

# Assemblée générale mixte

Jeudi 25 avril 2013



■ BOUYGUES CONSTRUCTION



■ BOUYGUES IMMOBILIER



■ COLAS



■ TF1



■ BOUYGUES TELECOM



CONSTRUIRE L'AVENIR, C'EST NOTRE PLUS BELLE AVENTURE

- Insertions publiées au B.A.L.O. les 4 mars et 5 avril 2013;
- Insertion publiée dans les *PETITES AFFICHES* du 5 avril 2013 ;
- Insertions publiées dans *LES ECHOS* du 4 mars et du 5 avril 2013 ;
- Copie des lettres de convocation adressées aux actionnaires le 5 avril 2013 ;
- Copie des lettres adressées aux commissaires aux comptes et aux représentants du comité d'entreprise le 5 avril 2013, et des avis de réception ;
- Comptes annuels, tableau des affectations du résultat, comptes consolidés ;
- Rapports du conseil d'administration ;
- Rapport du président du conseil d'administration ;
- Rapports des commissaires aux comptes ;
- Tableau des résultats des cinq derniers exercices ;

- Liste des administrateurs et censeur et de leurs fonctions dans d'autres sociétés ;
- Renseignements sur les administrateurs dont le renouvellement ou la nomination est inscrit à l'ordre du jour ;
- Montant des honoraires versés aux commissaires aux comptes ;
- Texte des projets de résolutions présentés par le conseil d'administration ;
- Montant global, certifié exact par les commissaires aux comptes, des rémunérations versées aux dix personnes les mieux rémunérées ;
- Montant global, certifié exact par les commissaires aux comptes, des sommes ouvrant droit aux déductions fiscales visées à l'article 238bis du code général des impôts et liste des actions nominatives de parrainage et de mécénat ;
- Statuts ;

- Liste des actionnaires ;
- Pouvoirs des actionnaires représentés, formulaires de vote par correspondance, certificats des intermédiaires habilités ;
- Feuille de présence certifiée par le bureau (déposée avant le vote des résolutions).

## Partie ordinaire

- Rapports du conseil d'administration ;
- Rapport du président du conseil d'administration ;
- Rapports des commissaires aux comptes ;
- Approbation des comptes sociaux annuels et des opérations de l'exercice 2012 ;
- Approbation des comptes consolidés et des opérations de l'exercice 2012 ;
- Affectation du résultat, fixation du dividende ;
- Approbation des conventions et engagements réglementés ;
- Renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur Yves Gabriel ;
- Renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur Patrick Kron ;

## Partie ordinaire

- Renouvellement du mandat d'administrateur de Madame Colette Lewiner ;
- Renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur Jean Peyrelevade ;
- Renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur François-Henri Pinault ;
- Renouvellement du mandat d'administrateur de SCDM ;
- Nomination en qualité d'administrateur de Madame Rose-Marie Van Lerberghe ;
- Nomination en qualité d'administrateur de Monsieur Jean-Paul Chifflet ;
- Élection de deux administrateurs représentant les salariés actionnaires ;
- Autorisation donnée au conseil d'administration en vue de permettre à la société d'intervenir sur ses propres actions.

## Partie extraordinaire

- Rapports du conseil d'administration et des commissaires aux comptes ;
- Autorisation donnée au conseil d'administration à l'effet de réduire le capital social par annulation d'actions propres détenues par la société ;
- Délégation de compétence donnée au conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital social, avec maintien du droit préférentiel de souscription, par émission d'actions et de toutes valeurs mobilières donnant accès immédiatement et/ou à terme à des actions de la société ou de l'une de ses filiales ;
- Délégation de compétence donnée au conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital social par incorporation de primes, réserves, bénéfices, ou autres ;
- Délégation de compétence donnée au conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital social par offre au public, avec suppression du droit préférentiel de souscription, par émission d'actions et de toutes valeurs mobilières donnant accès immédiatement et/ou à terme à des actions de la société ou de l'une de ses filiales ;

## Partie extraordinaire

- Délégation de compétence donnée au conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital social par placement privé conformément au II de l'article L. 411-2 du code monétaire et financier, avec suppression du droit préférentiel de souscription, par émission d'actions et de toutes valeurs mobilières donnant accès immédiatement et/ou à terme à des actions de la société ou de l'une de ses filiales ;
- Autorisation donnée au conseil d'administration à l'effet de fixer, selon les modalités déterminées par l'assemblée générale, le prix d'émission sans droit préférentiel de souscription, par offre au public ou par placement privé visé au II de l'article L. 411-2 du code monétaire et financier, de titres de capital à émettre de manière immédiate ou différée ;
- Autorisation donnée au conseil d'administration à l'effet d'augmenter le nombre de titres à émettre en cas d'augmentation de capital avec ou sans droit préférentiel de souscription ;

## Partie extraordinaire

- Délégation de pouvoirs donnée au conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital social avec suppression du droit préférentiel de souscription, en vue de rémunérer des apports en nature consentis à la société et constitués de titres de capital ou de valeurs mobilières donnant accès au capital d'une autre société, hors offre publique d'échange ;
- Délégation de compétence donnée au conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital social, avec suppression du droit préférentiel de souscription, à l'effet de rémunérer des apports de titres en cas d'offre publique d'échange initiée par la société ;
- Délégation de compétence donnée au conseil d'administration à l'effet d'émettre des actions avec suppression du droit préférentiel de souscription en conséquence de l'émission, par une filiale, de valeurs mobilières donnant accès à des actions de la société ;
- Délégation de compétence donnée au conseil d'administration à l'effet d'émettre toutes valeurs mobilières donnant droit à l'attribution de titres de créance ;

## Partie extraordinaire

- Délégation de compétence donnée au conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital social, avec suppression du droit préférentiel de souscription, en faveur des salariés ou mandataires sociaux de la société ou de sociétés liées, adhérant à un plan d'épargne d'entreprise ;
- Autorisation donnée au conseil d'administration à l'effet de procéder à des attributions gratuites d'actions existantes ou à émettre, avec suppression du droit préférentiel de souscription, en faveur de salariés ou mandataires sociaux de la société ou de sociétés liées ;
- Délégation de compétence donnée au conseil d'administration à l'effet d'émettre des bons de souscription d'actions en période d'offre publique portant sur les titres de la société ;
- Autorisation donnée au conseil d'administration à l'effet d'utiliser, en période d'offre publique portant sur les titres de la société, les différentes délégations et autorisations de compétence permettant d'augmenter le capital social ;
- Pouvoirs pour formalités.

Cette présentation contient des informations à caractère prévisionnel. Ces informations, qui expriment des objectifs établis sur la base des appréciations et estimations actuelles de la direction générale du Groupe, restent subordonnées à de nombreux facteurs et incertitudes. Les facteurs suivants, parmi d'autres exposés dans le Document de Référence déposé auprès de l'Autorité française des Marchés Financiers, 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 publiques en vigueur ou à venir ; les risques de change et autres risques liés aux activités internationales, ainsi que les risques découlant de litiges en cours ou futurs. Bouygues ne prend aucun engagement de mettre à jour ou de réviser les informations à caractère prévisionnel données dans cette présentation.

Cette présentation a pour but de fournir des informations de caractère général. Aucun élément de cette présentation ne constitue une invitation, une incitation ou une offre d'investir dans une activité, ou de souscrire ou acheter des actions ou d'autres valeurs mobilières.

25 avril 2013

- **LES FEMMES ET LES HOMMES DE BOUYGUES**
- **GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE**
- **FAITS MARQUANTS ET CHIFFRES CLÉS**
- **PRÉSENTATION DES MÉTIERS**
- **COMPARAISON AVEC LES CONCURRENTS**
- **PRÉSENTATION DES COMPTES**
- **INTERVENTION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**
- **PERSPECTIVES**
- **QUESTIONS ET RÉPONSES**
- **VOTE DES RÉOLUTIONS**

## ■ L'emploi

| Effectifs au 31 décembre | 2010    | 2011    | 2012           |
|--------------------------|---------|---------|----------------|
| Total                    | 133 456 | 130 827 | <b>133 779</b> |
| <i>France</i>            | 75 652  | 76 970  | <b>77 039</b>  |
| <i>International</i>     | 57 804  | 53 857  | <b>56 740</b>  |
| Recrutements monde       | 23 041  | 20 389  | <b>20 643</b>  |
| <i>dont France</i>       | 6 559   | 10 812  | <b>9 667</b>   |

- ✓ Augmentation des effectifs à l'international et stabilisation en France

## ■ La santé et la sécurité

- ✓ La santé et la sécurité des collaborateurs sont une priorité dans tous nos métiers

| Accidents du travail (BYCN-Colas) | 2011 | 2012        | Moyenne BTP France* |
|-----------------------------------|------|-------------|---------------------|
| Taux de fréquence Monde           | 6,74 | <b>6,99</b> | 46,7                |
| Taux de gravité Monde             | 0,39 | <b>0,47</b> | 2,8                 |

- ✓ Bien qu'en légère progression, les taux de fréquence et gravité dans la Construction sont très largement inférieurs à la moyenne du secteur en France

## ■ Le handicap

| Travailleurs handicapés France               | 2010  | 2011  | 2012  |
|--|-------|-------|-------|
| Nombre de collaborateurs handicapés          | 1 838 | 1 997 | 2 119 |
| Nombre de collaborateurs handicapés recrutés | 87    | 164   | 145   |

- ✓ Les politiques de maintien dans l'emploi des travailleurs handicapés permettent à l'effectif des collaborateurs handicapés de progresser

## ■ Les jeunes

| France                           | 2010  | 2011  | 2012  |
|----------------------------------|-------|-------|-------|
| Stagiaires                       | 5 045 | 5 131 | 4 767 |
| Contrats d'apprentissage         | 697   | 823   | 1 244 |
| Contrats de professionnalisation | 682   | 987   | 1 132 |

- ✓ Les stages constituent un tremplin pour l'identification de futurs collaborateurs
- ✓ Les contrats d'apprentissage et de professionnalisation recrutés dans l'année progressent significativement

## ■ L'égalité entre les femmes et les hommes au sein du Groupe

| France                 |                                 | 2010<br>Total<br>Groupe | 2011<br>Total<br>Groupe | 2012<br>Total<br>Groupe |
|------------------------|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                        | Pourcentage de femmes           | 17,9 %                  | 18,7 %                  | <b>18,8 %</b>           |
| Égalité<br>Homme/Femme | Cadres                          | 25,2 %                  | 26,0 %                  | <b>26,4 %</b>           |
|                        | Pourcentage de femmes managers* | 11,2%                   | 12,6 %                  | <b>12,4 %</b>           |

### ✓ Les plans d'actions destinés à améliorer la place des femmes dans le Groupe commencent à porter leurs fruits

- La part des femmes cadres augmente ; celle des femmes managers demeure constante
- Toutes les entreprises du Groupe ont dressé un état des lieux de la place des femmes dans le management et entrepris des actions pour l'améliorer
- Des campagnes de communication au sein du monde universitaire et scolaire sont menées par Bouygues Construction et Colas pour promouvoir la place des femmes dans la Construction

(\*) Chef de service et plus

## ■ L'épargne salariale investie en actions Bouygues

| Millions d'euros  | 2011       | 2012       |
|---|------------|------------|
| PEE + participation et intéressement                    | 177        | 161        |
| <i>dont abondement versé par l'entreprise</i>           | 79         | 62         |
| Opération à effet de levier (Bouygues Confiance 6)      | -          | 21         |
| <i>dont décote</i>                                      | -          | 6          |
| <b>Total</b>  | <b>177</b> | <b>182</b> |
| <i>dont abondement versé par l'entreprise et décote</i> | <b>79</b>  | <b>68</b>  |

- ✓ Plus de 60 000 collaborateurs actionnaires détiennent 24 % du capital à travers plusieurs véhicules (PEE, Participation, FCPE)
- ✓ Depuis plus de 20 ans, le développement de l'actionnariat salarié a été constant. La participation et les plans d'épargne entreprise ont été complétés par des fonds à effet de levier

- LES FEMMES ET LES HOMMES DE BOUYGUES
- **GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE**
- FAITS MARQUANTS ET CHIFFRES CLÉS
- PRÉSENTATION DES MÉTIERS
- COMPARAISON AVEC LES CONCURRENTS
- PRÉSENTATION DES COMPTES
- INTERVENTION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
- PERSPECTIVES
- QUESTIONS ET RÉPONSES
- VOTE DES RÉOLUTIONS

## RÉFÉRENTIEL DU GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE :

**CODE AFEP-MEDEF**

## Conseil d'administration

### Composition du conseil - Direction générale

#### ■ Composition du conseil

- ✓ Durée du mandat d'administrateur : 3 ans
- ✓ 18 membres dont 2 administrateurs représentant l'épargne salariale
- ✓ 6 femmes (33 %) - 12 hommes (66 %)
- ✓ 7 administrateurs indépendants
- ✓ 4 administrateurs salariés, dirigeants des métiers du Groupe
- ✓ Moyenne d'âge : 62 ans
- ✓ Ancienneté moyenne : 11 ans
- ✓ 1 censeur

#### ■ Présidence et direction générale

- ✓ Un président-directeur général : Martin Bouygues
- ✓ Un directeur général délégué : Olivier Bouygues

## Conseil d'administration

- Martin Bouygues, *Président*
- Olivier Bouygues,  
*Directeur général délégué*
- Patricia Barbizet (I)  
*Présidente du comité des rémunérations*
- François Bertière
- Madame Francis Bouygues
- Georges Chodron de Courcel
- Lucien Douroux (I),  
*Président du comité de l'éthique  
et du mécénat*
- Yves Gabriel
- Anne-Marie Idrac (I)
- Patrick Kron
- Hervé Le Bouc
- Helman le Pas de Sécheval (I),  
*Président du comité des comptes*
- Colette Lewiner (I)
- Sandra Nombret,  
*Représentante des salariés actionnaires*
- Nonce Paolini
- Jean Peyrelevade (I)  
*Président du comité de sélection*
- François-Henri Pinault (I),
- Michèle Vilain,  
*Représentante des salariés actionnaires*

(I) = administrateurs indépendants

## Conseil d'administration Renouvellements et nominations proposés à l'assemblée générale

### Renouvellements

- Yves Gabriel
- Patrick Kron
- Colette Lewiner
- Jean Peyrelevade
- Sandra Nombret
- François-Henri Pinault
- SCDM
- Michèle Vilain

### Nominations

- Jean-Paul Chifflet
  - ✓ Depuis 1973 : carrière dans le groupe Crédit Agricole
  - ✓ Depuis 2010 : directeur général du Crédit Agricole
  - ✓ Depuis 2012 : président de la Fédération bancaire française
- Rose-Marie Van Lerberghe
  - ✓ 1986-1996 : groupe Danone
  - ✓ 1996-2000 : déléguée générale à l'Emploi et à la formation professionnelle
  - ✓ 2000-2002 : directrice générale d'Altedia
  - ✓ 2002-2006 : directrice générale de l'APHP
  - ✓ 2006-2011 : présidente du directoire de Korian
  - ✓ Autres mandats d'administrateur :
    - Air France
    - Casino

## Conseil d'administration après l'assemblée générale (sous réserve du vote des résolutions 5 à 14)

- Martin Bouygues
- Olivier Bouygues
- François Bertière
- Madame Francis Bouygues
- Jean-Paul Chifflet
- Georges Chodron de Courcel
- Yves Gabriel
- Anne-Marie Idrac (I)
- Patrick Kron
- Hervé Le Bouc
- Helman le Pas de Sécheval (I)
- Colette Lewiner (I)
- Sandra Nombret,  
*Représentante des salariés actionnaires*
- Nonce Paolini
- Jean Peyrelevade (I)
- François-Henri Pinault (I)
- Rose-Marie Van Lerberghe (I)
- Michèle Vilain,  
*Représentante des salariés actionnaires*

**6 administrateurs indépendants**

**6 femmes au sein du Conseil (33,3 %)**

## Conseil d'administration Organisation - Fonctionnement

- 5 réunions au minimum par an
- 6 réunions au cours de l'exercice 2012
- Taux de présence : 93 %
- Quatre comités (10 réunions en 2012) (taux de présence 100 %)
  - ✓ Comité des comptes  
H. le Pas de Sécheval (Président) - P. Barbizet - G. Chodron de Courcel
  - ✓ Comité des rémunérations  
P. Barbizet (Présidente) - C. Lewiner
  - ✓ Comité de sélection  
J. Peyrelevade (Président) - F.-H. Pinault
  - ✓ Comité de l'éthique et du mécénat  
L. Douroux (Président) - F.-H. Pinault

## Conseil d'administration

- Règlement intérieur du conseil d'administration
- Principales dispositions de la charte de déontologie du Règlement intérieur
  - ✓ Représentation des actionnaires
  - ✓ Devoir d'information
  - ✓ Assiduité - Cumul des mandats
  - ✓ Prévention des conflits d'intérêts
  - ✓ Participation au capital
  - ✓ Confidentialité
  - ✓ Prévention du délit d'initié
    - Fenêtres négatives
    - Consultation du responsable de l'éthique
    - Interdiction des opérations spéculatives ou de couverture
    - Mandats de gestion
    - Déclaration des transactions

## Conseil d'administration

### Les principaux travaux du conseil en 2012

#### ACTIVITÉ DU GROUPE ET DES MÉTIERS

- Revue trimestrielle de l'**activité et des performances des cinq métiers** du Groupe
- Examen et approbation des **plans stratégiques** de chacun des métiers et du Groupe
- Examen et approbation des **plans d'affaires** de chacun des métiers et du Groupe
- Information sur de **grandes opérations** ou les **grands projets** des cinq métiers
- Suivi régulier des activités et des résultats d'**Alstom**

#### COMMUNICATION FINANCIERE

## Conseil d'administration

### Les principaux travaux du conseil en 2012

#### GOVERNANCE

- **Auditions des quatre comités.** Notamment chaque trimestre audition du comité des comptes
- Fixation de la **rémunération** des dirigeants mandataires sociaux et des administrateurs salariés
- Rapports aux actionnaires - Préparation de l'assemblée générale
- **Auto-évaluation**

#### FINANCES - COMPTABILITE

- Arrêté des **comptes trimestriels, semestriels et annuels**
- Étude et autorisation **d'opérations financières**
  - ✓ Bouygues Confiance 6 : opération d'épargne salariale

#### CONTRÔLE INTERNE - RISQUES

## Les risques

### Le dispositif de contrôle interne

#### ■ Au niveau du Groupe

- ✓ Un « cycle de management » : plans stratégiques + plans d'affaires + *reporting* tout au long de l'exercice (tableaux de bord)
- ✓ Un référentiel Groupe de gestion des risques et de contrôle interne
- ✓ Un comité des comptes
- ✓ Une cartographie annuelle des risques présentée au conseil d'administration
- ✓ Évaluation annuelle du contrôle interne : mise en place progressive d'un outil informatique d'évaluation du contrôle interne
- ✓ Une direction centrale du contrôle interne et de l'audit

## Les risques

### Le dispositif de contrôle interne

#### ■ Au niveau des métiers

- ✓ Compléments au référentiel Groupe de gestion des risques et de contrôle interne
- ✓ Une cartographie annuelle des risques de chacun des métiers
- ✓ Des procédures de contrôle des engagements, des projets, des investissements
- ✓ Un comité des comptes dans chaque métier
- ✓ Des responsables du contrôle interne et des directions Audit
- ✓ Une importante filière « contrôle de gestion »

## L'éthique

### ■ Au niveau du Groupe

- ✓ Un code d'éthique du Groupe traduit en 15 langues
- ✓ Un comité de l'éthique et du mécénat au sein du conseil d'administration de Bouygues SA
- ✓ Un responsable de l'éthique
- ✓ Des procédures édictées par le référentiel de contrôle interne
- ✓ Des formations
- ✓ Une procédure d'alerte
- ✓ Un compte rendu annuel au conseil d'administration

### ■ Au niveau des métiers

- ✓ Des codes d'éthique complétant le code Groupe pour traiter les questions spécifiques à l'activité du métier
- ✓ Des comités de l'éthique
- ✓ Des responsables de l'éthique
- ✓ Des procédures pour contrôler les sujets spécifiques à l'activité des métiers
- ✓ Des procédures d'alerte
- ✓ De nombreuses formations

## Rémunérations

### La rémunération des deux dirigeants mandataires sociaux

- Pas de contrat de travail
- Pas de parachute doré
- Pas d'indemnité de non-concurrence
- Aucune attribution de stock-options ou actions gratuites en 2011 et 2012
- Une rémunération fixe + une rémunération variable plafonnée (150 %)

#### Critères de la rémunération variable pour les deux dirigeants mandataires sociaux

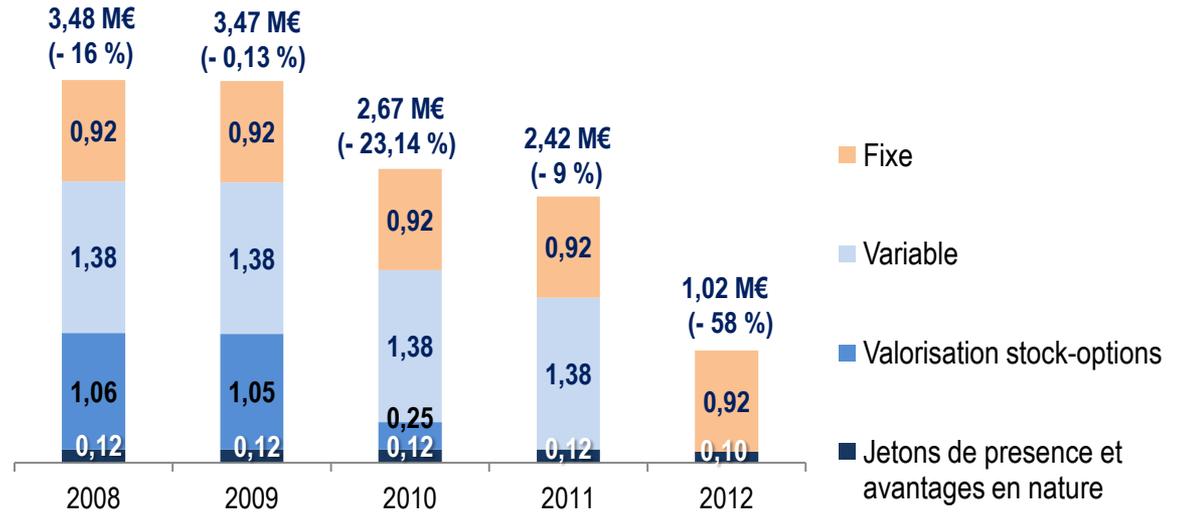
- ✓ Comparaison du résultat opérationnel courant réalisé par rapport au plan (50 %)
  - ✓ Comparaison du bénéfice net réalisé par rapport au plan (25 %)
  - ✓ Évolution du bénéfice net réalisé par rapport à l'exercice précédent (25 %)
  - ✓ Cash-flow libre avant Besoin en Fonds de Roulement (50 %)
- Une retraite additive
    - ✓ Plafonnée à 8 fois le plafond de la Sécurité sociale (environ 296 000 euros)

## Rémunérations des deux dirigeants

### Martin Bouygues

Président-directeur général

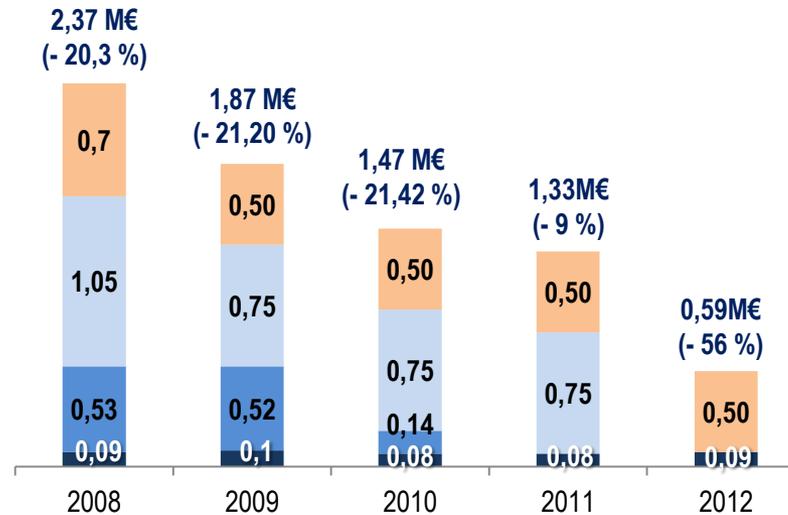
Nombre d'options attribuées en 2012 : 0



### Olivier Bouygues

Directeur général délégué

Nombre d'options attribuées en 2012 : 0



## Rémunérations

### Les principes d'attribution des stock-options

- Un nombre élevé de bénéficiaires (entre 1 000 et 1 300 par plan)
- Absence de décote pour le prix d'exercice
- Aucune attribution lorsqu'un dirigeant quitte le Groupe

Pour les deux dirigeants mandataires sociaux

- Conservation, jusqu'à l'expiration du mandat, de 25 % des actions\*
- Conditions de performance pour l'attribution des options (performances atteintes au cours de l'exercice précédant l'attribution)
- Conditions de performance pour l'exercice des options (performances atteintes au cours des quatre exercices précédant la levée des options)

### Options attribuées en 2012

- 2 956 025 options (0,91 % du capital au 31/12/2012), à 1 092 bénéficiaires, au prix d'exercice de 20,11 euros
- Aucune option attribuée aux deux dirigeants

(\*) Après cession des actions nécessaire au financement de la levée et au paiement des charges sociales et impôts

## Rémunérations

### La rémunération des administrateurs

#### ■ Jetons de présence annuels

- ✓ Président-directeur général : 50 000 euros
- ✓ Administrateur : 25 000 euros
- ✓ Membre du comité des comptes : 14 000 euros
- ✓ Membre d'un autre comité : 7 000 euros
- ✓ Part variable : 50 %, fonction de l'assiduité

#### ■ Jetons de présence versés aux deux dirigeants en 2012

- ✓ Martin Bouygues : Bouygues : 50 000 euros - Filiales : 21 587 euros
- ✓ Olivier Bouygues : Bouygues : 25 000 euros - Filiales : 48 422 euros

- LES FEMMES ET LES HOMMES DE BOUYGUES
- GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE
- FAITS MARQUANTS ET CHIFFRES CLÉS
- PRÉSENTATION DES MÉTIERS
- COMPARAISON AVEC LES CONCURRENTS
- PRÉSENTATION DES COMPTES
- INTERVENTION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
- PERSPECTIVES
- QUESTIONS ET RÉPONSES
- VOTE DES RÉOLUTIONS

- Les **résultats** financiers 2012 du groupe Bouygues **reflètent**
  - ✓ Le **bouleversement** du marché des **télécoms** mobiles
  - ✓ Un **environnement économique plus difficile**
  
- Cependant le Groupe a su préserver des **fondamentaux** solides...
  - ✓ Une **grande agilité commerciale**
    - Forte **dynamique** de l'**activité commerciale** du pôle Construction
    - **Amélioration des audiences** du groupe TF1 au cours de l'année
    - **Stabilisation** du parc de clients **Mobile** de Bouygues Telecom et **croissance** du parc de clients **Fixe**
  - ✓ Une **structure financière saine**
    - Maintien d'un **solide** niveau de **cash-flow libre**
    - **Maîtrise de l'endettement net**
  
- ...tout en **lançant et réalisant** des plans d'adaptation importants

- Les métiers du groupe Bouygues ont en effet su faire preuve d'**une grande réactivité** pour **s'adapter**
  - ✓ Mise en place chez **Bouygues Immobilier** des mesures nécessaires pour **faire face à la forte baisse du marché du Logement** en France
  - ✓ Lancement d'une **nouvelle organisation** de l'activité routière de **Colas** en France
  - ✓ Mise en œuvre de la **phase II du plan d'optimisation** de **TF1**
  - ✓ Réalisation de **toutes les mesures de transformation** de **Bouygues Telecom** prévues en 2012

| M€                            | 2011   | 2012          | Variation          |
|-------------------------------|--------|---------------|--------------------|
| Chiffre d'affaires            | 32 706 | <b>33 547</b> | + 3 % <sup>1</sup> |
| Résultat opérationnel courant | 1 819  | <b>1 286</b>  | - 29 %             |
| Résultat opérationnel         | 1 857  | <b>1 120</b>  | - 40 %             |
| Résultat net part du Groupe   | 1 070  | <b>633</b>    | - 41 %             |

(1) Stable à périmètre et change constants

- **Chiffre d'affaires supérieur à l'objectif initial** (32,35 Md€) grâce aux métiers de la construction
- **Résultat opérationnel courant** fortement impacté par la **baisse de la profitabilité chez Bouygues Telecom**
- Résultat opérationnel incluant **200 M€ de charges non courantes** liées aux plans d'adaptation chez Bouygues Telecom et TF1 et **34 M€ de plus-values de cessions** chez Bouygues Telecom

## Cash-flow libre hors éléments exceptionnels chez Bouygues Telecom

| M€                                 | 2011               | 2012                     | Variation |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------|-----------|
| <b>Cash-flow libre<sup>1</sup></b> | 862 <sup>(2)</sup> | <b>724<sup>(3)</sup></b> | - 138 M€  |
| <i>dont pôle Construction</i>      | 605                | 812                      | + 207 M€  |
| <i>dont TF1</i>                    | 150                | 161                      | + 11 M€   |
| <i>dont Bouygues Telecom</i>       | 208 <sup>(2)</sup> | (89) <sup>3</sup>        | - 297 M€  |

- **L'amélioration du cash-flow libre des métiers du pôle Construction** compense une **grande partie** de la **baisse** constatée chez Bouygues Telecom

(1) Avant variation du BFR

(2) Hors fréquences 4G dans la bande 2600 MHz pour 228 M€

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

| M€                                 | Fin 2011 | Fin 2012 | Variation |
|------------------------------------|----------|----------|-----------|
| Capitaux propres                   | 9 678    | 10 078   | + 400 M€  |
| Endettement net                    | 3 862    | 4 172    | + 310 M€  |
| Endettement net / capitaux propres | 40 %     | 41 %     | + 1 pt    |

- **Maîtrise de l'endettement net**, en dépit de l'achat de fréquences 4G (726 M€ en 2012), grâce à une **politique financière volontariste**
  - ✓ **Optimisation du besoin en fonds de roulement**
  - ✓ **Cession d'actifs** ciblés
  - ✓ **Maîtrise des investissements** tout en poursuivant des **opérations de croissance externe**
    - Thomas Vale (UK) chez Bouygues Construction
    - Pullman Rail (UK), Aguilar (Chili), Dust-A-Side (Afrique du Sud), Rambaud (France) et HCM (Nouvelle-Calédonie) chez Colas
    - Darty Telecom (France) chez Bouygues Telecom

- **Dividende** au titre de l'exercice 2012<sup>1</sup> à **1,60 euro**
- Taux de **rendement**<sup>2</sup> de **7,7 %**

*(1) Proposé à l'Assemblée générale du 25 avril 2013*

*(2) Dividende par action rapporté au cours moyen sur 12 mois glissants au 21 février 2013*

| Millions d'euros  | 2010  | 2011  | 2012 |
|---|-------|-------|------|
| Résultat avant coûts des avantages octroyés aux salariés <sup>1</sup> | 1 526 | 1 449 | 899  |
| Coûts des avantages octroyés aux salariés <sup>2</sup>                | 324   | 281   | 250  |
| Dividendes <sup>3</sup>   | 645   | 538   | 514  |
| Affectation aux réserves  | 557   | 630   | 135  |

(1) Résultat net plus charges sur avantages octroyés aux salariés

(2) Participation + intéressement + abondement PEE - PERCO - Bouygues Partage  
+ charges IFRS Bouygues Partage - Bouygues Confiance  
+ charges IFRS stock-options  
+ part des dividendes revenant aux actionnaires salariés

(3) Dividendes versés aux actionnaires de Bouygues SA hors les fonds d'actionnaires salariés + dividendes versés par les filiales aux intérêts minoritaires, au titre de l'exercice

# Responsabilité sociétale de l'entreprise (RSE)

## Faits marquants 2012 (1/3)

---

### ■ Indicateurs extra-financiers

- ✓ Certification pour la première fois des indicateurs par un tiers externe (Ernst & Young)

### ■ Environnement

- ✓ Accélération de la politique de construction durable :

#### Bouygues Construction :

- 57 % de la prise de commandes est sous labellisation environnementale
- **Challenger**, siège de Bouygues Construction, est le 1<sup>er</sup> bâtiment au monde à obtenir la triple certification Leed, Breeam et HQE
- Lancement du concept « **ABC** » Autonomous Building Concept, premier bâtiment autonome en énergie et en eau
- Protection de la biodiversité avec la création de Biositiv, structure d'expertise en biodiversité

# Responsabilité sociétale de l'entreprise (RSE)

## Faits marquants 2012 (2/3)

---

### Bouygues Immobilier :

- **100 %** du chiffre d'affaires Bouygues Immobilier est réalisé avec un engagement de certification ou labellisation environnementale
- Développement des concepts d'éco-quartiers Hikari à Lyon, Issy Grid à Issy les Molineaux et Ginko à Bordeaux
- Développement de la démarche Réhagreen pour les réhabilitations thermiques. Premier projet à Gentilly avec MACSF et Sanofi

### Colas :

- **60 %** de taux de certification environnement des sites de production des matériaux

### Bouygues Telecom :

- **225 000 mobiles** collectés pour recyclage (+ 60 % vs 2011)

# Responsabilité sociétale de l'entreprise (RSE)

## Faits marquants 2012 (3/3)

---

### Sociétal :

- Le groupe Bouygues mène une politique active de mécénat, en priorité autour de trois axes : la santé/recherche médicale, l'éducation et la culture
- 42 M€ ont été distribués en 2012 au travers de six fondations
- Le Groupe fait de la diversité et de l'insertion professionnelle une priorité :
  - ✓ TF1 a recruté 60 jeunes de quartiers fragiles depuis 2007, grâce à sa fondation d'entreprise
  - ✓ 426 jeunes boursiers sont soutenus et accompagnés dans leurs études par la Fondation Francis Bouygues

- LES FEMMES ET LES HOMMES DE BOUYGUES
- GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE
- FAITS MARQUANTS ET CHIFFRES CLÉS
- **PRÉSENTATION DES MÉTIERS**
- COMPARAISON AVEC LES CONCURRENTS
- PRÉSENTATION DES COMPTES
- INTERVENTION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
- PERSPECTIVES
- QUESTIONS ET RÉPONSES
- VOTE DES RÉOLUTIONS

**BOUYGUES**  
CONSTRUCTION

## Chiffres clés de l'année

❖ Carnet de commandes  
**17,1 Md€ (+ 12 %)**

❖ Prises de commandes  
**12,0 Md€ (+ 9 %)**

❖ Chiffre d'affaires  
**10,6 Md€ (+ 9 %)**

❖ Résultat opérationnel courant  
**364 M€ (+ 3 %)**

❖ Marge opérationnelle courante  
**3,4 % (- 0,2 pt)**

❖ Résultat net part du groupe  
**267 M€ (+ 18 %)**

## ■ Excellente activité commerciale

✓ **Prises de commandes record** avec  
15 contrats de plus de 100 M€,  
dont 3 contrats de plus de 300 M€

✓ **Forte visibilité sur l'activité future**

➤ 8,5 Md€ en carnet pour 2013

➤ Carnet à exécuter au-delà d'un an  
en croissance de 16 % sur un an

## ■ Présence marquée à l'international :

47 % du chiffre d'affaires 2012 et

45 % du carnet de commandes à fin 2012

■ **Croissance** du chiffre d'affaires et **solidité de la marge opérationnelle** grâce à une bonne exécution des contrats en cours

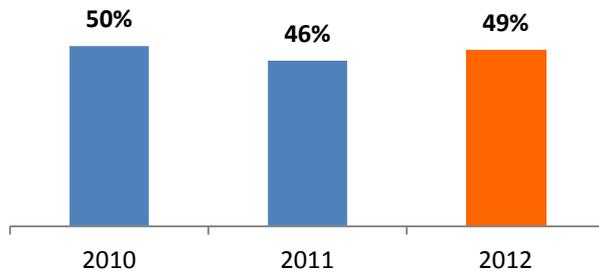


*Qatar Petroleum District,  
Doha, Qatar*



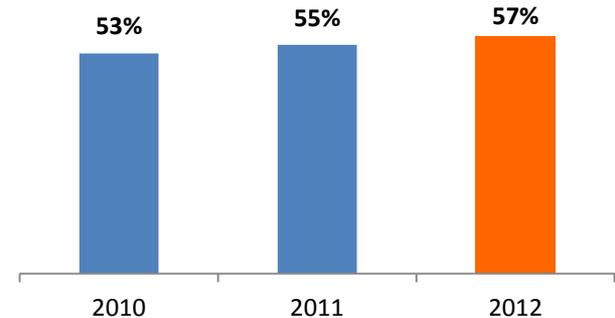
## Environnement & Construction Durable

### Innover pour la construction durable



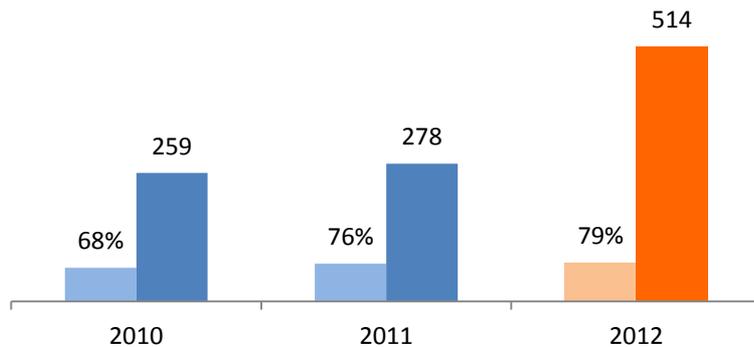
Budget de R&D consacré à la construction durable

### Eco-concevoir des projets performants

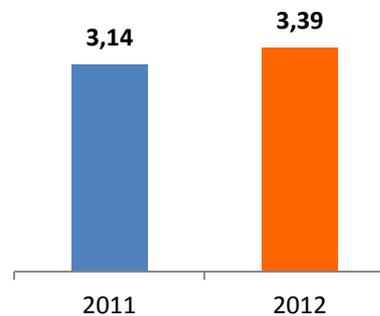


Bâtiments sous labellisation ou certification environnementale dans le montant de la prise de commandes

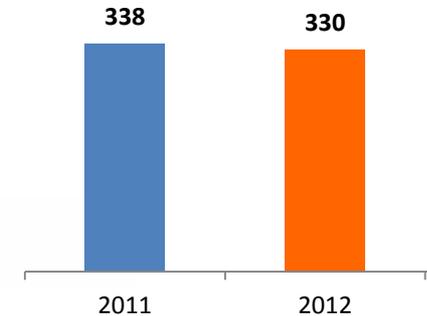
### Réaliser des chantiers respectueux de l'environnement



Chantiers labellisés ECOSITE (label environnemental chantier interne)



Total des émissions de CO<sub>2</sub> (en tonnes équivalent CO<sub>2</sub>)



Intensité Carbone (en tonnes équivalent CO<sub>2</sub> par million d'euros de chiffre d'affaires)





## Chiffres clés de l'année

- ❖ Réservations  
**2,3 Md€** (- 29 %)
- ❖ Carnet de commandes  
**3,0 Md€** (- 3 %)
  
- ❖ Chiffre d'affaires  
**2,4 Md€** (- 3 %)
- ❖ Résultat opérationnel courant  
**179 M€** (- 11 %)
- ❖ Marge opérationnelle courante  
**7,5 %** (- 0,7 pt)
- ❖ Résultat net part du groupe  
**107 M€** (- 11 %)

- **Un marché français difficile**
  - ✓ Les réservations de logements (- 30 % vs. 2011) reflètent la **forte baisse du marché résidentiel**
  - ✓ La **croissance** du carnet de commandes de l'**Immobilier d'entreprise** (+ 92 % vs. 2011) dans un marché morose illustre le **savoir-faire** de Bouygues Immobilier sur les opérations d'« immobilier vert »
- **Le carnet de commandes offre une bonne visibilité** et représente **15 mois de vente**
- Comme attendu, la marge opérationnelle reflète les **mesures d'ajustement anticipées** face à la baisse du marché du résidentiel
  - ✓ Seulement 23 appartements achevés invendus en France à fin 2012, équivalents à **moins d'un jour de vente**



*Fort d'Issy,  
Issy-les-Moulineaux,  
France*

| INDICATEUR   | 2012                  | 2011                  |   |
|--|-----------------------|-----------------------|---|
| % logements commercialisés BBC-effinergie®                       | 97 %                  | 78 %                  | ↗ |
| % fournisseurs évalués sur leur démarche RSE                     | 32 %                  | 5 %                   | ↗ |
| Emissions Carbone de notre activité corporate                    | 12 141 t              | 13 068 t              | ↘ |
| Surface de bureaux BEPOS en chantier ou livrés                   | 35 000 m <sup>2</sup> | 23 000 m <sup>2</sup> | ↗ |
| Surface de tertiaire réhabilité Rehagreen®, en chantier ou livré | 52 250 m <sup>2</sup> | 23 600 m <sup>2</sup> | ↗ |
| % de femmes cadres   | 37,4 %                | 36,5 %                | ↗ |





## Chiffres clés de l'année

- ❖ Carnet de commandes  
**6,7 Md€** (+ 4 %)
- ❖ Chiffre d'affaires  
**13,0 Md€** (+ 5 %)
- ❖ Résultat opérationnel courant  
**406 M€** (- 13 %)
- ❖ Marge opérationnelle courante  
**3,1 %** (- 0,7 pt)
- ❖ Résultat net part du groupe  
**302 M€** (- 10 %)

- Carnet de commandes **élevé** et en **croissance** tant en **France** métropolitaine (3,5 Md€, + 5 % vs. fin 2011) qu'à l'**international** (3,2 Md€, + 2 % vs. fin 2011)
- Forte **présence à l'international** : **44 %** du chiffres d'affaires 2012
- **La croissance du chiffre d'affaires** reflète une **solide activité** ainsi que l'**inflation** des coûts de production routiers et l'augmentation du prix de vente des produits pétroliers raffinés
- Le **résultat opérationnel** courant est en **diminution** de 60 M€ vs. 2011



*Autoroute A63,  
France*

## Indicateurs environnementaux (1/2)

| Indicateurs (périmètre : <u>Monde</u> )  | 2012                       | 2012/2011   |
|--|----------------------------|---|
| Activités de production avec outil de gestion de l'environnement               | 80 %                       | =   |
| Sites de production dotés d'une structure de dialogue local                    | 45 %                       | =   |
| Sites de production de granulats ayant une action en faveur de la biodiversité | 13 %                       |    |
| Émissions de gaz à effet de serre  | 13 Mt eq. CO <sub>2</sub>  |   |
| Émissions de gaz à effet de serre évitées                                      | 170 kt eq. CO <sub>2</sub> | =   |
| Transport par voie ferrée et voie navigable                                    | 2 Mds t.km                 |  |

## Indicateurs environnementaux (2/2)

| Indicateurs (périmètre : <u>Monde</u> )                              | 2012                 | 2012/2011   |
|--|----------------------|---|
| Matériaux recyclés rapportés aux quantités de granulats produits     | 12 %                 |  |
| Taux de recyclage des agrégats d'enrobés pour en valoriser le bitume | 13,5 %               |  |
| Surface de chaussée recyclée en place                                | 10,4 Mm <sup>2</sup> |  |
| Récupération des huiles usées  | 65 %                 | =   |

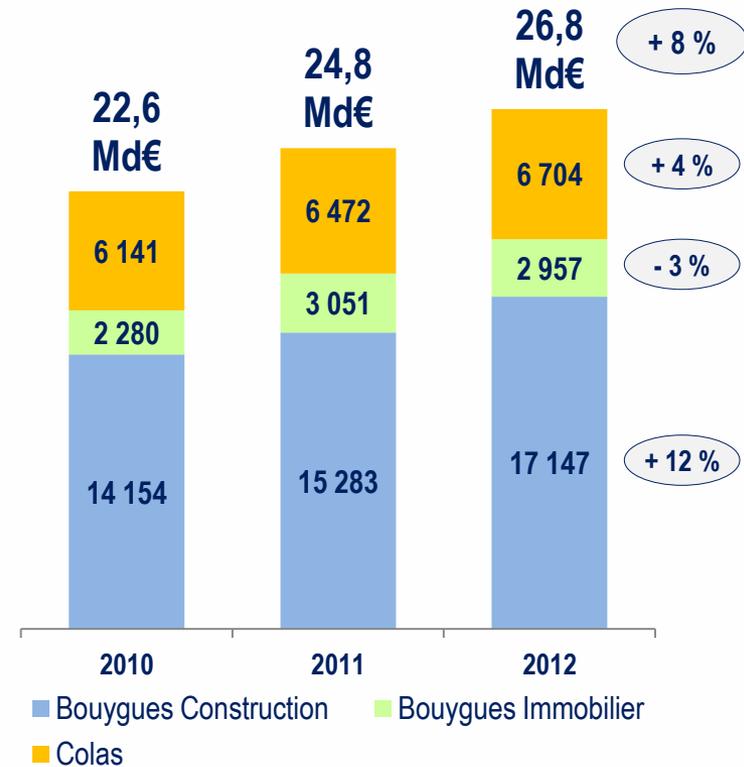


# *Pôle Construction*



- Dans un environnement économique plus difficile, et après une très bonne année 2011, les **excellentes performances commerciales** des activités de construction illustrent à nouveau la **compétitivité** de Bouygues
  - ✓ Une capacité à offrir des solutions **innovantes à forte valeur ajoutée**
  - ✓ Une présence à l'**international** solide et diversifiée
  - ✓ Le développement d'**activités de spécialités**, sources de croissance

Carnet de commandes des activités de Construction



## Quelques exemples



### Tunnel ferroviaire, Australie

Chantier en environnement contraint : permettre la circulation des trains sur les voies existantes



### Tour MahaNakhon, Thaïlande

Plus haute tour de Thaïlande et record historique de Bouygues Construction (314 mètres, 77 étages)



### Équipements sportifs, Canada

Expertise en construction durable : tous les bâtiments (dont 2 stades et un vélodrome) certifiés Leed® Silver



### Rénovation du Ritz, Paris

Vitrine du savoir-faire de l'entreprise en matière de rénovation d'hôtels de luxe



### Entretien de voiries, Londres

Contrat de rénovation et entretien des voiries du centre de Londres pendant 8 ans



### Green Office®, Rueil-Malmaison

Deuxième bâtiment à énergie positive réalisé par Bouygues Immobilier  
Loué à Unilever

Crédit photo: Augusto Da Silva

# Une forte présence à l'international

BOUYGUES

## Principaux contrats remportés à l'international en 2012<sup>(1)</sup>

**46 % du carnet** de Bouygues Construction et Colas est à réaliser à l'international, dont près de **40 %** dans les **pays émergents**

Pays dans lesquels Bouygues Construction et Colas ont réalisé du chiffre d'affaires en 2012

### Canada

Ouvrages sportifs (110 M€)   
Autoroute 85 au Québec (40 M€) 

### UK

Ensemble immobilier à Londres (70 M€)   
Trois tours à Southampton (60 M€)   
Ensemble résidentiel à Chelmsford (60 M€)   
Maintenance de voiries à Londres (205 M€) 

### Suisse

Complexes résidentiels et tertiaires à Zurich, Thoune et Gland (280 M€)   
Bureaux de La Poste à Berne (110 M€)

### Cuba

Complexe hôtelier de luxe (60 M€) 

### Hong Kong

Pont reliant Hong Kong, Zhuhai et Macao (610 M€)   
Tour de bureaux (210 M€)

### Algérie

Extension ligne de métro d'Alger (45 M€) 

### Thaïlande

Tour MahaNakhon   
Trois tours résidentielles (100 M€)

### Tunisie

Réseau Ferroviaire Rapide de Tunis (85 M€) 

### Australie

Tunnel et voies ferroviaires (100 M€) 

### Côte d'Ivoire

Concession axe routier à Abidjan (230 M€) 

### Gabon

Réhabilitation de la route nationale 1 (40 M€) 

### Turkménistan

Centre de Théâtre et Concert (340 M€)   
Rénovation Palais Roukhiet (50 M€)

## ■ Une **bonne année** pour **Colas Rail**

- ✓ Chiffre d'affaires 2012 : 644 M€, + 10 %
- ✓ Une activité diversifiée : maintenance ferroviaire, tramways, grands projets

## ■ Un **carnet de commandes** en forte **croissance** dont la **maturité s'allonge** avec de nombreux **succès commerciaux**

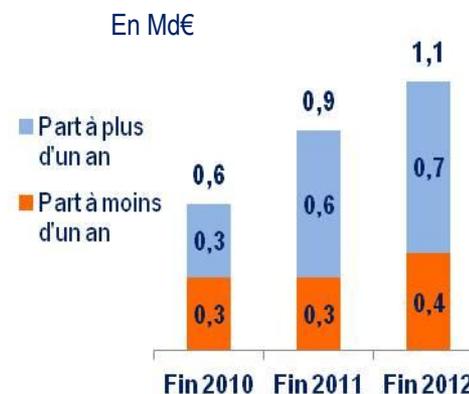
- ✓ PPP du contournement LGV Nîmes-Montpellier
- ✓ Extension du métro d'Alger
- ✓ Réseau Ferroviaire Rapide de Tunis

## ■ De nombreuses **opportunités** de grands projets, dans un marché Ferroviaire à **fort potentiel à l'international**



*Tramway de Montpellier, France*

Carnet de commandes de Colas Rail







## Chiffres clés de l'année

❖ Audiences du groupe TF1<sup>1</sup>  
**28,4 %**

❖ Chiffre d'affaires  
**2,6 Md€ (=)**

❖ Résultat opérationnel courant  
**258 M€ (- 9 %)**

❖ Marge opérationnelle courante  
**9,8 % (- 1 pt)**

❖ Résultat opérationnel  
**210 M€ (- 26 %)**

❖ Résultat net part du Groupe  
**136 M€ (- 26 %)**

- Amélioration des **audiences** du groupe TF1 au second semestre (y compris pour l'information)
- Lancement de **HD1** venant **renforcer l'offre gratuite** du groupe
- Signature d'un **partenariat stratégique avec Discovery Communications** visant à renforcer les activités du groupe TF1 dans la télévision payante et la production de contenus
- Poursuite de l'**adaptation du modèle économique** avec le lancement de la phase II du plan d'optimisation visant 85 M€ d'économies récurrentes d'ici fin 2014
- La **baisse du chiffre d'affaires publicitaire** a pesé sur la rentabilité, malgré l'**amélioration des autres activités**



*Émission The Voice*

(1) Source : Médiamétrie, Individus 4 ans et plus

## ■ Reconnaissance de la performance extra-financière en 2012

1. 1<sup>er</sup> prix des Media Tenor Global TV Awards au journal de 20h de TF1, pour la diversité des thématiques traitées
2. TF1 dans le top 30 (sur 660) de VIGEO en matière de comportement à l'égard des Droits de l'Homme
3. Label diversité : satisfecit AFNOR sur les dispositifs d'égalité de traitement et de prévention des discriminations

## ■ Dialogue avec le public

1. Fort développement de TF1 sur les réseaux sociaux
2. Poursuite des actions du service Relations au Public, des visites sur le terrain, de la médiation de l'information

| Indicateurs « dialogue avec le Public »  | 2011 | 2012 |
|--|------|------|
| • Nombre de fans sur les réseaux sociaux (en millions)                         | -    | 15   |
| • Nombre de villes visitées (déplacements en province de personnalités de TF1) | 38   | 42   |

## ■ Solidarité

1. Aide et/ou mise en visibilité d'un nombre croissant d'associations
2. Valorisation record des espaces offerts en 2012 sur l'antenne de TF1
3. Semaine de l'Emploi de la Direction de l'Information : 14 427 contrats signés depuis la première édition

| Indicateurs Solidarité                            | 2011 | 2012 |
|---|------|------|
| • Nombre d'associations aidées                    | 125  | 168  |
| • Montant total des actions de solidarité (en M€) | 23   | 30   |



- Le **marché** français du **Mobile** a été profondément **bouleversé** en 2012
  - ✓ **Forte croissance** d'un nouveau segment de marché : le « **SoWo**<sup>(1)</sup> »
    - Environ **10 % du parc** total Mobile<sup>2</sup> à fin 2012
    - Un **prix de référence de 20 €** pour des offres « quasi » illimitées (voix, data, SMS) sans terminal
    - Des **prix d'entrée très bas**, voire nuls, pour les offres voix / SMS
  - ✓ Le nouvel entrant, Free Mobile, prend environ 7 %<sup>2</sup> du marché français en volume
  - ✓ Forte **baisse des tarifs des offres avec services**
    - Le positionnement « prix » de Bouygues Telecom est fortement challengé
  - ✓ La **propagation des nouveaux tarifs** dans les bases de clients conjuguée à la **baisse des parts de marché** pèse fortement sur la rentabilité des opérateurs

(1) « SoWo » : segment du « SimOnly / WebOnly »

(2) Parc métropole défini par l'Arcep. Estimation Bouygues Telecom

- **Mise en œuvre de toutes les mesures** prévues en 2012 pour **transformer** Bouygues Telecom avec **3 objectifs** principaux

1. Rester l'acteur le plus **innovant** du marché Mobile tout en **repositionnant** et **simplifiant** les offres

2. Poursuivre la **croissance** dans le **Haut Débit Fixe**

3. Adapter l'**organisation** et le **business model**, **sécuriser 300 M€ d'économies** sur le Mobile en 2013, **réduire l'impact financier des achats de fréquences 4G** par des cessions d'actifs



## Chiffres clés de l'année

- ❖ Parc Mobile  
**11 251 000** clients
- ❖ Parc B&YOU  
**1 078 000** clients
- ❖ Parc Haut Débit Fixe  
**1 846 000** clients
  
- ❖ Chiffre d'affaires  
**5,2 Md€** (- 9 %)
- ❖ EBITDA  
**908 M€** (- 364 M€)
- ❖ Résultat opérationnel courant  
**122 M€** (- 439 M€)
- ❖ Résultat opérationnel  
**4 M€** (- 595 M€)
- ❖ Résultat net part du groupe  
**- 16 M€** (- 386 M€)

- Bonne **résistance commerciale** dans un environnement extrêmement difficile
  - ✓ **Stabilisation** du parc clients Mobile grâce à la **très bonne dynamique de B&YOU**
    - Parc Forfaits en croissance nette de 318 000 clients
    - B&YOU : 10 % du parc Mobile fin 2012
  - ✓ **Poursuite de la dynamique de l'activité Fixe**
    - 110 000 clients Bbox au T4 2012 hors Darty Telecom
  
- Accélération du **repricing<sup>1</sup> de la base Forfait grand public : 58 %** fin 2012
  
- Résultats **en forte baisse mais conformes aux anticipations**
  - ✓ Le **résultat opérationnel** inclut 152 M€ de **charges non courantes** liées au plan d'adaptation et 34 M€ de **plus-values de cessions**



**Publicité Bbox Sensation**

(1) Nombre de clients Forfait grand public ayant bénéficié d'une offre dont le tarif a été révisé depuis janvier 2012 ramené à la base totale Forfait grand public

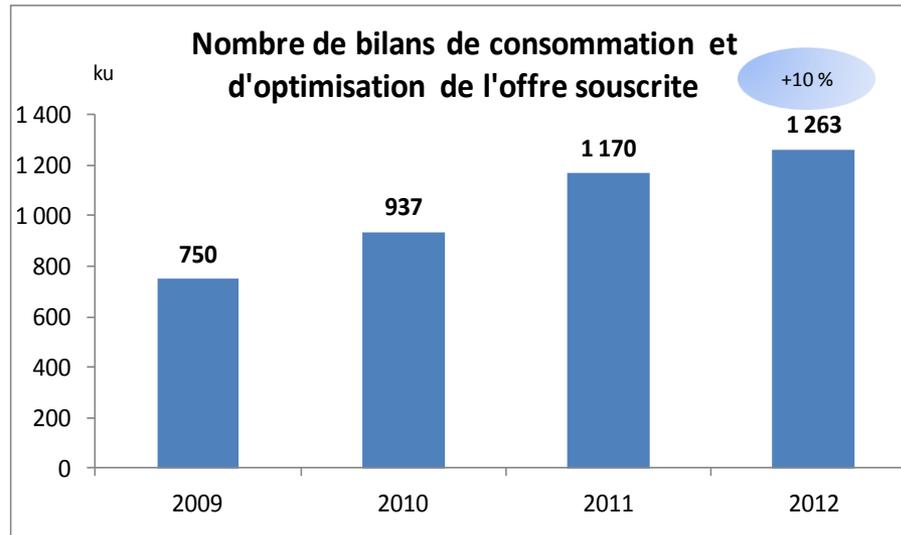
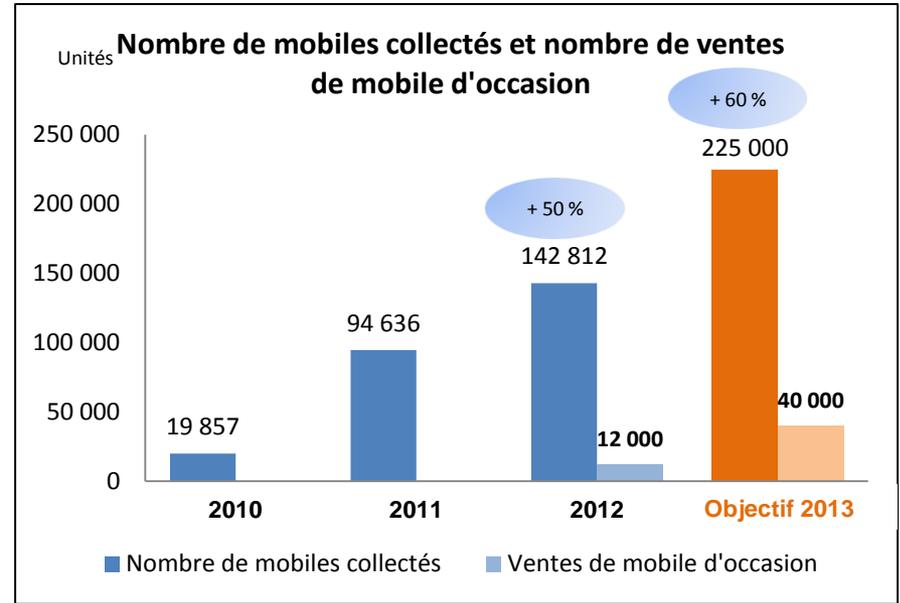
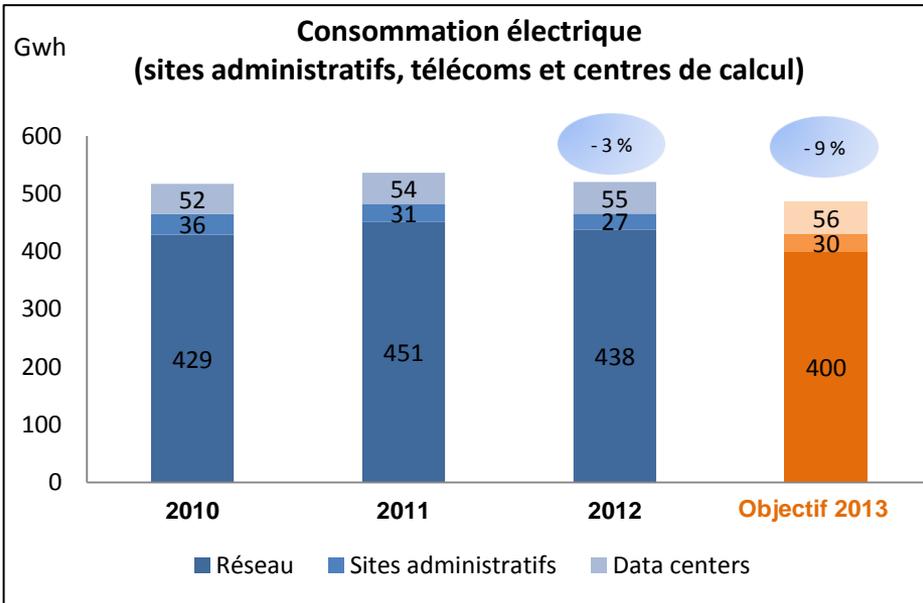
## Deux évolutions importantes sont à noter début 2013

- Le segment du « **SoWo<sup>1</sup>** » continue de **croître fortement**
  - ✓ Les **offres à très bas prix** (0 - 5 €) tirent ce segment et vont puiser dans le réservoir des clients Prépayé et Forfaits bloqués
  - ✓ Le développement de ces offres pourrait conduire à terme à un poids du **segment « SoWo<sup>1</sup> » supérieur à 25 %** du parc total Mobile<sup>2</sup>
  
- De nouvelles **baisses de tarifs significatives** sont déjà intervenues au 1<sup>er</sup> trimestre
  - ✓ Les **prix « entrée de gamme »** des offres avec services de nos concurrents **se rapprochent de 20 €**

(1) « SoWo » : segment du « SimOnly / WebOnly »

(2) Parc métropole défini par l'Arcep

- Dans ce contexte, Bouygues Telecom entend **poursuivre** la **transformation engagée en 2012** et travaille sur des **ruptures dans deux domaines en particulier**
  - ✓ Les **outils de production**
  - ✓ La **commercialisation** des offres avec services
  
- Les **priorités stratégiques** de 2012 seront **poursuivies**
  - ✓ Rester l'acteur le plus **innovant** du marché Mobile et travailler sur le **repositionnement des offres** avec services
    - **Recréer de la valeur** grâce à la croissance de la demande de **data** et l'arrivée de la **4G**
    - Continuer le développement de l'activité **BtoB**
  - ✓ Poursuivre la **croissance** dans le **Haut Débit Fixe**
    - **Innovations** régulières sur Bbox Sensation



**ALSTOM**Chiffres clés des neufs mois  
2012/13 publiés par Alstom

❖ Prises de commandes  
**17,2 Md€ (+ 14 %)**

❖ Carnet de commandes  
**52 Md€ (+ 8 %)**

❖ Chiffre d'affaires  
**14,7 Md€ (+ 3 %)**

■ Une **activité commerciale soutenue**

- ✓ Ratio commandes sur chiffre d'affaires supérieur à 1 pour le neuvième trimestre consécutif
- ✓ 48 % des contrats enregistrés proviennent des **pays émergents**

■ **Contribution au résultat net de Bouygues : 240 M€ en 2012 (190 M€ en 2011)**

■ Comme annoncé, une **perte de dilution de 53 M€ a été enregistrée au 4<sup>e</sup> trimestre 2012**

- ✓ La participation de Bouygues dans Alstom était passée de 30,7 % à 29,4 % suite à l'augmentation de capital du 4 octobre 2012

- LES FEMMES ET LES HOMMES DE BOUYGUES
- GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE
- FAITS MARQUANTS ET CHIFFRES CLÉS
- PRÉSENTATION DES MÉTIERS
- COMPARAISON AVEC LES CONCURRENTS
- PRÉSENTATION DES COMPTES
- INTERVENTION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
- PERSPECTIVES
- QUESTIONS ET RÉPONSES
- VOTE DES RÉOLUTIONS

## ■ PÔLE CONSTRUCTION (BTP/ÉNERGIE + ROUTES + IMMOBILIER)

| M€ - Chiffre d'affaires          | 2012   | Variation<br>2012/2011 | Var. 12/11<br>Comparable <sup>1</sup> | Var. 11/10<br>Comparable <sup>1</sup> |
|----------------------------------|--------|------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Bouygues <sup>2</sup>            | 25 753 | + 6 %                  | + 3 %                                 | + 4 %                                 |
| Vinci (Contracting + Immobilier) | 33 901 | + 5 %                  | + 2 %                                 | + 7 %                                 |
| Eiffage (Pôle Travaux)           | 11 860 | + 2 %                  | + 3 %                                 | + 2 %                                 |

(1) Variation à périmètre et change constants

(2) Bouygues Construction + Bouygues Immobilier + Colas (chiffres d'affaires contributifs)

| Marge opérationnelle courante    | 2012  | Var. 12/11 | Var. 11/10 |
|----------------------------------|-------|------------|------------|
| Bouygues                         | 3,7 % | - 0,5 pt   | + 0,4 pt   |
| Vinci (Contracting + Immobilier) | 4,3 % | - 0,3 pt   | =          |
| Eiffage (Pôle Travaux)           | 2,8 % | + 0,5 pt   | - 0,2 pt   |

| M€ - Chiffre d'affaires  | 2012         | Var. 12/11   | Var. 11/10   |
|--------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>TF1</b>               | <b>2 621</b> | <b>=</b>     | <b>=</b>     |
| <i>Dont CA Publicité</i> | 1 776        | - 3 %        | + 2 %        |
| <b>M6</b>                | <b>1 387</b> | <b>- 2 %</b> | <b>- 3 %</b> |
| <i>Dont CA Publicité</i> | 812          | - 3 %        | + 3 %        |

| Marge opérationnelle courante | 2012   | Var. 12/11       | Var. 11/10 |
|-------------------------------|--------|------------------|------------|
| <b>TF1</b>                    | 9,8 %  | <b>- 1,0 pt</b>  | + 2,0 pts  |
| <b>M6</b>                     | 14,9 % | <b>- 2,1 pts</b> | + 0,4 pt   |

## ■ OPÉRATEURS TÉLÉCOM :

| M€ - Chiffre d'affaires | 2012   | Var. 12/11 | Var. 11/10 |
|-------------------------|--------|------------|------------|
| Bouygues Telecom        | 5 226  | - 9 %      | + 2 %      |
| Orange France           | 21 431 | - 5 %      | - 3 %      |
| SFR                     | 11 288 | - 7 %      | - 3 %      |
| Iliad                   | 3 153  | + 49 %     | + 4 %      |

## ■ OPÉRATEURS TÉLÉCOM : HAUT DÉBIT FIXE<sup>1</sup>

| Croissance nette de parc (en milliers) | 2012                 | 2011  |
|--|----------------------|-------|
| Bouygues Telecom                       | + 605 <sup>(2)</sup> | + 433 |
| Orange France                          | + 295                | + 391 |
| SFR                                    | + 56                 | + 155 |
| Iliad                                  | + 515                | + 315 |

(1) Comprend les abonnements HD et THD

(2) Yc 260k clients Darty Telecom

Sources : publications des opérateurs

- LES FEMMES ET LES HOMMES DE BOUYGUES
- GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE
- FAITS MARQUANTS ET CHIFFRES CLÉS
- PRÉSENTATION DES MÉTIERS
- COMPARAISON AVEC LES CONCURRENTS
- **PRÉSENTATION DES COMPTES**
- INTERVENTION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
- PERSPECTIVES
- QUESTIONS ET RÉPONSES
- VOTE DES RÉOLUTIONS

# Compte de résultat consolidé résumé (1/2)

| M€                                       | 2011              | 2012                 | Variation |
|--|-------------------|----------------------|-----------|
| Chiffre d'affaires                       | 32 706            | <b>33 547</b>        | + 3 %     |
| Résultat opérationnel courant            | 1 819             | <b>1 286</b>         | - 533 M€  |
| Autres produits et charges opérationnels | 38 <sup>(1)</sup> | (166) <sup>(2)</sup> | ns        |
| Résultat opérationnel                    | 1 857             | <b>1 120</b>         | - 737 M€  |
| Coût de l'endettement financier net      | (277)             | <b>(290)</b>         | + 13 M€   |
| <i>dont produits financiers</i>          | 82                | <b>62</b>            | - 20 M€   |
| <i>dont charges financières</i>          | (359)             | <b>(352)</b>         | - 7 M€    |
| Autres produits et charges financiers    | (13)              | <b>11</b>            | ns        |

(1) 38 M€ de produits de cession divers considérés comme non courants chez Bouygues Telecom

(2) Dont 200 M€ de charges non courantes chez Bouygues Telecom et TF1 et 34 M€ de plus-values de cessions chez Bouygues Telecom

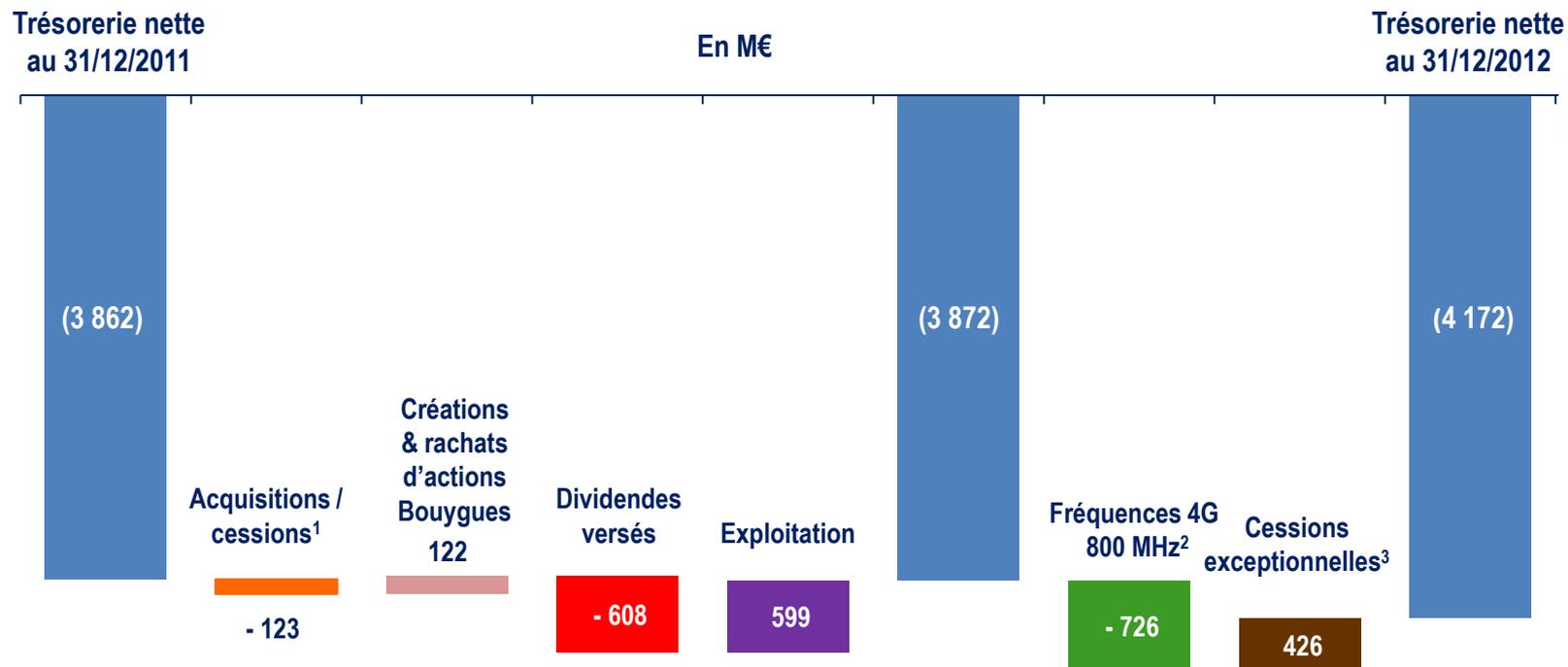
## Compte de résultat consolidé résumé (2/2)

| M€   | 2011         | 2012               | Variation       |
|--|--------------|--------------------|-----------------|
| Charge d'impôt                                   | (528)        | (330)              | - 198 M€        |
| Quote-part du résultat net des entités associées | 198          | 217 <sup>(1)</sup> | + 19 M€         |
| Résultat net                                     | 1 237        | 728                | - 509 M€        |
| Intérêts minoritaires                            | (167)        | (95)               | - 72 M€         |
| <b>Résultat net part du Groupe</b>               | <b>1 070</b> | <b>633</b>         | <b>- 437 M€</b> |

(1) Dont 53 M€ de charge non courante liée à la perte de dilution au titre de l'augmentation de capital réalisée par Alstom

| M€                     | Fin déc.<br>2011 | Fin déc.<br>2012 | Variation  |
|------------------------|------------------|------------------|------------|
| Actif non courant      | 19 442           | <b>20 170</b>    | + 728 M€   |
| Actif courant          | 15 480           | <b>16 584</b>    | + 1 104 M€ |
| <b>TOTAL ACTIF</b>     | 34 922           | <b>36 754</b>    | + 1 832 M€ |
| Capitaux propres       | 9 678            | <b>10 078</b>    | + 400 M€   |
| Passif non courant     | 8 875            | <b>9 845</b>     | + 970 M€   |
| Passif courant         | 16 369           | <b>16 831</b>    | + 462 M€   |
| <b>TOTAL PASSIF</b>    | 34 922           | <b>36 754</b>    | + 1 832 M€ |
| <b>Endettement net</b> | 3 862            | <b>4 172</b>     | + 310 M€   |

# Évolution de la trésorerie en 2012 (1/2)



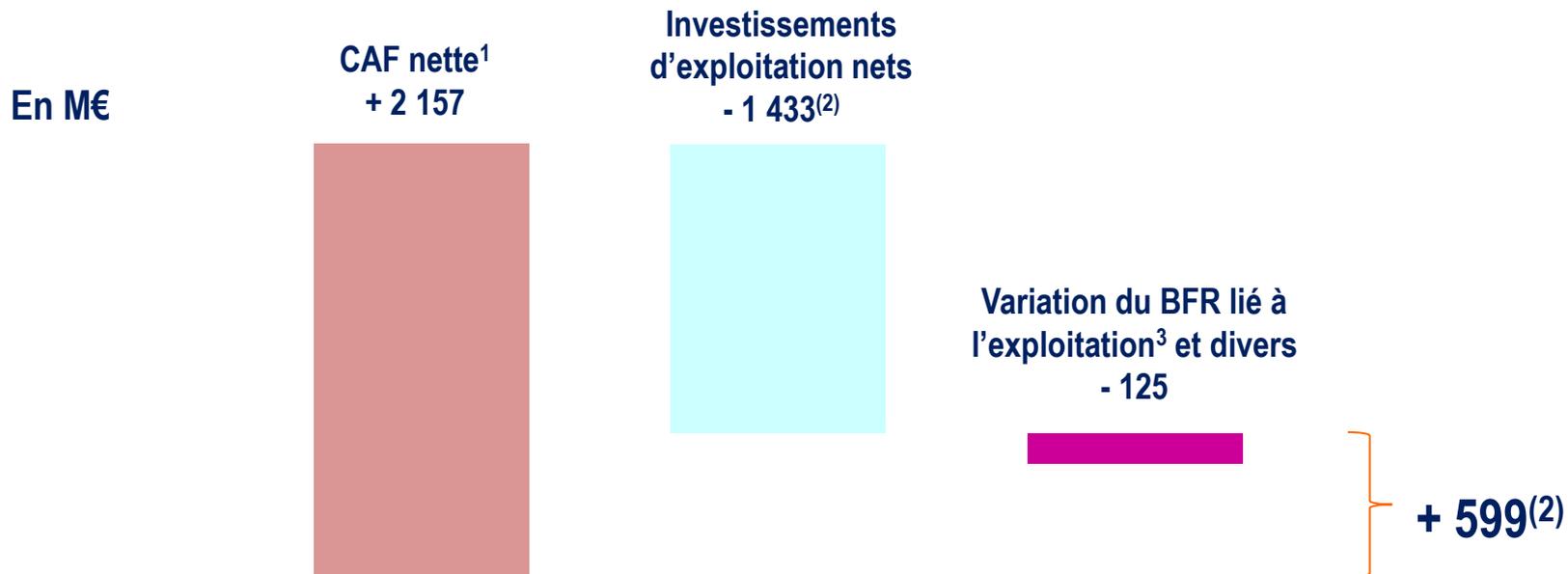
|      |         |       |         |       |       |         |       |   |         |
|------|---------|-------|---------|-------|-------|---------|-------|---|---------|
| 2011 | (2 473) | - 122 | - 1 345 | - 694 | 1 000 | (3 634) | - 228 | 0 | (3 862) |
|------|---------|-------|---------|-------|-------|---------|-------|---|---------|

(1) Y compris les effets de périmètres et les incidences sur capitaux propres

(2) Y compris la capitalisation des frais financiers

(3) Cessions de 20% d'Eurosport et des chaînes thématiques chez TF1 ainsi que cessions des pylônes et de 3 datacenters chez Bouygues Telecom

## Détail de l'exploitation



|      |         |          |       |         |
|------|---------|----------|-------|---------|
| 2011 | + 2 520 | - 1 658⁴ | + 138 | + 1 000 |
|------|---------|----------|-------|---------|

(1) CAF nette = CAF - coût de l'endettement financier net - charge d'impôt

(2) Hors éléments exceptionnels liés à Bouygues Telecom : fréquences 4G dans la bande 800 MHz (achat et capitalisation des frais financiers pour 726 M€) et cessions d'actifs pour 207 M€

(3) BFR lié à l'exploitation : BFR lié à l'activité + BFR lié aux dettes nettes sur immobilisations corporelles et incorporelles

(4) Hors investissements dans les fréquences 4G (bande 2 600 MHz pour 228 M€)

# Contribution des métiers aux investissements d'exploitation nets du Groupe

| M€                           | 2011                 | 2012                 | Variation |
|------------------------------|----------------------|----------------------|-----------|
| 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 <sup>(1)</sup>   | 869 <sup>(2)</sup>   | + 10 M€   |
| Holding et divers            | (3)                  | 2 <sup>(3)</sup>     | + 5 M€    |
| <b>Total hors fréquences</b> | 1 658 <sup>(1)</sup> | 1 433 <sup>(2)</sup> | - 225 M€  |
| Éléments exceptionnels       | 228                  | 519                  | + 291 M€  |
| <b>TOTAL avec fréquences</b> | 1 886                | 1 952                | + 66 M€   |

(1) Hors fréquences 4G dans la bande 2 600 MHz pour 228 M€

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

(3) Hors capitalisation des frais financiers des fréquences 4G pour 30 M€

| M€                    | Fin déc.<br>2011 | Fin déc.<br>2012 | Variation |
|-----------------------|------------------|------------------|-----------|
| Bouygues Construction | 2 869            | <b>3 093</b>     | + 224 M€  |
| Bouygues Immobilier   | 507              | <b>358</b>       | - 149 M€  |
| Colas                 | 28               | <b>(170)</b>     | - 198 M€  |
| TF1                   | (40)             | <b>237</b>       | + 277 M€  |
| Bouygues Telecom      | (581)            | <b>(650)</b>     | - 69 M€   |
| Holding et divers     | (6 645)          | <b>(7 040)</b>   | - 395 M€  |
| <b>TOTAL</b>          | (3 862)          | <b>(4 172)</b>   | - 310 M€  |

- **LES FEMMES ET LES HOMMES DE BOUYGUES**
- **GOVERNEMENT D'ENTREPRISE**
- **FAITS MARQUANTS ET CHIFFRES CLÉS**
- **PRÉSENTATION DES MÉTIERS**
- **COMPARAISON AVEC LES CONCURRENTS**
- **PRÉSENTATION DES COMPTES**
- **INTERVENTION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**
- **PERSPECTIVES**
- **QUESTIONS ET RÉPONSES**
- **VOTE DES RÉOLUTIONS**



**BOUYGUES**

# Rapports émis par le collège des Commissaires aux comptes au titre de l'exercice 2012

Assemblée générale mixte du 25 avril 2012

## ► Pour l'assemblée générale ordinaire

- ❑ sur les comptes annuels (*résolution n°1*)
- ❑ sur les comptes consolidés (*résolution n°2*)
- ❑ sur les conventions et engagements réglementés (*résolution n°4*)
- ❑ établi en application de l'article L.225-235 du Code de commerce, sur le rapport du Président du Conseil d'administration

## ► Pour l'assemblée générale extraordinaire

- ❑ sur la réduction du capital (*résolution n°16*)
- ❑ sur l'émission d'actions ou de diverses valeurs mobilières avec maintien ou suppression du droit préférentiel de souscription (*résolutions n°17, 19, 20, 21, 22, 23, 24 et 25*)
- ❑ sur l'émission de valeurs mobilières donnant droit à l'attribution de titres de créances (*résolution n°26*)
- ❑ sur l'augmentation du capital réservée aux adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise ou d'un plan d'épargne interentreprises (*résolution n°27*)
- ❑ sur l'autorisation d'attribution d'actions gratuites existantes ou à émettre (*résolution n°28*)
- ❑ sur le projet d'émission à titre gratuit de bons de souscription d'actions en cas d'offre publique visant la société (*résolution n°29*)



# 1. Rapports émis pour l'assemblée générale ordinaire

## ✓ Opinion

- ✓ Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

## ✓ Justification de nos appréciations

- ✓ Elle concernent les modalités de détermination de la valeur d'utilité des titres de participation.

## ✓ Vérifications et informations spécifiques

- ✓ Elles concernent principalement le rapport de gestion du Conseil d'administration et les informations fournies en application des dispositions de l'article L. 225-102-1 du Code de Commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur. Elles n'appellent pas de commentaire particulier.

## ✓ Opinion

- ✓ Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

## ✓ Justification de nos appréciations

- ✓ Elles concernent :
  - les tests de valeur des goodwill et des actifs incorporels à durée de vie indéfinie,
  - les modalités d'évaluation des provisions courantes et non courantes.

## ✓ Vérification spécifique

- ✓ Elle concerne le rapport de gestion sur le Groupe du Conseil d'administration et n'appelle pas commentaire particulier.

## ✓ Objet

- ✓ Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions et engagements dont nous avons été avisés ou que nous aurions découverts à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé, ni à rechercher l'existence d'autres conventions et engagements.

## ✓ Conventions et engagements soumis à l'approbation de l'assemblée générale approuvant les comptes de l'exercice 2012

### *... autorisés au cours de l'exercice écoulé*

- ✓ Convention de Services Communs avec les sociétés Bouygues Construction, Bouygues Immobilier, Colas, TF1 et Bouygues Telecom
- ✓ Convention de prestations de services entre Bouygues et SCDM
- ✓ Complément de retraite consenti aux dirigeants
- ✓ Convention de prestations de services entre Bouygues et Bouygues Europe
- ✓ Convention de licence de marque entre Bouygues et Bouygues Europe

## ✓ Conventions et engagements soumis à l'approbation de l'assemblée générale approuvant les comptes de l'exercice 2012

### *... autorisés depuis le 31 décembre 2012*

- ✓ Avenant au contrat de licence de marque entre Bouygues et Bouygues Construction
- ✓ Conclusion d'une nouvelle convention de prestations de services entre Bouygues et Bouygues Europe
- ✓ Rachat indirect par Bouygues de la participation de SCDM dans Challenger Luxembourg SA

## ✓ Conventions et engagements déjà approuvés par l'assemblée générale

### *... dont l'exécution s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé*

- ✓ Convention de Services Communs avec les sociétés Bouygues Construction, Bouygues Immobilier, Colas, TF1 et Bouygues Telecom,
- ✓ Convention de prestations de services entre Bouygues et SCDM
- ✓ Complément de retraite consenti aux dirigeants
- ✓ Conventions d'intégration fiscale
- ✓ Contrats de licence de marques
- ✓ Sous-location de l'immeuble Challenger
- ✓ Convention de mise à disposition d'avions entre Airby et Bouygues
- ✓ Convention de pilotage entre Actifly et Bouygues

### *... sans exécution au cours de l'exercice écoulé*

- ✓ Prise en charge des frais de défense

## Objet

- ✓ Il appartient au Président d'établir et de soumettre à l'approbation du Conseil d'Administration un rapport rendant compte des procédures de contrôle interne et de gestion des risques mises en place au sein de la société et donnant les autres informations requises par l'article L. 225-37 du Code de Commerce relatives notamment au dispositif en matière de gouvernement d'entreprise.
- ✓ En application des dispositions de l'article L. 225-235 du Code de Commerce, nous vous présentons notre rapport sur le rapport établi par le Président du Conseil d'Administration de votre société.

## Conclusion

- ✓ Nous n'avons pas d'observation à formuler sur les informations concernant les procédures de contrôle interne et de gestion des risques de la société relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière contenues dans le rapport du Président du Conseil d'Administration, établi en application des dispositions de l'article L. 225-37 du Code de Commerce.



## 2. Rapports émis pour l'assemblée générale extraordinaire

## ✓ Objet

- ✓ Votre conseil d'administration vous propose de lui déléguer, pour une période de dix-huit mois à compter du jour de la présente assemblée, tous pouvoirs pour annuler, dans la limite de 10 % de son capital, par période de vingt-quatre mois, les actions achetées au titre de la mise en œuvre d'une autorisation d'achat par votre société de ses propres actions dans le cadre des dispositions de l'article précité.

## ✓ Conclusion

- ✓ Nous n'avons pas d'observation à formuler sur les causes et conditions de la réduction du capital envisagée.

## ✓ Objet

- ✓ En exécution de la mission prévue par les articles L. 228-92, et L. 225-135 et suivants du code de commerce, nous vous présentons notre rapport sur les propositions de délégation au conseil d'administration de différentes émissions d'actions et / ou de valeurs mobilières, opérations sur lesquelles vous êtes appelés à vous prononcer.

## ✓ Conclusion

- ✓ Conformément à l'article R. 225-116 du code de commerce, nous établirons un rapport complémentaire, lors de l'utilisation de ces délégations par votre Conseil d'Administration en cas d'émissions de valeurs mobilières donnant accès au capital et en cas d'émissions avec suppression du droit préférentiel de souscription.

## ✓ Objet

- ✓ Votre Conseil d'Administration vous propose, sur la base de son rapport, de lui déléguer avec la faculté de subdélégation, pour une durée de vingt-six mois à compter du jour de la présente assemblée, la compétence pour décider une émission.
- ✓ Les conditions définitives dans lesquelles l'émission serait réalisée n'étant pas fixées, nous n'exprimons pas d'avis sur celles-ci.

## ✓ Conclusion

- ✓ Conformément à l'article R. 225-116 du code de commerce, nous établirons un rapport complémentaire, le cas échéant, lors de l'utilisation de cette délégation par votre Conseil d'Administration.

## Objet

- ✓ Votre Conseil d'Administration vous propose, sur la base de son rapport, de lui déléguer, avec faculté de subdélégation, pour une durée de vingt-six mois à compter du jour de la présente assemblée, la compétence pour décider une augmentation du capital et de supprimer votre droit préférentiel de souscription aux actions ordinaires à émettre.

## Conclusion

- ✓ Sous réserve de l'examen ultérieur des conditions de l'augmentation du capital qui serait décidée, nous n'avons pas d'observation à formuler sur les modalités de détermination du prix d'émission des actions à émettre données dans le rapport du conseil d'administration.
- ✓ Les conditions définitives dans lesquelles l'augmentation du capital serait réalisée n'étant pas fixées, nous n'exprimons pas d'avis sur celles-ci et, par voie de conséquence, sur la proposition de suppression du droit préférentiel de souscription qui vous est faite.

## ✓ Objet

- ✓ Votre Conseil d'Administration vous propose, sur la base de son rapport, de l'autoriser pour une durée de trente-huit mois à compter du jour de la présente assemblée à attribuer des actions gratuites existantes ou à émettre.

## ✓ Conclusion

- ✓ Nous n'avons pas d'observation à formuler sur les informations données dans le rapport du Conseil d'Administration portant sur l'opération envisagée d'autorisation d'attribution d'actions gratuites.

## Objet

- ✓ Votre conseil d'administration vous propose, sur la base de son rapport, de lui déléguer, pour une durée de dix-huit mois à compter du jour de la présente assemblée, dans le cadre de l'article L. 233-32 II du code de commerce, la compétence à l'effet de :
  - décider l'émission de bons soumis au régime de l'article L. 233-32 II du code de commerce permettant de souscrire, à des conditions préférentielles, à une ou plusieurs actions de la société, ainsi que leur attribution gratuite à tous les actionnaires de la société ayant cette qualité avant l'expiration de la période d'offre publique ;
  - fixer les conditions d'exercice et les caractéristiques desdits bons.

## Conclusion

- ✓ Nous n'avons pas d'observation à formuler sur les informations données dans le rapport du conseil d'administration portant sur l'opération envisagée d'émission de bons de souscription d'actions en cas d'offre publique visant la société.

- LES FEMMES ET LES HOMMES DE BOUYGUES
- GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE
- FAITS MARQUANTS ET CHIFFRES CLÉS
- PRÉSENTATION DES MÉTIERS
- COMPARAISON AVEC LES CONCURRENTS
- PRÉSENTATION DES COMPTES
- INTERVENTION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
- **PERSPECTIVES**
- QUESTIONS ET RÉPONSES
- VOTE DES RÉOLUTIONS

- **L'environnement** économique mondial reste **difficile**
  
- Cependant, des **éléments positifs** en **France** sont à souligner pour **2013**
  - ✓ Création de la banque publique des collectivités locales
  - ✓ Élections municipales en 2014
  - ✓ Mobilisation du gouvernement sur la construction de logements neufs
  
- De plus, les métiers du pôle Construction bénéficient de **solides atouts**
  - ✓ Bonne **visibilité sur l'activité future** grâce au carnet de commandes
  - ✓ **Diversité d'activités** et de **savoir-faire**
  - ✓ Forte **présence à l'international**
  - ✓ Grande **capacité d'adaptation**

## ■ Bouygues Construction

- ✓ L'activité **acquise** pour l'exercice 2013 **couvre 79 % de l'objectif de chiffre d'affaires**
- ✓ 45 % du carnet de commandes est à **l'international**, notamment dans des pays moins touchés par la crise (Hong Kong, Qatar, Canada...)
- ✓ La **rentabilité** restera **privilegiée au volume**

## ■ Bouygues Immobilier

- ✓ Le **carnet** de commandes représente **15 mois de chiffre d'affaires**
- ✓ Le marché du **Logement** est attendu **au mieux stable en 2013**. Des **opportunités** pour des projets d'« immobilier vert » continueront de se concrétiser **en Immobilier d'entreprise**

## ■ Colas

- ✓ Le **carnet** permet de commencer l'année dans de bonnes conditions
- ✓ Le **marché français** est attendu **proche** du niveau de **2012** et les niveaux d'activité devraient être **stables à l'international**
- ✓ Colas bénéficiera des plans d'actions destinés à **améliorer sa compétitivité**

## ■ Perspectives de TF1

- ✓ **Investissements publicitaires** attendus **en baisse** dans un environnement économique difficile
- ✓ **Accélération** du rythme de mise en œuvre de la **phase II du plan d'optimisation**

## ■ Perspectives de Bouygues Telecom

- ✓ Le marché reste **fortement concurrentiel** et **continue d'évoluer**
- ✓ **La poursuite de la transformation** de Bouygues Telecom aura pour objectif de permettre la **stabilisation de l'EBITDA** et **l'amélioration du solde « EBITDA - Investissements » dès 2013**

- Bouygues a de nouveau démontré sa **grande capacité d'adaptation** dans un environnement économique et concurrentiel difficile
- Le Groupe continuera de s'appuyer sur ses **fondamentaux**
  - ✓ Une grande **agilité commerciale**
  - ✓ La capacité de ses métiers à générer des **cash-flows** de façon régulière
  - ✓ Une **structure financière solide**
- La priorité du Groupe sera de poursuivre la transformation de Bouygues Telecom afin de stabiliser l'EBITDA et d'améliorer le solde « EBITDA - Investissements » dès 2013
  - ✓ Dans ces conditions, **l'année 2012 devrait marquer le point bas de la rentabilité du groupe Bouygues**

- **LES FEMMES ET LES HOMMES DE BOUYGUES**
- **GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE**
- **FAITS MARQUANTS ET CHIFFRES CLÉS**
- **PRÉSENTATION DES MÉTIERS**
- **COMPARAISON AVEC LES CONCURRENTS**
- **PRÉSENTATION DES COMPTES**
- **INTERVENTION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**
- **PERSPECTIVES**
- **QUESTIONS ET RÉPONSES**
- **VOTE DES RÉOLUTIONS**

- LES FEMMES ET LES HOMMES DE BOUYGUES
- GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE
- FAITS MARQUANTS ET CHIFFRES CLÉS
- PRÉSENTATION DES MÉTIERS
- COMPARAISON AVEC LES CONCURRENTS
- PRÉSENTATION DES COMPTES
- INTERVENTION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
- PERSPECTIVES ET OBJECTIFS
- QUESTIONS ET RÉPONSES
- **VOTE DES RÉOLUTIONS**

# VOTE DES RÉOLUTIONS

# Assemblée générale mixte

**Jeudi 25 avril 2013**

## 1 > Carte à puce:

- Le boîtier ne peut fonctionner que si votre carte à puce est correctement insérée

## 2 > Pour voter:

- Appuyez simplement sur la touche correspondant à votre choix :

**1 = Pour**

**2 = Contre**

**3 = Abstention**



### Message sur la ligne du bas de l'écran du boîtier :

Mention "acquitté" : Votre vote est effectivement pris en compte

Mention "voté" : Le vote est fermé et votre vote est enregistré définitivement.

# PROJET DE RÉSOLUTIONS

## *Partie ordinaire*

# PREMIÈRE RÉOLUTION

**Approbation des comptes sociaux annuels et des opérations de l'exercice 2012**

**Bénéfice net : 663 943 117,79 €**

# PREMIÈRE RÉOLUTION

**Approbation des comptes sociaux annuels et des opérations de l'exercice 2012**

# DEUXIÈME RÉOLUTION

**Approbation des comptes consolidés et des opérations  
de l'exercice 2012**

**Bénéfice net part du Groupe : 633 M€**

# DEUXIÈME RÉOLUTION

**Approbation des comptes consolidés et des opérations  
de l'exercice 2012**

# TROISIÈME RÉOLUTION

## Affectation du résultat, fixation du dividende

- Bénéfice distribuable : 2 757 904 419,81 €
- Affectation
  - ✓ distribution à titre de dividende d'une somme de 1,60 € par action, soit une somme globale de 510 651 948,80 € ;
  - ✓ affectation du solde, soit 2 247 252 471,01 €, au compte report à nouveau
- Paiement : 6 mai 2013
- Rappel

|                    | 2009   | 2010   | 2011   |
|--------------------|--------|--------|--------|
| Dividende unitaire | 1,60 € | 1,60 € | 1,60 € |

# TROISIÈME RÉOLUTION

**Affectation du résultat, fixation du dividende**

# QUATRIÈME RÉOLUTION

## Approbation des conventions et engagements réglementés

- Prestations de services au profit de filiales
- Prestations de services entre Bouygues et SCDM
- Prestations de services entre Bouygues Europe et Bouygues
- Rachat d'une participation détenue par SCDM
- Licences de marques au profit de filiales
- Complément de retraite pour les membres du comité de direction générale

# QUATRIÈME RÉOLUTION

**Approbation des conventions et engagements réglementés**

# CINQUIÈME RÉOLUTION

## Renouvellement du mandat d'administrateur de *M. Yves Gabriel*

- 63 ans
- Administrateur de Bouygues depuis 2002
- Président-directeur général de Bouygues Construction
- Assiduité au cours des 3 dernières années : 100 %

# CINQUIÈME RÉOLUTION

**Renouvellement du mandat d'administrateur de  
*M. Yves Gabriel***

# SIXIÈME RÉOLUTION

## Renouvellement du mandat d'administrateur de *M. Patrick Kron*

- 59 ans
- Administrateur de Bouygues depuis 2006
- Président-directeur général d'Alstom
- Pas d'autre mandat dans une société cotée
- Assiduité au cours des 3 dernières années : 92,9 %

# SIXIÈME RÉSOLUTION

**Renouvellement du mandat d'administrateur de  
*M. Patrick Kron***

# SEPTIÈME RÉOLUTION

## Renouvellement du mandat d'administrateur de *Mme Colette Lewiner*

- 67 ans
- Conseillère du Président de Capgemini
- Administratrice indépendante de Bouygues depuis 2010
- Membre du comité des rémunérations
- Administratrice de Colas, Nexans, Eurotunnel, Lafarge (France), TGS Nopec Geophysical Company (Norvège), Crompton Greaves Ltd (Inde)
- Assiduité au cours des 3 dernières années : 92,9 %

# SEPTIÈME RÉOLUTION

**Renouvellement du mandat d'administrateur de  
*Mme Colette Lewiner***

# HUITIÈME RÉOLUTION

## Renouvellement du mandat d'administrateur de *M. Jean Peyrelevade*

- 73 ans
- Administrateur indépendant de Bouygues depuis 1994
- Président du comité de sélection des administrateurs
- Président du conseil de surveillance de Leonardo & Co
- Assiduité au cours des 3 dernières années : 92,9 %

# HUITIÈME RÉOLUTION

**Renouvellement du mandat d'administrateur de  
*M. Jean Peyrelevade***

# NEUVIÈME RÉOLUTION

## Renouvellement du mandat d'administrateur de *M. François-Henri Pinault*

- 50 ans
- Administrateur de Bouygues depuis 1998 (en tant que représentant de Financière Pinault) et depuis 2005 à titre personnel
- Membre du comité de sélection des administrateurs et du comité de l'éthique et du mécénat
- Président-directeur général de PPR
- Assiduité au cours des 3 dernières années : 92,9 %

# NEUVIÈME RÉOLUTION

**Renouvellement du mandat d'administrateur de  
*M. François-Henri Pinault***

# DIXIÈME RÉOLUTION

## Renouvellement du mandat d'administrateur de *SCDM*

- Société contrôlée par MM. Martin et Olivier Bouygues
- Représentant permanent : Olivier Bouygues
  - ✓ 62 ans
  - ✓ directeur général délégué de Bouygues
  - ✓ administrateur de TF1, Colas, Bouygues Telecom, Alstom
  - ✓ assiduité au cours des 3 dernières années : 100 %

# DIXIÈME RÉOLUTION

**Renouvellement du mandat d'administrateur de  
*SCDM***

# ONZIÈME RÉOLUTION

## Nomination en qualité d'administrateur de *Mme Rose-Marie Van Lerberghe*

- 66 ans
- Indépendante
- Ancienne directrice générale d'Altédia et de l'Assistance publique des Hôpitaux de Paris, ancienne présidente du directoire de Korian
- Administratrice d'Air France et de Casino
- Membre du Conseil supérieur de la magistrature

# ONZIÈME RÉOLUTION

**Nomination en qualité d'administrateur de  
*Mme Rose-Marie Van Lerberghe***

# DOUZIÈME RÉOLUTION

## Nomination en qualité d'administrateur de *M. Jean-Paul Chifflet*

- 63 ans
- Directeur général de Crédit Agricole SA
- Président de la Fédération bancaire française

# DOUZIÈME RÉOLUTION

**Nomination en qualité d'administrateur de  
*M. Jean-Paul Chifflet***

# TREIZIÈME RÉOLUTION

## Élection d'un administrateur représentant les salariés actionnaires

*Mme Sandra Nombret*

- 39 ans
- Chef de service juridique chez Bouygues Bâtiment International
- Administratrice de Bouygues depuis 2010
- Candidate désignée par les Conseils de surveillance des FCPE Participation groupe Bouygues, Bouygues Partage 2-5 ans, Bouygues Confiance 5 et Bouygues Confiance 6
- Assiduité au cours des 3 dernières années : 100 %

# TREIZIÈME RÉOLUTION

**Élection d'un administrateur  
Représentant les salariés actionnaires**

***Mme Sandra Nombret***

# QUATORZIÈME RÉOLUTION

## Élection d'un administrateur représentant les salariés actionnaires

*Mme Michèle Vilain*

- 51 ans
- Responsable de la médiation clients de Bouygues Immobilier
- Administratrice de Bouygues depuis 2010
- Candidate désignée par les Conseils de surveillance des FCPE PEE groupe Bouygues et Bouygues Partage 2-10 ans
- Assiduité au cours des 3 dernières années : 100 %

# QUATORZIÈME RÉOLUTION

**Élection d'un administrateur  
représentant les salariés actionnaires**

***Mme Michèle Vilain***

# QUINZIÈME RÉOLUTION

## Permettre à la société d'intervenir sur ses propres actions

### ■ Objectifs

- ✓ Annuler des actions pour compenser une dilution du capital
- ✓ Assurer la liquidité et animer le marché de l'action Bouygues
- ✓ Remettre des actions Bouygues en paiement ou en échange d'autres titres
- ✓ Remettre des actions Bouygues dans le cadre de l'exercice de droits attachés à des valeurs mobilières donnant accès au capital de Bouygues (exemple : OCEANE)
- ✓ Attribuer des actions à des salariés ou mandataires sociaux
- ✓ Plafond : 5 % du capital, 1 500 M€

■ Prix d'achat maximum : 50 euros

■ Durée de l'autorisation : 18 mois

# QUINZIÈME RÉOLUTION

**Autorisation à l'effet de permettre à la société  
d'intervenir sur ses propres actions**

# PROJET DE RÉSOLUTIONS

## *Partie extraordinaire*

# SEIZIÈME RÉOLUTION

## Autorisation à l'effet de réduire le capital social par annulation d'actions propres détenues par la société

- Objectif principal: compenser ou limiter la dilution des actionnaires en cas d'augmentation de capital
- Plafond : 10 % par période de 24 mois
- Durée de l'autorisation : 18 mois

# SEIZIÈME RÉOLUTION

**Autorisation de réduire le capital social  
par annulation d'actions propres  
détenues par la société**

## DIX-SEPTIÈME RÉOLUTION

### Permettre au Conseil d'administration d'augmenter le capital, avec maintien du DPS

- Objectif : pouvoir proposer des augmentations de capital ouvertes à tous avec un droit préférentiel de souscription pour les actionnaires
- Plafond global des augmentations de capital : 150 M€ en nominal (soit 47 % du capital social)
- Montant maximal total des titres de créance associés (exemple: obligations à bon de souscription d'actions – OBSA) : 5 000 M€ en nominal
- Durée de l'autorisation : 26 mois

## DIX-SEPTIÈME RÉOLUTION

**Délégation de compétence donnée au conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital social, avec maintien du droit préférentiel de souscription, par émission d'actions et de toutes valeurs mobilières donnant accès immédiatement et/ou à terme à des actions de la société ou de l'une de ses filiales**

## DIX-HUITIÈME RÉSOLUTION

**Permettre au conseil d'augmenter le capital social par incorporation de primes, réserves, bénéfices ou autres**

- **Objectif : incorporer au capital des réserves figurant au bilan**
- **Il s'agit d'un simple transfert comptable : le montant des capitaux propres reste le même, mais les sommes incorporées au capital deviennent non distribuables**
- **L'augmentation de capital s'opère**
  - ✓ **Soit par élévation du montant nominal de l'action**
  - ✓ **Soit par création d'actions nouvelles attribuées au prorata du nombre d'actions anciennes détenues par chaque actionnaire**
- **Plafond : 4 000 M€ en nominal**
- **Durée de l'autorisation : 26 mois**

## DIX-HUITIÈME RÉOLUTION

**Délégation de compétence donnée au conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital social par incorporation de primes, réserves, bénéfices ou autres**

## DIX-NEUVIÈME RÉOLUTION

### Permettre au Conseil d'augmenter le capital social par offre au public, avec suppression du DPS

- Objectif : pouvoir proposer des augmentations de capital ouvertes à tous, sans droit préférentiel de souscription pour les actionnaires
- Plafond des augmentations de capital : 150 M€ en nominal (s'impute sur le plafond global fixé par la 17<sup>e</sup> résolution)
- Plafond des titres de créance associés : 5 000 M€ en nominal (s'impute sur le plafond global fixé par la 17<sup>e</sup> résolution)
- Durée de l'autorisation : 26 mois

## DIX-NEUVIÈME RÉOLUTION

**Délégation de compétence donnée au conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital social par offre au public, avec suppression du droit préférentiel de souscription, par émission d'actions et de toutes valeurs mobilières donnant accès immédiatement et/ou à terme à des actions de la société ou de l'une de ses filiales**

# VINGTIÈME RÉOLUTION

## Permettre au conseil d'augmenter le capital social par « placement privé », avec suppression DPS

- Objectif : permettre au conseil de décider une augmentation de capital réservée à certaines catégories d'investisseurs
- Investisseurs définis par la loi
  - ✓ Gestionnaires de portefeuille
  - ✓ Investisseurs qualifiés ou cercle restreint d'investisseurs agissant pour leur compte propre
- Plafond : 20 % du capital social sur 12 mois et 150 M€ en nominal (s'impute sur le plafond global fixé par la 17<sup>e</sup> résolution)
- Plafond des titres de créance associés: 5 000 M€ (s'impute sur le plafond global fixé par la 17<sup>e</sup> résolution)
- Suppression du DPS
- Durée de l'autorisation : 26 mois

## VINGTIÈME RÉSOLUTION

**Délégation de compétence donnée au conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital social par placement privé, avec suppression du droit préférentiel de souscription, par émission d'actions et de toutes valeurs mobilières donnant accès immédiatement et/ou à terme à des actions de la société ou de l'une de ses filiales**

## VINGT ET UNIÈME RÉOLUTION

**Permettre au conseil de fixer le prix d'émission sans DPS,  
par offre au public ou par placement privé,  
de titres de capital**

- **Objectif: donner une certaine souplesse au conseil pour fixer le prix d'émission des titres dans le cadre des deux résolutions précédentes**
- **Plafond : 10 % du capital social sur 12 mois**
- **Prix d'émission = moyenne des cours constatés dans les 6 mois précédant l'émission, ou cours moyen pondéré au jour précédant l'émission (avec décote maximale 20 %)**
- **Durée de l'autorisation : 26 mois**

## VINGT ET UNIÈME RÉOLUTION

**Autorisation donnée au conseil d'administration à l'effet de fixer, selon les modalités déterminées par l'assemblée générale, le prix d'émission sans droit préférentiel de souscription, par offre au public ou par placement privé visé au II de l'article L. 411-2 du code monétaire et financier, de titres de capital à émettre de manière immédiate ou différée**

## VINGT-DEUXIÈME RÉOLUTION

**Permettre au conseil d'augmenter le nombre de titres à émettre en cas d'augmentation du capital avec ou sans DPS**

- **Objectif : satisfaire un nombre plus important de demandes lorsqu'une augmentation de capital est sursouscrite par les investisseurs**
- **Délai : 30 jours suivant la clôture de la souscription initiale**
- **Limites**
  - ✓ **15 % de l'émission initiale**
  - ✓ **Dans la limite du plafond applicable pour le type d'opération concerné**
- **Prix de souscription: le même que celui de l'émission initiale**
- **Durée de l'autorisation : 26 mois**

## VINGT-DEUXIÈME RÉOLUTION

**Autorisation donnée au conseil d'administration à l'effet  
d'augmenter le nombre de titres à émettre en cas  
d'augmentation de capital avec ou sans droit préférentiel  
de souscription**

## VINGT-TROISIÈME RÉOLUTION

**Permettre au conseil d'augmenter le capital social pour rémunérer des apports en nature constitués de titres de capital ou de valeurs mobilières donnant accès au capital d'une société cotée ou non (hors offre publique d'échange)**

- **Objectif : financer l'acquisition d'une autre société**
- **Montant maximal total des augmentations de capital : 10 % du capital et 150 M€ en nominal (s'impute sur le plafond global fixé par la 17<sup>e</sup> résolution)**
- **Montant maximal total des titres de créances associés : 5 000 M€ en nominal (s'impute sur le plafond global fixé par la 17<sup>e</sup> résolution)**
- **Suppression du DPS**
- **Durée de l'autorisation : 26 mois**

## VINGT-TROISIÈME RÉOLUTION

**Délégation de pouvoirs donnée au conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital social avec suppression du droit préférentiel de souscription, en vue de rémunérer des apports en nature consentis à la société et constitués de titres de capital ou de valeurs mobilières donnant accès au capital d'une autre société, hors offre publique d'échange**

## VINGT-QUATRIÈME RÉSOLUTION

**Permettre au conseil d'augmenter le capital social sans DPS pour rémunérer des apports de titres en cas d'offre publique d'échange initiée par Bouygues**

- **Objectif : rémunérer par des titres Bouygues l'acquisition d'une autre société cotée par voie d'offre publique d'échange**
- **Plafond : 150 M€ en nominal (s'impute sur le plafond global fixé par la 17<sup>e</sup> résolution)**
- **Montant nominal des titres de créances associés : 5 000 M€ en nominal (s'impute sur le plafond global fixé par la 17<sup>e</sup> résolution)**
- **Suppression du DPS**
- **Durée de l'autorisation : 26 mois**

## VINGT-QUATRIÈME RÉSOLUTION

**Délégation de compétence donnée au conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital social, avec suppression du droit préférentiel de souscription, à l'effet de rémunérer des apports de titres en cas d'offre publique d'échange initiée par la société**

## VINGT-CINQUIÈME RÉSOLUTION

**Permettre au conseil d'émettre des actions en conséquence de l'émission, par une filiale de Bouygues, de valeurs mobilières donnant accès à des actions Bouygues**

- **Objectif : permettre à une filiale de financer son développement**
- **Plafond : 150 M€ en nominal (s'impute sur le plafond global fixé par la 17<sup>e</sup> résolution)**
- **Durée de l'autorisation : 26 mois**

# VINGT-CINQUIÈME RÉOLUTION

**Délégation de compétence donnée au conseil d'administration à l'effet d'émettre des actions avec suppression du droit préférentiel de souscription en conséquence de l'émission, par une filiale, de valeurs mobilières donnant accès à des actions de la société**

# VINGT-SIXIÈME RÉSOLUTION

**Permettre au conseil d'émettre toutes valeurs mobilières donnant droit à l'attribution de titres de créance**

- **Objectif : diversifier les solutions de financement**
- **Exemple : obligations à bons de souscription d'obligations (OBSO)**
- **Plafond : 5 000 M€ en nominal**
- **Durée de l'autorisation : 26 mois**

# VINGT-SIXIÈME RÉSOLUTION

**Délégation de compétence donnée au conseil d'administration à l'effet d'émettre toutes valeurs mobilières donnant droit à l'attribution de titres de créance**

## VINGT-SEPTIÈME RÉOLUTION

**Permettre au conseil d'augmenter le capital social en faveur des salariés ou mandataires sociaux de la société ou de sociétés liées adhérant à un PEE**

- **Objectif : poursuivre la politique d'actionnariat des salariés**
- **Plafond : 10 % du capital**
- **Décote maximum : 20 % (30 % si la période de blocage est fixée à 10 ans au moins)**
- **Durée de l'autorisation : 26 mois**

## VINGT-SEPTIÈME RÉOLUTION

**Délégation de compétence donnée au conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital social, avec suppression du droit préférentiel de souscription, en faveur des salariés ou mandataires sociaux de la société ou de sociétés liées, adhérant à un plan d'épargne d'entreprise**

# VINGT-HUITIÈME RÉSOLUTION

## Permettre au conseil d'attribuer gratuitement des actions aux salariés et mandataires sociaux

- **Bénéficiaires** : choisis par le conseil parmi les salariés et mandataires sociaux de Bouygues ou de sociétés liées
- **But** : motiver et fidéliser les intéressés
- **Plafond** : 5 % du capital sur 38 mois (plafond commun avec celui fixé pour les stock options par l'assemblée générale 2011)
- **Durée de l'autorisation** : 38 mois

## VINGT-HUITIÈME RÉOLUTION

**Autorisation donnée au conseil d'administration  
à l'effet de procéder à des attributions gratuites  
d'actions existantes ou à émettre,  
avec suppression du droit préférentiel de souscription,  
en faveur de salariés ou mandataires sociaux de la société  
ou de sociétés liées**

## VINGT-NEUVIÈME RÉSOLUTION

### **Permettre au conseil d'émettre des bons de souscription d'actions en période d'offre publique portant sur les titres de la société**

- **Conditions de quorum et de majorité d'une assemblée générale ordinaire**
- **Objectif : dans les conditions strictes (notamment de réciprocité) fixées par l'article L. 233-33 du Code de commerce, faire face à une offre publique inamicale en donnant au conseil d'administration la faculté d'augmenter le capital de façon très significative**
- **Montant maximum de l'augmentation de capital pouvant résulter de l'exercice de ces bons : 350 M€ en nominal**
- **Le nombre de bons de souscription ne pourra excéder le nombre d'actions composant le capital**
- **Durée de l'autorisation : 18 mois**

# VINGT-NEUVIÈME RÉOLUTION

**Délégation de compétence donnée au conseil d'administration à l'effet d'émettre des bons de souscription d'actions en période d'offre publique portant sur les titres de la société**

# TRENTIÈME RÉOLUTION

**Permettre au conseil d'augmenter le capital social en période d'offre publique portant sur les titres de la société**

- **Objectif : dans le cadre strict fixé par l'article L. 233-33 du Code de commerce, faire face à une offre publique inamicale en augmentant le capital**
- **Conditions encadrées par la loi**
- **Durée de l'autorisation : 18 mois**

## TRENTIÈME RÉOLUTION

**Autorisation donnée au conseil d'administration  
à l'effet d'utiliser, en période d'offre publique portant sur  
les titres de la société,  
les différentes délégations et autorisations de compétence  
permettant d'augmenter le capital social**

# TRENTE ET UNIÈME RÉOLUTION

## Pouvoirs pour formalités

# TRENTE ET UNIÈME RÉOLUTION

## Pouvoirs pour formalités

# Date prévue de la prochaine assemblée générale annuelle

jeudi 24 avril 2014



■ BOUYGUES CONSTRUCTION



■ BOUYGUES IMMOBILIER



■ COLAS



■ TF1



■ BOUYGUES TELECOM



CONSTRUIRE L'AVENIR, C'EST NOTRE PLUS BELLE AVENTURE



■ BOUYGUES CONSTRUCTION



■ BOUYGUES IMMOBILIER



■ COLAS



■ TF1



■ BOUYGUES TELECOM



**CONSTRUIRE L'AVENIR, C'EST NOTRE PLUS BELLE AVENTURE**