



Paris, le 13 mai 2015

COMMUNIQUÉ DE PRESSE BOUYGUES

1^{ER} TRIMESTRE 2015

- **BONNES PERFORMANCES DE BOUYGUES TELECOM CONFIRMANT LA PERTINENCE DE SA STRATÉGIE**
- **POURSUITE DE LA DYNAMIQUE COMMERCIALE DES ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION**
- **RÉSULTAT NET NON REPRÉSENTATIF DE L'ANNÉE (-145 MILLIONS D'EUROS VS -111 MILLIONS D'EUROS AU PREMIER TRIMESTRE 2014, HORS ÉLÉMENTS EXCEPTIONNELS)**
- **PERSPECTIVES 2015 CONFIRMÉES**

Pour rappel, comme annoncé, les résultats du premier trimestre 2014 publiés ont été retraités des impacts liés à l'application de l'interprétation IFRIC 21.

Chiffres clés

(millions d'euros)	1 ^{er} trimestre 2014 retraité	1 ^{er} trimestre 2015	Variation
Chiffre d'affaires	6 841	6 731	-2%
Résultat opérationnel courant	(178)	(194)	-16 M€
Résultat opérationnel	18 ^a	(216) ^e	-234 M€
Résultat net part du Groupe	238 ^b	(157)	-395 M€
Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels ^c	(111)	(145)	-34 M€
Endettement net ^d	4 725	4 264	-461 M€

(a) Dont 196 millions d'euros de produits non courants liés à Bouygues Telecom

(b) Dont 240 millions d'euros de plus-value nette de cession de la participation de Colas dans Cofiroute

(c) Retraité de la plus-value nette de cession de Cofiroute et des éléments non courants (réconciliation en page 8)

(d) Au 31 mars

(e) Dont 22 millions d'euros de charges non courantes chez Bouygues Telecom essentiellement liées à la mise en œuvre du partage de réseau avec Numericable-SFR

Le premier trimestre 2015 est marqué par les bonnes performances de Bouygues Telecom tant dans le Mobile que dans le Fixe, confirmant ainsi la pertinence de sa stratégie. Par ailleurs, la dynamique commerciale des activités de construction s'est poursuivie grâce à leur compétitivité et leur développement à l'international.

Comme chaque année, les performances opérationnelles du premier trimestre ne sont pas représentatives de l'année, du fait principalement de la forte saisonnalité chez Colas et désormais de l'application de l'interprétation IFRIC 21.

Au premier trimestre 2015, le résultat net part du Groupe est de -157 millions d'euros contre +238 millions d'euros au premier trimestre 2014. Hors éléments exceptionnels, le résultat net part du Groupe aurait été de -145 millions d'euros au premier trimestre 2015 contre -111 millions d'euros un an plus tôt. Pour rappel, le premier trimestre 2014 incluait 196 millions d'euros de produits opérationnels non courants liés à Bouygues Telecom et 240 millions d'euros de plus-value nette de cession de la participation de Colas dans Cofiroute.

Dans ce contexte, les perspectives de l'année 2015 partagées lors de la publication des résultats annuels de 2014 sont confirmées.

Activités de construction

Le carnet de commandes des **activités de construction** atteint le niveau très élevé de 30,1 milliards d'euros à fin mars 2015 (+5% sur un an et stable à taux de change constants). La dynamique à l'international, renforcée par l'évolution favorable des taux de change, compense la faiblesse du marché français.

Comme attendu, l'environnement est resté difficile en France, que ce soit dans le BTP ou de façon plus marquée dans la Route. À fin mars 2015, le carnet de commandes de Bouygues Construction en France est en recul de 9% sur un an et celui de Colas pour l'activité Routes en France métropolitaine est en retrait de 13% sur un an.

En revanche, bien qu'à un faible niveau, le marché du Logement bénéficie du retour progressif des investisseurs privés qui ont ainsi représenté 51% des réservations de Bouygues Immobilier au premier trimestre 2015 (contre 38% au premier trimestre 2014).

Dans ce contexte, les activités de construction continuent d'adapter leurs organisations.

À l'international, l'activité reste dynamique. Le carnet de commandes de Bouygues Construction atteint 11,2 milliards d'euros au premier trimestre 2015 (en hausse de 27% par rapport au premier trimestre 2014) et inclut le contrat de la nouvelle connexion autoroutière NorthConnex en Australie pour un montant d'environ 900 millions d'euros. Le carnet de commandes de Colas à l'international et outre-mer est en croissance de 3% à 4,6 milliards d'euros.

Le chiffre d'affaires des activités de construction ressort à 5,2 milliards d'euros au premier trimestre 2015 (stable par rapport au premier trimestre 2014 et en baisse de 6% à périmètre et change constants). Le résultat opérationnel courant reflète principalement la saisonnalité de Colas et s'établit à -146 millions d'euros, un niveau proche de celui du premier trimestre 2014.

TF1^a

Dans un contexte de concurrence accrue, les quatre chaînes en clair du groupe **TF1** réalisent une part d'audience^b cumulée de 27,7% sur les individus âgés de 4 ans et plus (-1,1 point sur un an). La part d'audience sur les femmes de moins de 50 ans responsables des achats résiste bien à 31,8% (-0,2 point sur un an). TF1 a, en effet, privilégié la puissance en prime-time de la chaîne TF1 et les cibles publicitaires.

Hors impact de la déconsolidation d'Eurosport International, le chiffre d'affaires de TF1 est en hausse de 1% à 475 millions d'euros et le chiffre d'affaires publicitaire des 4 chaînes en clair augmente de 3%. Le résultat opérationnel courant s'élève à 28 millions d'euros et intègre le résultat de déconsolidation d'Eurosport France.

(a) Au niveau du groupe Bouygues, le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel d'Eurosport International sont restés intégrés aux résultats de TF1 jusqu'à la cession des 31% additionnels d'Eurosport International à Discovery Communications le 30 mai 2014

(b) Source : Médiamétrie

Bouygues Telecom

Les bonnes performances commerciales de **Bouygues Telecom** confirment la pertinence de sa stratégie visant à dynamiser les usages data Mobile grâce à la qualité de son offre 4G et à rendre l'internet à domicile accessible au plus grand nombre.

Le parc Forfait est en croissance de 197 000 clients sur le premier trimestre 2015 et de 146 000 clients hors MtoM. À fin mars 2015, 3,5 millions de clients sont utilisateurs de la 4G^a, soit 31% du parc Mobile (13% à fin mars 2014). Cette croissance en termes de nouveaux clients s'accompagne d'une poursuite de l'augmentation des usages. Les clients 4G ont une consommation moyenne mensuelle de 2,2 Giga octets d'internet Mobile et, chaque mois, 25% des clients 4G possédant un forfait de 3 Giga octets de données atteignent cette limite.

Sur le marché du Haut Débit Fixe^b, Bouygues Telecom est leader en termes de croissance nette pour le sixième trimestre consécutif et affiche 96 000 nouveaux clients sur le T1 2015.

En parallèle, Bouygues Telecom poursuit le déploiement de son plan de transformation et près de 90% des clients sont positionnés sur la nouvelle gamme d'offres à fin mars 2015.

Le chiffre d'affaires de Bouygues Telecom est en recul de 2% à 1,1 milliard d'euros au premier trimestre 2015 et le chiffre d'affaires réseau de 4% à 932 millions d'euros. L'EBITDA est stable à 118 millions d'euros, l'impact du repricing du parc de clients étant compensé par les économies de coûts. Le résultat opérationnel courant ressort à -62 millions d'euros (+2 millions d'euros comparé au premier trimestre 2014). L'évolution du résultat opérationnel (-220 millions d'euros sur un an) reflète la prise en compte de 200 millions d'euros de produits non courants au premier trimestre 2014 contre 22 millions d'euros de charges non courantes liées au démarrage du partage de réseau avec Numericable-SFR au premier trimestre 2015.

(a) Clients ayant utilisé le réseau 4G au cours des trois derniers mois (définition Arcep)

(b) Comprend les abonnements Haut Débit et Très Haut Débit Fixe

(c) Estimation société pour le premier trimestre 2015 et chiffres Arcep pour les trimestres précédents

Alstom

Comme annoncé le 6 mai 2015, la contribution financière d'**Alstom** au résultat net du Groupe s'établit à 0 million d'euros au premier trimestre 2015 contre 50 millions d'euros^a au premier trimestre 2014.

Cette contribution prend en compte deux éléments :

- la contribution au résultat net de Bouygues au titre du second semestre 2014/15 d'Alstom qui ressort à -288 millions d'euros^b ;
- une reprise partielle, à hauteur de 288 millions d'euros, de la dépréciation comptabilisée en 2013. En effet, il n'y a pas lieu de remettre en cause la valeur de la participation de Bouygues dans Alstom retenue lors des clôtures précédentes, compte-tenu des informations publiées par Alstom et de l'avancement du dossier de cession de l'activité Energie à General Electric.

(a) 53 millions d'euros de contribution d'Alstom au résultat net de Bouygues et -3 millions d'euros d'amortissement des réestimations pratiquées au titre des actifs identifiables incorporels et autres

(b) Y compris -3 millions d'euros d'amortissement des réestimations pratiquées au titre des actifs identifiables incorporels et autres

Situation financière

L'endettement net à fin mars 2015 s'élève à 4,3 milliards d'euros contre 3,2 milliards d'euros à fin décembre 2014. Cet écart reflète principalement la saisonnalité habituelle chez Colas.

Perspectives

Le Groupe confirme les perspectives partagées lors de l'annonce des résultats annuels 2014.

Dans un environnement économique et concurrentiel qui restera difficile en France en 2015, tous les métiers du Groupe ont pour priorité le retour à la croissance en 2016.

Les activités de construction du Groupe poursuivent leur développement à l'international et leur adaptation en France. Les performances financières devraient rester solides en 2015 avec, hors impact de change, une marge opérationnelle courante au niveau de celle de 2014 en dépit d'une baisse du chiffre d'affaires.

TF1 entend maintenir une position de leader sur les antennes gratuites et continue à adapter son modèle économique à l'évolution de ses marchés. Sa marge opérationnelle courante devrait s'améliorer sur l'année 2015, hors impact de la déconsolidation d'Eurosport International en 2014.

Bouygues Telecom verra une stabilité de son EBITDA en 2015 et une légère hausse de ses investissements en lien avec la mise en œuvre de la mutualisation d'une partie du réseau Mobile avec le groupe Numericable-SFR ainsi que le développement du réseau Fixe.

En 2016, avec le plein effet du plan de transformation qui aura été intégralement déployé en 2015 et la réalisation de 300 millions d'euros d'économies (par rapport à fin 2013), le cash-flow libre de Bouygues Telecom redeviendra positif.

Par ailleurs, en 2015, le Groupe poursuivra l'adaptation de ses différents métiers et Bouygues Telecom mettra en œuvre le partage de réseau avec le groupe Numericable-SFR, ce qui aura pour conséquence des dépréciations d'actifs. Au total, ces éléments pourraient conduire à la prise en compte d'environ 200 millions d'euros de charges non courantes en 2015 dans le résultat opérationnel du Groupe.

Rappel des événements significatifs depuis le 1^{er} janvier 2015 :

- 9 janvier 2015 : Bouygues Immobilier avec le projet Ginko obtient le label national EcoQuartier, 1^{er} label Ecoquartier décerné à une opération publique réalisée par un aménageur-promoteur privé.
- 15 janvier 2015 : Bouygues Telecom enrichit les forfaits Sensation de ses clients avec 4 bonus au choix (Spotify Premium, Gameloft, CanalPlay Start et la TV en illimité).
- 21 janvier 2015 : Bouygues Construction, via Bouygues Energies & Services, signe un contrat de près de 100 millions d'euros pour la conception, la construction et la fourniture d'équipements d'une centrale thermique dernière génération à Gibraltar.
- 29 janvier 2015 : Bouygues Construction lance la deuxième phase de rénovation urbaine de « Canning town » à Londres, pour environ 160 millions d'euros.
- 5 février 2015 : Bouygues Construction signe un contrat d'un montant d'environ 900 millions d'euros pour la construction d'un tunnel autoroutier bitube de 9 kilomètres dans le cadre du projet NorthConnex à Sydney en Australie.
- 3 mars 2015 : Philippe Bonnavé est nommé président-directeur général de Bouygues Construction. Il succède à Yves Gabriel.
- 12 mars 2015 : Bouygues Immobilier lance Nextdoor, des espaces de travail innovants et collaboratifs.
- 26 mars 2015 : Bouygues Telecom annonce le lancement dès juin prochain du premier réseau français dédié à l'internet des objets basé sur la technologie LoRa.
- 13 avril 2015 : Bouygues Construction est choisi pour participer à la conception et à la construction d'une nouvelle phase de Star City dans la banlieue de Rangoun, au Myanmar (ex-Birmanie) pour un montant d'environ 65 millions d'euros.
- 13 avril 2015 : NBCUniversal International Television Production, Mediengruppe RTL Deutschland et TF1 ont conclu un accord de partenariat inédit, en vue de la production de séries américaines.
- 29 avril 2015 : Le Caire choisit Bouygues Construction et VINCI pour réaliser l'extension de la ligne 3 de son réseau de métro (Montant total du contrat : 264 millions d'euros).

Prochain rendez-vous financier :

27 août 2015 : résultats du premier semestre 2015

7h30 : communiqué de presse

9h00 : conférence de presse

11h00 : réunion analystes

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

Retrouvez l'intégralité des comptes et annexes sur le site 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

ACTIVITÉ COMMERCIALE DU PREMIER TRIMESTRE 2015

CARNETS DE COMMANDES DES ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION (millions d'euros)

	Fin mars		
	2013	2014	2015
Bouygues Construction	17 331	18 243	19 830
Bouygues Immobilier	2 890	2 485	2 421
Colas	7 531	8 064	7 849
TOTAL	27 752	28 792	30 100

BOUYGUES CONSTRUCTION PRISES DE COMMANDES (millions d'euros)

	1 ^{er} trimestre		Variation %
	2014	2015	
France	1 497	1 243	-17%
International	1 487	2 380	+60%
TOTAL	2 984	3 623	+21%

BOUYGUES IMMOBILIER RÉSERVATIONS (millions d'euros)

	1 ^{er} trimestre		Variation %
	2014	2015	
Logement	324	382	+18%
Immobilier d'entreprise	40	160	x4
TOTAL	364	542	+49%

COLAS CARNET DE COMMANDES (millions d'euros)

	Fin mars		Variation %
	2014	2015	
France métropolitaine	3 615	3 262	-10%
International et outre-mer	4 449	4 587	+3%
TOTAL	8 064	7 849	-3%

TF1 PART D'AUDIENCE^a

	1 ^{er} trimestre		Variation pts
	2014	2015	
TF1	22,8%	21,8%	-1,0 pt
TMC	3,2%	3,1%	-0,1 pt
NT1	1,9%	1,8%	-0,1 pt
HD1	0,9%	1,0%	+0,1 pt
TOTAL	28,8%	27,7%	-1,1 pt

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

BOUYGUES TELECOM PARC CLIENTS (‘000 clients)

	Fin déc. 2014	Fin mars 2015	Variation (‘000 clients)
Parc Forfait	10 130	10 327	+197
Parc Prépayé	991	946	-45
Parc total Mobile	11 121	11 273	+152
Parc total Fixe	2 428	2 524	+96

PERFORMANCE FINANCIÈRE DU PREMIER TRIMESTRE 2015

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ (millions d'euros)	1 ^{er} trimestre		Variation %
	2014 retraité	2015	
Chiffre d'affaires	6 841	6 731	-2%
Résultat opérationnel courant	(178)	(194)	-16 M€
Autres produits et charges opérationnels	196 ^a	(22) ^c	-218 M€
Résultat opérationnel	18	(216)	-234 M€
Coût de l'endettement financier net	(81)	(72)	+9 M€
Autres produits et charges financiers	(3)	13	+16 M€
Charge d'impôt	25	118	+93 M€
Coentreprises et entités associées	302	9	-293 M€
<i>Dont quote-part de résultat</i>	49	9	-40 M€
<i>Dont plus-value nette sur cession Cofiroute</i>	253	-	-253 M€
Résultat net	261	(148)	-409 M€
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(23)	(9)	+14 M€
Résultat net part du Groupe	238	(157)	-395 M€
Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels^b	(111)	(145)	-34 M€

(a) Produits non courants liés à Bouygues Telecom

(b) Retraité de la plus-value nette de cession de Cofiroute et des éléments non courants (réconciliation en page 8)

(c) Charges non courantes chez Bouygues Telecom essentiellement liées à la mise en œuvre du partage de réseau avec Numericable-SFR

CHIFFRE D'AFFAIRES DES MÉTIERS (millions d'euros)	1 ^{er} trimestre		Variation %	Variation à périmètre et change constants
	2014 retraité	2015		
Bouygues Construction	2 596	2 779	+7%	-2%
Bouygues Immobilier	536	513	-4%	-4%
Colas	2 165	1 979	-9%	-12%
<i>Sous-total des activités de construction^a</i>	5 208	5 203	0%	-6%
TF1	556	475	-15%	+1%
Bouygues Telecom	1 085	1 063	-2%	-2%
Holding et divers	38	37	ns	ns
Retraitements intra-Groupe	(135)	(115)	ns	ns
TOTAL	6 841	6 731	-2%	-5%
<i>dont France</i>	4 719	4 503	-5%	-5%
<i>dont international</i>	2 122	2 228	+5%	-5%

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

CONTRIBUTION DES MÉTIERS À L'EBITDA ^a (millions d'euros)	1 ^{er} trimestre		Variation %
	2014 retraité	2015	
Bouygues Construction	76	72	-5%
Bouygues Immobilier	22	15	-32%
Colas	(176)	(173)	-2%
TF1	26	26	0%
Bouygues Telecom	118	118	0%
Holding et divers	(12)	(14)	ns
TOTAL	54	44	-19%

(a) EBITDA = Résultat opérationnel courant + dotations nettes aux amortissements + dotations nettes aux provisions et dépréciations - reprises de provisions et dépréciations non utilisées

CONTRIBUTION DES MÉTIERS AU RÉSULTAT OPERATIONNEL COURANT (millions d'euros)	1 ^{er} trimestre		Variation %
	2014 retraité	2015	
Bouygues Construction	81	71	-12%
Bouygues Immobilier	28	27	-4%
Colas	(235)	(244)	+4%
<i>Sous-total des activités de construction</i>	<i>(126)</i>	<i>(146)</i>	<i>+16%</i>
TF1	19	28	+47%
Bouygues Telecom	(64)	(62)	-3%
Holding et divers	(7)	(14)	ns
TOTAL	(178)	(194)	+9%

CONTRIBUTION DES MÉTIERS AU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL (millions d'euros)	1 ^{er} trimestre		Variation %
	2014 retraité	2015	
Bouygues Construction	81	71	-12%
Bouygues Immobilier	28	27	-4%
Colas	(235)	(244)	+4%
<i>Sous-total des activités de construction</i>	<i>(126)</i>	<i>(146)</i>	<i>+16%</i>
TF1	19	28	+47%
Bouygues Telecom	136 ^a	(84) ^b	ns
Holding et divers	(11) ^a	(14)	ns
TOTAL	18	(216)	ns

(a) Dont 196 millions d'euros de produits non courants (200 millions d'euros de produits non courants chez Bouygues Telecom et 4 millions d'euros de charges non courantes au niveau de la Holding)

(b) Dont 22 millions d'euros de charges non courantes essentiellement liées à la mise en œuvre du partage de réseau avec Numericable-SFR

CONTRIBUTION DES MÉTIERS AU RÉSULTAT NET PART DU GROUPE (millions d'euros)	1 ^{er} trimestre		Variation %
	2014 retraité	2015	
Bouygues Construction	58	51	-12%
Bouygues Immobilier	18	15	-17%
Colas	225 ^a	(164)	ns
<i>Sous-total des activités de construction</i>	<i>301</i>	<i>(98)</i>	<i>ns</i>
TF1	5	14	x3
Bouygues Telecom	75	(49)	ns
Alstom	53	(285)	ns
Holding et divers	(196) ^a	261 ^b	ns
TOTAL	238	(157)	ns

(a) Dont 240 millions d'euros au niveau du Groupe liés à la plus-value nette de cession de la participation de Colas dans Cofiroute (372 millions d'euros de plus-value nette sur la ligne Colas moins 132 millions d'euros de goodwill au niveau de la Holding)

(b) Dont une reprise partielle, à hauteur de 288 millions d'euros, de la dépréciation de la participation de Bouygues dans Alstom enregistrée en 2013

IMPACTS DES ÉLÉMENTS EXCEPTIONNELS SUR LE RÉSULTAT NET PART DU GROUPE (millions d'euros)	1 ^{er} trimestre		Variation (en millions d'euros)
	2014 retraité	2015	
Résultat net part du Groupe	238	(157)	-395 M€
Produits / charges opérationnels non courant liés à Bouygues Telecom, net d'impôts	(109)	+12	+121 M€
Plus-value nette de cession de la participation de Colas dans Cofiroute	(240)	-	+240 M€
Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels	(111)	(145)	-34 M€

IMPACTS DES ÉLÉMENTS EXCEPTIONNELS SUR LE RÉSULTAT NET PART DU GROUPE DES ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION (millions d'euros)	1 ^{er} trimestre		Variation (en millions d'euros)
	2014 retraité	2015	
Résultat net part du Groupe des activités de construction	301	(98)	-399 M€
Plus-value nette de cession de la participation de Colas dans Cofiroute	(372)	-	+372 M€
Résultat net part du Groupe des activités de construction hors éléments exceptionnels	(71)	(98)	-27 M€

TRÉSORERIE NETTE PAR MÉTIER (millions d'euros)	À fin mars		Variation (en millions d'euros)
	2014 retraité	2015	
Bouygues Construction	2 787	2 733	-54 M€
Bouygues Immobilier	157	94	-63 M€
Colas	184 ^a	20	-164 M€
TF1	254	572 ^b	+318 M€
Bouygues Telecom	(894)	(902)	-8 M€
Holding et divers	(7 213)	(6 781)	+432 M€
TOTAL	(4 725)	(4 264)	+461 M€

(a) Dont 780 millions d'euros liés à la cession de la participation de Colas dans Cofiroute
(b) Dont 259 millions d'euros liés à la cession de 31% additionnels d'Eurosport International

CONTRIBUTION DES MÉTIERS AUX INVESTISSEMENTS D'EXPLOITATION NETS (millions d'euros)	1 ^{er} trimestre		Variation (en millions d'euros)
	2014 retraité	2015	
Bouygues Construction	40	32	-8 M€
Bouygues Immobilier	4	2	-2 M€
Colas	46	38	-8 M€
<i>Sous-total des activités de construction</i>	<i>90</i>	<i>72</i>	<i>-18 M€</i>
TF1	9	5	-4 M€
Bouygues Telecom	180	207	+27 M€
Holding et divers	0	3	+3 M€
TOTAL	279	287	+8 M€

CONTRIBUTION DES MÉTIERS AU CASH-FLOW LIBRE ^a Avant variation du Besoin en Fonds de Roulement (millions d'euros)	1 ^{er} trimestre		Variation (en millions d'euros)
	2014 retraité	2015	
Bouygues Construction	51	72	+21 M€
Bouygues Immobilier	12	15	+3 M€
Colas	(136)	(170)	-34 M€
<i>Sous-total des activités de construction</i>	<i>(73)</i>	<i>(83)</i>	<i>-10 M€</i>
TF1	23	0	-23 M€
Bouygues Telecom	80	(91)	-171 M€
Holding et divers	(57)	(26)	+31 M€
TOTAL	(27)	(200)	-173 M€

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