

PRÉSENTATION DES RÉSULTATS SEMESTRIELS 2009



Paris - 32 Hoche

28 août 2009

Cette présentation contient des informations à caractère prévisionnel. Ces informations, qui expriment des objectifs établis sur la base des appréciations et estimations actuelles de la direction générale du Groupe, restent subordonnées à de nombreux facteurs et incertitudes. Les facteurs suivants, parmi d'autres exposés dans le Document de Référence enregistré auprès de l'Autorité française des Marchés Financiers, 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 publiques en vigueur ou à venir ; les risques de changes et autres risques liés aux activités internationales ; ainsi que les risques découlant de litiges en cours ou futurs. Bouygues ne prend aucun engagement de mettre à jour ou de réviser les informations à caractère prévisionnel données dans cette présentation.

28 août 2009

- **FAITS MARQUANTS ET CHIFFRES CLÉS**
- **PRÉSENTATION DES MÉTIERS**
- **PRÉSENTATION DES COMPTES**
- **PERSPECTIVES ET OBJECTIFS**

FAITS MARQUANTS

- Bonne résistance de l'activité
- Amélioration des résultats du Groupe sur le deuxième trimestre
- Confirmation par Standard & Poor's de sa notation A - avec perspective stable
- Activité commerciale des métiers de la Construction
 - ✓ Bouygues Construction et Colas : stabilité du carnet de commandes à un niveau élevé
 - ✓ Bouygues Immobilier : redémarrage de l'activité Logement grâce aux mesures gouvernementales
- Accord avec Groupe AB qui permettra à TF1 de se renforcer sur le marché de la TNT grâce à l'acquisition de TMC et NT1
- Bouygues Telecom
 - ✓ Développement dans le Fixe et lancement d'ideo
 - ✓ Commercialisation de l'iPhone
 - ✓ Franchissement du cap des 10 millions de clients et des 125 000 clients Fixe durant l'été

Des performances en amélioration au deuxième trimestre

GROUPE BOUYGUES : chiffres clés de l'exploitation

Millions d'euros

1 ^{er} semestre		Variation
2008*	2009	

Chiffre d'affaires	15 299	14 929	- 2 %
Résultat opérationnel	1 099	789	- 28 %
Résultat net part du Groupe	701	547	- 22 %

	1 ^{er} trimestre		2 ^e trimestre	
	2009	Variation*	2009	Variation*
Chiffre d'affaires	6 655	- 2 %	8 274	- 3 %
Résultat opérationnel	174	- 55 %	615	- 14 %
Résultat net part du Groupe	159	- 29 %	388	- 19 %

*À méthode comptable comparable à 2009 : exclusion du chiffre d'affaires pour compte de tiers de TF1 (11 millions d'euros au premier semestre 2008, 5 millions d'euros au premier trimestre 2008, 6 millions d'euros au deuxième trimestre 2008)

Un deuxième trimestre en amélioration

GROUPE BOUYGUES : situation financière (1/2)

Millions d'euros	Au 30 juin		Variation
	2008	2009	
Capitaux propres	8 033	8 642	+ 609 M€
Endettement net	6 300	6 259	- 41 M€
Endettement net/capitaux propres	78 %	72 %	- 6 pts

- Légère diminution de l'endettement net
- Notation Standard & Poor's confirmée : A - avec perspective stable
- Notation conservée depuis septembre 2001

Une structure financière saine et solide

GROUPE BOUYGUES : situation financière (2/2)

Millions d'euros	1 ^{er} semestre		Variation
	2008	2009	
Capacité d'autofinancement (CAF)	1 710	1 516	- 194 M€
- Coût de l'endettement financier net	- 132	- 171	- 39 M€
- Impôt	- 305	- 208	+ 97 M€
- Investissements d'exploitation nets	- 833	- 571	+ 262 M€
Cash-flow libre	440	566	+ 126 M€

Un cash-flow libre en augmentation

BOUYGUES - ALSTOM

- **Contribution d'Alstom au résultat net de Bouygues au 1^{er} semestre 2009 : 174 M€**
 - ✓ Quote-part du résultat net d'Alstom : 182 M€* vs 151 M€ au 1^{er} semestre 2008
 - ✓ Retraitement de consolidation (holding) : (8) M€ vs (9) M€ au 1^{er} semestre 2008

*Calculé à partir du résultat net du second semestre 2008/2009 d'Alstom

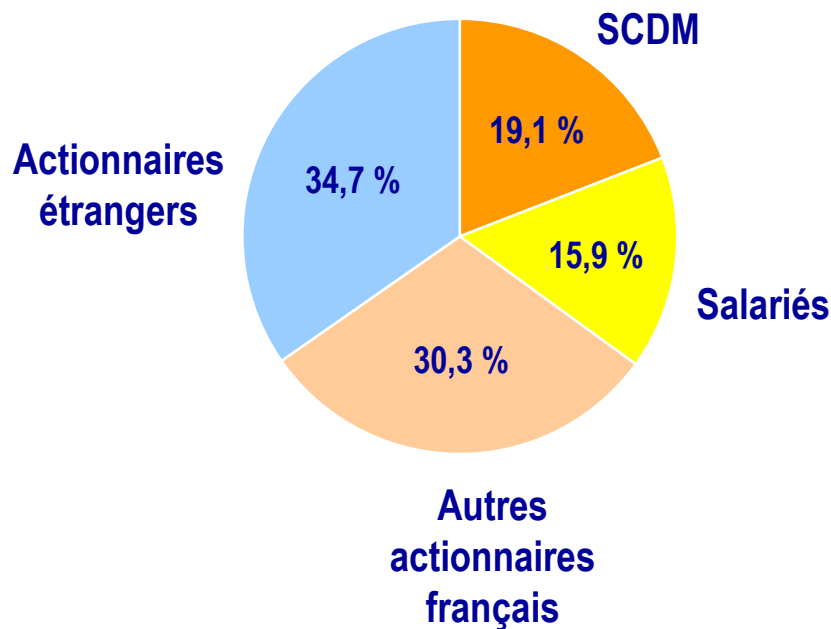
- **Performances du premier trimestre 2009/2010**
 - ✓ Chiffre d'affaires : 4,8 Md€ (+ 7 %)
 - ✓ Commandes reçues : 4,8 Md€ (- 27 %)
 - ✓ Carnet de commandes : 46,6 Md€ soit environ 29 mois de chiffre d'affaires
 - ✓ Objectif de marge opérationnelle d'environ 9 % pour l'exercice 2009/2010 confirmé

- **De nombreux projets à l'étude en commun**

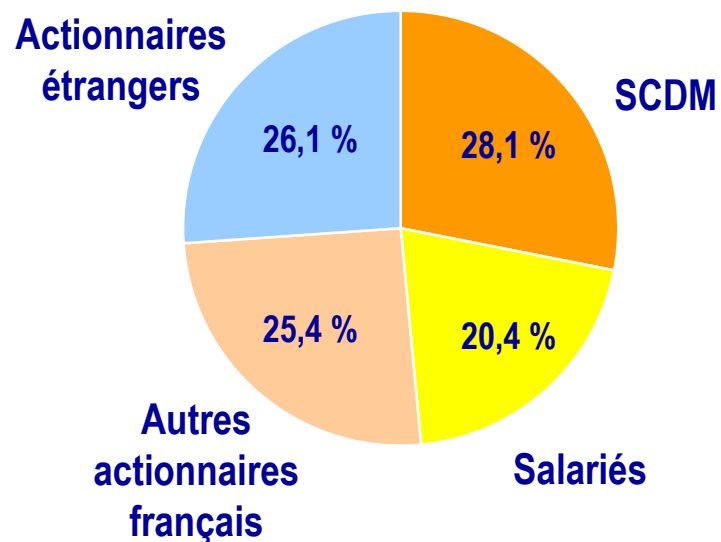
Un investissement stratégique de grande qualité

BOUYGUES : actionnariat au 30 juin 2009

■ Répartition du capital



■ Répartition des droits de vote



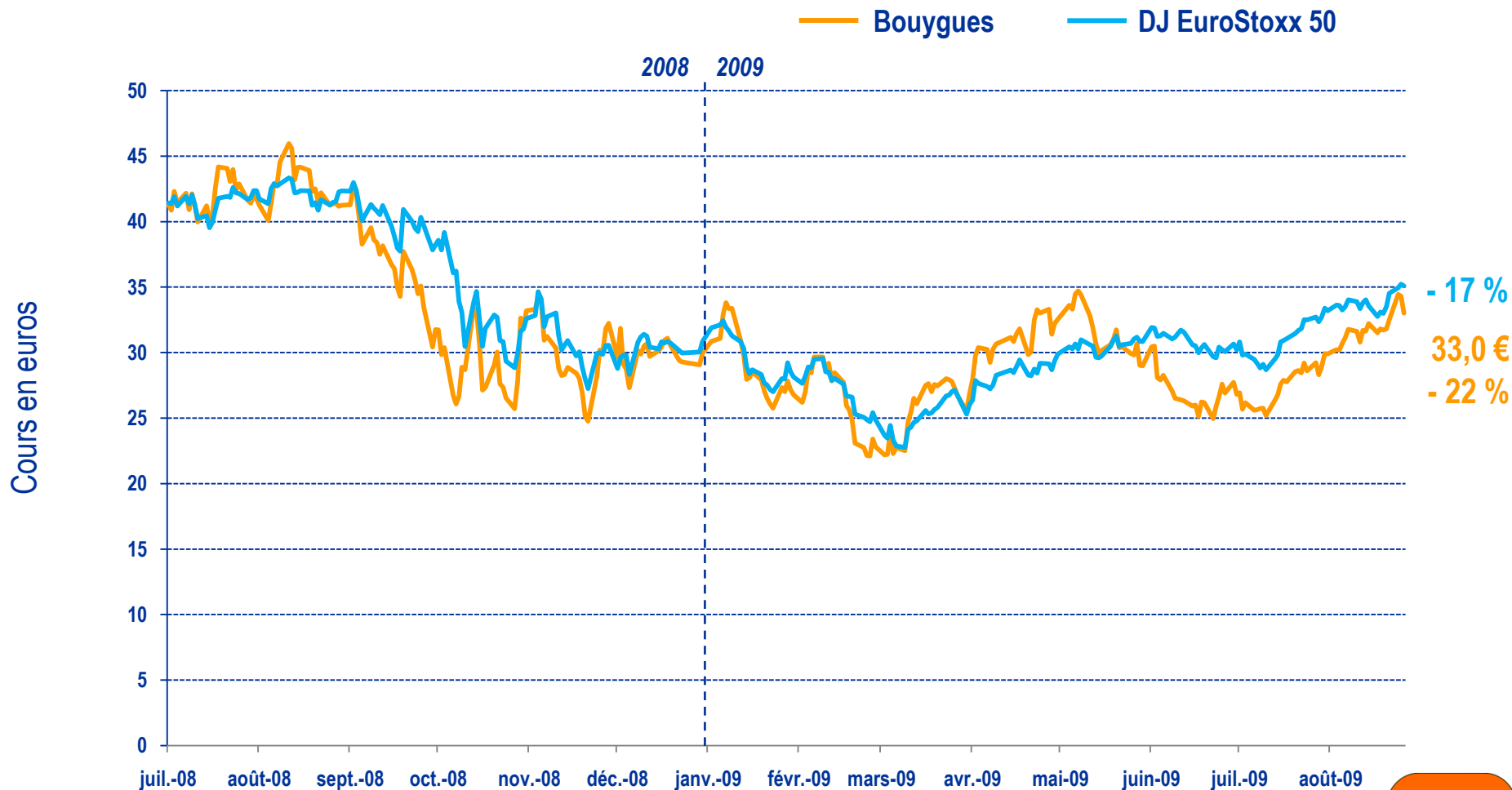
Au 30 juin 2009

- 344 078 003 actions
- 456 913 108 droits de vote

SCDM est une société contrôlée par Martin et Olivier Bouygues.

GROUPE BOUYGUES : cours de Bourse

- Évolution du cours de l'action Bouygues et de l'indice Dow Jones Eurostoxx 50 du 30 juin 2008 au 26 août 2009 (à la clôture)



- **FAITS MARQUANTS ET CHIFFRES CLÉS**
- **PRÉSENTATION DES MÉTIERS**
- **PRÉSENTATION DES COMPTES**
- **PERSPECTIVES ET OBJECTIFS**

BOUYGUES CONSTRUCTION : chiffres clés

BOUYGUES
CONSTRUCTION

Millions d'euros	1 ^{er} semestre		Variation
	2008	2009	
Chiffre d'affaires	4 594	4 758	+ 4 %*
<i>dont France</i>	2 653	2 713	+ 2 %
<i>dont international</i>	1 941	2 045	+ 5 %
Marge opérationnelle	4,0 %	3,4 %	- 0,6 pt
Résultat net part du Groupe	164	121	- 26 %



Tour First
(La Défense)

*+ 3 % à périmètre et change constants

■ Au premier semestre 2009

- ✓ Un chiffre d'affaires qui augmente légèrement
- ✓ Une performance opérationnelle affectée par le chantier Gautrain, mais qui a progressé au deuxième trimestre
- ✓ Un résultat net impacté par la baisse des taux d'intérêts

Un deuxième trimestre en amélioration

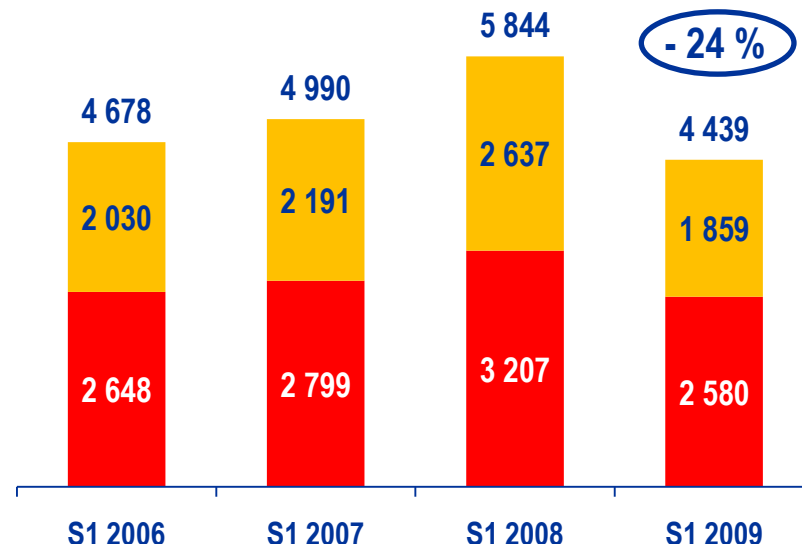
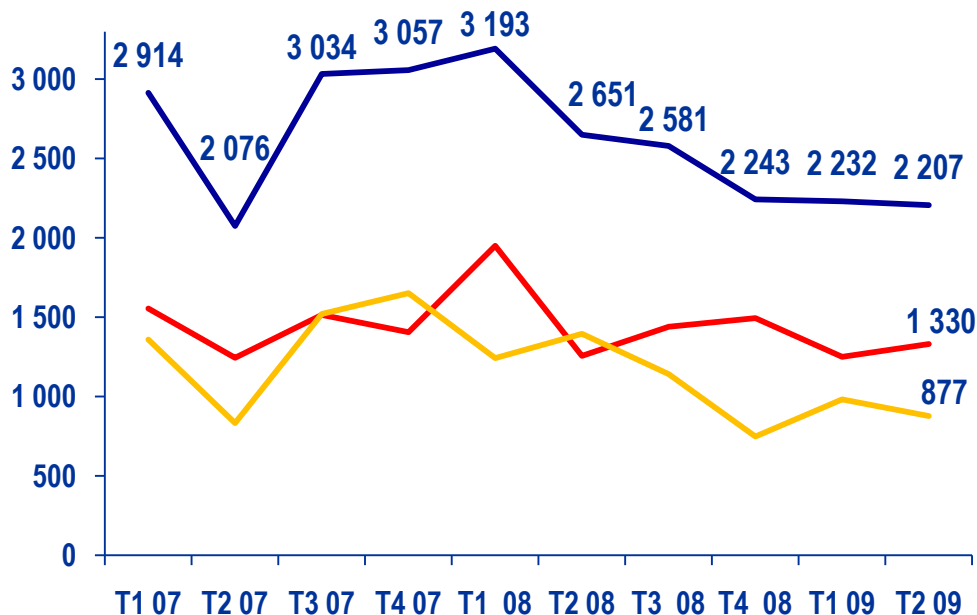
BOUYGUES

BOUYGUES CONSTRUCTION : prises de commandes*



- International
- France
- Total

En M€



*Définition : les contrats sont enregistrés en prises de commandes à leur date d'entrée en vigueur.

Les prises de commandes trimestrielles sont stables depuis septembre 2008

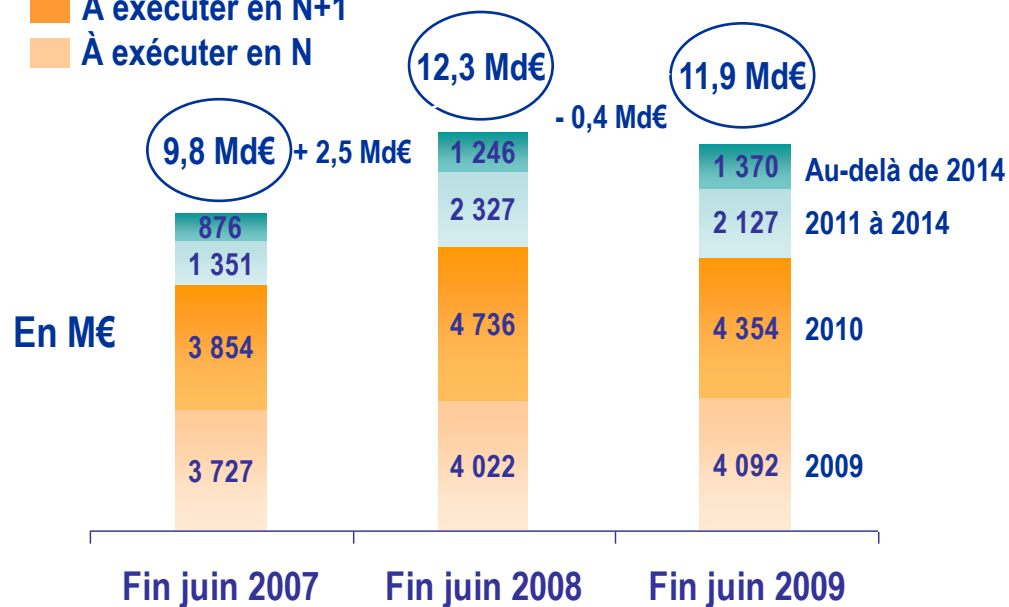


■ Carnet long terme (au-delà de N+5)

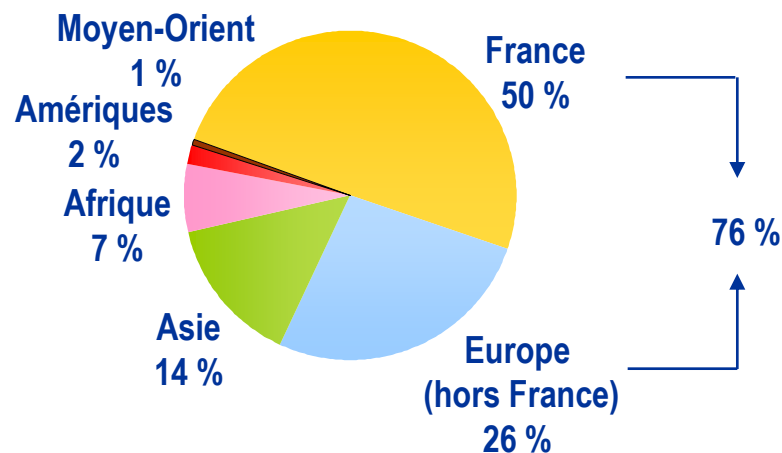
■ À exécuter de N+2 à N+5

■ À exécuter en N+1

■ À exécuter en N



Au 30 juin 2009



■ À fin juin 2009, le carnet s'élève à 11,9 Md€ (soit 16 mois d'activité), en légère baisse par rapport au niveau historique de juin 2008

- ✓ Au 30 juin 2009, l'activité acquise pour 2009 représente 96 % du chiffre d'affaires prévisionnel 2009 (91 % l'année précédente)
- ✓ Le carnet long terme (au-delà de 2014) bénéficie de nouveaux contrats de *facilities management* (hôpitaux, prisons)

Une bonne visibilité

- La crise économique et financière entraîne une augmentation de la pression concurrentielle
- Les effets des plans de relance sur les prises de commandes ne sont pas attendus avant fin 2010 - début 2011
- Pour traverser la crise actuelle, Bouygues Construction reste vigilant
 - ✓ Sélectivité dans les prises de commandes pour préserver les marges
 - ✓ Adaptation des organisations au niveau réel de l'activité

Objectif de chiffre d'affaires en millions d'euros	2008	Objectif 2009	Variation
Chiffre d'affaires	9 497	9 200	- 3 %
<i>dont France</i>	5 384	5 100	- 5 %
<i>dont international</i>	4 113	4 100	=

Un objectif de chiffre d'affaires relevé de 9 à 9,2 Md€

BOUYGUES IMMOBILIER : chiffres clés

Millions d'euros	1 ^{er} semestre		Variation
	2008	2009	
Chiffre d'affaires	1 300	1 433	+ 10 %*
<i>dont Logement</i>	838	936	+ 12 %
<i>dont Immobilier d'entreprise</i>	462	497	+ 8 %
Marge opérationnelle	9,4 %	7,3 %	- 2,1 pts
Résultat net part du Groupe	61	60	- 2 %



*Immeuble Green Office®
(Meudon)*

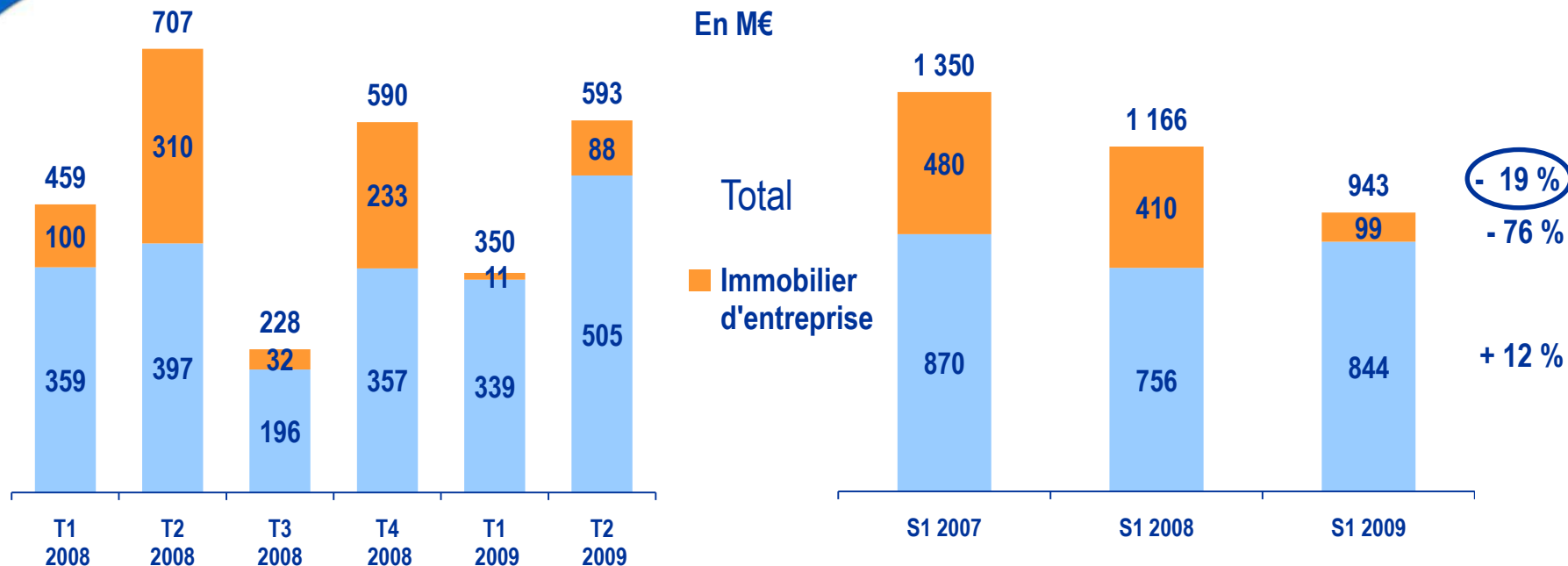
*+ 9 % à périmètre et change constants

■ Au premier semestre 2009

- ✓ Le chiffre d'affaires est soutenu par les fortes réservations des années 2006 et 2007
- ✓ Comme attendu, les efforts promotionnels sur les opérations de logements continuent de peser sur la marge opérationnelle

Un bon premier semestre malgré la crise

BOUYGUES IMMOBILIER : réservations



Définition : En Logement, les réservations sont toujours présentées nettes des désistements.

En Immobilier d'entreprise, les réservations sont fermes et donc non annulables (ventes notariées).

Logement

- ✓ Des réservations en forte hausse
- ✓ Un impact positif fort des mesures gouvernementales

Immobilier d'entreprise

- ✓ Un niveau de réservations faible dans un marché à l'arrêt

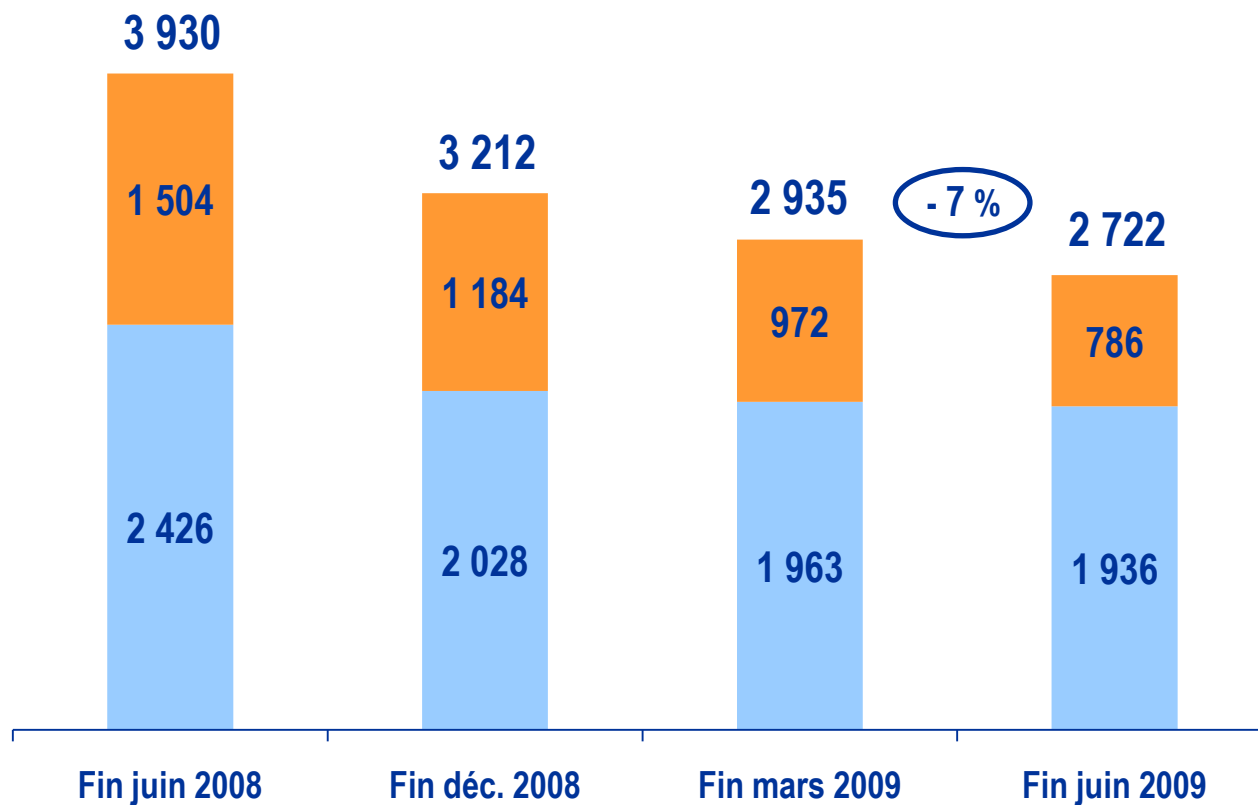
Confirmation de la reprise dans le Logement

BOUYGUES IMMOBILIER : carnet de commandes

En mois d'activité 18 mois 13 mois 13 mois 11 mois

- Immobilier d'entreprise
- Logement

En M€



MARCHÉ DU LOGEMENT : ventes de logements neufs en France

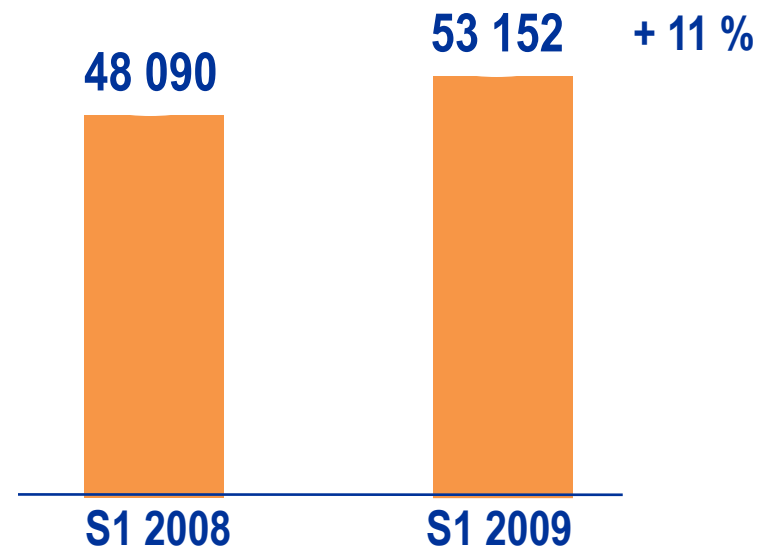
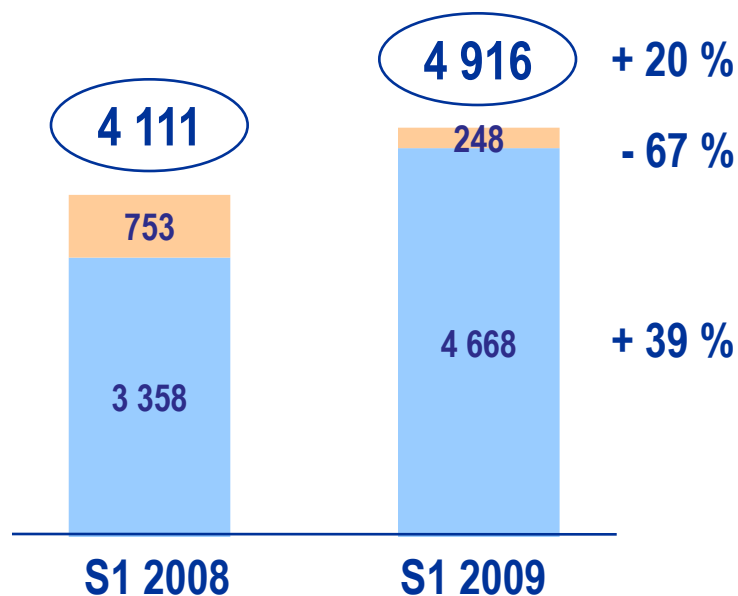
Nombre de logements

■ Bouygues Immobilier

■ Marché

■ Unit sales

■ Block sales



- Un choix de positionnement entrée et moyenne gamme et petits logements (studio, T2) qui correspond à la demande du marché

Bouygues Immobilier surperforme le marché

- Un marché du Logement en France attendu en croissance en 2009 grâce aux mesures gouvernementales
- Aucune reprise attendue du marché de l'Immobilier d'entreprise en 2009
- Bouygues Immobilier poursuit la mise en œuvre de son plan d'action
 - ✓ Priorité à l'écoulement des programmes de logements en cours
 - ✓ Développement de nouveaux programmes adaptés à la demande

Objectif de chiffre d'affaires en millions d'euros	2008	Objectif 2009	Variation
Chiffre d'affaires	2 924	2 700	- 8 %
<i>dont Logement</i>	1 797	1 800	=
<i>dont Immobilier d'entreprise</i>	1 127	900	- 20 %

Bons résultats de la stratégie mise en œuvre fin 2008

COLAS : chiffres clés



Millions d'euros	1 ^{er} semestre		Variation
	2008	2009	
Chiffre d'affaires	5 631	5 116	- 9 %*
<i>dont France</i>	3 537	3 146	- 11 %
<i>dont international</i>	2 094	1 970	- 6 %
Marge opérationnelle	2,8 %	1,5 %	- 1,3 pt
Résultat net part du Groupe	130	58	- 55 %



Autoroute en Hongrie

*- 10 % à périmètre et change constants

■ Au premier semestre 2009

- ✓ Baisse de l'activité sous l'effet
 - De conditions climatiques défavorables au premier trimestre
 - De décalages d'investissements des collectivités locales en France, dans l'attente des plans de relance
 - D'une base de comparaison élevée au deuxième trimestre avec la livraison de grands chantiers en 2008
- ✓ Dans un climat de pression concurrentielle accrue, Colas a privilégié les marges plutôt que le volume

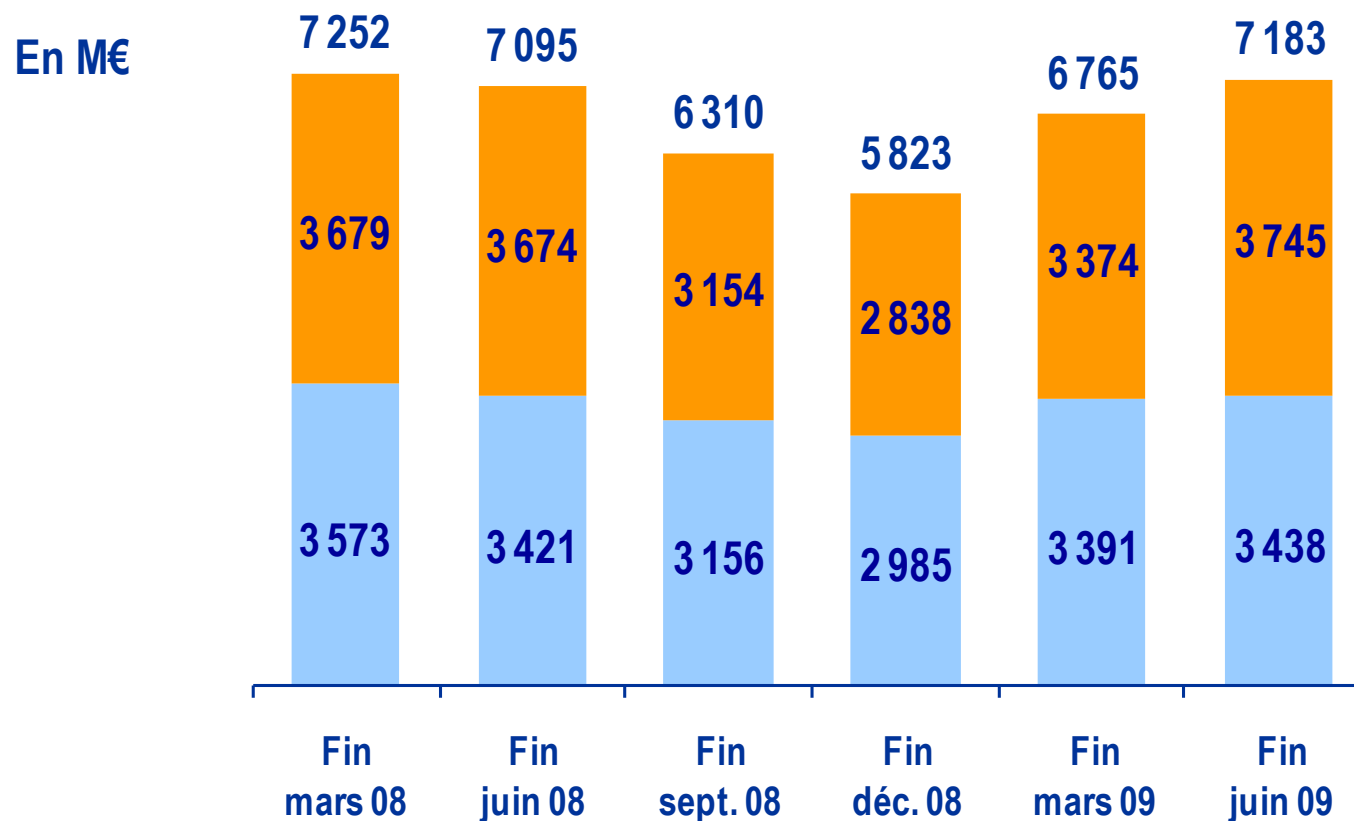
***Un premier semestre plus marqué
par les intempéries que par la crise***



COLAS : carnet de commandes



- International et outre-mer
- France métropolitaine



Stabilité à un niveau élevé du carnet de commandes comparé à fin juin 2008

■ France

- ✓ Plan de remboursement anticipé de TVA pour les collectivités locales
 - Premiers effets positifs ressentis dans les volumes d'appels d'offres à la fin du premier semestre 2009
 - Impact positif attendu fin 2009 sur l'activité
- ✓ Aucun impact attendu des plans de grands travaux routiers ou ferroviaires en 2009

■ Amérique du Nord

- ✓ Impact positif du *stimulus package* américain ressenti dès le deuxième trimestre 2009 dans les volumes d'appels d'offres
- ✓ Impact positif attendu à partir du second semestre 2009 sur l'activité

■ Europe

- ✓ Pas d'impact significatif des plans de relance européens

- **Ralentissement de l'activité et pression concurrentielle attendus en 2009**
 - ✓ **Marché routier en recul en France et en Europe**
 - ✓ **Confirmation de meilleures perspectives en Amérique du Nord grâce aux plans de relance à partir du second semestre 2009**
- **Colas s'adapte à l'évolution de son environnement avec deux priorités**
 - ✓ **Privilégier la rentabilité par rapport à la croissance du chiffre d'affaires**
 - ✓ **Optimiser en permanence ses organisations et ses investissements**

Objectif de chiffre d'affaires en millions d'euros	2008	Objectif 2009	Variation
Chiffre d'affaires	12 789	12 300	- 4 %
<i>dont France</i>	7 328	7 050	- 4 %
<i>dont international</i>	5 461	5 250	- 4 %

Colas commence à bénéficier des plans de relance

TF1 : chiffres clés



Millions d'euros	1 ^{er} semestre		Variation
	2008	2009	
Chiffre d'affaires⁽¹⁾	1 353	1 130	- 16 % ⁽²⁾
<i>dont publicité Antenne TF1</i>	891	687	- 23 %
<i>dont autres activités</i>	462	443	- 4 %
Marge opérationnelle	12,6 %	3,4 %	- 9,2 pts
Résultat net part du Groupe	125	49	- 61 %



Campagne publicitaire
Mai 2009

(1) À méthode comptable comparable à 2009 : exclusion du chiffre d'affaires pour compte de tiers (11 M€ au 1^{er} semestre 2008)

(2) - 16 % à périmètre et change constants

■ Au premier semestre

- ✓ Une conjoncture économique défavorable et une faible visibilité sur le marché publicitaire
- ✓ Une stratégie commerciale qui commence à se traduire dans les chiffres : un retour progressif des volumes
- ✓ Une bonne résistance de l'audience : 26,3 %* de part d'audience au premier semestre 2009 vs 27,6 % au premier semestre 2008
- ✓ Un impact de 10 M€ au titre de la taxe relative au financement de l'audiovisuel public
- ✓ Un plan de réduction des coûts en ligne avec l'objectif 2009

*Source : Médiamétrie - Médiamat - Individus de 4 ans et plus



- TF1 se renforce sur son cœur de métier, la télévision
 - ✓ Accord avec Groupe AB pour acquérir TMC et NT1 et élargir l'offre de programmes
- TF1 prend des positions fortes sur les nouveaux médias
 - ✓ Obtention d'une fréquence de radio numérique terrestre (RNT) pour LCI
 - ✓ Lancement du nouveau *TF1.fr* (plus de 17 millions de visiteurs uniques sur l'ensemble des sites du groupe TF1 à fin juin 2009)
- TF1 renforce et développe ses activités de diversification
 - ✓ Partenariat entre TF1 Vidéo et Sony, TF1 International et UGC
 - ✓ Lancement d'*EurosportBET.com* (en Grande-Bretagne)
- TF1 adapte son *business model*
 - ✓ Maîtrise des coûts : optimisation du coût de grille et réduction des charges externes
 - ✓ Rationalisation des activités de diversification
 - ✓ 31 M€ d'économies réalisées au premier semestre 2009 pour un objectif annuel de 70 M€

*De nombreuses initiatives stratégiques
pour préparer l'avenir*

Objectif de chiffre d'affaires en millions d'euros	2008	Objectif 2009	Variation
Chiffre d'affaires	2 595	2 250	- 13 %

- TF1 maintient un niveau d'audience unique en Europe

La transformation de TF1 commence à porter ses fruits

BOUYGUES TELECOM : chiffres clés

Millions d'euros	1 ^{er} semestre		Variation
	2008	2009	
Chiffre d'affaires	2 465	2 625	+ 6 %*
Chiffre d'affaires réseau	2 295	2 407	+ 5 %
EBITDA	755	702	- 7 %
EBITDA/CA réseau	32,9 %	29,2 %	- 3,7 pts
Marge opérationnelle	19,0 %	15,8 %	- 3,2 pts
Résultat net part du Groupe	308	268	- 13 %



Publicité ideo

*+ 6 % à périmètre et change constants

- **Meilleure performance commerciale depuis le lancement de Neo en 2006**
 - ✓ 300 000 nouveaux clients Mobile au 1^{er} semestre 2009 contre 62 000 au 1^{er} semestre 2008
 - ✓ 33 % de la croissance nette semestrielle du marché
- **EBITDA affecté négativement par**
 - ✓ Les dépenses commerciales liées à la progression des connexions nettes
 - ✓ Les coûts générés par le développement de l'activité Fixe
 - ✓ Les nouvelles taxes : redevance UMTS, taxe audiovisuelle

**Bouygues Telecom a franchi le cap
des 10 millions de clients durant l'été**

■ Forte activité commerciale Mobile

- ✓ Succès de l'iPhone avec plus de 100 000 ventes du 29 avril à fin juin
- ✓ Engouement pour les offres SMS illimités
- ✓ Amélioration du mix Forfait permettant une stabilisation de l'ARPU

■ Démarrage réussi dans le Fixe

- ✓ Parc de 125 000 Bbox au 21 août 2009
- ✓ 55 000 Bbox activées sur le seul deuxième trimestre 2009
- ✓ ideo : un démarrage prometteur avec une augmentation significative du nombre de Bbox activées par semaine depuis le lancement d'ideo
- ✓ 15 %* de la croissance nette du marché au deuxième trimestre 2009

**Calculé à partir de la croissance nette du marché estimée par France Telecom à 381 000 nouveaux clients sur le deuxième trimestre 2009*

■ Décollage de la 3G+

- ✓ 18 % de part de croissance nette sur les clés 3G+ au premier semestre 2009
- ✓ Couverture 3G+ de 77 % de la population début juillet (atteinte des obligations de licence avec 18 mois d'avance)



■ Qualité de service toujours reconnue

- ✓ Premier opérateur certifié NF service pour le Mobile et le Fixe
- ✓ Numéro 1 de la relation client Mobile pour la troisième année consécutive



■ Nécessité de fluidifier le marché du Fixe

- ✓ Simplification des conditions de résiliation
- ✓ Conservation de l'adresse internet

***D'excellentes performances commerciales
grâce à une forte capacité d'adaptation***

- **Un marché touché par la crise économique**
 - ✓ Forte diminution du *roaming* et optimisation de l'usage des clients
 - ✓ Augmentation du *churn* lié aux défaillances d'entreprises

- **Bouygues Telecom Entreprises et Pros est toutefois en forte croissance**
 - ✓ Chiffre d'affaires en hausse de 13 % au premier semestre 2009
 - ✓ Succès des offres Neo Pro et Entreprises
 - ✓ Montée en puissance des objets communicants

- **Une part grandissante du Fixe dans les prises de commandes**
 - ✓ L'activité Fixe représente plus de 15 % des prises de commandes mensuelles

Une bonne dynamique malgré la crise

BOUYGUES TELECOM : indicateurs clés



	Forfait		Prépayé		Ensemble des clients	
	1 ^{er} sem. 2008	1 ^{er} sem. 2009	1 ^{er} sem. 2008	1 ^{er} sem. 2009	1 ^{er} sem. 2008	1 ^{er} sem. 2009
Cartes SIM : en milliers	6 959	7 483	2 359	2 411	9 318	9 894
Cartes SIM : mix en %	74,7 %	75,6 %	25,3 %	24,4 %		
Parc Bbox activées : en milliers					0	84
ARPU Mobile (€/an) ⁽¹⁾	609	602	182	189	495	498
Usage voix Mobile (min/mois) ⁽²⁾	362	331	73	81	285	268
Coûts commerciaux ⁽³⁾ /CA réseau					12,8 %	13,8 %

(1) ARPU Mobile sur 12 mois glissants, hors cartes SIM machine à machine

(2) Usage voix Mobile sur 12 mois glissants, ramené au mois, hors cartes SIM machine à machine

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

BOUYGUES TELECOM : évolution du marché français des télécoms



- Multiplication des contentieux liés aux antennes, rendant difficiles l'installation et le maintien des sites radio
- Apparition de nouveaux modèles économiques avec
 - ✓ La hausse du poids des *smartphones*
 - ✓ Le développement des « boutiques d'applications » (Apple, Google, Nokia...) entraînant une augmentation du trafic data
- Évolution rapide de la régulation
 - ✓ Nouvelles taxes (32 M€ attendus en 2009)
 - ✓ Diminution des tarifs de terminaisons d'appel
 - ✓ Régulation européenne...
- Un appel à candidatures (avec remise des offres pour le 29 octobre 2009) pour un quatrième opérateur mobile qui soulève des questions

Un marché en forte mutation

- **Anticiper les évolutions du marché du Mobile**
- **Accroître le marché accessible**
 - ✓ Cibler les foyers en se développant sur le marché du Fixe
 - ✓ Promouvoir de nouveaux produits : clés 3G+, PC ultraportables, objets communicants
- **Optimiser les investissements**
 - ✓ Réduire les investissements après un pic en 2008 et 2009 pour le déploiement du réseau 3G+ et l'achat d'un réseau DSL
 - ✓ Partager les infrastructures avec les autres opérateurs dans le cadre de la loi de modernisation de l'économie
- **Maîtriser les dépenses opérationnelles**
 - ✓ Mutualiser les coûts entre activités Mobile et Fixe
 - ✓ Optimiser les frais de structure

Objectif de chiffre d'affaires en millions d'euros	2008	Objectif 2009	Variation
Chiffre d'affaires total	5 089	5 200	+ 2 %
<i>dont chiffre d'affaires réseau</i>	4 696	4 770	+ 2 %

***L'objectif de chiffre d'affaires intègre la baisse
des terminaisons d'appel de 29,4 % au 1^{er} juillet 2009***

■ Historique des baisses décidées par l'ARCEP

Cents d'€ /minute	Au 1 ^{er} janvier 2006	Au 1 ^{er} janvier 2007	Au 1 ^{er} janvier 2008	Au 1 ^{er} juillet 2009
Tarifs vers Bouygues Telecom <i>% d'évolution</i>	11,24 - 24 %	9,24 - 17,8 %	8,50 - 8 %	6,00 - 29,4 %
Tarifs vers Orange/SFR <i>% d'évolution</i>	9,50 - 24 %	7,50 - 21,1 %	6,50 - 13 %	4,50 - 30,8 %
Différentiel en cents d'euros	1,74	1,74	2,00	1,50
Différentiel en %	18 %	23 %	31 %	33 %

- **FAITS MARQUANTS ET CHIFFRES CLÉS**
- **PRÉSENTATION DES MÉTIERS**
- **PRÉSENTATION DES COMPTES**
- **PERSPECTIVES ET OBJECTIFS**

BOUYGUES : compte de résultat consolidé résumé (1/2)

Millions d'euros	1 ^{er} semestre		Variation
	2008	2009	
Chiffre d'affaires	15 299*	14 929	- 2 %
Résultat opérationnel	1 099	789	- 28 %
Coût de l'endettement financier net	(132)	(171)	+ 30 %
<i>dont produits financiers</i>	68	51	- 25 %
<i>dont charges financières</i>	(200)	(222)	+ 11 %
Autres produits et charges financiers	(21)	3	ns

*À méthode comptable comparable à 2009 : exclusion du chiffre d'affaires pour compte de tiers de TF1 (11 millions d'euros au premier semestre 2008)

BOUYGUES : compte de résultat consolidé résumé (2/2)

Millions d'euros	1 ^{er} semestre		Variation
	2008	2009	
Charge d'impôt	(305)	(208)	- 32 %
Quote-part du résultat net des entités associées	177	206	+ 16 %
Résultat net des activités poursuivies	818	619	- 24 %
Intérêts minoritaires	(117)	(72)	- 38 %
Résultat net part du Groupe	701	547	- 22 %

Chiffre d'affaires des métiers

Millions d'euros	1 ^{er} semestre		Variation
	2008	2009	
Bouygues Construction	4 594	4 758	+ 4 %
Bouygues Immobilier	1 300	1 433	+ 10 %
Colas	5 631	5 116	- 9 %
TF1	1 353*	1 130	- 16 %
Bouygues Telecom	2 465	2 625	+ 6 %
Holding et divers	237	248	+ 5 %
Retraitements intra-Groupe	(281)	(381)	ns
TOTAL	15 299*	14 929	- 2 %
<i>dont France</i>	<i>10 885*</i>	<i>10 496</i>	<i>- 4 %</i>
<i>dont international</i>	<i>4 414</i>	<i>4 433</i>	<i>=</i>

*À méthode comptable comparable à 2009 : exclusion du chiffre d'affaires pour compte de tiers de TF1
(11 millions d'euros au premier semestre 2008)

Contribution des métiers au chiffre d'affaires du Groupe

Millions d'euros	1 ^{er} semestre		Variation
	2008	2009	
Bouygues Construction	4 448	4 531	+ 2 %
Bouygues Immobilier	1 299	1 420	+ 9 %
Colas	5 609	5 079	- 9 %
TF1	1 341*	1 120	- 16 %
Bouygues Telecom	2 457	2 616	+ 6 %
Holding et divers	145	163	ns
TOTAL	15 299*	14 929	- 2 %
<i>dont France</i>	<i>10 885*</i>	<i>10 496</i>	<i>- 4 %</i>
<i>dont international</i>	<i>4 414</i>	<i>4 433</i>	<i>=</i>

*À méthode comptable comparable à 2009 : exclusion du chiffre d'affaires pour compte de tiers de TF1
(11 millions d'euros au premier semestre 2008)

Contribution des métiers à l'EBITDA du Groupe

Millions d'euros	1 ^{er} semestre		Variation
	2008	2009	
Bouygues Construction	269	304	+ 35 M€
Bouygues Immobilier	135	132	- 3 M€
Colas	344	286	- 58 M€
TF1	237	90	- 147 M€
Bouygues Telecom	755	702	- 53 M€
Holding et divers	3	21	+ 18 M€
TOTAL	1 743	1 535	- 208 M€

Contribution des métiers au résultat opérationnel du Groupe

Millions d'euros	1 ^{er} semestre		Variation
	2008	2009	
Bouygues Construction	186	164	- 22 M€
Bouygues Immobilier	122	104	- 18 M€
Colas	155	75	- 80 M€
TF1	171	38	- 133 M€
Bouygues Telecom	469	415	- 54 M€
Holding et divers	(4)	(7)	- 3 M€
TOTAL	1 099	789	- 310 M€

Résultats opérationnels trimestriels des métiers

Millions d'euros	1 ^{er} trimestre		2 ^e trimestre	
	2009	Variation	2009	Variation
Bouygues Construction	57	- 24 %	107	- 4 %
Bouygues Immobilier	42	- 16 %	62	- 14 %
Colas	(115)	- 72 %	190	- 15 %
TF1	(12)	ns	50	- 31 %
Bouygues Telecom	201	- 12 %	214	- 11 %

Contribution des métiers au résultat net du Groupe

■ Part du Groupe

Millions d'euros	1 ^{er} semestre		Variation
	2008	2009	
Bouygues Construction	164	121	- 43 M€
Bouygues Immobilier	61	60	- 1 M€
Colas	126	57	- 69 M€
TF1	54	21	- 33 M€
Bouygues Telecom	275	240	- 35 M€
Alstom	151	182	+ 31 M€
Holding et divers	(130)	(134)	- 4 M€
Résultat net	701	547	- 154 M€

Résultats nets trimestriels des métiers

Millions d'euros	1 ^{er} trimestre		2 ^e trimestre	
	2009	Variation	2009	Variation
Bouygues Construction	48	- 31 %	73	- 22 %
Bouygues Immobilier	23	- 4 %	37	=
Colas	(70)	- 159 %	128	- 18 %
TF1	6	- 91 %	43	- 22 %
Bouygues Telecom	131	- 13 %	137	- 13 %

Contribution des métiers à la CAF du Groupe

Millions d'euros	1 ^{er} semestre		Variation
	2008	2009	
Bouygues Construction	213	242	+ 29 M€
Bouygues Immobilier	115	89	- 26 M€
Colas	344	289	- 55 M€
TF1	218	85	- 133 M€
Bouygues Telecom	757	707	- 50 M€
Holding et divers	63	104	+ 41 M€
TOTAL	1 710	1 516	- 194 M€

Contribution des métiers aux investissements d'exploitation nets du Groupe

Millions d'euros	1 ^{er} semestre		Variation
	2008	2009	
Bouygues Construction	123	64	- 59 M€
Bouygues Immobilier	4	2	- 2 M€
Colas	230	136	- 94 M€
TF1	83	45	- 38 M€
Bouygues Telecom	375	285	- 90 M€
Holding et divers	18	39	+ 21 M€
TOTAL	833	571	- 262 M€

Contribution des métiers au cash-flow libre du Groupe

Millions d'euros	1 ^{er} semestre		Variation
	2008	2009	
Bouygues Construction	65	131	+ 66 M€
Bouygues Immobilier	67	64	- 3 M€
Colas	60	111	+ 51 M€
TF1	69	25	- 44 M€
Bouygues Telecom	221	276	+ 55 M€
Holding et divers	(42)	(41)	+ 1 M€
TOTAL	440	566	+ 126 M€

Cash-flow libre = CAF - coût de l'endettement financier net - charge d'impôt - investissements d'exploitation nets

BOUYGUES : bilan consolidé résumé

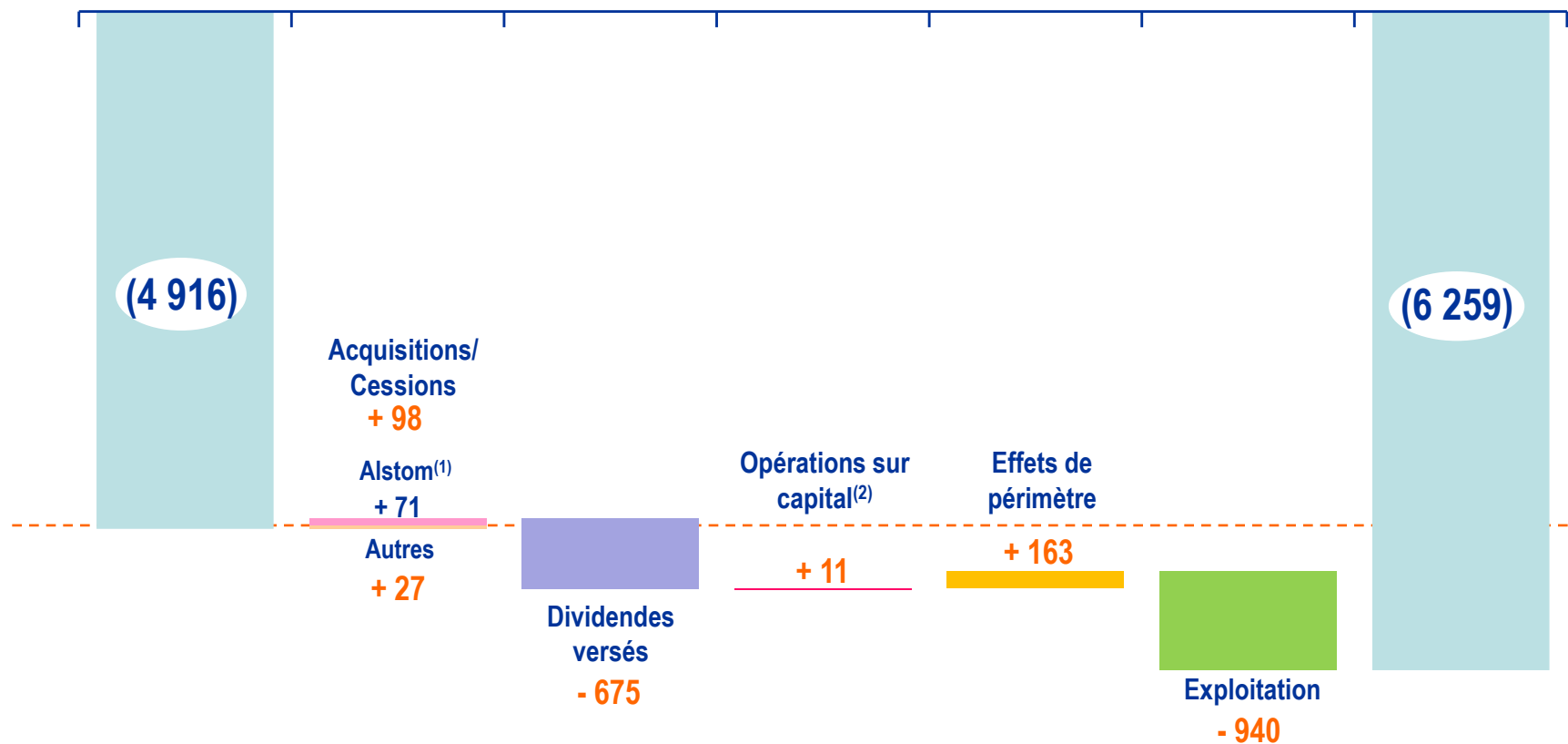
Millions d'euros	Fin déc. 2008	Fin juin 2009	Variation	Rappel fin juin 2008
Actif non courant	18 670	17 674	- 996 M€	18 040
Actif courant	16 818	16 619	- 199 M€	16 055
TOTAL ACTIF	35 488	34 293	- 1 195 M€	34 095
Capitaux propres	8 765	8 642	- 123 M€	8 033
Passif non courant	8 796	8 982	+ 186 M€	8 010
Passif courant	17 927	16 669	- 1 258 M€	18 052
TOTAL PASSIF	35 488	34 293	- 1 195 M€	34 095
Endettement net	4 916	6 259	+ 1 343 M€	6 300

BOUYGUES : évolution de la trésorerie sur le 1^{er} semestre 2009

Trésorerie nette
au 31/12/2008

En M€

Trésorerie nette
au 30/06/2009



S1 2008	(4 288)	- 99	- 686	- 168	0	- 1 059	(6 300)
---------	---------	------	-------	-------	---	---------	---------

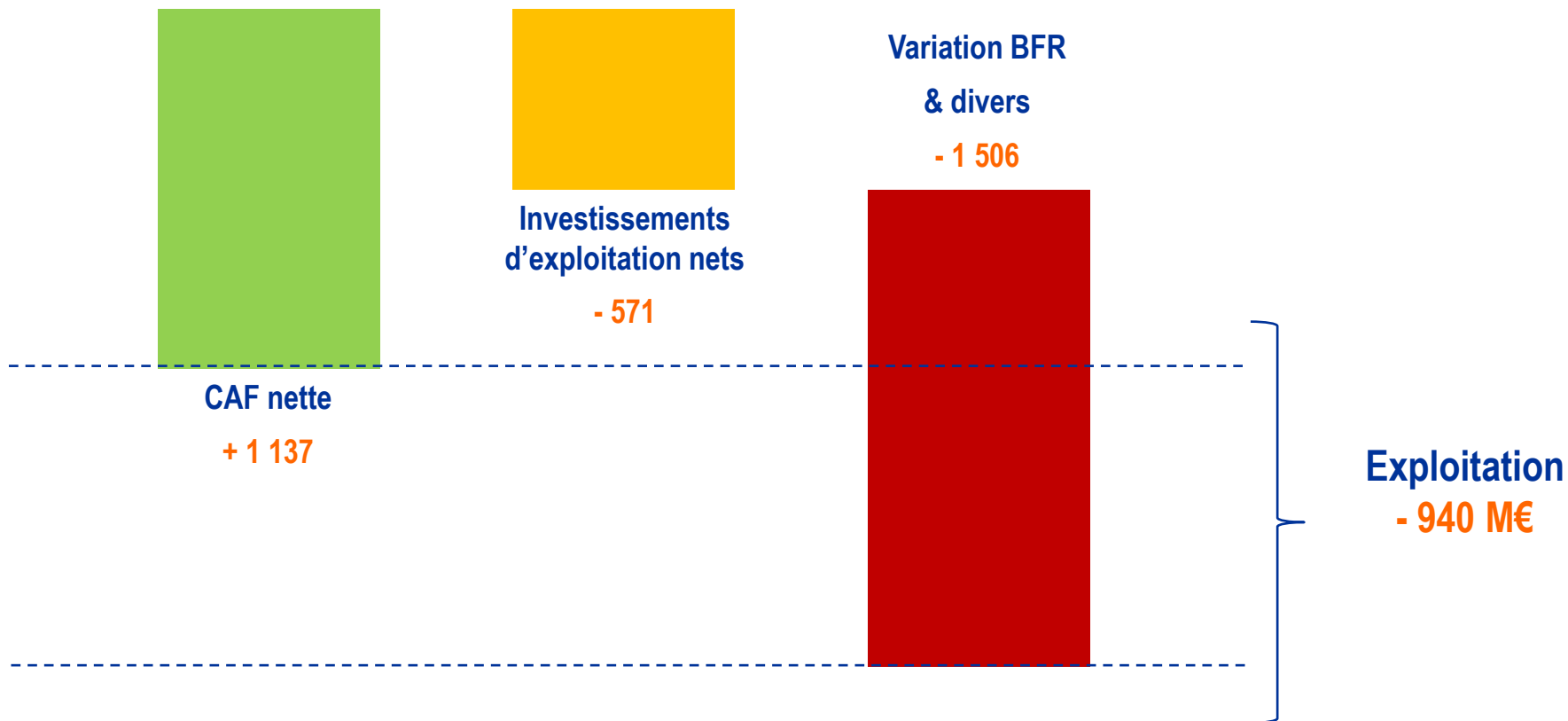
(1) Rachats d'actions Alstom nets du dividende versé par Alstom

(2) Rachats d'actions Bouygues nets des levées de stock-options

BOUYGUES : évolution de la trésorerie sur le 1^{er} semestre 2009

En M€

Détail de l'exploitation

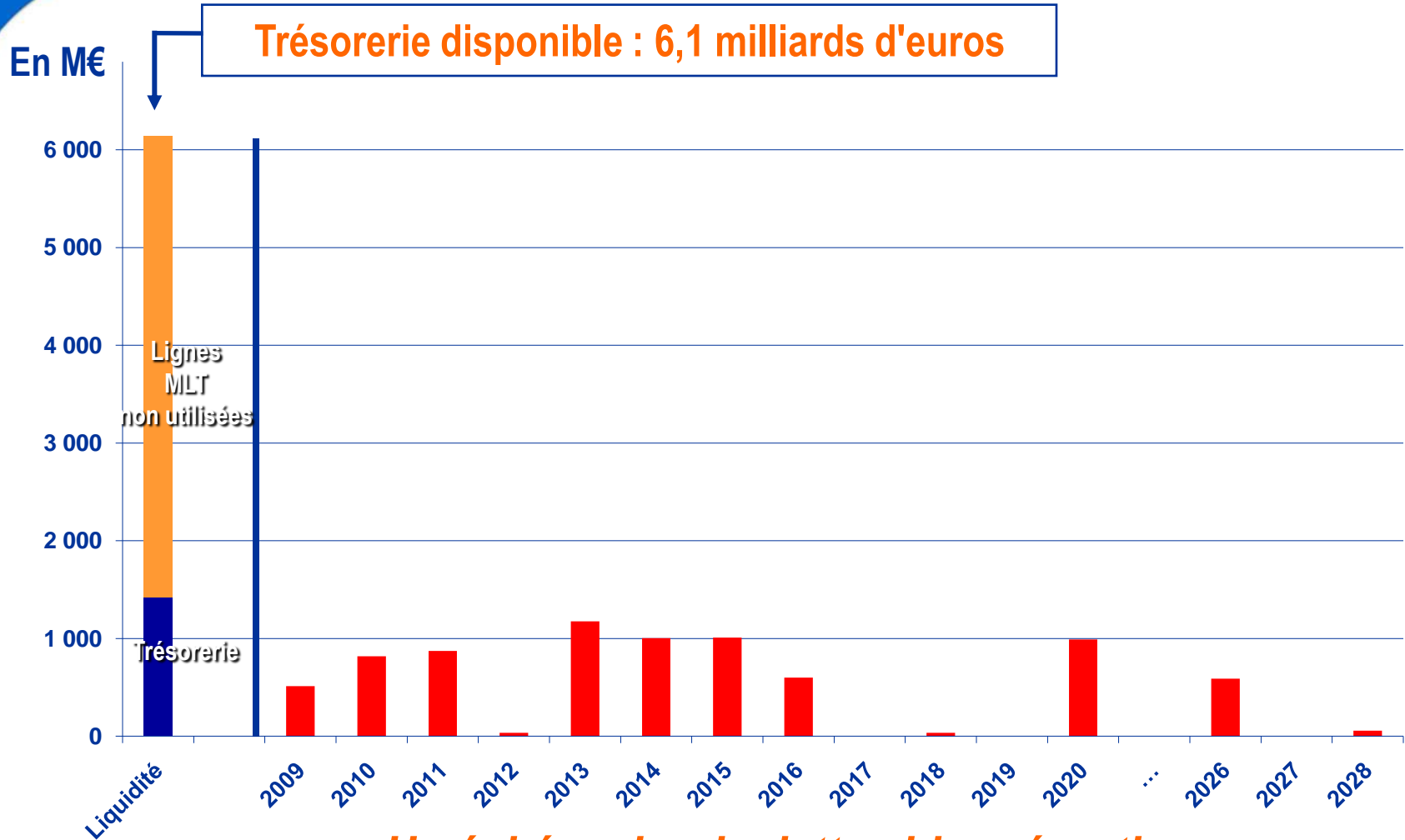


S1 2008	+ 1 273	- 833	- 1 499	Exploitation : - 1 059
---------	---------	-------	---------	------------------------

GROUPE BOUYGUES : trésorerie nette par métier

Millions d'euros	Fin déc. 2008	Fin juin 2009	Variation	Rappel fin juin 2008
Bouygues Construction	2 592	2 500	- 92 M€	2 178
Bouygues Immobilier	1	(138)	- 139 M€	(313)
Colas	(6)	(919)	- 913 M€	(702)
TF1	(699)	(820)	- 121 M€	(706)
Bouygues Telecom	(107)	(681)	- 574 M€	(344)
Holding et divers	(6 697)	(6 201)	+ 496 M€	(6 413)
TOTAL	(4 916)	(6 259)	- 1 343 M€	(6 300)

BOUYGUES : financement



Un échéancier de dettes bien réparti
Une très grande liquidité

- **FAITS MARQUANTS ET CHIFFRES CLÉS**
- **PRÉSENTATION DES MÉTIERS**
- **PRÉSENTATION DES COMPTES**
- **PERSPECTIVES ET OBJECTIFS**

BOUYGUES : objectif de chiffre d'affaires 2009

Millions d'euros	2008	Objectif 2009			Variation 2009/2008
		En mars	En juin	En août	
Bouygues Construction	9 497	9 300	9 000	9 200	- 3 %
Bouygues Immobilier	2 924	2 700	2 700	2 700	- 8 %
Colas	12 789	12 300	12 300	12 300	- 4 %
TF1	2 595	2 360	2 250	2 250	- 13 %
Bouygues Telecom	5 089	5 200	5 200	5 200	+ 2 %
Holding et divers	483	480	530	530	+ 10 %
Retraitements intra-Groupe	(664)	(640)	(680)	(680)	ns
TOTAL	32 713	31 700	31 300	31 500	- 4 %
<i>dont France</i>	<i>22 321</i>	<i>21 350</i>	<i>21 200</i>	<i>21 100</i>	<i>- 6 %</i>
<i>dont international</i>	<i>10 392</i>	<i>10 350</i>	<i>10 100</i>	<i>10 400</i>	<i>=</i>

Objectif du chiffre d'affaires 2009 revu en hausse

BOUYGUES : conclusion (1/2)

- **Dans les métiers de la Construction**
 - ✓ Les carnets de commandes restent à un niveau satisfaisant
 - ✓ Le volume des affaires probables est élevé
 - ✓ Les premiers effets des plans de relance sont attendus au second semestre 2009
- **Les efforts de restructuration et d'adaptation entrepris chez TF1 depuis deux ans commencent à porter leurs fruits**
- **Bouygues Telecom poursuit sa stratégie d'innovation et de satisfaction du client et réussit son entrée dans le Fixe**
- **L'investissement dans Alstom tient ses promesses : qualité relationnelle entre les deux groupes et résultats financiers**

BOUYGUES : conclusion (2/2)

Grâce à

- Sa forte culture d'entreprise partagée par tous
- L'expérience et la capacité d'adaptation de son management
- La diversité de ses métiers et de ses implantations géographiques
- Sa situation financière saine

Bouygues résiste bien à la crise

BOUYGUES : prochaines publications

2009

- 12 novembre 2009 Chiffre d'affaires des 9 mois 2009
17 h 45
- 1^{er} décembre 2009 Résultats des 9 mois 2009
17 h 45

2010

- 2 mars 2010 Chiffre d'affaires et résultats annuels 2009
17 h 45
- 3 mars 2010 Réunion analystes à Paris
11 h 00

BOUYGUES