



Paris, le 28 février 2012

COMMUNIQUÉ DE PRESSE BOUYGUES

RÉSULTATS ANNUELS 2011

- CHIFFRE D'AFFAIRES AU-DESSUS DE L'OBJECTIF, EN CROISSANCE DE 5% À 32,7 MILLIARDS D'EUROS
- RENTABILITÉ OPÉRATIONNELLE COURANTE ET RÉSULTAT NET STABLES
- SITUATION FINANCIÈRE SOLIDE
- BÉNÉFICE NET PAR ACTION RETRAITÉ* EN AUGMENTATION DE 14%

Le groupe Bouygues réalise une bonne année 2011 avec des performances opérationnelles solides et une excellente activité commerciale dans le pôle Construction.

Le chiffre d'affaires est supérieur aux attentes et s'élève à 32,7 milliards d'euros, en croissance de 5% (+3% à périmètre et change constants). Le résultat opérationnel courant est en progression de 3% à 1 819 millions d'euros. Le résultat net part du Groupe est stable à 1 070 millions d'euros malgré la diminution de la contribution d'Alstom. Suite à l'annulation de 52 millions d'actions, le bénéfice net par action, calculé sur la base du nombre d'actions au 31 décembre, s'élève à 3,40 euros en 2011, en croissance de 14% par rapport à 2010.

Chiffres-clés

(millions d'euros)	2010	2011	Variation
Chiffre d'affaires	31 225	32 706	+5%
Résultat opérationnel courant	1 760	1 819	+3%
Résultat opérationnel	1 791 ¹	1 857 ²	+4%
Résultat net part du Groupe	1 071	1 070	=
Endettement net ³	2 473	3 862	+1 389 M€
Ratio d'endettement ³	23%	40%	+17 pts

¹ Dont +31 millions d'euros d'autres produits et charges opérationnels, soit +83 millions d'euros chez TF1 et -52 millions d'euros chez Colas

² Dont +38 millions d'euros d'autres produits et charges opérationnels chez Bouygues Telecom

³ Au 31 décembre

Commentaires par métiers

Le pôle Construction a réalisé une excellente année 2011.

Son chiffre d'affaires est en croissance de 6% à 24,4 milliards d'euros et son résultat opérationnel courant progresse de 15% à 1 milliard d'euros. Grâce à une très bonne activité commerciale, le carnet de commandes atteint le niveau record de 24,8 milliards d'euros à fin décembre 2011 (+10% par rapport à fin décembre 2010) et assure une bonne visibilité pour l'année 2012. Ce carnet n'intègre ni le contrat du Palais de Justice de Paris signé le 15 février 2012, ni celui du contournement Nîmes-Montpellier pour lequel le groupement mené par Bouygues a été désigné attributaire pressenti.

* Calculé sur la base du nombre d'actions en circulation au 31 décembre de l'année (hors autocontrôle).

Le chiffre d'affaires de **Bouygues Construction** s'élève à 9 802 millions d'euros, en hausse de 6% (+5% en France, +8% à l'international). Grâce à la bonne exécution des contrats en cours, le résultat opérationnel courant augmente de 12% à 353 millions d'euros et la marge opérationnelle courante de 0,2 point à 3,6% dans un environnement très concurrentiel. Le résultat net s'établit à 226 millions d'euros, en croissance de 12%.

Après une excellente année 2010, les prises de commandes atteignent une nouvelle fois un niveau élevé (11 milliards d'euros) et reflètent le bon positionnement de Bouygues Construction sur ses marchés. Le carnet de commandes, en augmentation de 8% par rapport à fin décembre 2010, s'élève à 15,3 milliards d'euros, dont la moitié à l'international.

Le chiffre d'affaires de **Bouygues Immobilier** ressort à 2 465 millions d'euros, en hausse de 2%. Le chiffre d'affaires Logement a renoué avec la croissance (+2% dont +11% au second semestre) et l'Immobilier d'entreprise bénéficie pour sa part de la vente des immeubles Farman à Issy-les-Moulineaux et Green Office® à Meudon. La marge opérationnelle courante est solide à 8,2% et le résultat net est en augmentation de 11% à 120 millions d'euros.

Les réservations de logements établissent un nouveau record à 2 419 millions d'euros (+5%), représentant 14 723 logements. Bouygues Immobilier consolide ainsi sa position de leader du marché français du Logement avec une part de marché en hausse à 14%. Au total, les réservations s'élèvent à 3 200 millions d'euros (+29%) et incluent la signature de plusieurs contrats importants en Immobilier d'entreprise malgré un marché morose. Le carnet de commandes à fin décembre 2011 atteint 3,1 milliards d'euros (+34%).

Le chiffre d'affaires de **Colas** progresse de 6% à 12 412 millions d'euros (+8% en France, +4% à l'international). Le résultat opérationnel courant est en hausse de 28% à 466 millions d'euros. La marge opérationnelle courante s'améliore de 0,7 point à 3,8% grâce aux mesures d'adaptation et de transformation mises en œuvre à partir de 2010, tout particulièrement en Europe centrale. Le résultat net est en croissance de 50% à 336 millions d'euros.

La bonne activité commerciale permet au carnet de commandes de progresser de 5% par rapport à fin décembre 2010 à 6,5 milliards d'euros, aussi bien en France métropolitaine (+4%) qu'à l'international (+7%).

La stratégie de TF1 porte ses fruits.

Le chiffre d'affaires de **TF1** est stable à 2 620 millions d'euros. La baisse du chiffre d'affaires publicitaire de l'Antenne TF1 est compensée par la progression des autres activités, en particulier TMC et NT1. L'acquisition de ces deux chaînes a permis à TF1 de se renforcer dans un marché de la TNT gratuite en croissance. Le résultat opérationnel courant (283 millions d'euros) est en progression de 23% par rapport à 2010 et la marge opérationnelle courante s'est améliorée de 2 points par rapport à 2010 pour s'établir à 10,8%. Le résultat net ressort à 183 millions d'euros (-20%). Hors impact de la prise en compte des éléments non courants¹ en 2010, il est en croissance de 25%.

¹ Produit non courant généré principalement par la réévaluation des quotes-parts antérieurement détenues, à la suite de la prise de contrôle de TMC et de NT1.

Les résultats de Bouygues Telecom sont conformes aux objectifs.

Le chiffre d'affaires de **Bouygues Telecom** progresse de 2% à 5 741 millions d'euros et le chiffre d'affaires réseau est stable à 5 082 millions d'euros. Comme annoncé, l'EBITDA est impacté par la baisse des différentiels de terminaisons d'appel et ressort à 1 272 millions d'euros (-7%). Le résultat opérationnel est de 599 millions d'euros et inclut 38 millions d'euros de produits de cession divers considérés comme non courants. Le résultat net s'établit à 370 millions d'euros (-17%).

Dans un marché Mobile très concurrentiel, Bouygues Telecom a gagné 369 000 nouveaux clients Forfait Mobile sur l'année 2011. À fin décembre 2011, le parc total clients s'élève ainsi à 11,3 millions dont 80,6% de clients Forfait Mobile (+1,7 point sur un an). Par ailleurs, grâce à une bonne dynamique en 2011, le parc MVNO¹ atteint 1,6 million de clients à la fin 2011.

Les performances sur le marché du Haut Débit Fixe sont très bonnes. Bouygues Telecom est le leader en termes de croissance nette du marché avec 433 000 nouveaux clients sur l'année 2011². Le parc total atteint 1 241 000 clients Haut Débit Fixe à fin décembre 2011.

¹ Estimation du parc clients MVNO consommateurs : clients pour lesquels un acte sortant a été effectué au cours du dernier mois.

² Comprend les abonnements Haut Débit et Très Haut Débit.

Alstom

La contribution d'Alstom au résultat net de Bouygues ressort à 190 millions d'euros sur l'année 2011 (235 millions d'euros en 2010). L'activité commerciale est soutenue sur les neuf premiers mois de l'exercice 2011/12 avec des prises de commandes en hausse de 20% à 15,1 milliards d'euros. Alstom a confirmé son objectif de marge opérationnelle situé entre 7% et 8% pour l'exercice 2011/12.

Situation financière

La capacité d'autofinancement est en légère croissance à 3 325 millions d'euros. Comme anticipé, les investissements d'exploitation nets sont en hausse, tout particulièrement chez Bouygues Telecom. Ils ressortent à 1 658 millions d'euros¹ (+235 millions d'euros). Le cash flow libre² s'établit à 862 millions d'euros¹. La génération de cash flow permet d'améliorer légèrement l'endettement net par rapport au niveau de fin 2010 (2,5 milliards d'euros) avant prise en compte de l'achat d'un lot de fréquences 4G dans la bande 2,6 GHz (228 millions d'euros) et de l'OPRA³ (1 250 millions d'euros). Après prise en compte de ces deux opérations, l'endettement net ressort à 3 862 millions d'euros.

L'achat d'un lot de fréquences 4G dans la bande 800 MHz (683 millions d'euros), attribué le 15 février 2012, sera comptabilisé au premier trimestre 2012.

Noté A3/perspective stable par Moody's et BBB⁺/perspective stable par Standard & Poor's, le Groupe a émis avec succès un emprunt obligataire d'un montant de 800 millions d'euros en début d'année 2012.

Le Groupe dispose d'une excellente liquidité (8,4 milliards d'euros) et d'un échéancier de remboursement très bien réparti.

¹ Hors investissements dans les fréquences 4G à hauteur de 228 millions d'euros

² Avant variation du Besoin en Fonds de Roulement

³ Offre Publique de Rachat d'Actions

Dividende

Le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée générale du 26 avril 2012 un dividende de 1,60 euro par action, stable par rapport à 2010. Les dates de détachement, d'arrêté des positions et de paiement sont respectivement fixées aux 30 avril, 3 et 4 mai 2012.

Conseil d'administration

Le Conseil d'administration proposera à la prochaine Assemblée générale de renouveler les mandats d'administrateurs de Martin Bouygues, François Bertière, Madame Francis Bouygues, Georges Chodron de Courcel et proposera la nomination en qualité d'administrateur d'Anne-Marie Idrac.

Perspectives

L'objectif de chiffre d'affaires 2012 reflète la diversité des situations des pôles d'activités du Groupe.

Fort d'un carnet de commandes record, le pôle Construction dispose d'une bonne visibilité. L'environnement économique et financier est incertain mais les projets en négociation sont nombreux et significatifs.

Malgré la poursuite de la croissance dans le Haut Débit Fixe, Bouygues Telecom prévoit une baisse de son chiffre d'affaires en 2012. Cette évolution tient compte de la baisse programmée des terminaisons d'appel (impact estimé à environ 350 millions d'euros), du développement des offres vendues sans terminal et de la transformation du marché du Mobile avec notamment l'arrivée du nouvel entrant en début d'année. Dans ce contexte, un plan d'économies de coûts devra être mis en œuvre en 2012.

Comme il l'a démontré ces dernières années, le groupe Bouygues sait s'adapter dans ses différents métiers à son nouvel environnement.

CHIFFRE D'AFFAIRES DES MÉTIERS (millions d'euros)	2011	2012 objectif	Variation %
Bouygues Construction	9 802	10 000	+2%
Bouygues Immobilier	2 465	2 450	=
Colas	12 412	12 500	+1%
TF1	2 620	2 620	=
Bouygues Telecom	5 741	5 140	-10%
Holding et divers	120	120	=
Retraitements intra-Groupe	(454)	(480)	ns
TOTAL	32 706	32 350	-1%
<i>dont France</i>	<i>22 601</i>	<i>22 050</i>	<i>-2%</i>
<i>dont international</i>	<i>10 105</i>	<i>10 300</i>	<i>+2%</i>

Rémunération des dirigeants

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

Prochains rendez-vous financiers :

15 mai 2012 : chiffre d'affaires et résultats du premier trimestre 2012 (17h45)
28 août 2012 : résultats du premier semestre 2012 (17h45)
29 août 2012 : présentation des résultats du premier semestre 2012

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

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

La réunion de présentation des résultats aux analystes financiers sera retransmise en direct sur Internet le 29 février 2012 à partir de 11h sur www.bouygues.com.

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

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

www.bouygues.com

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ (millions d'euros)			Variation %
	2010	2011	
Chiffre d'affaires	31 225	32 706	+5%
Résultat opérationnel courant	1 760	1 819	+3%
Autres produits et charges opérationnels	31 ¹	38 ²	ns
Résultat opérationnel	1 791	1 857	+4%
Coût de l'endettement financier net	(330)	(277)	-16%
Autres produits et charges financiers	6	(13)	ns
Charge d'impôt	(482)	(528)	+10%
Quote-part du résultat net des entités associées	278	198	-29%
Résultat net	1 263	1 237	-2%
Part des intérêts minoritaires	(192)	(167)	-13%
Résultat net part du Groupe	1 071	1 070	=
Résultat net par action (en €)	3,03	3,06	+1%
Résultat net par action retraité³ (en €)	2,97	3,40	+14%

¹ Les autres produits et charges opérationnels incluent :

- TF1 : un produit de 83 millions d'euros généré principalement par la réévaluation des quotes-parts antérieurement détenues, à la suite de la prise de contrôle de TMC et de NT1
- Colas : des éléments non courants à hauteur de -52 millions d'euros, principalement liés à des charges pour d'anciennes affaires de concurrence et à des dépréciations de survaleurs en Europe centrale

² Produits de cession divers considérés comme non-courants chez Bouygues Telecom

³ Calculé sur la base du nombre d'actions en circulation au 31 décembre de l'année (hors autocontrôle).

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ DU QUATRIÈME TRIMESTRE (millions d'euros)	4^{ème} trimestre		Variation %
	2010	2011	
Chiffre d'affaires	8 158	8 987	+10%
Résultat opérationnel courant	432	481	+11%
Résultat opérationnel	393 ¹	481	+22%
Résultat net part du Groupe	148	276	+86%

¹ Dont -39 millions d'euros d'autres produits et charges opérationnels, soit -13 millions d'euros chez TF1 et -26 millions d'euros chez Colas

BILAN CONSOLIDÉ RÉSUMÉ (millions d'euros)	Fin 2010	Fin 2011
	Actif non courant	18 620
Actif courant	16 966	15 480
TOTAL ACTIF	35 586	34 922
Capitaux propres	10 607	9 678
Passif non courant	8 732	8 875
Passif courant	16 247	16 369
TOTAL PASSIF	35 586	34 922
Endettement net	2 473	3 862

CHIFFRE D'AFFAIRES DES MÉTIERS (millions d'euros)	2010	2011	Variation %	Variation à périmètre et change constants %
Bouygues Construction	9 235	9 802	+6%	+2%
Bouygues Immobilier	2 418	2 465	+2%	+2%
Colas	11 661	12 412	+6%	+5%
TF1	2 622	2 620	=	-2%
Bouygues Telecom	5 636	5 741	+2%	+2%
Holding et divers	132	120	ns	ns
Retraitements intra-Groupe	(479)	(454)	ns	ns
Total	31 225	32 706	+5%	+3%
<i>dont France</i>	<i>21 576¹</i>	<i>22 601</i>	<i>+5%</i>	<i>+4%</i>
<i>dont international</i>	<i>9 649¹</i>	<i>10 105</i>	<i>+5%</i>	<i>+1%</i>

¹ Suite au changement de statut de Mayotte qui est devenue un département français, le chiffre d'affaires a été reclassé en France.

Contribution des métiers à L'EBITDA (millions d'euros)	2010	2011	Variation %
Bouygues Construction	606	549	-9%
Bouygues Immobilier	184	181	-2%
Colas	894	934	+4%
TF1	319	357	+12%
Bouygues Telecom	1 367	1 272	-7%
Holding et divers	(40)	(51)	ns
TOTAL	3 330	3 242	-3%

Contribution des métiers au RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT (millions d'euros)	2010	2011	Variation %
Bouygues Construction	315	353	+12%
Bouygues Immobilier	204	201	-1%
Colas	365	466	+28%
TF1	230	283	+23%
Bouygues Telecom	692	561	-19%
Holding et divers	(46)	(45)	ns
TOTAL	1 760	1 819	+3%

Contribution des métiers au RÉSULTAT OPÉRATIONNEL (millions d'euros)	2010	2011	Variation %
Bouygues Construction	315	353	+12%
Bouygues Immobilier	204	201	-1%
Colas	313	466	+49%
TF1	313	283	-10%
Bouygues Telecom	692	599	-13%
Holding et divers	(46)	(45)	ns
TOTAL	1 791	1 857	+4%

Contribution des métiers au RÉSULTAT NET PART DU GROUPE (millions d'euros)	2010	2011	Variation %
Bouygues Construction	201	226	+12%
Bouygues Immobilier	108	120	+11%
Colas	216	324	+50%
TF1	98	80	-18%
Bouygues Telecom	397	331	-17%
Alstom	235	190	-19%
Holding et divers	(184)	(201)	ns
TOTAL	1 071	1 070	=

TRÉSORERIE NETTE PAR MÉTIER (millions d'euros)	Fin 2010	Fin 2011	Variation (en millions d'euros)
Bouygues Construction	2 856	2 869	+13 M€
Bouygues Immobilier	376	507	+131 M€
Colas	(57)	28	+85 M€
TF1	17	(40)	-57 M€
Bouygues Telecom	(170)	(581)	-411 M€
Holding et divers	(5 495)	(6 645)	-1 150 M€
TOTAL	(2 473)	(3 862)	-1 389 M€

Contribution des métiers à la CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (millions d'euros)	2010	2011	Variation (en millions d'euros)
Bouygues Construction	509	546	+37 M€
Bouygues Immobilier	195	197	+2 M€
Colas	814	915	+101 M€
TF1	297	346	+49 M€
Bouygues Telecom	1 327	1 288	-39 M€
Holding et divers	102	33	-69 M€
TOTAL	3 244	3 325	+81 M€

Contribution des métiers aux INVESTISSEMENTS D'EXPLOITATION NETS (millions d'euros)	2010	2011	Variation (en millions d'euros)
Bouygues Construction	221	268	+47 M€
Bouygues Immobilier	4	12	+8 M€
Colas	474	414	-60 M€
TF1	43	108	+65 M€
Bouygues Telecom	680	859	+179 M€
Holding et divers	1	(3)	-4 M€
TOTAL HORS FRÉQUENCES 4G (2,6 GHz)	1 423	1 658	+235 M€
FRÉQUENCES 4G (2,6 GHz)	0	228	+228 M€
TOTAL	1 423	1 886	+463 M€