

COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE BOUYGUES

BILAN CONSOLIDÉ AU 30 SEPTEMBRE 2006

Millions d'euros

ACTIF	Note Annexe	09/2006	12/2005	09/2005
		Net	Net	Net
<i>Immobilisations corporelles</i>	3 et 13	4 800	4 615	4 679
<i>Immobilisations incorporelles</i>	3	1 028	1 056	1 035
<i>Goodwill</i>	3 et 13	4 747	4 618	5 029
<i>Entités associées</i>		2 840	497	494
<i>Autres actifs financiers non courants</i>	3	285	283	283
<i>Impôts différés actif et créances fiscales long terme</i>	6	262	375	387
ACTIF NON COURANT		13 962	11 444	11 907
<i>Stocks / programmes / droits de diffusion</i>		2 113	1 804	1 800
<i>Avances et acomptes versés sur commandes</i>		368	357	420
<i>Clients et comptes rattachés</i>		6 767	5 418	6 045
<i>Actif d'impôt (exigible)</i>		139	71	178
<i>Autres créances</i>		1 932	1 684	1 826
<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	13	2 938	3 215	2 468
<i>Instruments financiers (1)</i>		20	35	49
<i>Autres actifs financiers courants</i>		11	6	5
ACTIF COURANT		14 288	12 590	12 791
<i>Actifs en cours de cession d'activité TPS (2)</i>	15	644	564	
TOTAL ACTIF		28 894	24 598	24 698
PASSIF	Note Annexe	09/2006	12/2005	09/2005
<i>Capitaux propres</i>				
- Capital social		340	337	333
- Primes réserves		4 055	3 417	3 449
- Réserve de conversion		15	44	32
- Actions propres détenues		(163)		(61)
- Résultat consolidé de l'exercice		923	832	648
Capitaux propres (part du Groupe)		5 168	4 630	4 401
<i>Intérêts minoritaires</i>		983	931	895
CAPITAUX PROPRES	4	6 151	5 561	5 296
<i>Subventions d'investissements</i>		59		
<i>Dettes financières long terme</i>	7 et 13	6 824	4 721	4 832
<i>Provisions non courantes</i>	5 et 13	1 286	1 265	1 299
<i>Impôts différés passif et dettes fiscales long terme</i>	6	76	89	101
PASSIF NON COURANT		8 245	6 075	6 232
<i>Avances et acomptes reçus</i>		970	677	652
<i>Dettes financières (part à moins d'un an)</i>	7 et 13	342	694	793
<i>Impôts courants</i>		236	211	252
<i>Fournisseurs et comptes rattachés</i>		6 572	5 805	5 873
<i>Provisions courantes</i>	5	656	676	575
<i>Autres passifs courants</i>		4 971	4 351	4 710
<i>Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque</i>		350	178	295
<i>Instruments financiers (1)</i>		5	9	11
<i>Autres passifs financiers courants</i>		9	11	9
PASSIF COURANT		14 111	12 612	13 170
<i>Passifs en cours de cession d'activité TPS (2)</i>	15	387	350	
TOTAL PASSIF		28 894	24 598	24 698
ENDETTEMENT FINANCIER NET (PASSIF) :	8	(4 563)	(2 352)	(3 414)

(1) Couverture des dettes financières en juste valeur

(2) Impacts TPS en cours de cession présentés sur deux lignes distinctes "actifs / passifs en cours de cession" (septembre 06 / décembre 05)

COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE BOUYGUES
COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

Millions d'euros

	Note Annexe	Exercice au 30/09		Activité 3 ^{ème} trimestre		Exercice 2005 (2)
		2006 (1)	2005 (2)	2006 (3)	2005 (2)	
CHIFFRE D'AFFAIRES (4)	9 et 13	19 127	17 499	7 075	6 456	23 983
<i>Autres produits de l'activité</i>		125	107	36	33	147
<i>Achats consommés</i>		(3 354)	(7 301)	(3 158)	(2 823)	(10 188)
<i>Charges de personnel</i>		(3 881)	(3 550)	(1 326)	(1 197)	(4 803)
<i>Charges externes</i>		(4 648)	(4 189)	(1 698)	(1 506)	(5 656)
<i>Impôts et taxes</i>		(437)	(390)	(155)	(119)	(510)
<i>Dotations nettes aux amortissements</i>		(881)	(854)	(305)	(298)	(1 182)
<i>Dotations nettes aux provisions et dépréciations</i>		(139)	(229)	(31)	(98)	(459)
<i>Variations des stocks de production et de promotion immobilière</i>		203	26	78	22	58
<i>Autres produits et charges d'exploitation</i>		341	271	92	76	459
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	10	1 456	1 390	608	546	1 849
<i>Autres produits et charges opérationnels</i>		14	(58)	0	(58)	(104)
RESULTAT OPERATIONNEL	10 et 13	1 470	1 332	608	488	1 745
COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	11 et 13	(144)	(142)	(67)	(52)	(186)
<i>Autres produits et charges financiers</i>		(19)	(1)	(4)	(2)	(29)
<i>Charge d'impôt</i>	12	(434)	(437)	(155)	(179)	(570)
<i>Quote-part du résultat net des entités associées</i>		59	41	20	17	62
RESULTAT NET AVANT RESULTAT DES ACTIVITES ARRETEES OU EN COURS DE CESSION		932	793	372	272	1 022
<i>Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession</i>	15	152	17	12	13	16
RESULTAT NET		1 084	810	384	285	1 038
<i>Part du groupe</i>	13	923	648	358	264	832
<i>Part des intérêts minoritaires</i>		161	148	26	7	192
<i>Quote-part résultat acquise aux intérêts minoritaires</i>			14		14	14
RESULTAT PAR ACTION (en euros)		2,74	1,95	1,15	0,80	2,51
RESULTAT DILUE PAR ACTION (en euros)		2,65	1,88	1,11	0,78	2,42

(1) 2006 : hors charges / produits TPS en cours de cession et BTC cédée en avril 2006 : présentation du résultat de cession + résultat s/ activité TPS sur la ligne "résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession".

(2) 2005 : hors charges / produits TPS et BTC.

(3) Activité 3^{ème} trimestre 2006 : hors charges / produits TPS.

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

5 712
5 224
2 525
2 281
7 127

COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE BOUYGUES
TABLEAU CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

Millions d'euros

	Note Annexe	09/2006	09/2005	Exercice 2005
A - FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÈRE PAR L'ACTIVITÉ				
Capacité d'autofinancement :				
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)		1 084	810	1 038
QP de résultat liée aux entreprises associées (2)		(33)	(31)	(30)
Annulation des dividendes des sociétés non consolidées		(4)	(3)	(5)
Dotations (reprises) aux amortissements, dépréciations / provisions non courantes		875	996	1 336
Plus et moins values de cessions d'actifs		(133)	(35)	(54)
Charges calculées diverses		(14)	33	48
s/total		1 726	1 770	2 333
Coût de l'endettement financier net		144	146	187
Charge d'impôts de l'exercice		441	443	570
Capacité d'autofinancement		2 311	2 359	3 090
Variation du B.F.R. lié à l'activité (3) (y compris impôts courants)		(534)	(1 052)	(511)
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÈRE PAR L'ACTIVITÉ		1 777	1 307	2 579
B - FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT				
Prix d'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles		(1 197)	(914)	(1 371)
Subventions d'investissements reçues		28		
s/total	13	(1 169)	(914)	(1 371)
Prix de cession des immobilisations corporelles et incorporelles		59	104	142
Dettes nettes des immobilisations corporelles et incorporelles		(33)	(52)	38
Prix d'acquisition des titres non consolidés et autres titres immobilisés		(29)	(21)	(5)
Prix de cession des titres non consolidés et autres titres immobilisés	13	45	4	5
Dettes nettes des titres non consolidés et autres titres immobilisés		2		
Incidences des variations de périmètre				
Prix d'acquisition des titres consolidés	13	(2 534)	(271)	(328)
Prix de cession des titres consolidés		181	71	78
Créance sur cession SAUR			1 031	1 031
Dettes nettes des titres consolidés et autr.variat.de périmètre s/ trésorerie		(44)	(80)	(60)
Autres flux liés aux opérations d'investissements (var.prêts, dividendes reçus s/NC)		33	(59)	(71)
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		(3 379)	(187)	(541)
C - FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT				
Augmentations de capital s/exercice versées par les actionnaires et par les intérêts minoritaires (y compris exercice des stocks options)		115	4	(18)
Acquisition d'actions propres Bouygues sa		(165)	(95)	(41)
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice				
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		(302)	(249)	(249)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		(139)	(91)	(91)
Distribution exceptionnelle versée en 2005			(1 664)	(1 664)
Autres variations sur capitaux propres		41	(9)	(11)
Variation des dettes financières (4)		1 827	251	160
Coût de l'endettement financier net (5)		(144)	(146)	(187)
Autres flux liés aux opérations de financement		(38)	15	4
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT		1 227	(1 984)	(2 097)
D - INCIDENCE DES VARIATIONS DES COURS DES DEVISES				
		(37)	16	25
VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE (A + B + C + D)		(392)	(848)	(34)
Trésorerie au 1er Janvier	8	3 037	3 008	3 008
Flux nets de l'exercice		(392)	(848)	(34)
Autres flux non monétaires		2	13	6
TPS en cours de cession - 09.06 : neutralisation flux de trésorerie ; 12.05 : neutralisation trésorerie de clôture (1)		(59)		57
Trésorerie de clôture	8	(6) 2 588	(7) 2 173	(6) 3 037

(1) dont flux TPS en cours de cession et Bouygues Telecom Caraïbes cédée en avril 2006 (inclus en TFT et neutralisés sur lignes spécifiques en bas de TFT)

Trésorerie au 1 ^{er} janvier	(57)			3
- flux d'activité	25			34
- flux d'investissement	(17)	59		(24)
- flux de financement	51			(70)
Trésorerie de clôture		2		(57)

(2) Annulation des QP de résultats et incorporation des dividendes distribués sur mises en équivalence

(3) Définition de la variation du BFR : Actif courant - passif courant (y.c provisions courantes et hors dettes financières courantes déduites et instruments financiers s/couverture de dettes -> en financement)

(4) Définition du financement : dettes financières non courantes + dettes financières courantes

(5) dont intérêts financiers nets versés :

(210) (176) (220)

(6) 09.2006 : hors trésorerie TPS et Bouygues Telecom Caraïbes

12.2005 : hors trésorerie TPS

(7) 09/2005 : flux non présentés en homogénéité avec bilan au 30/09/05

COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE BOUYGUES

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS AU 30 SEPTEMBRE 2006

Millions d'euros

PART GROUPE	Capital Prime d'émission	Réserves liées au capital / Report à nouveau	Réserves et Résultat consolidés	Réserve de conversion	Actions autocontrôle de l'entreprise	Opérations affectées directement en capitaux	TOTAL GROUPE
SITUATION AU 01/01/2005	2 252	755	985	(15)	(1)	22	3 998
MOUVEMENTS PERIODE DU 01/01 AU 30/09/2005							
<i>Opérations nettes sur capital et réserves</i>		338	(331)			(7)	
<i>Paiements fondés sur des actions</i>						37	37
<i>Actions autocontrôle de l'entreprise</i>					(61)		(61)
<i>Distribution</i>			(249)				(249)
<i>Résultat net au 30 septembre (part groupe)</i>			648				648
<i>Instruments financiers</i>						8	8
<i>Écarts conversion</i>				47			47
<i>Autres variations</i>	1					(28)	(27)
SITUATION AU 30 SEPTEMBRE 2005	2 253	1 093	1 053	32	(62)	32	4 401
MOUVEMENTS 4^{ème} TRIMESTRE 2005							
<i>Opérations nettes sur capital et réserves</i>	(19)	(7)	7			7	(12)
<i>Paiements fondés sur des actions</i>						(5)	(5)
<i>Actions autocontrôle de l'entreprise</i>					61		61
<i>Distribution</i>							
<i>Résultat net du 4^{ème} trimestre (part groupe)</i>			184				184
<i>Instruments financiers</i>						(17)	(17)
<i>Écarts conversion</i>				12			12
<i>Autres variations</i>					(4)	10	6
SITUATION AU 31 DÉCEMBRE 2005	2 234	1 086	1 244	44	(5)	27	4 630
MOUVEMENTS AU 30 SEPTEMBRE 2006							
<i>Opérations nettes sur capital et réserves</i>	71	(46)	46				71
<i>Paiements fondés sur des actions</i>						8	8
<i>Actions autocontrôle de l'entreprise</i>					(165)		(165)
<i>Distribution</i>			(302)				(302)
<i>Résultat net au 30 septembre (part groupe)</i>			923				923
<i>Instruments financiers</i>						66	66
<i>Écarts conversion</i>				(29)			(29)
<i>Autres variations</i>					3	(37)	(34)
SITUATION AU 30 SEPTEMBRE 2006	2 305	1 040	1 911	15	(167)	64	5 168
INTERETS MINORITAIRES							
			Réserves et Résultat consolidés			Retraitements affectés directement en capitaux	TOTAL INTERETS MINORITAIRES
SITUATION AU 01/01/2005			978			2	980
MOUVEMENTS PERIODE DU 01/01 AU 30/09/2005							
<i>Opérations nettes sur capital et réserves</i>			4				4
<i>Distribution</i>			(91)				(91)
<i>Résultat net au 30 septembre (part tiers)</i>			162				162
<i>Instruments financiers</i>							
<i>Écarts conversion</i>						3	3
<i>Changement de périmètre</i>			(165)				(165)
<i>Autres variations</i>			2				2
SITUATION AU 30 SEPTEMBRE 2005			890			5	895
MOUVEMENTS 4^{ème} TRIMESTRE 2005							
<i>Opérations nettes sur capital et réserves</i>			(4)				(4)
<i>Distribution</i>							
<i>Résultat net du 4^{ème} trimestre (part tiers)</i>			44				44
<i>Instruments financiers</i>							
<i>Écarts conversion</i>							
<i>Changement de périmètre</i>			(5)				(5)
<i>Autres variations</i>			1				1
SITUATION AU 31 DÉCEMBRE 2005			926			5	931
MOUVEMENTS AU 30 SEPTEMBRE 2006							
<i>Opérations nettes sur capital et réserves</i>			44				44
<i>Distribution</i>			(135)				(135)
<i>Résultat net au 30 septembre (part tiers)</i>			161				161
<i>Instruments financiers</i>							
<i>Écarts conversion</i>						(2)	(2)
<i>Changement de périmètre</i>			(19)				(19)
<i>Autres variations</i>			3				3
SITUATION AU 30 SEPTEMBRE 2006			980			3	983
CAPITAUX PROPRES D'ENSEMBLE	2 305	1 040	2 891	15	(167)	67	6 151