



Paris, le 14 novembre 2012

COMMUNIQUÉ DE PRESSE BOUYGUES

RÉSULTATS DES NEUF PREMIERS MOIS 2012

- **CHIFFRE D'AFFAIRES : 24,6 MILLIARDS D'EUROS (+4%)**
- **RÉSULTAT NET : 564 MILLIONS D'EUROS (-29%), IMPACTÉ POUR L'ESSENTIEL PAR BOUYGUES TELECOM**
- **CARNET DE COMMANDES DU PÔLE CONSTRUCTION À UN NIVEAU ÉLEVÉ, EN CROISSANCE DE 10% À 26,9 MILLIARDS D'EUROS**
- **LES PERFORMANCES D'ALSTOM CONFORTENT SON PLAN DE MARCHÉ**
- **OBJECTIF DE CHIFFRE D'AFFAIRES REVU EN HAUSSE À 33,2 MILLIARDS D'EUROS**

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe Bouygues s'élève à 24,6 milliards d'euros sur les neuf premiers mois de l'année 2012, en progression de 4% (+1% à périmètre et change constants).

Le résultat opérationnel courant ressort à 954 millions d'euros (-29% par rapport aux neuf premiers mois 2011) et le résultat opérationnel s'établit à 859 millions d'euros (-38%) après prise en compte de coûts non récurrents liés aux plans d'adaptation chez Bouygues Telecom et TF1. Le résultat net est de 564 millions d'euros (-29%). Dans la continuité du premier semestre, ces résultats sont principalement marqués par la baisse de profitabilité de Bouygues Telecom.

La situation financière est saine avec une bonne maîtrise de l'endettement net.

Chiffres-clés

(millions d'euros)

	9 mois 2011	9 mois 2012	Variation
Chiffre d'affaires	23 719	24 597	+4%
Résultat opérationnel courant	1 338	954	-29%
Résultat opérationnel	1 376 ¹	859 ²	-38%
Résultat net part du Groupe	794	564	-29%
Endettement net ³	3 808	5 832 ⁴	+2 024 M€
Ratio d'endettement ³	36%	61%	+25 pts

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

² Dont 95 millions d'euros de coûts liés aux plans d'adaptation chez Bouygues Telecom et TF1

³ Fin de période

⁴ Endettement net de 3 639 millions d'euros avant prise en compte de deux événements exceptionnels : OPRA (1 250 millions d'euros) et fréquences 4G (943 millions d'euros)

Commentaires par métier

Dans la continuité du premier semestre, le pôle Construction enregistre de bonnes performances commerciales. Le carnet de commandes s'établit à un niveau élevé de 26,9 milliards d'euros, en progression de 10% par rapport à fin septembre 2011, offrant ainsi une bonne visibilité sur l'activité future.

Le chiffre d'affaires de **Bouygues Construction** s'élève à 7 748 millions d'euros, en croissance de 9% (+6% en France et +13% à l'international) et de 4% à périmètre et change constants. La marge opérationnelle courante est solide à 3,4% et le résultat net s'établit à 174 millions d'euros (+9%).

Les prises de commandes sont très élevées, tant en France qu'à l'international et atteignent 9 milliards d'euros, en croissance de 8%. Le carnet de commandes est en hausse de 12% par rapport à fin septembre 2011, à 17 milliards d'euros, dont 45% à l'international.

Le chiffre d'affaires de **Bouygues Immobilier** ressort à 1 631 millions d'euros sur les neuf premiers mois de l'année 2012, en hausse de +5% (+8% en Logement et -16% en Immobilier d'entreprise). La marge opérationnelle s'établit à 7,5% et reflète les premières mesures d'ajustement face à la baisse des réservations de logements dans un marché français en fort recul. Le résultat net est de 75 millions d'euros.

Dans un environnement économique et fiscal défavorable, les réservations de logements subissent l'attentisme du marché et le recul de l'investissement locatif. Elles sont en baisse de 32% par rapport aux neuf premiers mois de 2011 à 1 040 millions d'euros. Les réservations en Immobilier d'entreprise s'établissent à un bon niveau (358 millions d'euros ; +6%) malgré un marché atone.

Soutenu par l'Immobilier d'entreprise, le carnet de commandes atteint 2 879 millions d'euros (+9% par rapport à fin septembre 2011). Il offre ainsi une bonne visibilité et représente 14 mois de chiffre d'affaires.

Le chiffre d'affaires de **Colas** progresse de 5% à 9 670 millions d'euros (+1% en France et +12% à l'international) et de 3% à périmètre et change constants. Le résultat opérationnel courant est en baisse de 38 millions d'euros à 236 millions d'euros. Il est affecté par les retards d'exécution liés aux mauvaises conditions climatiques du premier semestre 2012 en métropole ainsi que par la baisse de rentabilité de l'activité de vente de produits pétroliers raffinés. En effet, la forte hausse des matières premières utilisées dans l'activité de raffinage n'a pu être que partiellement répercutée aux clients.

Le résultat net ressort à 178 millions d'euros (-31 millions d'euros par rapport aux neuf premiers mois de 2011).

À 7 milliards d'euros, le carnet de commandes est en croissance de 5% par rapport à fin septembre 2011.

TF1 a lancé la phase II de son plan d'optimisation

Le chiffre d'affaires de **TF1** s'établit à 1 853 millions d'euros (+1%). Le recul du chiffre d'affaires publicitaire est compensé par la progression des activités de diversification (+6% par rapport aux neuf premiers mois de 2011) mais continue de peser sur le résultat opérationnel courant qui s'établit à 154 millions d'euros (-41 millions d'euros). TF1 a lancé la phase II de son plan d'optimisation afin d'accroître la flexibilité de son modèle économique et de poursuivre sa politique de réduction des coûts. Ce plan vise à économiser de façon récurrente 85 millions d'euros de coûts d'ici fin 2014. 25 millions d'euros de charges non récurrentes liées à ce plan ont été prises en compte au troisième trimestre. Le résultat opérationnel des neuf premiers mois de 2012 ressort donc à 129 millions d'euros et le résultat net est de 87 millions d'euros (-38 millions d'euros par rapport aux neuf premiers mois de 2011).

Bouygues Telecom confirme ses objectifs pour l'année 2012 et poursuit son plan d'adaptation

Le chiffre d'affaires de **Bouygues Telecom** est en recul de 8% à 3 951 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2012 et le chiffre d'affaires réseau s'établit à 3 518 millions d'euros (-8%). Comme attendu, l'accélération de la baisse du chiffre d'affaires réseau Mobile se confirme au troisième trimestre alors que le chiffre d'affaires du Haut Débit Fixe est en forte croissance.

À 807 millions d'euros, l'EBITDA est en baisse de 228 millions d'euros par rapport aux neuf premiers mois de l'année 2011 et est en ligne avec l'objectif annuel de 900 millions d'euros. Le résultat opérationnel courant ressort à 206 millions d'euros. Il reflète la baisse de l'EBITDA et la hausse des amortissements et des dotations nettes aux provisions. À 136 millions d'euros, le résultat opérationnel des neuf premiers mois de l'année 2012 inclut 70 millions d'euros de charges non récurrentes liées au plan d'adaptation prises en compte au troisième trimestre. Le résultat net ressort à 76 millions d'euros.

Le plan d'adaptation et d'économies de 300 millions d'euros est progressivement mis en œuvre pour un plein effet en 2013. Le plan de départs volontaires de 556 collaborateurs est en cours de réalisation.

Dans la continuité du second trimestre, les performances commerciales Mobile de Bouygues Telecom s'améliorent. Le parc total Mobile progresse de 178 000 clients et de 11 000 clients hors impact de l'intégration de Darty Telecom et de Simyo. 188 000 nouveaux clients Forfait ont rejoint Bouygues Telecom au troisième trimestre 2012 dont 64 000 clients Darty Telecom.

La dynamique de B&YOU se poursuit avec un parc de 625 000 clients à fin septembre 2012.

Enfin, Bouygues Telecom continue sa progression sur le marché du Haut Débit Fixe avec une croissance nette de 359 000 clients au troisième trimestre et de 77 000 nouveaux clients hors impact de l'intégration de Darty Telecom. Le parc s'établit ainsi à 1,8 million de clients¹ au 30 septembre 2012, en progression de 57% par rapport au 30 septembre 2011.

¹ Comprend les abonnements Haut Débit et Très Haut Débit. Les clients issus du rachat de Darty Telecom, effectif au 24 juillet 2012, ont été intégrés dans la publication des comptes du troisième trimestre 2012.

Les performances d'Alstom confortent son plan de marche

Comme annoncé, la contribution d'Alstom ressort à 181 millions d'euros sur les neuf premiers mois de l'année 2012 contre 134 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2011.

Au premier semestre 2012/13, Alstom a enregistré un niveau de commandes soutenu à 12,1 milliards d'euros, en hausse de 19% par rapport à l'exercice précédent. Au 30 septembre, le carnet de commandes s'élevait à 52 milliards d'euros, représentant 31 mois de ventes.

Alstom a confirmé sa prévision de croissance du chiffre d'affaires de plus de 5% par an au cours de cet exercice et des deux suivants, et d'une amélioration progressive de la marge opérationnelle qui devrait se situer autour de 8% en mars 2015. Le cash-flow libre devrait être positif pour chacun des trois exercices.

Suite à l'augmentation de capital sous forme de placement privé de 350 millions d'euros réalisée par Alstom le 4 octobre 2012, la participation de Bouygues au capital d'Alstom est de 29,4% contre 30,7% au 30 septembre 2012.

En application des normes IFRS, cette opération se traduit mécaniquement par une perte de dilution de 53 millions d'euros, qui sera enregistrée en charge non courante au quatrième trimestre 2012.

Situation financière

La hausse du cash-flow libre¹ du pôle Construction (+109 millions d'euros) compense en partie la baisse du cash-flow libre de Bouygues Telecom (-241 millions d'euros²). Au total, le cash-flow libre du Groupe pour les neuf premiers mois s'établit à 713 millions d'euros² (-173 millions d'euros par rapport aux neuf premiers mois de 2011).

L'endettement net est de 5,8 milliards d'euros à fin septembre 2012. Il s'améliore de 169 millions d'euros par rapport à fin septembre 2011 avant prise en compte de l'investissement dans deux lots de fréquences 4G (943 millions d'euros) et de l'OPRA³ (1 250 millions d'euros).

Le Groupe a émis un emprunt obligataire d'un montant de 700 millions d'euros au mois d'octobre 2012, remboursable en 2023. Le Groupe dispose d'une excellente liquidité (7,3 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 investissements des neuf premiers mois de 2012 dans les fréquences 4G (achat et capitalisation des frais financiers)

³ Offre Publique de Rachat d'Actions

Événements significatifs depuis le 30 juin 2012

- 3 juillet 2012 : Bouygues Telecom annonce un plan de départs volontaires portant sur 556 postes.
- 3 juillet 2012 : Bouygues Bâtiment International, filiale de Bouygues Construction, acquiert la totalité du capital du groupe Leadbitter.
- 5 juillet 2012 : TF1 signe la convention de la nouvelle chaîne HD1 avec le CSA.
- 28 août 2012 : Bouygues Telecom et Darty annoncent le lancement des Offres Bouygues Telecom Edition Darty vendues exclusivement dans les 226 magasins Darty.
- 6 septembre 2012 : B&YOU lance la seule carte prépayée sans durée de validité avec les tarifs les moins chers du marché pour les appels, les SMS et l'internet mobile en France métropolitaine.
- 20 septembre 2012 : Lancement de l'opération Campus Val de Bièvre conçue et réalisée par Bouygues Immobilier et qui s'inscrit dans le cadre de la démarche ReHagreen[®].
- 23 octobre 2012 : Colas annonce un projet d'une nouvelle organisation de l'activité routière en France métropolitaine, basée sur 7 filiales régionales, sous la marque unique Colas.
- 25 octobre 2012 : Colas Rail remporte en groupement le contrat d'extension de la ligne 1 du métro d'Alger pour un montant total de 85 millions d'euros.
- 30 octobre 2012 : Bouygues Construction remporte en groupement le contrat de plusieurs ouvrages sportifs au Canada pour un montant de 110 millions d'euros.
- 6 novembre 2012 : B&YOU lance les nouvelles offres de référence sur le marché de la téléphonie low-cost.

Objectif de chiffre d'affaires et perspectives 2012

Sur la base de la situation au 30 septembre 2012, l'objectif de chiffre d'affaires 2012 est revu en hausse de 32,8 milliards d'euros à 33,2 milliards d'euros, en progression de 2% par rapport à 2011.

CHIFFRE D'AFFAIRES DES MÉTIERS (millions d'euros)	2011	Objectif 2012				Variation %
		Publié en mars	Publié en mai	Publié en août	Publié en novembre	
Bouygues Construction	9 802	10 000	10 100	10 200	10 400	+6%
Bouygues Immobilier	2 465	2 450	2 450	2 450	2 450	=
Colas	12 412	12 500	12 700	12 700	12 900	+4%
TF1	2 620	2 620	2 620	2 620	2 620	=
Bouygues Telecom	5 741	5 140	5 140	5 180	5 200	-9%
Holding et divers	120	120	120	120	120	ns
Retraitements intra-Groupe	(454)	(480)	(480)	(470)	(490)	ns
TOTAL	32 706	32 350	32 650	32 800	33 200	+2%
<i>dont France</i>	<i>22 601</i>	<i>22 050</i>	<i>21 950</i>	<i>22 050</i>	<i>22 300</i>	<i>-1%</i>
<i>dont international</i>	<i>10 105</i>	<i>10 300</i>	<i>10 700</i>	<i>10 750</i>	<i>10 900</i>	<i>+8%</i>

La Loi de Finances rectificative pour 2012 et le Projet de Loi de Finances pour 2013 devraient se traduire par un alourdissement des impôts et prélèvements, estimé à environ 70 millions d'euros sur l'année 2012 et à une dizaine de millions d'euros supplémentaires en 2013.

Prochains rendez-vous financiers :

27 février 2013 : résultats annuels 2012

7h00 : communiqué de presse

9h00 : conférence de presse

11h00 : réunion analystes

Les comptes ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes et le rapport correspondant a été émis.

Retrouvez l'intégralité des comptes et annexes sur le site 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

www.bouygues.com

COMPTÉ DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ (millions d'euros)	9 mois		Variation %
	2011	2012	
Chiffre d'affaires	23 719	24 597	+4%
Résultat opérationnel courant	1 338	954	-29%
Autres produits et charges opérationnels	38 ¹	(95) ²	ns
Résultat opérationnel	1 376	859	-38%
Coût de l'endettement financier net	(205)	(212)	+3%
Autres produits et charges financiers	(1)	8	ns
Charge d'impôt	(395)	(232)	-41%
Quote-part du résultat net des entités associées	143	210	+47%
Résultat net	918	633	-31%
Part des intérêts minoritaires	(124)	(69)	-44%
Résultat net part du Groupe	794	564	-29%

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

² Coûts liés aux plans d'adaptation pour 70 millions d'euros chez Bouygues Telecom et 25 millions d'euros chez TF1

COMPTÉ DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ DU TROISIÈME TRIMESTRE (millions d'euros)	3 ^{ème} trimestre		Variation %
	2011	2012	
Chiffre d'affaires	8 505	9 092	+7%
Résultat opérationnel courant	586	478	-18%
Résultat opérationnel	624 ¹	383 ²	-39%
Résultat net part du Groupe	403	286	-29%

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

² Dont 95 millions d'euros de coûts liés aux plans d'adaptation chez Bouygues Telecom et TF1

CHIFFRE D'AFFAIRES DES MÉTIERS (millions d'euros)	9 mois		Variation %	Variation à périmètre et change constants
	2011	2012		
Bouygues Construction	7 086	7 748	+9%	+4%
Bouygues Immobilier	1 548	1 631	+5%	+5%
Colas	9 168	9 670	+5%	+3%
TF1	1 839	1 853	+1%	=
Bouygues Telecom	4 285	3 951	-8%	-9%
Holding et divers	90	94	ns	ns
Retraitements intra-Groupe	(297)	(350)	ns	ns
Total	23 719	24 597	+4%	+1%
<i>dont France</i>	<i>16 391¹</i>	<i>16 367</i>	<i>=</i>	<i>-1%</i>
<i>dont international</i>	<i>7 328¹</i>	<i>8 230</i>	<i>+12%</i>	<i>+4%</i>

¹ Les ventes de produits raffinés à l'export ont été reclassées en fonction de leur localisation.

CONTRIBUTION DES MÉTIERS À L'EBITDA (millions d'euros)	9 mois		Variation %
	2011	2012	
Bouygues Construction	370	432	+17%
Bouygues Immobilier	126	117	-7%
Colas	595	538	-10%
TF1	229	201	-12%
Bouygues Telecom	1 035	807	-22%
Holding et divers	(41)	(24)	ns
TOTAL	2 314	2 071	-11%

CONTRIBUTION DES MÉTIERS AU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT (millions d'euros)	9 mois		Variation %
	2011	2012	
Bouygues Construction	266	260	-2%
Bouygues Immobilier	127	123	-3%
Colas	274	236	-14%
TF1	195	154	-21%
Bouygues Telecom	512	206	-60%
Holding et divers	(36)	(25)	ns
TOTAL	1 338	954	-29%

CONTRIBUTION DES MÉTIERS AU RÉSULTAT NET PART DU GROUPE (millions d'euros)	9 mois		Variation %
	2011	2012	
Bouygues Construction	159	174	+9%
Bouygues Immobilier	78	75	-4%
Colas	201	172	-14%
TF1	55	38	-31%
Bouygues Telecom	316	68	-78%
Alstom	134	181	+35%
Holding et divers	(149)	(144)	ns
TOTAL	794	564	-29%

TRÉSORERIE NETTE PAR MÉTIER (millions d'euros)	9 mois		Variation (en millions d'euros)
	2011	2012	
Bouygues Construction	2 393	2 700	+307 M€
Bouygues Immobilier	275	168	-107 M€
Colas	(823)	(786)	+37 M€
TF1	87	(18)	-105 M€
Bouygues Telecom	(440)	(1 475)	-1 035 M€
Holding et divers	(5 300)	(6 421)	-1 121 M€
TOTAL	(3 808)	(5 832)	-2 024 M€

CONTRIBUTION DES MÉTIERS À LA CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (millions d'euros)	9 mois		Variation (en millions d'euros)
	2011	2012	
Bouygues Construction	400	419	+19 M€
Bouygues Immobilier	129	121	-8 M€
Colas	620	621	+1 M€
TF1	242	169	-73 M€
Bouygues Telecom	1 052	723	-329 M€
Holding et divers	40	62	+22 M€
TOTAL	2 483	2 115	-368 M€

CONTRIBUTION DES MÉTIERS AUX INVESTISSEMENTS D'EXPLOITATION NETS (millions d'euros)	9 mois		Variation (en millions d'euros)
	2011	2012	
Bouygues Construction	177	117	-60 M€
Bouygues Immobilier	7	10	+3 M€
Colas	252	223	-29 M€
TF1	29	18	-11 M€
Bouygues Telecom	536	586	+50 M€
Holding et divers	(4)	4	+8 M€
TOTAL HORS FRÉQUENCES 4G (800 MHz)	997	958	-39 M€
FRÉQUENCES 4G (800 MHz)	0	715¹	+715 M€
TOTAL	997	1 673	+676 M€

¹ Inclut achat et capitalisation des frais financiers