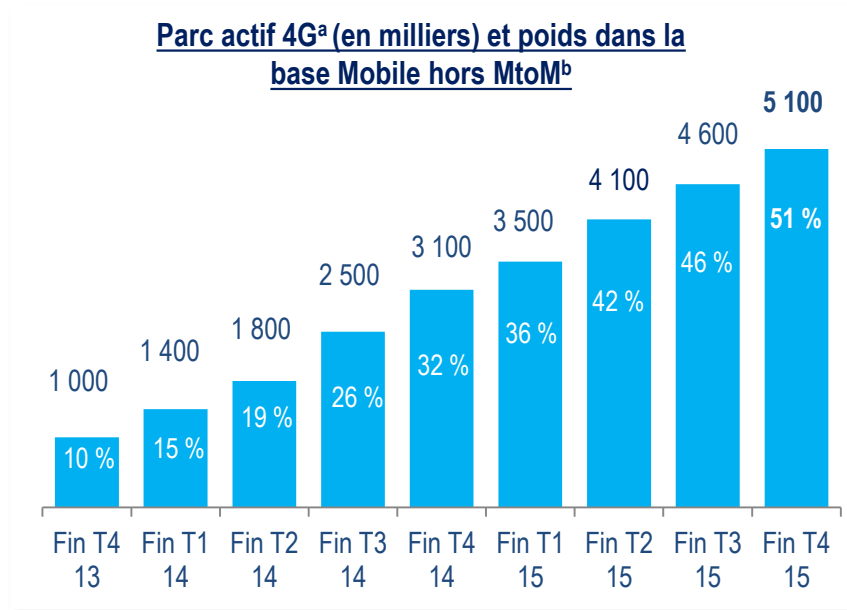
- **Bonnes performances commerciales** dans un contexte de forte intensité promotionnelle
 - ✓ + 249 000 clients Mobile au T4 2015 et + 769 000 sur un an
 - ✓ + 177 000 clients Mobile hors MtoM^a au T4 2015 et + 504 000 sur un an
- Captation de **23 % de la croissance nette Forfait hors MtoM^a** du marché en 2015



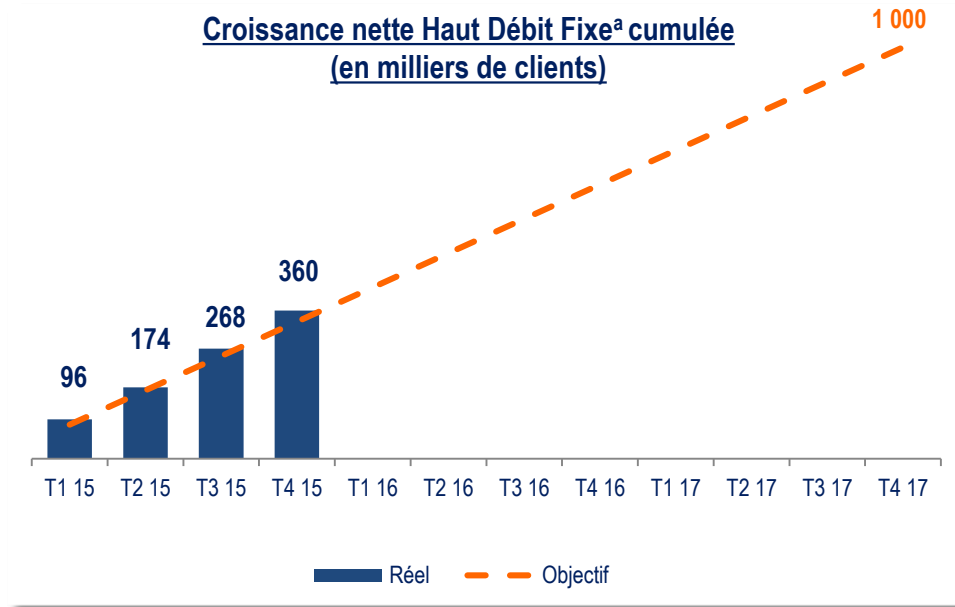
- Bouygues Telecom est **en avance sur son objectif** de croissance nette de + 1 million de clients Mobile à fin 2017 vs. 2014



- Seulement deux ans après le lancement commercial, **plus de la moitié** des clients Bouygues Telecom **utilise la 4G**
- ✓ **Croissance régulière** du parc actif 4G^a de 4 à 5 pts par trimestre



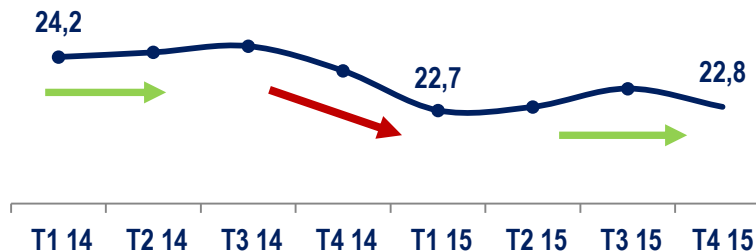
- **+ 360 000** clients Fixe en 2015 dont **+ 92 000** au T4 2015
- En ligne avec l'objectif de **+ 1 million** de clients Fixe à fin 2017 vs. 2014



	2014	T1 2015	T2 2015	T3 2015	T4 2015	2015
Chiffre d'affaires Total (en M€)	4 432	1 063	1 093	1 163	1 186	4 505
<i>Variation CA Total vs. n-1</i>	- 5 %	- 2 %	0 %	+ 4 %	+ 4 %	+ 2 %
Chiffre d'affaires réseau (en M€)	3 869	932	952	978	963	3 825
<i>Variation CA réseau vs. n-1</i>	- 7 %	- 4 %	- 2 %	0 %	+ 1 %	- 1 %

- Chiffre d'affaires en hausse de 2 % vs. 2014
- Chiffre d'affaires réseau en hausse de 1 % au T4 2015 (vs. T4 2014), en lien avec la **stabilisation** de l'ARPU Mobile

Évolution de l'ARPU Mobile (€/client/mois)



M€	2014	2015	Variation
Chiffre d'affaires	4 432	4 505	+ 2 % ^a
<i>Chiffre d'affaires réseau</i>	3 869	3 825	- 1 %
EBITDA	694	752	+ 8 %
<i>EBITDA/CA réseau</i>	17,9 %	19,7 %	+ 1,8 pt
Résultat opérationnel courant	(65)	(11)	+ 54 M€
Résultat opérationnel	(62)	(134)^b	- 72 M€

- **EBITDA à 752 M€, en hausse de 8 % vs. 2014, conforme à l'objectif**
- **Marge d'EBITDA en croissance de 1,8 point vs. 2014**

- LES FEMMES ET LES HOMMES DE BOUYGUES
- GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE
- BILAN DE L'ANNÉE 2015
- PRÉSENTATION DES MÉTIERS
- **RESPONSABILITÉ SOCIÉTALE DE L'ENTREPRISE**
- COMPARAISON AVEC LES CONCURRENTS
- PRÉSENTATION DES COMPTES
- INTERVENTION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
- PERSPECTIVES ET CONCLUSION
- QUESTIONS ET RÉPONSES
- VOTE DES RÉOLUTIONS



- En 2015 Bouygues a formalisé ses engagements et ambitions en matière de développement durable :
 1. **Favoriser l'épanouissement de ses collaborateurs**, tout en veillant à préserver leur intégrité physique.
 2. **Renforcer sa position d'entreprise de référence en matière de solutions innovantes dans les infrastructures et le développement urbain.**
 3. **Agir en tant qu'entrepreneur responsable.**

1. Pour la performance environnementale du Groupe

- ✓ Le bilan carbone du Groupe est en baisse de 7 % (15,7 millions de tonnes contre 16,8 millions de tonnes en 2014)
- ✓ Dès la conception des ouvrages, l'utilisation de la maquette numérique permet de calculer au plus juste le volume de matériaux à utiliser et donc de préserver les ressources naturelles

2. Pour le dialogue avec les parties prenantes

- ✓ La Charte Fournisseurs et sous-traitants a été actualisée et réaffirme les exigences du Groupe en matière de responsabilité sociétale

3. Pour le respect et l'épanouissement des collaborateurs

- ✓ De nouvelles formes d'organisation du travail ont été expérimentées en France : télétravail, *Flex Office*

4. Pour le renforcement de l'esprit d'innovation

- ✓ Une démarche *d'open innovation* a été organisée au sein du Groupe : chacun des Métiers a créé un fonds d'amorçage soutenu par une structure dédiée de la société mère, Bouygues Développement.

Bouygues s'est engagé lors de la COP21 (1/2)

■ Le Groupe a présenté à cette occasion son offre en matière de ville durable et désirable :

✓ World Efficiency (13-15 octobre 2015)

- 10 464 visiteurs originaires de 76 pays

✓ La Galerie des solutions (2-9 décembre 2015)

- 13 043 visiteurs originaires de 58 pays
(Représentants d'États, d'institutions, de collectivités, d'entreprises...)

■ Bouygues a été récompensé :

✓ Deux Trophées nationaux Solutions Climat

- Colas pour la route solaire Wattway
- Bouygues Immobilier pour l'îlot mixte à énergie positive Hikari



Bouygues s'est engagé lors de la COP21 (2/2)

■ Couverture de l'évènement par le Groupe TF1

- ✓ Près de 400 heures d'antenne consacrées aux effets des changements climatiques sur Ushuaïa TV*
- Plus de 800 sujets de développement durable diffusés à travers les journaux de TF1 et LCI*



■ Les références et solutions phares du Groupe ont été valorisées en 2015

Rénovation :

- ✓ Campus Sanofi
- ✓ Challenger

Bâtiments bas carbone :

- ✓ Green-Office

Écoquartiers :

- ✓ Greencity
- ✓ Ginko
- ✓ Hikari

Mobilité douce et services à la ville :

- ✓ WattWay
- ✓ NextDoor
- ✓ Objenious

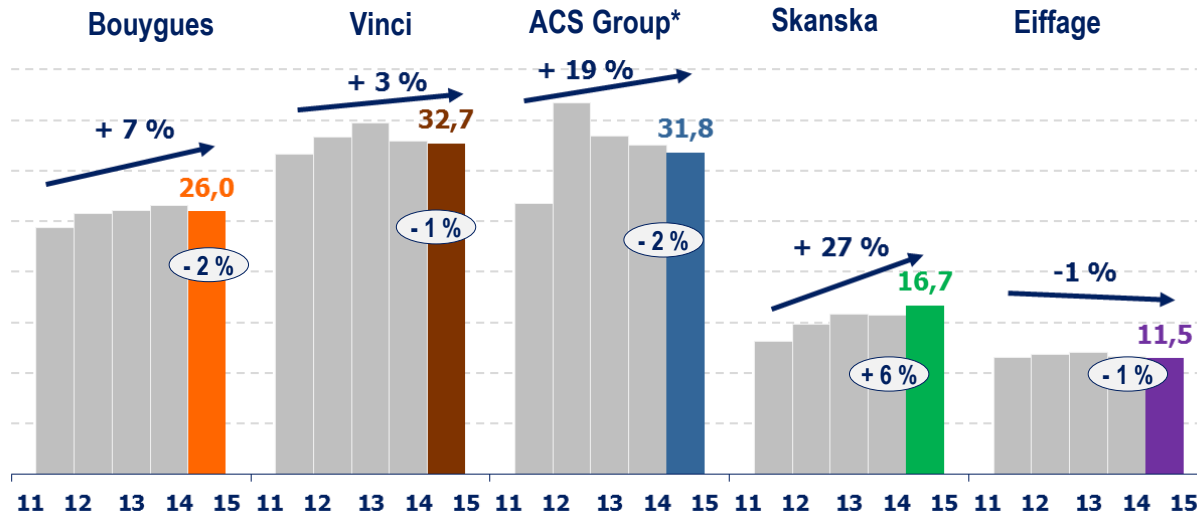


- **Ses six fondations sont orientées vers l'éducation, la recherche médicale, l'humanitaire et la culture**
 - ✓ **18 M€** ont été distribués en 2015 au titre du mécénat, auxquels s'ajoutent **31 M€** d'espaces publicitaires attribués gracieusement par TF1
 - ✓ Des actions solidaires locales ont été menées dans toutes les implantations du Groupe
 - ✓ Des moyens spécifiques ont été dédiés à la diversité et à l'insertion professionnelle
En 2015 :
 - TF1 a recruté 11 jeunes de quartiers fragiles, grâce à sa fondation d'entreprise.
 - 60 jeunes boursiers ont été recrutés pour être soutenus et accompagnés dans leurs études par la Fondation d'entreprise Francis Bouygues. Au total, 660 jeunes sont été accompagnés.

- LES FEMMES ET LES HOMMES DE BOUYGUES
- GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE
- BILAN DE L'ANNÉE 2015
- PRÉSENTATION DES MÉTIERS
- RESPONSABILITÉ SOCIÉTALE DE L'ENTREPRISE
- COMPARAISON AVEC LES CONCURRENTS
- PRÉSENTATION DES COMPTES
- INTERVENTION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
- PERSPECTIVES ET CONCLUSION
- QUESTIONS ET RÉPONSES
- VOTE DES RÉOLUTIONS

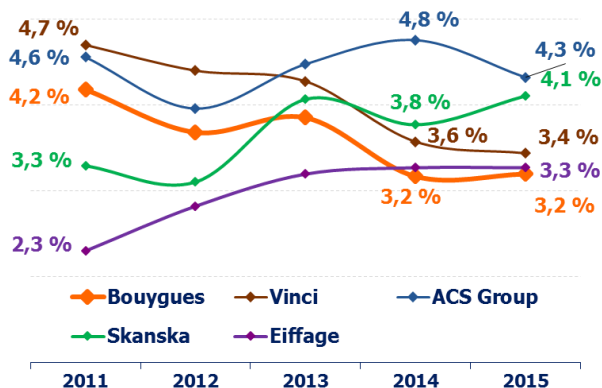
Chiffre d'affaires

(en Md€)



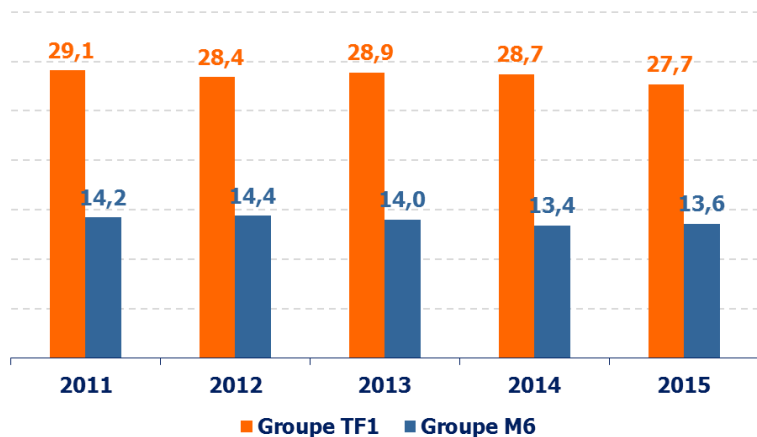
Marge opérationnelle courante

(en % du chiffre d'affaires)

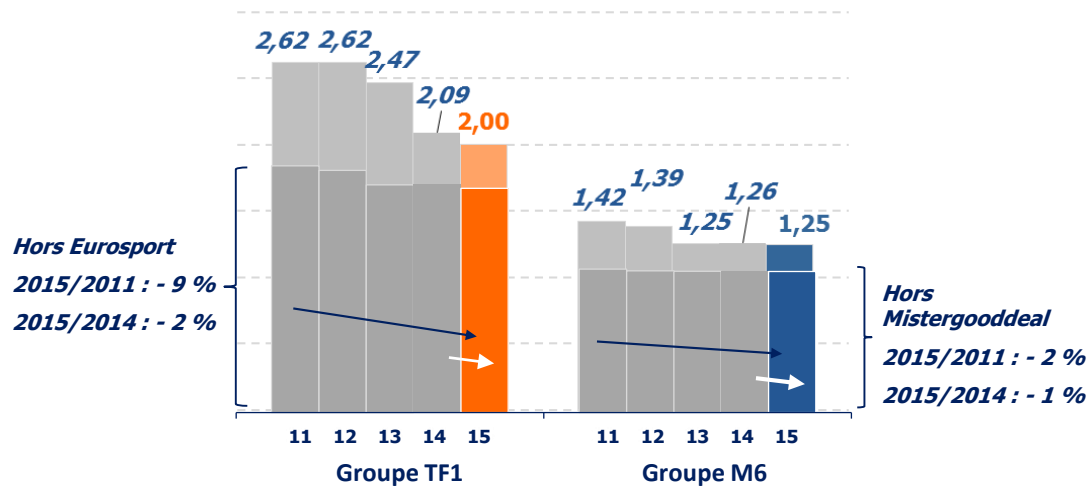


(*) Le périmètre retenu d'ACS exclut la branche Environnement. Les concessions de type patrimonial sont non significatives.

Audience (en %)
(Individus 4 ans et plus)

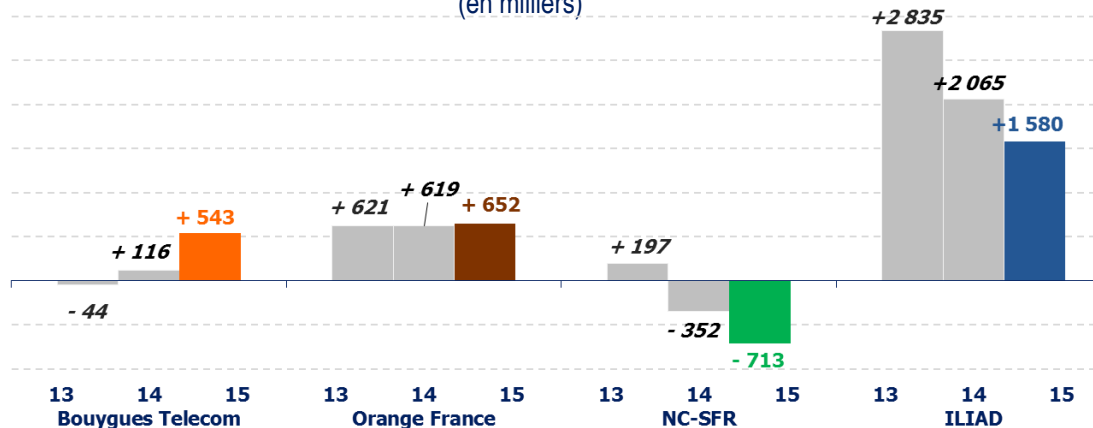


Chiffre d'affaires
(en Md€)



MOBILE : croissance nette du parc Forfait Arcep hors MtoM*

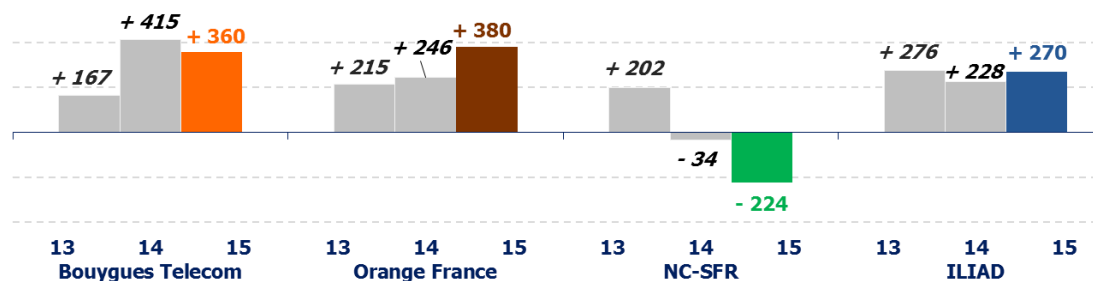
(en milliers)



(*) Hors objets communicants
(Machine-to-Machine)

FIXE : croissance nette de parc

(en milliers)



- LES FEMMES ET LES HOMMES DE BOUYGUES
- GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE
- BILAN DE L'ANNÉE 2015
- PRÉSENTATION DES MÉTIERS
- RESPONSABILITÉ SOCIÉTALE DE L'ENTREPRISE
- COMPARAISON AVEC LES CONCURRENTS
- **PRÉSENTATION DES COMPTES**
- INTERVENTION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
- PERSPECTIVES ET CONCLUSION
- QUESTIONS ET RÉPONSES
- VOTE DES RÉOLUTIONS

Compte de résultat consolidé résumé (1/2)

M€	2014	2015	Variation
Chiffre d'affaires	33 138	32 428	- 2 % ^a
Résultat opérationnel courant	888	941	+ 53 M€
Autres produits et charges opérationnels	245 ^b	(273)^c	- 518 M€
Résultat opérationnel	1 133	668	- 465 M€
Coût de l'endettement financier net	(311)	(275)	+ 36 M€
<i>dont produits financiers</i>	54	33	- 21 M€
<i>dont charges financières</i>	(365)	(308)	+ 57 M€
Autres produits et charges financiers	10	6	- 4 M€

(a) - 5 % à périmètre et change constants (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 %) (c) Dont 123 M€ de charges non courantes chez Bouygues Telecom, 95 M€ chez Colas, 35 M€ chez Bouygues Construction, 17 M€ chez TF1 et 4 M€ chez Bouygues Immobilier

Compte de résultat consolidé résumé (2/2)

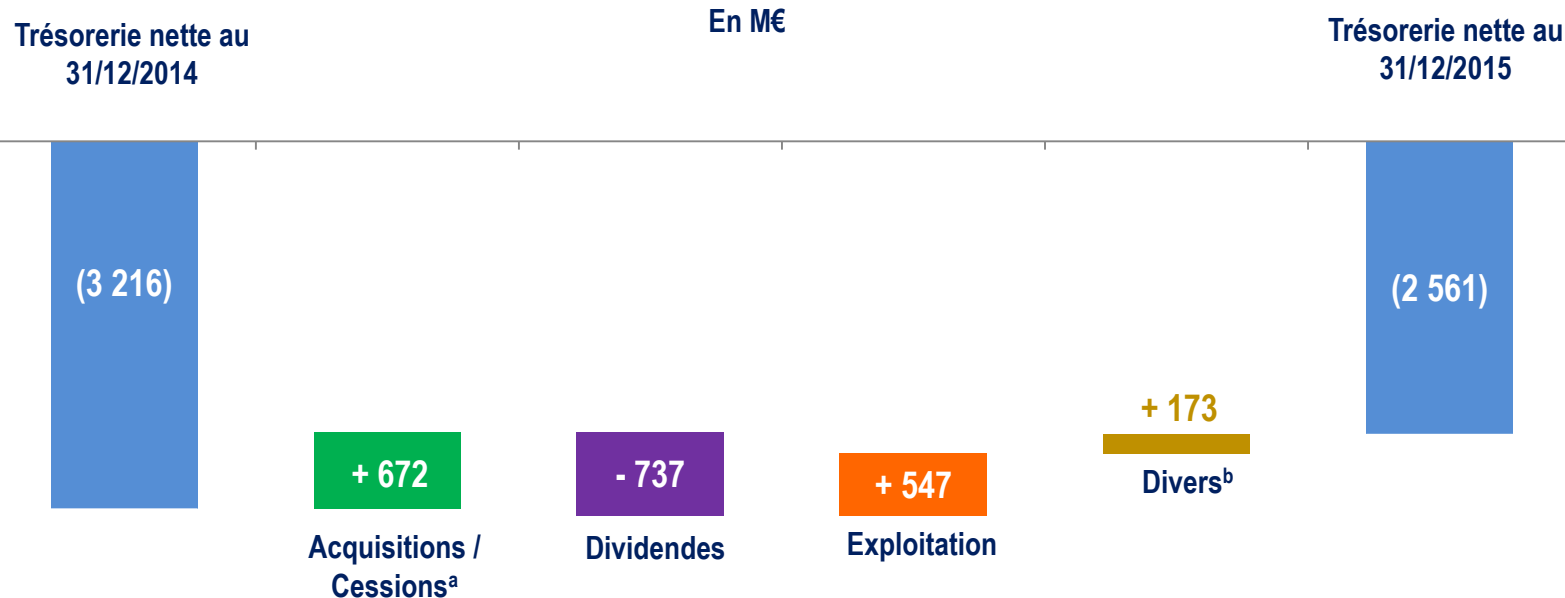
M€	2014	2015	Variation
Impôt	(188)	(118)	+ 70 M€
Quote-part de résultat des coentreprises et entités associées <i>dont Alstom</i>	420 ^a 115 ^c	199 ^b 0	- 221 M€ - 115 M€
Résultat net des activités poursuivies	1 064	480	- 584 M€
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(257)	(77)	+ 180 M€
Résultat net part du Groupe	807	403	- 404 M€
Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels^d	492	489	- 3 M€

(a) Dont 253 M€ de plus-value nette de cession de la participation dans Cofiroute (b) Dont l'impact de la cession de la participation de Bouygues Construction dans la société concessionnaire de l'autoroute A28 (c) 128 M€ de contribution d'Alstom au résultat net de Bouygues et - 13 M€ d'amortissement des réestimations pratiquées au titre des actifs identifiables incorporels et autres (d) Voir réconciliation en page 56

Bilan consolidé résumé

M€	Fin déc. 2014	Fin déc. 2015	Variation
Actif non courant	18 504	18 210	- 294 M€
Actif courant	16 364	15 590	- 774 M€
Actifs ou activités détenus en vue de la vente	-	35	+ 35 M€
TOTAL ACTIF	34 868	33 835	- 1 033 M€
Capitaux propres	9 455	9 293	- 162 M€
Passif non courant	8 308	7 562	- 746 M€
Passif courant	17 105	16 980	- 125 M€
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente	-	-	-
TOTAL PASSIF	34 868	33 835	- 1 033 M€
Endettement net	3 216	2 561	- 655 M€

Évolution de la trésorerie en 2015 (1/2)



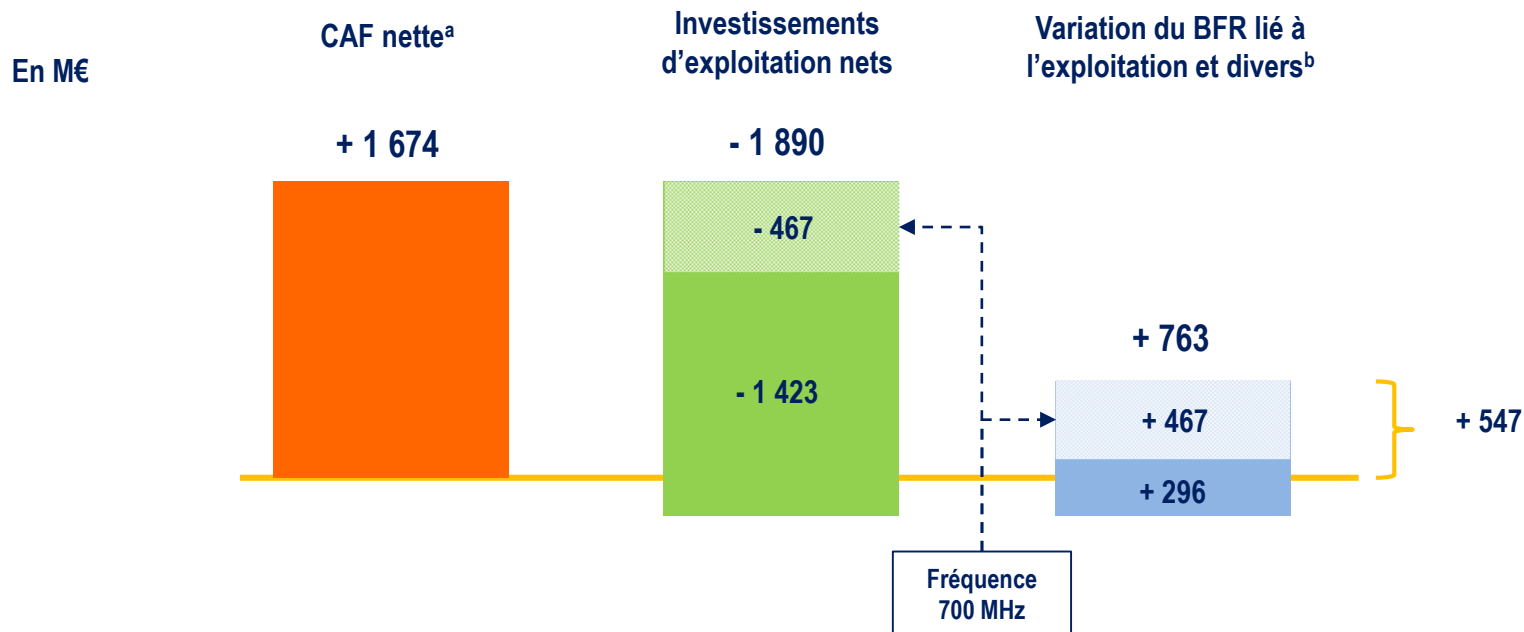
2014	(4 435)	+ 1 014 ^c	- 198	+ 379	+ 24	(3 216)
------	---------	----------------------	-------	-------	------	---------

(a) Inclus les effets de périmètre et la cession de la participation de 49% de TF1 dans Eurosport (b) Dont les levées d'options et autres opérations sur capital

(c) Y compris la cession de la participation de 16,67 % de Colas dans Cofiroute et la cession de la participation de 31 % de TF1 dans Eurosport International

Évolution de la trésorerie en 2015 (2/2)

Détail de l'exploitation



2014	+ 1 759	- 1 362	- 18	+ 379
------	---------	---------	------	-------

(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

M€	2014	2015	Variation
Chiffre d'affaires	68	73	+ 5
Résultat d'exploitation	(24)	(27)	- 3
Résultat financier	354	714	+ 360
Résultat courant	330	687	+ 357
Autres résultats et impôts sur les bénéfices	84	158	+ 74
Résultat net	414	845	+ 431

M€	Fin déc. 2014	Fin déc. 2015	Variation
Actif immobilisé	11 357	11 360	+ 3
Actif circulant	253	243	- 10
Disponibilités	2 799	2 177	- 622
TOTAL ACTIF	14 409	13 780	- 629
Capitaux propres	4 477	5 007	+ 530
Provisions et dettes financières	6 456	5 419	- 1 037
Passif circulant	166	172	+ 6
Soldes créditeurs de banques	3 310	3 182	- 128
TOTAL PASSIF	14 409	13 780	- 629
Endettement net	6 861	6 323	- 538

- LES FEMMES ET LES HOMMES DE BOUYGUES
- GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE
- BILAN DE L'ANNÉE 2015
- PRÉSENTATION DES MÉTIERS
- RESPONSABILITÉ SOCIÉTALE DE L'ENTREPRISE
- COMPARAISON AVEC LES CONCURRENTS
- PRÉSENTATION DES COMPTES
- **INTERVENTION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**
- PERSPECTIVES ET CONCLUSION
- QUESTIONS ET RÉPONSES
- VOTE DES RÉOLUTIONS



Rapports émis par le collège des Commissaires aux comptes au titre de l'exercice 2015

Assemblée générale mixte du 21 avril 2016

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

- ▶ Pour l'assemblée générale extraordinaire
 - ❑ sur la réduction de capital (*résolution n°20*)
 - ❑ sur l'autorisation d'attribution d'actions gratuites existantes ou à émettre (*résolution n°21*)
 - ❑ sur l'augmentation du capital réservée aux adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise ou d'un plan d'épargne interentreprises (*résolution n°22*)
 - ❑ sur le projet d'émission à titre gratuit de bons de souscription d'actions en cas d'offre publique visant la société (*résolution n°23*)



1. Rapports émis pour l'assemblée générale ordinaire

✓ Opinion

✓ Nous certifions que:

- les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.
- les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

✓ Justification de nos appréciations

- ✓ Pour ce qui concerne les comptes annuels, les modalités de détermination de la valeur d'utilité des titres de participation,
- ✓ Pour ce qui concerne les comptes consolidés,
 - les modalités des tests de valeur des goodwill et des actifs incorporels à durée de vie indéfinie,
 - les modalités d'évaluation des provisions courantes et non courantes.

✓ Objet

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

✓ Conventions et engagements soumis à l'approbation de l'assemblée générale approuvant les comptes de l'exercice 2015

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

- ✓ Convention de services communs avec les sociétés Bouygues Construction, Colas, TF1 et Bouygues Telecom
- ✓ Convention de prestations de services entre Bouygues et SCDM
- ✓ Complément de retraite consenti aux dirigeants
- ✓ Conventions de prestations de services (open-innovation)
- ✓ Avenant au contrat de licence de marques entre Bouygues et Bouygues Telecom
- ✓ COP 21- Participation des métiers aux stands réservés par Bouygues
- ✓ Avenant au contrat de prestations d'audit interne entre Bouygues et Bouygues Telecom

✓ Conventions et engagements déjà approuvés par l'assemblée générale

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

- ✓ Convention de services communs avec les sociétés Bouygues Construction, Colas, TF1 et Bouygues Telecom,
- ✓ Convention de prestations de services entre Bouygues et SCDM
- ✓ Complément de retraite consenti aux dirigeants
- ✓ Contrat de prestations d'audit interne entre Bouygues et Bouygues Telecom
- ✓ Acquisition par Bouygues de BTI Développement
- ✓ Convention d'intégration fiscale
- ✓ Contrats de licence de marques
- ✓ Sous-location de l'immeuble Challenger
- ✓ Convention de mise à disposition d'avions entre Airby et Bouygues

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

- ✓ Prise en charge des frais de défense

✓ **Objet**

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

✓ **Conclusion**

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



2. Rapports émis pour l'assemblée générale extraordinaire

Rapport sur la réduction du capital

Cf. page 333 du document de référence 2015 – Résolution n°20

BOUYGUES

✓ **Objet**

- ✓ Votre Conseil d'administration vous propose de lui déléguer, pour une période de dix-huit mois à compter du jour de la présente Assemblée, tous pouvoirs pour annuler, dans la limite de 10 % de son capital, par période de vingt-quatre mois, les actions achetées au titre de la mise en œuvre d'une autorisation d'achat par votre société de ses propres actions dans le cadre des dispositions de l'article L. 225-209 du Code de commerce.

✓ **Conclusion**

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

Rapport sur l'autorisation d'attribution d'actions gratuites existantes ou à émettre

Cf. page 333 du document de référence 2015 – Résolutions n°21

BOUYGUES

✓ **Objet**

- ✓ Votre Conseil d'administration vous propose, sur la base de son rapport, de l'autoriser pour une durée de trente-huit mois à compter du jour de la présente Assemblée à attribuer des actions gratuites existantes ou à émettre.

✓ **Conclusion**

- ✓ Nous n'avons pas d'observation à formuler sur les informations données dans le rapport du Conseil d'administration portant sur l'opération envisagée d'autorisation d'attribution d'actions gratuites.

✓ **Objet**

- ✓ Votre Conseil d'administration vous propose, sur la base de son rapport, de lui déléguer, avec faculté de subdélégation, pour une durée de vingt-six mois à compter du jour de la présente Assemblée, la compétence pour décider une augmentation du capital et de supprimer votre droit préférentiel de souscription aux actions ordinaires à émettre.

✓ **Conclusion**

- ✓ Sous réserve de l'examen ultérieur des conditions de l'augmentation du capital qui serait décidée, nous n'avons pas d'observation à formuler sur les modalités de détermination du prix d'émission des actions à émettre données dans le rapport du Conseil d'administration.
- ✓ Les conditions définitives dans lesquelles l'augmentation du capital serait réalisée n'étant pas fixées, nous n'exprimons pas d'avis sur celles-ci et, par voie de conséquence, sur la proposition de suppression du droit préférentiel de souscription qui vous est faite.
- ✓ Conformément à l'article R. 225-116 du Code de commerce, nous établirons un rapport complémentaire, le cas échéant, lors de l'utilisation de cette délégation par votre Conseil d'administration.

✓ **Objet**

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

✓ **Conclusion**

- ✓ Nous n'avons pas d'observation à formuler sur les informations données dans le rapport du Conseil d'administration portant sur l'opération envisagée d'émission de bons de souscription d'actions en cas d'offre publique visant la société.
- ✓ Conformément à l'article R. 225-116 du Code de commerce, nous établirons un rapport complémentaire, le cas échéant, lors de l'utilisation de cette délégation par votre Conseil d'administration.

- LES FEMMES ET LES HOMMES DE BOUYGUES
- GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE
- BILAN DE L'ANNÉE 2015
- PRÉSENTATION DES MÉTIERS
- RESPONSABILITÉ SOCIÉTALE DE L'ENTREPRISE
- COMPARAISON AVEC LES CONCURRENTS
- PRÉSENTATION DES COMPTES
- INTERVENTION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
- PERSPECTIVES ET CONCLUSION
- QUESTIONS ET RÉPONSES
- VOTE DES RÉOLUTIONS

- Poursuite du développement ciblé à l'international des **activités de construction** et de l'élargissement du portefeuille d'offres avec des produits et services innovants
 - ✓ **Rentabilité attendue en amélioration à partir de 2016**
 - Développement de **TF1** dans **la production et les contenus** en capitalisant sur l'acquisition de Newen, accélération de la **transformation digitale** et **adaptation du modèle économique** de ses chaînes
 - Confirmation de l'objectif de **retour à une croissance pérenne du chiffre d'affaires et des résultats** de **Bouygues Telecom**, dans le cadre d'une stratégie *stand alone*
 - ✓ Objectif de marge d'EBITDA de 25 % en 2017
 - ✓ Plein effet du plan d'économie (400 millions d'euros minimum en 2016 par rapport à fin 2013)
 - ✓ Investissements d'exploitation de l'ordre de 750 à 800 millions d'euros en 2016
- ➔ **La profitabilité du Groupe devrait poursuivre son amélioration en 2016**

- LES FEMMES ET LES HOMMES DE BOUYGUES
- GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE
- BILAN DE L'ANNÉE 2015
- PRÉSENTATION DES MÉTIERS
- RESPONSABILITÉ SOCIÉTALE DE L'ENTREPRISE
- COMPARAISON AVEC LES CONCURRENTS
- PRÉSENTATION DES COMPTES
- INTERVENTION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
- PERSPECTIVES ET CONCLUSION
- QUESTIONS ET RÉPONSES
- VOTE DES RÉOLUTIONS

- LES FEMMES ET LES HOMMES DE BOUYGUES
- GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE
- BILAN DE L'ANNÉE 2015
- PRÉSENTATION DES MÉTIERS
- RESPONSABILITÉ SOCIÉTALE DE L'ENTREPRISE
- COMPARAISON AVEC LES CONCURRENTS
- PRÉSENTATION DES COMPTES
- INTERVENTION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
- PERSPECTIVES ET CONCLUSION
- QUESTIONS ET RÉPONSES
- VOTE DES RÉOLUTIONS

Assemblée générale mixte

Jeudi 21 avril 2016

1

> Carte à puce :

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

2

> Pour voter :

- Appuyez simplement sur la touche correspondant à votre choix :

1 = Pour

2 = Contre

3 = Abstention



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

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

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

PROJET DE RÉOLUTIONS

Partie ordinaire

PREMIÈRE RÉOLUTION

Approbation des comptes sociaux et des opérations de l'exercice 2015

Bénéfice net : 845 368 302,76 €

PREMIÈRE RÉOLUTION

Approbation des comptes sociaux et des opérations de l'exercice 2015

DEUXIÈME RÉOLUTION

Approbation des comptes consolidés et des opérations de l'exercice 2015

Bénéfice net part du Groupe : 403 M€

DEUXIÈME RÉOLUTION

Approbation des comptes consolidés et des opérations de l'exercice 2015

TROISIÈME RÉOLUTION

Affectation du résultat de l'exercice 2015 et fixation du dividende

■ **Bénéfice distribuable : 2 339 328 502,41 €**

■ **Affectation :**

- ✓ distribution à titre de dividende d'une somme de 1,60 € par action, soit une somme globale de 552 216 505,60 €
- ✓ affectation du solde, soit 1 787 111 996,81 €, au compte report à nouveau

■ **Paiement : 28 avril 2016**

■ **Rappel :**

	2012	2013	2014
Dividende unitaire	1,60 €	1,60 €	1,60 €

TROISIÈME RÉOLUTION

Affectation du résultat de l'exercice 2015 et fixation du dividende

QUATRIÈME RÉOLUTION

Approbation de conventions et engagements réglementés visés aux articles L. 225-38 et suivants du Code de commerce

- ✓ **Prestations de services réciproques entre Bouygues et SCDM**
- ✓ **Prestations de services assurées par Bouygues au profit des Métiers**
- ✓ **Complément de retraite consenti aux dirigeants**
- ✓ **Contrat de licence de marques entre Bouygues et Bouygues Telecom**
- ✓ **Prestations d'audit interne entre Bouygues et Bouygues Telecom**
- ✓ **Participation des Métiers aux stands réservés par Bouygues dans le cadre de la COP21**

QUATRIÈME RÉSOLUTION

**Approbation de conventions et engagements réglementés
visés aux articles L. 225-38 et suivants du Code de commerce**

CINQUIÈME RÉOLUTION

**Approbation d'un engagement réglementé
visé à l'article L. 225-42-1 du Code de commerce
au bénéfice de M. Olivier Bouygues**

- Complément de retraite consenti à M. Olivier Bouygues
- Résolution rendue obligatoire par la loi Macron

CINQUIÈME RÉOLUTION

**Approbation d'un engagement réglementé
visé à l'article L. 225-42-1 du Code de commerce
au bénéfice de M. Olivier Bouygues**

SIXIÈME RÉSOLUTION

Avis favorable sur les éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice 2015 à M. Martin Bouygues

Rémunération	Montants dus ou attribués au titre de l'exercice 2015 (euros)
Fixe	920 000
- Évolution	0 %
Variable	0
- Évolution	
- Part variable / fixe	n.a.
- Plafond	150 %
Exceptionnelle	-
Jetons de présence	73 900
Avantages en nature	29 879
Total	1 023 779

SIXIÈME RÉOLUTION

**Avis favorable sur les éléments de la rémunération due ou attribuée
au titre de l'exercice 2015 à M. Martin Bouygues**

SEPTIÈME RÉSOLUTION

Avis favorable sur les éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice 2015 à M. Olivier Bouygues

Rémunération	Montants dus ou attribués au titre de l'exercice 2015 (euros)
Fixe	500 000
- Évolution	0 %
Variable	0
- Évolution	
- Part variable / fixe	n.a.
- Plafond	150 %
Exceptionnelle	-
Jetons de présence	68 914
Avantages en nature	10 756
Total	579 670

SEPTIÈME RÉOLUTION

**Avis favorable sur les éléments de la rémunération
due ou attribuée au titre de l'exercice 2015 à M. Olivier Bouygues**

HUITIÈME RÉOLUTION

Renouvellement du mandat d'administrateur de M. Patrick Kron

- 62 ans
- Administrateur de Bouygues depuis 2006
- Ancien président-directeur général d'Alstom
- Administrateur de Sanofi
- Assiduité au cours du dernier mandat aux réunions du conseil : 93,5 %

HUITIÈME RÉOLUTION

Renouvellement du mandat d'administrateur de M. Patrick Kron

NEUVIÈME RÉSOLUTION

Renouvellement du mandat d'administrateur de Mme Colette Lewiner

- **Administratrice indépendante de Bouygues depuis 2010**
- **Présidente du comité des rémunérations**
- **Administratrice de Colas**
- **En dehors du Groupe** : conseillère du président de Capgemini sur les questions liées à l'énergie et aux utilities, administratrice de Nexans, Eurotunnel, EDF et Ingenico
- **Assiduité au cours du dernier mandat aux réunions du conseil : 96,8 %**
Assiduité au cours du dernier mandat aux réunions du comité des rémunérations : 100 %

NEUVIÈME RÉOLUTION

Renouvellement du mandat d'administrateur de Mme Colette Lewiner

DIXIÈME RÉOLUTION

Renouvellement du mandat d'administrateur de Mme Rose-Marie Van Lerberghe

- Administratrice indépendante de Bouygues depuis 2013
- Membre du comité de l'éthique, de la RSE et du mécénat
- Présidente du conseil d'administration de l'institut Pasteur
- Administratrice de Klépierre, Casino, CNP assurances
- Assiduité au cours du dernier mandat aux réunions du conseil : 96,8 %
Assiduité au cours du dernier mandat aux réunions du comité d'éthique, de la RSE et du mécénat : 100 %

DIXIÈME RÉOLUTION

Renouvellement du mandat d'administrateur de Mme Rose-Marie Van Lerberghe

ONZIÈME RÉOLUTION

Renouvellement du mandat d'administrateur de la société SCDM

- Première nomination : 22 octobre 1991
- Société détenue par MM. Martin Bouygues et Olivier Bouygues
- SCDM désignerait M. Edward Bouygues comme représentant permanent
32 ans

ESSCA ; MBA de la London Business School

Depuis 2016, directeur marketing chez Bouygues Telecom en charge du marketing des services et des contenus ainsi que du *design* des produits.

ONZIÈME RÉOLUTION

Renouvellement du mandat d'administrateur de la société SCDM

DOUZIÈME RÉOLUTION

Renouvellement du mandat de Mme Sandra Nombret en qualité d'administrateur représentant les salariés actionnaires

- **Administratrice depuis 2010**
- **Membre du comité de l'éthique, de la RSE et du mécénat**
- **Directrice adjointe à la direction juridique de Bouygues Bâtiment International, Administratrice de Bouygues Building Canada Inc.**
- **Assiduité au cours du dernier mandat aux réunions du conseil : 100 %**
Assiduité au cours du dernier mandat aux réunions du comité de l'éthique, de la RSE et du mécénat : 100 %

DOUZIÈME RÉOLUTION

**Renouvellement du mandat de Mme Sandra Nombret en qualité d'administrateur
représentant les salariés actionnaires**

TREIZIÈME RÉOLUTION

Renouvellement du mandat de Mme Michèle Vilain en qualité d'administrateur représentant les salariés actionnaires

- Administratrice depuis 2010
- Membre du comité des comptes
- Directrice adjointe à la direction du développement Ressources humaines de Bouygues Immobilier
- Assiduité au cours du dernier mandat aux réunions du conseil : 100 %
Assiduité au cours du dernier mandat aux réunions du comité des comptes : 100 %

TREIZIÈME RÉOLUTION

**Renouvellement du mandat de Mme Michèle Vilain en qualité d'administrateur
représentant les salariés actionnaires**

QUATORZIÈME RÉOLUTION

Nomination de M. Olivier Bouygues en qualité d'administrateur

- 65 ans
- Administrateur depuis 1984
- Directeur général délégué de Bouygues depuis 2002
- Représentant permanent de SCDM jusqu'à l'assemblée générale du 21 avril 2016
- Administrateur de TF1, Colas, Bouygues Telecom, Bouygues Construction et Alstom
- Assiduité au cours du dernier mandat aux réunions du conseil : 96,3 %

QUATORZIÈME RÉOLUTION

Nomination de M. Olivier Bouygues en qualité d'administrateur

QUINZIÈME RÉOLUTION

Nomination de SCDM Participations en qualité d'administrateur

- Société contrôlée par MM. Martin Bouygues et Olivier Bouygues
- SCDM Participations désignerait M. Cyril Bouygues comme représentant permanent
30 ans
ISG – Master of Public administration de l'Université d'Harvard
Depuis 2014, directeur de projet chez SCDM Energy

QUINZIÈME RÉOLUTION

Nomination de SCDM Participations en qualité d'administrateur

SEIZIÈME RÉOLUTION

Nomination de Mme Clara Gaymard en qualité d'administrateur

- Cour des comptes – Cabinet ministériel - Ambassadrice
- Ancienne présidente de General Electric France puis General Electric Europe Nord-Ouest
- Co-fondatrice du fonds de dotation Raise
- Administratrice de Veolia Environnement et LVMH

SEIZIÈME RÉOLUTION

Nomination de Mme Clara Gaymard en qualité d'administrateur

DIX-SEPTIÈME RÉOLUTION

Renouvellement du mandat de commissaire aux comptes titulaire de la société Mazars

- Commissaire aux comptes de Bouygues depuis 1998
- Renouvellement pour une durée de six exercices

DIX-SEPTIÈME RÉOLUTION

**Renouvellement du mandat de commissaire aux comptes titulaire
de la société Mazars**

DIX-HUITIÈME RÉOLUTION

**Renouvellement du mandat de commissaire aux comptes suppléant
de M. Philippe Castagnac**

- **Commissaire aux comptes suppléant de Bouygues depuis 2010**
- **Renouvellement pour une durée de six exercices**

DIX-HUITIÈME RÉSOLUTION

**Renouvellement du mandat de commissaire aux comptes suppléant
de M. Philippe Castagnac**

DIX-NEUVIÈME RÉOLUTION

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

- **Objectif : renouveler l'autorisation donnée chaque année à la société de procéder au rachat de ses propres actions dans le cadre d'un programme de rachat**
- **Plafonds : 5 % du capital, 50 € par action, 900 M€ au total**
- **Durée de l'autorisation : 18 mois**

DIX-NEUVIÈME RÉSOLUTION

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

PROJET DE RÉSOLUTIONS

Partie extraordinaire

VINGTIÈME RÉOLUTION

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

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

VINGTIÈME RÉOLUTION

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

VINGT-ET-UNIÈME RÉSOLUTION

Autorisation donnée au conseil d'administration à l'effet de procéder à des attributions gratuites d'actions existantes ou à émettre, avec renonciation des actionnaires à leur DPS, en faveur des salariés ou mandataires sociaux de la société ou de sociétés liées

- **Objectif : motiver et fidéliser les salariés en les associant à la performance de la société**
- **Période d'acquisition suivie d'une éventuelle période de conservation (total: au moins 2 ans)**
- **Plafond : 5 % du capital social (0,1 % pour les dirigeants mandataires sociaux), plafond commun avec celui des stock-options**
- **Aucune attribution gratuite d'actions à ce jour**
- **Durée de l'autorisation : 38 mois**

VINGT-ET-UNIÈME RÉSOLUTION

Autorisation donnée au conseil d'administration à l'effet de procéder à des attributions gratuites d'actions existantes ou à émettre, avec renonciation des actionnaires à leur droit préférentiel de souscription, en faveur des salariés ou mandataires sociaux de la société ou de sociétés liées

VINGT-DEUXIÈME RÉOLUTION

Délégation de compétence au conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital social, avec suppression du DPS, en faveur des salariés ou mandataires sociaux de la société ou de sociétés liées, adhérant à un plan d'épargne d'entreprise

- **Objectif : poursuivre la politique d'association des salariés au capital**
- **Décote maximum : 20 % (30 % si la période de blocage est fixée à 10 ans au moins)**
- **Plafond de l'autorisation : 5 % du capital**
- **Durée de l'autorisation : 26 mois**

VINGT-DEUXIÈME RÉOLUTION

Délégation de compétence au conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital social, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires, en faveur des salariés ou mandataires sociaux de la société ou de sociétés liées, adhérant à un plan d'épargne d'entreprise

VINGT-TROISIÈME RÉSOLUTION

Délégation de compétence donnée au conseil d'administration à l'effet d'émettre des bons de souscription d'actions en période d'offre publique portant sur les titres de la société

- **Conditions de quorum et de majorité d'une AGO**
- **Objectif : faire face à une offre publique inamicale**
- **Montant maximum de l'augmentation de capital : 88 M€ en nominal, 25 % du capital**
- **Nombre maximum de bons de souscription = 1/4 du nombre total des actions**
- **Durée de l'autorisation : 18 mois**

VINGT-TROISIÈME RÉSOLUTION

Délégation de compétence donnée au conseil d'administration à l'effet d'émettre des bons de souscription d'actions en période d'offre publique portant sur les titres de la société

VINGT-QUATRIÈME RÉOLUTION

Pouvoirs pour formalités

Date prévue de la prochaine assemblée générale annuelle

Jeudi 27 avril 2017



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