



Paris, le 31 août 2011

COMMUNIQUÉ DE PRESSE BOUYGUES

BOUYGUES ANNONCE UN PROJET D'OFFRE PUBLIQUE DE RACHAT (OPRA) DE SES PROPRES ACTIONS

- **OPRA DE 1,25 MILLIARD D'EUROS PORTANT SUR 11,7% DU CAPITAL¹**
- **PRIX D'OFFRE DE 30 EUROS, SOIT 30% DE PRIME SUR LE COURS DE CLÔTURE DU 30 AOÛT 2011**
- **FORTES MARGES DE MANŒUVRES FINANCIÈRES CONSERVÉES**
- **SCDM N'APPORTERA PAS SES TITRES À L'OFFRE**
- **EFFET RELUTIF DE 11% ESTIMÉ SUR LE BNPA²**

Présentation de l'offre

Le Conseil d'administration de Bouygues, réuni le 30 août 2011, annonce un projet d'Offre Publique de Rachat (OPRA) sur ses propres actions d'un montant de 1,25 milliard d'euros portant sur un maximum de 11,7% du capital de la société au prix de 30 euros par action. Les actions ainsi rachetées seront annulées.

Le prix de 30 euros par action représente une prime de 30% sur le cours de clôture du 30 août 2011 et une prime de 29% sur la moyenne un mois. Il est déterminé sur la base d'une analyse multicritères qui sera détaillée dans le document d'offre. Le Conseil d'administration de Bouygues a retenu Ricol Lasteyrie en qualité d'expert indépendant pour délivrer une attestation sur le caractère équitable pour les actionnaires des conditions financières de l'opération. Cette expertise sera présentée au prochain Conseil d'administration de Bouygues qui sera appelé à émettre un avis motivé sur l'offre. Elle sera également reprise dans la note d'information de l'offre.

Motifs de l'offre

Face à la baisse récente et massive de son cours de bourse dans des volumes significatifs, Bouygues propose d'offrir aux actionnaires qui le souhaitent une opportunité de liquidité leur permettant de bénéficier d'une prime de 29% sur le cours moyen un mois.

Pour les actionnaires désirant accompagner le Groupe dans la durée, cette opération préserve leurs intérêts. Elle devrait en effet être fortement relative sur le bénéfice net par action (environ 11% sur le BNPA² avec une hypothèse d'apport de 100% des actions visées).

¹ Sur la base du nombre d'actions au 30 août 2011.

² Bénéfice net par action 2011 calculé sur la base du consensus FactSet de résultat net part du groupe, diminué de l'impact en année pleine des frais financiers après impôts liés à l'opération. Le nombre d'actions retenues pour le calcul du BNPA tient compte d'une hypothèse d'apport de 100% des actions visées.

La capitalisation boursière de Bouygues s'élève à 8,4 milliards d'euros (clôture du 30 août 2011) pour des fonds propres consolidés part du Groupe de 9 milliards d'euros au 30 juin 2011. Bouygues a procédé à 2,4 milliards d'euros de désendettement au cours des exercices 2009 et 2010. Le Groupe dispose d'une structure de bilan solide et mène une politique de gestion financière prudente.

Dans le cas d'un taux d'apport à l'offre de 100%, la dette financière nette proforma du Groupe au 31 décembre 2010 serait de 3,7 milliards d'euros pour des fonds propres proforma à la même date de 9,3 milliards d'euros. Le ratio Dette Financière Nette / EBITDA proforma serait ainsi de 1,1x au 31 décembre 2010. Les équilibres financiers de la société resteraient ainsi préservés.

SCDM, qui détient 18,1% du capital de Bouygues au 30 juin 2011, a fait part de son intention de ne pas apporter ses titres à l'offre.

Les Conseils de surveillance des FCPE salariés, qui détiennent 19,8% du capital au 30 juin 2011, se réuniront prochainement pour se prononcer sur l'apport ou non de leurs titres à l'offre.

L'opération sera soumise pour approbation à une Assemblée Générale Extraordinaire convoquée pour le 10 octobre 2011. L'OPRA fera par ailleurs l'objet d'une décision de conformité de l'AMF. A titre indicatif, l'offre serait ouverte du 11 au 31 octobre 2011.

Lors du Conseil d'administration, Martin Bouygues a déclaré : *« Ce projet bénéficie à tous les actionnaires du Groupe. Il s'agit d'une opération de bonne gestion financière qui ne modifie pas notre stratégie industrielle. Je suis confiant dans les perspectives du groupe Bouygues qui continuera de privilégier une croissance rentable sur le long terme. »*

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

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

www.bouygues.com