



COMPTES CONSOLIDES AU 31 MARS 2008
ANNEXE

(en millions d'euros)

Le 3 juin 2008

SOMMAIRE

(Chiffres exprimés en millions d'euros)

NOTES

1. Faits significatifs de l'exercice	(page 4)
2. Principes et méthodes comptables	(page 5)
3. Actif non courant	(page 9)
4. Information sur les capitaux propres consolidés	(page 11)
5. Provisions non courantes et courantes (long terme et court terme)	(page 12)
6. Actifs et Passifs d'impôts non courant	(page 14)
7. Dettes financières non courantes et courantes	(page 15)
8. Principaux éléments de variation de l'endettement net (Passif)	(page 16)
9. Analyse du chiffre d'affaires et autres produits de l'activité	(page 17)
10. Résultat opérationnel	(page 18)
11. Coût de l'endettement financier net	(page 19)
12. Charge d'impôt	(page 20)
13. Information sectorielle	(page 21)
14. Principaux taux de conversion	(page 22)

- Déclaration de conformité :

Au 31 mars 2008 les états financiers consolidés du groupe Bouygues ont été préparés conformément aux normes internationales établies par l'IASB : IAS (International Accounting Standards), complétés des interprétations formulées par les Comités SIC et IFRIC, approuvées par l'Union Européenne (sauf indication contraire mentionnée) applicables à cette date.

- Les comptes présentent en millions d'euros :

- ✓ Le Bilan et le Compte de résultat,
- ✓ Le Tableau de variation des capitaux propres,
- ✓ Le Tableau des flux de trésorerie,
- ✓ Le Tableau des produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres
- ✓ L'Annexe.

Ils sont présentés comparativement avec les comptes consolidés établis au 31 décembre 2007 et mars 2007.

1. 1. PERIMETRE CONSOLIDE AU 31 MARS 2008

- **Principales variations de périmètre :**

Au 31 mars 2008, 1 183 entités sont consolidées contre 1 211 au 31 décembre 2007. La variation nette de (28) concerne principalement : Bouygues Construction pour (15) (Sortie de SEP Travaux diverses en fin d'activité...) et Bouygues Immobilier pour (14).

Alstom : acquisition complémentaire de titres au premier trimestre 2008 :

Au cours du premier trimestre 2008, Bouygues a acquis une participation complémentaire de +0,35% du capital d'Alstom pour un montant global de 69 M€ ; la participation au 31 mars 2008 s'établit à 29,93% (30% en avril 2008).

Alstom demeure consolidée selon la méthode de la mise en équivalence pour sa valeur nette globale d'acquisition complétée de la contribution au résultat net d'Alstom ; pour le premier trimestre 2008 celui-ci a fait l'objet d'une appréciation selon comptes arrêtés au 31 mars 2008 ; la contribution prise en compte au titre du premier trimestre 2008 par le Groupe s'élève à 81 M€, avant dépréciations des actifs / passifs identifiables au titre des survaleurs sur acquisitions.

Conformément à IAS 28, la participation est présentée au bilan sur la ligne « Entités associées » pour un montant global de 3 682 M€ (goodwill inclus).

Le complément de participation acquis en 2008 a été affecté au goodwill.

L'incidence nette globale de l'amortissement des réévaluations pratiquées sur les actifs incorporels et autres, au compte de résultat consolidé trimestriel du Groupe, s'élève à (5) M€, pour la part revenant au groupe Bouygues (29,93%) au 31 mars 2008.

1. 2. GROUPE COLAS (SAISONNALITE DE L'ACTIVITE)

Il convient de rappeler que compte tenu du caractère saisonnier des activités routières de Colas, plus particulièrement en Europe et en Amérique du Nord, l'activité et les résultats du premier trimestre, ne sont pas représentatifs de 25% des performances d'un exercice entier.

Il n'existe pas d'autres faits ou variation de périmètre significatif au 31 mars 2008.

1. 3. CHIFFRES D'AFFAIRES CONSOLIDE AU 31 MARS 2008

Il s'élève à 6 815 M€, en progression de +15% par rapport au premier trimestre 2007.

1. 4. FAITS SIGNIFICATIFS ET VARIATIONS DE PERIMETRE POSTERIEURS AU 31 MARS 2008

- Postérieurement au 31 mars 2008, il n'existe ni variation significative du périmètre consolidé, ni opération qui pourrait avoir une incidence significative sur les résultats, les capitaux propres consolidés ou l'activité du Groupe.

2.1. LES ACTIVITES DU GROUPE

Le groupe Bouygues est un groupe industriel diversifié dont les métiers s'organisent autour de 2 pôles d'activités :

a) Construction :

- Bouygues construction (BTP et électricité),
- Bouygues Immobilier,
- Colas (Routes).

b) Télécoms – Médias :

- TF1 (Télévision),
- Bouygues Telecom (Téléphonie mobile).

c) Le groupe Bouygues détient également au 31 mars 2008, une participation de 29,93% dans Alstom (Energie et Transport).

Le Groupe est implanté dans plus de 80 pays ; au cours du premier trimestre 2008 il a réalisé un chiffre d'affaires de 6 815 M€, en progression de +15% (dont 1 762 à l'international).

2.2. PRINCIPES DE PREPARATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers du groupe Bouygues intègrent les comptes de Bouygues et de ses filiales, ainsi que les participations dans les entités associées ; ils sont présentés en millions d'euros, devise dans laquelle est traitée la majorité des opérations du Groupe.

Ils ont été arrêtés par le conseil d'administration en date du 03 juin 2008.

Les états financiers consolidés au 31 mars 2008 sont établis selon les principes de la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » sur la base du coût historique, à l'exception de certains actifs / passifs financiers évalués à leur juste valeur ; ils sont présentés comparativement avec mars et décembre 2007.

Les principes et méthodes comptables appliqués par le Groupe dans ses états financiers consolidés intermédiaires au 31 mars 2008, sont ceux retenus pour l'arrêté des comptes au 31/12/2007 (sauf spécificités IAS 34) ; de ce fait ils ne sont pas repris de manière détaillée en note 2 de l'annexe au 31 mars 2008 ; les états financiers consolidés doivent être examinés conjointement avec ceux établis au 31/12/2007.

- *Nouvelles normes IFRS, amendements et interprétations en vigueur au sein de l'Union Européenne, et d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2008 :*

Au 31 mars 2008, le Groupe Bouygues a appliqué les mêmes normes, interprétations et méthodes comptables que celles figurant dans les états financiers de l'exercice clos au 31 décembre 2007. Le Groupe a opté pour l'application des dispositions particulières du règlement CE n° 611-2007 qui autorise le report de l'adoption d'IFRIC 11 « Interprétation IFRIC 11, IFRS 2 – Actions propres et transactions intra-groupe » au 1^{er} janvier 2009.

Autres normes et interprétations, publiées par l'IASB, (adoptées ou non par l'Union Européenne), d'application non encore obligatoire, anticipées ou non par le Groupe :

- IAS 1 révisée : Présentation des états financiers.
→ A compter de janvier 2009
- IFRS 3 révisée : Regroupements d'entreprises.
→ Exercices ouverts à partir du 01/07/2009.
- IFRIC 12 (accord de concession de services publics) : le Groupe applique cette interprétation non encore validée par l'Union Européenne au titre du contrat PFI de Portsmouth (Colas). Celui-ci est comptabilisé selon la méthode de la créance financière qui traduit au mieux la réalité économique et financière de ce contrat. C'est le seul contrat de ce type conclu par Colas.

Au niveau de Bouygues Construction : les contrats PFI sont conclus vis-à-vis de collectivités par des sociétés dans lesquelles le Groupe détient une participation inférieure à 20%. Celles-ci ne sont pas consolidées compte tenu du rôle effectivement limité du Groupe dans ces structures. Quant aux sociétés concessionnaires, elles sont pour la plupart consolidées par mise en équivalence.

- IFRIC 13 (programmes de fidélisation clients) : Interprétation appliquée par anticipation et mise en œuvre au 31/12/2007 par Bouygues Telecom ; (obligatoire au 01/07/2008). Cette interprétation est en cours d'adoption par l'Union Européenne.
- *Nouvelles normes, amendements et interprétations dont l'application anticipée est permise :*
Le Groupe n'applique pas par anticipation certaines normes ou interprétations publiées, mais non encore obligatoires :
 - IFRS 8 : Secteurs opérationnels
 - IAS 23 : coûts d'emprunts

Applicables aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2009.

- **Choix comptables / estimations dans l'évaluation de certains Actifs / Passifs / Produits et Charges :**

Afin de préparer les états financiers consolidés conformément aux normes et interprétations, des estimations et des hypothèses ont parfois été faites ; elles ont pu concerner les montants présentés au titre des éléments d'actif et de passif, les passifs éventuels à la date d'établissement des états financiers, et les montants présentés au titre des produits et des charges de l'exercice.

Ces estimations et appréciations sont évaluées de façon continue sur la base d'une expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables qui constituent le fondement des appréciations de la valeur comptable des éléments d'actif et de passif. Les résultats réels pourraient différer sensiblement de ces estimations en fonction d'hypothèses ou de conditions différentes.

Celles-ci concernent pour l'essentiel : l'appréciation des impairments sur Goodwill, les paiements en actions (stock-options), les avantages du personnel (indemnités de fin de carrière...), la juste valeur des instruments financiers non cotés, les impôts différés actifs, provisions...

Enfin, en l'absence de normes ou interprétations applicables à une transaction spécifique, le Groupe a fait usage de jugement pour définir et appliquer les méthodes comptables qui permettront d'obtenir des informations pertinentes et fiables, afin que les états financiers :

- présentent une image fidèle de la situation financière, de la performance financière et des flux de trésorerie du Groupe,
- traduisent la réalité économique des transactions,
- soient neutres, prudents, et complets dans tous leurs aspects significatifs.

- Changements de méthodes comptables :

En 2008, le Groupe n'a pas procédé à des changements de méthodes comptables ; les comptes consolidés présentés au 31 mars 2007 ont été retraités des changements de méthodes intervenus au 31 décembre 2007 (provision pour fidélisation clients / écarts actuariels → Options IAS 19).

2. 3. METHODES DE CONSOLIDATION

- Intégration globale :

- Les sociétés sur lesquelles Bouygues exerce le contrôle sont consolidées par intégration globale.
- Appréciation du contrôle exclusif sur TF1 :

Bouygues détient 43,06% du capital et des droits de vote de TF1 ; elle exerce un contrôle exclusif sur TF1 fondé sur les points ci-après :

Bouygues détient de façon continue et régulière une forte majorité des droits de vote en assemblée générale des actionnaires de TF1, aucun autre actionnaire ne détient directement ou indirectement une fraction de droits de vote supérieure à celle détenue par Bouygues.

La détermination par Bouygues, seule, des décisions en assemblée générale est manifeste sur une période d'au moins deux exercices successifs.

On peut y ajouter :

- le nombre élevé de postes d'administrateurs alloués à Bouygues au sein du Conseil d'administration de TF1,
- le rôle de Bouygues dans la nomination des principaux dirigeants de TF1.

Le contrôle exclusif exercé par Bouygues sur TF1 est ainsi établi.

- Intégration proportionnelle : participations dans les coentreprises

Une coentreprise est un accord contractuel en vertu duquel 2 parties ou plus, conviennent d'exercer une activité économique, sous contrôle conjoint ; les actifs / passifs, charges et produits de ces sociétés sont consolidés selon la méthode de l'intégration proportionnelle en quote-part du pourcentage de contrôle : c'est le cas pour les sociétés en participation travaux de Bouygues Construction et Colas.

- Participations dans les sociétés associées :

Une société associée est une société non contrôlée mais sur laquelle le Groupe exerce une influence notable ; cette dernière est présumée lorsque le Groupe dispose directement ou indirectement d'une fraction au moins égale à 20% des droits de vote de l'entité.

Les résultats, les actifs et passifs des sociétés associées sont appréciés selon la méthode de la mise en équivalence.

- Alstom : Bouygues exerce une influence notable sur Alstom compte tenu de sa participation de 29,93%, et de sa représentation par 2 administrateurs au Conseil d'administration. La rubrique « Entités associées » à l'actif du bilan inclut la valorisation comptable de cette participation (y compris goodwill).
- Conformément à IAS 39, les participations non consolidées sont comptabilisées à leur juste valeur, et font l'objet de tests d'évaluation de perte de valeur.

Évolution comparative du périmètre de consolidation :

	Exercice 2008	Exercice 2007
Intégrations globales	913	917
Intégrations proportionnelles	233	258
Mises en équivalence	37	36
	1 183	1 211

- Les principales évolutions de périmètres intervenus en 2008 sont analysées en « Faits significatifs ».

2. 4. INDICATEURS FINANCIERS

2. 4. 1. EBITDA

Résultat opérationnel courant corrigé des dotations nettes aux amortissements / provisions, et dépréciations (après reprises sur provisions / dépréciations utilisées ou non).

2. 4. 2. Cash flow libre

Il est égal à la capacité d'autofinancement diminué des investissements nets d'exploitation de l'exercice.

2. 4. 3. Endettement financier net

Il résulte des rubriques ci-après :

- trésorerie et équivalents de trésorerie,
- soldes créditeurs de banque,
- dettes financières non courantes et courantes,
- instruments financiers (couverture des dettes financières appréciées en juste valeur).

2. 5. ETATS DES PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISES

Le Groupe présente désormais l'état des produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres ; il fait apparaître un résultat net comparatif avec 2007 incluant les charges et produits concernés (variations sur écarts de conversion de change, sur juste valeur, sur écarts actuariels IAS 19...) (état SORIE).

2. 6. AUTRES INFORMATIONS

Comparabilité des états financiers (en normes IFRS) :

- Les principes comptables et les règles d'évaluation appliqués au 31 mars 2008 en normes IFRS, sont dans leur ensemble, ceux du 31 décembre 2007.
- Les états financiers comparatifs au 31 mars 2007 tiennent compte des changements de méthodes comptables intervenus fin 2007 indiqués, notamment en capitaux propres et résultats.

3.1. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Net	Terrains et constructions	Installations, matériels et outillages	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations en cours et avances versées sur commandes	Total
31/12/07	1 212	3 309	696	347	5 564
dont locations financements	21	35	17		73
31/03/08	1 223	3 236	674	396	5 529
dont locations financements	17	48	16		81

Les immobilisations corporelles nettes et les investissements d'exploitation par métier sont détaillés en note 13 : 'Information sectorielle'.

3.2. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Net	Concessions, brevets et droits assimilés	Autres immobilisations incorporelles	Total
31/12/07	679	394	1 073
31/03/08	670⁽¹⁾	404	1 074

⁽¹⁾ L'essentiel de la rubrique concerne Bouygues Telecom : logiciels et licences.

3.3. GOODWILL**3.3.1. Evolution de la valeur nette de la rubrique au 31 mars 2008**

	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
01/01/08	5 160	(37)	5 123
Changement de périmètre	20		20
Dotations			
Change et autres mouvements	(4)		(4)
31 mars 2008	5 176	(37)	5 139

⁽¹⁾ La variation du 1^{er} trimestre 2008 s'explique principalement par l'acquisition d'intérêts minoritaires Colas (0,28%) pour 13 M€ et autres acquisitions Bouygues Construction.

3.3.2. Répartition du goodwill par unité génératrice de trésorerie (UGT)

(hors goodwill sur entreprises associées)

<u>Métiers</u> ⁽¹⁾	31/03/08		31/12/07	
	Total	% Bouygues SA	Total	% Bouygues SA
Bouygues Construction	334	99,97%	326	99,97%
Colas	1 060	96,72%	1 052	96,44%
TF1	1 094	43,06%	1 094	43,06%
Bouygues Telecom	2 651	89,55%	2 651	89,55%
TOTAL	5 139		5 123	

⁽¹⁾ y compris goodwill généré par le métier sur acquisitions de filiales.

3.4. ENTITES ASSOCIEES

	Valeur nette
01/01/08	4 393
Changement de périmètre et change	53
Quote-part de résultat du 1er trimestre 2008	91
Autres variations	(10) ⁽¹⁾
31/03/08	4 527

⁽¹⁾ Incluant :

- Alstom	3 682	dont goodwill : 2 411
- Cofiroute	430	

La variation du 1^{er} trimestre 2008 s'explique pour l'essentiel par l'acquisition complémentaire d'actions Alstom (+0,35%). A ce titre, un goodwill complémentaire de 44 M€ a été dégagé.

3.5. AUTRES ACTIFS NON COURANT

Net	Participations non consolidées	Autres actifs non courants ⁽¹⁾	Total	Actifs d'impôts non courants ⁽²⁾
31/12/07	151	1 072	1 223	225
31/03/08	149	1 084	1 233	252

⁽¹⁾ dont :

- Alstom Hydro holding :

En octobre 2006, Bouygues a acquis auprès d'Alstom 50% de la société Alstom Hydro Holding (activité hydroélectrique d'Alstom) pour un montant de 150 millions d'euros.

Aux termes des accords signés avec Alstom les 29 septembre 2006 et 31 octobre 2006 :

- Alstom dispose de droits spécifiques, notamment en cas de désaccord entre actionnaires,

- Bouygues dispose de la faculté de revendre ses titres en novembre 2009, ou avant en cas de désaccord avec Alstom :

. Au prix de 175 millions d'euros,

. En échange de 2,2 millions d'actions Alstom ou leur contre-valeur en euros.

En conséquence, Alstom a le contrôle exclusif de la société Alstom Hydro Holding ; cette participation n'est pas consolidée dans le groupe Bouygues, elle est comptabilisée en créance non courante pour 162 millions d'euros au 31 mars 2008 ; en raison de la stratégie industrielle à long terme qui prévaut dans les relations entre Bouygues et Alstom, le groupe ne comptabilise pas comme instrument financier, le droit d'échanger sa créance contre des titres Alstom (option d'achat en octobre 2009).

La volatilité induite par une comptabilisation de ce type aurait eu un impact global estimé à -15 M€ sur le premier trimestre 2008, soit un cumul de +92 M€ correspondant à la valeur intrinsèque nette de l'option d'achat au 31 mars 2008.

- Actif financier Canal + France (TF1) : 675

⁽²⁾ voir détail en note 6

3.6. PRIX DE REVIENT CONSOLIDE DES ACTIONS COTEES

	Prix de revient consolidé par action ⁽¹⁾	Cours de clôture de l'action 31/03/2008
TF1	12,18	13,93
Colas	73,52	224,82
Alstom	85,27	137,32

⁽¹⁾ Valeur comptable consolidée par action

4.1. CAPITAL DE BOUYGUES SA (EN EUROS)

348 391 253 €

Au 31 mars 2008 le capital social de Bouygues SA est constitué de 348 391 253 actions de 1 euro dont l'évolution au 31 mars 2008 a été la suivante :

	Au 01/01/08	Variations 2008		Au 31/03/08
		Réduction	Augmentation	
Actions	347 502 578		888 675 ⁽¹⁾	348 391 253
Certificats d'investissements				
Nombre de titres	347 502 578		888 675	348 391 253
Nominal	1 €			1 €
Capital en €	347 502 578		888 675	348 391 253

⁽¹⁾ Augmentation de capital liée aux levées d'options

4.2. PART GROUPE ET INTERETS MINORITAIRES AU 31 MARS 2008

Au 31/03/08	Capital et Prime d'émission	Réserves liées au capital / Report à nouveau	Réserve de conversion	Réserves et Résultat consolidés	Actions autocontrôle de l'entreprise	Opérations affectées directement en capitaux	Total 31/03/08
Part groupe	2 513	1 995	(84)	2 699	(350)	43	6 816
Intérêts minoritaires				1 266		(7)	1 259
Capitaux propres d'ensemble	2 513	1 995	(84)	3 965	(350)	36	8 075

4.2.1. Variation de la Part Groupe / Intérêts Minoritaires

L'analyse de la variation des capitaux propres consolidés fait partie intégrante des états financiers consolidés présentés au 31 mars 2008.

4.3. ANALYSE DE LA RUBRIQUE DES PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES (VARIATION EN PART GROUPE)

	Voir Détail :	Flux 1 ^{er} trim. 2008	Exercice 2007
Réserve de conversion	4.3.1.	(56)	(36)
Réserve de variations de juste valeur (instruments financiers)	4.3.2.	(34)	29
Réserve des écarts actuariels	4.3.3.	(46)	66
Impôts sur opérations en capitaux propres		20	11
Autres (variations de l'exercice)		18	2
		(98)	72
Autres produits et charges sur intérêts minoritaires		(5)	(3)
Total		(103) ⁽¹⁾	69

⁽¹⁾ Voir état des produits et charges comptabilisés

4.3.1. Réserve de conversion (part Groupe)

- Principaux écarts de conversion au 31 mars 2008 déterminés sur les sociétés étrangères dont les états financiers sont exprimés en :

	31/12/07	Flux 1 ^{er} trim. 08	31/03/08
US Dollar	(40)	(17)	(57)
Dollar canadien	10	(18)	(8)
Divers	2	(21)	(19)
Total	(28)	(56)	(84)

4.3.2. Réserve de juste valeur (part Groupe)

- Réserve déterminée selon appréciation des instruments financiers et autres actifs (juste valeur sur instruments financiers et titres disponibles à la vente)

	31/12/07	Flux 1 ^{er} trim. 08	31/03/08
Variations brutes	115	(34)	81

4.3.3. Réserve d'écarts actuariels sur avantages du personnel (IAS 19) (part Groupe)

	31/12/07	Flux 1 ^{er} trim. 08	31/03/08
Variations brutes	58	(46)	12

5.1. PROVISIONS NON COURANTES = 1 522

	Avantages au personnel à long terme <i>(1)</i>	Litiges, contentieux, réclamations travaux <i>(2)</i>	Garanties données <i>(3)</i>	Autres provisions non courantes <i>(4)</i>	TOTAL
01/01/08	425	295	296	477	1 493
Ecart de conversion	(3)		(1)	(1)	(5)
Virements de rubriques et autres	3		1		4
Changements de périmètre	3		1	3	7
Dotations	17	16	17	19	69
Reprises utilisées	(5)	(8)	(11)	(8)	(32)
Reprises non utilisées	(2)	(6)	(2)	(4)	(14)
31/03/08	438	297	301	486	1 522

⁽¹⁾ Avantages au personnel à long terme**438****dont principaux métiers concernés :**

• Indemnités de fin de carrière	308	- Bouygues Construction	109
• Médailles du travail	100	- Colas	230
• Autres avantages au personnel long terme	30	- TF1	34

NB : Le Groupe n'a que très faiblement recours aux régimes de retraites à prestations définies en France et à l'étranger (Colas / USA - UK ...)

⁽²⁾ Litiges et contentieux**297**

• Provisions sur litiges clients	158	- Bouygues Construction	137
• Réclamations sous traitants	33	- Bouygues Immobilier	41
• Litiges liés au personnel	18	- Colas	109
• Autres litiges	88		

⁽³⁾ Garanties données**301**

• Provisions pour garanties données aux clients	213	- Bouygues Construction	199
• Provisions pour garanties complémentaires bâtiment /génie civil /TP	88	- Bouygues Immobilier	17
		- Colas	85

⁽⁴⁾ Autres provisions non courantes**486**

• Risques liés aux divers contrôles administratifs	149	- Bouygues Construction	145
• Provisions s/ filiales et participations	26	- Colas	170
• Provisions pour frais de remise en état des sites	97	- Bouygues Telecom	63
• Autres provisions non courantes	214		

5.2. PROVISIONS COURANTES = 559

- Provisions liées au cycle d'exploitation

	Garanties données aux clients	Risques chantiers travaux & fin de chantiers	Pertes à terminaison	Fidélisation des clients (Bouygues Telecom)	Autres provisions courantes	Total
01/01/08	50	181	131	13	222	597
Ecart de conversion		(2)	(2)		(1)	(5)
Virements de rubriques et autres	1				(2)	(1)
Changements de périmètre						
Dotations	5	8	20	1	23	57
Reprises utilisées	(2)	(13)	(23)		(40)	(78)
Reprises non utilisées	(1)	(3)	(4)		(3)	(11)
31/03/08	53	171⁽¹⁾	122⁽²⁾	14	199⁽³⁾	559

⁽¹⁾ dont :

- provisions risques sur chantiers terminés
- provisions pour règlement définitif des chantiers

82
89

dont principaux métiers concernés :

- Bouygues Construction
- Colas

120
51

⁽²⁾ Provisions pour pertes à terminaison : elles concernent l'activité construction : Bouygues Construction, Bouygues Immobilier et Colas.

(l'indication de provision individualisée par chantier n'est pas donnée en raison du caractère confidentiel et préjudiciable de celle-ci).

⁽³⁾ dont :

- charges de réassurances
- remise en état des sites (partie courante)
- garanties locatives (Bouygues Immobilier)
- cofinancement de films (TF1)
- litiges clients et garanties de passif (TF1)
- autres provisions courantes

22
15
14
11
32
105

- Challenger Reassurance
- Bouygues Construction
- Bouygues Immobilier
- Colas
- TF1

21
41
32
35
47

6.1. ACTIF D'IMPOT NON COURANT = 252

	31/12/07	Variations	31/03/08
Impôts différés actif	225	27	252
- Bouygues Telecom	8	2	10
- Bouygues Construction	78	0	78
- Colas	86	3	89
- Autres	53	22	75
Autres impôts long terme	0	0	0
Total impôt actif non courant	225	27	252

6.2. PASSIF D'IMPOT NON COURANT = 81

	31/12/07	Variations	31/03/08
Impôts différés passif	84	(3)	81
Autres impôts long terme	0	0	0
Total impôt passif non courant	84	(3)	81

7.1. REPARTITION DES EMPRUNTS PAR ECHEANCE

	Dettes financières courantes - 1 an	Dettes financières non courantes						Total Dettes non courantes 03/2008	Rappel : Total Dettes non courantes 12/2007
		1 à 2 ans	2 à 3 ans	3 à 4 ans	4 à 5 ans	5 à 6 ans	6 ans et +		
- Emprunts obligataires	178	1 007	1 242			1 148	3 166	6 563	6 560
- Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit	166	197	38	11	16	4	60	326	380
- Emprunts issus des locations financement	22	17	16	10	4	3	7	57	54
- Emprunts et dettes financières divers	24	44	9	20	5	1	5	84	73
Total emprunts 03/08	390	1 265	1 305	41	25	1 156	3 238	7 030	7 067
Total emprunts 12/07	328	1 293	570	791	22	1 156	3 235		7 067

7.2. COVENANTS ET TRIGGER EVENTS

Les crédits bancaires contractés par Bouygues ne comportent ni covenant financier, ni trigger event ; il en est de même pour ceux utilisés par les filiales de Bouygues.

Les emprunts obligataires à 10 ans (mai 2016) et à 7 ans (mai 2013), ainsi que l'émission à 20 ans en livre sterling (d'échéance 2026), comportent une clause de "change of control" (clause de changement de contrôle de Bouygues SA).

8.1. VARIATIONS DE L'ENDETTEMENT NET

	31/12/07	Flux du 1 ^{er} trimestre	31/03/08
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 386	(796)	2 590
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	(276)	(164)	(440)
Trésorerie nette	3 110	(960) ⁽¹⁾	2 150
Dettes financières long terme	(7 067)	37	(7 030)
Dettes financières (part à moins d'un an)	(328)	(62)	(390)
Instruments financiers nets	(3)	3	0
Endettement brut	(7 398)	(22)	(7 420)
Endettement net	(4 288)	(982)	(5 270)

⁽¹⁾ Flux de trésorerie analysés au T.F.T. 31 mars 2008

8.2. PRINCIPALES OPÉRATIONS AU 31 MARS 2008

Endettement net au 31/12/07	(4 288)
Capital appelé Bouygues Confiance 4 (fraction 2008)	126
Achat actions propres Bouygues SA	(250)
Levée d'options Bouygues	27
Acquisitions de titres Alstom	(69)
Acquisitions de titres Colas	(19)
Autres acquisitions de titres de participations	(25)
Exploitation et divers	(772)
Endettement net au 31/03/08	(5 270)

9.1. ANALYSE GLOBALE PAR NATURE

	1 ^{er} trimestre 2008	1 ^{er} trimestre 2007
Ventes	530	484
Prestations de service	2 867	2 578
Contrats de construction	3 418	2 859
Chiffre d'affaires	6 815	5 921
Autres produits de l'activité	32	37
Total	6 847	5 958

9.2. ANALYSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ACTIVITE

ACTIVITE	Chiffre d'Affaires 1 ^{er} trimestre 2008				Chiffre d'affaires 1 ^{er} trimestre 2007			
	France	International	Total	%	France	International	Total	%
BTP	1 241	907	2 148	31	1 098	673	1 771	30
Immobilier	523	41	564	8	323	37	360	6
Routes	1 507	673	2 180	32	1 335	568	1 903	32
Médias	584	70	654	10	627	71	698	12
Télécoms	1 197		1 197	18	1 121		1 121	19
Bouygues SA et filiales diverses	1	71	72	1		68	68	1
CA consolidé	5 053	1 762	6 815	100	4 504	1 417	5 921	100
% d'évolution 1 ^{er} trim. 08/07	12%	24%	15%					

9.3. ANALYSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

	C.A. 1 ^{er} trimestre 2008		Rappel 1 ^{er} trimestre 2007	
	Total	%	Total	%
France	5 053	74	4 504	76
Union Européenne	748	11	580	10
Autres pays européens	212	3	160	3
Afrique	365	5	270	4
Moyen-Orient	43	1	33	
États-Unis, Canada	159	2	173	3
Amérique centrale et sud	35	1	47	1
Asie-Pacifique	200	3	154	3
Total	6 815	100	5 921	100

Le résultat opérationnel est en progression de +14% (dont Bouygues Immobilier +117% et Bouygues Construction +47%), voir note 13 détaillée.

	1 ^{er} trimestre 2008	1 ^{er} trimestre 2007
Chiffre d'affaires	6 815	5 921
Autres produits de l'activité	32	37
Consommations externes	(4 557)	(4 030)
Impôts et taxes	(167)	(154)
Charges de personnel	(1 576)	(1 390)
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et aux provisions		
- Dotations aux amortissements	(300)	(274)
- Dotations nettes aux provisions et dépréciations ⁽¹⁾	(45)	(37) ^(*)
Variations des stocks de production et de promotion immobilière	24	129
Autres produits et charges d'exploitation	161	137
- Reprises de provisions et dépréciations non utilisées	36	41
- Résultats sur cessions d'immobilisations	14	14
- Autres charges et produits divers	111	82
Résultat opérationnel courant	387	339
Autres produits et charges opérationnels		
Résultat opérationnel	387	339^(*)

(*) dont +3 après application rétrospective du changement de méthode comptable sur provision fidélisation client grand public (Bouygues Telecom)

⁽¹⁾ Y compris reprises de provisions utilisées

DECOMPOSITION DU COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

	03/2008	03/2007
- sur endettement net	(59)	(56)
- sur locations financement	(1)	0
- sur instruments financiers	2	10
Total	(58)	(46)

. La répartition par métier au 31 mars 2008 figure en note 13 (information sectorielle)

. A noter que les "Autres produits et charges financiers" présentés au compte de résultat après le "coût de l'endettement financier net" inclût au 31 mars 2008 la variation de juste valeur de la période sur instruments financiers.

DECOMPOSITION DE LA CHARGE NETTE D'IMPOT

	1 ^{er} trimestre 2008			1 ^{er} trimestre 2007 (*)		
	France	Etranger	Total	France	Etranger	Total
Impositions exigibles par les administrations fiscales	(111)	(2)	(113)	(123)	(1)	(124)
Impositions différées passif	1	2	3	5	1	6
Impositions différées actif	13	(1)	12	21	1	22
Total	(97)	(1)	(98)	(97)	1	(96)

(*) dont (1) retraité après application rétrospective du changement de méthode comptable relatif à la provision fidélisation client grand public.

L'information sectorielle ci-après présente sous la forme d'une analyse de contribution par activité, les principales rubriques du Bilan, du Compte de résultat et du Tableau des flux :

ANALYSE SECTORIELLE PAR ACTIVITE AU 31 MARS 2008 / MARS 2007 OU DECEMBRE 2007

	BTP	Immobilier	Routes	Médias	Télécoms	Bouygues SA et autres activités	TOTAL 03/2008	TOTAL ^(*) 03/2007
COMPTE DE RESULTAT							03/2008	03/2007^(*)
Chiffres d'affaires total	2 210	564	2 189	658	1 200	122	6 943	6 026
Chiffres d'affaires inter activités	(62)		(9)	(4)	(3)	(50)	(128)	(105)
Chiffre d'affaires sur clients externes	2 148	564	2 180	654	1 197	72	6 815	5 921
Résultat opérationnel	75	50	(60)	99	229	(6)	387	339
Coût de l'endettement financier net	24	(2)	2	(4)	2	(80)	(58)	(46)
Charge d'impôt	(30)	(16)	18	(29)	(80)	39	(98)	(96)
Quote-part du résultat net des entités associées	1		12	2		76 ⁽¹⁾	91	52
Résultat net part du groupe	70	24	(26)	30	135	(9)	224	191
BILAN							03/2008	12/2007
Immobilisations corporelles ⁽²⁾	516	13	2 136	162	2 326	376	5 529	5 564
Immobilisations incorporelles	66	3	69	212	718	6	1 074	1 073
Goodwill ⁽³⁾	334		1 060	1 094	2 651		5 139	5 123
Entités associées	95		485	257		3 690 ⁽⁴⁾	4 527	4 393
Clients	2 025	116	2 906	682	638	349	6 716	6 911
Trésorerie et équivalents de trésorerie	451	91	311	51	8	1 678	2 590	3 386
Dettes financières non courantes	343	85	189	572	14	5 827	7 030	7 067
Provisions non courantes	590	85	593	48	97	109	1 522	1 493
Dettes financières courantes	9	143	37	15	6	180	390	328
Fournisseurs	2 298	495	2 154	715	832	219	6 713	7 442
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE							03/2008	03/2007
Acquisitions nettes d'immobilisations corporelles et incorporelles	(74)	(2)	(77)	(24)	(130)	(2)	(309)	(230)
Acquisitions nettes de titres consolidés et autres	(12)	(5)	(1)	(3)		(92) ⁽⁵⁾	(113)	(68)
AUTRES INDICATEURS							03/2008	03/2007
Ebitda	120	48	19	126	379	4	696	609

(*) Proforma retraité après application rétrospective du changement de méthode comptable relatif à la provision fidélisation client grand public : résultat net de +2

(1) Dont contribution Alstom = 76 (après retraitements de niveau Bouygues)

(2) Voir détail par nature en note 3

(3) Le goodwill des acquisitions Bouygues SA est affecté aux activités acquises (voir note 3.3.2).

(4) dont Alstom = 3 682 , voir note 3.4.

(5) Dont acquisition Alstom = 69 et Colas = 19

Convention : 1 unité monétaire locale = x euros

Pays	Unité monétaire	Cours de clôture		Cours moyen de la période	
		31/03/08	31/12/07	1 ^{er} trimestre 2008	Exercice 2007
<u>EUROPE</u>					
Danemark	Couronne danoise	0,134106	0,134079	0,134162	0,134205
Grande Bretagne	Livre sterling	1,256597	1,363605	1,299433	1,455005
Hongrie	Forint hongrois	0,003855	0,003941	0,003831	0,003978
Pologne	Zloty polonais	0,283930	0,278280	0,280980	0,264907
République Tchèque	Couronne tchèque	0,039471	0,037554	0,039148	0,036059
Roumanie	Nouveau leu roumain	0,268327	0,277185	0,268413	0,299315
Suisse	Franc suisse	0,635405	0,604339	0,629274	0,607576
<u>AMERIQUE DU NORD</u>					
Etats-Unis	Dollar US	0,632431	0,679302	0,654322	0,727786
Canada	Dollar canadien	0,616295	0,692089	0,652642	0,682012
<u>AUTRES</u>					
Maroc	Dirham marocain	0,087006	0,088090	0,087504	0,089048
Thaïlande	Baht thaïlandais	0,020087	0,022831	0,020976	0,022643
Hong Kong	Dollar hong kong	0,081251	0,087108	0,084021	0,092928
Communauté financière africaine	Franc CFA	0,001524	0,001524	0,001524	0,001524
Afrique du Sud	Rand sud africain	0,078053	0,099703	0,084142	0,103267