



Paris, le 27 février 2013

COMMUNIQUÉ DE PRESSE BOUYGUES

RÉSULTATS ANNUELS 2012

- CHIFFRE D'AFFAIRES SUPÉRIEUR À L'OBJECTIF INITIAL, EN CROISSANCE DE 3% À 33,5 MILLIARDS D'EUROS
- PERFORMANCES OPÉRATIONNELLES AFFECTÉES PAR BOUYGUES TELECOM
- EXCELLENTE ACTIVITÉ COMMERCIALE DU PÔLE CONSTRUCTION
- MAÎTRISE DE L'ENDETTEMENT NET

Chiffres-clés

(millions d'euros)	2011	2012	Variation
Chiffre d'affaires	32 706	33 547	+3%
Résultat opérationnel courant	1 819	1 286	-29%
Résultat opérationnel	1 857 ¹	1 120 ²	-40%
Résultat net part du Groupe	1 070	633	-41%
Cash-flow libre	862 ³	724 ³	-138 M€
Endettement net ⁴	3 862	4 172	+310 M€
Ratio d'endettement ⁴	40%	41%	+1 pt

¹ Dont 38 millions d'euros de produits de cession divers considérés comme non courants chez Bouygues Telecom

² Dont 200 millions d'euros de charges non courantes chez Bouygues Telecom et TF1 et 34 millions d'euros de plus-values de cessions chez Bouygues Telecom

³ Avant variation du Besoin en Fonds de Roulement. En 2011, hors fréquences 4G (bande 2 600 MHz) pour 228 millions d'euros. En 2012, hors éléments exceptionnels liés à Bouygues Telecom : fréquences 4G (bande 800 MHz) pour 726 millions d'euros (achat et capitalisation de frais financiers) et cessions d'actifs pour 207 millions d'euros.

⁴ Au 31 décembre

Le chiffre d'affaires du groupe Bouygues en 2012 est supérieur à l'objectif initial et s'élève à 33,5 milliards d'euros, en croissance de 3% (stable à périmètre et change constants).

Comme attendu, les performances opérationnelles reflètent le bouleversement du marché des télécoms Mobile ainsi qu'un environnement économique plus difficile.

Le résultat opérationnel courant s'établit ainsi à 1 286 millions d'euros, en baisse de 533 millions d'euros, dont 439 millions d'euros liés à l'activité Télécom.

À 1 120 millions d'euros, le résultat opérationnel inclut 200 millions de charges non courantes consécutives aux plans d'adaptation chez Bouygues Telecom et TF1 et 34 millions d'euros de plus-values de cessions chez Bouygues Telecom.

Le résultat net part du Groupe s'établit à 633 millions d'euros, en baisse de 437 millions d'euros par rapport à 2011, dont 345 millions d'euros liés à Bouygues Telecom. Comme annoncé, il inclut au quatrième trimestre la perte de dilution de 53 millions d'euros au titre de l'augmentation de capital réalisée par Alstom en octobre 2012 ainsi que l'incidence négative de l'alourdissement des impôts consécutif à la Loi de Finances rectificative de 2012.

Dans cet environnement difficile, le Groupe a su préserver des fondamentaux solides :

- Une grande agilité commerciale, illustrée par la forte dynamique des métiers du pôle construction avec un carnet de commandes en croissance de 8% par rapport à fin décembre 2011 à 26,8 milliards d'euros, l'amélioration des audiences du groupe TF1 au cours de l'année, la croissance du parc de clients Haut Débit Fixe chez Bouygues Telecom (605 000 nouveaux clients) et la stabilisation du parc de clients Mobile.
- Une structure financière saine avec un solide niveau de cash-flow libre et une maîtrise de l'endettement net malgré l'achat de fréquences 4G.

Enfin, l'année 2012 se caractérise par la grande réactivité des métiers du Groupe pour s'adapter :

- Bouygues Immobilier a pris les mesures nécessaires pour faire face à la forte baisse du marché du Logement en France.
- Colas a adopté une nouvelle organisation de son activité routière en France.
- TF1 a mis en œuvre la phase II de son plan d'optimisation.
- Bouygues Telecom a réalisé toutes les mesures prévues pour 2012 dans son plan de transformation.

Commentaires par métiers

Le chiffre d'affaires de **Bouygues Construction** s'élève à 10 640 millions d'euros, en hausse de 9% (+5% en France, +13% à l'international) et de 4% à périmètre et change constants. Grâce à la bonne exécution des contrats en cours, la marge opérationnelle courante est solide à 3,4%. Le résultat net s'établit à 267 millions d'euros, en croissance de 18%.

Les prises de commandes sont à un niveau très élevé et atteignent le record de 12 milliards d'euros (+9% par rapport à 2011). Assurant une excellente visibilité, le carnet de commandes à fin décembre 2012 augmente de 12% par rapport à fin décembre 2011 et s'élève à 17,1 milliards d'euros, dont 45% à l'international.

Le chiffre d'affaires de **Bouygues Immobilier** ressort à 2 396 millions d'euros, en baisse de 3%. La marge opérationnelle courante s'établit à 7,5% et reflète l'impact des mesures d'ajustement face à la baisse des réservations de logements. Le résultat net est en baisse de 11% à 107 millions d'euros.

Dans un marché français en fort recul, les réservations de logements sont en baisse de 30% par rapport à 2011 à 1 687 millions d'euros. Les réservations en Immobilier d'entreprise illustrent le savoir-faire de Bouygues Immobilier sur les opérations en « Immobilier vert » et s'établissent à 581 millions d'euros malgré un marché morose.

Le carnet de commandes à fin décembre 2012 atteint 2 957 millions d'euros (-3%). Il représente 15 mois de chiffre d'affaires et offre ainsi une bonne visibilité.

Le chiffre d'affaires de **Colas** progresse de 5% à 13 036 millions d'euros (+2% en France, +10% à l'international) et de 3% à périmètre et change constants. Le résultat opérationnel courant s'élève à 406 millions d'euros, en baisse de 60 millions d'euros. Cette évolution s'explique par des pertes sur l'activité de ventes de produits pétroliers raffinés et par une baisse de rentabilité aux Etats-Unis. Cependant, l'objectif de retour à l'équilibre des résultats est atteint en Europe Centrale. Et la bonne performance de l'activité routière en France au quatrième trimestre a permis de rattraper les retards liés aux conditions climatiques défavorables du premier semestre et de stabiliser la marge opérationnelle sur l'année. Le résultat net ressort à 302 millions d'euros (-10% par rapport à 2011).

Le carnet de commandes au 31 décembre 2012 est élevé à 6,7 milliards d'euros (+4%) et est en croissance tant en France métropolitaine (+5%) qu'à l'international (+2%).

Le chiffre d'affaires de **TF1** est stable à 2 621 millions d'euros. Le recul du chiffre d'affaires publicitaire (-3% pour le groupe TF1) est compensé par la progression des autres activités (+6% par rapport à 2011) mais pèse sur le résultat opérationnel courant qui s'établit à 258 millions d'euros (-9% par rapport à 2011). À 210 millions d'euros, le résultat opérationnel inclut 48 millions d'euros de charges non courantes liées à la phase II du plan d'optimisation. Le résultat net ressort à 136 millions d'euros, en baisse de 26%.

Les audiences se sont améliorées au cours de l'année et TF1 a confirmé en 2012 son statut de leader incontesté de la télévision en clair en France.

Le chiffre d'affaires total et le chiffre d'affaires réseau de **Bouygues Telecom** diminuent de 9% et s'établissent respectivement à 5 226 millions d'euros et 4 631 millions d'euros. Le chiffre d'affaires réseau Haut Débit Fixe croît de 51% par rapport à 2011, à 627 millions d'euros. Les résultats sont en forte baisse suite au bouleversement du marché français du Mobile en 2012 mais sont conformes aux anticipations. L'EBITDA est en ligne avec l'objectif à 908 millions d'euros. Le résultat opérationnel courant ressort à 122 millions d'euros et reflète la baisse de l'EBITDA et la hausse des amortissements et des dotations nettes aux provisions. À 4 millions d'euros, le résultat opérationnel de l'année 2012 inclut 152 millions d'euros de charges

non courantes liées au plan d'adaptation et 34 millions d'euros de plus-values de cessions. L'exercice 2012 se traduit au final par une perte de 16 millions d'euros.

Toutes les mesures du plan de transformation lancé en 2012 ont été mises en œuvre dans le calendrier prévu et 151 millions d'économies ont déjà été réalisés sur l'activité Mobile en 2012. Les 300 millions d'euros d'économies annoncés pour 2013 sont sécurisés.

Bouygues Telecom a démontré une bonne résistance commerciale dans un environnement extrêmement difficile. Le parc clients Mobile total est stabilisé à 11,3 millions de clients grâce à la très bonne dynamique de B&YOU. 285 000 nouveaux clients Forfaits ont rejoint Bouygues Telecom au quatrième trimestre pour une croissance nette totale de 318 000 clients Forfaits sur l'année 2012. B&YOU a gagné 453 000 nouveaux clients au quatrième trimestre pour un parc total de 1 078 000 clients fin 2012.

Bouygues Telecom continue sa progression sur le marché du Haut Débit Fixe avec une croissance nette au quatrième trimestre de 110 000 clients sous la marque Bouygues Telecom et 88 000 clients au total. Le parc de clients total s'établit ainsi à 1,8 million de clients¹ à fin 2012.

¹ Comprend les abonnements Haut Débit et Très Haut Débit.

Alstom

Comme annoncé, la contribution d'Alstom ressort à 240 millions d'euros en 2012 contre 190 millions d'euros en 2011. Sur les neuf premiers mois 2012/13, le dynamisme de l'activité commerciale s'est confirmé avec un niveau de commandes de 17,2 milliards d'euros, en hausse de 14% par rapport à l'exercice précédent. Au 31 décembre 2012, le carnet de commandes s'élevait à 52 milliards d'euros, représentant 30 mois de chiffre d'affaires.

Situation financière

Le cash-flow libre¹ du Groupe hors éléments exceptionnels chez Bouygues Telecom (achat des fréquences 4G et cessions d'actifs) s'établit à 724 millions d'euros² (-138 millions d'euros par rapport à 2011).

La hausse du cash-flow libre des activités de construction (+207 millions d'euros) compense une grande partie de la baisse du cash-flow libre de Bouygues Telecom (-297 millions d'euros²).

En dépit de l'achat de fréquences 4G (726 millions d'euros en 2012), l'endettement net s'établit à 4,2 milliards d'euros à fin décembre 2012 (+310 millions d'euros par rapport à fin décembre 2011) et le ratio d'endettement net est stabilisé à 41% (+1 point par rapport à fin 2011). Cette maîtrise de l'endettement net est le résultat d'une politique financière volontariste associant optimisation du besoin en fonds de roulement, cession d'actifs ciblés et maîtrise des investissements.

Le Groupe dispose d'une excellente liquidité (9,7 milliards d'euros) et d'un échéancier de remboursement de sa dette très bien réparti.

¹ Avant variation du Besoin en Fonds de Roulement

² Hors éléments exceptionnels liés à Bouygues Telecom : fréquences 4G dans la bande 800 MHz (achat et capitalisation des frais financiers pour 726 millions d'euros au niveau du Groupe et pour 696 millions d'euros au niveau de Bouygues Telecom) et cessions d'actifs pour 207 millions d'euros

Dividende

Le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée générale du 25 avril 2013 un dividende de 1,60 euro par action, stable par rapport à 2011. Les dates de détachement, d'arrêté des positions et de paiement sont respectivement fixées aux 30 avril, 3 et 6 mai 2013.

Conseil d'administration

Le Conseil d'administration proposera à la prochaine Assemblée générale de renouveler les mandats d'administrateurs de Yves Gabriel, Patrick Kron, Colette Lewiner, Jean Peyrelevade, François-Henri Pinault et SCDM, représenté par Olivier Bouygues. Le Conseil d'administration proposera également à la prochaine Assemblée générale la nomination en qualité d'administrateur de Rose-Marie Van Lerberghe, en remplacement de Patricia Barbizet, démissionnaire, et de Jean-Paul Chifflet, en remplacement de Lucien Douroux dont le mandat arrive à échéance.

Annulation d'actions

Le Conseil d'administration a décidé l'annulation de 5 074 906 actions. Après cette annulation, le nombre d'actions s'élève à 319 157 468 actions et les droits de vote à 440 569 746 voix.

Perspectives

Dans un environnement économique difficile, les activités du pôle construction disposent d'une bonne visibilité grâce à un carnet de commandes à un niveau record et bénéficient de solides atouts : une capacité à offrir des solutions innovantes à forte valeur ajoutée, une présence à l'international solide et diversifiée et le développement d'activités de spécialités, sources de croissance.

Bouygues Telecom fait face en ce début 2013 à deux évolutions importantes du marché Mobile. En premier lieu, le marché du « SimOnly-WebOnly » continue de croître fortement. Ensuite, de nouvelles baisses de tarifs significatives sont déjà intervenues au premier trimestre et les prix « d'entrée de gamme » des offres avec services des concurrents de Bouygues Telecom se rapprochent de 20 euros. Dans ce contexte, les priorités stratégiques sont confirmées et la transformation de Bouygues Telecom, initiée en 2012, sera poursuivie avec des ruptures dans deux domaines en particulier : les outils de production et la commercialisation des offres avec services. Cette nouvelle étape de la transformation de Bouygues Telecom aura pour objectif de permettre la stabilisation de l'EBITDA et l'amélioration du solde « EBITDA moins investissements » dès 2013. Dans ces conditions, l'année 2012 devrait marquer le point bas de la rentabilité du groupe Bouygues.

CHIFFRE D'AFFAIRES DES MÉTIERS (millions d'euros)	2012	2013 objectif	Variation %
Bouygues Construction	10 640	10 700	+1%
Bouygues Immobilier	2 396	2 500	+4%
Colas	13 036	13 200	+1%
TF1	2 621	2 540	-3%
Bouygues Telecom	5 226	4 850	-7%
Holding et divers	123	120	ns
Retraitements intra-Groupe	(495)	(460)	ns
TOTAL	33 547	33 450	=
<i>dont France</i>	<i>22 308</i>	<i>22 250</i>	=
<i>dont international</i>	<i>11 239</i>	<i>11 200</i>	=

Rémunération des dirigeants

Conformément aux recommandations AFEP-MEDEF, les informations sur les rémunérations des dirigeants et les attributions d'options sont publiées ce jour sur le site www.bouygues.com, rubrique Finances/Actionnaires, Information réglementée.

Prochains rendez-vous financiers :

14 mai 2013 : chiffre d'affaires et résultats du premier trimestre 2013 (17h45)

28 août 2013 : résultats du premier semestre 2013 (07h00)

28 août 2013 : présentation des résultats du premier semestre 2013

Les comptes ont été audités et un rapport avec une certification sans réserve a été émis par les commissaires aux comptes.

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

La réunion de présentation des résultats aux analystes financiers sera retransmise en direct sur Internet le 27 février 2013 à partir de 11h sur www.bouygues.com.

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

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

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ (millions d'euros)			Variation %
	2011	2012	
Chiffre d'affaires	32 706	33 547	+3%
Résultat opérationnel courant	1 819	1 286	-29%
Autres produits et charges opérationnels	38 ¹	(166) ²	ns
Résultat opérationnel	1 857	1 120	-40%
Coût de l'endettement financier net	(277)	(290)	+5%
Autres produits et charges financiers	(13)	11	ns
Charge d'impôt	(528)	(330)	-38%
Quote-part du résultat net des entités associées	198	217 ³	+10%
Résultat net	1 237	728	-41%
Part des intérêts minoritaires	(167)	(95)	-43%
Résultat net part du Groupe	1 070	633	-41%

¹ Produits de cession divers considérés comme non-courants chez Bouygues Telecom

² Dont 200 millions d'euros de charges non courantes chez Bouygues Telecom et TF1 et 34 millions d'euros de plus-values de cessions chez Bouygues Telecom

³ Dont 53 millions d'euros de charge non courante liée à la perte de dilution au titre de l'augmentation de capital réalisée par Alstom

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ DU QUATRIÈME TRIMESTRE (millions d'euros)	4^{ème} trimestre		Variation %
	2011	2012	
Chiffre d'affaires	8 987	8 950	=
Résultat opérationnel courant	481	332	-31%
Résultat opérationnel	481	261 ¹	-46%
Résultat net part du Groupe	276	69	-75%

¹ Dont 105 millions d'euros de charges non courantes chez Bouygues Telecom et TF1 et 34 millions d'euros de plus-values de cessions chez Bouygues Telecom

BILAN CONSOLIDÉ RÉSUMÉ (millions d'euros)	Fin 2011	Fin 2012
	Actif non courant	19 442
Actif courant	15 480	16 584
TOTAL ACTIF	34 922	36 754
Capitaux propres	9 678	10 078
Passif non courant	8 875	9 845
Passif courant	16 369	16 831
TOTAL PASSIF	34 922	36 754
Endettement net	3 862	4 172

CHIFFRES D'AFFAIRES DES MÉTIERS (millions d'euros)	2011	2012	Variation %	Variation à périmètre et change constants %
Bouygues Construction	9 802	10 640	+9%	+4%
Bouygues Immobilier	2 465	2 396	-3%	-3%
Colas	12 412	13 036	+5%	+3%
TF1	2 620	2 621	=	-1%
Bouygues Telecom	5 741	5 226	-9%	-10%
Holding et divers	120	123	ns	ns
Retraitements intra-Groupe	(454)	(495)	ns	ns
Total	32 706	33 547	+3%	=
<i>dont France</i>	<i>22 601</i>	<i>22 308</i>	<i>-1%</i>	<i>-2%</i>
<i>dont international</i>	<i>10 105</i>	<i>11 239</i>	<i>+11%</i>	<i>+4%</i>

Contribution des métiers à L'EBITDA (millions d'euros)	2011	2012	Variation %
Bouygues Construction	549	614	+12%
Bouygues Immobilier	181	186	+3%
Colas	934	832	-11%
TF1	357	318	-11%
Bouygues Telecom	1 272	908	-29%
Holding et divers	(51)	(36)	ns
TOTAL	3 242	2 822	-13%

Contribution des métiers au RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT (millions d'euros)	2011	2012	Variation %
Bouygues Construction	353	364	+3%
Bouygues Immobilier	201	179	-11%
Colas	466	406	-13%
TF1	283	258	-9%
Bouygues Telecom	561	122	-78%
Holding et divers	(45)	(43)	ns
TOTAL	1 819	1 286	-29%

Contribution des métiers au RÉSULTAT OPÉRATIONNEL (millions d'euros)	2011	2012	Variation %
Bouygues Construction	353	364	+3%
Bouygues Immobilier	201	179	-11%
Colas	466	406	-13%
TF1	283	210	-26%
Bouygues Telecom	599	4	-99%
Holding et divers	(45)	(43)	ns
TOTAL	1 857	1 120	-40%

Contribution des métiers au RÉSULTAT NET PART DU GROUPE (millions d'euros)	2011	2012	Variation %
Bouygues Construction	226	267	+18%
Bouygues Immobilier	120	107	-11%
Colas	324	291	-10%
TF1	80	59	-26%
Bouygues Telecom	331	(14)	-104%
Alstom	190	240	+26%
Holding et divers	(201)	(317) ¹	ns
TOTAL	1 070	633	-41%

¹ Dont 53 millions d'euros de perte de dilution au titre de l'augmentation de capital réalisée par Alstom

TRÉSORERIE NETTE PAR MÉTIER (millions d'euros)	Fin 2011	Fin 2012	Variation (en millions d'euros)
Bouygues Construction	2 869	3 093	+224 M€
Bouygues Immobilier	507	358	-149 M€
Colas	28	(170)	-198 M€
TF1	(40)	237	+277 M€
Bouygues Telecom	(581)	(650)	-69 M€
Holding et divers	(6 645)	(7 040)	-395 M€
TOTAL	(3 862)	(4 172)	-310 M€

Contribution des métiers au CASH-FLOW LIBRE² Avant variation du Besoin en Fonds de Roulement (millions d'euros)	2011	2012	Variation (en millions d'euros)
Bouygues Construction	157	327	+170 M€
Bouygues Immobilier	134	107	-27 M€
Colas	314	378	+64 M€
TF1	150	161	+11 M€
Bouygues Telecom	208 ³	(89) ⁴	-297 M€
Holding et divers	(101)	(160) ⁵	-59 M€
TOTAL	862³	724⁴	-138 M€

² Cash-flow libre = CAF – coût de l'endettement financier net – charge d'impôt – investissements d'exploitation nets

Contribution des métiers aux INVESTISSEMENTS D'EXPLOITATION NETS (millions d'euros)	2011	2012	Variation (en millions d'euros)
Bouygues Construction	268	159	-109 M€
Bouygues Immobilier	12	13	+1 M€
Colas	414	345	-69 M€
TF1	108	45	-63 M€
Bouygues Telecom	859 ³	869 ⁴	+10 M€
Holding et divers	(3)	2 ⁵	+5 M€
TOTAL HORS ÉLÉMENTS EXCEPTIONNELS	1 658³	1 433⁴	-225 M€
ÉLÉMENTS EXCEPTIONNELS	228	519	+291 M€
TOTAL	1 886	1 952	+66 M€

³ Hors achat de fréquences 4G dans la bande 2 600 MHz pour 228 millions d'euros

⁴ Hors éléments exceptionnels liés à Bouygues Telecom : fréquences 4G dans la bande 800 MHz (achat et capitalisation des frais financiers pour 696 millions d'euros au niveau de Bouygues Telecom et 726 millions d'euros au niveau du Groupe) et cessions d'actifs pour 207 millions d'euros

⁵ Hors capitalisation des frais financiers des fréquences 4G pour 30 millions d'euros.