



Paris, le 28 août 2012

COMMUNIQUÉ DE PRESSE BOUYGUES

1^{ER} SEMESTRE 2012 :

- **CHIFFRE D'AFFAIRES : 15,5 MILLIARDS D'EUROS (+2%)**
- **RÉSULTAT NET : 278 MILLIONS D'EUROS (-29%), IMPACTÉ PAR BOUYGUES TELECOM**
- **CARNET DE COMMANDES DU PÔLE CONSTRUCTION À UN NIVEAU RECORD**

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe Bouygues s'établit à 15,5 milliards d'euros au premier semestre 2012, en progression de 2% (stable à périmètre et change constants).

Le résultat opérationnel ressort à 476 millions d'euros (-37% par rapport au premier semestre 2011) et le résultat net s'élève à 278 millions d'euros (-29%). Ces résultats sont principalement marqués par la baisse de rentabilité de Bouygues Telecom.

La situation financière est très saine avec une bonne maîtrise de l'endettement net.

Chiffres-clés

(millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2011	1 ^{er} semestre 2012	Variation
Chiffre d'affaires	15 214	15 505	+2%
Résultat opérationnel	752	476	-37%
Résultat net part du Groupe	391	278	-29%
Endettement net ¹	4 341	6 215 ²	+1 874 M€
Ratio d'endettement	42%	66%	+24 pts

¹ Fin de période

² Endettement net de 4 033 millions d'euros avant prise en compte de deux événements exceptionnels : OPRA (1 250 millions d'euros) et fréquences 4G (932 millions d'euros)

Commentaires par métier

Le pôle Construction enregistre de bonnes performances commerciales. Le carnet de commandes progresse de 13% par rapport à fin juin 2011 et atteint un nouveau record de 28,6 milliards d'euros, offrant ainsi une bonne visibilité sur l'activité future.

Le chiffre d'affaires de **Bouygues Construction** s'élève à 5 028 millions d'euros, en croissance de 7% (+2% en France et +13% à l'international) et de 2% à périmètre et change constants. La marge opérationnelle courante est robuste à 3,2% et le résultat net s'établit à 107 millions d'euros.

Les prises de commandes sont très élevées, tant en France qu'à l'international, avec notamment le contrat de contournement Nîmes-Montpellier et celui du pont reliant Hong Kong à Macao. Elles atteignent ainsi 6,9 milliards d'euros, en croissance de 12%. Le carnet de commandes est en hausse de 14% par rapport à fin juin 2011, à 17,7 milliards d'euros, dont 46% à l'international.

Le chiffre d'affaires de **Bouygues Immobilier** ressort à 1 066 millions d'euros (-3% ; +5% en Logement et -46% en Immobilier d'entreprise). La marge opérationnelle est solide à 7,8%. Le résultat net est de 51 millions d'euros.

À 728 millions d'euros au premier semestre 2012 (-26%), les réservations de logements reflètent l'attentisme du marché et le recul de l'investissement locatif. Les réservations en Immobilier d'entreprise s'établissent à un bon niveau (317 millions d'euros ; -2%) malgré un marché morose.

Le carnet de commandes progresse de 21% par rapport à fin juin 2011, à 3 060 millions d'euros (+9% en Logement ; x2,6 en Immobilier d'entreprise).

Le chiffre d'affaires de **Colas** progresse de 4% à 5 594 millions d'euros (-3% en France et +15% à l'international). Les résultats, peu significatifs au premier semestre en raison de la saisonnalité des métiers de Colas, ont été fortement impactés par les mauvaises conditions climatiques en Europe, tout particulièrement en France. Le résultat opérationnel courant s'établit à -34 millions d'euros et le résultat net à -19 millions d'euros (contre respectivement 0 et 2 millions d'euros au premier semestre 2011).

La bonne activité commerciale permet au carnet de commandes de croître de 9% par rapport à fin juin 2011 (+11% en France métropolitaine ; +7% à l'international et outre-mer) pour atteindre 7,9 milliards d'euros.

TF1 continue d'adapter son modèle économique

Le chiffre d'affaires de **TF1** est en progression de 2%, et s'établit à 1 301 millions d'euros. Le recul du chiffre d'affaires publicitaire au deuxième trimestre 2012 est compensé par la bonne dynamique des activités de diversification (+9% par rapport au premier semestre 2011). Le résultat opérationnel courant ressort à 134 millions d'euros (-28%), du fait de l'augmentation du coût de la grille de la chaîne TF1 au premier trimestre 2012 et du coût des événements sportifs du deuxième trimestre 2012. Le résultat net s'élève à 94 millions d'euros.

Bouygues Telecom fait face aux profondes modifications du marché Mobile

Le chiffre d'affaires de **Bouygues Telecom** est en recul de 7% à 2 676 millions d'euros au premier semestre 2012. L'accélération de la baisse du chiffre d'affaires au deuxième trimestre (-10%) reflète, dans le Mobile, la mise en place des nouveaux tarifs et le recul du parc clients, alors que le chiffre d'affaires du Haut débit Fixe est en croissance de 40%.

Le résultat opérationnel courant ressort à 148 millions d'euros au premier semestre 2012. La baisse de 183 millions d'euros par rapport au premier semestre 2011 s'explique par la baisse de l'EBITDA pour 106 millions d'euros, par une hausse conjoncturelle des dotations nettes aux provisions au premier semestre 2012 et par l'augmentation des amortissements. Le résultat net est de 92 millions d'euros.

Après une perte nette de 379 000 clients Mobile pour Bouygues Telecom au premier trimestre 2012, l'agitation du marché s'est progressivement réduite. Dans ce contexte, le nombre de clients Mobile Bouygues Telecom a diminué de 71 000 au deuxième trimestre 2012. Cette baisse provient des clients Prépayé tandis que les clients Forfait sont en croissance nette de 55 000.

La dynamique de B&YOU se poursuit avec un parc de 452 000 clients à fin juin 2012.

Enfin, Bouygues Telecom continue sa progression sur le marché du Haut Débit Fixe avec une croissance nette de 70 000 clients au deuxième trimestre et un parc de 1,4 million de clients¹ au 30 juin 2012.

¹ Comprend les abonnements Haut Débit et Très Haut Débit. Les clients issus du rachat de Darty Telecom, effectif au 24 juillet 2012, seront intégrés dans la publication des comptes du troisième trimestre 2012.

Alstom

Comme annoncé, la contribution d'Alstom ressort à 114 millions d'euros au premier semestre 2012 contre 94 millions d'euros au premier semestre 2011.

Alstom a réalisé une bonne performance commerciale au premier trimestre 2012/13 avec des prises de commandes en hausse de 20% par rapport au premier trimestre 2011/12 (ratio commandes sur chiffre d'affaires de 1,3).

Situation financière

Le cash-flow libre¹ du premier semestre 2012 s'établit à 410 millions d'euros². La baisse de 84 millions d'euros par rapport au premier semestre 2011 reflète principalement l'évolution du cash-flow libre de Bouygues Telecom.

L'endettement net est de 6,2 milliards d'euros à fin juin 2012. Il s'améliore de 308 millions d'euros par rapport à fin juin 2011 avant prise en compte de l'investissement dans deux lots de fréquences 4G (932 millions d'euros) et de l'OPRA³ (1 250 millions d'euros). Le Groupe dispose d'une excellente liquidité (6,9 milliards d'euros) et d'un échéancier de remboursement de sa dette très bien réparti.

¹ Avant variation du Besoin en Fonds de Roulement

² Hors investissements du premier semestre 2012 dans les fréquences 4G à hauteur de 704 millions d'euros (achat et capitalisation des frais financiers)

³ Offre Publique de Rachat d'Actions

Objectif de chiffre d'affaires et perspectives

L'objectif de chiffre d'affaires 2012 est revu en hausse de 150 millions d'euros à 32 800 millions d'euros, pour tenir compte de l'intégration de la société Thomas Vale chez Bouygues Construction et de l'acquisition de Darty Telecom par Bouygues Telecom.

CHIFFRE D'AFFAIRES DES MÉTIERS (millions d'euros)	Réalisé 2011	Objectif 2012			Variation %
		Publié en mars	Publié en mai	Publié en août	
Bouygues Construction	9 802	10 000	10 100	10 200	+4%
Bouygues Immobilier	2 465	2 450	2 450	2 450	=
Colas	12 412	12 500	12 700	12 700	+2%
TF1	2 620	2 620	2 620	2 620	=
Bouygues Telecom	5 741	5 140	5 140	5 180	-10%
Holding et divers	120	120	120	120	=
Retraitements intra-Groupe	(454)	(480)	(480)	(470)	ns
TOTAL	32 706	32 350	32 650	32 800	=
<i>dont France</i>	<i>22 601</i>	<i>22 050</i>	<i>21 950</i>	<i>22 050</i>	-2%
<i>dont international</i>	<i>10 105</i>	<i>10 300</i>	<i>10 700</i>	<i>10 750</i>	+6%

Bouygues Telecom est confronté à une évolution profonde du marché Mobile, entraînant une baisse significative de ses performances financières. De ce fait, l'EBITDA de Bouygues Telecom attendu en 2012 sera d'environ 900 millions d'euros¹. Dans ce contexte, un plan d'adaptation et d'économies de 300 millions d'euros concernant la réduction des coûts commerciaux et des coûts d'exploitation de l'activité Mobile est en cours pour un plein effet en 2013. Un projet de plan de départs volontaires de 556 collaborateurs a été proposé début juillet aux partenaires sociaux.

En parallèle, TF1 accélère son adaptation en poursuivant ses réductions de coûts et en lançant une revue des processus et des organisations.

Dans un environnement économique mondial incertain, le pôle Construction dispose d'un carnet de commandes record qui lui confère une bonne visibilité sur l'activité future. Il bénéficie de la diversité de ses activités, de ses savoir-faire et de ses implantations géographiques et saura faire preuve, comme par le passé, d'une grande capacité d'adaptation.

Face aux challenges auxquels doit faire face Bouygues Telecom, le groupe Bouygues dispose de forts atouts :

- sa nature de groupe industriel diversifié qui lui permet de s'appuyer sur la solidité de son pôle Construction ;
- la capacité de ses métiers à générer des cash-flows de façon régulière ;
- sa structure financière très saine.

¹Hors coût du plan d'adaptation estimé à date à environ 150 millions d'euros.

Prochain rendez-vous financier :

14 novembre 2012 : chiffre d'affaires et résultats des neuf premiers mois 2012 (17h45)

Retrouvez l'intégralité des comptes et annexes sur le site www.bouygues.com.

Les comptes ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes et le rapport correspondant a été émis.

Le rapport financier semestriel est consultable sur www.bouygues.com.

La réunion de présentation des résultats aux analystes financiers sera retransmise en direct sur Internet le 29 août 2012 à partir de 11h sur www.bouygues.com.

Contact presse :
01 44 20 12 01 - presse@bouygues.com

Contact investisseurs et analystes :
01 44 20 10 79 - investors@bouygues.com

www.bouygues.com

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ
(millions d'euros)

1 ^{er} semestre		Variation %
2011	2012	

Chiffre d'affaires	15 214	15 505	+2%
Résultat opérationnel courant	752	476	-37%
Résultat opérationnel	752	476	-37%
Coût de l'endettement financier net	(134)	(142)	+6%
Autres produits et charges financiers	(2)	8	ns
Charge d'impôt	(223)	(130)	-42%
Quote-part du résultat net des entités associées	91	131	+44%
Résultat net	484	343	-29%
Intérêts minoritaires	(93)	(65)	-30%
Résultat net part du Groupe	391	278	-29%

**COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ
DU PREMIER TRIMESTRE**
(millions d'euros)

1 ^{er} trimestre		Variation %
2011	2012	

Chiffre d'affaires	6 686	6 985	+4%
Résultat opérationnel	153	82	-46%
Résultat net part du Groupe	34	35	+3%

**COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ
DU DEUXIÈME TRIMESTRE**
(millions d'euros)

2 ^{eme} trimestre		Variation %
2011	2012	

Chiffre d'affaires	8 528	8 520	=
Résultat opérationnel	599	394	-34%
Résultat net part du Groupe	357	243	-32%

CHIFFRE D'AFFAIRES DES MÉTIERS (millions d'euros)	1 ^{er} semestre		Variation %	Variation à périmètre et change constants
	2011	2012		
Bouygues Construction	4 705	5 028	+7%	+2%
Bouygues Immobilier	1 098	1 066	-3%	-3%
Colas	5 400	5 594	+4%	+2%
TF1	1 278	1 301	+2%	+1%
Bouygues Telecom	2 866	2 676	-7%	-7%
Holding et divers	64	68	ns	ns
Retraitements intra-Groupe	(197)	(228)	ns	ns
Total	15 214	15 505	+2%	=
<i>dont France</i>	<i>10 999¹</i>	<i>10 730</i>	<i>-2%</i>	<i>-3%</i>
<i>dont international</i>	<i>4 215¹</i>	<i>4 775</i>	<i>+13%</i>	<i>+6%</i>

¹ Les ventes de produits raffinés à l'export ont été reclassées en fonction de leur localisation.

Contribution des métiers à L'EBITDA (millions d'euros)	1 ^{er} semestre		Variation %
	2011	2012	
Bouygues Construction	252	268	+6%
Bouygues Immobilier	86	69	-20%
Colas	190	131	-31%
TF1	234	174	-26%
Bouygues Telecom	665	559	-16%
Holding et divers	(19)	(21)	ns
TOTAL	1 408	1 180	-16%

Contribution des métiers au RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT (millions d'euros)	1 ^{er} semestre		Variation %
	2011	2012	
Bouygues Construction	165	163	-1%
Bouygues Immobilier	91	83	-9%
Colas	0	(34)	ns
TF1	187	134	-28%
Bouygues Telecom	331	148	-55%
Holding et divers	(22)	(18)	ns
TOTAL	752	476	-37%

Contribution des métiers au RÉSULTAT NET PART DU GROUPE (millions d'euros)	1 ^{er} semestre		Variation %
	2011	2012	
Bouygues Construction	94	107	+14%
Bouygues Immobilier	56	51	-9%
Colas	2	(18)	ns
TF1	51	41	-20%
Bouygues Telecom	191	83	-57%
Alstom	94	114	+21%
Holding et divers	(97)	(100)	ns
TOTAL	391	278	-29%

TRÉSORERIE NETTE PAR MÉTIER
(millions d'euros)

	A fin juin		Variation M€
	2011	2012	
Bouygues Construction	2 236	2 531	+295 M€
Bouygues Immobilier	390	305	-85 M€
Colas	(1 046)	(1 074)	-28 M€
TF1	11	(91)	-102 M€
Bouygues Telecom	(619)	(1 462)	-843 M€
Holding et divers	(5 313)	(6 424)	-1 111 M€
TOTAL	(4 341)	(6 215)	-1 874 M€

**Contribution des métiers à la
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT**
(millions d'euros)

	1 ^{er} semestre		Variation %
	2011	2012	
Bouygues Construction	260	266	+2%
Bouygues Immobilier	94	81	-14%
Colas	220	189	-14%
TF1	220	164	-25%
Bouygues Telecom	659	507	-23%
Holding et divers	49	67	ns
TOTAL	1 502	1 274	-15%

**Contribution des métiers aux
INVESTISSEMENTS D'EXPLOITATION NETS**
(millions d'euros)

	1 ^{er} semestre		Variation %
	2011	2012	
Bouygues Construction	121	80	-34%
Bouygues Immobilier	4	6	+50%
Colas	159	125	-21%
TF1	18	13	-28%
Bouygues Telecom	348	366	+5%
Holding et divers	1	2	ns
TOTAL HORS FRÉQUENCES 4G	651	592	-9%
FRÉQUENCES 4G	-	704	ns
TOTAL	651	1 296	X2