

SOMMAIRE

Groupe Bouygues

- Bilan consolidé 4
- Compte de résultat consolidé 6
- Tableau de financement consolidé 8

Société mère

- Bilan 10
- Compte de résultat 12
- Tableau de financement 14

Bouygues Construction

- Bilan consolidé 16
- Compte de résultat consolidé 18
- Tableau de financement consolidé 20

Bouygues Immobilier

- Bilan consolidé 22
- Compte de résultat consolidé 24
- Tableau de financement consolidé 26

Colas

- Bilan consolidé 28
- Compte de résultat consolidé 30
- Tableau de financement consolidé 32

TF1

- Bilan consolidé 34
- Compte de résultat consolidé 36
- Tableau de financement consolidé 38

Bouygues Telecom

- Bilan consolidé 40
- Compte de résultat consolidé 42
- Tableau de financement consolidé 44

Saur

- Bilan consolidé 46
- Compte de résultat consolidé 48
- Tableau de financement consolidé 50

COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE BOUYGUES

BILAN CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE

Millions d'euros

ACTIF	12/2004	12/2003	12/2002
	Net	Net	Net
<i>Immobilisations incorporelles</i>	5 634	6 409	5 746
<i>Ecarts d'acquisition</i>	192	264	297
<i>Immobilisations corporelles</i>	4 205	4 532	5 525
<i>Immobilisations financières (a)</i>			
- Participations non consolidées	126	145	146
- Participations mises en équivalence	474	472	456
- Autres	122	161	187
	722	778	789
ACTIF IMMOBILISE	10 753	11 983	12 357
<i>Stocks</i>	1 208	1 181	1 111
<i>Programmes et droits de diffusion</i>	535	693	667
<i>Avances et acomptes versés sur commandes</i>	369	105	97
<i>Clients et comptes rattachés (b)</i>	5 659	5 972	5 865
<i>Autres créances, comptes de régularisation et assimilés (b) (c)</i>	3 085	2 519	2 780
<i>Valeurs mobilières de placement</i>	2 810	2 144	1 380
<i>Disponibilités</i>	446	472	526
ACTIF CIRCULANT	14 112	13 086	12 426
TOTAL ACTIF	24 865	25 069	24 783
(a) dont à moins d'un an	5	3	3
(b) dont à plus d'un an	407	750	878
(c) 12/04 : dont créance PAI partners sur cession des titres SAUR	1 031		

PASSIF	12/2004	12/2003	12/2002
	<i>Capital social</i>	333	333
<i>Primes, réserves et résultat consolidé (d)</i>	3 745	4 867	4 869
<i>Réserve de conversion</i>	(95)	(69)	20
<i>Actions propres détenues</i>			(222)
CAPITAUX PROPRES (Part du Groupe) (h)	3 983	5 131	5 011
<i>Intérêts minoritaires</i>	964	894	1 024
CAPITAUX PROPRES	4 947	6 025	6 035
<i>Autres fonds propres</i>	140	167	344
CAPITAUX PROPRES ET AUTRES FONDS PROPRES	5 087	6 192	6 379
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	1 866	1 896	1 882
DETTES FINANCIERES (e)	4 686	5 160	4 825
AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES	480	576	544
<i>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</i>	5 207	5 345	5 241
<i>Aut. dettes non-financières, cptes de régularisation et assimilés (g)</i>	7 289	5 658	5 630
DETTES NON FINANCIERES (f)	12 496	11 003	10 871
<i>Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque</i>	250	242	282
TOTAL PASSIF	24 865	25 069	24 783
(d) dont résultat net de l'exercice (part du Groupe)	858	450	666
(e) dont à moins d'un an	241	1 178	724
(f) dont à plus d'un an	223	303	219
(g) (h) 12/04 : dont dividende exceptionnel à payer le 07/01/2005	1 664		

COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE BOUYGUES

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Millions d'euros

	Exercice 2004	Exercice 2003	Exercice 2002
CHIFFRE D'AFFAIRES (1)	23 402	21 822	22 247
Autres produits d'exploitation	1 114	1 104	1 249
Achats et variations de stocks	(5 206)	(4 888)	(4 836)
Impôts, taxes et versements assimilés	(512)	(473)	(492)
Charges de personnel	(4 827)	(4 615)	(4 710)
Charges externes et autres charges d'exploitation	(11 153)	(10 431)	(11 183)
Dotations nettes aux comptes d'amortissem. et de provisions	(1 322)	(1 339)	(1 294)
Quote-part de résultats sur opérations faites en commun	51	58	77
RESULTAT D'EXPLOITATION	1 547	1 238	1 058
Produits et charges financiers	(165)	(219)	(291)
RESULTAT COURANT DES SOCIETES INTEGREES (AVANT IMPOTS)	1 382	1 019	767
Produits et charges exceptionnels	209	(14)	368
Impôts sur les bénéfices	(519)	(380)	(316)
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES	1 072	625	819
Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence	42	43	52
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE (AVANT AMORTISSEMENT DES ECARTS D'ACQUISITION)	1 114	668	871
Dotation aux amortissements des écarts d'acquisition	(55)	(42)	(42)
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	1 059	626	829
Part des intérêts minoritaires	(201)	(159)	(154)
Q/P résultat acquise aux intérêts minoritaires		(17)	(9)
RESULTAT NET CONSOLIDE (part du Groupe)	858	450	666
RESULTAT PAR ACTION (en euros)	2,57	1,34	1,93
RESULTAT DILUE PAR ACTION (en euros)	2,53	1,28	1,84

(1) dont chiffre d'affaires réalisé à l'étranger

6 370

6 110

7 195

COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE BOUYGUES

TABLEAU DE FINANCEMENT CONSOLIDE EN FLUX DE TRESORERIE

Millions d'euros

	Exercice 2004	Exercice 2003	Exercice 2002
A - OPERATIONS LIEES A L'ACTIVITE			
Capacité d'autofinancement			
Résultat net des sociétés consolidées (1)	1 045	611	804
Dotations / reprises aux amort. et prov. sur actif immobilisé	1 234	1 255	1 268
Dotations / reprises aux provisions et impôts différés	367	264	93
Charges à répartir (brutes)	(6)	(4)	(22)
Plus / moins values sur cessions d'actifs et divers	(373)	(53)	(430)
	2 267	2 073	1 713
Variation du besoin en fonds de roulement			
* Actif circulant et comptes de régularisations	(137)	(236)	442
* Avances et acomptes nets reçus, dettes non financières et divers	560	475	(4)
	423	239	438
TRESORERIE PROVENANT DE L'ACTIVITE	2 690	2 312	2 151
B - OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Augmentation des actifs immobilisés :			
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(1 263)	(1 133)	(1 946)
Acquisitions de participations financières	(338)	(1 117)	(1 672)
	(1 601)	(2 250)	(3 618)
Cessions des actifs immobilisés :			
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	177	203	101
Cessions de participations financières	1 194	474	650
	1 371	677	751
Investissements nets :			
Immobilisations financières diverses	(18)	(4)	(3)
Créance s/cession Saur	(1 031)		
Dettes nettes sur immobilisations	115	(91)	46
Incidence des variations de périmètre	(78)	15	24
TRESORERIE AFFECTEE AUX INVESTISSEMENTS	(1 242)	(1 653)	(2 800)
C - OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Diminution des capitaux propres et autres fonds propres	(1 748)	(248)	(82)
Dividende exceptionnel à verser en 2005	1 664		
Dividendes mis en paiement dans l'exercice	(258)	(213)	(229)
Dettes financières	(464)	558	644
TRESORERIE RESULTANT DU FINANCEMENT	(806)	97	333
D - INCIDENCE NETTE DES VARIATIONS DE TAUX DE CONVERSION			
	(7)	(19)	(14)
VARIATIONS DE LA TRESORERIE (A + B + C + D)	635	737	(330)
Trésorerie au 1 ^{er} Janvier (2)	2 374	1 624	1 957
Flux nets de l'exercice	635	737	(330)
Autres flux non monétaires (3)	(3)	13	(3)
Trésorerie à la clôture (2)	3 006	2 374	1 624

(1) Résultat net des sociétés intégrées après dotations s/écarts d'acquisition, et dividendes perçus s/ mises en équivalence inclus

(2) Disponibilités + VMP - concours bancaires courants

(3) Virements inter-rubriques

COMPTES SOCIAUX BOUYGUES SA

BILAN AU 31 DECEMBRE

Millions d'euros

	12/2004	12/2003	12/2002
ACTIF	Net	Net	Net
<i>Immobilisations incorporelles</i>	1	1	1
<i>Immobilisations corporelles</i>			8
<i>Immobilisations financières (a)</i>			
- Participations	6 725	7 187	5 877
- Autres	551	636	774
	7 276	7 823	6 651
ACTIF IMMOBILISE	7 277	7 824	6 660
<i>Stocks</i>			
<i>Avances et acomptes versés sur commandes</i>			
<i>Clients et comptes rattachés (b)</i>	28	29	38
<i>Autres créances, comptes de régularisation et assimilés (b) (c)</i>	896	38	230
<i>Valeurs mobilières de placement</i>	2 507	1 577	781
<i>Disponibilités (d)</i>	9	10	108
ACTIF CIRCULANT	3 440	1 654	1 157
TOTAL ACTIF	10 717	9 478	7 817
<i>(a) dont à moins d'un an</i>	1	1	1
<i>(b) dont à plus d'un an</i>	28	15	31
<i>(c) dont créance PAI partners 12/04 sur cession des titres SAUR</i>	796		
<i>(d) dont compte courant Bouygues Relais</i>			103
PASSIF			
Capital social	333	333	344
Primes réserves et résultat consolidé (e) (g)	3 260	4 568	4 759
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE	3 593	4 901	5 103
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	187	177	232
DETTES FINANCIERES (f)	3 345	2 978	2 232
AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES			
<i>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</i>	47	28	25
<i>Aut. dettes non-financières, cptes de régularisation et assimilés (g)</i>	1 782	19	86
DETTES NON FINANCIERES (h)	1 829	47	111
<i>Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque (i)</i>	1 763	1 375	139
TOTAL PASSIF	10 717	9 478	7 817
<i>(e) dont résultat net de l'exercice (part du Groupe)</i>	586	216	121
<i>(f) dont à moins d'un an</i>	95	302	77
<i>(g) 12/04 : dont dividende exceptionnel à payer le 07/01/2005</i>	1 664		
<i>(h) dont à plus d'un an</i>	5		
<i>(i) dont comptes courants Bouygues Relais et Uniservice</i>	1 763	1 374	139

COMPTES SOCIAUX BOUYGUES SA

COMPTE DE RESULTAT				Millions d'euros
	Exercice 2004	Exercice 2003	Exercice 2002	
CHIFFRE D'AFFAIRES	68	62	62	
Autres produits d'exploitation	3	1	5	
Achats et variations de stocks				
Impôts, taxes et versements assimilés	(2)	(2)	(2)	
Charges de personnel	(52)	(50)	(48)	
Charges externes et autres charges d'exploitation	(42)	(33)	(37)	
Dotations nettes aux comptes d'amortissem. et de provisions	(5)	(2)	(10)	
Quote-part de résultats sur opérations faites en commun				
RESULTAT D'EXPLOITATION	(30)	(24)	(30)	
Produits et charges financiers	343	189	88	
RESULTAT COURANT DES SOCIETES INTEGREES (AVANT IMPOTS)	313	165	58	
Produits et charges exceptionnels	218	(7)	65	
Impôts sur les bénéfices et intéressement	55	58	(2)	
RESULTAT NET (part du Groupe)	586	216	121	

COMPTES SOCIAUX BOUYGUES SA

TABLEAU DE FINANCEMENT EN FLUX DE TRESORERIE

Millions d'euros

	Exercice 2004	Exercice 2003	Exercice 2002
A - OPERATIONS LIEES A L'ACTIVITE			
Capacité d'autofinancement			
Résultat net	586	216	121
Dotations / reprises aux amort. et prov. sur actif immobilisé	(154)		(65)
Dotations / reprises aux provisions risques et charges (LT)	9	(32)	(42)
Charges à répartir	(6)		(4)
Plus / moins values sur cessions d'actifs et divers	(141)	5	110
	294	189	120
Variation du besoin en fonds de roulement			
* Actif circulant et comptes de régularisations	(48)	163	500
* Avances et acomptes nets reçus, dettes non financières et divers	119	(68)	(3)
	71	95	497
TRESORERIE PROVENANT DE L'ACTIVITE	365	284	617
B - OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Augmentation des actifs immobilisés :			
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles			
Acquisitions de participations financières	(45)	(2 605)	(1 654)
	(45)	(2 605)	(1 654)
Cessions des actifs immobilisés :			
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		11	
Cessions de participations financières (a)	802	1 506	2
	802	1 517	2
Investissements nets :			
	757	(1 088)	(1 652)
Immobilisations financières diverses	88	(40)	(134)
Créances / dettes nettes sur immobilisations (a)	(797)	6	(1)
Impacts des changements de périmètre sur la trésorerie			
TRESORERIE AFFECTEE AUX INVESTISSEMENTS	48	(1 122)	(1 787)
C - OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Augmentation des capitaux propres d'ensemble (b)	(1 727)	(334)	4
Dividende exceptionnel à verser en 2005 (b)	1 664		
Dividendes mis en paiement dans l'exercice	(166)	(121)	(122)
Dettes financières	357	741	1 036
TRESORERIE RESULTANT DU FINANCEMENT	128	286	918
D - INCIDENCE NETTE DES VARIATIONS DE TAUX DE CONVERSION			
VARIATIONS DE LA TRESORERIE (A + B + C + D)	541	(553)	(252)
Trésorerie au 1^{er} Janvier (1)	212	750	1 002
Flux nets de l'exercice	541	(553)	(252)
Autres flux non monétaires (2)		15	
Trésorerie à la clôture (1)	753	212	750

(1) Disponibilités + VMP - concours bancaires courants

(2) Virements inter-rubriques

(a) 12/04 : dont 796 millions € cession des titres SAUR

(b) 12/04 : dont 1 664 millions € de dividende exceptionnel à payer le 07/01/2005

COMPTES CONSOLIDES BOUYGUES CONSTRUCTION

BILAN CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE

Millions d'euros

ACTIF	12/2004	12/2003	12/2002	
	Net	Net	Pro forma Net (h)	Net
<i>Immobilisations incorporelles</i>	150	116	104	104
<i>Ecart d'acquisition</i>	4	5	6	6
<i>Immobilisations corporelles</i>	286	318	395	395
<i>Immobilisations financières (a)</i>				
- Participations non consolidées	34	35	37	37
- Participations mises en équivalence	53	83	87	87
- Autres	35	33	34	34
	122	151	158	158
ACTIF IMMOBILISE	562	590	663	663
<i>Stocks</i>	93	81	78	78
<i>Avances et acomptes versés sur commandes</i>	44	35	34	34
<i>Clients et comptes rattachés (b)</i>	1 639	1 510	1 553	1 553
<i>Autres créances, comptes de régularisation et assimilés (b)</i>	408	417	452	452
<i>Valeurs mobilières de placement</i>	28	47	53	53
<i>Disponibilités (c)</i>	1 742	1 525	1 235	1 258
ACTIF CIRCULANT	3 954	3 615	3 405	3 428
TOTAL ACTIF	4 516	4 205	4 068	4 091
(a) dont à moins d'un an	1	1	1	1
(b) dont à plus d'un an	72	64	44	44
(c) dont comptes courants Bouygues Relais et Uniservice	1 544	1 325	1 063	1 063
PASSIF	12/2004	12/2003	12/2002	
			Pro Forma	
<i>Capital social</i>	27	27	27	27
<i>Primes réserves et résultat consolidé (d)</i>	268	171	165	156
<i>Réserve de conversion</i>	(7)	24	18	18
CAPITAUX PROPRES (part du Groupe)	288	222	210	201
<i>Intérêts minoritaires</i>	3	6	5	5
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE	291	228	215	206
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	626	542	522	522
DETTES FINANCIERES (e)	158	149	134	134
AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES	246	304	301	301
<i>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</i>	1 474	1 442	1 437	1 437
<i>Aut. dettes non-financières, cptes de régularisation et assimilés</i>	1 629	1 463	1 331	1 354
DETTES NON FINANCIERES (f)	3 103	2 905	2 768	2 791
<i>Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque (g)</i>	92	77	128	137
TOTAL PASSIF	4 516	4 205	4 068	4 091
(d) dont résultat net de l'exercice (part du Groupe)	144	32	(37)	113
(e) dont à moins d'un an	24	21	9	9
(f) dont à plus d'un an	27	22	47	47
(g) dont comptes courants Bouygues Relais et Uniservice	34	46	86	86
(h) Pro forma : établis en tenant compte de la cession de Bouygues Offshore pour l'essentiel.				

COMPTES CONSOLIDES BOUYGUES CONSTRUCTION

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Millions d'euros

	Exercice 2004	Exercice 2003	Exercice 2002 <i>Pro Forma (2)</i>	
CHIFFRE D'AFFAIRES (1)	5 512	5 002	5 253	5 827
Autres produits d'exploitation	166	182	167	165
Achats et variations de stocks	(826)	(671)	(688)	(749)
Impôts, taxes et versements assimilés	(73)	(69)	(69)	(78)
Charges de personnel	(1 368)	(1 279)	(1 307)	(1 446)
Charges externes et autres charges d'exploitation	(3 124)	(2 931)	(3 171)	(3 522)
Dotations nettes aux comptes d'amortissem. et de provisions	(172)	(211)	(204)	(193)
Quote-part de résultats sur opérations faites en commun	17	14	23	26
RESULTAT D'EXPLOITATION	132	37	4	30
Produits et charges financiers	49	33	28	9
RESULTAT COURANT DES SOCIETES INTEGREES (AVANT IMPOTS)	181	70	32	39
Produits et charges exceptionnels	23	(12)	(44)	134
Impôts sur les bénéfices	(62)	(27)	(26)	(58)
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES	142	31	(38)	115
Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence	3	3	2	6
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE (AVANT AMORTISSEMENT DES ECARTS D'ACQUISITION)	145	34	(36)	121
<i>Dotation aux amortissements des écarts d'acquisition</i>	<i>(1)</i>			<i>(1)</i>
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	144	34	(36)	120
<i>Part des intérêts minoritaires</i>		<i>(2)</i>	<i>(1)</i>	<i>(7)</i>
RESULTAT NET CONSOLIDE (part du Groupe)	144	32	(37)	113
RESULTAT PAR ACTION (en euros)	84,40	18,75	(21,69)	66,23
RESULTAT DILUE PAR ACTION (en euros)	84,40	18,75	(21,69)	66,23

(1) dont chiffre d'affaires réalisé à l'étranger

2 276

2 056

2 394

2 841

(2) Pro forma : établis en tenant compte de la cession de Bouygues Offshore pour l'essentiel.

COMPTES CONSOLIDES BOUYGUES CONSTRUCTION

TABLEAU DE FINANCEMENT CONSOLIDE EN FLUX DE TRESORERIE

Millions d'euros

	Exercice 2004	Exercice 2003	Exercice 2002	
			Pro forma (4)	
A - OPERATIONS LIEES A L'ACTIVITE				
Capacité d'autofinancement				
Résultat net des sociétés consolidées (1)	144	33	(37)	120
Dotations / reprises aux amort. et prov. sur actif immobilisé	116	146	154	168
Dotations / reprises aux provisions risques et charges (LT)	54	31	69	47
Charges à répartir				
Plus / moins values sur cessions d'actifs et divers	(46)	(5)		(174)
	268	205	186	161
Variation du besoin en fonds de roulement				
* Actif circulant et comptes de régularisations	(78)	49	69	83
* Avances et acomptes nets reçus, dettes non financières et divers	116	226	(17)	(79)
	38	275	52	4
TRESORERIE PROVENANT DE L'ACTIVITE	306	480	238	165
B - OPERATIONS D'INVESTISSEMENT				
Augmentation des actifs immobilisés :				
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(106)	(114)	(224)	(243)
Acquisitions de participations financières	(61)	(24)	(18)	(20)
	(167)	(138)	(242)	(263)
Cessions des actifs immobilisés :				
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	32	27	33	33
Cessions de participations financières	66	22	1	551
	98	49	34	584
Investissements nets :				
Immobilisations financières diverses	(28)	(10)	(6)	(5)
Dettes nettes sur immobilisations	5	(21)	(26)	(1)
Impacts des changements de périmètre sur la trésorerie	5	6	20	(132)
TRESORERIE AFFECTEE AUX INVESTISSEMENTS	(87)	(114)	(220)	183
C - OPERATIONS DE FINANCEMENT				
Augmentation des capitaux propres d'ensemble				
Dividendes mis en paiement dans l'exercice	(33)	(17)	(5)	(27)
Dettes financières	8	18	22	4
TRESORERIE RESULTANT DU FINANCEMENT	(25)	1	17	(22)
D - INCIDENCE NETTE DES VARIATIONS DE TAUX DE CONVERSION				
	(11)	(43)	(27)	(34)
VARIATIONS DE LA TRESORERIE (A + B + C + D)	183	324	8	292
Trésorerie au 1 ^{er} Janvier (2)	1 495	1 174	1 153	883
Flux nets de l'exercice	183	324	8	292
Autres flux non monétaires (3)		(3)	(1)	(1)
Trésorerie à la clôture (2)	1 678	1 495	1 160	1 174

(1) Résultat net des sociétés intégrées après dotations s/écarts d'acquisition, et dividendes perçus s/ mises en équivalence inclus

(2) Disponibilités + VMP - concours bancaires courants + ou - comptes courants Bouygues Relais et Uniservice

(3) Virements inter-rubriques

(4) Pro forma : établi en tenant compte de la cession de Bouygues Offshore pour l'essentiel

COMPTES CONSOLIDES BOUYGUES IMMOBILIER

BILAN CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE

Millions d'euros

	12/2004	12/2003	12/2002
ACTIF			
	<i>Net</i>	<i>Net</i>	<i>Net</i>
<i>Immobilisations incorporelles</i>	1	2	2
<i>Ecart d'acquisition</i>			
<i>Immobilisations corporelles</i>	44	99	109
<i>Immobilisations financières (a)</i>			
- Participations non consolidées	2		
- Participations mises en équivalence			
- Autres	4	9	9
	6	9	9
ACTIF IMMOBILISE	51	110	120
<i>Stocks</i>	648	667	608
<i>Avances et acomptes versés sur commandes</i>	13	7	5
<i>Clients et comptes rattachés (b)</i>	940	817	715
<i>Autres créances, comptes de régularisation et assimilés (b)</i>	158	130	121
<i>Valeurs mobilières de placement</i>	46	29	43
<i>Disponibilités</i>	267	104	51
ACTIF CIRCULANT	2 072	1 754	1 543
TOTAL ACTIF	2 123	1 864	1 663
(a) dont à moins d'un an			
(b) dont à plus d'un an	86	114	25
PASSIF			
<i>Capital social</i>	69	69	69
<i>Primes réserves et résultat consolidé (c)</i>	170	134	114
<i>Réserve de conversion</i>			
CAPITAUX PROPRES (part du Groupe)	239	203	183
<i>Intérêts minoritaires</i>	10	15	12
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE	249	218	195
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	130	107	97
DETTES FINANCIERES (d)	59	45	61
AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES	3	1	3
<i>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</i>	472	546	481
<i>Aut. dettes non-financières, cptes de régularisation et assimilés</i>	1 207	947	823
DETTES NON FINANCIERES (e)	1 679	1 493	1 304
<i>Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque</i>	3		3
TOTAL PASSIF	2 123	1 864	1 663
(c) dont résultat net de l'exercice (part du Groupe)	65	44	37
(d) dont à moins d'un an	15	17	25
(e) dont à plus d'un an	105	196	78

COMPTES CONSOLIDES BOUYGUES IMMOBILIER

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Millions d'euros

	Exercice 2004	Exercice 2003	Exercice 2002
CHIFFRE D'AFFAIRES (1)	1 295	1 230	1 288
Autres produits d'exploitation	(46)	57	118
Achats et variations de stocks	(835)	(895)	(1 008)
Impôts, taxes et versements assimilés	(21)	(31)	(41)
Charges de personnel	(82)	(84)	(70)
Charges externes et autres charges d'exploitation	(186)	(182)	(192)
Dotations nettes aux comptes d'amortissem. et de provisions	(14)	(12)	(34)
Quote-part de résultats sur opérations faites en commun	3	(3)	1
RESULTAT D'EXPLOITATION	114	80	62
Produits et charges financiers	(7)	(13)	(12)
RESULTAT COURANT DES SOCIETES INTEGREES (AVANT IMPOTS)	107	67	50
Produits et charges exceptionnels	2	(7)	4
Impôts sur les bénéfices	(40)	(12)	(15)
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES	69	48	39
Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence			
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE (AVANT AMORTISSEMENT DES ECARTS D'ACQUISITION)	69	48	39
<i>Dotation aux amortissements des écarts d'acquisition</i>			
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	69	48	39
<i>Part des intérêts minoritaires</i>	(4)	(4)	(2)
RESULTAT NET CONSOLIDE (part du Groupe)	65	44	37
RESULTAT PAR ACTION (en euros)	1529,0	1066,0	865,0
RESULTAT DILUE PAR ACTION (en euros)	1529,0	1066,0	865,0

(1) dont chiffre d'affaires réalisé à l'étranger

90

107

119

COMPTES CONSOLIDES BOUYGUES IMMOBILIER

TABLEAU DE FINANCEMENT CONSOLIDE EN FLUX DE TRESORERIE

Millions d'euros

	Exercice 2004	Exercice 2003	Exercice 2002
A - OPERATIONS LIEES A L'ACTIVITE			
Capacité d'autofinancement			
Résultat net des sociétés consolidées (1)	69	48	39
Dotations / reprises aux amort. et prov. sur actif immobilisé	3	12	1
Dotations / reprises aux provisions risques et charges (LT)	9	(5)	9
Charges à répartir			
Plus / moins valeurs sur cessions d'actifs et divers	2		3
	83	55	52
Variation du besoin en fonds de roulement			
* Actif circulant et comptes de régularisations	45	(152)	(28)
* Avances et acomptes nets reçus, dettes non financières et divers	79	184	(54)
	124	32	(82)
TRESORERIE PROVENANT DE L'ACTIVITE	207	87	(30)
B - OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Augmentation des actifs immobilisés :			
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(3)	(2)	(11)
Acquisitions de participations financières	(23)		(1)
	(26)	(2)	(12)
Cessions des actifs immobilisés :			
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles			1
Cessions de participations financières	12		
	12		1
Investissements nets :			
	(14)	(2)	(11)
Immobilisations financières diverses	17		3
Dettes nettes sur immobilisations	5		(1)
Impacts des changements de périmètre sur la trésorerie	5	(2)	(3)
TRESORERIE AFFECTEE AUX INVESTISSEMENTS	13	(4)	(12)
C - OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Augmentation des capitaux propres d'ensemble	(17)		1
Dividendes mis en paiement dans l'exercice	(29)	(25)	
Dettes financières	3	(16)	10
TRESORERIE RESULTANT DU FINANCEMENT	(43)	(41)	11
D - INCIDENCE NETTE DES VARIATIONS DE TAUX DE CONVERSION			
VARIATIONS DE LA TRESORERIE (A + B + C + D)	177	42	(31)
Trésorerie au 1 ^{er} Janvier (2)	133	91	122
Flux nets de l'exercice	177	42	(31)
Autres flux non monétaires (3)			
Trésorerie à la clôture (2)	310	133	91

(1) Résultat net des sociétés intégrées après dotations s/écarts d'acquisition, et dividendes perçus s/ mises en équivalence inclus

(2) Disponibilités + VMP - concours bancaires courants

(3) Virements inter-rubriques

COMPTES CONSOLIDES COLAS

BILAN CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE

Millions d'euros

ACTIF	12/2004	12/2003	12/2002
	Net	Net	Net
<i>Immobilisations incorporelles</i>	147	142	137
<i>Ecart d'acquisition</i>	72	70	80
<i>Immobilisations corporelles</i>	1 310	1 160	1 173
<i>Immobilisations financières (a)</i>			
- Participations non consolidées	77	83	73
- Participations mises en équivalence	216	190	175
- Autres	44	37	37
	337	310	285
ACTIF IMMOBILISE	1 866	1 682	1 675
<i>Stocks</i>	221	196	191
<i>Avances et acomptes versés sur commandes</i>	12	12	13
<i>Clients et comptes rattachés (b)</i>	1 801	1 660	1 587
<i>Autres créances, comptes de régularisation et assimilés (b)</i>	404	378	377
<i>Valeurs mobilières de placement</i>	57	6	56
<i>Disponibilités</i>	578	379	327
ACTIF CIRCULANT	3 073	2 631	2 551
TOTAL ACTIF	4 939	4 313	4 226
(a) dont à moins d'un an	2	1	1
(b) dont à plus d'un an	2	1	2
PASSIF	12/2004	12/2003	12/2002
<i>Capital social</i>	48	47	46
<i>Primes réserves et résultat consolidé (c)</i>	1 211	1 056	906
<i>Réserve de conversion</i>	(77)	(62)	(7)
CAPITAUX PROPRES (part du Groupe)	1 182	1 041	945
<i>Intérêts minoritaires</i>	25	17	22
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE	1 207	1 058	967
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	541	489	458
DETTES FINANCIERES (d)	73	61	161
AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES	131	123	117
<i>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</i>	1 913	1 641	1 580
<i>Aut. dettes non-financières, cptes de régularisation et assimilés</i>	1 000	872	877
DETTES NON FINANCIERES (e)	2 913	2 513	2 457
<i>Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque</i>	74	69	66
TOTAL PASSIF	4 939	4 313	4 226
(c) dont résultat net de l'exercice (part du Groupe)	241	204	208
(d) dont à moins d'un an	23	17	92
(e) dont à plus d'un an	-	1	1

COMPTES CONSOLIDES COLAS

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Millions d'euros

	Exercice 2004	Exercice 2003	Exercice 2002
CHIFFRE D'AFFAIRES (1)	8 013	7 426	7 415
Autres produits d'exploitation	270	294	277
Achats et variations de stocks	(3 861)	(3 616)	(3 632)
Impôts, taxes et versements assimilés	(121)	(99)	(99)
Charges de personnel	(1 997)	(1 904)	(1 889)
Charges externes et autres charges d'exploitation	(1 748)	(1 607)	(1 585)
Dotations nettes aux comptes d'amortissem. et de provisions	(297)	(277)	(243)
Quote-part de résultats sur opérations faites en commun	30	45	48
RESULTAT D'EXPLOITATION	289	262	292
Produits et charges financiers	1	(1)	(13)
RESULTAT COURANT DES SOCIETES INTEGREES (AVANT IMPOTS)	290	261	279
Produits et charges exceptionnels	22	2	1
Impôts sur les bénéfices	(96)	(85)	(100)
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES	216	178	180
Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence	45	38	38
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE (AVANT AMORTISSEMENT DES ECARTS D'ACQUISITION)	261	216	218
<i>Dotation aux amortissements des écarts d'acquisition</i>	(18)	(12)	(12)
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	243	204	206
<i>Part des intérêts minoritaires</i>	(2)		2
RESULTAT NET CONSOLIDE (part du Groupe)	241	204	208
RESULTAT PAR ACTION (en euros)	7,55	6,44	6,71
RESULTAT DILUE PAR ACTION (en euros)	7,44	6,29	6,48

(1) dont chiffre d'affaires réalisé à l'étranger

3 110

2 961

3 139

COMPTES CONSOLIDES COLAS

TABLEAU DE FINANCEMENT CONSOLIDE EN FLUX DE TRESORERIE

Millions d'euros

	Exercice 2004	Exercice 2003	Exercice 2002
A - OPERATIONS LIEES A L'ACTIVITE			
Capacité d'autofinancement			
Résultat net des sociétés consolidées (1)	221	188	188
Dotations / reprises aux amort. et prov. sur actif immobilisé	277	256	256
Dotations / reprises aux provisions risques et charges (LT)	33	26	8
Charges à répartir			(1)
Plus / moins values sur cessions d'actifs et divers	(44)	(17)	(14)
	487	453	437
Variation du besoin en fonds de roulement			
* Actif circulant et comptes de régularisations	(85)	(53)	75
* Avances et acomptes nets reçus, dettes non financières et divers	236	64	57
	151	11	132
TRESORERIE PROVENANT DE L'ACTIVITE	638	464	569
B - OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Augmentation des actifs immobilisés :			
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(383)	(294)	(324)
Acquisitions de participations financières	(76)	(59)	(68)
	(459)	(353)	(392)
Cessions des actifs immobilisés :			
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	43	38	31
Cessions de participations financières	28	3	5
	71	41	36
Investissements nets :	(388)	(312)	(356)
Immobilisations financières diverses	(5)	(2)	(3)
Dettes nettes sur immobilisations	66	(8)	6
Impacts des changements de périmètre sur la trésorerie	21	7	6
TRESORERIE AFFECTEE AUX INVESTISSEMENTS	(306)	(315)	(347)
C - OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Augmentation des capitaux propres d'ensemble	7	36	21
Dividendes mis en paiement dans l'exercice	(93)	(91)	(88)
Dettes financières	(2)	(95)	(35)
TRESORERIE RESULTANT DU FINANCEMENT	(88)	(150)	(102)
D - INCIDENCE NETTE DES VARIATIONS DE TAUX DE CONVERSION	1		(2)
VARIATIONS DE LA TRESORERIE (A + B + C + D)	245	(1)	118
Trésorerie au 1^{er} Janvier (2)	316	317	199
Flux nets de l'exercice	245	(1)	118
Autres flux non monétaires (3)			
Trésorerie à la clôture (2)	561	316	317

(1) Résultat net des sociétés intégrées après dotations s/écarts d'acquisition, et dividendes perçus s/ mises en équivalence inclus

(2) Disponibilités + VMP - concours bancaires courants

(3) Virements inter-rubriques

COMPTES CONSOLIDES TF1

BILAN CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE

Millions d'euros

	12/2004	12/2003	12/2002
ACTIF			
	<i>Net</i>	<i>Net</i>	<i>Net</i>
<i>Immobilisations incorporelles</i>	890	895	892
<i>Ecart d'acquisition</i>	108	115	112
<i>Immobilisations corporelles</i>	177	197	218
<i>Immobilisations financières (a)</i>			
- Participations non consolidées	6	6	6
- Participations mises en équivalence	46	1	
- Autres	4	6	4
	56	13	10
ACTIF IMMOBILISE	1 231	1 220	1 232
<i>Stocks</i>	16	11	9
<i>Programmes et droits de diffusion</i>	535	693	667
<i>Avances et acomptes versés sur commandes</i>	262	15	18
<i>Clients et comptes rattachés (b)</i>	650	607	654
<i>Autres créances, comptes de régularisation et assimilés (b)</i>	373	482	504
<i>Valeurs mobilières de placement</i>	132	151	24
<i>Disponibilités</i>	29	34	30
ACTIF CIRCULANT	1 997	1 993	1 906
TOTAL ACTIF	3 228	3 213	3 138
(a) dont à moins d'un an			
(b) dont à plus d'un an	10	80	59
PASSIF			
	<i>12/2004</i>	<i>12/2003</i>	<i>12/2002</i>
<i>Capital social</i>	43	43	43
<i>Primes réserves et résultat consolidé (c)</i>	916	849	789
<i>Réserve de conversion</i>			
<i>Actions propres détenues</i>	(7)	(26)	(26)
CAPITAUX PROPRES (part du Groupe)	952	866	806
<i>Intérêts minoritaires</i>	(1)		1
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE	951	866	807
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	88	103	140
DETTES FINANCIERES (d)	556	627	529
AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES	89	100	88
<i>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</i>	803	819	865
<i>Aut. dettes non-financières, cptes de régularisation et assimilés</i>	724	697	690
DETTES NON FINANCIERES (e)	1 527	1 516	1 555
<i>Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque</i>	17	1	19
TOTAL PASSIF	3 228	3 213	3 138
(c) dont résultat net de l'exercice (part du Groupe)	220	192	155
(d) dont à moins d'un an	41	115	513
(e) dont à plus d'un an	70	65	70

COMPTES CONSOLIDES TF1

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Millions d'euros

	Exercice 2004	Exercice 2003	Exercice 2002
CHIFFRE D'AFFAIRES (1)	2 835	2 743	2 625
Autres produits d'exploitation	26	26	31
Achats et variations de stocks	(652)	(585)	(540)
Impôts, taxes et versements assimilés	(130)	(123)	(119)
Charges de personnel	(379)	(364)	(337)
Charges externes et autres charges d'exploitation	(1 202)	(1 201)	(1 232)
Dotations nettes aux comptes d'amortissem. et de provisions	(99)	(162)	(135)
Quote-part de résultats sur opérations faites en commun			
RESULTAT D'EXPLOITATION	399	334	293
Produits et charges financiers	(19)	(14)	(30)
RESULTAT COURANT DES SOCIETES INTEGREES (AVANT IMPOTS)	380	320	263
Produits et charges exceptionnels	(1)	(8)	(4)
Impôts sur les bénéfices	(136)	(115)	(94)
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES	243	197	165
Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence	(5)		(1)
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE (AVANT AMORTISSEMENT DES ECARTS D'ACQUISITION)	238	197	164
<i>Dotation aux amortissements des écarts d'acquisition</i>	(19)	(12)	(9)
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	219	185	155
<i>Part des intérêts minoritaires</i>	1	7	
RESULTAT NET CONSOLIDE (part du Groupe)	220	192	155
RESULTAT PAR ACTION (en euros)	1,03	0,90	0,73
RESULTAT DILUE PAR ACTION (en euros)	1,02	0,89	0,73

(1) dont chiffre d'affaires réalisé à l'étranger

274

257

265

COMPTES CONSOLIDES TF1

TABLEAU DE FINANCEMENT CONSOLIDE EN FLUX DE TRESORERIE

Millions d'euros

	Exercice 2004	Exercice 2003	Exercice 2002
A - OPERATIONS LIEES A L'ACTIVITE			
Capacité d'autofinancement			
Résultat net des sociétés consolidées (1)	219	185	155
Dotations / reprises aux amort. et prov. sur actif immobilisé	109	127	120
Dotations / reprises aux provisions risques et charges (LT)	(13)	29	9
Charges à répartir		(2)	(11)
Plus / moins values sur cessions d'actifs et divers	(7)	(19)	(3)
	308	320	270
Variation du besoin en fonds de roulement			
* Actif circulant et comptes de régularisations	(50)	33	75
* Avances et acomptes nets reçus, dettes non financières et divers	41	(40)	(11)
	(9)	(7)	64
TRESORERIE PROVENANT DE L'ACTIVITE	299	313	334
B - OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Augmentation des actifs immobilisés :			
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(81)	(100)	(82)
Acquisitions de participations financières	(61)	(17)	(373)
	(142)	(117)	(455)
Cessions des actifs immobilisés :			
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	6	5	6
Cessions de participations financières			55
	6	5	61
Investissements nets :	(136)	(112)	(394)
Immobilisations financières diverses		(2)	9
Dettes nettes sur immobilisations	2	(41)	58
Impacts des changements de périmètre sur la trésorerie		2	9
TRESORERIE AFFECTEE AUX INVESTISSEMENTS	(134)	(153)	(318)
C - OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Augmentation des capitaux propres d'ensemble	13	22	25
Dividendes mis en paiement dans l'exercice	(139)	(138)	(139)
Dettes financières	(79)	104	122
TRESORERIE RESULTANT DU FINANCEMENT	(205)	(12)	8
D - INCIDENCE NETTE DES VARIATIONS DE TAUX DE CONVERSION			
VARIATIONS DE LA TRESORERIE (A + B + C + D)	(40)	148	24
Trésorerie au 1 ^{er} Janvier (2)	184	36	12
Flux nets de l'exercice	(40)	148	24
Autres flux non monétaires (3)			
Trésorerie à la clôture (2)	144	184	36

(1) Résultat net des sociétés intégrées après dotations s/écarts d'acquisition, et dividendes perçus s/ mises en équivalence inclus

(2) Disponibilités + VMP - concours bancaires courants

(3) Virements inter-rubriques

COMPTES CONSOLIDES BOUYGUES TELECOM

BILAN CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE

Millions d'euros

	12/2004	12/2003	12/2002
ACTIF			
	<i>Net</i>	<i>Net</i>	<i>Net</i>
<i>Immobilisations incorporelles</i>	1 086	1 079	1 074
<i>Ecart d'acquisition</i>	11	12	1
<i>Immobilisations corporelles</i>	2 030	2 103	2 242
<i>Immobilisations financières (a)</i>			
- Participations non consolidées			
- Participations mises en équivalence			
- Autres	2	5	5
	2	5	5
ACTIF IMMOBILISE	3 129	3 199	3 322
<i>Stocks</i>	88	96	103
<i>Avances et acomptes versés sur commandes</i>	37	26	18
<i>Clients et comptes rattachés (b)</i>	475	449	374
<i>Autres créances, comptes de régularisation et assimilés (b)</i>	645	808	986
<i>Valeurs mobilières de placement</i>		288	371
<i>Disponibilités</i>	15	15	70
ACTIF CIRCULANT	1 260	1 682	1 922
TOTAL ACTIF	4 389	4 881	5 244
(a) dont à moins d'un an			
(b) dont à plus d'un an	201	417	676
PASSIF			
<i>Capital social</i>	617	617	617
<i>Primes réserves et résultat consolidé (c)</i>	1 170	936	733
<i>Emprunts participatifs</i>	614	767	795
CAPITAUX PROPRES ET AUTRES FONDS PROPRES (part GROUPE)	2 401	2 320	2 145
<i>Intérêts minoritaires</i>			3
CAPITAUX PROPRES ET AUT. FONDS PROPRES DE L'ENSEMBLE	2 401	2 320	2 148
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	175	36	54
DETTES FINANCIERES (d)	597	1 232	1 842
AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES	1	1	1
<i>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</i>	675	679	643
<i>Aut. dettes non-financières, cptes de régularisation et assimilés</i>	540	511	471
DETTES NON FINANCIERES (e)	1 215	1 190	1 114
<i>Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque</i>		102	85
TOTAL PASSIF	4 389	4 881	5 244
(c) dont résultat net de l'exercice (part du Groupe)	321	201	130
(d) dont à moins d'un an	24	625	368
(e) dont à plus d'un an			

COMPTES CONSOLIDES BOUYGUES TELECOM

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Millions d'euros

	Exercice 2004	Exercice 2003	Exercice 2002
CHIFFRE D'AFFAIRES (1)	3 674	3 283	2 945
Autres produits d'exploitation	551	422	469
Achats et variations de stocks	(617)	(522)	(455)
Impôts, taxes et versements assimilés	(107)	(94)	(86)
Charges de personnel	(406)	(385)	(362)
Charges externes et autres charges d'exploitation	(1 926)	(1 721)	(1 676)
Dotations nettes aux comptes d'amortissem. et de provisions	(620)	(522)	(530)
Quote-part de résultats sur opérations faites en commun			
RESULTAT D'EXPLOITATION	549	461	305
Produits et charges financiers	(70)	(144)	(150)
RESULTAT COURANT DES SOCIETES INTEGREES (AVANT IMPOTS)	479	317	155
Produits et charges exceptionnels	34	47	
Impôts sur les bénéfices	(191)	(166)	(26)
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES	322	198	129
Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence			
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE (AVANT AMORTISSEMENT DES ECARTS D'ACQUISITION)	322	198	129
<i>Dotation aux amortissements des écarts d'acquisition</i>	(1)		
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	321	198	129
<i>Part des minoritaires</i>			1
<i>Q/P résultat acquise aux intérêts minoritaires</i>		3	
RESULTAT NET CONSOLIDE (part du Groupe)	321	201	130
RESULTAT PAR ACTION (en euros)	8	5	3
RESULTAT DILUE PAR ACTION (en euros)	8	5	3

(1) dont chiffre d'affaires réalisé à l'étranger

COMPTES CONSOLIDES BOUYGUES TELECOM

TABLEAU DE FINANCEMENT CONSOLIDE EN FLUX DE TRESORERIE

Millions d'euros

	Exercice 2004	Exercice 2003	Exercice 2002
A - OPERATIONS LIEES A L'ACTIVITE			
Capacité d'autofinancement			
Résultat net des sociétés consolidées (1)	321	198	129
Dotations / reprises aux amort. et prov. sur actif immobilisé	608	548	567
Dotations / reprises aux provisions et impôts différés	197	145	8
Charges à répartir	(1)	(1)	(3)
Plus / moins values sur cessions d'actifs et divers	(14)	(24)	
Frais financiers sur emprunts participatifs	22	30	40
	1 133	896	741
Variation du besoin en fonds de roulement			
* Actif circulant et comptes de régularisations	(1)	(54)	120
* Avances et acomptes nets reçus, dettes non financières et divers	(15)	79	27
	(16)	25	147
TRESORERIE PROVENANT DE L'ACTIVITE	1 117	921	888
B - OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Augmentation des actifs immobilisés :			
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(603)	(485)	(1 088)
Acquisitions de participations financières		(11)	
	(603)	(496)	(1 088)
Cessions des actifs immobilisés :			
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	88	105	11
Cessions de participations financières			9
	88	105	20
Investissements nets :			
Immobilisations financières diverses			
Dettes nettes sur immobilisations	22	(22)	(21)
Impacts des changements de périmètre sur la trésorerie			
	(515)	(391)	(1 068)
TRESORERIE AFFECTEE AUX INVESTISSEMENTS	(493)	(413)	(1 089)
C - OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Augmentation des capitaux propres d'ensemble		5	619
Emprunts participatifs	(175)	(59)	
Dettes financières	(635)	(609)	(311)
TRESORERIE RESULTANT DU FINANCEMENT	(810)	(663)	308
D - INCIDENCE NETTE DES VARIATIONS DE TAUX DE CONVERSION			
VARIATIONS DE LA TRESORERIE (A + B + C + D)	(186)	(155)	107
Trésorerie au 1 ^{er} Janvier (2)	201	356	249
Flux nets de l'exercice	(186)	(155)	107
Autres flux non monétaires (3)			
Trésorerie à la clôture (2)	15	201	356

(1) Résultat net des sociétés intégrées après dotations s/écarts d'acquisition, et dividendes perçus s/ mises en équivalence inclus

(2) Disponibilités + VMP - concours bancaires courants

(3) Virements inter-rubriques

COMPTES CONSOLIDES SAUR

BILAN CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE

Millions d'euros

ACTIF	12/2004	12/2003	12/2002
	Net	Net	Net
<i>Immobilisations incorporelles</i>	374	397	502
<i>Ecarts d'acquisition</i>	54	82	120
<i>Immobilisations corporelles</i>	253	534	1 244
<i>Immobilisations financières (a)</i>			
- Participations non consolidées	11	18	20
- Participations mises en équivalence	51	53	52
- Autres	28	49	74
	90	120	146
ACTIF IMMOBILISE	771	1 133	2 012
<i>Stocks</i>	15	60	61
<i>Avances et acomptes versés sur commandes</i>	5	14	14
<i>Clients et comptes rattachés (b)</i>	848	1 045	1 056
<i>Autres créances, comptes de régularisation et assimilés (b)</i>	182	270	240
<i>Valeurs mobilières de placement</i>	1	29	37
<i>Disponibilités</i>	73	284	59
ACTIF CIRCULANT	1 124	1 702	1 467
TOTAL ACTIF	1 895	2 835	3 479
(a) dont à moins d'un an			
(b) dont à plus d'un an		26	6
PASSIF	12/2004	12/2003	12/2002
<i>Capital social</i>	200	200	200
<i>Primes réserves et résultat consolidé (c)</i>	70	365	394
<i>Réserve de conversion</i>	(6)	(23)	16
CAPITAUX PROPRES (part du Groupe)	264	542	610
<i>Intérêts minoritaires</i>	7	32	33
CAPITAUX PROPRES	271	574	643
<i>Autres fonds propres</i>	1	29	29
CAPITAUX PROPRES ET AUTRES FONDS PROPRES	272	603	672
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	361	452	494
DETTES FINANCIERES (d)	35	202	586
AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES	42	51	36
<i>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</i>	285	393	386
<i>Aut. dettes non-financières, cptes de régularisation et assimilés</i>	897	1 096	1 245
DETTES NON FINANCIERES (e)	1 182	1 489	1 631
<i>Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque</i>	3	38	60
TOTAL PASSIF	1 895	2 835	3 479
(c) dont résultat net de l'exercice (part du Groupe)	(2)	(17)	27
(d) dont à moins d'un an		101	49
(e) dont à plus d'un an		19	23

COMPTES CONSOLIDES SAUR

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Millions d'euros

	Exercice 2004	Exercice 2003	Exercice 2002
CHIFFRE D'AFFAIRES (1) (2)	2 455	2 450	2 516
Autres produits d'exploitation	90	78	148
Achats et variations de stocks	(683)	(674)	(735)
Impôts, taxes et versements assimilés	(57)	(53)	(64)
Charges de personnel	(522)	(523)	(536)
Charges externes et autres charges d'exploitation	(1 096)	(1 056)	(1 090)
Dotations nettes aux comptes d'amortissem. et de provisions	(99)	(138)	(133)
Quote-part de résultats sur opérations faites en commun	3	3	2
RESULTAT D'EXPLOITATION	91	87	108
Produits et charges financiers	(7)	(20)	(30)
RESULTAT COURANT DES SOCIETES INTEGREES (AVANT IMPOTS)	84	67	78
Produits et charges exceptionnels	(49)	(63)	(38)
Impôts sur les bénéfices	(27)	(7)	(4)
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES	8	(3)	36
Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence	3	2	9
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE (AVANT AMORTISSEMENT DES ECARTS D'ACQUISITION)	11	(1)	45
<i>Dotation aux amortissements des écarts d'acquisition</i>	(8)	(9)	(10)
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	3	(10)	35
<i>Part des intérêts minoritaires</i>	(5)	(7)	(8)
RESULTAT NET CONSOLIDE (part du Groupe)	(2)	(17)	27
RESULTAT PAR ACTION (en euros)	(0,20)	(1,33)	2,22
RESULTAT DILUE PAR ACTION (en euros)	(0,20)	(1,33)	2,22

(1) dont chiffre d'affaires réalisé à l'étranger

(2) dont surtaxes, redevances et encaissements pour compte de tiers

660

885

730

859

834

886

COMPTES CONSOLIDES SAUR

TABLEAU DE FINANCEMENT CONSOLIDE EN FLUX DE TRESORERIE

Millions d'euros

	Exercice 2004	Exercice 2003	Exercice 2002
A - OPERATIONS LIEES A L'ACTIVITE			
<u>Capacité d'autofinancement</u>			
Résultat net des sociétés consolidées (1)	2	(9)	27
Dotations / reprises aux amort. et prov. sur actif immobilisé	106	143	151
Dotations / reprises de provisions risques et charges (LT)	(2)	6	9
Charges à répartir		(1)	(4)
Plus / moins values sur cessions d'actifs et divers	39	40	(10)
Subventions d'investissements	(2)	(2)	(2)
	143	177	171
<u>Variation du besoin en fonds de roulement</u>			
* Actif circulant et comptes de régularisations	10	(110)	174
* Avances et acomptes nets reçus, dettes non financières et divers	85	16	(66)
	95	(94)	108
TRESORERIE PROVENANT DE L'ACTIVITE	238	83	279
B - OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
<u>Augmentation des actifs immobilisés :</u>			
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(83)	(137)	(194)
Acquisitions de participations financières	(2)	(4)	(29)
	(85)	(141)	(223)
<u>Cessions des actifs immobilisés :</u>			
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	5	16	20
Cessions de participations financières	78	432	22
	83	448	42
<u>Investissements nets :</u>	(2)	307	(181)
<i>Immobilisations financières diverses</i>	(2)	5	7
<i>Dettes nettes sur immobilisations</i>	(41)	(10)	10
<i>Impacts des changements de périmètre sur la trésorerie</i>	(28)	1	(1)
TRESORERIE AFFECTEE AUX INVESTISSEMENTS	(73)	303	(165)
C - OPERATIONS DE FINANCEMENT			
<i>Augmentation des capitaux propres d'ensemble</i>		(1)	(15)
<i>Dividendes mis en paiement dans l'exercice</i>	(295)	(12)	(13)
<i>Dettes financières</i>	(77)	(130)	(94)
TRESORERIE RESULTANT DU FINANCEMENT	(372)	(143)	(122)
D - INCIDENCE NETTE DES VARIATIONS DE TAUX DE CONVERSION	1	(5)	(1)
VARIATIONS DE LA TRESORERIE (A + B + C + D)	(206)	238	(9)
Trésorerie au 1^{er} Janvier (2)	274	36	47
Flux nets de l'exercice	(206)	238	(9)
Autres flux non monétaires (3)	3		(2)
Trésorerie à la clôture (2)	71	274	36

(1) Résultat net des sociétés intégrées après dotations s/écarts d'acquisition, et dividendes perçus s/ mises en équivalence inclus

(2) Disponibilités + VMP - concours bancaires courants

(3) Virements inter-rubriques