

RÉUNION F2IC
-CLIFF-
NYSE Euronext

Grenoble
7 juin 2017

BOUYGUES

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 », « à 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 fiscales et autres réglementations publiques en vigueur ou à venir ; les risques de change et autres risques liés aux activités internationales ; les risques industriels et environnementaux ; les risques de récession aggravée ; les risques de défaut de conformité ; les risques de réputation ou d'image ; les risques liés aux systèmes d'information ; 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.

BOUYGUES

2

GRUPE BOUYGUES

PRÉSENTATION DU GROUPE

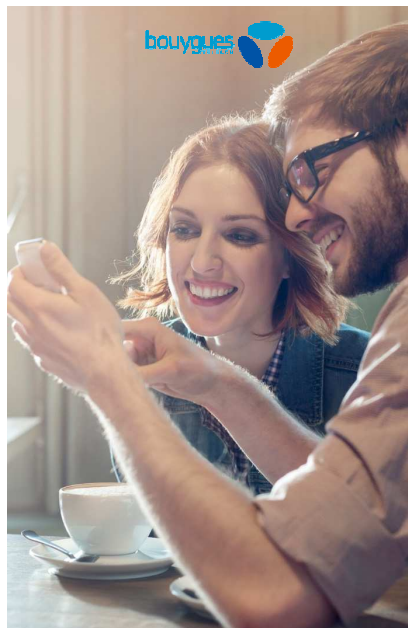


Bouygues
Immobilier

COLAS



Tour Manahakhon - Thaïlande



bouygues



Jeu télévisé The Wall

BOUYGUES

3

PROFIL

Un groupe industriel diversifié
présent sur 3 marchés



Construction



Télécoms



Média

Chiffre clés en 2016



118 000 employés



31,8 Md€ de chiffre d'affaires



1 121 M€ de résultat opérationnel
courant



732 M€ de résultat net part du
Groupe



1,9 Md€ de dette nette

BOUYGUES

4

GROUPE BOUYGUES

UN LEADER
MONDIAL DANS
LES ACTIVITÉS DE
CONSTRUCTION



Tunnel Tuen Mun – Chek Lap Kok - Hong Kong

BOUYGUES

5

LES ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION SONT BIEN POSITIONNÉES SUR DES MARCHÉS PORTEURS À LONG TERME

- **DEUX TENDANCES DE FOND SOUTIENNENT LE MARCHÉ DE LA CONSTRUCTION DANS LE MONDE À LONG TERME**
 - La croissance des besoins en infrastructures et en bâtiments (croissance démographique, urbanisation)
 - Les enjeux environnementaux
- **LES ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION DU GROUPE SONT BIEN POSITIONNÉES POUR SAISIR CES OPPORTUNITÉS GRÂCE À LEURS ATOUTS DIFFÉRENCIANTS**

BOUYGUES

6



- Un acteur mondial du BTP, leader de la construction durable
- Qui couvre l'ensemble de la chaîne de valeur



- Un leader de la promotion immobilière en France
- Avec un savoir-faire unique dans la construction durable



- Un leader mondial de la construction et de l'entretien des infrastructures de transport
- Une intégration verticale grâce à un réseau international dense et un réseau de R&D puissant



Centre culturel et spirituel orthodoxe - Paris

Chiffres clés en M€	2016
Chiffre d'affaires	25 001
dont France	13 373
dont international	11 628
Résultat opérationnel courant	879
Marge opérationnelle courante	3,5%
Résultat opérationnel	781



7

GROUPE BOUYGUES

UN LEADER DES
MEDIAS ET UN
ACTEUR MAJEUR
DANS LES
TELECOMS EN
FRANCE



8



■ **Premier groupe privé de télévision en France**

- > 5 chaînes en clair complémentaires
- > Plusieurs chaînes payantes

■ **Une stratégie multichaînes, multimédias, multimétiers**

- > Développer une offre de contenus attractive et différenciante en maîtrisant les coûts
- > Etendre la distribution des contenus par la multiplication des canaux de distribution
- > Accroître la monétisation des contenus



La matinale sur LCI

Chiffres clés en M€	2016
Chiffre d'affaires	2 063
<i>dont publicité groupe TF1</i>	<i>1 530</i>
Résultat opérationnel courant	129
<i>Marge opérationnelle courante</i>	<i>6,3%</i>
Résultat opérationnel	45



9



■ **Un acteur majeur du marché télécom français dans le Fixe et le Mobile**

- > 13,4 M de clients mobile à fin mars 2017
- > 3,2 M de clients fixes à fin mars 2017

■ **Reconnu pour la qualité de ses réseaux Mobile et Fixe et de ses offres à prix attractifs**

■ **Une ambition : faire vivre la meilleure expérience numérique à ses clients en développant les usages**



Chiffres clés en M€	2016
Chiffre d'affaires	4 761
<i>dont chiffre d'affaires réseau</i>	<i>4 055</i>
EBITDA	916
<i>Marge d'EBITDA/CA réseau</i>	<i>22,6%</i>
Résultat opérationnel courant	149
<i>Marge opérationnelle courante</i>	<i>169</i>
Investissements nets	802



10

NOTRE SAVOIR-FAIRE PRÈS DE CHEZ VOUS (1/2)



Synchrotron - Grenoble



Démonstrateur ABC « Autonomous Building for Citizens » - EcoCité Grenoble Presqu'île



L'Austral - Grenoble



Campus tertiaire GreenOValley - Grenoble



11

NOTRE SAVOIR-FAIRE PRÈS DE CHEZ VOUS (2/2)



Réalisation des infrastructures de la ligne B du tramway de Grenoble



Réfection de chaussées sur la rocade de Grenoble



12

UNE STRATÉGIE DE LONG TERME

- **TROIS PRIORITÉS**

- Proposer des **offres à forte valeur ajoutée** et des **services toujours plus innovants** en réponse aux **nouveaux usages des clients**
- Assurer **une génération régulière de cash flow libre** sur le long terme
- **Créer de la valeur** pour toutes les parties prenantes

BOUYGUES

13

LES ATOUTS DU GROUPE BOUYGUES

- Une culture d'entreprise **forte et originale**
- Une **forte présence à l'international** (implanté dans près de 90 pays)
- Une **structure financière solide**
- Une **politique de dividende cohérente avec la stratégie de long terme**
- Une grande **capacité d'adaptation**
- L'**innovation** au cœur de la performance

BOUYGUES

14

LA RSE, PARTIE INTÉGRANTE DE LA STRATÉGIE

- Apporter des **solutions performantes et innovantes** aux clients permettant de **répondre aux enjeux de développement durable**
- **Maîtriser et réduire les impacts négatifs** des activités du Groupe sur **l'environnement** et la société
- Participer à l'atteinte des **Objectifs du Développement Durable (ODD) des Nations Unies**, dont
 - > N°8 : travail décent et croissance économique
 - > N°9 : industrie, innovation et infrastructure
 - > N°11 : villes et communautés durables
 - > N°13 : mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques



Ferme solaire aux Philippines

BOUYGUES

15

CONSTRUCTION DURABLE

NOS RÉALISATIONS EN CHIFFRES

15 **Green Office®** (bâtiments tertiaires à énergie positive) en cours de construction ou déjà livrés en France

10 000 **bornes de recharge** pour véhicules **électriques** en France (publiques et privées) déployées ou en cours (Alizé®)

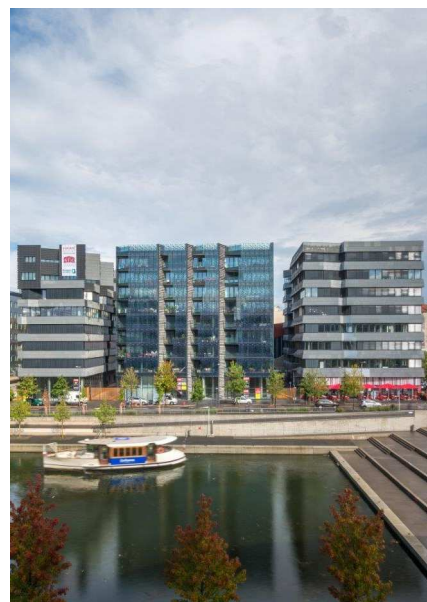
20 **éco-quartiers** en construction ou déjà livrés

+ de 85 **fermes solaires** assemblées dans le monde

4 **Nextdoor®** en service représentant un total de 15 900 m² de bureaux

157 **références de constructions en bois** en Europe (neuves et réhabilitations)

1^{er} **revêtement routier photovoltaïque au monde** (solutions Wattway®)



Hikari, îlot à énergie positive à Lyon, lauréat du trophée « solution climat » COP 21

BOUYGUES

16

UN EMPLOYEUR RESPONSABLE FAVORISANT LE DÉVELOPPEMENT DU CAPITAL HUMAIN



LA SANTÉ ET LA SÉCURITÉ SONT UNE PRIORITÉ QUOTIDIENNE

Fréquence des **accidents** divisée par 2 en 10 ans

Partager



PLANS D'ÉPARGNE SALARIAUX POUR ACCROÎTRE LA REMUNÉRATION À LONG TERME

≈ 54 000 employés détiennent des actions Bouygues

Protéger



Développer

RECRUTER ET DÉVELOPPER LES TALENTS

7 473 employés recrutés en France en 2016

4ème place dans le Top Companies LinkedIn 2017 (en France)

≈ 4% de la masse salariale dépensés en formation > standards français

3 000 employés ont bénéficié d'une mobilité intra-groupe^a

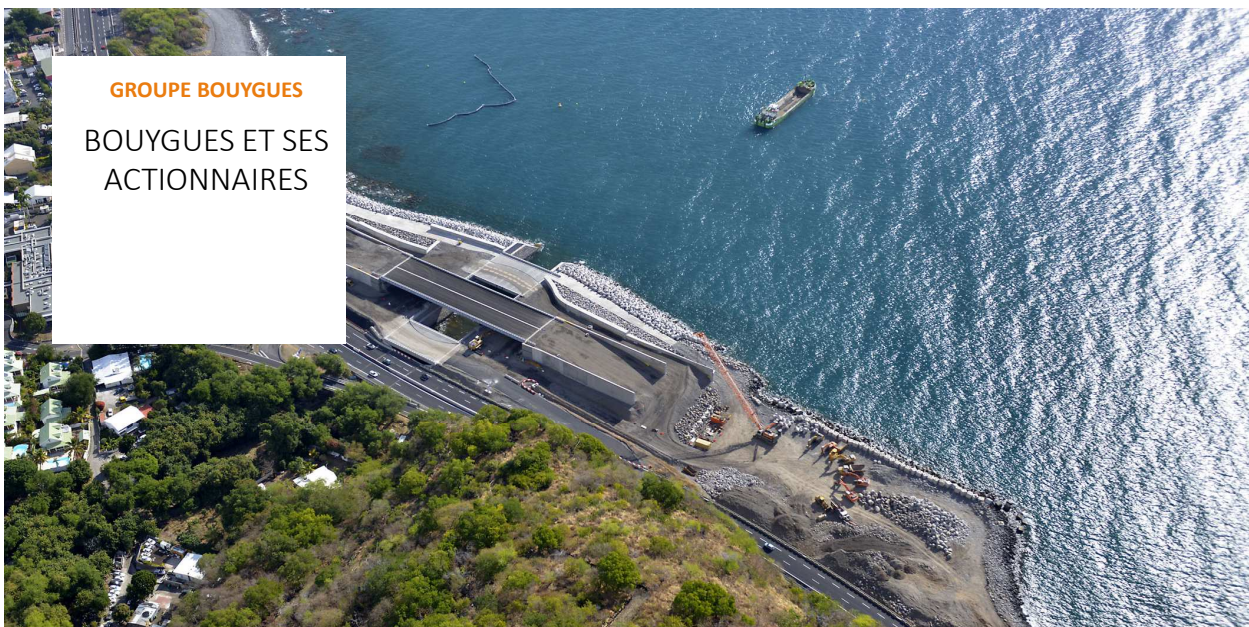
BOUYGUES

17

(a) En 2016

GROUPE BOUYGUES

BOUYGUES ET SES ACTIONNAIRES



Route du littoral – île de La Réunion

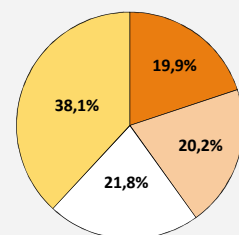
BOUYGUES

18

UN ACTIONNARIAT STABLE ET DE LONG TERME

- **40% du capital est détenu par la famille Bouygues et les employés**
- Bouygues est **en tête des sociétés du CAC 40 par le taux de détention des salariés** dans le capital (20,2%)

Répartition du capital
au 31 décembre 2016



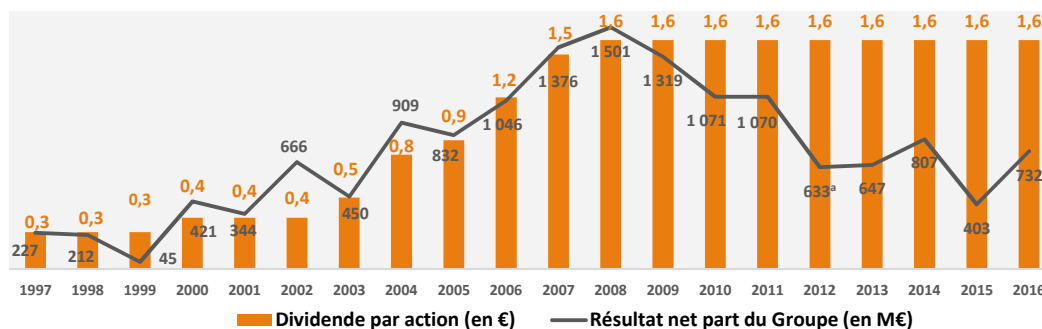
■ SCDM (a)
■ Employés
□ Autres actionnaires français
■ Actionnaires étrangers

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

BOUYGUES

19

UNE POLITIQUE DE DIVIDENDE COHÉRENTE AVEC NOTRE STRATÉGIE DE LONG-TERME



a) Hors dépréciation d'Alstom

Rendement	3,7%	2,2%	0,6%	1,1%	1,5%	2,1%	2,7%	2,2%	2,2%	2,6%	2,7%	4,6%	4,7%	4,8%	5,7%	7,7%	6,7%	5,2%	4,6%	5,2%
-----------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------

Rendement basé sur le cours de clôture

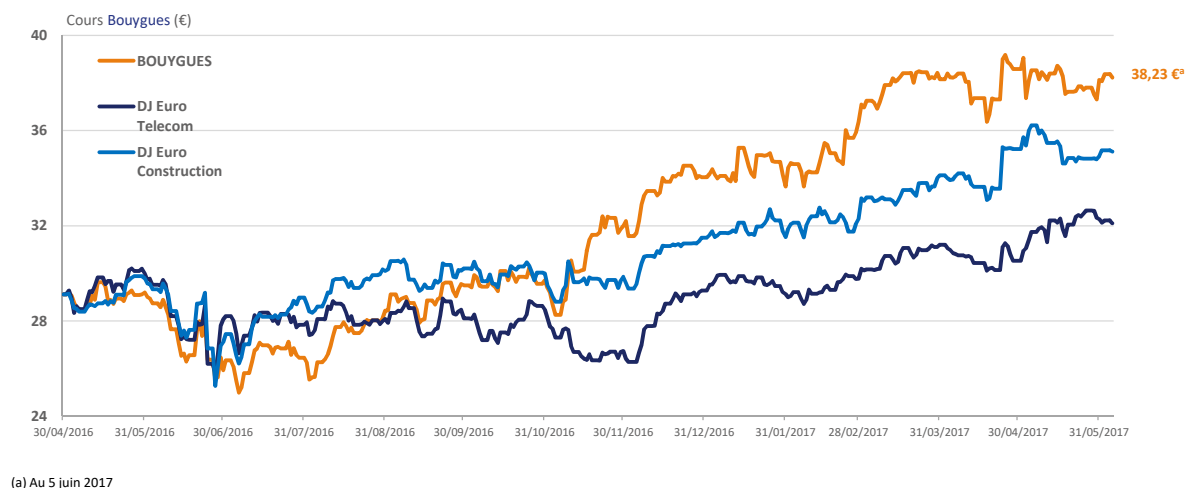
• RETOUR AUX ACTIONNAIRES

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

BOUYGUES

21

EVOLUTION DU COURS DE BOURSE



BOUYGUES

21

DE NOUVEAUX OUTILS POUR LES ACTIONNAIRES INDIVIDUELS

- **OUVERTURE D'UN SITE INTERNET DÉDIÉ AUX ACTIONNAIRES NOMINATIFS**
 - Possibilité de **voter en ligne** aux assemblées générales
 - **Consultation de son compte** en temps réel
 - Accès à ses informations personnelles
 - **Demande de dispense d'acompte**
- **PASSAGE EN 2017 À VOTACCESS, PLATEFORME DE PRÉ-VOTE ÉLECTRONIQUE VIA INTERNET POUR L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE**



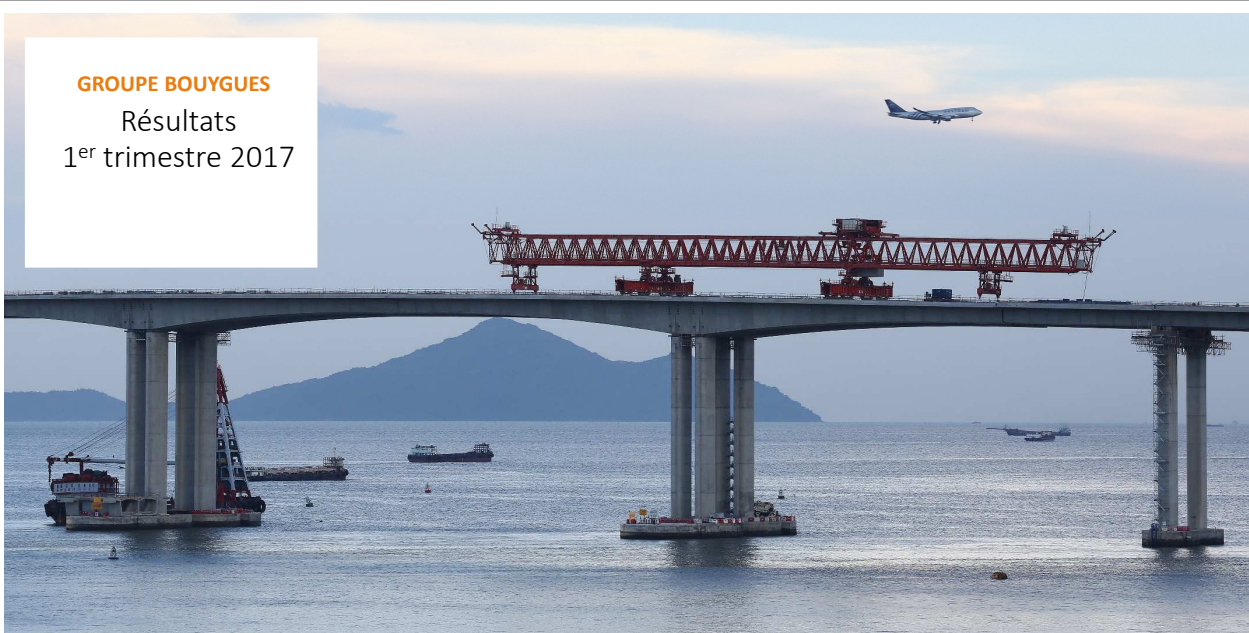
Assemblée générale 2017

BOUYGUES

22

GRUPE BOUYGUES

Résultats
1^{er} trimestre 2017



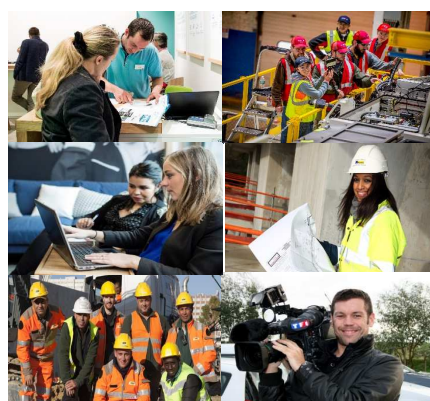
Pont Hong Kong – Zhuhai – Macao

BOUYGUES

23

FAITS MARQUANTS DU PREMIER TRIMESTRE 2017

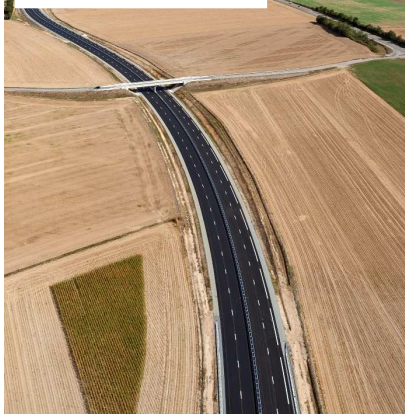
- Comme chaque année, résultats du **T1 non représentatifs des performances annuelles du Groupe**
- **Carnet de commandes** des activités de construction à **un niveau record** fin mars 2017
- **Bons résultats commerciaux et financiers de Bouygues Telecom**
 - > Résultat opérationnel courant positif au T1 2017 (vs. une perte au T1 2016)
- **Perspectives 2017 confirmées**



BOUYGUES

24

ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION



Élargissement de la RD 177 en Ille-et-Vilaine



Carré Mosaik à Montpellier



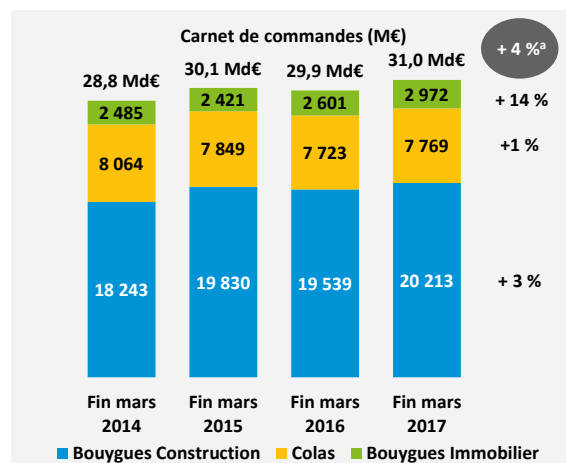
Nouvel aéroport de Zagreb- Croatie

BOUYGUES

25

CARNET DE COMMANDES DES ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION À UN NIVEAU RECORD

- **CARNET DE COMMANDES RECORD DE 31 MD€ À FIN MARS 2017, EN HAUSSE DE 4 % SUR UN AN**
- **FORTE PRÉSENCE À L'INTERNATIONAL**
 - 57 % du carnet de commandes de Bouygues Construction et Colas est réalisé à l'international
 - Carnet de commandes à l'international de 16,1 Md€, en hausse de 2 % sur un an (+ 3 % à taux de change constants)



(a) + 4 % à taux de change constants

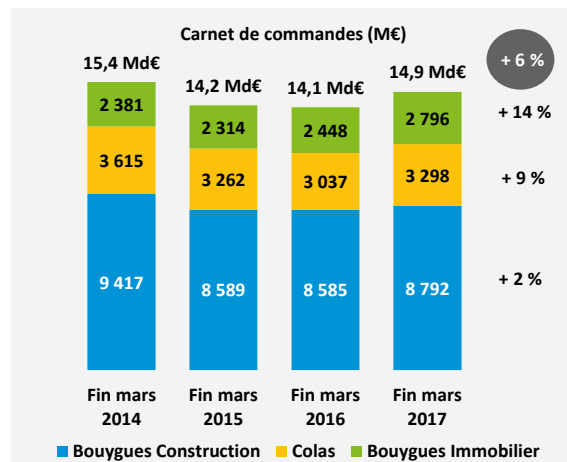
BOUYGUES

26

AMÉLIORATION DU MARCHÉ DE LA CONSTRUCTION EN FRANCE

• HAUSSE DE 6 % DU CARNET DE COMMANDES SUR UN AN

- 5^{ème} trimestre consécutif de croissance des réservations dans l'immobilier résidentiel chez Bouygues Immobilier
 - > + 30 %^a au T1 2017 par rapport au T1 2016
- Maintien d'un bon niveau de prise de commandes chez Bouygues Construction
 - > 2 contrats significatifs du Grand Paris remportés pour un total de 696 M€
- Croissance du carnet de commandes de Colas
 - > + 9 % à fin mars 2017 sur un an



(a) réservations en M€

BOUYGUES 27

GRAND PARIS : PROJETS REMPORTÉS



Prolongement de la ligne 14

- Creusement d'un tunnel de 2,2 km et construction de 4 stations
- Durée des travaux : 2015-2018
- Montant : 128 M€

COLAS BOUYGUES



Tramway T4

- Pose des voies ferrées et travaux routiers
- Durée des travaux : 2016-2019
- Montant : 49 M€

COLAS

NOUVEAU



Metro ligne 15 Sud

- Creusement d'un tunnel de 6,6 km et construction de 4 stations
- Durée des travaux : 2018-2022
- Montant : 534 M€

COLAS BOUYGUES



Îlot gares de Bagneux

- Aménagement de l'éco-quartier autour de la future gare de Bagneux (ligne 15)
- Durée des travaux : 2020-2022
- Montant : 80 M€

BOUYGUES



Gare du Fort d'Issy - Vanves - Clamart

- Création d'une station pour la ligne 15
- Durée des travaux : 2016-2018
- Montant : 46 M€

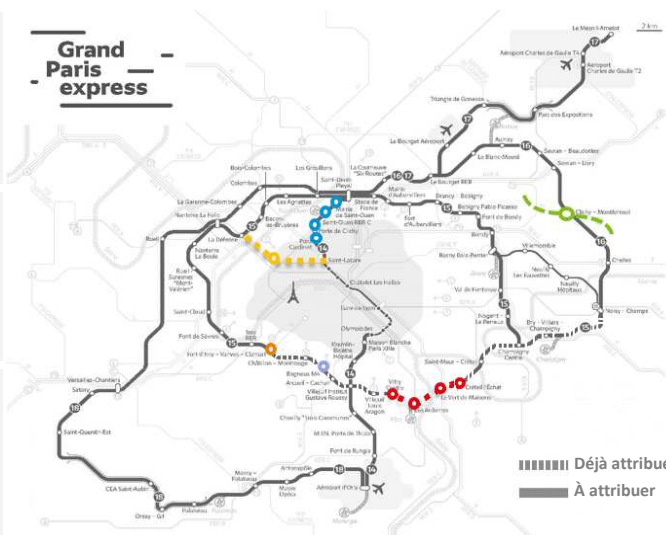
BOUYGUES



Prolongement du RER Eole

- Creusement d'un tunnel de 6,1 km entre Saint-Lazare et la Défense et création d'une station à Porte Maillot
- Durée des travaux : 2017-2021
- Montant : 197 M€

BOUYGUES

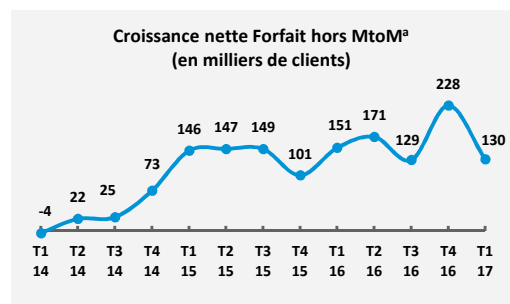


BOUYGUES 28



POURSUITE DE LA CROISSANCE DANS LE MOBILE

- **13,4 MILLIONS DE CLIENTS MOBILE À FIN MARS 2017**
 - **+ 364 000 clients** au T1 2017
 - **Dont + 130 000 clients Forfait Mobile** hors M2M^a



(a) Machine-to-Machine

CROISSANCE RÉGULIÈRE DANS LE FIXE

- 3,2 MILLIONS DE CLIENTS FIXE À FIN MARS 2017

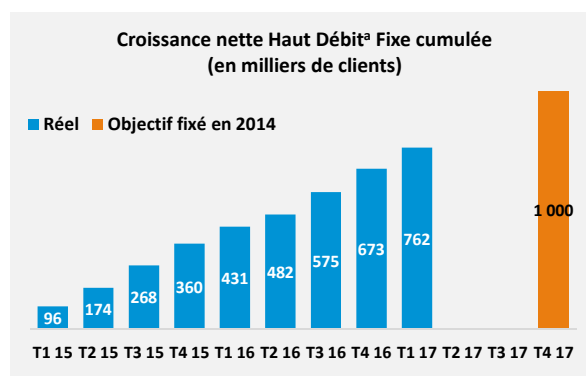
- + 88 000 clients sur T1 2017
- En ligne pour atteindre l'objectif de + 1 M de clients Fixe fin 2017 (vs. fin 2014)

- BASE DE 518 000 CLIENTS TRÈS HAUT DÉBIT^a À FIN MARS 2017

- Dont 144 000 clients FTTH^b

- LE FTTH REPRÉSENTE 26 % DE LA CROISSANCE NETTE DE LA BASE SUR LE TRIMESTRE

- 2/3 de la croissance nette du FTTH réalisée avec des nouveaux clients



(a) comprend les abonnements Haut Débit et Très Haut Débit Fixe

(a) définition Arcep : abonnements avec un débit crête descendant supérieur ou égal à 30 Mbits/s. Comprend les abonnements FTTH, FTTLA, 4G Box et VDSL2
(b) Fiber to the Home – Fibre jusqu'à l'abonné : correspond au déploiement de la fibre optique depuis le nœud de raccordement optique (lieu d'implantation des équipements de transmission de l'opérateur) jusque dans les logements ou locaux à usage professionnel (définition Arcep)

BOUYGUES

31

BONNE PERFORMANCE FINANCIÈRE DE BOUYGUES TELECOM

- CHIFFRE D'AFFAIRES EN HAUSSE DE 8 % SUR UN AN

- EBITDA EN HAUSSE DE 97 M€ PAR RAPPORT AU T1 2016

- RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT POSITIF À 41 M€

- INVESTISSEMENTS BRUTS D'EXPLOITATION DE 309 M€, EN LIGNE AVEC L'OBJECTIF DE 1,2 MD€ EN 2017

M€	T1 2016	T1 2017	Variation
Chiffre d'affaires	1 131	1 222	+ 8 % ^a
Dont chiffre d'affaires réseau	971	1 037	+ 7 %
EBITDA	146	243	+ 97 M€
Marge d'EBITDA/CA réseau	15,0 %	23,4 %	+ 8,4 pts
Résultat opérationnel courant	(33)	41	+ 74 M€
Résultat opérationnel	(55) ^b	34 ^b	+ 89 M€
Résultat net part du groupe	(44)	20	+ 64 M€
Investissements bruts d'exploitation	247	309	+ 62 M€

(a) + 8 % à périmètre et change constants

(b) dont 22 M€ de charges non courantes au T1 2016 et 7 M€ au T1 2017 essentiellement liées au déploiement du partage de réseau

BOUYGUES

32

MAINTENIR DURABLEMENT LE LEADERSHIP EN 4G ET PRÉPARER LA 5G

- **AMÉLIORER LA COUVERTURE ET LA QUALITÉ DE SERVICE MOBILE**

- **Poursuite de la densification du réseau** en zone dense

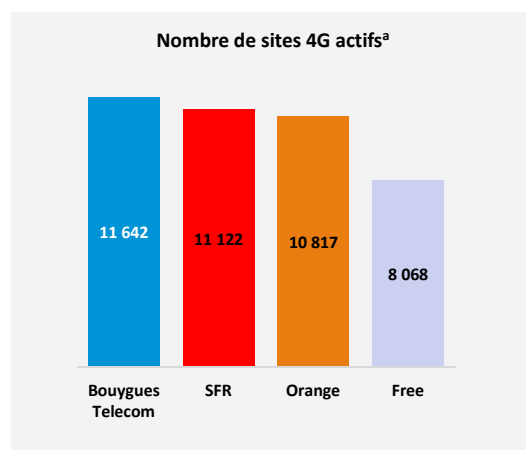
> + 50 % du nombre de sites d'ici 4 ans

- **Couverture 4G de 88 %** à fin mars 2017

> Objectif de **92 % en 2017** et **99 % en 2018**

- **POURSUITE DU FIBRAGE DES SITES RADIOS (FTTA)**

- **Fin du fibrage en zone dense** en 2019
- **Accélération du fibrage** dans les **zones moins denses**



(a) source : ANFR au 1^{er} avril 2017

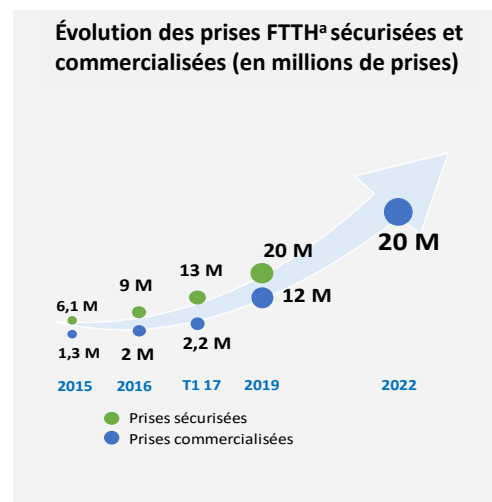
ACCÉLÉRER LE DÉPLOIEMENT EN FTTH

- **À FIN MARS 2017**

- **13 M de prises sécurisées^a** (+4 M par rapport à fin décembre 2016)
- Dont **2,2 M de prises commercialisées^b**

- **CONFIRMATION DES OBJECTIFS DE NOMBRE DE PRISES COMMERCIALISÉES**

- **12 M en 2019**
- **20 M en 2022**



(a) prises sécurisées : prises lancées en déploiement ou commandées via le point de mutualisation
(b) prises commercialisées : prises pour lesquelles l'horizontale et la verticale sont déployées et connectées au point de mutualisation

(a) Fiber to the Home – Fibre jusqu'à l'abonné : correspond au déploiement de la fibre optique depuis le nœud de raccordement optique (lieu d'implantation des équipements de transmission de l'opérateur) jusque dans les logements ou locaux à usage professionnel (définition Arcep)

CONFIRMATION DES OBJECTIFS DE 2017

LE GROUPE DEVRAIT POURSUIVRE L'AMÉLIORATION DE SA PROFITABILITÉ EN 2017

- Dans un marché porteur à long terme, les **activités de construction** continueront d'être sélectives et de privilégier la rentabilité au volume
 - > La **marge opérationnelle courante** devrait ainsi **poursuivre son amélioration en 2017**
- La stratégie multichaînes, multimédias, multimétiers mise en place par TF1 devrait lui permettre
 - > En 2017 et pour les trois ans à venir de maintenir le coût annuel moyen des programmes à 980 M€ pour les cinq chaînes gratuites^a et de réaliser 25 à 30 M€ d'économies récurrentes^b
 - > D'améliorer sa profitabilité, avec un **objectif de taux de marge opérationnelle courante à deux chiffres en 2019**
- **Bouygues Telecom** confirme ses **objectifs de marge d'EBITDA de 25 % en 2017 et de 300 millions d'euros de cash-flow libre^c à horizon trois ans**

(a) hors événements sportifs (b) hors coûts des programmes (c) cash-flow libre = CAF – coût de l'endettement financier net – charge d'impôt – investissements d'exploitation nets.
Il est calculé avant variation du BFR

BOUYGUES

35

CONTACT

Karine ADAM GRUSON, Directeur des Relations Investisseurs

Tel : +33 1 44 20 10 79

e-mail : investors@bouygues.com



Information corporate : www.bouygues.com

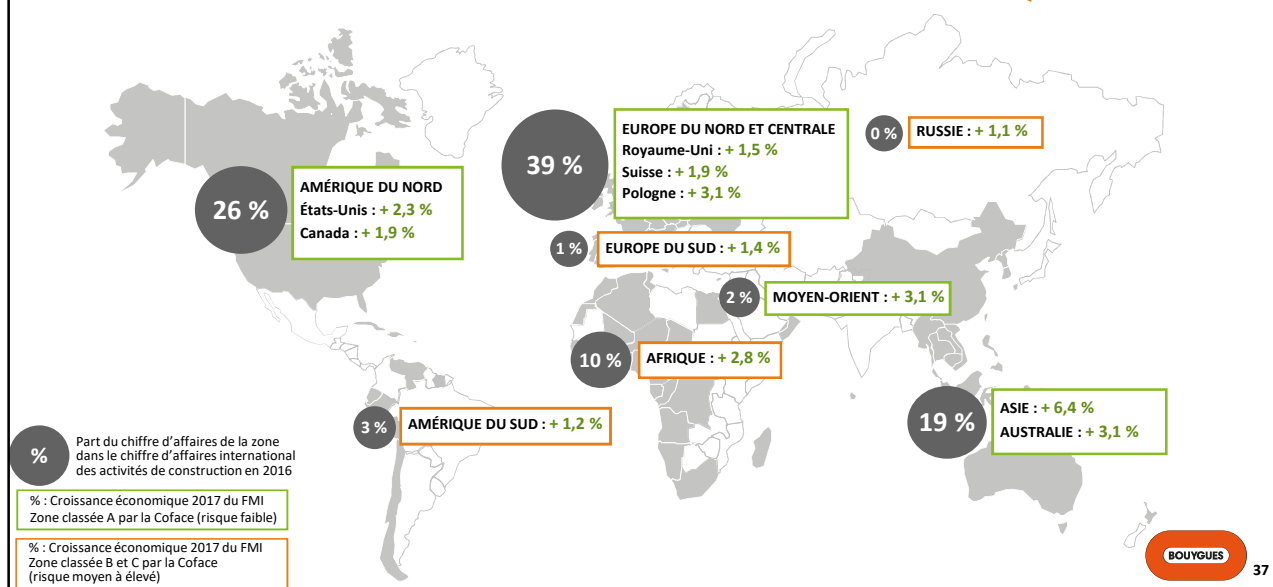
BOUYGUES – 32 avenue hoche
75 378 Paris Cedex 08 - FRANCE

BOUYGUES

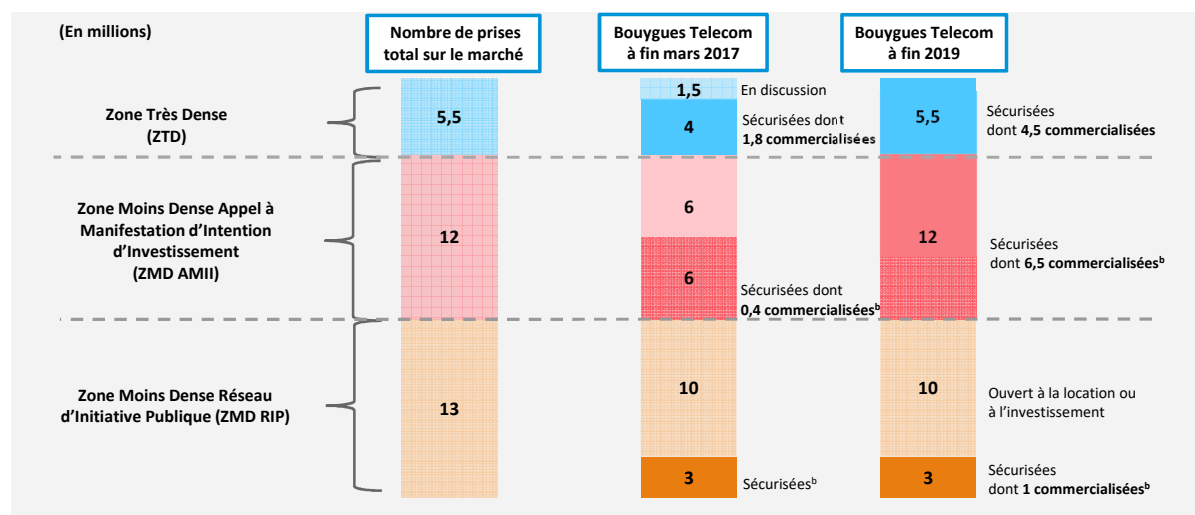
36

UNE FORTE PRÉSENCE À L'INTERNATIONAL

BOUYGUES EST PRÉSENT DANS DES PAYS EN CROISSANCE ET À FAIBLES RISQUES



BOUYGUES TELECOM A SÉCURISÉ SON ACCÈS AU FTTH^a



(a) Fiber to the Home – Fibre jusqu'à l'abonné ; correspond au déploiement de la fibre optique depuis le nœud de raccordement optique (lieu d'implantation des équipements de transmission de l'opérateur) jusque dans les logements ou locaux à usage professionnel (définition Arcep)

(b) Au fur et à mesure du déploiement par les opérateurs d'immeuble en zone AMII et les opérateurs de RIP

EVOLUTION DU COURS DE BOURSE VS CAC 40

