

Réunion F2iC – CLIFF – NYSE Euronext

Paris - 11 juin 2015



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



I - Présentation du Groupe



Un groupe industriel diversifié

- Le groupe Bouygues propose **des produits et des services** qui répondent à des **besoins essentiels** et génèrent du **progrès pour la société**

- **3 métiers** avec des cycles différents



CONSTRUCTION



TÉLÉCOMS



MÉDIA

Chiffres clés en 2014



127 470 employés



€33,1 Md€ de chiffre d'affaires



888 M€ de marge opérationnelle courante



807 M€ de profit net attr. au Groupe



397 M€ de cash flow libre

II – Notre savoir-faire près de chez vous

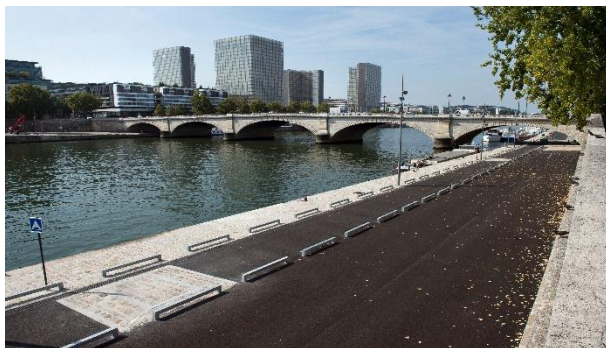


**BOUYGUES
CONSTRUCTION**

Cité de la Musique – Ile Seguin



Ministère de la Défense – Balard

COLAS

Réhabilitation du port de Bercy – Paris



Réfection des chaussées de l'autoroute A6 – Essonne



Futur siège social de la SMA – Paris



Aménagement du premier quartier durable labellisé BiodiverCityTM – Créteil



Bbox Miami



Bbox Miami intégrant le meilleur de la télévision et des contenus web



Nouveau logo et nouveau design des boutiques

III – Priorités stratégiques et atouts du groupe Bouygues



- Croissance des **besoins en infrastructures** pour les activités de construction
 - ✓ **Tendances** de fond : croissance démographique, urbanisation, vieillissement et saturation des infrastructures
 - 1 milliard de personnes en plus dans le monde d'ici 2030^a
 - 2 milliards de personnes concentrées dans 600 villes et 75 % de ces villes dans les pays émergents^b d'ici 2025
 - ✓ Développement de **nouvelles offres** pour répondre aux **contraintes environnementales**
 - Croissance des émissions de gaz à effet de serre de 40 % d'ici 2030^c
 - **Du bâtiment à la ville durable** : concilier la sobriété énergétique des bâtiments et des infrastructures de transport avec l'amélioration du cadre de vie

- Développement exponentiel des usages numériques dans les Telecom / Média
 - ✓ **Multiplication des écrans** et des **objets connectés** en permanence à internet
 - ✓ **Rapprochement** des univers de la **TV et du web** et nouveaux modes de **consommation des contenus**

Objectifs du Groupe



- Proposer des **offres à forte valeur ajoutée** à ses clients et des services toujours plus **innovants** pour le bénéfice du **plus grand nombre**
- Assurer une génération **régulière de cash flow libre** sur le long terme
- **Créer de la valeur** pour toutes ses parties prenantes



Bouygues
Immobilier



**Renforcer la position
d'acteur mondial du BTP, de
l'énergie et des
infrastructures de transport**

Objectifs:

- Poursuivre le développement à **l'international**
 - Développer des offres **innovantes** à forte **valeur ajoutée**, des savoir-faire à **haute technicité** et des activités de **spécialités**
 - Affirmer l'avantage concurrentiel acquis en matière de **construction durable**



**Maintenir le leadership de
TF1 et développer des
relais de croissance**

Objectifs:

- Proposer des **nouvelles offres digitales**
- Accompagner **l'évolution des comportements** clients
- Renforcer les activités de **contenus**



**Jouer un rôle majeur dans
l'explosion des usages
numériques dans les télécoms**

Objectifs:

- **Rendre accessibles les usages numériques** au plus grand nombre avec des offres de qualité à prix attractifs
- Accompagner la **croissance des usages** en enrichissant les offres pour tous les clients
 - Faciliter l'émergence des **écosystèmes numériques** les plus performants



Un Groupe familial avec un **actionnariat stable** et un **horizon long terme**



L'innovation au cœur de notre performance



Une culture d'entreprise **forte et originale**



Une forte présence sur des **marchés internationaux**



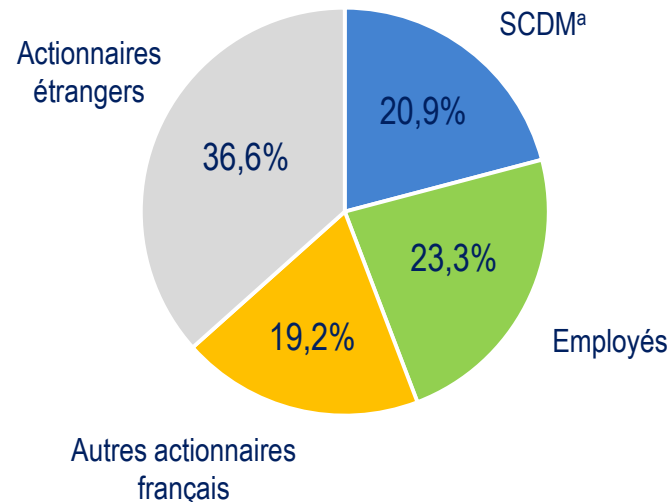
Une grande **capacité d'adaptation**

IV - Bouygues et ses actionnaires



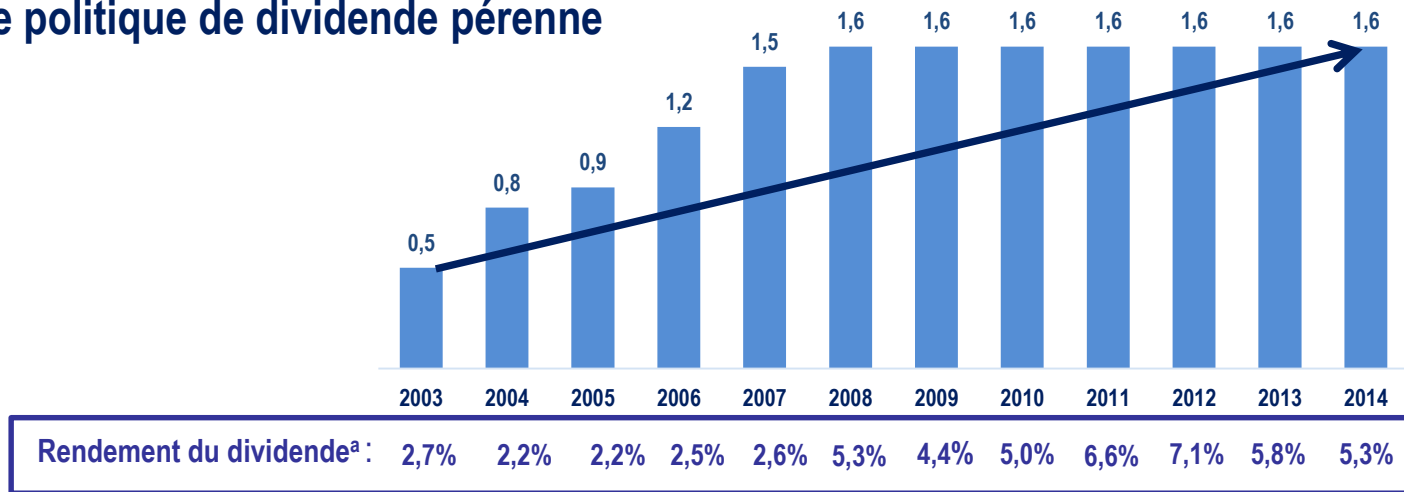
- Bouygues en tête des sociétés du CAC 40 par **le taux de participation des salariés** dans son capital
- **Actionnaires individuels** : ~ 3 à 5 % du capital

Répartition du capital au 31 décembre 2014



(a) SCDM est une société contrôlée par Martin et Olivier Bouygues

■ Une politique de dividende pérenne

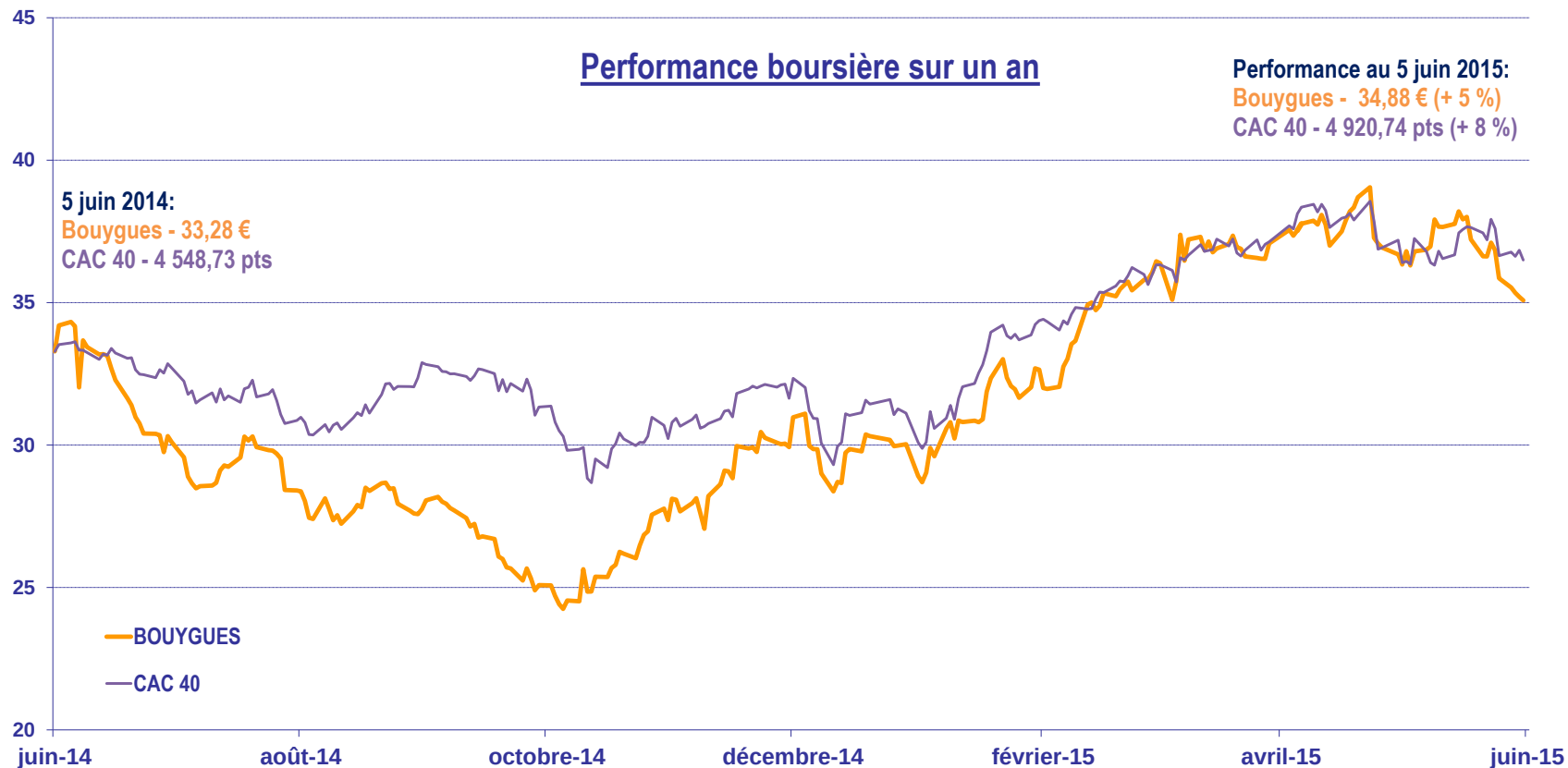


■ Versements exceptionnels aux actionnaires

- ✓ 2004 (dividende payé en 2005) : dividende exceptionnel (5€ / par action pour un total de 1,7 Md€) à la suite de la vente de la SAUR
- ✓ 2011 : offre publique de rachat d'actions pour un montant de 1,25 Md€

Evolution du cours de bourse

BOUYGUES



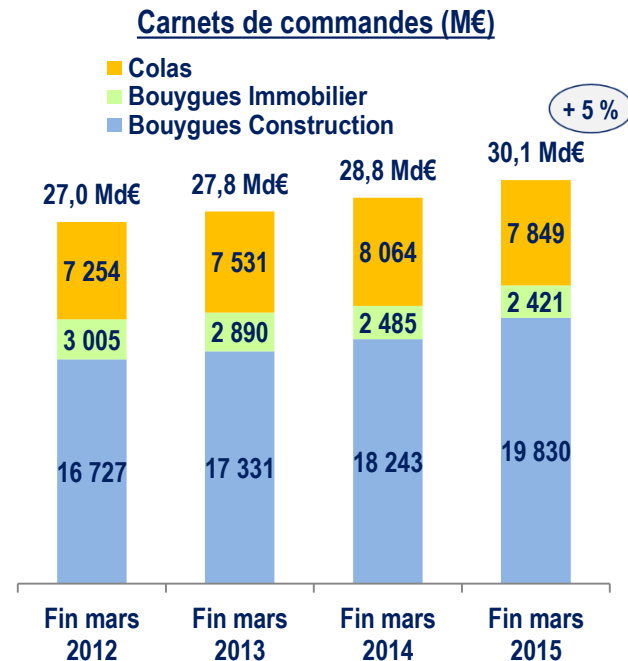
V – Faits marquants des 12 derniers mois



1. Les **activités de construction** continuent de démontrer leur dynamisme à **l'international**, leur compétitivité grâce à la diversité de leurs **savoir-faire** et leur **forte capacité d'adaptation** pour faire face à la baisse de leurs marchés en France
2. Les bonnes performances de **Bouygues Telecom** confirment **la pertinence de sa stratégie**
3. Le projet de cession des activités Énergie d'Alstom à General Electric crée un potentiel de **croissance et de revalorisation** d'**Alstom** pour Bouygues
4. La **structure financière** du Groupe s'est **renforcée**

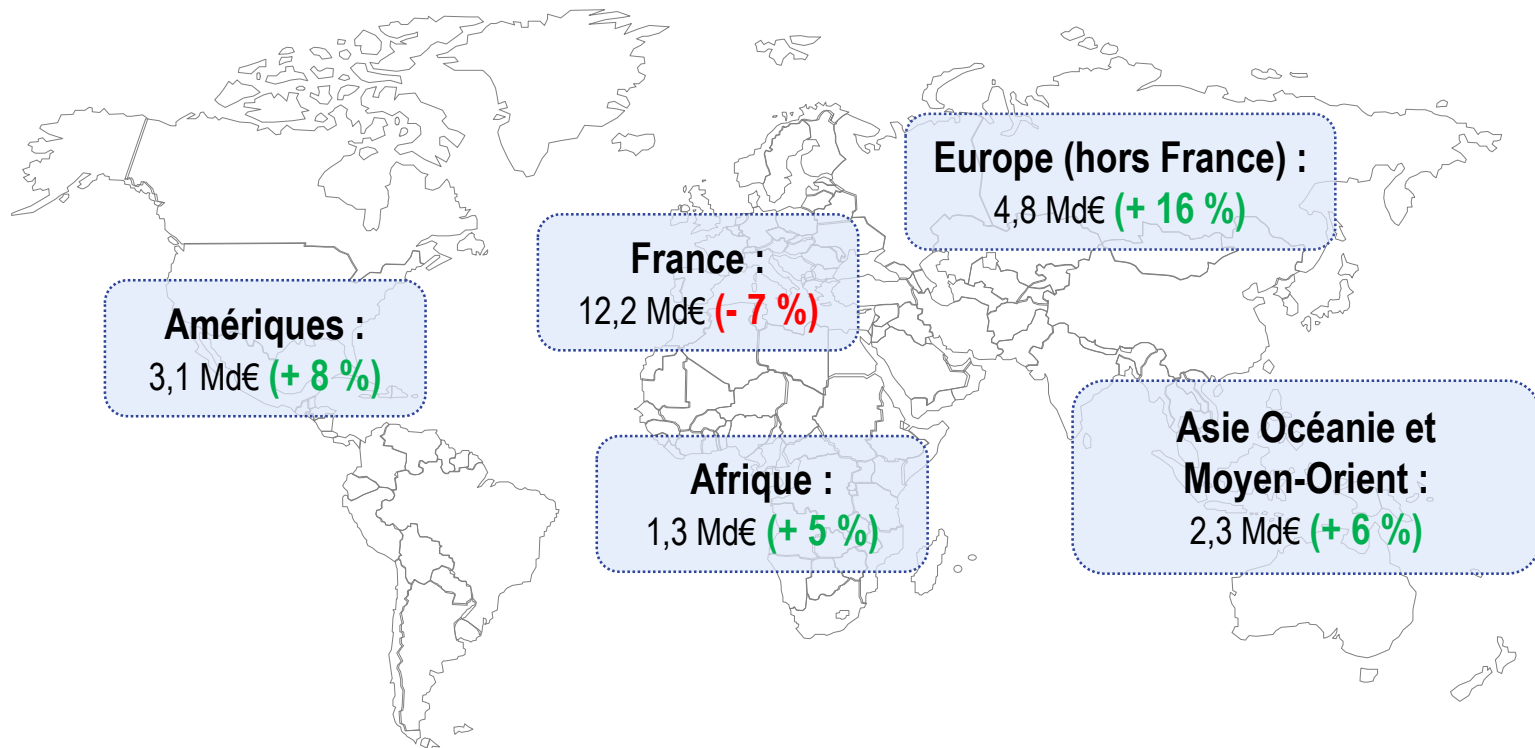
1. Dynamisme des activités de construction

- Carnet de commandes à un niveau très élevé : **30,1 Md€ à fin mars 2015**, + 5 % sur un an (stable à taux de change constants)
- **Marché français** difficile mais **premiers signes d'une amélioration potentielle** en 2016
 - ✓ Retour **progressif** des **investisseurs privés** sur le marché du Logement
 - ✓ Mise en place graduelle de **mesures** de soutien à l'**investissement public**
- **Forte dynamique commerciale à l'international**
 - ✓ **57 %** du carnet de commandes chez Bouygues Construction et Colas (vs. 50 % à fin mars 2014)



Des activités commerciales dans plus de 100 pays

Chiffre d'affaires réalisé par Bouygues Construction et Colas en 2014 (et variation vs. 2013)



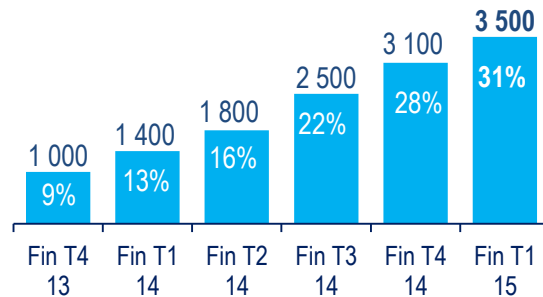
- **Projet NorthConnex à Sydney en Australie**
 - ✓ Conception et construction d'un **tunnel autoroutier bitube de 9 km**
 - ✓ Client : l'**opérateur de transport Transurban**
- **Contrat en groupement avec la société Lend Lease**
 - ✓ **Valeur** pour Bouygues Construction : ~ **900 M€**
 - ✓ **Durée des travaux : 4 ans**
- Ce succès illustre le **développement** de Bouygues Construction en **Australie**, qui s'appuie sur la **réalisation de projets d'infrastructures de grande envergure** en partenariat avec des sociétés locales



- Les usages numériques vont connaître un **développement exponentiel** dans les années à venir
 - ✓ Sur le Mobile avec la **multiplication des écrans** et des **objets connectés** en permanence à internet
 - ✓ Sur le Fixe avec le **rapprochement** des univers de la **TV et du web** et de nouveaux modes de consommation des contenus
- Bouygues Telecom entend jouer un **rôle majeur** dans le **développement** de ces usages

- Le succès de la 4G confirme **la pertinence de la stratégie** de Bouygues Telecom
 - ✓ **Les clients 4G représentent 31%** du parc à fin mars 2015
 - ✓ Ils consomment de plus en plus **d'internet mobile**
- Un réseau Mobile **moderne** et de **grande qualité** entièrement rénové
 - ✓ **Bouygues Telecom est N°1** en débit d'après les tests de connexion réalisés avec l'application 4Gmark depuis 7 mois consécutifs

Parc actif 4G^a (en milliers) et poids dans le parc Mobile total



Débits descendants 3G/4G obtenus sur 4Gmark en mars 2015
En Mb/s



- **Numéro 1 en termes de croissance nette** sur le marché du Haut Débit Fixe depuis **6 trimestres consécutifs**^a

Croissance nette Haut Débit Fixe (en milliers)^b



- Poursuite du déploiement du réseau **Très Haut Débit**
- Innovation avec le lancement de **Bbox Miami**

Bbox Miami



- Mise en place du **nouveau positionnement** fondé sur la qualité de l'expérience client
 - ✓ Migration de la base de clients vers une nouvelle gamme de forfaits **#NosClientsDabord**
- **Simplification** des processus dans l'entreprise
 - ✓ **Réalisation du plan de départs : 1 362 départs** volontaires et reclassements internes actés au 27 janvier 2015
- Confirmation d'un objectif d'économie de **300 M€** par an en 2016 (par rapport à fin 2013)

Le plan de transformation de Bouygues Telecom lui permettra de bénéficier pleinement de l'explosion des usages numériques

3. Alstom, un potentiel de croissance et de revalorisation

- Alstom représente un **potentiel de croissance** et de **revalorisation** pour Bouygues à l'issue de la cession des activités Énergie à General Electric
 - ✓ Un leader mondial sur un **marché** des Transports en **croissance**
 - ✓ Un portefeuille de produits à la pointe de **l'innovation**
 - ✓ Une forte présence **internationale**
 - ✓ Un **bilan renforcé** permettant des développements
- **Perspectives** partagées par Alstom **pour le moyen terme**
 - ✓ **Chiffre d'affaires** attendu en croissance de **plus de 5 % par an** à périmètre et taux de change constants
 - ✓ **Marge opérationnelle** qui devrait s'améliorer graduellement dans la fourchette de **5 à 7 %**
- Une **OPRA** aura lieu en 2015 après la clôture de l'opération de cession
 - ✓ Montant envisagé : 3,5 à 4 Md€



4. Situation financière du Groupe à fin 2014

M€	Fin 2013 retraité	Fin 2014	Variation
Capitaux propres	8 669	9 455	+ 786 M€
Endettement net	4 435	3 216	- 1 219 M€
Endettement net / capitaux propres	51 %	34 %	- 17 pts

- En 2014, le Groupe a su renforcer **sa structure financière et compenser la baisse du cash-flow libre** des activités de construction liée au phasage des contrats et des investissements
 - ✓ **Cession d'actifs** au bon moment pour **financer de futurs développements**
 - ✓ Capacité à trouver des **ressources supplémentaires** pour compenser les charges non courantes
 - ✓ **Bonne gestion du BFR**
- Bouygues est noté **Baa1** par Moody's et **BBB** par S&P

- Résilience des **activités de construction** grâce à la **dynamique de l'activité à l'international** et à **l'adaptation en cours en France**
 - ✓ Hors impact de change, **marge** opérationnelle courante **au niveau** de celle de **2014** malgré un **chiffre d'affaires en baisse**
- Poursuite de **l'évolution du modèle économique de TF1**
 - ✓ **Amélioration** de la **marge** opérationnelle courante hors impact de la déconsolidation en 2014 d'Eurosport International
- Année de **transition chez Bouygues Telecom** avant le retour à un **cash-flow libre positif en 2016**
 - ✓ **EBITDA stable en 2015**
 - ✓ **Légère hausse des investissements** d'exploitation en 2015 liée à la mutualisation d'une partie du réseau mobile avec le groupe Numericable-SFR et au développement du réseau Fixe
 - ✓ Confirmation d'un **objectif d'économie de 300 M€ par an en 2016** (par rapport à fin 2013)

Dans un environnement économique et concurrentiel qui restera difficile en France en 2015, tous les métiers du Groupe **poursuivront leurs plans de transformation** et ont pour **priorité le retour à la croissance en 2016**

CONTACT

BOUYGUES

Valérie AGATHON, Directeur des relations investisseurs

Tel : +33 1 44 20 12 04

e-mail : vagathon@bouygues.com



Information corporate : www.bouygues.com

**BOUYGUES – 32 avenue Hoche
75378 Paris Cedex 08 - FRANCE**