

Assemblée Générale Mixte



25 avril 2002

- **FAITS MARQUANTS**
- **PRÉSENTATION DES MÉTIERS**
- **BOUYGUES TELECOM
ET LE MULTIMÉDIA MOBILE**
- **COMPTES DU GROUPE ET PERSPECTIVES**

FAITS MARQUANTS

- Poursuite de l'amélioration des résultats
- Solidité de la structure financière
- Bonne activité commerciale du pôle Construction
- Consolidation du leadership de TF1
- Renforcement de Bouygues dans Bouygues Telecom
- Atteinte des objectifs de Bouygues Telecom
- Développement dans le multimédia mobile
- Émission d'un emprunt obligataire

CHIFFRES CLÉS

Millions d'euros	1999	2000	2001	$\frac{2001}{2000}$
Chiffre d'affaires	15 857	19 060	20 473	+ 7 %
EBITDA	974	1 474	1 680	+ 14 %
EBIT	484	812	876	+ 8 %
Résultat net part du Groupe	45	215 *	344	+ 60 %
BNPA en euros	0,16	0,67	1,03	+ 54 %
Capitaux propres	2 878	5 168	5 503	+ 6 %
Endettement net	2 201	967	1 124	+ 16 %

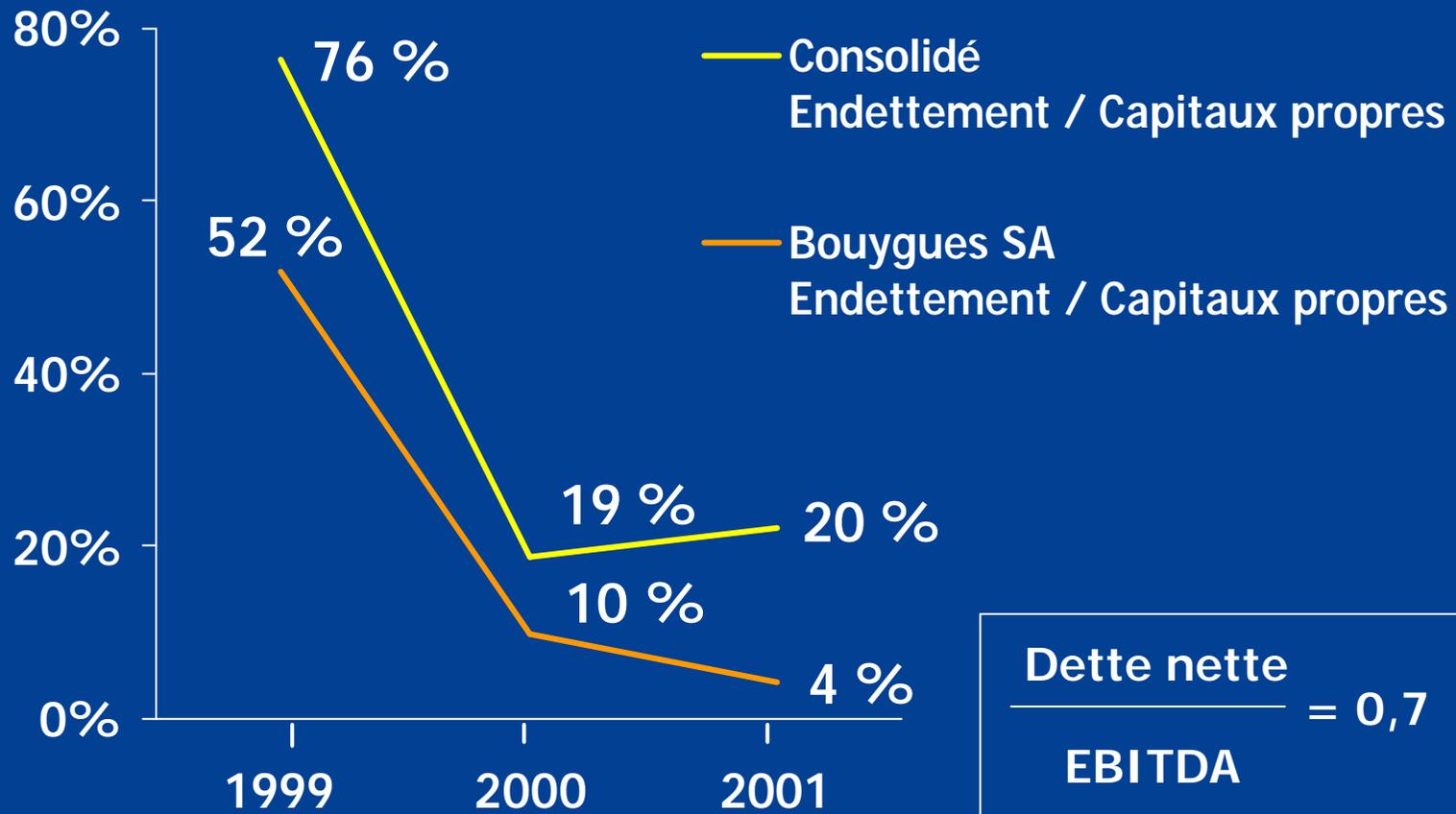
Poursuite de l'amélioration des résultats

* hors OPE Colas (avec OPE Colas : 421 M€)

BOUYGUES

SOLIDITÉ DE LA STRUCTURE FINANCIÈRE

Ratios d'endettement



Le groupe Bouygues est très peu endetté

PÔLE CONSTRUCTION : bonne activité commerciale

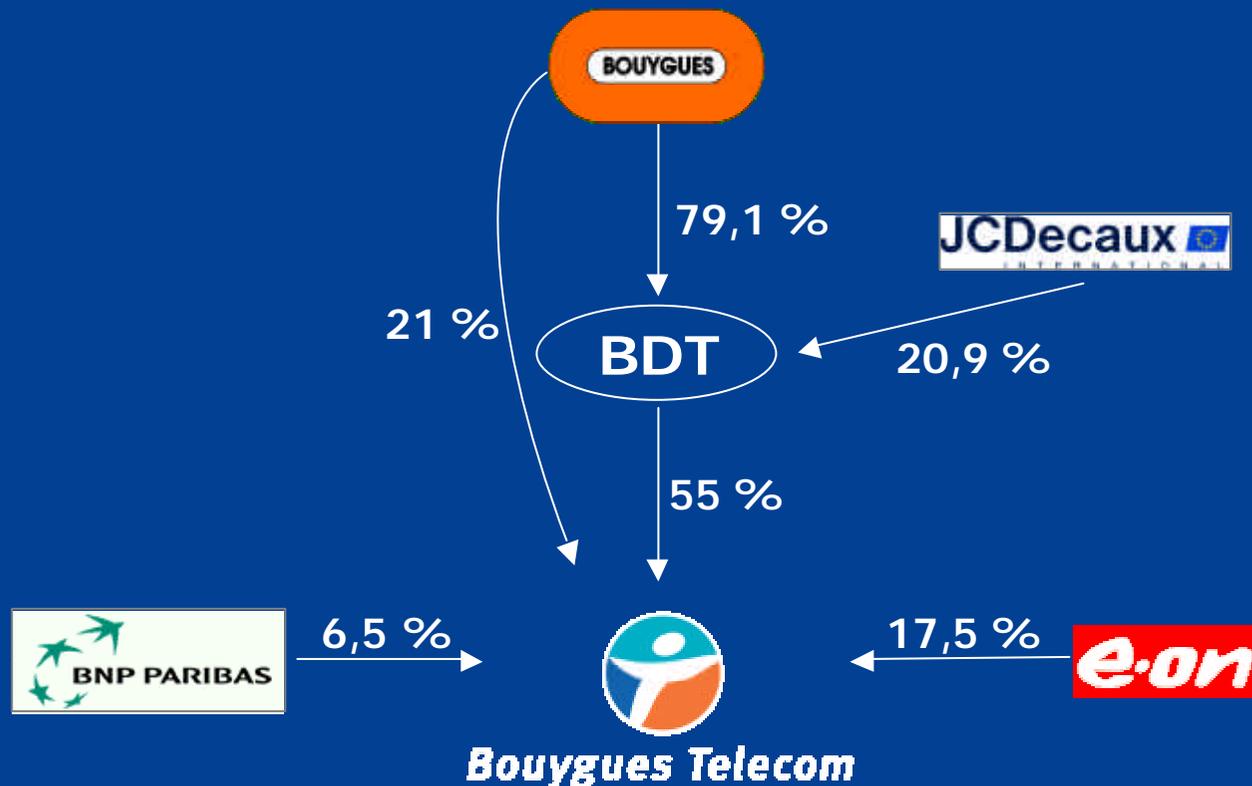
- BTP : maintien à un niveau élevé du carnet et des prises de commandes
- Bouygues Offshore : carnet de commandes record
- Colas : forte croissance du chiffre d'affaires et du carnet de commandes
- Bouygues Immobilier : hausse des réservations des logements et des bureaux

TF1 : consolidation du leadership

- **Maintien du leadership de la chaîne généraliste en audience et en recettes publicitaires**
- **Développement de l'offre de télévision**
 - ✓ **100 % d'Eurosport**
(50 % acquis en 2001 pour 375 M€)
 - ✓ **50 % de TPS**
(25 % acquis en décembre 2001 pour 195 M€ payés en 2002)

BOUYGUES TELECOM : actionnariat

- Bouygues a acquis le 28 mars 2002 la participation de Telecom Italia dans Bouygues Telecom



Bouygues contrôle 64,5% de Bouygues Telecom

Avant ce rachat, Bouygues contrôlait 53,7% de Bouygues Telecom

BOUYGUES

BOUYGUES TELECOM : forte amélioration des résultats

		<u>2001</u> 2000
■ EBITDA (20 % du chiffre d'affaires airtime) :	473 M€	x 4,8
■ EBIT positif :	53 M€	vs - 195 M€
■ Résultat net en forte amélioration :	- 61 M€	vs - 277 M€
Résultat net en équilibre hors		
✓ multimédia mobile :	- 33 M€	
✓ Caraïbes :	- 29 M€	

*Bouygues Telecom a atteint
les objectifs financiers annoncés*

BOUYGUES TELECOM : deux décisions majeures

- Bouygues Telecom sera candidat à une licence UMTS
- Bouygues Telecom a signé un accord avec NTT DoCoMo pour développer i-mode en France

PROJET DE L'ÉMISSION OBLIGATAIRE PROJÉTÉE

- Émetteur : Bouygues SA
- Objet : refinancement partiel à long terme de
 - ✓ l'acquisition de la participation de Telecom Italia dans Bouygues Telecom,
 - ✓ l'augmentation de capital de Bouygues Telecom (licence UMTS)
- Montant : 750 M€ à 1 000 M€
- Maturité : 7 ans

Optimisation des sources de financement

BOUYGUES : actionnariat

Au 31/03/2002	Capital %	Droits de vote %
SCDM	15,2	22,1
Artémis	10,1	10,1
Salariés groupe Bouygues	9,6	13,1
Groupe Arnault	5,8	4,8
Mme F. Bouygues	1,5	2,5
CNCA	1,3	1,1
BNP Paribas	1,2	1,5
Crédit Lyonnais	0,2	0,2
Autocontrôle	1,9	0
Actionnaires français	23,3	19,8
Actionnaires internationaux	29,9	24,8
TOTAL	100,0	100,0

Renouvellement du pacte SCDM/Artémis Renforcement de l'actionnariat salarié

SCDM : holding de Martin et Olivier Bouygues

Artémis : holding de François Pinault

BOUYGUES

LA BOURSE

■ Évolution boursière du 1^{er} janvier 1999 au 18 avril 2002



BOUYGUES

LA BOURSE

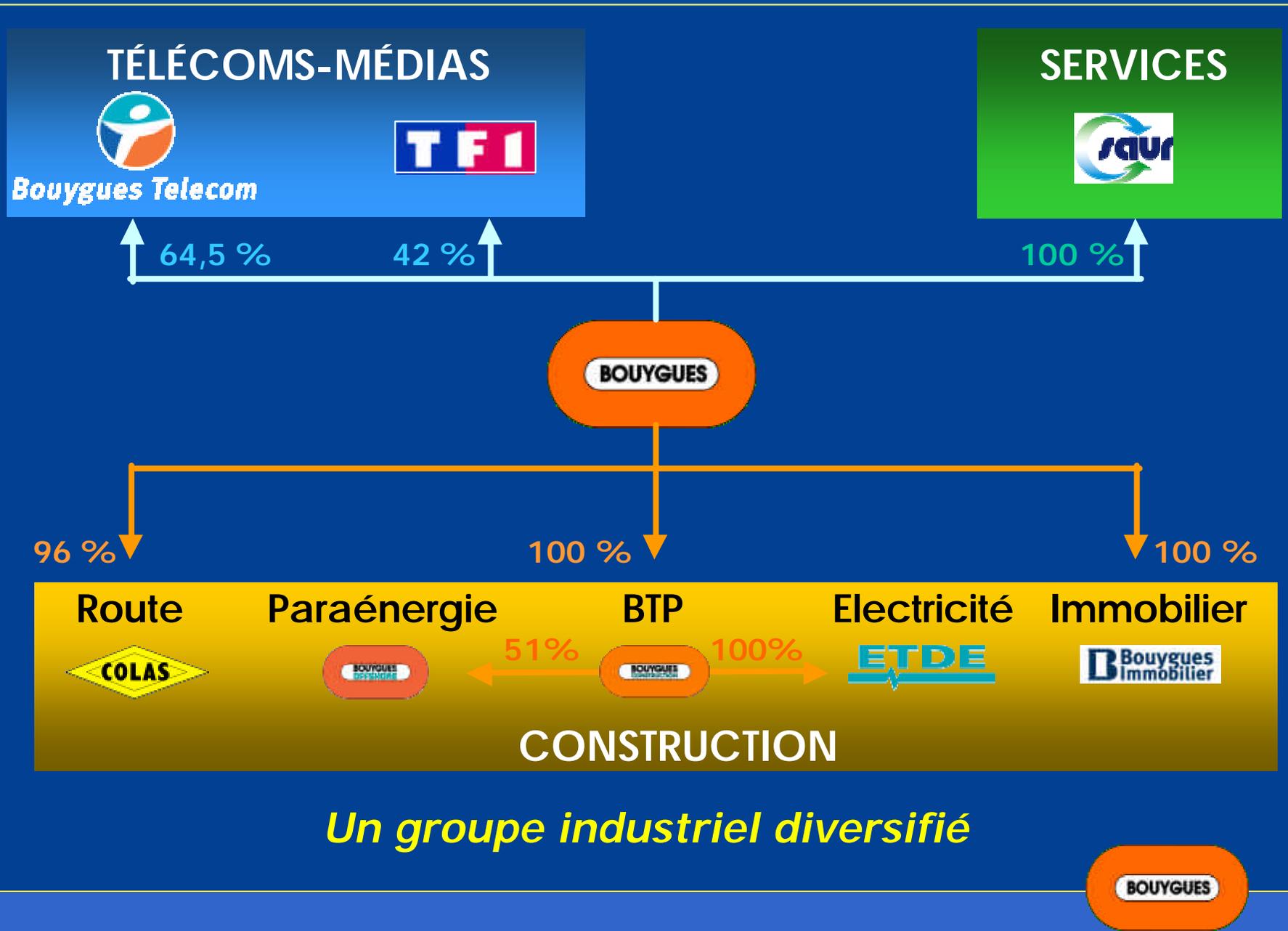
■ Évolution boursière du 1^{er} janvier 1999 au 18 avril 2002



BOUYGUES

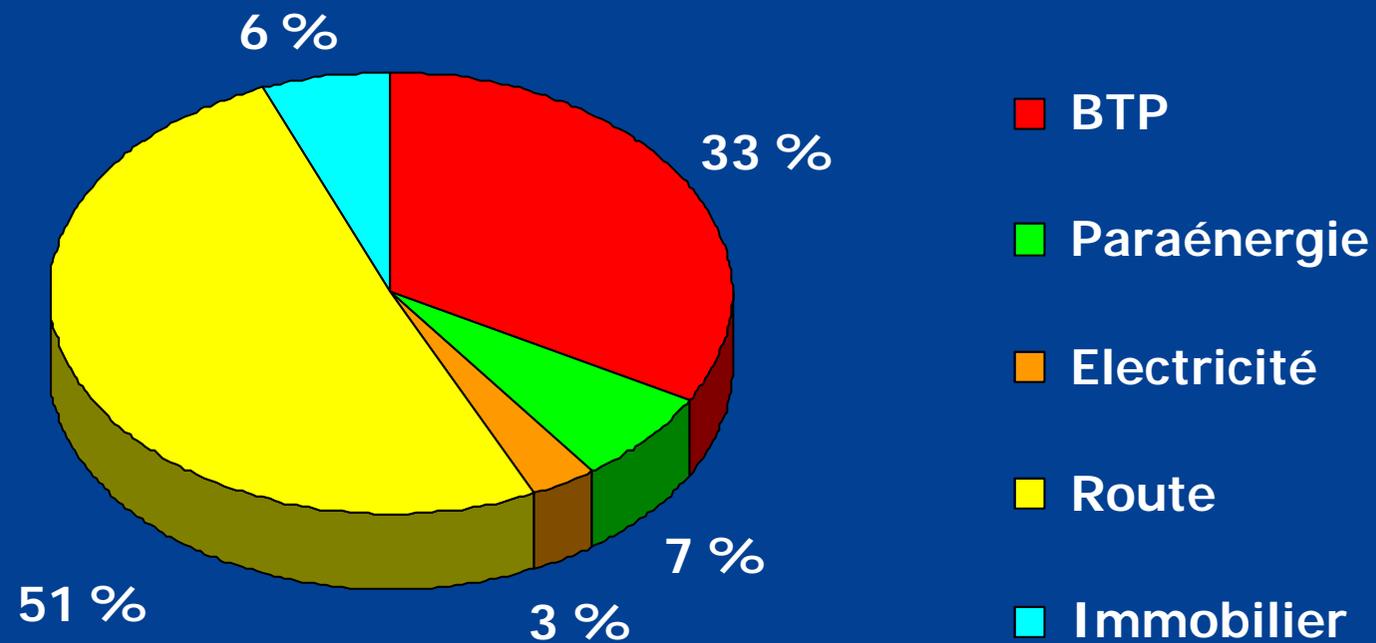
- FAITS MARQUANTS
- PRÉSENTATION DES MÉTIERS
- BOUYGUES TELECOM
ET LE MULTIMÉDIA MOBILE
- COMPTES DU GROUPE ET PERSPECTIVES

BOUYGUES : trois pôles d'activité



PÔLE CONSTRUCTION : cinq métiers

■ Chiffre d'affaires 2001 : 14,25 Md€ * (+ 7 %)



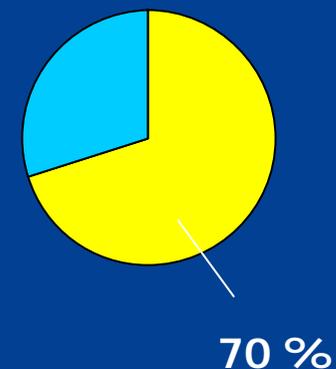
* contribution aux comptes consolidés

BOUYGUES

PÔLE CONSTRUCTION : chiffres clés

Millions d'euros	2001 *	$\frac{2001}{2000}$
Chiffre d'affaires	14 248	+ 7 %
<i>dont international</i>	6 465	+ 8 %
EBITDA	786	+ 11 %
EBIT	413	+ 4 %
Résultat net	265	+ 24 %
Trésorerie nette	1 102	

Part du CA
Groupe



Chiffre d'affaires 2002 (e) : 14 650 + 3 %

***Très bonne rentabilité d'un pôle d'activité
peu consommateur de capitaux***

* contribution aux comptes consolidés

BOUYGUES

PÔLE CONSTRUCTION : BTP

■ Chiffres clés

Millions d'euros	2001	$\frac{2001}{2000}$
Chiffre d'affaires	4 890	+ 3 %
<i>dont international</i>	2 437	+ 3 %
Résultat net	20	- 55 %
Carnet de commandes	4 742	+ 3 %
Trésorerie nette	831	

Chiffre d'affaires 2002 (e) : 4 705 - 4 %

*Maintien de l'activité à un niveau élevé
Résultats pénalisés par une opération difficile*

PÔLE CONSTRUCTION : Bouygues Offshore

■ Chiffres clés

Millions d'euros	2001	$\frac{2001}{2000}$
Chiffre d'affaires	1 028	- 3 %
<i>dont international</i>	848	+ 1 %
Résultat net	46	+ 18 %
Carnet de commandes	1 126	+ 4 %
Trésorerie nette	205	

Chiffre d'affaires 2002 (e) : 1 200 + 17 %

Bonne progression du résultat

PÔLE CONSTRUCTION : Colas

■ Chiffres clés

Millions d'euros	2001	$\frac{2001}{2000}$
Chiffre d'affaires	7 328	+ 12 %
<i>dont international</i>	3 078	+ 14 %
Résultat net	203	+ 33 %
Carnet de commandes	3 064	+ 13 %
Trésorerie nette	3	

Chiffre d'affaires 2002 (e) : 7 440 + 2 %

Poursuite des excellentes performances

PÔLE CONSTRUCTION : Bouygues Immobilier

■ Chiffres clés

Millions d'euros	2001	$\frac{2001}{2000}$
Chiffre d'affaires	940	+ 2 %
Résultat net	31	+ 48 %
Trésorerie nette	64	

Chiffre d'affaires 2002 (e) : 1 150 + 22 %

Forte progression de la rentabilité

SAUR : chiffres clés

Millions d'euros	2001	$\frac{2001}{2000}$
Chiffre d'affaires	2 494	+ 4 %
<i>dont France</i>	1 607	+ 4 %
<i>dont international</i>	887	+ 3 %
EBITDA	198	- 10 %
EBIT	85	- 27 %
Résultat net	33	+ 3 %
Endettement net	676	

Chiffre d'affaires 2002 (e) : 2 500 =



*Hors variation des provisions,
l'EBITDA progresserait de + 16 % et l'EBIT de + 25 %*

TF1 : chiffres clés

Millions d'euros	2001	$\frac{2001}{2000}$	$\frac{2001}{1999}$
Chiffre d'affaires	2 282	+ 3 %	+ 26 %
<i>dont publicité</i>	1 497	- 5 %	+ 11 %
EBITDA	475	- 11 %	+ 26 %
EBIT	376	- 11 %	+ 29 %
Résultat net	210	- 16 %	+ 33 %
Trésorerie nette	188		

Part du CA Groupe



Chiffre d'affaires 2002 (e) : 2 580 + 13 %

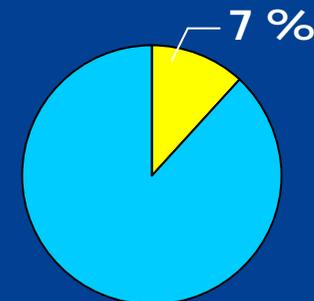
De bons résultats dans un marché difficile

BOUYGUES TELECOM : chiffres clés

Millions d'euros	2001	$\frac{2001}{2000}$
Chiffre d'affaires	2 681	+ 32 %
EBITDA	473	x 4,8
Résultat net	- 61	vs - 277

Chiffre d'affaires 2002 (e) : 3 085 + 15 %

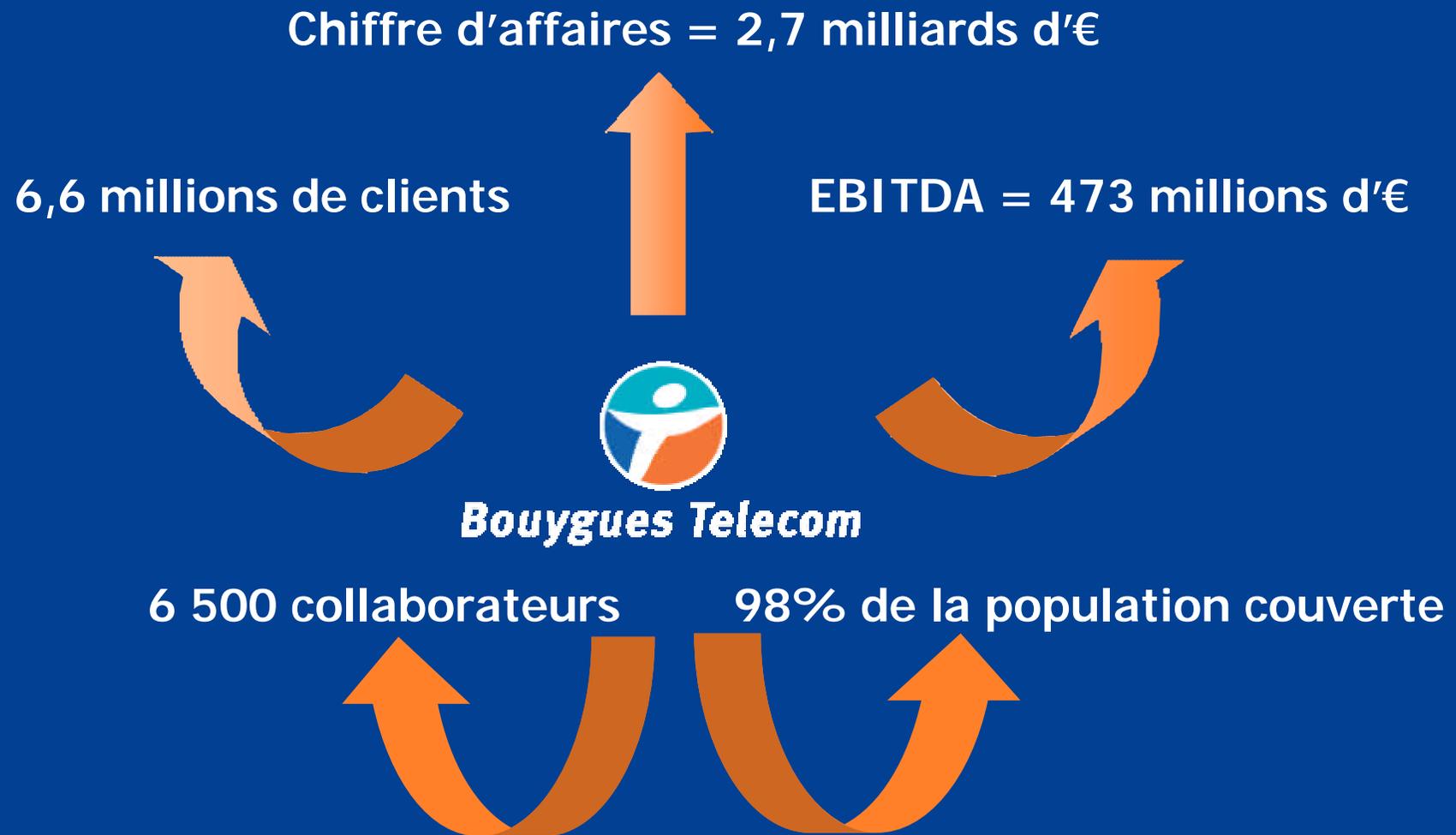
Part du CA
Groupe
(contribution)



Forte amélioration des résultats

- FAITS MARQUANTS
- PRÉSENTATION DES MÉTIERS
- BOUYGUES TELECOM
ET LE MULTIMÉDIA MOBILE
- COMPTES DU GROUPE ET PERSPECTIVES

BOUYGUES TELECOM : à fin 2001



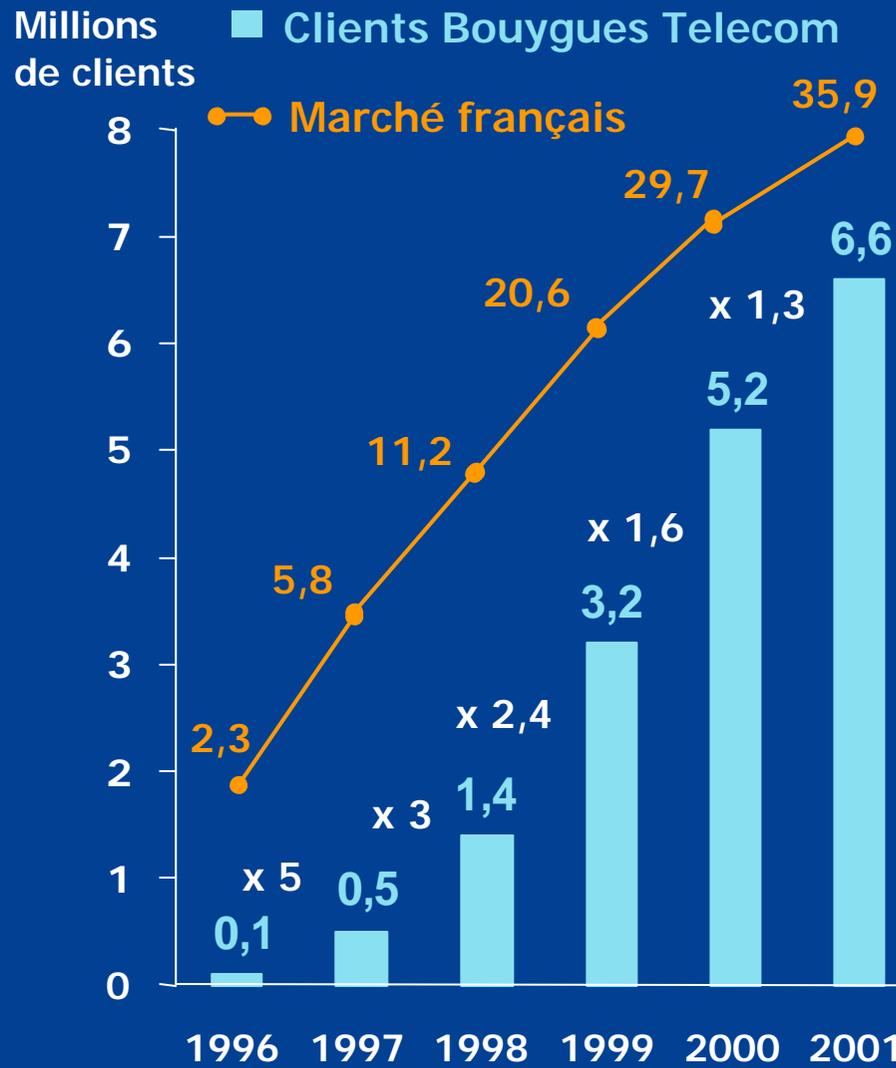
Un opérateur reconnu, 6 ans après son lancement

BOUYGUES

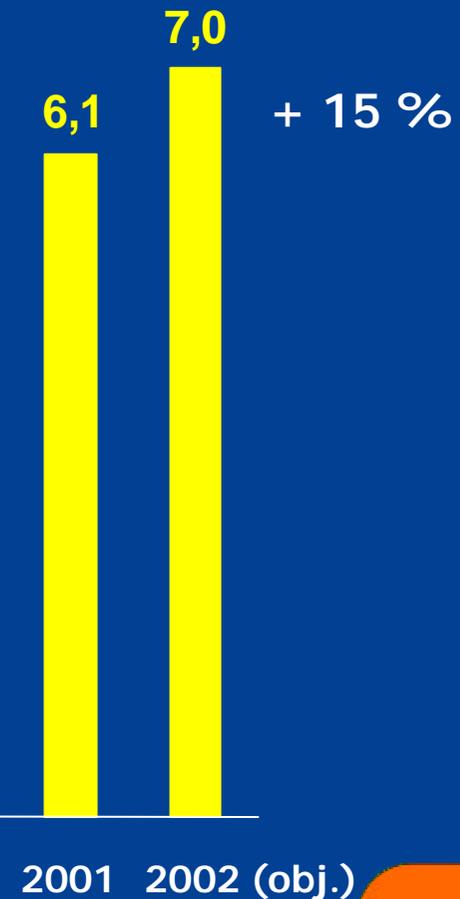
BOUYGUES TELECOM : les performances

CHIFFRES ART

Millions de clients



■ Clients actifs Bouygues Telecom



BOUYGUES

BOUYGUES TELECOM : éléments financiers

Millions d'euros	2000	2001	2002 (e)
Chiffres d'affaires	2 037	2 681	3 085
EBITDA	98	473	↗
EBIT	- 195	53	↗
Résultat net	- 277	- 61	> 0
Capitaux propres consolidés	1 799	1 340	↗
Dette nette	1 455	1 903	↘
Investissements	1 075	744	< 600 (1)
EBITDA / CA airtime	5 %	20 %	↗
Dette nette / EBITDA	15	4	↘

Forte amélioration des résultats

(1) hors coût de la licence UMTS

BOUYGUES

BOUYGUES TELECOM : développement des services

Millions d'euros	2000	2001	$\frac{2001}{2000}$
Chiffre d'affaires lié au réseau	1 787	2 387	+ 34 %
- dont France	1 647	2 077	+ 26 %
- dont International (roaming)	67	126	+ 88 %
- dont Services (dont SMS)	73	184	x 2,5
Chiffre d'affaires divers (dont vente de terminaux)	250	294	+ 18 %
TOTAL	2 037	2 681	+ 32 %

Les services : un très fort relais de croissance

MULTIMEDIA MOBILE : notre vision

- Le marché existe... mais pas à n'importe quel prix
- Notre ambition : offrir des services simples, accessibles, utiles, à des prix compétitifs
- Notre stratégie : nous développer en fonction de
 - ✓ la maturité du marché,
 - ✓ la disponibilité des équipements et terminaux,
 - ✓ l'évolution des technologies

Une vision pragmatique et ambitieuse

UMTS : ce qui a changé

	Janvier 2001	Mai 2002
Conditions de la licence	<ul style="list-style-type: none">✓ Redevance de 4,9 Mds d'€✓ Redevance identique pour tous les opérateurs (discriminatoire)✓ Durée : 15 ans	<ul style="list-style-type: none">✓ Redevance de 619 M€✓ + 1 % du chiffre d'affaires 3G✓ Durée : 20 ans
Disponibilité des équipements	<ul style="list-style-type: none">✓ Incertaine✓ Lancement commercial en 2002 irréaliste	<ul style="list-style-type: none">✓ L'ensemble de l'industrie des télécoms prépare l'UMTS✓ 1^{er} réseau : fin 2002✓ 1^{ers} terminaux : début 2003✓ Grand public 2004

UMTS : ce qui a changé

	Janvier 2001	Mai 2002
Concurrents	<ul style="list-style-type: none">✓ 4^e entrant probable✓ 5^e candidat possible	<ul style="list-style-type: none">✓ 4^e entrant ?
Retour sur investissement	<ul style="list-style-type: none">✓ Pas de rentabilité	<ul style="list-style-type: none">✓ Situation plus favorable en raison de la substitution progressive des réseaux GSM par l'UMTS
Obligations minimales de couverture	<ul style="list-style-type: none">✓ Septembre 2003 : 20 % de la population✓ Septembre 2009 : 60 % de la population	<p>Identiques mais décalées d'un an :</p> <ul style="list-style-type: none">✓ Octobre 2004✓ Octobre 2010

UMTS : les raisons de notre candidature

- Des conditions plus favorables
- Une substitution naturelle et progressive du réseau UMTS au réseau GSM/GPRS
- Une assurance de disposer de fréquences pendant 20 ans
- Sur ces bases, le business plan de Bouygues Telecom incluant l'UMTS devient attractif

*Bouygues Telecom déposera
un dossier de candidature*

UMTS : les investissements de réseau

- Montant proche de l'investissement réalisé pour le réseau GSM
- Des dépenses qui se substitueront aux dépenses de renouvellement du réseau GSM
- Avantage compétitif du réseau 1800 de Bouygues Telecom : utilisation des sites de son réseau GSM existant
- Rythme de déploiement adapté à l'évolution du marché du multimédia mobile

UMTS : le financement (1/2)

- La licence sera financée par les actionnaires de Bouygues Telecom sous forme d'augmentation de capital
- Les autres investissements seront couverts par les cash flows dégagés par les activités GSM de Bouygues Telecom
- Le crédit bancaire syndiqué de 2,3 Mds d'euros, mis en place en 1997, sera remboursé comme prévu de 2002 à 2006

Bouygues Telecom dispose des financements nécessaires pour développer l'UMTS

UMTS : le financement (2/2)

- L'augmentation de capital de Bouygues Telecom de 800 M€ permettra :
 - à Bouygues Telecom de ne pas renégocier son crédit bancaire syndiqué actuel de 2,3 Mds d'euros, continuant ainsi à bénéficier de ses excellentes conditions
 - à Bouygues d'accéder plus rapidement au cash flow de Bouygues Telecom en avançant la date prévisionnelle de versement des dividendes à 2006 ou 2007

BOUYGUES TELECOM : le choix d'i-mode (1/2)

■ Qu'est-ce qu'i-mode ?

Un système d'exploitation du multimédia mobile permettant l'échange entre les mobiles et internet :

- ✓ plus efficace que le WAP (langage homogène avec internet)
- ✓ qui a déjà conquis plus de 30 millions d'utilisateurs au Japon
- ✓ convivial et simple d'utilisation pour le client
- ✓ fondé sur un modèle économique efficient :
 - pas de coût d'infrastructures
 - des fournisseurs de contenu motivés
- ✓ évolutif (convergence à terme des langages WAP 2.0 et i-mode)

i-mode : un système performant

BOUYGUES TELECOM : le choix d'i-mode (2/2)

- L'accord avec NTT DoCoMo :
 - ✓ Un transfert de technologies
 - ✓ Un apport de savoir-faire marketing
 - ✓ Une assistance complète

- Les avantages pour Bouygues Telecom :
 - ✓ L'expérience d'un succès exceptionnel au Japon
 - ✓ Un moyen pour développer plus rapidement le multimédia mobile et familiariser les clients de Bouygues Telecom à ses services
 - ✓ Un facteur de différenciation pour Bouygues Telecom avec une solution éprouvée "de bout en bout"

i-mode : un accélérateur du multimédia mobile

- FAITS MARQUANTS
- PRÉSENTATION DES MÉTIERS
- BOUYGUES TELECOM
ET LE MULTIMÉDIA MOBILE
- **COMPTES DU GROUPE ET PERSPECTIVES**

BOUYGUES : une structure financière solide

Millions d'euros	31/12/99	31/12/00	31/12/01
Capitaux propres	2 878	5 168	5 503
Provisions	1 856	2 002	1 909
Dettes financières	3 138	3 028	3 081
Capitaux permanents	7 872	10 198	10 493
Trésorerie	937	2 061	1 957
Endettement net	2 201	967	1 124
Endettement net / Capitaux propres	76 %	19 %	20 %
Endettement net / EBITDA	2,3	0,7	0,7
Capacité d'autofinancement / Dette nette	31 %	125 %	101 %
EBITDA / Frais financiers	9,0	14,8	15,6

Endettement très faible

BOUYGUES : compte de résultat consolidé

Millions d'euros	1999	2000 *	2001	$\frac{2001}{2000}$
Chiffre d'affaires	15 857	19 060	20 473	+ 7 %
EBITDA	974	1 474	1 680	+ 14 %
EBIT	484	812	876	+ 8 %
Résultat exceptionnel	(28)	43	73	
Impôts sur les bénéfices	(47)	(267)	(268)	=
Résultat net consolidé	222	421	510	+ 21 %
Résultat net part du Groupe	45	215	344	+ 60 %
Résultat net par action (€)	0,16	0,67	1,03	+ 54 %

Forte amélioration des résultats

* hors incidence OPE Colas

BOUYGUES

BOUYGUES : résultat net par métier

Millions d'euros	1999	2000	2001	$\frac{2001}{2000}$
Bouygues Telecom (1)	(88)	(149)	(37)	↗
TF1	64	100	87	- 13 %
SAUR	31	22	22	=
Construction	142	214	265	+ 24 %
Holding et divers	(104)	28	7	n.s.
TOTAL	45	215 (2)	344	+ 60 %

(1) Consolidé à 34 % jusqu'au 30/06/99 et 54 % au-delà

(2) Hors incidence OPE Colas (avec OPE Colas : 421 M€)

***Importante contribution de la Construction
Amélioration de la rentabilité de Bouygues Telecom***

BOUYGUES : perspectives 2002

Millions d'euros	CA 2000	CA 2001	CA 2002 (e)
CONSTRUCTION	13 346	14 248	14 650
SAUR SERVICES	2 388	2 487	2 500
Bouygues Telecom*	1 090	1 434	3 075
<i>Bouygues Telecom à 100 %</i>	2 037	2 670	3 075
TF1	2 211	2 277	2 570
TÉLÉCOMS-MÉDIAS	3 301	3 711	5 645
Autres	25	27	25
TOTAL	19 060	20 473	22 820
<i>dont International</i>	7 062	7 607	7 710
TOTAL à périmètre comparable	-	22 000	22 820

**2002 : une croissance prévue de 4%
à périmètre comparable**

* 54% et 100%

BOUYGUES

NOTATION STANDARD & POOR'S DE BOUYGUES

A-/stable/A-2

Confirmée :

- Le 14/02/2002 après le rachat des parts de Telecom Italia dans Bouygues Telecom
- Le 17/04/2002 après l'annonce par Bouygues :
 - ✓ De la remise d'un dossier de candidature UMTS par Bouygues Telecom
 - ✓ Du lancement d'un emprunt obligataire à 7 ans d'un montant de 750 à 1 000 M€
 - ✓ De l'accord intervenu entre Bouygues Telecom et NTT DoCoMo

L'obligation bénéficiera de la même notation

BOUYGUES

LES ATOUTS DE BOUYGUES

- Une structure financière solide avec un très faible endettement
- Une position unique d'opérateur dans les télécommunications et la télévision
- Un savoir-faire mondialement reconnu dans la construction
- Des métiers bien maîtrisés avec un bon potentiel de croissance

*Une forte culture d'entrepreneur
dans tous ses métiers*

LES OBJECTIFS

- Poursuivre le développement durable du Groupe et accroître sa rentabilité
- Affirmer la rentabilité et le développement de Bouygues Telecom
- Créer de la valeur pour nos actionnaires