

COMMUNIQUÉ DE PRESSE BOUYGUES

1^{er} SEMESTRE 2013

- **BONNE PERFORMANCE COMMERCIALE DES ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION**
- **LES PLANS D'ADAPTATION DÉLIVRENT LES RÉSULTATS ATTENDUS**
- **AMÉLIORATION DE LA PROFITABILITÉ DU GROUPE AU DEUXIÈME TRIMESTRE**

Chiffres clés

(millions d'euros)

	T1 2013	Variation vs. 2012	T2 2013	Variation vs. 2012	S1 2013	Variation vs. 2012
Chiffre d'affaires	6 698	-4%	8 509	=	15 207	-2%
Résultat opérationnel courant	(76)	-158 M€	432	+38 M€	356	-120 M€
Résultat net part du Groupe	(42)	-77 M€	230	-13 M€	188	-90 M€
Endettement net (fin de période)	5 007	-317 M€	5 758	-457 M€	5 758	-457 M€

Au premier semestre 2013, les activités de construction du groupe Bouygues réalisent une bonne performance commerciale tandis que TF1 et Bouygues Telecom résistent dans un environnement très concurrentiel. Les plans d'adaptation délivrent les résultats attendus et la profitabilité du Groupe s'améliore au deuxième trimestre.

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe Bouygues s'établit à 15,2 milliards d'euros au premier semestre 2013, en baisse de 2% sur un an. Le résultat opérationnel courant ressort à 356 millions d'euros (-120 millions d'euros par rapport au premier semestre 2012) et le résultat net s'élève à 188 millions d'euros (-90 millions d'euros par rapport au premier semestre 2012). Ces résultats sont encore marqués par la baisse de profitabilité du premier trimestre 2013 et ne sont pas représentatifs de la performance attendue pour l'année.

Bonne performance commerciale des activités de construction

Dans un environnement économique qui reste difficile, particulièrement en Europe, les carnets de commandes se maintiennent à un niveau élevé de 27,3 milliards d'euros (-1,3 milliard d'euros soit -5% par rapport à fin juin 2012 et +2 milliards d'euros soit +8% par rapport à fin juin 2011) et n'intègrent pas encore plusieurs grands contrats, notamment le tunnel de Tuen Mun-Chek Lap Kok à Hong Kong pour 1,15 milliard d'euros. Cette bonne tenue des carnets de commandes est le résultat d'une présence géographique internationale forte et sélective et d'un savoir-faire reconnu sur les opérations complexes.

Les prises de commandes de **Bouygues Construction** s'élèvent à 5,1 milliards d'euros au premier semestre 2013 contre 6,9 milliards d'euros au premier semestre 2012, chiffre qui incluait 2,1 milliards d'euros de grands contrats supérieurs à 600 millions d'euros¹. À 16,9 milliards d'euros à fin juin 2013, le carnet de commandes offre une forte visibilité sur l'activité future.

Chez **Bouygues Immobilier**, les réservations de logements du semestre sont en croissance sur un an de 3% à 752 millions d'euros dans un marché attendu en baisse en 2013. Les réservations en Immobilier d'entreprise s'élèvent à 203 millions d'euros au premier semestre 2013 dans un marché morose. À fin juin 2013, le carnet de commandes s'établit à 2,8 milliards d'euros et représente 14 mois de chiffre d'affaires.

Le carnet de commandes de **Colas** à fin juin 2013 ressort à 7,6 milliards d'euros et n'intègre pas encore le projet de première ligne à grande vitesse du Maroc pour 124 millions d'euros. Il reste à un niveau élevé et donne une bonne visibilité sur le second semestre 2013.

¹ Tribunal de Grande Instance de Paris (823 M€), contournement ferroviaire de Nîmes Montpellier (683 M€), pont Hong Kong-Zhuhai-Macao (607 M€)

Résistance de TF1 et Bouygues Telecom dans un environnement très concurrentiel

Sur les six premiers mois de l'année 2013, les quatre chaînes gratuites de **TF1** réalisent une part d'audience de 29,0%¹ en hausse de 0,6 point sur un an. La part d'audience de la chaîne TF1 atteint 22,9%, soit une progression de 0,2 point par rapport au premier semestre 2012. TF1 est la seule grande chaîne à progresser dans un univers élargi à 25 chaînes.

Chez **Bouygues Telecom**, la croissance de B&YOU se poursuit avec l'acquisition au premier semestre 2013 de 523 000 nouveaux clients pour un parc total de 1 601 000 clients à fin juin 2013. Le parc Forfait progresse de 374 000 clients et s'établit à 9 802 000. Le parc Mobile total se stabilise à fin juin 2013 à 11 286 000 clients.

Sur le marché du Haut Débit Fixe, Bouygues Telecom a acquis 55 000 nouveaux clients sur le premier semestre 2013. Le parc s'établit ainsi à 1,9 million de clients².

¹ Cible : individus âgés de 4 ans et plus. Source : Médiamétrie

² Comprend les abonnements Haut Débit et Très Haut Débit Fixe

Les plans d'adaptation délivrent les résultats attendus

Le groupe Bouygues poursuit la mise en œuvre de ses plans d'adaptation dans ses différents métiers. Ces efforts portent leurs fruits et permettent ainsi d'améliorer la rentabilité au deuxième trimestre 2013.

TF1 a réalisé 31 millions d'euros d'économies récurrentes depuis le 30 juin 2012 sur les 85 millions d'euros prévus d'ici fin 2014 au titre de la phase II de son plan d'optimisation.

La transformation profonde mise en œuvre par **Bouygues Telecom** depuis début 2012 s'accélère en 2013. Bouygues Telecom a entrepris une refonte de son modèle économique pour faire face au bouleversement du marché. Avec le changement des modes de distribution et la réduction des coûts d'exploitation, les coûts de l'activité Mobile sont en baisse de 282 millions d'euros au premier semestre 2013 par rapport au premier semestre 2011. Un total de 339 millions d'euros d'économies a été enregistré sur les coûts Mobile depuis fin 2011. L'objectif du plan de transformation de 400 millions d'euros sera donc dépassé. Enfin, Bouygues Telecom repositionne ses offres pour se différencier de ses concurrents et retrouver la croissance. Le lancement de la 4G au 1^{er} octobre est une très bonne opportunité de retrouver le leadership en termes d'innovation sur le segment Mobile.

La rentabilité du Groupe s'améliore au deuxième trimestre

Résultat opérationnel courant (en millions d'euros)	T1 2013	Variation vs. 2012	T2 2013	Variation vs. 2012	S1 2013	Variation vs. 2012
Activités de construction ¹	(79)	-7 M€	289	+5 M€	210	-2 M€
TF1	(16)	-72 M€	87	+9 M€	71	-63 M€
Bouygues Telecom	28	-79 M€	63	+22 M€	91	-57 M€
Total Groupe	(76)	-158 M€	432	+38 M€	356	-120 M€

¹ Bouygues Construction, Bouygues Immobilier, Colas

Les activités de construction ont réalisé une solide performance financière au premier semestre 2013 avec un chiffre d'affaires consolidé de 11,7 milliards d'euros (+2% par rapport au premier semestre 2012) et un résultat opérationnel courant de 210 millions d'euros, quasiment stable par rapport à l'année dernière.

Le résultat opérationnel de **Bouygues Construction** s'élève à 202 millions d'euros au premier semestre 2013 (+39 millions d'euros par rapport au premier semestre 2012) et reflète la bonne maîtrise des chantiers en cours. Le résultat opérationnel de **Bouygues Immobilier** est stable à 84 millions d'euros. La baisse de la marge opérationnelle est limitée (-0,5 point à 7,3% sur le premier semestre 2013) grâce aux mesures d'adaptation prises en 2012. Le résultat opérationnel de **Colas** (-76 millions d'euros au premier semestre 2013, en baisse de 42 millions d'euros) s'explique principalement par les conditions climatiques très défavorables du semestre, en particulier en métropole et en Amérique du Nord.

Le chiffre d'affaires de **TF1** s'établit à 1,2 milliard d'euros au premier semestre 2013 (-7%) et le résultat opérationnel à 71 millions d'euros, en baisse de 63 millions d'euros par rapport au premier semestre 2012. Au deuxième trimestre 2013, le résultat opérationnel courant progresse de 9 millions d'euros alors que le chiffre d'affaires s'inscrit en recul de 30 millions d'euros. Le taux de marge opérationnelle atteint ainsi 13,5% contre 11,6% au deuxième trimestre 2012, en amélioration de 1,9 point sur un an.

Le chiffre d'affaires de **Bouygues Telecom** ressort à 2 287 millions d'euros au premier semestre 2013 (-15% par rapport au premier semestre 2012) et le chiffre d'affaires réseau à 2 113 millions d'euros (-11%). La baisse plus forte qu'attendu du chiffre d'affaires s'explique par des performances commerciales modestes ainsi que par la part croissante des ventes sans terminal. Grâce à l'efficacité du plan d'économies et à la baisse des coûts commerciaux, l'EBITDA s'élève à 257 millions d'euros au deuxième trimestre 2013 et n'est en baisse que de 6 millions d'euros par rapport à 2012. Il s'établit à 469 millions d'euros au premier semestre 2013 (-90 millions d'euros par rapport à l'année précédente).

Situation financière

Le cash-flow libre¹ du Groupe est de 152 millions d'euros au premier semestre 2013, en baisse de 258 millions d'euros par rapport au premier semestre 2012. Cette baisse est liée à la diminution des résultats et au décalage de l'Assemblée générale d'Alstom décidant de la distribution du dividende, du 26 juin en 2012 au 2 juillet en 2013. Les investissements d'exploitation nets² du Groupe s'établissent à 596 millions d'euros pour le premier semestre 2013, niveau équivalent à 2012.

Par ailleurs, l'endettement net s'établit à 5,8 milliards d'euros à fin juin 2013, en amélioration de 457 millions d'euros par rapport à fin juin 2012. Cette évolution s'explique par une bonne maîtrise de l'endettement net en dépit de la baisse des résultats du premier semestre et par les cessions d'actifs³ de fin 2012 pour 426 millions d'euros. Le ratio d'endettement net est en diminution de 6 points à 60%. Le Groupe dispose d'une bonne liquidité de 6,9 milliards d'euros après remboursement d'un emprunt obligataire de 709 millions d'euros en mai 2013.

¹ Avant variation du Besoin en Fonds de Roulement. Hors impact des fréquences 4G.

² Hors impact des fréquences 4G

³ Cessions de 20% d'Eurosport et des chaînes thématiques chez TF1 ainsi que cessions des pylônes et de trois *data centers* chez Bouygues Telecom

Perspectives

Bouygues Telecom révisé son objectif de chiffre d'affaires 2013 à 4,6 milliards d'euros contre 4,85 milliards d'euros annoncés précédemment pour tenir compte de la forte croissance des ventes sans terminal et de performances commerciales modestes au premier semestre 2013.

Les carnets de commandes des activités de construction permettent de sécuriser leurs objectifs de chiffre d'affaires pour l'exercice 2013.

En conséquence, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe pourrait se situer entre 33,2 milliards d'euros (-1% par rapport à 2012) et 33,4 milliards d'euros (stable par rapport à 2012) en fonction du chiffre d'affaires final des activités de construction.

Les métiers du Groupe poursuivent la mise en œuvre de leurs plans d'adaptation. Grâce à l'efficacité de son plan de transformation, Bouygues Telecom peut ainsi confirmer son objectif pour l'année 2013 de stabilisation de l'EBITDA à 900 millions d'euros et d'amélioration du solde « EBITDA - Investissements ».

Dans la continuité du deuxième trimestre, la rentabilité du Groupe devrait s'améliorer au deuxième semestre 2013, l'année 2012 marquant ainsi le point bas de la rentabilité du groupe Bouygues.

Prochain rendez-vous financier :

13 novembre 2013 : chiffre d'affaires et résultats des neuf premiers mois 2013 (17h45)

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

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

Le rapport financier semestriel est consultable sur www.bouygues.com.

La réunion de présentation des résultats aux analystes financiers sera retransmise en direct sur Internet le 28 août 2013 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)

1 ^{er} semestre		Variation %
2012	2013	

	15 505	15 207	-2%
Chiffre d'affaires			
Résultat opérationnel courant	476	356	-25%
Autres produits et charges opérationnels	0	0	ns
Résultat opérationnel	476	356	-25%
Coût de l'endettement financier net	(142)	(157)	+11%
Autres produits et charges financiers	8	(7)	ns
Charge d'impôt	(130)	(102)	-22%
Quote-part du résultat net des entités associées	131	134	+2%
Résultat net	343	224	-35%
Résultat net part des participations ne donnant pas le contrôle ¹	(65)	(36)	ns
Résultat net part du Groupe	278	188	-32%

¹ Anciennement appelé « Intérêts minoritaires »

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ DU PREMIER TRIMESTRE
(millions d'euros)

1 ^{er} trimestre		Variation %
2012	2013	

Chiffre d'affaires	6 985	6 698	-4%
Résultat opérationnel	82	(76)	ns
Résultat net part du Groupe	35	(42)	ns

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ DU DEUXIEME TRIMESTRE
(millions d'euros)

2 ^{eme} trimestre		Variation %
2012	2013	

Chiffre d'affaires	8 520	8 509	=
Résultat opérationnel	394	432	+10%
Résultat net part du Groupe	243	230	-5%

CARNETS DE COMMANDES DES ACTIVITÉS DE CONSTRUCTION
(millions d'euros)

À fin juin			
2011	2012	2013	
Bouygues Construction	15 538	17 650	16 877
Bouygues Immobilier	2 537	3 060	2 815
Colas	7 228	7 856	7 570
TOTAL	25 303	28 566	27 262

CHIFFRE D'AFFAIRES DES MÉTIERS
(millions d'euros)

	1 ^{er} semestre		Variation %	Variation à périmètre et change constants
	2012	2013		
Bouygues Construction	5 028	5 232	+4%	+3%
Bouygues Immobilier	1 066	1 143	+7%	+7%
Colas	5 594	5 560	-1%	-1%
TF1	1 301	1 208	-7%	-7%
Bouygues Telecom	2 676	2 287	-15%	-14%
Holding et divers	68	62	ns	ns
Retraitements intra-Groupe	(228)	(285)	ns	ns
Total	15 505	15 207	-2%	-2%
<i>dont France</i>	<i>10 730</i>	<i>10 493</i>	<i>-2%</i>	<i>-2%</i>
<i>dont international</i>	<i>4 775</i>	<i>4 714</i>	<i>-1%</i>	<i>-3%</i>

Contribution des métiers à L'EBITDA
(millions d'euros)

	1 ^{er} semestre		Variation %
	2012	2013	
Bouygues Construction	268	239	-11%
Bouygues Immobilier	69	88	+28%
Colas	131	74	-44%
TF1	174	92	-47%
Bouygues Telecom	559	469	-16%
Holding et divers	(21)	(17)	ns
TOTAL	1 180	945	-20%

Contribution des métiers au RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT
(millions d'euros)

	1 ^{er} semestre		Variation %
	2012	2013	
Bouygues Construction	163	202	+24%
Bouygues Immobilier	83	84	+1%
Colas	(34)	(76)	ns
TF1	134	71	-47%
Bouygues Telecom	148	91	-39%
Holding et divers	(18)	(16)	ns
TOTAL	476	356	-25%

Contribution des métiers au RÉSULTAT NET PART DU GROUPE (millions d'euros)	1 ^{er} semestre		Variation %
	2012	2013	
Bouygues Construction	107	131	+22%
Bouygues Immobilier	51	45	-12%
Colas	(18)	(31)	ns
TF1	41	18	-56%
Bouygues Telecom	83	49	-41%
Alstom	114	117	+3%
Holding et divers	(100)	(141)	ns
TOTAL	278	188	-32%

TRÉSORERIE NETTE PAR MÉTIER (millions d'euros)	À fin juin		Variation M€
	2012	2013	
Bouygues Construction	2 531	2 845	+314 M€
Bouygues Immobilier	305	239	-66 M€
Colas	(1 074)	(1 142)	-68 M€
TF1	(91)	166	+257 M€
Bouygues Telecom	(1 462)	(774)	+688 M€
Holding et divers	(6 424)	(7 092)	-668 M€
TOTAL	(6 215)	(5 758)	+457 M€

Contribution des métiers au CASH-FLOW LIBRE¹ Avant variation du Besoin en Fonds de Roulement (millions d'euros)	1 ^{er} semestre		Variation M€
	2012	2013	
Bouygues Construction	123	181	+58 M€
Bouygues Immobilier	48	53	+5 M€
Colas	53	8	-45 M€
TF1	107	60	-47 M€
Bouygues Telecom	90 ⁽²⁾	(22) ⁽³⁾	-112 M€
Holding et divers	(11) ⁽²⁾	(128) ⁽³⁾	-117 M€
TOTAL	410⁽²⁾	152⁽³⁾	-258 M€

¹ Cash-flow libre = CAF - coût de l'endettement financier net - charge d'impôt - investissements d'exploitation nets

Contribution des métiers aux INVESTISSEMENTS D'EXPLOITATION NETS (millions d'euros)	1 ^{er} semestre		Variation M€
	2012	2013	
Bouygues Construction	80	55	-25 M€
Bouygues Immobilier	6	4	-2 M€
Colas	125	112	-13 M€
TF1	13	17	+4 M€
Bouygues Telecom	366 ⁽²⁾	407 ⁽³⁾	+41 M€
Holding et divers	2 ⁽²⁾	1 ⁽³⁾	-1 M€
TOTAL HORS FRÉQUENCES 4G	592⁽²⁾	596⁽³⁾	+4 M€
FRÉQUENCES 4G	704	21	-683 M€
TOTAL	1 296	617	-679 M€

² Hors achat et capitalisation des frais financiers des fréquences 4G pour 704 M€ au niveau du Groupe (dont 687 M€ au niveau de Bouygues Telecom et 17 M€ au niveau de la holding)

³ Hors capitalisation des frais financiers des fréquences 4G pour 21 M€ au niveau du Groupe (dont 8 M€ au niveau de Bouygues Telecom et 13 M€ au niveau de la holding)

OBJECTIF DE CHIFFRE D'AFFAIRES DES MÉTIER S (millions d'euros)	Réalisé 2012	Objectif 2013			Variation %
		Publié en février	Publié en mai	Publié en août	
Bouygues Construction	10 640	10 700	10 750	10 750	+1%
Bouygues Immobilier	2 396	2 500	2 500	2 500	+4%
Colas	13 036	13 200	13 200	13 200	+1%
TF1	2 621	2 540	2 500	2 500	-5%
Bouygues Telecom	5 226	4 850	4 850	4 600	-12%
Holding et divers	123	120	120	120	ns
Retraitements intra-Groupe	(495)	(460)	(470)	(470)	ns
TOTAL	33 547	33 450	33 450	33 200	-1%

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe pourrait se situer entre 33,2 milliards d'euros (-1% par rapport à 2012) et 33,4 milliards d'euros (stable par rapport à 2012) en fonction du chiffre d'affaires final des activités de construction.