

26 AVRIL 2018

# ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

A man and a woman are smiling and taking a selfie on a paved walkway. The man is holding a smartphone up to take the picture. They are dressed in business-casual attire. In the background, a tall, modern skyscraper with a distinctive stepped design and glass facade rises against a cloudy sky. The walkway is lined with young trees and greenery, and other people can be seen in the distance.

**BOUYGUES**

# DOCUMENTS MIS À LA DISPOSITION DES ACTIONNAIRES (1/4)

- **Communiqués du 22 mars et du 5 avril 2018 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 9 mars 2018 et le 6 avril 2018**
- **Insertion publiée dans les Petites Affiches du 6 avril 2018**
- **Insertions publiées dans les Echos du 9 mars et du 6 avril 2018**
- **Avis de convocation et copie des lettres de convocation adressées aux actionnaires le 6 avril 2018**
- **Copie des lettres adressées aux commissaires aux comptes et au représentant du comité d'entreprise le 6 avril 2018, et des avis de réception**
- **Document de référence 2017**

# DOCUMENTS MIS À LA DISPOSITION DES ACTIONNAIRES (2/4)

- **Comptes annuels, tableau des affectations du résultat, comptes consolidés**
- **Rapports 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**

# DOCUMENTS MIS À LA DISPOSITION DES ACTIONNAIRES (3/4)

- **Texte des projets de résolutions présentés par le conseil d'administration**
- **Montant global, certifié exact par les commissaires aux comptes, des rémunérations versées aux dix personnes les mieux rémunérées**
- **Montant global, certifié exact par les commissaires aux comptes, des sommes ouvrant droit aux déductions fiscales visées à l'article 238bis du CGI et liste des actions nominatives de parrainage et de mécénat**
- **Formulaires de vote par correspondance/pouvoir**
- **Nombre d'actions et de droits de vote à la date de l'avis de réunion**
- **Statuts**
- **Liste des actionnaires**

# DOCUMENTS MIS À LA DISPOSITION DES ACTIONNAIRES (4/4)

- **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)**

# ORDRE DU JOUR DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE (1/4)

- **PARTIE ORDINAIRE**

- **Approbation des comptes sociaux et des opérations de l'exercice 2017**
- **Approbation des comptes consolidés et des opérations de l'exercice 2017**
- **Affectation du résultat de l'exercice 2017 et fixation du dividende**
- **Approbation des conventions et engagements réglementés visés aux articles L. 225-38 et suivants du code de commerce**
- **Approbation d'un engagement de retraite à prestations définies au bénéfice de M. Martin Bouygues, président-directeur général**
- **Approbation d'un engagement de retraite à prestations définies au bénéfice de M. Olivier Bouygues, directeur général délégué**

# ORDRE DU JOUR DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE (2/4)

- **Approbation des éléments de la rémunération et des avantages versés ou attribués au titre de l'exercice 2017 à M. Martin Bouygues en raison de son mandat de président-directeur général**
- **Approbation des éléments de la rémunération et des avantages versés ou attribués au titre de l'exercice 2017 à M. Olivier Bouygues en raison de son mandat de directeur général délégué**
- **Approbation des éléments de la rémunération et des avantages versés ou attribués au titre de l'exercice 2017 à M. Philippe Marien en raison de son mandat de directeur général délégué**
- **Approbation des éléments de la rémunération et des avantages versés ou attribués au titre de l'exercice 2017 à M. Olivier Roussat en raison de son mandat de directeur général délégué**
- **Approbation des principes et critères de détermination, de répartition et d'attribution des éléments composant la rémunération et les avantages attribuables aux dirigeants mandataires sociaux en raison de leur mandat**

# ORDRE DU JOUR DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE (3/4)

- **Renouvellement, pour une durée de trois ans, du mandat d'administrateur de M. Martin Bouygues**
- **Renouvellement, pour une durée de trois ans, du mandat d'administratrice de Mme Anne-Marie Idrac**
- **Autorisation donnée au conseil d'administration, pour une durée de dix-huit mois, à l'effet d'opérer sur les actions de la Société, dans la limite de 5 % du capital social.**

# ORDRE DU JOUR DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE (4/4)

## ● PARTIE EXTRAORDINAIRE

- **Autorisation donnée au conseil d'administration, pour une durée de dix-huit mois, à l'effet de réduire le capital social par annulation d'actions auto-détenues, dans la limite de 10 % du capital social par période de vingt-quatre mois ;**
- **Délégation de compétence donnée au conseil d'administration, pour une durée de dix-huit mois, à l'effet d'émettre des bons de souscription d'actions, dans la limite de 25 % du capital social, en période d'offre publique visant la Société ;**
- **Modification de l'article 22 des statuts afin de supprimer l'exigence de nomination de commissaires aux comptes suppléants ;**
- **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 ET RÉMUNÉRATION DES DIRIGEANTS**
- **GESTION DES RISQUES ET CONTRÔLE INTERNE**
- **BILAN DE L'ANNÉE 2017**
- **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**



# RECRUTEMENT : UN ENJEU CLÉ

- **EMBAUCHES CDI/CDD** : une politique dynamique
  - 30 641 recrutements dont 10 043 en France (+ 34 % par rapport à 2016)

- **ATTRACTIVITÉ** : les atouts du Groupe

- Top Employers : 1<sup>er</sup> Groupe labélisé sur l'ensemble de ses métiers



- LinkedIn : BOUYGUES : 5<sup>e</sup> employeur le plus attractif en France



- **PARTENARIAT** : le recrutement via les réseaux sociaux

- pour renforcer le recrutement digital : renouvellement du contrat cadre



# RECRUTEMENT DES JEUNES TALENTS

- **INSERTION DES JEUNES**

- **3 555 stagiaires** employés en France (+ 4,5 %)

- **ALTERNANCE : 1<sup>ER</sup> LEVIER DE PROFESSIONNALISATION DES JEUNES**

- **1 667 contrats d'alternance** (+ 23 %)

- **HAPPY TRAINEES :**

- les 5 métiers du Groupe (4 en 2016) présents dans ce classement des **entreprises préférées des stagiaires**



# POLITIQUE EN FAVEUR DES PERSONNES EN SITUATION DE HANDICAP

**1903 collaborateurs** en situation de handicap dans le Groupe

- **EMPLOYER DES PERSONNES EN SITUATION DE HANDICAP :**

- > Campagne de **recrutement** Groupe en partenariat avec **Cap Emploi**
- > **Maintien dans l'emploi** : 4<sup>e</sup> accord triennal renouvelé pour TF1
- > **Sensibilisation** : lancement du module e-learning Bouygues Telecom « Marc et Andy »

- **RECOURIR AU SECTEUR PROTÉGÉ :**

Les 5 métiers sous-traitent régulièrement à des entreprises spécialisées d'aide par le travail



# DÉVELOPPEMENT DES COLLABORATEURS

- **ACADÉMIE DIGITALE** : une plateforme en ligne pour tous les collaborateurs du Groupe
  - Développement de la culture digitale
  - Accessible aux collaborateurs de tous les pays, toutes les filières, tous les métiers



# PLAN D'ACTION MIXITÉ GROUPE

## DES OBJECTIFS CONSOLIDÉS GROUPE 2017 – 2020

### RECRUTEMENT



- 21 % de femmes dans nos effectifs
- 37 % de femmes cadres recrutées

### PROMOTION



- 20 % de femmes chef de service et plus
- 23 % de femmes dans les Instances dirigeantes
- 18 % de femmes manager Bouygues Construction
- 15 % de femmes manager Colas

### DÉVELOPPEMENT

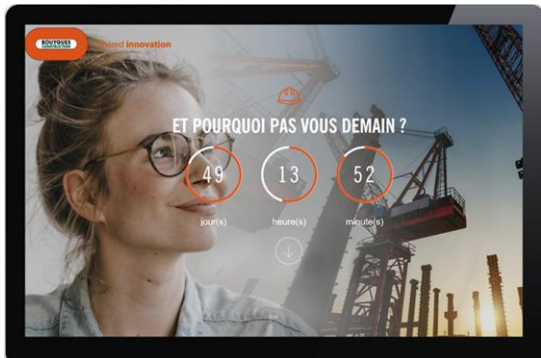


- programme de mentoring croisé Groupe
- participation au Women's Forum
- module de sensibilisation mixité

# PLAN D'ACTION MIXITÉ GROUPE

## ● DÉVELOPPEMENT DES TALENTS FÉMININS

- Réseaux féminins des métiers
- Lancement du Mentoring croisé féminin
- 1<sup>re</sup> convention Mixité le 25 avril 2017
- Women's Forum : 3<sup>e</sup> participation



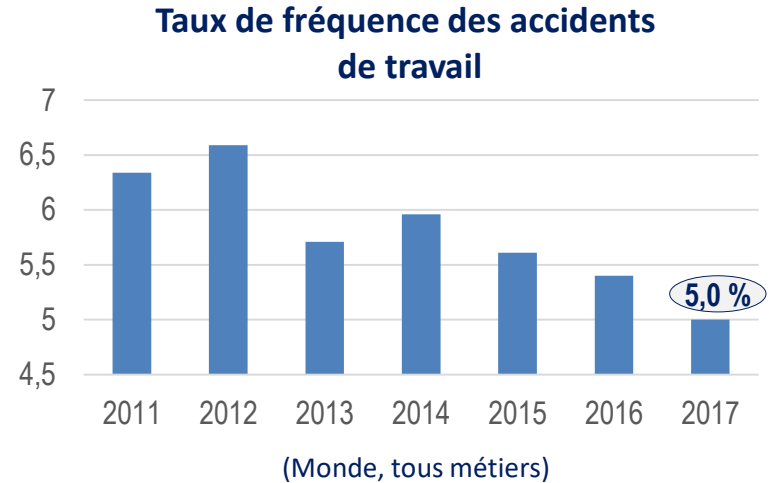
# LA SANTÉ ET LA SÉCURITÉ : UN ENGAGEMENT AU QUOTIDIEN

- **RENFORCER LA SÉCURITÉ AU TRAVAIL**

- Journée mondiale de la santé sécurité  
Bouygues Construction : 900 chantiers concernés
- Mise en place en France d'une formation à la culture sécurité pour les nouveaux embauchés Colas

- **PROMOUVOIR LA SANTÉ AU TRAVAIL**

- Démarche Ergonomie Bouygues Construction afin de réduire la pénibilité des métiers de production
- 5<sup>e</sup> Safety Week Colas sur le thème Santé et Hygiène de vie



# DES RELATIONS SOCIALES FONDÉES SUR UN DIALOGUE PERMANENT ET CONSTRUCTIF

- **VEILLER À DES ÉCHANGES DE QUALITÉ AVEC LES PARTENAIRES SOCIAUX**

- Un taux de participation de **81,4 %** aux élections professionnelles en 2017 contre 42,76 %\* au plan national confère aux représentants des collaborateurs du Groupe une forte légitimité
- Le Groupe favorise la création d'instance de dialogue à l'international **ainsi 63 % des filiales bénéficient d'une représentation du personnel formalisée**

- **ANIMER LE DIALOGUE AVEC LES COLLABORATEURS**

- Des réseaux collaboratifs ont été mis en place dans chacune des filiales, un réseau Groupe (ByLink Network) complète ce dispositif d'information et d'échange de bonnes pratiques
- Plusieurs filiales du Groupe mènent des enquêtes de satisfaction et/ou de perception afin d'apprécier le climat social et de recueillir l'avis des collaborateurs sur différentes thématiques

# L'ÉPARGNE SALARIALE DANS LE GROUPE

- Au 31 décembre 2017, les collaborateurs actionnaires détiennent **17,6 %** du capital à travers plusieurs véhicules (PEE, Participation, FCPE) et **23,9 %** des droits de vote.
  - > Depuis plus de 25 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.
- En 2017 a été lancée l'opération à effet de levier **Bouygues Confiance n° 9**, d'un montant de 150 millions d'euros.
- Bouygues contribue à l'épargne salariale investie en actions de l'entreprise :

Millions d'euros	2016	2017
PEE + participation et intéressement	161	190
<i>dont abondement versé par l'entreprise</i>	<i>104</i>	<i>114</i>










- **LES FEMMES ET LES HOMMES DE BOUYGUES**
- **GOVERNEMENT D'ENTREPRISE ET RÉMUNÉRATION DES DIRIGEANTS**
- **GESTION DES RISQUES ET CONTRÔLE INTERNE**
- **BILAN DE L'ANNÉE 2017**
- **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**



# 1 - COMPOSITION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

## ● MANDATS VENANT À EXPIRATION : MARTIN BOUYGUES – ANNE-MARIE IDRAC

### PROPOSITION : RENOUVELLEMENT

- **Martin Bouygues**     
  - > 65 ans
  - > 1<sup>re</sup> nomination : 21 janvier 1982
  - > Président-directeur général de Bouygues depuis le 5 septembre 1989
  - > **Autres mandats** : Président de SCDM – Administrateur de TF1 depuis 1987
- **Anne-Marie Idrac**    
  - > 66 ans - ENA
  - > A-M Idrac a été notamment Présidente de la RATP – Présidente de la SNCF – Secrétaire d'État aux Transports puis au Commerce Extérieur
  - > **Autres mandats** : administratrice de Total, Saint-Gobain et Air France-KLM

#### Compétences

## 2 - COMPOSITION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

(À L'ISSUE DU VOTE DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE)

	Conseil de Bouygues	Recommandations Code Afep-Medef
<b>Mode de gouvernance</b>	UNICITE PDG	La loi ne privilégie aucune formule → liberté laissée au conseil
<b>Administrateurs</b>	15 <sup>c</sup>	-
Femmes <sup>a</sup>	6 sur 13 (46 %)	40 %
Indépendants <sup>b</sup>	5 sur 11 (45,5 %)	50 %
Moyenne d'âge	54 ans	-
Ancienneté moyenne	8 ans	Un administrateur qui a plus de 12 ans d'ancienneté ne peut pas être considéré comme indépendant

(a) hors représentants des salariés

(b) hors représentants des salariés ou des salariés actionnaires

(c) 14 en mai 2018

# 3 - ORGANISATION DES COMITÉS DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

## ● TROIS COMITÉS

### ■ Comité des comptes

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

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

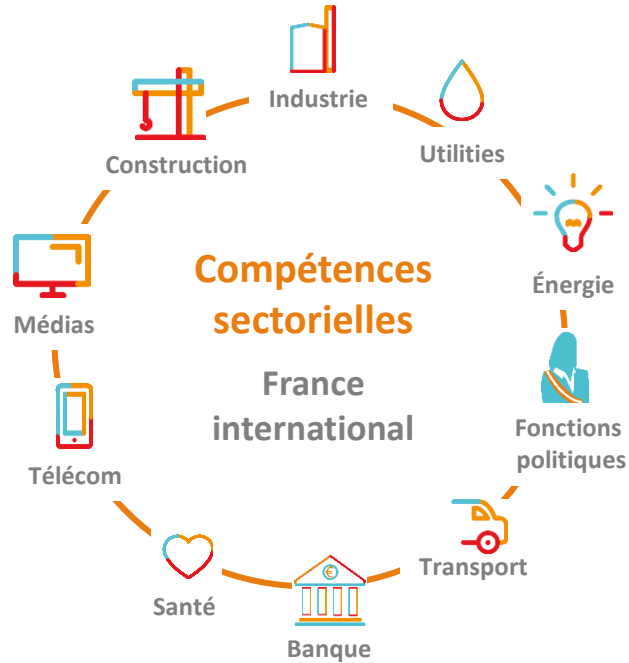
Anne-Marie Idrac (Présidente) (I)  
Raphaëlle Deflesselle (III)  
Sandra Nombret (II)  
Rose-Marie Van Lerberghe (I)

### ■ Comité de sélection et des rémunérations

Colette Lewiner (Présidente) (I)  
Helman le pas de Sécheval (I)  
Francis Castagné (III)

(I) = administrateur indépendant; (II) = représentant des salariés actionnaires; (III) = représentant des salariés

# COMPÉTENCES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION



# 4 - RAPPEL DE LA STRUCTURE DES RÉMUNÉRATIONS DES DIRIGEANTS MANDATAIRES SOCIAUX POUR 2017

- 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 annuelle : 920 000 € pour Martin Bouygues, Olivier Roussat et Philippe Marien – 500 000 € pour Olivier Bouygues
- Une rémunération variable annuelle plafonnée à 160 % du Fixe et soumise à des conditions de performance
- Une rémunération variable pluriannuelle plafonnée à 30 % du Fixe et soumise à des conditions de performance
- Une retraite additive soumise à des conditions de performance
  - ✓ 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)

# 5 - RÉMUNÉRATIONS VARIABLES 2017 DES DIRIGEANTS – MANDATAIRES SOCIAUX

		Méthode de calcul de la rémunération variable		
	Objectifs	Rémunération variable annuelle théorique si la performance est atteinte Plafonds en % de RF	Rémunération variable annuelle théorique maximale si la performance est supérieure à l'objectif en % de RF	Rémunération variable annuelle attribuée compte tenu de la performance 2017 en % de RF
P1	Résultat opérationnel courant de l'exercice prévu au plan 2017	40 %	70 %	47,5 %
P2	Résultat net consolidé de l'exercice prévu au plan 2017	40 %	70 %	70 %
P3	Résultat net consolidé réalisé au cours de l'exercice précédent (RNC 2016)	30 %	50 %	50 %
P4	Variation de l'endettement net prévu par le plan 2017	20 %	30 %	30 %
P5	Objectifs qualitatifs (RSE – Conformité)	30 %	30 %	30 %
		Total = 160 % de RF	Total = 250 % de RF Ramenée à 160 %	Total = 227,5 % de RF Ramenée à 160 %
	Plafond	160 %	160 %	160 %

RF : rémunération fixe

# 6 – RÉMUNÉRATION VARIABLE PLURIANNUELLE DE MARTIN BOUYGUES ET D'OLIVIER BOUYGUES POUR 2017

## Méthode de calcul de la rémunération variable pluriannuelle (RVPA)

### RVPA théorique

Objectif	RVPA théorique		RVPA attribuée compte tenu de la performance 2017	
	Si l'objectif est atteint	Si le résultat atteint est supérieur d'au moins 20 % à l'objectif		
P6 : Moyenne des ROC 2017, 2016 et 2015 prévus par le Plan	0 % de RF	<p>Variation linéaire entre 0 et 15 %</p>	15 % de RF	4,5 % de RF
P7 : Moyenne des RNC 2017, 2016 et 2015 prévus par le Plan	0 % de RF	<p>Variation linéaire entre 0 et 15 %</p>	15 % de RF	15 % de RF
Plafond			30 %	30 %
RVPA 2017				19,5 %

RF : rémunération fixe

# 7 - RÉMUNÉRATIONS FIXES ET VARIABLES

## RÉCAPITULATIF 2017 ET COMPARAISON 2016/2017

	RAPPEL 2016			RÉCAPITULATIF 2017			ÉCARTS 2016/2017 %
BÉNÉFICIAIRES	FIXE 2016	VARIABLE 2016 (VERSÉ EN MARS 2017)	TOTAL 2016	FIXE 2017	VARIABLES 2017 (VERSÉ EN 2018)	TOTAL 2017	
<b>M. BOUYGUES</b>	920 000 €	1 380 000 €	<b>2 300 000 €</b>	920 000 €	1 472 000 € + 179 400 <sup>a</sup>	<b>2 571 400 €</b>	+ 11,8 %
<b>O. BOUYGUES</b>	500 000 €	750 000 €	<b>1 250 000 €</b>	500 000 €	800 000 € + 97 500 € <sup>a</sup>	<b>1 397 500 €</b>	+ 11,8 %
<b>O. ROUSSAT<sup>b</sup></b>	920 000 €	1 380 000 €	<b>2 300 000 €</b>	920 000 € <sup>b</sup>	1 472 000 € <sup>b</sup>	<b>2 392 000 €</b>	+ 4 %
<b>PH. MARIEN</b>	915 000 €	915 000 €	<b>1 830 000 €</b>	920 000 €	1 472 000 €	<b>2 392 000 €</b>	+ 30,7 %

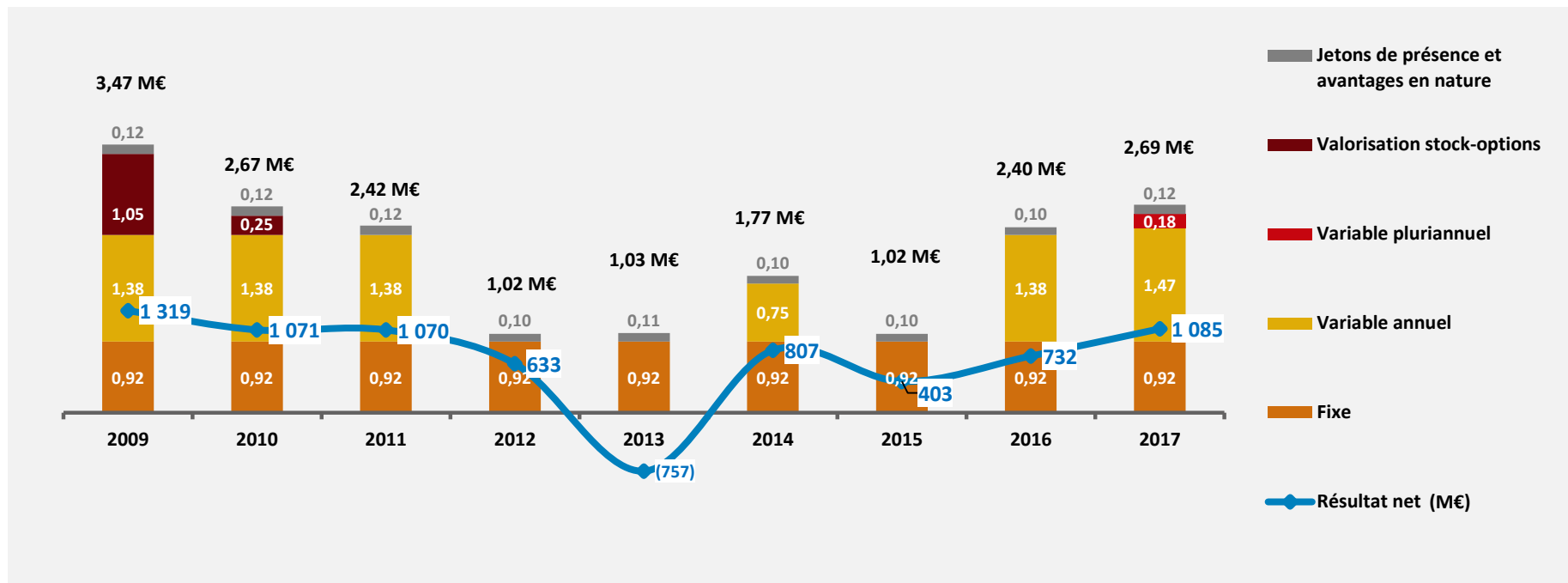
(a) Rémunération Variable Pluriannuelle mise en place pour la première fois en 2017 pour les mandataires sociaux de Bouygues. Seuls Martin Bouygues et Olivier Bouygues en ont bénéficié en 2017.

Olivier Roussat et Philippe Marien y seront éligibles au titre de 2018

(b) Olivier Roussat ayant été nommé DGD de Bouygues le 30 août 2016, la charge de sa rémunération ayant été répartie depuis le 1<sup>er</sup> septembre 2016 entre Bouygues (60 %) et Bouygues Telecom (40 %), Bouygues prend à sa charge au titre de 2017 : 552 000 euros de rémunération fixe + 883 200 euros de rémunération variable. Le solde est pris en charge par Bouygues Telecom

# RÉMUNÉRATIONS DES DIRIGEANTS - HISTORIQUE

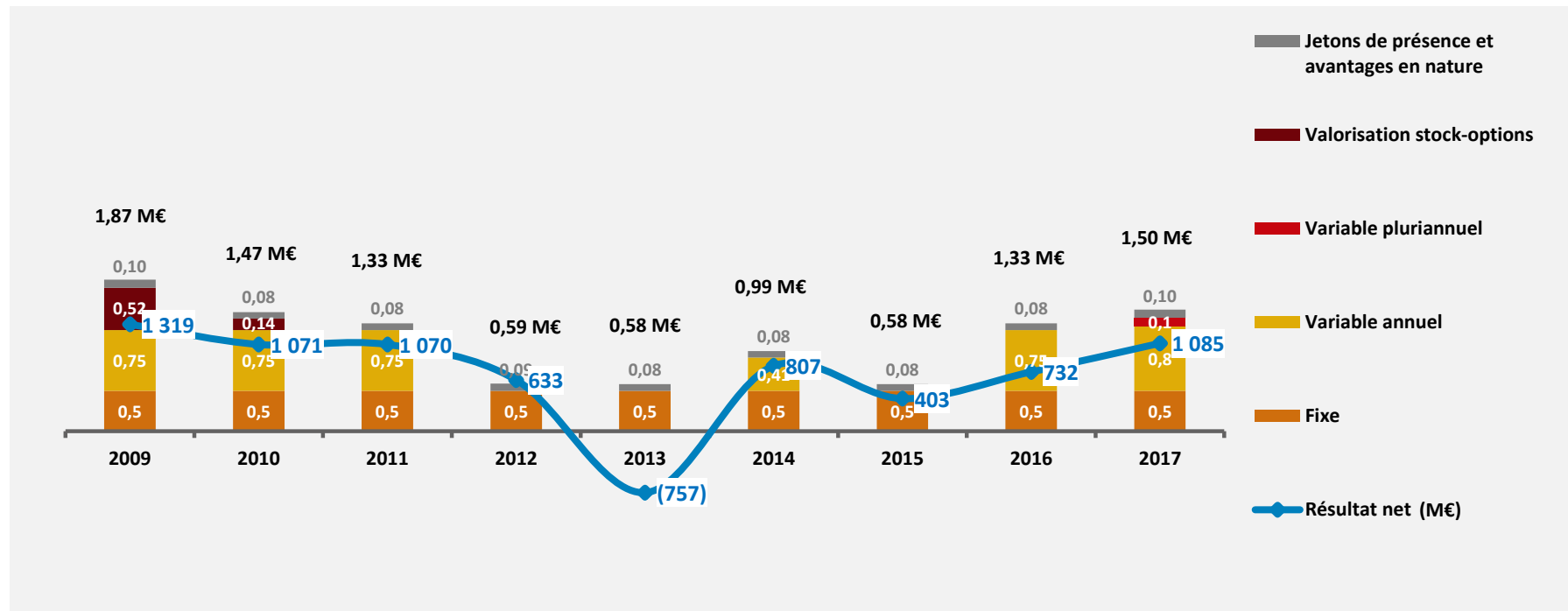
## ● MARTIN BOUYGUES PRÉSIDENT-DIRECTEUR GÉNÉRAL



Des rémunérations corrélées au résultat net du Groupe

# RÉMUNÉRATIONS DES DIRIGEANTS - HISTORIQUE

- **OLIVIER BOUYGUES** DIRECTEUR GÉNÉRAL DÉLÉGUÉ



Des rémunérations corrélées au résultat net du Groupe

# 9 – SYNTHÈSE DE LA MÉTHODE DE DÉTERMINATION DES RÉMUNÉRATIONS DES QUATRE DIRIGEANTS MANDATAIRES SOCIAUX

Rémunération fixe (RF) : Martin Bouygues et Philippe Marien → 920 000 € ; Olivier Bouygues → 500 000 € ;  
Olivier Roussat → 552 000 € (60 % de 920 000 €)

Rémunération variable (RV) plafonnée à 160 % de RF et déterminée comme suit :

PONDÉRATION			
5 CRITÈRES	RV si résultat < de + de 10 % à l'objectif	RV si l'objectif est atteint (en % de RF)	RV si l'objectif est dépassé : Plafond P = (en % de RF)
P1 (ROC) =	0 %	40 %	70 %
P2 (RNC) =	0 %	40 %	70 %
P3 (RNC n-1)* =	0 %	30 %	50 %
P4 (VEN) =	0 %	20 %	30 %
P5 (CQ) =		30 %	-
Total =		160 %	
<b>Plafond général = 160 % de RF</b>			

↔ Variation linéaire

ROC = Résultat Opérationnel Courant ; RNC = Résultat Net Consolidé ; VEN = Variation de l'Endettement Net ; CQ = critères qualitatifs (RSE et Conformité) ; FCF = Free Cash Flow

\* Hors éléments exceptionnels

# 10 - MÉTHODE DE DÉTERMINATION DE LA RÉMUNÉRATION VARIABLE PLURIANNUELLE DES QUATRE DIRIGEANTS MANDATAIRES SOCIAUX

Méthode de calcul de la rémunération variable pluriannuelle (RVPA)			
RVPA théorique			
Objectif	Si l'objectif est atteint		Si le résultat atteint est supérieur d'au moins 20 % à l'objectif
P6 : Moyenne des ROC 2018, 2017 et 2016 prévus par le Plan	0 % de RF	<p>Variation ←————→ linéaire entre 0 et 15 %</p>	15 % de RF
P7 : Moyenne des RNC 2018, 2017 et 2016 prévus par le Plan <sup>a</sup>	0 % de RF	<p>Variation ←————→ linéaire entre 0 et 15 %</p>	15 % de RF
Plafond			30 %
RVPA 2017			
RF : rémunération fixe			

a : Olivier Roussat et Philippe Marien seront pour la première fois éligibles au bénéfice de cet élément de rémunération à l'issue de l'exercice 2018. Pour eux la moyenne sera calculée par référence aux exercices 2017 et 2018. A compter de 2019 elle sera calculée par référence à trois exercices.

# 11 – CONDITIONS DE PERFORMANCE DE LA RETRAITE ADDITIONNELLE

## Retraite additive

---

Plafond annuel d'acquisition des droits à pension = 0,92 % du salaire de référence 2017 (Fixe + Variable annuel)

---

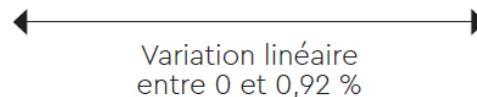
### Conditions de performance

---

Objectif  
= moyenne plans - 10 %  
(moyenne des RNC prévus  
par les plans 2017 et 2016)

Si la moyenne des RNC réalisés en 2017  
et 2016 est < de + de 10 % à l'Objectif  
Droits à pension = 0

Si la moyenne des RNC réalisés en 2017  
et 2016 = ou > Objectif  
Droits à pension = 0,92 %



---

Rappel : plafond global d'acquisition des droits à pension = 8 x le plafond de la Sécurité sociale = 313 824 euros en 2017

## 12 - JETONS DE PRÉSENCE

**En 2017 les jetons de présence versés par Bouygues ont atteint au total 772 440 euros, soit une moyenne de 51 496 euros par administrateur, à comparer à une moyenne d'environ 88 K€ par administrateur pour le CAC 40.**

<b>Enveloppe globale</b>	<b>:</b>	<b>1 000 000 €</b>
Président-directeur général	:	70 000 €
Administrateur	:	40 000 €
Membre du comité des comptes	:	16 000 €
Membre d'un autre comité	:	12 000 €

- **LES FEMMES ET LES HOMMES DE BOUYGUES**
- **GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE ET RÉMUNÉRATION DES DIRIGEANTS**
- **GESTION DES RISQUES ET CONTRÔLE INTERNE**
- **BILAN DE L'ANNÉE 2017**
- **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**



# UN PROCESSUS DYNAMIQUE DE GESTION DES RISQUES MAJEURS

## Cartographies des risques des entités opérationnelles

- Managers du Groupe
- **Analyse de l'évolution n / n-1**

## Cartographies des risques majeurs des 5 Métiers

- Risques stratégiques et opérationnels
- Risques fonctionnels (humains, juridiques, cyber...)
- **Analyse de l'évolution n / n-1**

## Cartographie des risques majeurs du Groupe

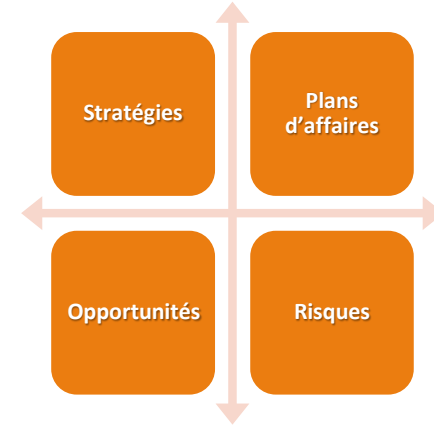
- **Analyse de l'évolution n / n-1**

Comités d'audit Métiers

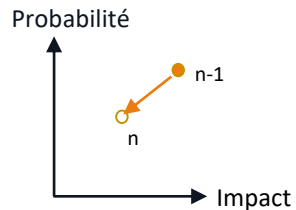
Conseils d'administration Métiers

Comité des comptes Bouygues  
(une réunion annuelle dédiée)

Conseil d'administration Bouygues

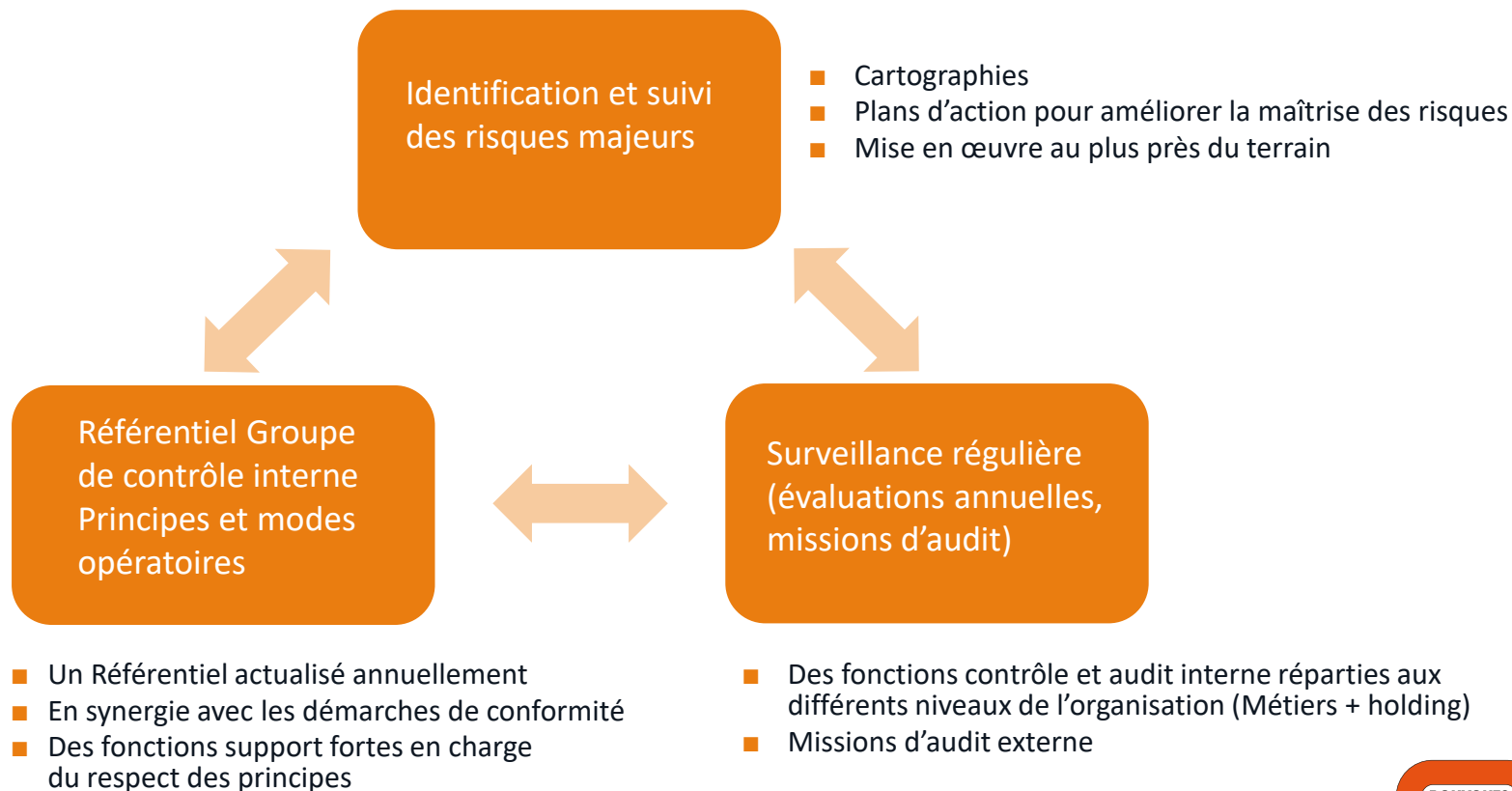


- Un processus d'élaboration des plans stratégiques qui intègre les risques et les opportunités



- Un processus large impliquant de nombreux acteurs opérationnels et fonctionnels
- Une information transparente et régulière des organes de gouvernance

# DISPOSITIFS DE MAÎTRISE DES RISQUES ET CONTRÔLE INTERNE

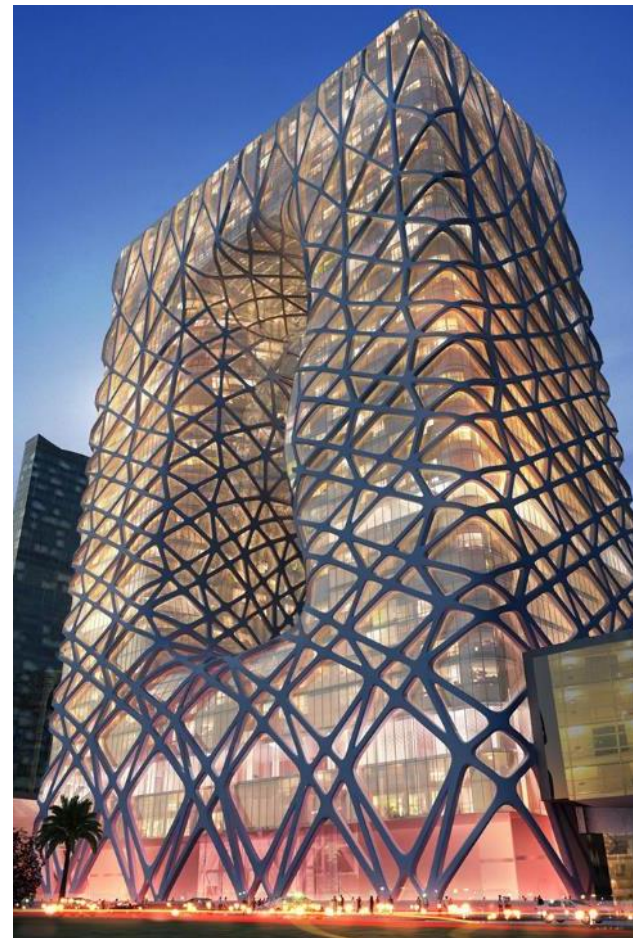


- LES FEMMES ET LES HOMMES DE BOUYGUES
- GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE ET RÉMUNÉRATION DES DIRIGEANTS
- GESTION DES RISQUES ET CONTRÔLE INTERNE
- BILAN DE L'ANNÉE 2017
- PRÉSENTATION DES MÉTIERS
- RESPONSABILITÉ SOCIÉTALE DE L'ENTREPRISE
- COMPARAISON AVEC LES CONCURRENTS
- PRÉSENTATION DES COMPTES
- INTERVENTION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
- PERSPECTIVES ET CONCLUSION
- QUESTIONS ET RÉPONSES
- VOTE DES RÉSOLUTIONS



# FAITS MARQUANTS DE L'ANNÉE 2017

- **Les résultats et la rentabilité du Groupe sont en forte hausse** sur un an
- **Tous les objectifs 2017 ont été atteints ou dépassés**
- **Les activités de Bouygues ont renforcé leurs positions** sur leurs marchés
- Le Groupe propose d'**augmenter le dividende** de 0,10 euro à **1,70 euro par action** pour 2017<sup>a</sup>



Morpheus Hotel imaginé par Zaha Hadid - Macao

(a) Proposé à l'Assemblée générale du 26 avril 2018

# LE GROUPE A ATTEINT OU DÉPASSÉ TOUS SES OBJECTIFS EN 2017

## Objectifs

### Poursuite de l'amélioration de la profitabilité du Groupe



CONSTRUCTION

Hausse du résultat opérationnel courant et de la marge opérationnelle courante des activités de construction



TÉLÉVISION

Réaliser 25 à 30 M€ d'économies récurrentes (hors coûts des programmes)



TÉLÉCOMS

1 million de clients Fixe supplémentaires vs fin 2014  
Marge d'EBITDA<sup>a</sup> : 25 %, revu à la hausse aux 9 mois 2017 entre 26 et 27 %

## Réalisé

**Marge opérationnelle courante : 4,3 %**  
**+0,8 point vs 2016 ; +1,4 point vs 2015**

Résultat op. courant : **+69 M€** vs 2016  
Marge op. courante hors Nextdoor : 3,6 %  
**+0,1 point vs 2016 ; +0,4 point vs 2015**

Économies récurrentes : **27 M€**

**+1 million de clients Fixe** vs fin 2014  
Marge d'EBITDA<sup>a</sup> : **27,2 % ; +4,6 points** vs 2016

# FORTE HAUSSE DES RÉSULTATS ET DE LA PROFITABILITÉ DU GROUPE SUR UN AN

- **Croissance du résultat opérationnel courant** (+27 %, +299 M€), reflétant les bonnes performances opérationnelles des trois activités
- **Augmentation significative de la marge opérationnelle courante** (+80 points de base)
- **Progression de 48 % du résultat net part du Groupe** et du résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels

M€	2016	2017	Variation
Chiffre d'affaires	31 768	32 904	+4 % <sup>a</sup>
<i>Dont France</i>	20 071	20 989	+5 %
<i>Dont international</i>	11 697	11 915	+2 %
Résultat opérationnel courant	1 121	1 420	+27 %
<i>Dont activités de construction</i>	879	948	+8 %
<i>Dont TF1</i>	129	185	+43 %
<i>Dont Bouygues Telecom</i>	149	329	X 2,2
Marge opérationnelle courante	3,5 %	4,3 %	+0,8 pt
Résultat opérationnel	947 <sup>b</sup>	1 533 <sup>c</sup>	+62 %
Résultat net part du Groupe	732 <sup>d</sup>	1 085	+48 %
Résultat net part du Groupe hors exceptionnels <sup>e</sup>	632	936	+48 %

(a) +4 % à périmètre et change constants

(b) Dont 174 M€ de charges non courantes

(c) Dont 113 M€ de produits non courants

(d) Dont 189 M€ de plus-values nettes de cession des participations dans les sociétés concessionnaires Adelaç (A41) et Atlantes (A63)

(e) Voir réconciliation en slide 61

# STRUCTURE FINANCIÈRE TRÈS SOLIDE

- **DETTE NETTE DE 1,9 MD€ À FIN DÉCEMBRE 2017, STABLE VS FIN DÉCEMBRE 2016**

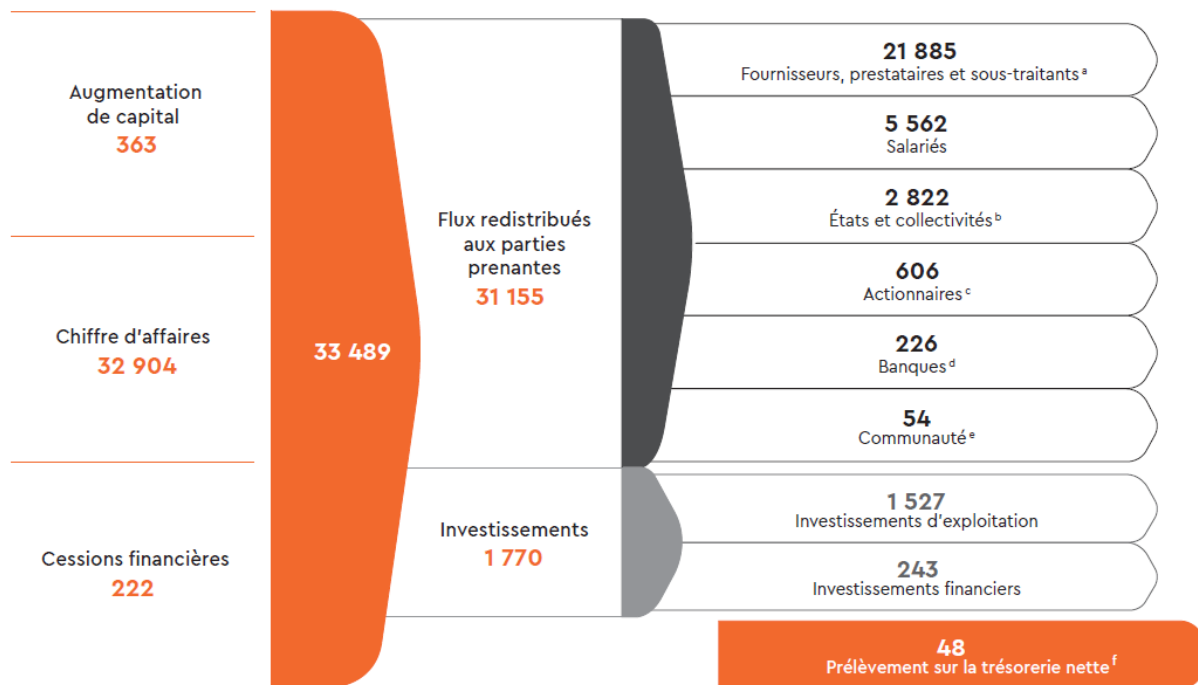
- La dette nette au 31 décembre 2017 n'intègre pas les acquisitions en cours du groupe Miller McAsphalt par Colas et de aufeminin par TF1

➔ La **solidité de sa structure financière** offre au Groupe tous les moyens pour assurer son développement

M€	Fin déc. 2016	Fin déc. 2017	Variation
Capitaux propres	9 420	10 210	+790 M€
Endettement financier net (-) / excédent financier net (+)	(1 866)	(1 914)	-48 M€
Endettement financier net / Capitaux propres	20 %	19 %	- 1 pt

- **LE CONSEIL D'ADMINISTRATION PROPOSE UN DIVIDENDE DE 1,70 EURO PAR ACTION POUR L'EXERCICE 2017, EN HAUSSE DE 0,10 EURO PAR ACTION<sup>a</sup>**

# FLUX FINANCIERS GÉNÉRÉS PAR LE GROUPE EN 2017



(a) achats et autres dépenses externes

(b) impôt sur les sociétés, cotisations sociales, taxes sectorielles et autres taxes

(c) dividendes 2016 versés en 2017 dont 73 millions d'euros versés aux salariés

(d) coût de la dette et autres charges

(e) dons, mécénat et sponsoring

(f) après prise en compte des variations du besoin en fonds de roulement (BFR) et effet de change

# RÉPARTITION ET AFFECTATION DU RÉSULTAT CONSOLIDÉ

M€	2015	2016	2017
Répartition du résultat avant charges liées aux avantages octroyés aux salariés :	630	959	<b>1414</b>
Coûts des avantages octroyés aux salariés <sup>a</sup>	237	248	<b>281</b>
Dividendes <sup>b</sup>	567	535	<b>601<sup>c</sup></b>
Affectation aux réserves	(174)	176	<b>532</b>
Pour rappel : Résultat net	480	784	<b>1 205</b>

(a) Participation + intéressement + abondement PEE / PERCO  
 + charges IFRS Bouygues Confiance n° 9  
 + charges IFRS stock-options  
 + part des dividendes revenant aux actionnaires salariés : **17,6 % du capital**

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

(c) Sur la base de la proposition faite à l'Assemblée générale

- LES FEMMES ET LES HOMMES DE BOUYGUES
- GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE ET RÉMUNÉRATION DES DIRIGEANTS
- GESTION DES RISQUES ET CONTRÔLE INTERNE
- BILAN DE L'ANNÉE 2017
- 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



Musée Yves Saint Laurent à Marrakech - Maroc



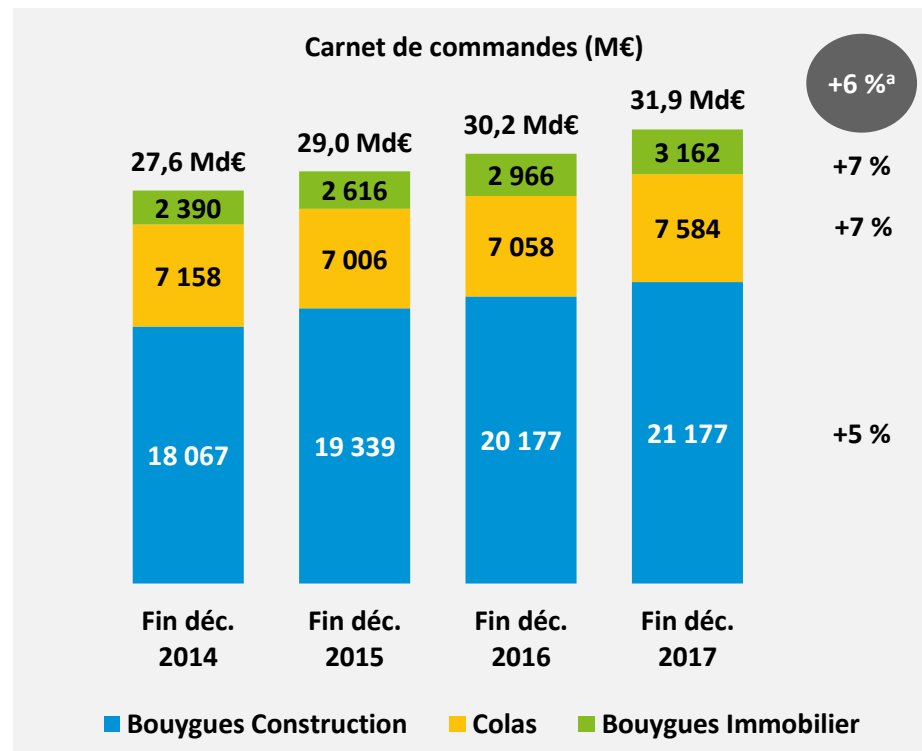
Résidence Marcel Cachin à Romainville - France



Piste de l'île de Wallops – États-Unis

# CARNET DE COMMANDES RECORD OFFRANT UNE BONNE VISIBILITÉ SUR L'ACTIVITÉ FUTURE

- **CARNET DE COMMANDES À FIN DÉCEMBRE 2017 AU NIVEAU RECORD DE 31,9 MD€**
  - **Hausse de 8 % sur un an** à taux de change constants
- **FORTE PRÉSENCE À L'INTERNATIONAL**
  - **57 % du carnet de commandes** de Bouygues Construction et de Colas à l'international à fin décembre 2017



(a) +8 % à taux de change constants

# BONNE DYNAMIQUE COMMERCIALE EN FRANCE

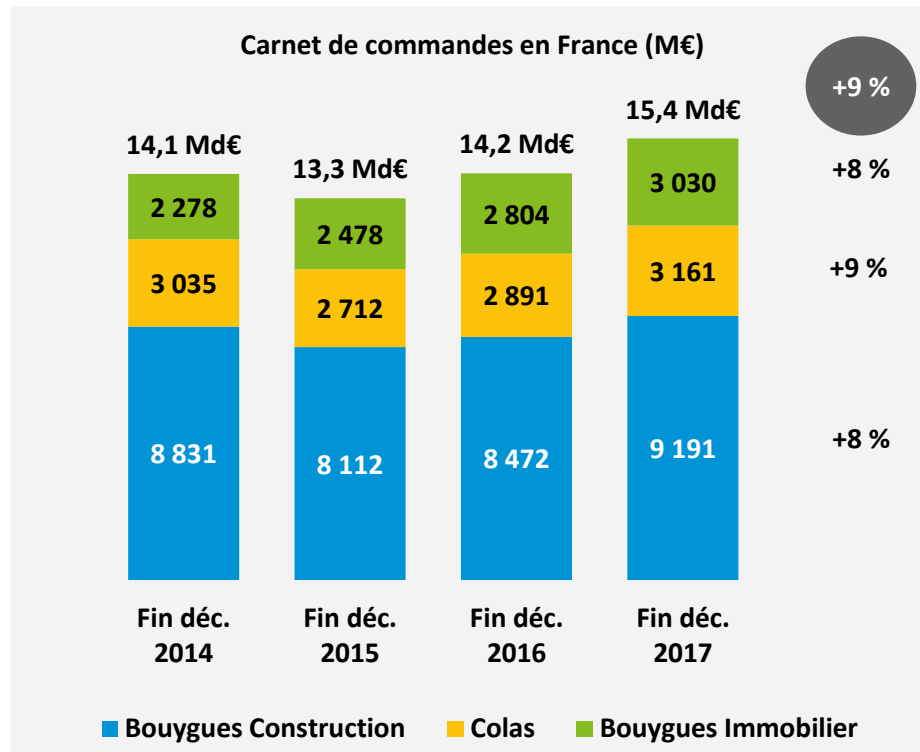
- **HAUSSE DE 9 % DU CARNET DE COMMANDES SUR UN AN**

- **Gain de parts de marché par Bouygues Immobilier**

- > Croissance des réservations de logements<sup>a</sup> de 14 % en 2017 vs 2016, supérieure au marché

- **Carnets de commandes de Bouygues Construction et de Colas à leur plus haut niveau depuis 3 ans**

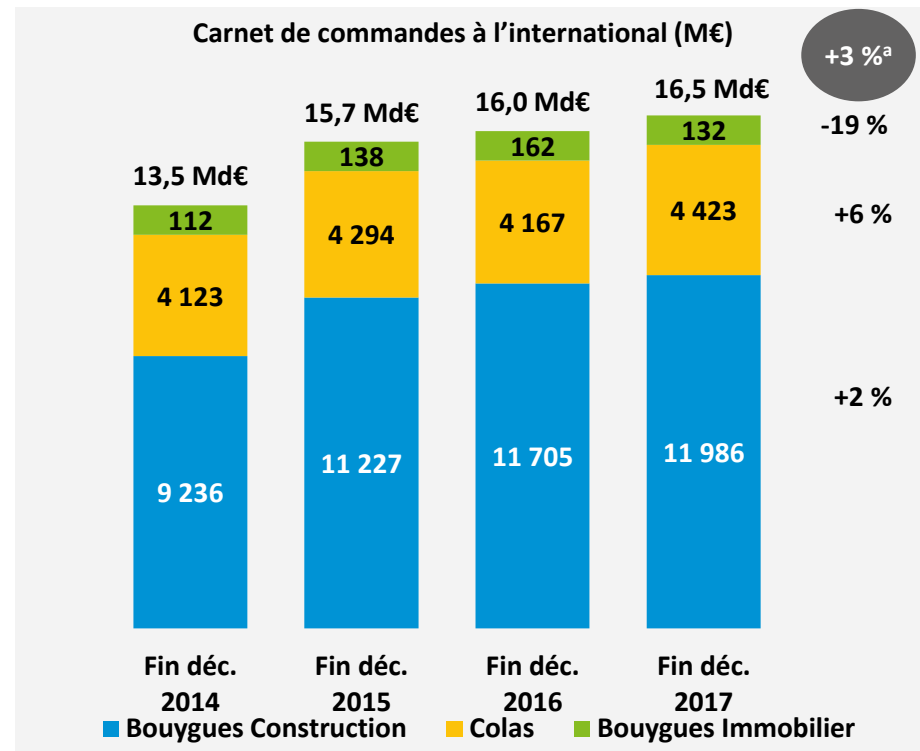
- > +8 % sur un an chez Bouygues Construction
  - Gain au T4 2017 du contrat d'extension du centre commercial 3 Fontaines à Cergy (128 M€)
- > +9 % sur un an chez Colas, dont +10 % dans la route Métropole



(a) Réservations en millions d'euros

# FORTE PRÉSENCE ET SÉLECTIVITÉ À L'INTERNATIONAL (1/2)

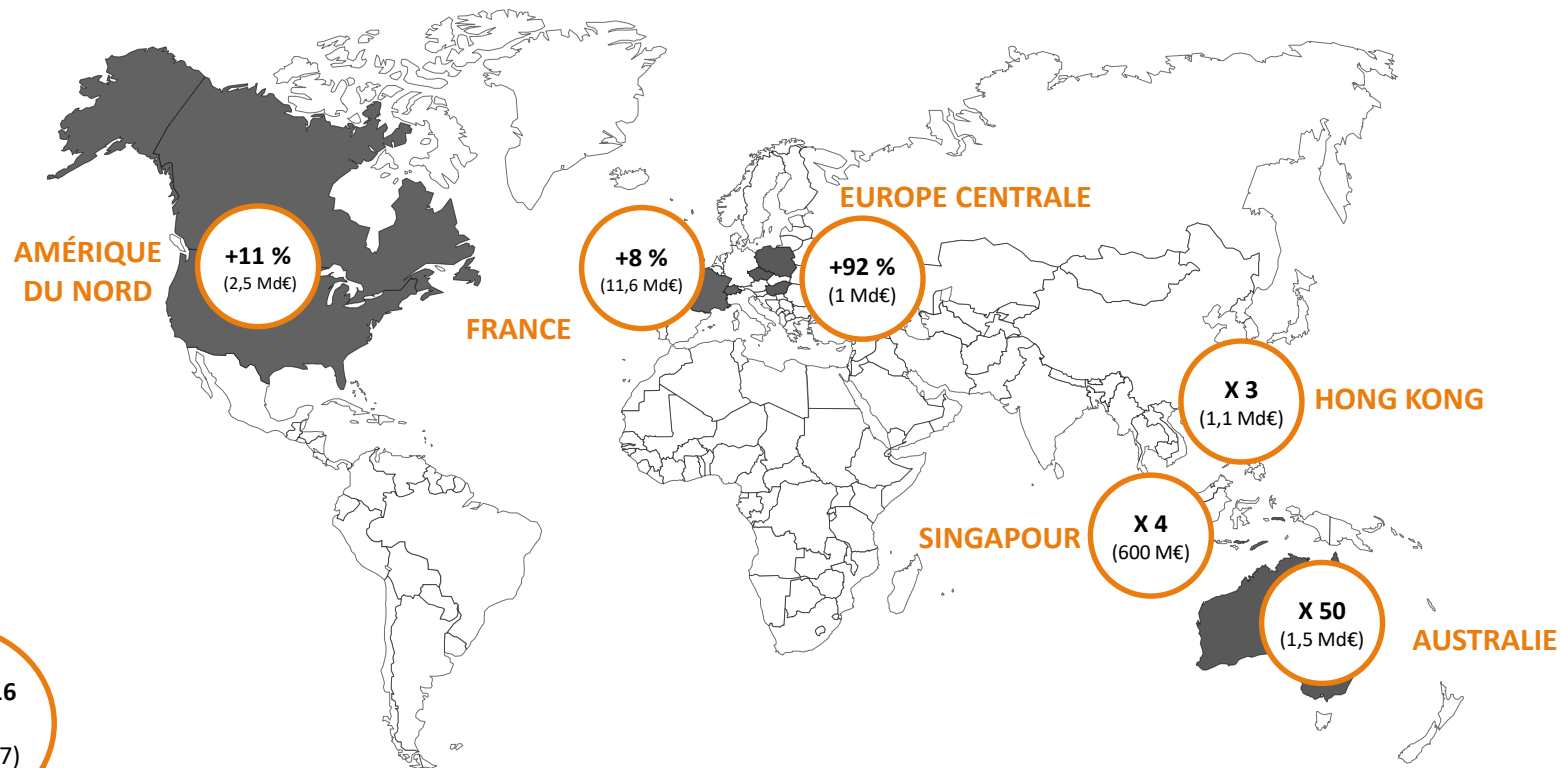
- **CARNET DE COMMANDES EN HAUSSE DE 7 % SUR UN AN À TAUX DE CHANGE CONSTANTS**
- **PRISES DE COMMANDES SIGNIFICATIVES AU T4 2017**
  - Construction du tunnel du métro de Melbourne en **Australie** par Bouygues Construction pour 1,1 Md€
  - Contrats routiers et ferroviaires chez Colas
    - > 3 contrats autoroutiers en **Hongrie** pour un montant total de 330 M€
    - > 1 contrat de sept ans d'entretien de voies ferrées au **Royaume-Uni** pour 255 M€



(a) +7 % à taux de change constants

# FORTE PRÉSENCE ET SÉLECTIVITÉ À L'INTERNATIONAL (2/2)

RÉGIONS LES PLUS DYNAMIQUES EN PRISE DE COMMANDES POUR BOUYGUES CONSTRUCTION ET COLAS



2017 vs 2016  
en %  
(PC<sup>a</sup> en 2017)

(a) Prise de commandes

# CHIFFRES CLÉS DES ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION

- **AMÉLIORATION DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT ET DE LA PROFITABILITÉ DES ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION SUR UN AN**

- **Croissance du résultat opérationnel courant de Colas au T4 2017 (+26 % vs T4 2016), permettant de compenser une partie du retard constaté aux 9 mois 2017 vs 9 mois 2016**

- **Progression significative des marges opérationnelles courantes de Bouygues Immobilier et de Bouygues Construction**

- > +70 points de base pour Bouygues Immobilier (7,2 % hors Nextdoor en 2017 vs 6,5 % en 2016)
- > +30 points de base pour Bouygues Construction (3,1 % en 2017 vs 2,8 % en 2016)

M€	2016	2017	Variation	À PCC <sup>a</sup>
Chiffre d'affaires	25 001	25 753	+3 %	+4 %
<i>Dont France</i>	13 373	13 927	+4 %	+4 %
<i>Dont international</i>	11 628	11 826	+2 %	+4 %
Résultat opérationnel courant	879	948	+69 M€	
<i>Dont Bouygues Construction</i>	326	363	+37 M€	
<i>Dont Bouygues Immobilier</i>	167	223 <sup>b</sup>	+56 M€	
<i>Dont Colas</i>	386	362	-24 M€	
Marge opérationnelle courante	3,5 %	3,7 %	+0,2 pt	
Marge opérationnelle courante hors Nextdoor	3,5 %	3,6 %	+0,1 pt	

(a) À périmètre et change constants

(b) Dont 28 M€ de plus-value au titre de la cession de 50 % de Nextdoor et de la réévaluation de la participation conservée



# CHIFFRES CLÉS DE TF1

- **HAUSSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES (+3 % VS 2016)**

- Publicité : +2%
- Autres activités : +6 %

- **AMÉLIORATION DE LA PROFITABILITÉ**

- Marge opérationnelle courante à 8,7 % (+2,4 points sur un an)
  - > Absence d'événements sportifs
  - > Transformation du modèle économique et plan d'économies

M€	2016	2017	Variation
Chiffre d'affaires	2 063	2 125	+3 % <sup>a</sup>
<i>Dont publicité groupe TF1</i>	1 530	1 562	+2 %
Résultat opérationnel courant	129	185	+56 M€
<i>Marge opérationnelle courante</i>	6,3 %	8,7 %	+2,4 pts
Résultat opérationnel	45 <sup>b</sup>	162 <sup>c</sup>	+117 M€

(a) +2 % à périmètre et change constants

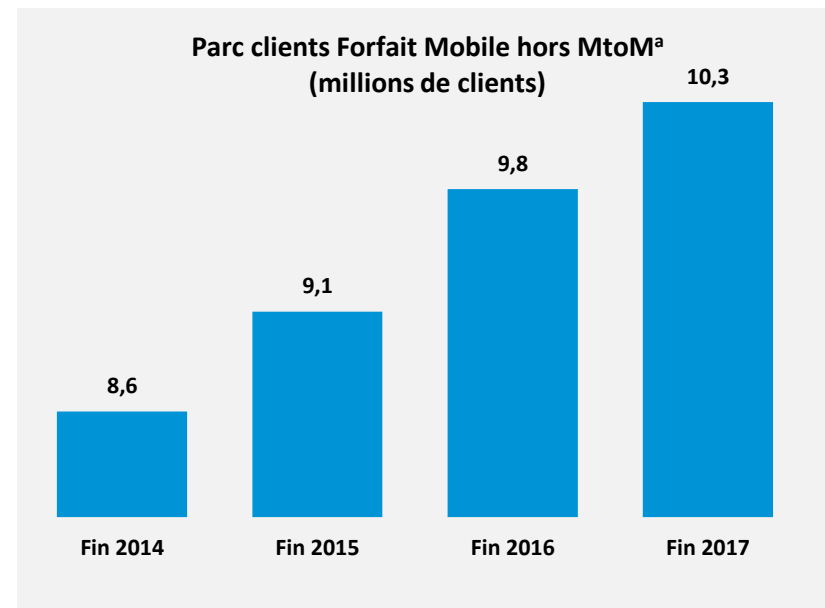
(b) Dont 84 M€ de charges non-courantes comprenant les coûts de transformation, les effets du passage en gratuit de LCI et les impacts de Newen Studios et du décret sur la fiction française

(c) Dont 23 M€ de charges non courantes correspondant à l'amortissement des droits audiovisuels réévalués dans le cadre de l'acquisition de Newen Studios



# CROISSANCE SOUTENUE DANS LE MOBILE

- **14,4 MILLIONS DE CLIENTS À FIN DÉCEMBRE 2017**
- **DONT 10,3 MILLIONS DE CLIENTS FORFAIT MOBILE HORS MtoM**
  - **+500 000 clients** en 2017
  - **+150 000 clients** au T4 2017
  - **+1,7 million de clients en 3 ans**, dépassant largement l'objectif de +1 million (fixé en 2015)
- **7,9 MILLIONS DE CLIENTS 4G<sup>b</sup> À FIN DÉCEMBRE 2017 (+1 MILLION VS FIN 2016)**

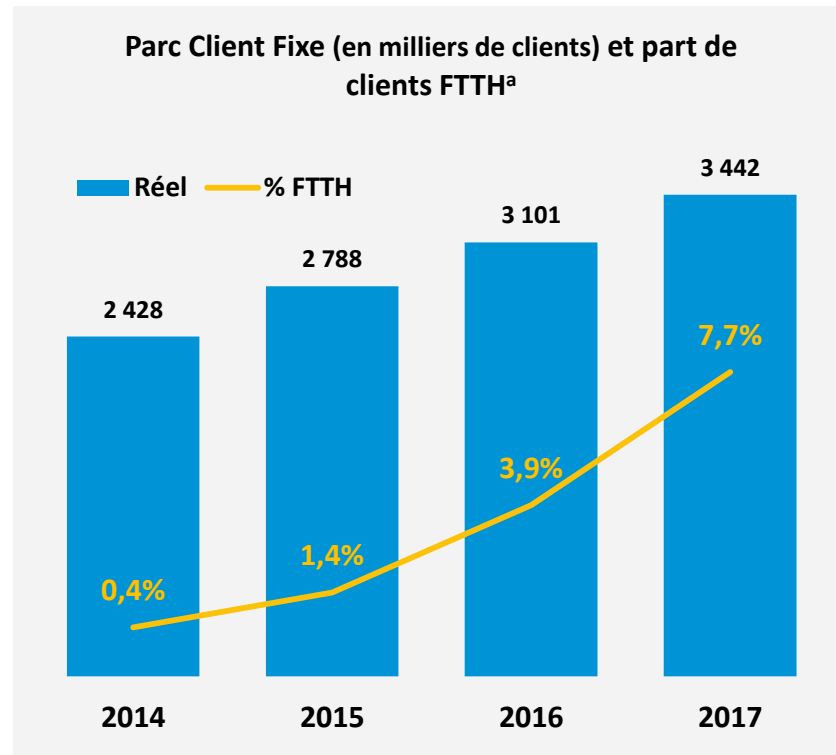


(a) Machine-to-Machine

(b) Base client Mobile hors Machine-to-Machine

# TRÈS BONNE PERFORMANCE COMMERCIALE DANS LE FIXE

- **3,4 MILLIONS DE CLIENTS À FIN DÉCEMBRE 2017**
  - **+340 000 clients** en 2017
  - **+98 000 clients** au T4 2017
- **ATTEINTE DE L'OBJECTIF DE +1 M DE CLIENTS FIXE FIN 2017 VS FIN 2014**
- **ACCÉLÉRATION DES RECRUTEMENTS FTTH<sup>a</sup>**
  - **265 000 clients FTTH** à fin décembre 2017 (x 2,2 sur un an)
  - **58 % de la croissance nette** du T4 2017 en FTTH, soit le meilleur trimestre depuis le lancement des offres Fibre

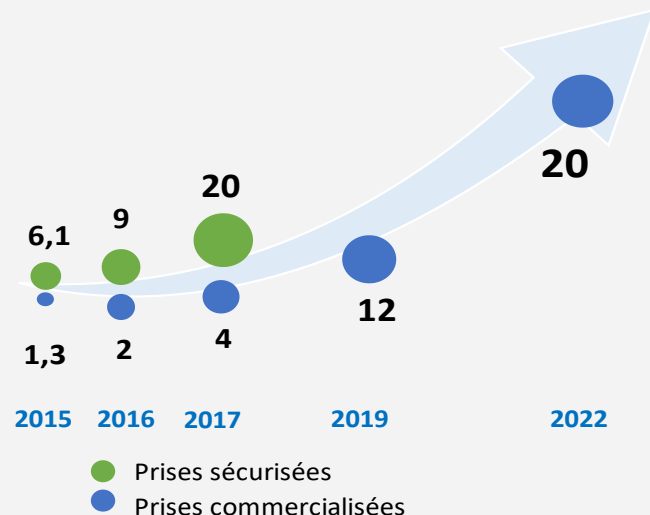


(a) Fiber to the Home – Fibre jusqu'à l'abonné : correspond au déploiement de la fibre optique depuis le nœud de raccordement optique (lieu d'implantation des équipements de transmission de l'opérateur) jusque dans les logements ou locaux à usage professionnel (définition Arcep)

# ACCÉLÉRATION DU DÉPLOIEMENT FTTH<sup>a</sup>

- **20 M DE PRISES SÉCURISÉES<sup>b</sup> À FIN DÉCEMBRE 2017**
  - +11 millions vs fin 2016
- **4 M DE PRISES COMMERCIALISÉES<sup>c</sup> À FIN DÉCEMBRE 2017**
  - +2 millions vs fin 2016
  - Objectif de **12 millions de prises commercialisées à fin 2019** et de **20 millions en 2022**

Évolution des prises FTTH<sup>a</sup> sécurisées et commercialisées (en millions de prises)



(a) Fiber to the Home – Fibre jusqu’à l’abonné : correspond au déploiement de la fibre optique depuis le nœud de raccordement optique (lieu d’implantation des équipements de transmission de l’opérateur) jusque dans les logements ou locaux à usage professionnel (définition Arcep)

(b) Prises sécurisées : prises lancées en déploiement ou commandées via le point de mutualisation

(c) Prises commercialisées : prises pour lesquelles l’horizontale et la verticale sont déployées et connectées au point de mutualisation

# CROISSANCE DE 6,8 % DU CHIFFRE D'AFFAIRES EN 2017

M€	T1 2017	Var N-1	T2 2017	Var N-1	T3 2017	Var N-1	T4 2017	Var N-1	2017	Var N-1
Chiffre d'affaires	1 222	+8,0 %	1 212	+4,5 %	1 293	+6,7 %	1 359	+8,0 %	5 086	+6,8 %
<i>Dont chiffre d'affaires réseau</i>	1 037	+6,8 %	1 046	+4,2 %	1 095	+5,0 %	1 094	+5,5 %	4 272	+5,4 %
<i>Dont hors entrant</i>	918	+8,1 %	931	+5,4 %	978	+5,7 %	976	+6,5 %	3 803	+6,4 %

- **CHIFFRE D'AFFAIRES RÉSEAU HORS TRAFIC ENTRANT EN HAUSSE DE 6,4 % EN 2017 VS 2016**

- Croissance des parcs Mobile et Fixe
- Plein effet du relèvement des prix sur les offres Premium Mobile et sur toutes les offres Fixe

# FORTE AMÉLIORATION DE LA PROFITABILITÉ DE BOUYGUES TELECOM

- **MARGE D'EBITDA DE 27,2 % (+4,6 PTS)**
  - **Dépassement de l'objectif**
  - **Progression de l'EBITDA de 246 M€ sur un an**
- **LE RÉSULTAT OPÉRATIONNEL INTÈGRE 223 M€ DE PLUS-VALUE DE CESSIONS DE SITES À CELLNEX**
- **HAUSSE DU RÉSULTAT NET PART DU GROUPE DE 168 M€**
  - **Prise en compte d'une charge de 33 M€ au titre de la contribution exceptionnelle d'IS<sup>a</sup>**
- **INVESTISSEMENTS BRUTS DE 1,2 MD€**

M€	2016	2017	Variation
Chiffre d'affaires	4 761	5 086	+7 % <sup>a</sup>
<i>Dont chiffre d'affaires réseau</i>	4 055	4 272	+5 %
<i>Dont hors entrant</i>	3 574	3 803	+6 %
EBITDA	916	1 162	+246 M€
<i>Marge d'EBITDA/CA réseau</i>	22,6 %	27,2 %	+4,6 pts
Résultat opérationnel courant	149	329	+180 M€
Résultat opérationnel	169 <sup>b</sup>	470 <sup>c</sup>	+301 M€
Résultat net part du groupe	92	260	+168 M€
Investissements bruts d'exploitation	992	1 208	+216 M€

(a) +7 % à périmètre et change constants

(b) Dont principalement 84 M€ de charges non courantes liées au partage de réseau et 104 M€ de produits non courants liés à la plus-value de cession de pylônes

(c) Dont principalement 79 M€ de charges non courantes liées au partage de réseau et 223 M€ de produits non courants liés à la plus-value de cession de 1 085 sites à Cellnex

(a) Bouygues Telecom ne bénéficie pas du remboursement de la taxe de 3% sur les dividendes en l'absence de versement de dividendes sur les années concernées

# ALSTOM

- Sur l'année 2017, la **contribution d'Alstom au résultat net du Groupe s'élève à 105 millions d'euros** contre une contribution de 36 millions d'euros en 2016.
- Le 26 septembre 2017, Alstom a annoncé **une opération de rapprochement avec Siemens** en vue de créer un champion européen de la mobilité.
- **Bouygues soutient pleinement ce projet** et votera en sa faveur lors de l'assemblée générale extraordinaire d'Alstom qui devrait se tenir en **juillet 2018**.



- LES FEMMES ET LES HOMMES DE BOUYGUES
- GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE ET RÉMUNÉRATION DES DIRIGEANTS
- GESTION DES RISQUES ET CONTRÔLE INTERNE
- BILAN DE L'ANNÉE 2017
- 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



# ÉTHIQUE ET PRÉVENTION DE LA CORRUPTION

## Au niveau du Groupe

- Un code d'éthique du Groupe traduit en 15 langues
- Cinq programmes de conformité actualisés ou diffusés en 2017 : « Concurrence », « Anti-corruption », « Information financière et opérations boursières », « Conflits d'intérêts », « Embargos et restrictions à l'export »
- 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
- Un dispositif d'alerte professionnelle
- Un régime disciplinaire
- Un compte rendu annuel au conseil d'administration

# ÉTHIQUE ET PRÉVENTION DE LA CORRUPTION

## 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 comptes rendus aux conseils d'administration

# RESPONSABILITÉ SOCIÉTALE (RSE) : LES ENGAGEMENTS

- **EN 2017 BOUYGUES A CONFIRMÉ SES ENGAGEMENTS ET AMBITIONS EN MATIÈRE DE DÉVELOPPEMENT DURABLE :**
  - **Stratégie climat du Groupe :**
    - > Signature de la *French Business Climate Pledge* lors du *One Planet Summit*
    - > Signature du Manifeste du *Shift Project* pour décarboner l'Europe
    - > *Bouygues classé A- par le Carbon Disclosure Project (CDP)*
  - **Écoute formelle des parties prenantes :**
    - > Poursuite de la réalisation des études de matérialité (enjeux RSE clés) auprès des principales parties prenants de chacun des métiers



# RESPONSABILITÉ SOCIÉTALE (RSE) : LES ACTIONS

## ● L'ÉCONOMIE CIRCULAIRE ET LE RECYCLAGE

- Prise en compte d'une approche **de déconstruction sélective et d'économie circulaire** dans plusieurs projets des métiers du pôle construction
- Plus de 250 000 mobiles recyclés grâce à l'Opération « Panda » de Bouygues Telecom en association avec le WWF

## ● LE NUMÉRIQUE AU SERVICE DE L'EFFICACITÉ ÉNERGÉTIQUE ET DU CONFORT D'USAGE

- Déploiement de nouvelles technologies domotiques\* pour optimiser le confort et les consommations énergétiques

*\*Flexom pour Bouygues Immobilier & Wizom pour Bouygues Construction*



Plus de 100 millions de téléphones portables dorment dans nos tiroirs...  
Recyclons-les!

#recyclezvotremobile

bouygues recommerce SAMSUNG suez WWF

Visuel de l'opération « Panda »

BOUYGUES

# BOUYGUES ACTEUR DE LA VILLE DURABLE ET DÉSIRABLE

- **SMART CITY**

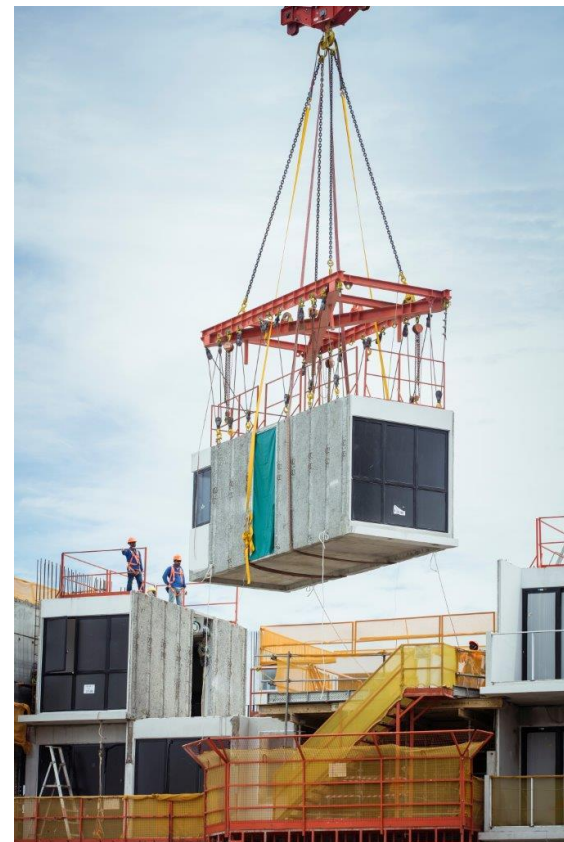
- Développement de la 1<sup>ère</sup> Smart City de France à Dijon grâce aux équipes de Bouygues Energies & Services et d'Objenious (Bouygues Telecom)

- **CONSTRUCTION DURABLE**

- Label BBCA (Bâtiment Bas Carbone) pour plusieurs opérations en cours de Bouygues Construction et Bouygues Immobilier
- Mise en œuvre de bâtiments modulaires par Bouygues Construction pour optimiser l'utilisation des ressources et réduire la durée de réalisation des projets

- **SERVICES À LA VILLE**

- Lancement de Flowell par Colas pour renforcer la sécurité routière et la régulation des flux de circulation



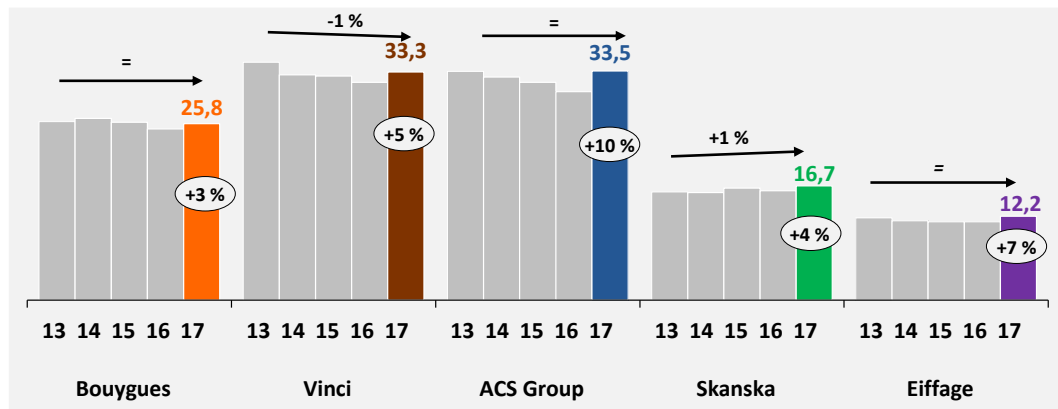
Construction modulaire

- LES FEMMES ET LES HOMMES DE BOUYGUES
- GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE ET RÉMUNÉRATION DES DIRIGEANTS
- GESTION DES RISQUES ET CONTRÔLE INTERNE
- BILAN DE L'ANNÉE 2017
- 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

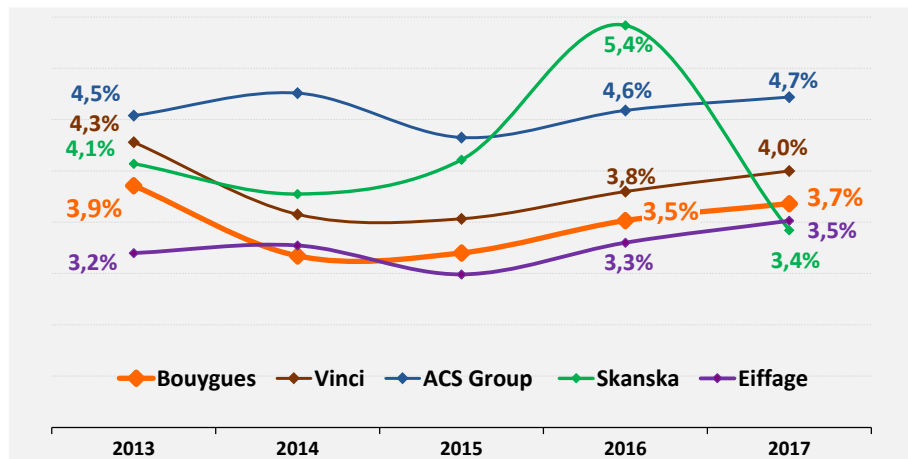


# ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION

## CHIFFRE D'AFFAIRES (en Md€)



## MARGE OPÉRATIONNELLE COURANTE (en % du chiffre d'affaires)



(X %) Évolution du chiffre d'affaires 2017 vs. 2016

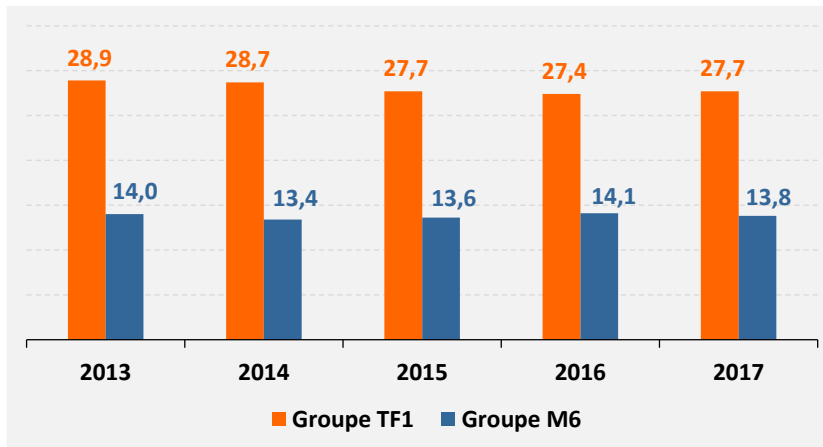
X % Taux de croissance annuel composé 2013-2017

Le périmètre retenu d'ACS exclut la branche Services ; celui de Vinci et d'Eiffage exclut l'activité Concessions

# TF1

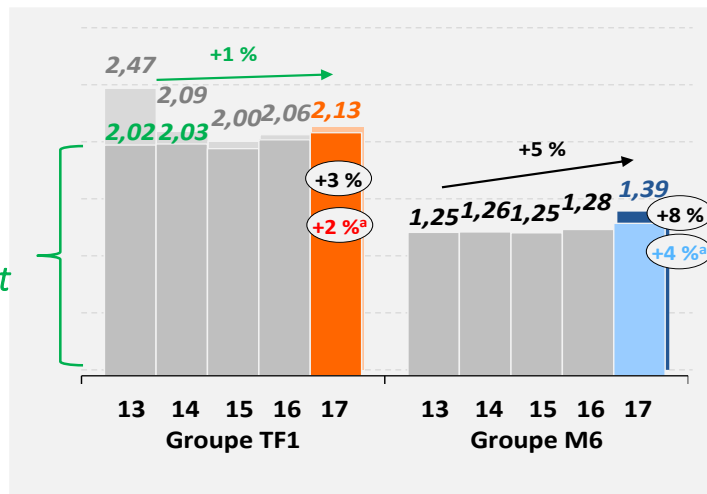
## AUDIENCE

Individus 4 ans et plus  
(en %)



## CHIFFRE D'AFFAIRES (en Md€)

2013 - 2014  
hors Eurosport



X %

Évolution du chiffre d'affaires 2017 vs. 2016

X %

Taux de croissance annuel composé 2013-2017

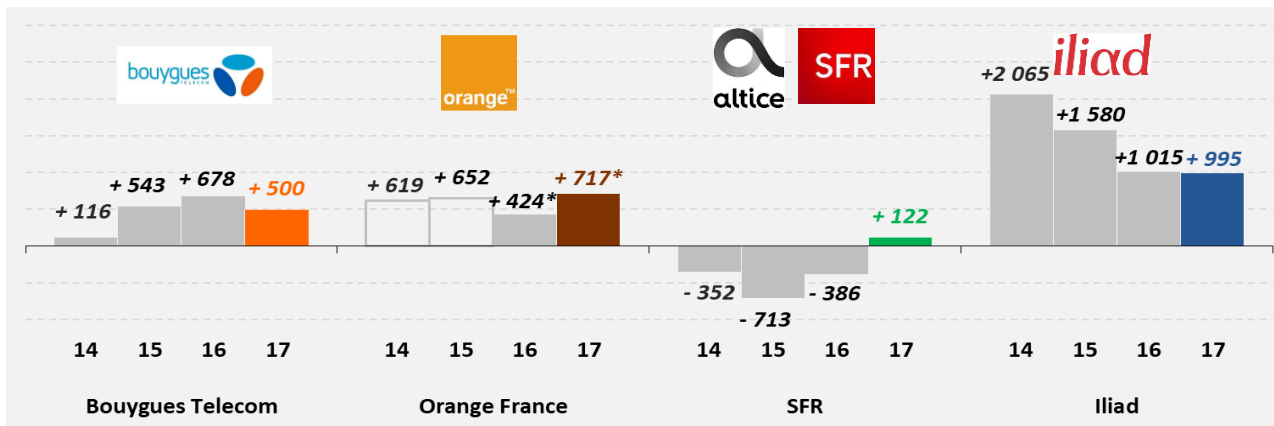
(a) Chiffre d'affaires à périmètre et changes constants

BOUYGUES

# BOUYGUES TELECOM

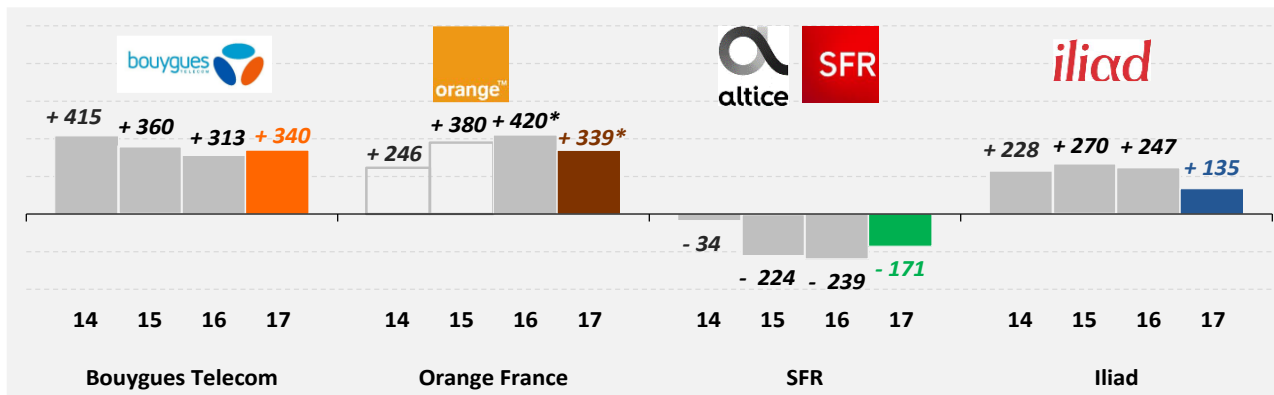
## MOBILE

Croissance nette  
du parc Forfait Arcep  
hors MtoM  
(en milliers)



## FIXE

Croissance nette  
du parc  
(en milliers)



(\*) Les données 2016 et 2017 d'Orange n'intègrent plus le segment « Entreprise »

- LES FEMMES ET LES HOMMES DE BOUYGUES
- GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE ET RÉMUNÉRATION DES DIRIGEANTS
- GESTION DES RISQUES ET CONTRÔLE INTERNE
- BILAN DE L'ANNÉE 2017
- 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€	2016	2017	Variation
Chiffre d'affaires	31 768	32 904	+4 % <sup>a</sup>
Résultat opérationnel courant	1 121	1 420	+299 M€
Autres produits et charges opérationnels <sup>b</sup>	(174)	113	+287 M€
Résultat opérationnel	947	1 533	+586 M€
Coût de l'endettement financier net	(222)	(226)	-4 M€
<i>Dont produits financiers</i>	26	25	-1 M€
<i>Dont charges financières</i>	(248)	(251)	-3 M€
Autres produits et charges financiers	41 <sup>c</sup>	38	-3 M€

(a)+4 % à périmètre et change constants

(b) Dont en 2016, 84 M€ de charges non courantes chez TF1, 62 M€ chez Colas, 23 M€ chez Bouygues Construction, 13 M€ chez Bouygues Immobilier et 20 M€ de produits non courants chez Bouygues Telecom (dont 84 M€ de charges non courantes liées à la mise en œuvre du partage de réseau et 104 M€ de produits non courants liés à la plus-value de cession de pylônes). Dont en 2017, 23 M€ de charges non courantes chez TF1, 5 M€ chez Colas et 141 M€ de produits non courants chez Bouygues Telecom (dont principalement 79 M€ de charges non courantes essentiellement liées au partage de réseau et 223 M€ de produits non courants liés à la plus-value de cession des sites)

(c) Dont l'impact de la cession de la participation de Colas dans la société concessionnaire de l'autoroute A63

# COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ (2/2)

M€	2016	2017	Variation
Impôt	(249)	(303)	-54 M€
Quote-part de résultat des coentreprises et entités associées	267 <sup>a</sup>	163	-104 M€
<i>Dont Alstom</i>	36	105	+69 M€
Résultat net des activités poursuivies	784	1 205	+421 M€
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(52)	(120)	-68 M€
Résultat net part du Groupe	732	1 085	+353 M€
Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels <sup>b</sup>	632	936	+304 M€

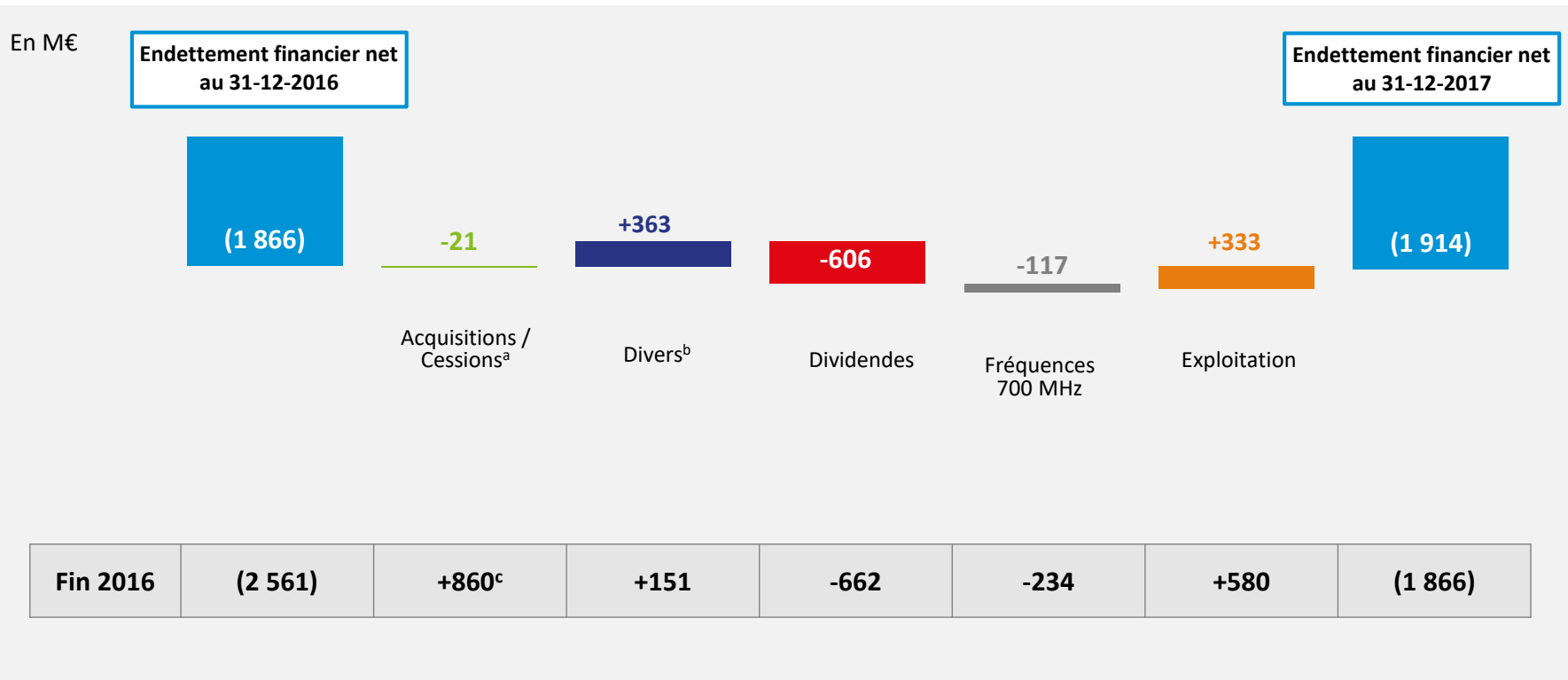
(a) Dont l'impact de la cession de la participation de Bouygues Construction et de Colas dans la société concessionnaire de l'autoroute A41

(b) Voir réconciliation en page 61

# BILAN CONSOLIDÉ RÉSUMÉ

M€	Fin déc. 2016	Fin déc. 2017	Variation
Actif non courant	17 432	17 777	+345 M€
Actif courant	17 301	17 963	+662 M€
Actifs ou activités détenues en vue de la vente	121	38	-83 M€
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>34 854</b>	<b>35 778</b>	<b>+924 M€</b>
Capitaux propres	9 420	10 210	+790 M€
Passif non courant	8 538	8 020	-518 M€
Passif courant	16 896	17 548	+652 M€
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente	-	-	-
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>34 854</b>	<b>35 778</b>	<b>+924 M€</b>
Endettement financier net (-) / Excédent financier net (+)	(1 866)	(1 914)	-48 M€

# ÉVOLUTION DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET EN 2017 (1/2)



(a) Dont les cessions de Groupe AB et de Teads par TF1 et l'acquisition, par Colas, d'activités en Amérique du Nord et en France et par TF1 de Tuvalu Media, Minute Buzz et Studio71

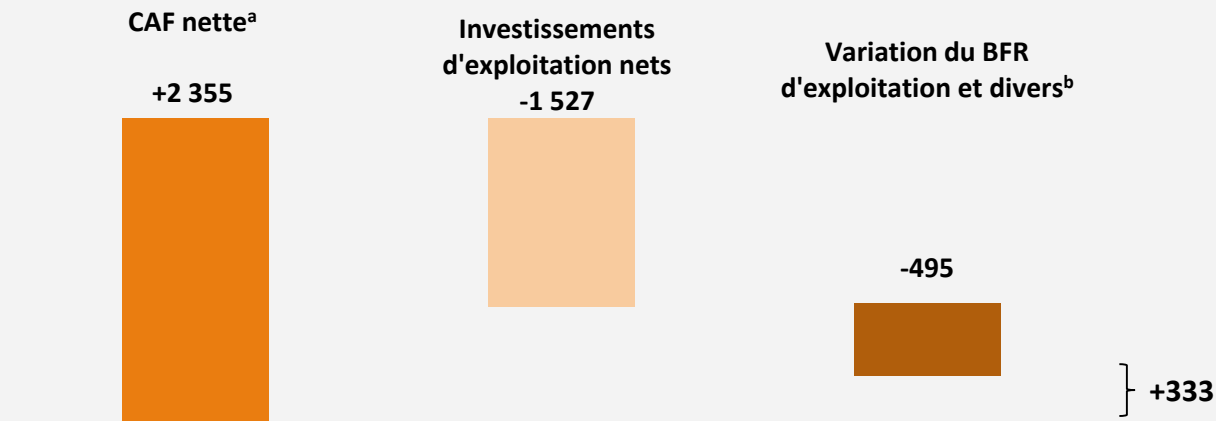
(b) Dont les levées d'options et l'augmentation de capital réservée aux salariés Bouygues Confiance n°9 et le complément de Bouygues Confiance n°8

(c) Dont l'OPRA d'Alstom et l'acquisition de Newen Studios (y compris put minoritaire sur 30 % de Newen Studios)

# ÉVOLUTION DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET EN 2017 (2/2)

En millions d'euros

## Détail de l'exploitation



<b>Fin 2016</b>	<b>+2 033</b>	<b>-1 638</b>	<b>+185</b>	<b>+580</b>
-----------------	---------------	---------------	-------------	-------------

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

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

# CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS AUX INVESTISSEMENTS D'EXPLOITATION NETS

M€	2016	2017	Variation
<b>Activités de construction</b>	<b>585</b>	<b>488</b>	<b>-97 M€</b>
<i>dont Bouygues Construction</i>	<i>173</i>	<i>119</i>	<i>-54 M€</i>
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	<i>28</i>	<i>14</i>	<i>-14 M€</i>
<i>dont Colas</i>	<i>384</i>	<i>355</i>	<i>-29 M€</i>
<b>TF1</b>	<b>209</b>	<b>198</b>	<b>-11 M€</b>
<b>Bouygues Telecom</b>	<b>802</b>	<b>830</b>	<b>+28 M€</b>
<b>Holding et divers</b>	<b>42</b>	<b>11</b>	<b>-31 M€</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 638</b>	<b>1 527</b>	<b>-111 M€</b>

# COMPTE DE RÉSULTAT BOUYGUES SA

(Normes françaises) M€	2016	2017	Variation
Chiffre d'affaires	73	81	+8 M€
Résultat d'exploitation	(39)	(27)	+12 M€
Résultat financier <sup>(a)</sup>	885	(49)	-934 M€
Résultat courant	846	(76)	-922 M€
Autres résultats et impôts sur les bénéfices	127	178	+51 M€
Résultat net	973	102	-871 M€

(a) Pour rappel, le résultat net 2016 intégrait le versement de 534 M€ d'acomptes sur dividendes au titre de l'exercice 2016

# BILAN BOUYGUES SA RÉSUMÉ

M€	À fin 2016	À fin 2017	Variation
Actif immobilisé	10 382	10 394	+12 M€
Actif circulant	335	386	+51 M€
Disponibilités	3 051	2 954	-97 M€
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>13 768</b>	<b>13 734</b>	<b>-34 M€</b>
Capitaux propres	5 632	5 511	-121 M€
Provisions et dettes financières	5 486	5 504	+18 M€
Passif circulant	205	235	+30 M€
Soldes créditeurs de banques	2 445	2 484	+39 M€
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>13 768</b>	<b>13 734</b>	<b>-34 M€</b>
Endettement net	(4 847)	(4 988)	-141 M€

- LES FEMMES ET LES HOMMES DE BOUYGUES
- GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE ET RÉMUNÉRATION DES DIRIGEANTS
- GESTION DES RISQUES ET CONTRÔLE INTERNE
- BILAN DE L'ANNÉE 2017
- 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





## Rapports émis par le collège des Commissaires aux comptes au titre de l'exercice 2017

Assemblée générale mixte du 26 avril 2018

- ▶ 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 (*résolutions n°4 à 7*)
  
- ▶ Pour l'Assemblée générale extraordinaire
  - ❑ sur la réduction du capital (*résolution n°15*)
  - ❑ sur le projet d'émission à titre gratuit de bons de souscription d'actions en cas d'offre publique visant la société (*résolution n°16*)



# 1. Rapports émis pour l'Assemblée générale ordinaire

## ✓ **Opinion**

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

## ✓ **Justification des appréciations – Points clés de l'audit**

- ✓ Nous avons estimé que l'évaluation des immobilisations financières constituait un point clé de l'audit.
- ✓ Notre rapport décrit pour ce risque identifié, les réponses que nous avons apportées dans nos contrôles.

## ✓ **Vérification du rapport de gestion et des autres documents adressés aux actionnaires**

- ✓ Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.
- ✓ Nous attestons l'exactitude et la sincérité des informations fournies en application du code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur.

## ✓ Opinion

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

## ✓ Justification des appréciations – Points clés de l'audit

- ✓ Nous avons estimé comme points clés de l'audit :
  - L'évaluation des *goodwill* et des participations dans les entités associées,
  - La comptabilisation des contrats de construction,
  - Les provisions pour litiges et contentieux.
- ✓ Notre rapport décrit pour chacun des risques identifiés, les réponses que nous avons apportées dans nos contrôles face à ces risques.

## ✓ Vérification des informations relatives au Groupe données dans le rapport de gestion

- ✓ Nous avons procédé à la vérification spécifique prévue par la loi des informations relatives au Groupe, données dans le rapport de gestion.
- ✓ Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

## 1. 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.

## 2. Conventions et engagements soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale approuvant les comptes de l'exercice 2017

### *Autorisés par votre Conseil d'administration au cours de l'exercice écoulé*

- ✓ Convention de services communs avec Bouygues Construction, Colas, TF1 et Bouygues Telecom
- ✓ Convention de prestations de services entre Bouygues et SCDM
- ✓ Complément de retraite consenti aux dirigeants
- ✓ Lettre de soutien à Alstom
- ✓ Conventions de prestations de services (*open-innovation*)
- ✓ Cession d'actions Mainby à Bouygues Construction et Colas
- ✓ Cession d'actions Speig à Colas
- ✓ Avenant au contrat de prestations d'audit interne avec Bouygues Telecom
- ✓ Participation au Salon Viva Technology
- ✓ Contrat de licence de marque avec le GIE 32 Hoche

## 3. Conventions et engagements déjà approuvés par l'Assemblée générale

### A. Dont l'exécution s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé

- ✓ Convention de services communs avec 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*)
- ✓ Conventions d'intégration fiscale
- ✓ Avenant au contrat de prestations d'audit interne entre Bouygues et Bouygues Telecom
- ✓ Contrats de licence de marques
- ✓ Sous-location de l'immeuble Challenger
- ✓ Conventions de mise à disposition d'avions entre Airby et Bouygues

### B. Sans exécution au cours de l'exercice écoulé

- ✓ Prise en charge des frais de défense



## 2. Rapports émis pour l'Assemblée générale extraordinaire

## ✓ **Objet**

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

## ✓ **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 ET RÉMUNÉRATION DES DIRIGEANTS
- GESTION DES RISQUES ET CONTRÔLE INTERNE
- BILAN DE L'ANNÉE 2017
- 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



# LE GROUPE EST BIEN POSITIONNÉ

- **POUR RÉPONDRE AUX GRANDS ENJEUX ÉCOLOGIQUES, DÉMOGRAPHIQUES ET TECHNOLOGIQUES**
  - Augmentation des besoins en **infrastructures** et en **bâtiments** respectueux de l'environnement
  - Nécessité de rendre les **villes moins énergivores** et **plus agréables à vivre**
  - Révolution des **usages numériques** et besoins croissants en **connectivité** des territoires
  - Explosion de la demande de **contenus** et montée en puissance de la **publicité digitale**
- **EN FOURNISSANT DES SOLUTIONS INNOVANTES ET COMPÉTITIVES**
  - **Modèles constructifs plus sobres** en consommation de ressources
  - Conception et réalisation de **quartiers durables** et de **smart cities**
  - **4G, FTTH<sup>a</sup>, Internet des Objets**
  - Production de **contenus uniques** et nouvelles **offres de publicité digitale** pour renforcer les marques des annonceurs

(a) Fiber to the Home – Fibre jusqu'à l'abonné : correspond au déploiement de la fibre optique depuis le nœud de raccordement optique (lieu d'implantation des équipements de transmission de l'opérateur) jusque dans les logements ou locaux à usage professionnel (définition Arcep)

# LE DIGITAL ET LES RESSOURCES HUMAINES AU CŒUR DE LA TRANSFORMATION DU GROUPE EN 2018

- **ACCÉLÉRER LA TRANSFORMATION DIGITALE DES MÉTIERS POUR**
  - Inventer de **nouvelles offres** et de **nouveaux modèles économiques**
  - Toujours **mieux satisfaire les clients** et les utilisateurs finaux
  - Gagner en **productivité**
- **FAVORISER LE DÉVELOPPEMENT DES COLLABORATEURS ET ATTIRER TOUS LES TALENTS**
  - Augmenter la part de **femmes managers**
  - S'enrichir de la **diversité**
  - Encourager l'**intrapreneuriat**

# PERSPECTIVES

## ● LE GROUPE DEVRAIT POURSUIVRE L'AMÉLIORATION GRADUELLE DE SA PROFITABILITÉ EN 2018

- Bénéficiant d'un environnement porteur en France et à l'international, les **activités de construction** continueront d'être sélectives et de privilégier la marge aux volumes
  - > Le **résultat opérationnel courant**<sup>a</sup> et la **marge opérationnelle courante**<sup>a</sup> des activités de construction sont attendus **en amélioration** par rapport à 2017
- **TF1** confirme ses objectifs d'amélioration de sa rentabilité avec
  - > Dès 2018, une progression de la **marge opérationnelle courante**, hors événements sportifs majeurs
  - > Pour 2019, une **marge opérationnelle courante à deux chiffres** et des activités hors publicité des cinq chaînes en clair qui devraient représenter au moins un tiers du chiffre d'affaires consolidé
  - > Un **coût moyen annuel des programmes ramené à 960 M€**<sup>b</sup> sur la période 2018-2020 pour les cinq chaînes en clair
- **Bouygues Telecom** s'inscrit dans une dynamique de croissance rentable pour atteindre son objectif de **300 millions d'euros de cash-flow libre**<sup>c</sup> en 2019
  - > En 2018, le **chiffre d'affaires services** est attendu **en croissance** de plus de 3 % comparé à 2017, la **marge d'EBITDA**<sup>d</sup> devrait être **supérieure** à celle de 2017 et les **investissements bruts** devraient s'élever à 1,2 milliard d'euros environ

## EN CONCLUSION

*« Le Groupe est très bien positionné sur des secteurs d'activité à fort potentiel de croissance, ce qui assure à l'ensemble de ses métiers des perspectives prometteuses »*

- LES FEMMES ET LES HOMMES DE BOUYGUES
- GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE ET RÉMUNÉRATION DES DIRIGEANTS
- GESTION DES RISQUES ET CONTRÔLE INTERNE
- BILAN DE L'ANNÉE 2017
- 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



# QUESTIONS ET RÉPONSES

- **RÉPONSES AUX QUESTIONS ÉCRITES**

# QUESTIONS ET RÉPONSES

- **RÉPONSES AUX QUESTIONS DE LA SALLE**

- LES FEMMES ET LES HOMMES DE BOUYGUES
- GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE ET RÉMUNÉRATION DES DIRIGEANTS
- GESTION DES RISQUES ET CONTRÔLE INTERNE
- BILAN DE L'ANNÉE 2017
- 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



# PROJET DE RÉSOLUTIONS

- **PARTIE ORDINAIRE**

## PREMIÈRE RÉOLUTION

- **Approbation des comptes annuels et des opérations de l'exercice 2017**
  - > Bénéfice net : 102 398 551,57 €

## DEUXIÈME RÉOLUTION

- **Approbation des comptes consolidés et des opérations de l'exercice 2017**
  - > Bénéfice net part du Groupe : 1 085 M€

## TROISIÈME RÉSOLUTION

### ▪ Affectation du résultat et fixation du dividende

#### Bénéfice distribuable :

- bénéfice net de l'exercice : 102 398 551,57 €
- affectation à la réserve légale : - 26 276,20 €
- report à nouveau : 2 191 898 164,27 €
- bénéfice distribuable : **2 294 270 439,64 €**

#### Affectation proposée:

- distribution d'un **dividende de 1,70 € par action**, soit un montant global de 622 412 984,50 €<sup>a</sup> ;
- affectation du solde, soit 1 671 857 455,14 euros, au report à nouveau.

(a) Sur la base de 366 125 285 actions au 31 décembre 2017

## QUATRIÈME RÉOLUTION

### ■ **Approbation des conventions et engagements réglementés**

- > Conventions de services communs avec Bouygues Construction, Colas, TF1 et Bouygues Telecom
- > Convention de prestations de services avec SCDM
- > Engagement de retraite à prestations définies au profit des dirigeants
- > Lettre de soutien à Alstom dans le cadre du projet de rapprochement Alstom-Siemens
- > Conventions de prestations de services (innovation ouverte)
- > Cessions d'actions Mainby à Bouygues Construction et Colas
- > Cession d'actions SPEIG à Colas
- > Avenant au contrat de prestations d'audit interne avec Bouygues Telecom
- > ...

## CINQUIÈME RÉOLUTION

- **Approbation d'un engagement de retraite à prestations définies au bénéfice de M. Martin Bouygues, Président-directeur général**
  - > 0,92 % du salaire de référence par année d'ancienneté dans le régime
  - > Plafond = 8 fois le plafond de la sécurité sociale => environ 318 000 euros en 2018
  - > Plafond déjà atteint pour Martin Bouygues

## SIXIÈME RÉOLUTION

- **Approbation d'un engagement de retraite à prestations définies au bénéfice de M. Olivier Bouygues, directeur général délégué**
  - > 0,92 % du salaire de référence par année d'ancienneté dans le régime
  - > Plafond = 8 fois le plafond de la sécurité sociale => environ 318 000 euros en 2018
  - > Plafond déjà atteint pour Olivier Bouygues

## SEPTIÈME RÉOLUTION

- **Approbation des éléments de la rémunération et des avantages versés ou attribués au titre de l'exercice 2017 à M. Martin Bouygues en raison de son mandat de président-directeur général**

	RÉCAPITULATIF 2017			ÉCART 2016/2017 %
BÉNÉFICIAIRE	FIXE 2017	VARIABLES 2017 (VERSÉ EN 2018)	TOTAL 2017	
M. BOUYGUES	920 000 €	1 472 000 € + 179 400 <sup>a</sup>	2 571 400 €	+ 11,8 %

(a) Rémunération Variable Pluriannuelle mise en place pour la première fois en 2017 pour les mandataires sociaux de Bouygues. Seuls Martin Bouygues et Olivier Bouygues en ont bénéficié en 2017.

## HUITIÈME RÉOLUTION

- **Approbation des éléments de la rémunération et des avantages versés ou attribués au titre de l'exercice 2017 à M. Olivier Bouygues en raison de son mandat de directeur général délégué**

	RÉCAPITULATIF 2017			ÉCARTS 2016/2017 %
BÉNÉFICIAIRE	FIXE 2017	VARIABLES 2017 (VERSÉ EN 2018)	TOTAL 2017	
O. BOUYGUES	500 000 €	800 000 € + 97 500 € <sup>a</sup>	1 397 500 €	+ 11,8 %

(a) Rémunération Variable Pluriannuelle mise en place pour la première fois en 2017 pour les mandataires sociaux de Bouygues. Seuls Martin Bouygues et Olivier Bouygues en ont bénéficié en 2017.

## NEUVIÈME RÉSOLUTION

- **Approbation des éléments de la rémunération et des avantages versés ou attribués au titre de l'exercice 2017 à M. Philippe Marien en raison de son mandat de directeur général délégué**

	RÉCAPITULATIF 2017			ÉCARTS 2016/2017 %
BÉNÉFICIAIRE	FIXE 2017	VARIABLE 2017 (VERSÉ EN 2018)	TOTAL 2017	
PH. MARIEN	920 000 €	1 472 000 €	2 392 000 €	+ 30,7 %

## DIXIÈME RÉOLUTION

- **Approbation des éléments de la rémunération et des avantages versés ou attribués au titre de l'exercice 2017 à M. Olivier Roussat en raison de son mandat de directeur général délégué**

	RÉCAPITULATIF 2017			ÉCARTS 2016/2017 %
BÉNÉFICIAIRE	FIXE 2017	VARIABLE 2017 (VERSÉ EN 2018)	TOTAL 2017	
O. ROUSSAT	920 000 € <sup>a</sup>	1 472 000 € <sup>a</sup>	<b>2 392 000 €<sup>a</sup></b>	+ 4 %

(a) Bouygues SA ne prend à sa charge que 60 % de la rémunération fixe et de la rémunération variable annuelle d'Olivier Roussat, 40 % étant pris en charge par Bouygues Telecom. La rémunération variable pluri annuelle d'Olivier Roussat est entièrement prise en charge par Bouygues SA

## ONZIÈME RÉOLUTION

**Approbation des principes et critères de détermination, de répartition et d'attribution des éléments composant la rémunération et les avantages attribuables aux dirigeants mandataires sociaux en raison de leur mandat**

PROPOSITION 2018 – SYNTHÈSE					
BÉNÉFICIAIRES	FIXE	VARIABLE ANNUEL (Plafond) (Maximum)		TOTAL FIXE + VARIABLE ANNUEL (Maximum)	VARIABLE PLURIANNUEL (Maximum)
M. BOUYGUES	920 000 €	160 %	1 472 000 €	2 392 000 €	+ 276 000 € (2016-2017-2018)
O. BOUYGUES	500 000 €	160 %	800 000 €	1 300 000 €	+ 150 000 € (2016-2017-2018)
O. ROUSSAT*	920 000 €	160 %	1 472 000 €	2 392 000 €	+ 276 000 € (2017-2018)
PH. MARIEN	920 000 €	160 %	1 472 000 €	2 392 000 €	+ 276 000 € (2017-2018)

\* Bouygues SA ne prend à sa charge que 60 % de la rémunération fixe et de la rémunération variable annuelle d'Olivier Roussat, 40 % étant pris en charge par Bouygues Telecom. La rémunération variable pluriannuelle d'Olivier Roussat est entièrement prise en charge par Bouygues SA.

## DOUZIÈME RÉOLUTION

- **Renouvellement, pour une durée de trois ans, du mandat d'administrateur de M. Martin Bouygues**
- 1<sup>re</sup> nomination : 1982
- Président-directeur général depuis 1989
- Président de SCDM
- Administrateur de TF1



## TREIZIÈME RÉOLUTION

- **Renouvellement, pour une durée de trois ans, du mandat d'administratrice de Mme Anne-Marie Idrac**
- 1<sup>re</sup> nomination: 2012
- Administratrice indépendante
- Présidente du comité de l'éthique, de la RSE et du mécénat
- Membre du comité des comptes
- Présidente du conseil de surveillance de l'aéroport de Toulouse-Blagnac



## QUATORZIÈME RÉOLUTION

- **Autorisation donnée au conseil d'administration, pour une durée de dix-huit mois, à l'effet d'opérer sur les actions de la Société, dans la limite de 5 % du capital social**
  - Objectif principaux: rachats pour annulation d'actions, contrat de liquidité
  - Prix de rachat : 65 € maximum par action
  - Durée de l'autorisation : 18 mois
  - Plafond : 5% du capital
  - Nombre maximum d'actions auto-détenues < 10% du capital
  - Budget maximum : 1200 millions d'euros

# PROJET DE RÉSOLUTIONS

- **PARTIE EXTRAORDINAIRE**

## QUINZIÈME RÉOLUTION

- **Autorisation donnée au conseil d'administration, pour une durée de dix-huit mois, à l'effet de réduire le capital social par annulation d'actions auto-détenues, dans la limite de 10 % du capital social par période de vingt-quatre mois**
  - Autorise la Société à annuler ses propres actions
  - Objectif principal: compenser ou limiter la dilution des actionnaires en cas d'augmentation du capital
  - Durée : 18 mois
  - Plafond : 10% par période de 24 mois

## SEIZIÈME RÉOLUTION

- **Délégation de compétence donnée au conseil d'administration, pour une durée de dix-huit mois, à l'effet d'émettre des bons de souscription d'actions, dans la limite de 25 % du capital social, en période d'offre publique visant la Société**
  - Autorise la société à émettre en cas d'offre publique sur ses titres, des bons de souscription d'actions, à hauteur d'un maximum de 25% du capital, et de les attribuer gratuitement aux actionnaires.
  - Objectif : si le prix offert par action apparaît insuffisant, inciter l'offrant à l'augmenter ou à renoncer à son offre.

## DIX-SEPTIÈME RÉOLUTION

- **Modification de l'article 22 des statuts (suppression de l'exigence de nomination de commissaires aux comptes suppléants)**

Simplification faisant suite à la modification de l'article L. 823-1 du Code de commerce  
(loi du 9 décembre 2016)

## DIX-HUITIÈME RÉOLUTION

- **Pouvoirs pour formalités**

**DATE PRÉVUE DE LA PROCHAINE  
ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ANNUELLE**

**LE JEUDI 25 AVRIL 2019**

