

Présentation des résultats semestriels 2013

Paris - 32 Hoche
28 août 2013



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



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 publiques en vigueur ou à venir ; les risques de change et autres risques liés aux activités internationales, ainsi que 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.

FAITS MARQUANTS ET CHIFFRES CLÉS

PRÉSENTATION DES MÉTIERS

ALSTOM

PRÉSENTATION DES COMPTES

PERSPECTIVES

ANNEXES

- **Bonne performance commerciale des activités de construction**

- **Résistance de TF1 et Bouygues Telecom dans un environnement très concurrentiel**

- **Les plans d'adaptation délivrent les résultats attendus**
 - ✓ Consolidation de la marge chez Bouygues Immobilier
 - ✓ Maîtrise des dépenses chez TF1
 - ✓ Poursuite de la transformation de Bouygues Telecom

- **Amélioration de la profitabilité du Groupe au T2 2013**

M€	1 ^{er} semestre		
	2012	2013	Variation
Chiffre d'affaires	15 505	15 207	- 2 % ¹
Résultat opérationnel courant	476	356	- 120 M€
Résultat net part du Groupe	278	188	- 90 M€

(1) - 2 % à périmètre et change constants

- La baisse du **chiffre d'affaires** est principalement liée à Bouygues Telecom
- Les **résultats** semestriels du Groupe sont encore marqués par la **baisse de profitabilité** du T1 2013

Résultat opérationnel courant

M€	T1 2013	Variation vs. 2012	T2 2013	Variation vs. 2012	S1 2013	Variation vs. 2012
Activités de construction	(79)	- 7 M€	289	+ 5 M€	210	- 2 M€
TF1	(16)	- 72 M€	87	+ 9 M€	71	- 63 M€
Bouygues Telecom	28	- 79 M€	63	+ 22 M€	91	- 57 M€
Total Groupe	(76)	- 158 M€	432	+ 38 M€	356	- 120 M€

- Amélioration de la rentabilité au T2 2013

Fin juin			
M€	2012	2013	Variation
Capitaux propres	9 372	9 617	+ 245 M€
Endettement net	6 215	5 758	- 457 M€
Endettement net / capitaux propres	66 %	60 %	- 6 pts

- Les cessions d'actifs¹ fin 2012 ont permis de diminuer l'endettement net de 426 M€
- Malgré la baisse des résultats du premier semestre 2013, **l'endettement net est maîtrisé à fin juin 2013**

(1) Cessions de 20 % d'Eurosport et des chaînes thématiques chez TF1 ainsi que cessions des pylônes et de trois *data centers* chez Bouygues Telecom

M€	1 ^{er} semestre		Variation
	2012	2013	
Capacité d'autofinancement	1 274	1 007	- 267 M€
- Coût de l'endettement financier net	(142)	(157)	- 15 M€
- Impôt	(130)	(102)	+ 28 M€
- Investissements d'exploitation nets	(592) ²	(596) ³	- 4 M€
Cash-flow libre ¹	410 ⁽²⁾	152 ⁽³⁾	- 258 M€

- La baisse de la **capacité d'autofinancement** reflète principalement la diminution des résultats et le décalage du dividende d'Alstom⁴ de juin en 2012 à juillet en 2013
- Les **investissements d'exploitation** sont maîtrisés

(1) Avant variation du BFR (2) Hors fréquences 4G pour 704 M€ (3) Hors capitalisation des frais financiers des fréquences 4G pour 21 M€

(4) L'assemblée générale d'Alstom décidant de la distribution du dividende a eu lieu le 2 juillet en 2013 et le 26 juin en 2012

FAITS MARQUANTS ET CHIFFRES CLÉS

PRÉSENTATION DES MÉTIERS

ALSTOM

PRÉSENTATION DES COMPTES

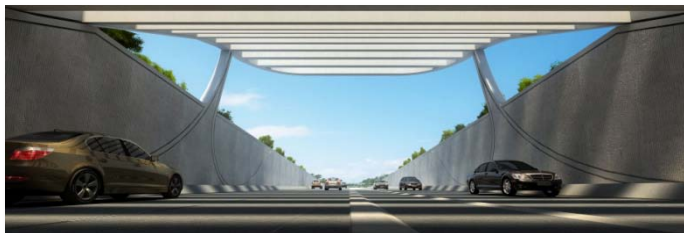
PERSPECTIVES

ANNEXES

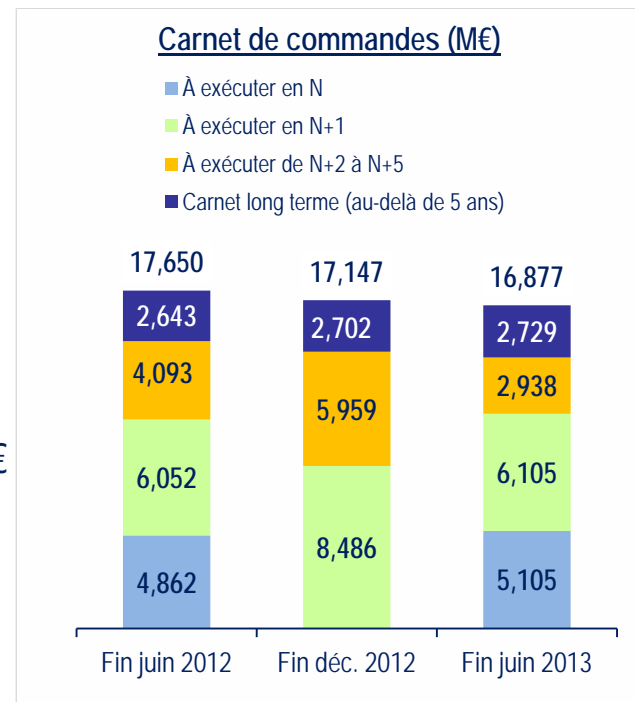
Activités de construction



- **Bon niveau de prises de commandes : 5,1 Md€ au S1 2013**
 - ✓ Prises de commandes en croissance de 6 % hors prise en compte des trois grands contrats¹ du S1 2012 supérieurs à 600 M€
- **Forte visibilité sur l'activité future**
 - ✓ Carnet de commandes élevé de **16,9 Md€** à fin juin 2013
 - ✓ L'activité acquise au 30 juin 2013 pour 2013 couvre **96 % de l'objectif**
- Le carnet de commandes n'intègre pas encore le contrat du **tunnel de Tuen Mun-Chek Lap Kok** à Hong Kong pour **1,15 Md€**



L'entrée du tunnel de Tuen Mun-Chek Lap Kok

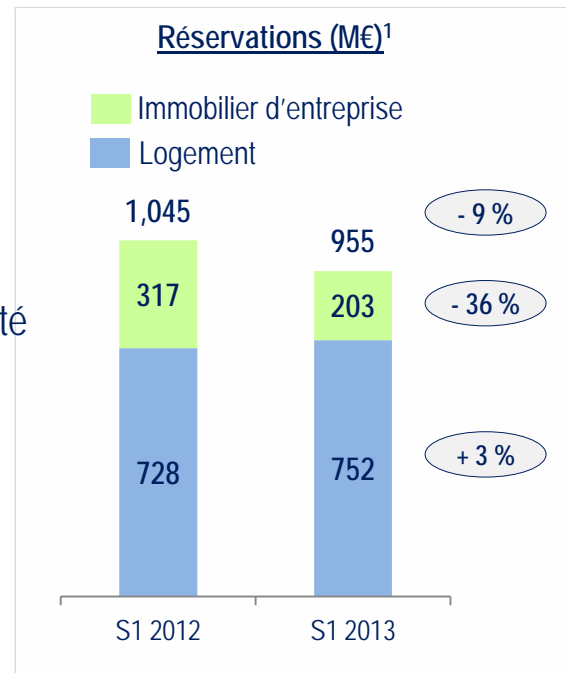


(1) Tribunal de Grande Instance de Paris (823 M€), contournement ferroviaire de Nimes Montpellier (683 M€), pont Hong Kong-Zhuhai-Macao (607 M€)

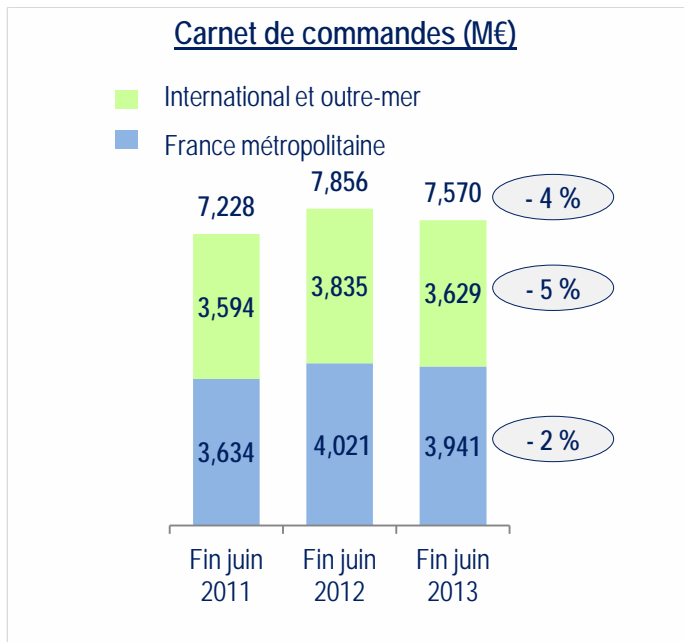
- **Croissance de 3 % des réservations de logements sur un an**
 - ✓ Le marché reste attendu en baisse en 2013
- **Bonne tenue des réservations en Immobilier d'entreprise dans un marché morose**
 - ✓ Le S1 2012 incluait le contrat du Rehagreen® de Gentilly pour 188 M€
- **Carnet de commandes à 2,8 Md€ à fin juin 2013 offrant une bonne visibilité et représentant 14 mois de chiffre d'affaires**



*Cap Azur,
Roquebrune-Cap-Martin*



(1) Définition : en Logement, les réservations sont présentées nettes des désistements. En Immobilier d'entreprise, les réservations sont fermes et non annulables (ventes notariées)



*Autoroute A63,
France*

■ Maintien à un niveau élevé du carnet de commandes

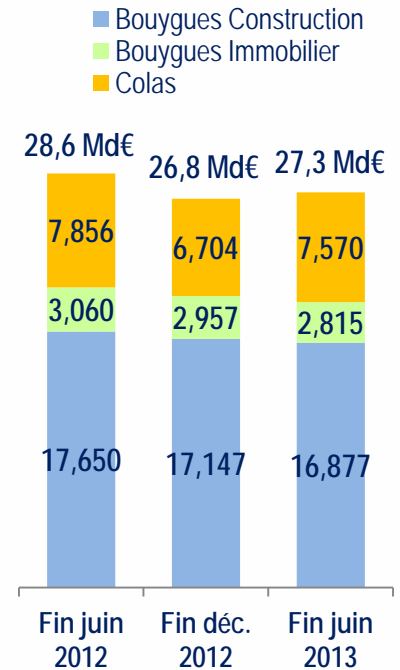
- ✓ Le carnet de commandes à fin juin 2013 n'intègre pas encore le projet de LGV au Maroc pour 124 M€



- L'environnement économique, en particulier européen, reste **difficile**
- Cependant, la **bonne tenue des carnets de commandes** des activités de construction est le **résultat**
 - ✓ D'une présence **internationale forte et sélective**
 - ✓ D'un **savoir-faire reconnu** sur les opérations complexes



Carnets de commandes (M€)



■ Forte présence à l'international

- ✓ 46 % des carnets de commandes de Bouygues Construction et Colas, dont près de 40 % dans les pays émergents

■ Développement ciblé dans les pays les moins touchés par la crise

- ✓ Suisse, Amérique du Nord, Qatar, Asie centrale et Asie du Sud-Est (notamment Hong Kong et Singapour)

■ Absence ou retrait des zones en forte crise

- ✓ Les PIIGS¹ représentent moins de 1 % du chiffre d'affaires en 2012
- ✓ Adaptation dès 2010 de Colas en Europe centrale face à la baisse brutale du marché

(1) Portugal, Italie, Irlande, Grèce, Espagne

Savoir-faire reconnu sur des opérations complexes

Hôtels de luxe



Credit photo: Augusto Da Silva

Éco-quartiers et
bâtiments « verts »



Tours de grande
hauteur



Complexes
immobiliers



Ferroviaire



PPP¹ et projets
complexes



Tunnels et ponts



■ Illustration du **savoir-faire** de Bouygues en matière de **tunnels**

- ✓ Tunnel sous-marin bi-tube à deux voies de 4,2 km de long
- ✓ Chaque tube mesurera 14 m de diamètre
- ✓ Réalisation à 50 m sous la mer
- ✓ Sous une pression supérieure à 5 bars



*Tunnel de Tuen Mun-Chek Lap Kok,
Hong Kong*

■ Contrat de 1,15 Md€

- ✓ Marché de conception-construction le plus important jamais attribué à Hong Kong
- ✓ Le projet n'est pas intégré dans le carnet de commandes à fin juin 2013

■ Principales références en cours ou récemment livrées

- ✓ Tunnel du port de Miami (USA), tunnel sous-fluvial de Newcastle (Grande-Bretagne), tunnel de Gautrain (Afrique du Sud), tunnel de Chong Ming (Chine), tunnel de l'A41 (France)

- Illustration du **savoir-faire** de Bouygues dans **la réalisation et la rénovation d'hôtels de luxe**
 - ✓ Première rénovation d'envergure depuis l'inauguration de l'hôtel en 1909
 - ✓ Rénovation totale du bâtiment de 14 000 m²
 - ✓ Création de nouveaux équipements (restaurants, spa, piscine)

- **Contrat de plus de 100 M€**
 - ✓ Le projet n'est pas intégré dans le carnet de commandes à fin juin 2013

- **Principales références en cours ou récemment livrées**
 - ✓ En France : Ritz, Prince de Galles, Shangri-La, Royal Monceau
 - ✓ À l'international : de nombreux complexes hôteliers de luxe dans les Caraïbes, au Maroc, à Singapour, Dubaï ou Hong Kong

- Illustration du **savoir-faire** de Bouygues en matière de **complexes immobiliers**
 - ✓ Complexe immobilier de 445 000 m² comprenant centre commercial, hôtel, immeubles de bureaux et immeubles résidentiels au cœur du quartier d'affaires de Miami
 - ✓ Vise la certification LEED® Gold en s'inscrivant dans une démarche de construction durable
- **Contrat**
 - ✓ **Client** : le développeur immobilier Swire Properties
 - ✓ Réalisation en **groupement** avec l'entreprise John Moriarty & Associates
 - ✓ Contrat **d'environ 400 M€**, dont environ **50 % pour la part Bouygues**
 - ✓ Le projet n'est pas intégré dans le carnet de commandes à fin juin 2013
- **Principales références en cours ou récemment livrées**
 - ✓ En France : Fort d'Issy, programme immobilier autour du stade Vélodrome de Marseille
 - ✓ À l'international : Qatar Petroleum District (Qatar), complexes immobiliers à Monthey, Thoune et Zurich (Suisse)



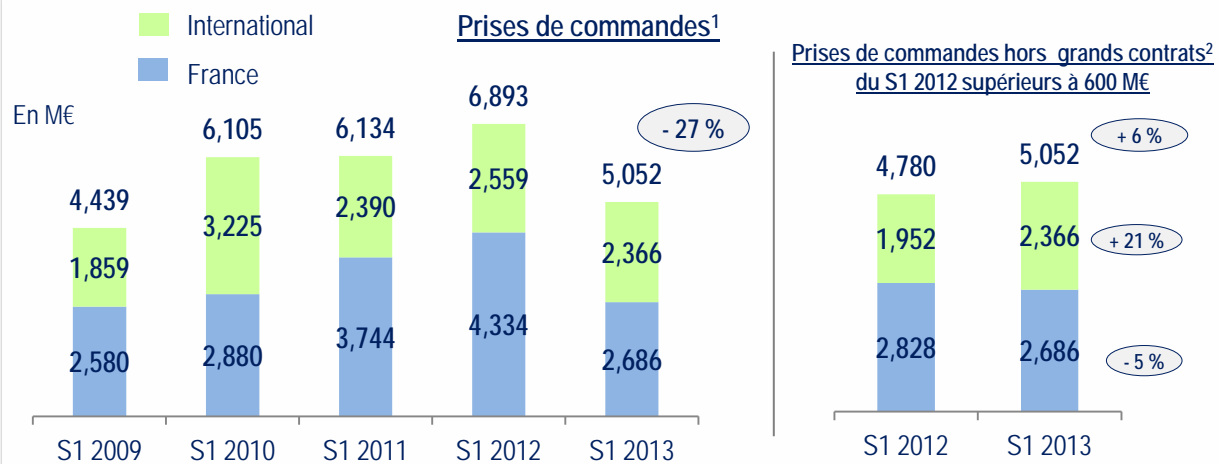
*Brickell CityCentre,
Miami*

1 ^{er} semestre			
M€	2012	2013	Variation
Chiffre d'affaires	11 550	11 740	+ 2 %
Résultat opérationnel courant	212	210	- 2 M€
<i>dont Bouygues Construction</i>	163	202	+ 39 M€
<i>dont Bouygues Immobilier</i>	83	84	+ 1 M€
<i>dont Colas</i>	(34)	(76)	- 42 M€
Résultat net part du Groupe	140	145	+ 5 M€
Cash-flow libre	224	242	+ 18 M€

- Solide performance financière dans un environnement économique difficile

- Le résultat opérationnel de **Bouygues Construction** reflète la **bonne maîtrise des chantiers en cours**
- Le résultat opérationnel de **Bouygues Immobilier** est stable. En ligne avec les attentes, **la baisse de la marge opérationnelle** est **limitée** grâce aux mesures d'adaptation prises en 2012
- La baisse du résultat opérationnel de **Colas** s'explique principalement par les **conditions climatiques très défavorables du semestre**, en particulier en métropole et en Amérique du Nord

Chiffres clés de Bouygues Construction



(1) Définition : les contrats sont enregistrés en prises de commandes à leur date d'entrée en vigueur

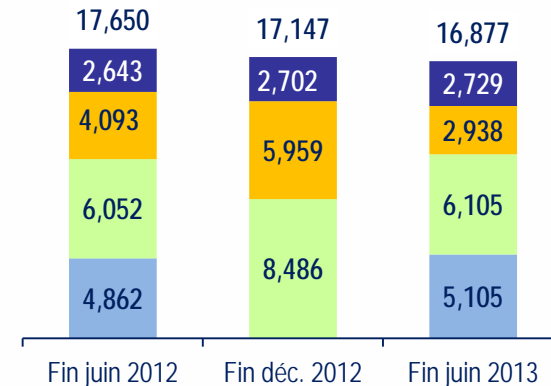
(2) Tribunal de Grande Instance de Paris, contournement Nîmes Montpellier, pont Hong Kong - Zhuhai - Macao

M€	S1 2012	S1 2013	Variation	Objectif 2013
Chiffre d'affaires	5 028	5 232	+ 4 % ²	10 750
<i>dont France</i>	2 721	2 901	+ 7 %	
<i>dont international</i>	2 307	2 331	+ 1 %	
Résultat opérationnel courant	163	202	+ 39 M€	
<i>Marge opérationnelle courante</i>	3,2 %	3,9 %	+ 0,7 pt	
Résultat net part du Groupe	107	131	+ 24 M€	

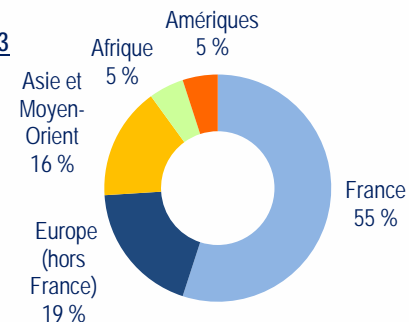
(2) + 3 % à périmètre et change constants

Carnet de commandes (M€)

- À exécuter en N
- À exécuter en N+1
- À exécuter de N+2 à N+5
- Carnet long terme (au-delà de 5 ans)

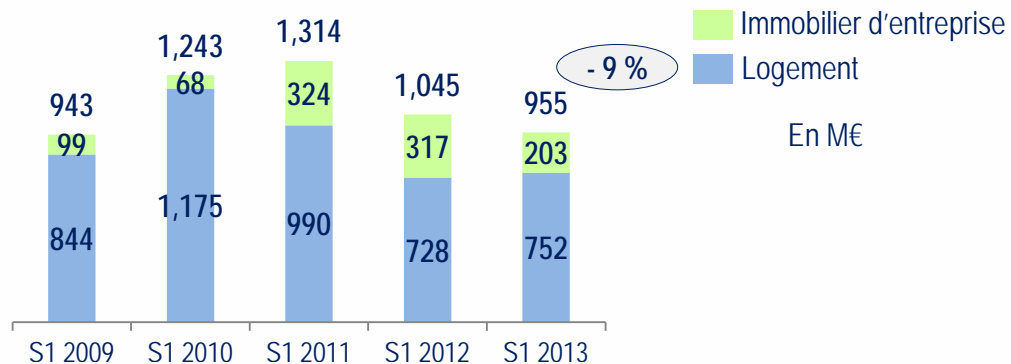


À fin juin 2013

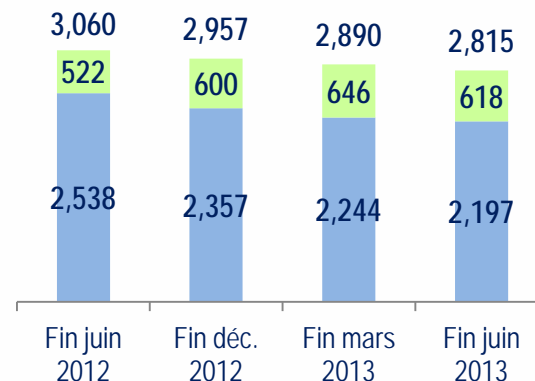


Chiffres clés de Bouygues Immobilier

Réservations¹



Carnet de commandes



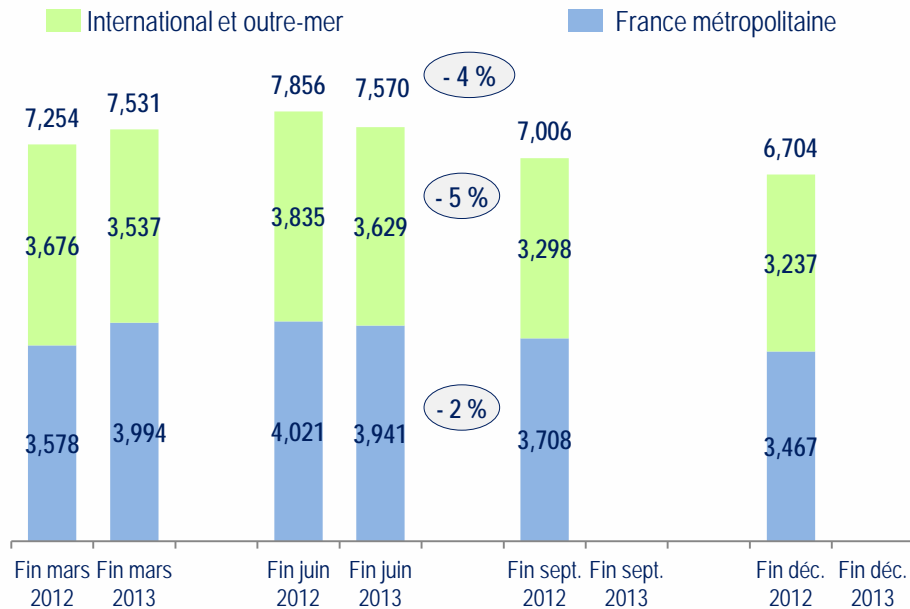
(1) Définition : en Logement, les réservations sont présentées nettes des désistements. En Immobilier d'entreprise, les réservations sont fermes et non annulables (ventes notariées)

M€	S1 2012	S1 2013	Variation	Objectif 2013
Chiffre d'affaires	1 066	1 143	+ 7 % ²	2 500
<i>dont Logement</i>	972	973	=	
<i>dont Immobilier d'entreprise</i>	94	170	+ 81 %	
Résultat opérationnel courant	83	84	+ 1 M€	
<i>Marge opérationnelle courante</i>	7,8 %	7,3 %	- 0,5 pt	
Résultat net part du Groupe	51	45	- 6 M€	

(2) + 7 % à périmètre et change constants

Chiffres clés de Colas

Carnet de commandes (M€)



M€	S1 2012	S1 2013	Variation	Objectif 2013
Chiffre d'affaires	5 594	5 560	- 1 % ¹	13 200
<i>dont France</i>	3 367	3 399	+ 1 %	
<i>dont international</i>	2 227	2 161	- 3 %	
Résultat opérationnel courant	(34)	(76)	- 42 M€	
Résultat net part du Groupe	(19)	(32)	- 13 M€	

(1) - 1 % à périmètre et change constants



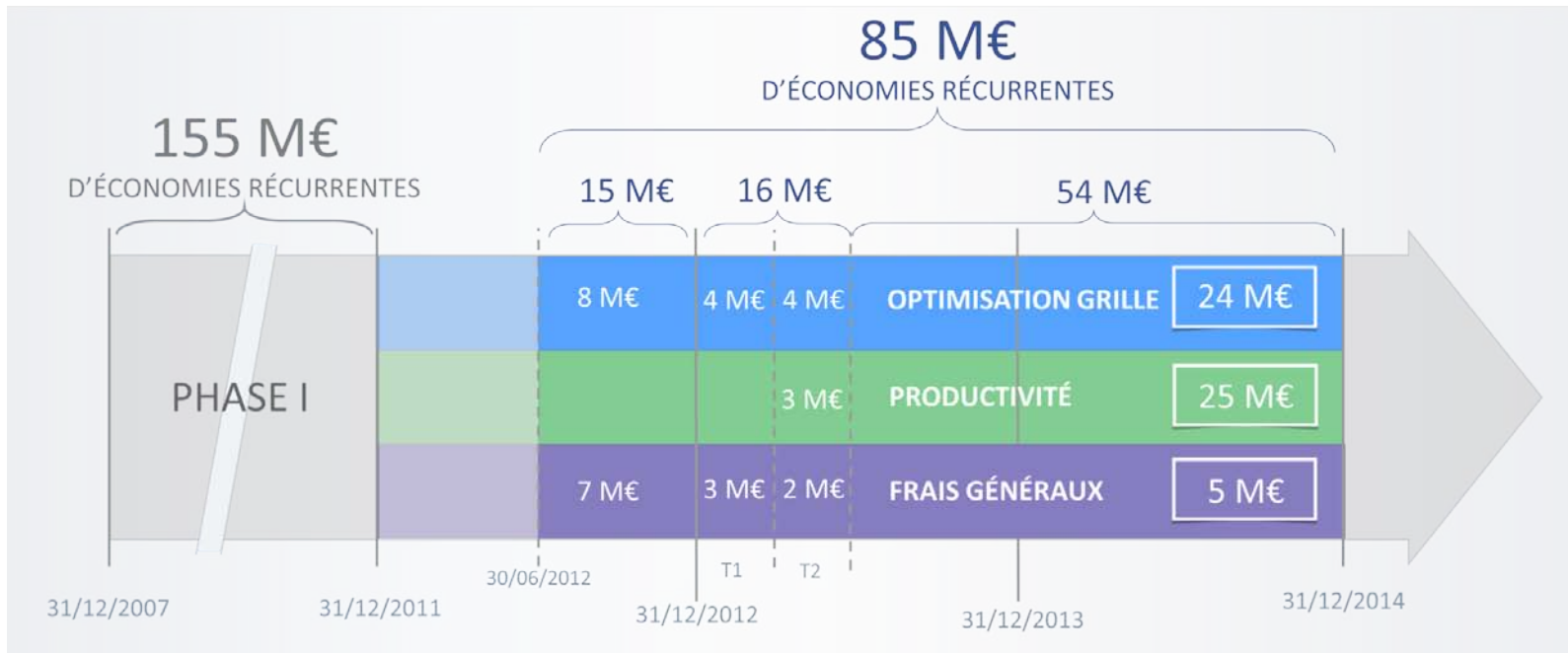
- Un **leadership de la TV gratuite** renforcé au S1 2013
 - ✓ TF1 : seule grande chaîne dont les audiences progressent
 - ✓ HD1 : leader des 6 nouvelles chaînes HD de la TNT
- Un **environnement économique et concurrentiel** toujours difficile avec une forte pression sur les prix
- Un **deuxième trimestre** qui a démontré la capacité d'adaptation de TF1

M€	T1 2013	Variation vs. 2012	T2 2013	Variation vs. 2012
Chiffre d'affaires	566	- 10 %	642	- 4 %
Résultat opérationnel courant	(16)	- 72 M€	87	+ 9 M€
<i>Marge opérationnelle courante</i>			13,5 %	+ 1,9 pt



Émission The Voice

- Une accélération de la phase II du **plan d'optimisation**

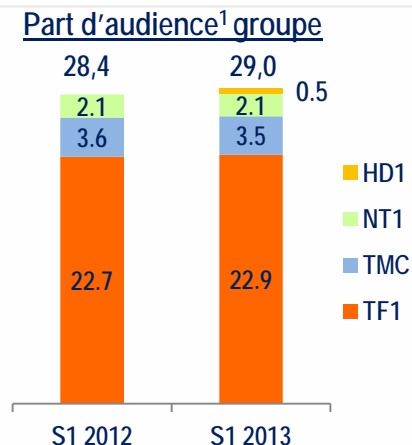


■ Accélération de la phase II du plan d'optimisation

- ✓ 9 M€ d'économies réalisées au deuxième trimestre 2013
- ✓ 31 M€ d'économies réalisées à date sur les 85 M€ d'ici fin 2014

Chiffres clés de TF1

- La part d'audience de la chaîne TF1 enregistre une progression de 0,2 point par rapport au S1 2012
 - ✓ TF1 est la seule grande chaîne à progresser sur la période, dans un univers élargi à 25 chaînes
- À fin juin 2013, HD1 est le leader des six nouvelles chaînes HD lancées fin 2012



(1) Individus âgés de 4 ans et plus – Source Médiamétrie

M€	S1 2012	S1 2013	Variation	Objectif 2013
Chiffre d'affaires	1 301	1 208	- 7 % ³	2 500
<i>dont publicité groupe</i>	897	820	- 9 %	
Résultat opérationnel courant	134	71	- 63 M€	
<i>Marge opérationnelle courante</i>	10,3 %	5,9 %	- 4,4 pts	
Résultat net part du Groupe	94	42	- 52 M€	

(3) - 7 % à périmètre et change constants



- Depuis un an et demi, le marché Mobile français connaît **deux évolutions majeures**
 - ✓ La forte intensité concurrentielle voulue par les pouvoirs publics a entraîné une **baisse très rapide de la valeur du marché**
 - ✓ Le modèle économique se transforme avec une forte croissance des **offres vendues sans terminal**

- La transformation des modèles économiques **se matérialise par de nouveaux équilibres financiers**
 - ✓ La hausse des ventes sans terminal entraîne une **baisse du chiffre d'affaires réseau et terminaux...**
 - ✓ ...mais qui peut avoir un impact limité sur l'EBITDA si elle s'accompagne d'**une baisse des coûts commerciaux**

La transformation profonde mise en œuvre par Bouygues Telecom depuis début 2012 s'accélère en 2013

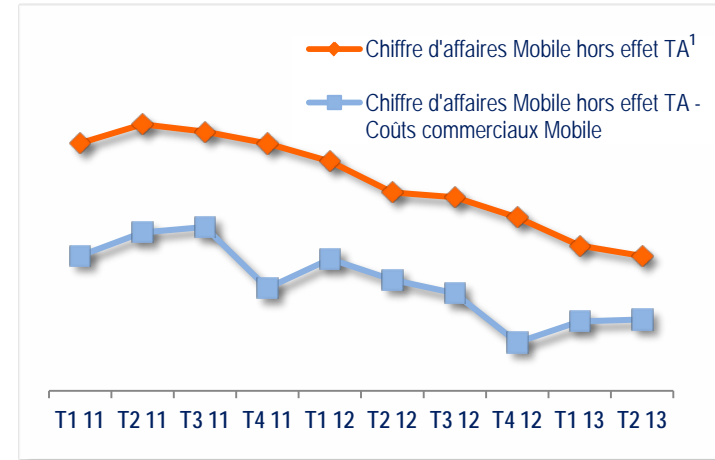
- **Refonte du modèle économique pour faire face au bouleversement du marché**
 - ✓ L'évolution des **modes de commercialisation** et la **baisse des coûts d'exploitation** génèrent des économies supérieures aux attentes
 - ✓ **Les négociations avec SFR** ouvrent des perspectives de partage des coûts et d'optimisation de la qualité du réseau Mobile

- **Repositionnement de l'offre pour retrouver différenciation et croissance**
 - ✓ **Le lancement de la 4G** au 1^{er} octobre est une très bonne opportunité de reprendre le leadership en termes d'innovation sur le segment Mobile

- Bouygues Telecom a **réagi rapidement** au bouleversement du marché
 - ✓ Développement de B&YOU, retrait rapide de la distribution concurrentielle et cession d'Extenso Telecom en 2012

- Les **mesures** mises en œuvre **produisent aujourd'hui leurs effets**

- ✓ **Stabilisation du chiffre d'affaires Mobile net des coûts commerciaux Mobile** depuis le début de l'année



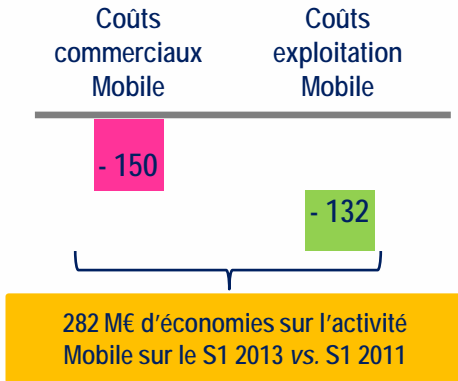
- La transformation continue en 2013

- ✓ **Nouvelles modalités de financement du terminal** avec les offres Sensation d'août 2013
- ✓ **Recentrage de la distribution** sur les **boutiques** Bouygues Telecom et **internet** (*versus* 5 canaux de distribution début 2012)

(1) Terminaisons d'appel

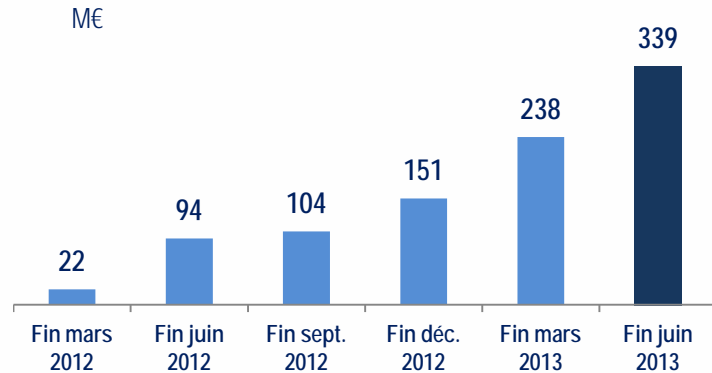
- Les résultats du **plan de transformation** lancé en 2012 sont **supérieurs aux attentes**
 - ✓ **339 M€ d'économies** enregistrés sur les coûts Mobile depuis fin 2011
 - ✓ **Accélération de la baisse des coûts au S1 2013** : 188 M€ sur le S1 2013 vs. S1 2012 contre 94 M€ au S1 2012 vs. S1 2011

Variation des coûts Mobile S1 2013 vs. S1 2011



Rappel : économies du Mobile publiées au S1 2012 versus S1 2011 :
67 M€ pour coûts commerciaux et 27 M€ pour coûts d'exploitation

Économies de coûts sur l'activité Mobile enregistrées depuis fin 2011



- L'**objectif révisé** du plan de transformation de 400 M€ sur le Mobile sera **dépassé**

- **Négociations exclusives avec SFR** depuis le 22 juillet pour aboutir à un **accord de mutualisation** d'une partie des réseaux Mobile

- **Objectifs**
 - ✓ Offrir aux clients la **meilleure couverture géographique** et la **meilleure qualité de service**
 - ✓ Optimisation des **investissements** et des **coûts d'exploitation**

- Les **bases du partage** seraient les suivantes
 - ✓ Exclusion des zones denses et des zones blanches
 - ✓ Mutualisation des infrastructures passives (sites, antennes...) et *RAN sharing*¹
 - ✓ Capacité d'innovation autonome et indépendance commerciale totale conservées

- L'objectif des parties est de **conclure cet accord** stratégique **avant la fin de l'année**

(1) "RAN": *Radio Access Network* / "*RAN sharing*" : partage de réseau d'accès radioélectrique

■ Stabilisation du parc clients **Mobile** grâce à **B&YOU**

- ✓ Parc Forfait en croissance nette de 184 000 clients au T2 2013
- ✓ 188 000 nouveaux clients B&YOU au T2 2013

■ Activité commerciale **Haut Débit Fixe faible**

- ✓ Croissance nette de 55 000 clients sur le semestre
- ✓ Concurrence accrue et volonté de Bouygues Telecom de se concentrer sur l'optimisation des coûts

En milliers	Fin déc. 2012	Fin mars 2013	Fin juin 2013
Parc clients Mobile	11 251	11 271	11 286
<i>Dont parc B&YOU</i>	1 078	1 413	1 601
Parc clients Fixe	1 846	1 891	1 901

■ L'EBITDA reflète la baisse des coûts, en particulier au T2 2013

- ✓ La baisse du **chiffre d'affaires** est plus forte qu'attendu en lien avec le poids croissant des ventes sans terminal et les performances commerciales modestes
- ✓ L'EBITDA reflète le gain sur les coûts commerciaux et l'efficacité du plan d'économies

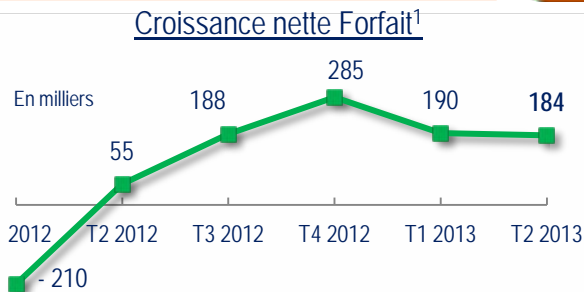
M€	T1 2013	Var. vs. T1 2012	T2 2013	Var. vs. T2 2012
Chiffre d'affaires réseau	1 063	- 13 %	1 050	- 10 %
EBITDA	212	- 84 M€	257	- 6 M€
<i>EBITDA/CA réseau</i>	19,9 %	- 4,4 pts	24,5 %	+ 1,9 pt

Performance commerciale Mobile de Bouygues Telecom

■ Parc Forfait en croissance

✓ Croissance nette de 184 000 clients Forfait au T2

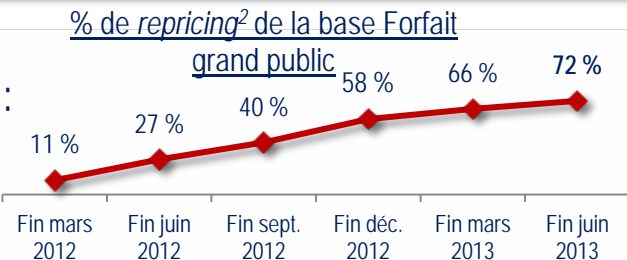
■ Stabilisation du parc total Mobile à 11,3 millions de clients



■ Bonne croissance de B&YOU

✓ Plus de la moitié de la base est sur l'offre à 19,99 €

■ Poursuite du *repricing*² de la base Forfait grand public : 72 % à fin juin 2013



(1) Clients Forfait : parc total hors clients Prépayé selon la définition Arcep

(2) Nombre de clients Forfait grand public ayant bénéficié d'une offre dont le tarif a été révisé depuis janvier 2012 ramené à la base totale Forfait grand public

Performance commerciale Haut Débit Fixe de Bouygues Telecom

■ Parc de 1,9 million de clients Haut Débit Fixe à fin juin 2013

✓ Croissance nette de 55 000 clients au S1 2013

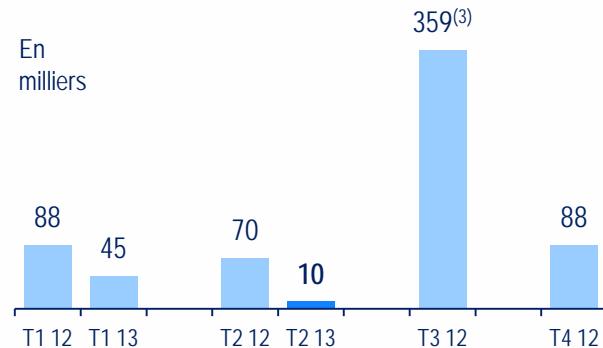
■ Forte croissance du Très Haut Débit¹

✓ Parc de 320 000 clients

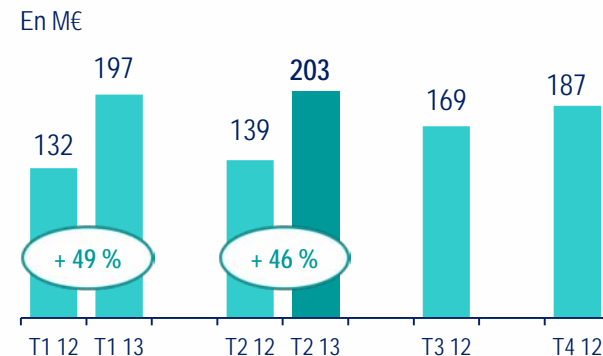
✓ Environ ¼ des connexions brutes se font sur le Très Haut Débit

■ Chiffre d'affaires : + 48 % au S1 2013 vs. S1 2012

Croissance nette Haut Débit Fixe²



Chiffre d'affaires réseau Haut Débit Fixe⁴



(1) Définition Arcep : abonnements avec un débit crête descendant supérieur ou égal à 30 Mbits/s

(2) Comprend les abonnements HD et THD

(3) 77 000 clients hors intégration de Darty Telecom

(4) Chiffre d'affaires réseau hors remise ideo

Chiffres clés de Bouygues Telecom

M€	S1 2012	S1 2013	Variation	Objectif 2013
Chiffre d'affaires	2 676	2 287	- 15 % ¹	4 600
<i>Chiffre d'affaires réseau</i>	2 386	2 113	- 11 %	
EBITDA	559	469	- 90 M€	
<i>EBITDA/CA réseau</i>	23,4 %	22,2 %	- 1,2 pt	
Résultat opérationnel courant	148	91	- 57 M€	
Résultat opérationnel	148	91	- 57 M€	
Résultat net part du Groupe	92	55	- 37 M€	

(1) - 14 % à périmètre et change constants

Incidence des terminaisons d'appel sur le chiffre d'affaires (CA) réseau

	T1 2012	T2 2012	T3 2012	T4 2012	2012	T1 2013	T2 2013
Chiffre d'affaires réseau (en M€)	1 220	1 166	1 132	1 113	4 631	1 063	1 050
<i>Variation CA réseau vs. n-1</i>	- 3 %	- 11 %	- 10 %	- 11 %	- 9 %	- 13 %	- 10 %
<i>Variation CA réseau hors effet TA² vs. n-1</i>	+ 6 %	- 2 %	- 4 %	- 5 %	- 1 %	- 7 %	- 4 %

(2) Terminaisons d'appel

■ Bouygues Telecom croit au potentiel de la 4G...

- ✓ La consommation d'internet en mobilité explose avec une **montée en puissance des usages** sur le mobile
- ✓ La 4G est **indispensable** pour satisfaire cette **appétence** des utilisateurs



■ ...et ses clients aussi

Retour de clients

- « Avec la 4G, **ça va plus vite que chez soi avec l'ADSL** »
- « Quand on a goûté à la vitesse, c'est **difficile de revenir en arrière** »
- « **C'est immédiat**, on n'attend plus... le mail est déjà parti. Pour télécharger les applis, ça va trois fois plus vite ! »
- « C'est incomparable. C'est pour moi un **réseau domestique nomade**. Je n'aime pas attendre, perdre mon temps. La 4G, c'est comme quand on est passé du modem 56 k à l'ADSL. »

Bouygues Telecom libère les usages data pour les Français !

■ Un combat mené depuis deux ans...

- ✓ Préparation du réseau pour déployer la 4G
- ✓ Un choix industriel différent de celui de ses concurrents pour apporter au plus vite la 4G grâce au 1800 MHz



■ ...pour faire bénéficier le plus grand nombre du meilleur réseau 4G

- ✓ Ouverture nationale du réseau 4G le 1^{er} octobre 2013
- ✓ Bouygues Telecom s'emploie à disposer d'une avance significative de couverture sur ses concurrents (plus de 40 % de la population)



(1) Nombre de sites ayant reçu un accord de l'ANFR au 1^{er} août 2013 dans les bandes de fréquences 800 MHz, 1800 MHz et 2600 MHz

■ La 4G accessible à tous avec les nouvelles offres Bouygues Telecom

- ✓ **Transparence** dans le mode de financement des terminaux car le modèle de la subvention a atteint ses limites
- ✓ **Liberté** dans le choix d'acquisition de son téléphone
 - Paiement comptant, en trois fois sans frais, étalement de paiement
- ✓ **Large choix** de terminaux 4G
 - 12 terminaux compatibles 4G sur le marché
 - Mise à disposition de terminaux 4G à la marque à des prix attractifs
- ✓ **Nouvelles offres Sensation** avec des enveloppes data pour bénéficier pleinement des possibilités de la 4G



Samsung
Galaxy S4



HTC
One



Nokia
Lumia 925



LG
Optimus F5

Une gamme de téléphones 4G déjà disponibles



- Bouygues Telecom **révise son objectif de chiffre d'affaires 2013 à 4 600 M€** contre 4 850 M€ annoncés précédemment pour tenir compte
 - ✓ De l'évolution structurelle très rapide du marché Mobile (ventes sans terminal) entraînant une baisse du chiffre d'affaires réseau et terminaux
 - ✓ De performances commerciales modestes sur le premier semestre

- Bouygues Telecom **confirme l'objectif de stabilisation de l'EBITDA à 900 M€** et d'**amélioration du solde « EBITDA – Investissements »** sur l'exercice 2013
 - ✓ Le plan d'économies plus efficace permet d'absorber les effets de la baisse du chiffre d'affaires réseau

- Un opérateur Mobile, c'est une offre **technologique, un réseau, des fréquences**.
Bouygues Telecom dispose de ces trois actifs

FAITS MARQUANTS ET CHIFFRES CLÉS

PRÉSENTATION DES MÉTIERS

ALSTOM

PRÉSENTATION DES COMPTES

PERSPECTIVES

ANNEXES

- **Prises de commandes de 4,1 Md€** au T1 2013/14 en dépit de l'absence de grands projets
 - ✓ Niveau soutenu de commandes de petite et moyenne taille
- **Carnet de commandes de 51 Md€** au 30 juin 2013 représentant 31 mois de ventes
- **Chiffre d'affaires** du T1 2013/14 : 4,6 Md€ (- 4 % vs. T1 2012/13)
- Alstom a confirmé ses **perspectives à 3 ans**



Italo

FAITS MARQUANTS ET CHIFFRES CLÉS

PRÉSENTATION DES MÉTIERS

ALSTOM

PRÉSENTATION DES COMPTES

PERSPECTIVES

ANNEXES

M€	1 ^{er} semestre		
	2012	2013	Variation
Chiffre d'affaires	15 505	15 207	- 2 %
Résultat opérationnel	476	356	- 25 %
Coût de l'endettement financier net	(142)	(157)	+ 11 %
<i>dont produits financiers</i>	28	24	- 14 %
<i>dont charges financières</i>	(170)	(181)	+ 6 %
Autres produits et charges financiers	8	(7)	ns

M€	1 ^{er} semestre		Variation
	2012	2013	
Charge d'impôt	(130)	(102)	- 22 %
Quote-part du résultat net des entités associées	131	134	+ 2 %
Résultat net	343	224	- 35 %
Résultat net part des participations ne donnant pas le contrôle ¹	(65)	(36)	- 45 %
Résultat net part du Groupe	278	188	- 32 %

(1) Anciennement appelé "intérêts minoritaires"

M€	S1 2012	S1 2013	Change
Bouygues Construction	5 028	5 232	+ 4 %
Bouygues Immobilier	1 066	1 143	+ 7 %
Colas	5 594	5 560	- 1 %
<i>Sous-total des activités de construction¹</i>	<i>11 550</i>	<i>11 740</i>	<i>+ 2 %</i>
TF1	1 301	1 208	- 7 %
Bouygues Telecom	2 676	2 287	- 15 %
Holding et divers	68	62	ns
Retraitements intra-Groupe	(228)	(285)	ns
TOTAL	15 505	15 207	- 2 %
<i>dont France</i>	<i>10 730</i>	<i>10 493</i>	<i>- 2 %</i>
<i>dont international</i>	<i>4 775</i>	<i>4 714</i>	<i>- 1 %</i>

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

Contribution des métiers à l'EBITDA du Groupe

M€	1 ^{er} semestre		Variation
	2012	2013	
Bouygues Construction	268	239	- 29 M€
Bouygues Immobilier	69	88	+ 19 M€
Colas	131	74	- 57 M€
TF1	174	92	- 82 M€
Bouygues Telecom	559	469	- 90 M€
Holding et divers	(21)	(17)	+ 4 M€
TOTAL	1 180	945	- 235 M€

EBITDA = résultat opérationnel courant + dotations nettes aux amortissements + dotations nettes aux provisions et dépréciations - reprises de provisions non-utilisées

Contribution des métiers au résultat opérationnel courant du Groupe

1^{er} semestre

M€	2012	2013	Variation
Bouygues Construction	163	202	+ 39 M€
Bouygues Immobilier	83	84	+ 1 M€
Colas	(34)	(76)	- 42 M€
<i>Sous-total des activités de construction</i>	212	210	- 2 M€
TF1	134	71	- 63 M€
Bouygues Telecom	148	91	- 57 M€
Holding et divers	(18)	(16)	+ 2 M€
TOTAL	476	356	- 120 M€

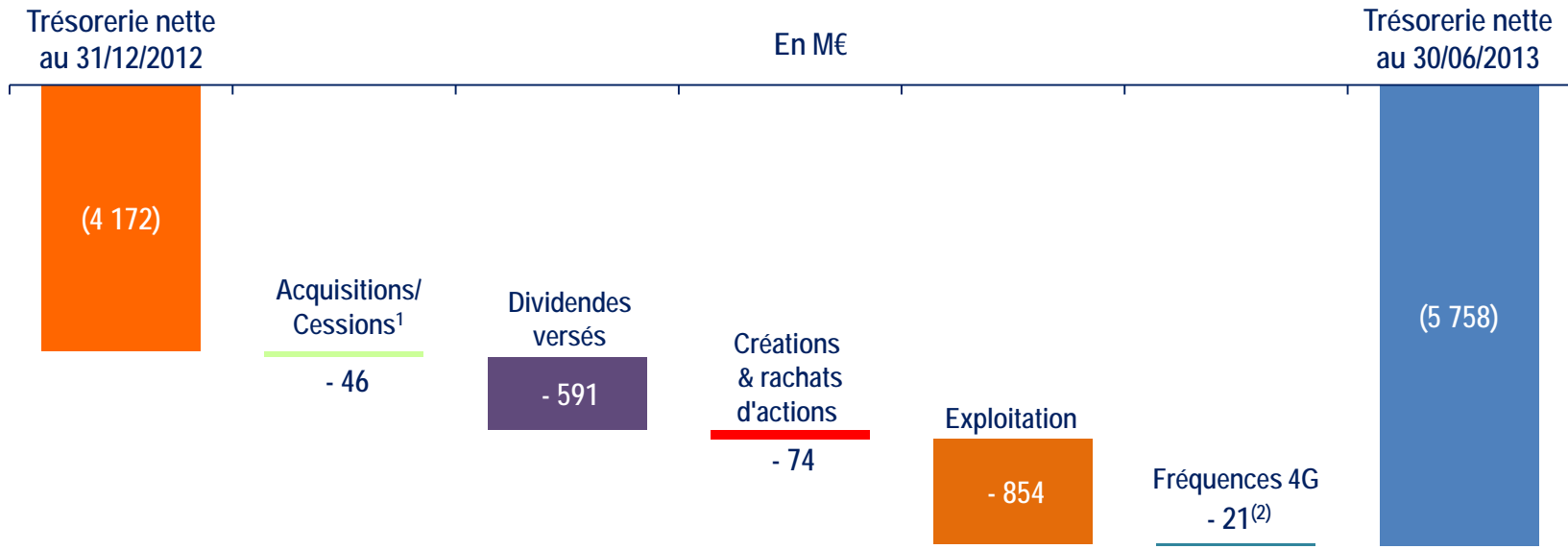
Contribution des métiers au résultat net du Groupe

■ Part du Groupe

M€	1 ^{er} semestre		
	2012	2013	Variation
Bouygues Construction	107	131	+ 24 M€
Bouygues Immobilier	51	45	- 6 M€
Colas	(18)	(31)	- 13 M€
<i>Sous-total des activités de construction</i>	<i>140</i>	<i>145</i>	<i>+ 5 M€</i>
TF1	41	18	- 23 M€
Bouygues Telecom	83	49	- 34 M€
Alstom	114	117	+ 3 M€
Holding et divers	(100)	(141)	- 41 M€
TOTAL	278	188	- 90 M€

M€	Fin déc. 2012	Fin juin 2013	Variation	Rappel fin juin 2012
Actif non courant	20 170	20 209	+ 39 M€	20 249
Actif courant	16 584	15 876	- 708 M€	15 808
TOTAL ACTIF	36 754	36 085	- 669 M€	36 057
Capitaux propres	10 078	9 617	- 461 M€	9 372
Passif non courant	9 845	9 886	+ 41 M€	9 074
Passif courant	16 831	16 582	- 249 M€	17 611
TOTAL PASSIF	36 754	36 085	- 669 M€	36 057
Endettement net	4 172	5 758	+ 1 586 M€	6 215

Évolution de la trésorerie au 1^{er} semestre 2013 (1/2)



S1 2012	(3 862)	- 29	- 606	- 4	- 1 010	- 704	(6 215)
---------	---------	------	-------	-----	---------	-------	---------

(1) Y compris les effets de périmètre

(2) Frais financiers capitalisés relatifs aux fréquences 4G

Détail de l'exploitation



S1 2012	+ 1 002	- 592 ⁽⁴⁾	- 1 420	- 1 010
---------	---------	----------------------	---------	---------

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

(2) Hors capitalisation des frais financiers des fréquences 4G pour 21 M€

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

(4) Hors fréquences 4G pour 704 M€

Contribution des métiers à la CAF nette du Groupe

M€	1 ^{er} semestre		Variation
	2012	2013	
Bouygues Construction	203	236	+ 33 M€
Bouygues Immobilier	54	57	+ 3 M€
Colas	178	120	- 58 M€
TF1	120	77	- 43 M€
Bouygues Telecom	456	385	- 71 M€
Holding et divers	(9)	(127)	- 118 M€
TOTAL	1 002	748	- 254 M€

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

Contribution des métiers aux investissements d'exploitation nets du Groupe

M€	1 ^{er} semestre		Variation
	2012	2013	
Bouygues Construction	80	55	- 25 M€
Bouygues Immobilier	6	4	- 2 M€
Colas	125	112	- 13 M€
TF1	13	17	+ 4 M€
Bouygues Telecom	366 ⁽¹⁾	407 ⁽²⁾	+ 41 M€
Holding et divers	2 ⁽¹⁾	1 ⁽²⁾	- 1 M€
Total hors fréquences	592⁽¹⁾	596⁽²⁾	+ 4 M€
Fréquences 4G	704	21	- 683 M€
TOTAL	1 296	617	- 679 M€

(1) Hors achat et capitalisation des frais financiers des fréquences 4G pour 704 M€ au niveau du Groupe (dont 687 M€ au niveau de Bouygues Telecom et 17 M€ au niveau de la holding)

(2) Hors capitalisation des frais financiers des fréquences 4G pour 21 M€ au niveau du Groupe (dont 8 M€ au niveau de Bouygues Telecom et 13 M€ au niveau de la holding)

Contribution des métiers au cash-flow libre du Groupe

1^{er} semestre

M€	2012	2013	Variation
Bouygues Construction	123	181	+ 58 M€
Bouygues Immobilier	48	53	+ 5 M€
Colas	53	8	- 45 M€
<i>Sous-total des activités de construction</i>	<i>224</i>	<i>242</i>	<i>+ 18 M€</i>
TF1	107	60	- 47 M€
Bouygues Telecom	90 ⁽¹⁾	(22) ⁽²⁾	- 112 M€
Holding et divers	(11) ⁽¹⁾	(128) ⁽²⁾	- 117 M€
TOTAL	410⁽¹⁾	152⁽²⁾	- 258 M€

Cash-flow libre = CAF - coût de l'endettement financier net - charge d'impôt - investissements d'exploitation nets. Il est calculé avant variation du BFR

(1) Hors achat et capitalisation des frais financiers des fréquences 4G pour 704 M€ au niveau du Groupe (dont 687 M€ au niveau de Bouygues Telecom et 17 M€ au niveau de la holding)

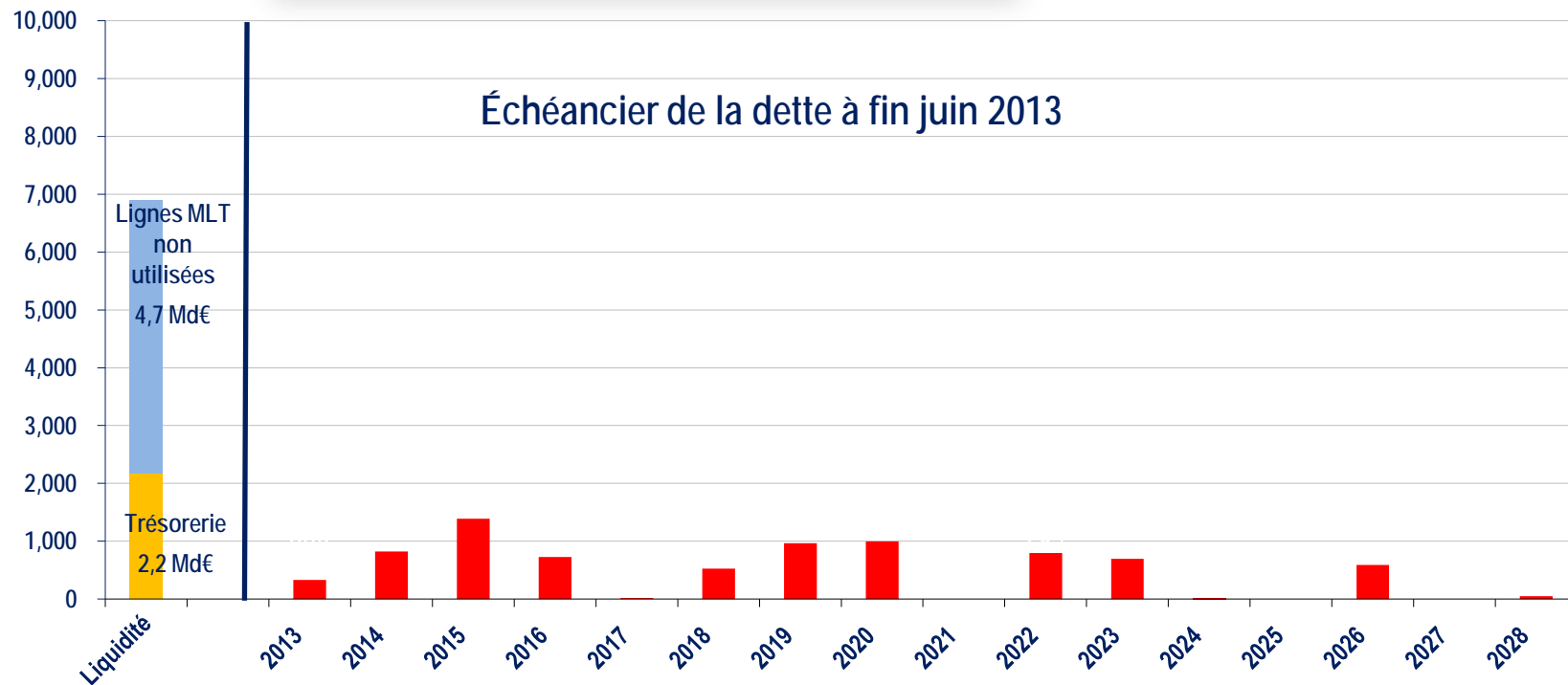
(2) Hors capitalisation des frais financiers des fréquences 4G pour 21 M€ au niveau du Groupe (dont 8 M€ au niveau de Bouygues Telecom et 13 M€ au niveau de la holding)

Trésorerie nette par métier

M€	Fin juin 2012	Fin juin 2013	Variation	Rappel fin déc. 2012
Bouygues Construction	2 531	2 845	+ 314 M€	3 093
Bouygues Immobilier	305	239	- 66 M€	358
Colas	(1 074)	(1 142)	- 68 M€	(170)
TF1	(91)	166	+ 257 M€	237
Bouygues Telecom	(1 462)	(774)	+ 688 M€	(650)
Holding et divers	(6 424)	(7 092)	- 668 M€	(7 040)
TOTAL	(6 215)	(5 758)	+ 457 M€	(4 172)

En M€

Trésorerie disponible : 6,9 milliards d'euros



FAITS MARQUANTS ET CHIFFRES CLÉS

PRÉSENTATION DES MÉTIERS

ALSTOM

PRÉSENTATION DES COMPTES

PERSPECTIVES

ANNEXES

■ Activités de construction

- ✓ Les **carnets de commandes** des activités de construction permettent de **sécuriser** leurs objectifs de chiffre d'affaires pour l'exercice 2013

■ TF1

- ✓ Dans un environnement publicitaire difficile, TF1 montre sa **capacité à réduire ses coûts** tout en maintenant ses audiences

■ Bouygues Telecom

- ✓ L' **objectif de chiffre d'affaires 2013** est revu à la baisse de 250 M€ et s'établit à **4,6 Md€**
- ✓ Grâce à son **plan de transformation** , Bouygues Telecom peut confirmer **son objectif** pour l'année 2013 de **stabilisation de l'EBITDA à 900 M€** et d' **amélioration du solde « EBITDA - Investissements »**
- ✓ Les **priorités pour le second semestre** seront de
 - ✓ Poursuivre la transformation de Bouygues Telecom
 - ✓ Réussir le lancement de la 4G

- Le **chiffre d'affaires consolidé du Groupe** pourrait se situer entre **33,2 Md€** (- 1 % par rapport à 2012) et **33,4 Md€** (stable par rapport à 2012), suite à la revue de l'objectif de chiffre d'affaires de Bouygues Telecom et en fonction du chiffre d'affaires final des activités de construction
- Dans la continuité du T2 2013, la **rentabilité** devrait **s'améliorer au second semestre 2013**, l'année 2012 marquant ainsi le **point bas** de la rentabilité du groupe Bouygues

FAITS MARQUANTS ET CHIFFRES CLÉS

PRÉSENTATION DES MÉTIERS

ALSTOM

PRÉSENTATION DES COMPTES

PERSPECTIVES

ANNEXES

Mise à jour des objectifs de chiffre d'affaires 2013

M€	2012	Objectifs 2013			Variation 2013/2012
		En février	En mai	En août	
Bouygues Construction	10 640	10 700	10 750	10 750	+ 1 %
Bouygues Immobilier	2 396	2 500	2 500	2 500	+ 4 %
Colas	13 036	13 200	13 200	13 200	+ 1 %
TF1	2 621	2 540	2 500	2 500	- 5 %
Bouygues Telecom	5 226	4 850	4 850	4 600	- 12 %
Holding et divers	123	120	120	120	ns
Retraitements intra-Groupe	(495)	(460)	(470)	(470)	ns
TOTAL	33 547	33 450	33 450	33 200	- 1 %

- Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe pourrait se situer entre 33,2 Md€ (- 1 % par rapport à 2012) et 33,4 Md€ (stable par rapport à 2012) en fonction du chiffre d'affaires final des activités de construction

Indicateurs clés de Bouygues Telecom

	Forfait		Prépayé		Ensemble des clients	
	T1 2013	T2 2013	T1 2013	T2 2013	T1 2013	T2 2013
Clients						
Cartes SIM (en milliers)	9 618	9 802	1 653	1 484	11 271	11 286
Cartes SIM (mix en %)	85,3 %	86,9 %	14,7 %	13,1 %		
Parc Haut Débit Fixe ¹ (en milliers)					1 891	1 901
Données unitaires clients Mobile						
ARPU (€/an/client) ²	418	398	117	112	364	349
Usage data (Mo/mois/client) ³					219	248
Usage SMS (SMS/mois/client) ⁴	403	402	124	118	353	353
Usage voix (min/mois/client) ⁴	451	469	140	147	395	414
Données unitaires clients Fixe						
ARPU (€/an/client) ²					391	395
Coûts commerciaux⁵						
	T2 2012	T2 2013				
Coûts commerciaux (en millions d'euros)	164	123				
Coûts commerciaux / CA réseau	14,1 %	11,7 %				

(1) Comprend les abonnements Haut Débit et Très Haut Débit au sens Arcep, ainsi que les clients de Darty Telecom depuis T3 2012

(2) ARPU sur 12 mois glissants hors remise ideo, et hors cartes SIM machine à machine pour le Mobile

(3) Usage sur 12 mois glissants, ramené au mois, hors cartes SIM machine à machine

(4) Usage sur 12 mois glissants, ramené au mois, hors cartes SIM machine à machine et hors cartes SIM internet

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

Tarifs de terminaisons d'appel Mobile

Cents d'€/minute pour la voix Cents d'€/unité pour les SMS	Terminaisons d'appel voix					Terminaisons d'appel SMS	
	Au 1 ^{er} juillet 2011	Au 1 ^{er} janvier 2012	Au 1 ^{er} juillet 2012	Au 1 ^{er} janvier 2013	Au 1 ^{er} juillet 2013	Au 1 ^{er} juillet 2011	Au 1 ^{er} juillet 2012
Tarif vers Bouygues Telecom	2,00	1,50	1,00	0,80	0,80	1,50	1,00
% d'évolution	- 41 %	- 25 %	- 33 %	- 20 %	-	- 31 %	- 33 %
Tarif vers Orange et SFR	2,00	1,50	1,00	0,80	0,80	1,50	1,00
Tarif vers Free Mobile			1,60 ⁽¹⁾	1,10	0,80	Modèle de coûts Arcep	
Différentiel Bouygues Telecom	-	-	-	-	-	-	-
Différentiel Free Mobile			0,60	0,30	-		

(1) Entrée en vigueur au 1^{er} août 2012



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