



COMPTES CONSOLIDES AU 30 SEPTEMBRE 2006
ANNEXE

(en millions d'euros)

Le 7 décembre 2006

SOMMAIRE

(Chiffres exprimés en millions d'euros)

NOTES

- | | |
|--|------------------|
| 1. Faits significatifs au 30 septembre 2006 | <i>(page 3)</i> |
| 2. Principes comptables et méthodes d'évaluation en normes IFRS | <i>(page 6)</i> |
| 3. Actif non courant | <i>(page 9)</i> |
| 4. Information sur les capitaux propres consolidés | <i>(page 11)</i> |
| 5. Provisions non courantes et courantes | <i>(page 12)</i> |
| 6. Actif / Passif d'impôt non courant | <i>(page 14)</i> |
| 7. Dettes financières non courantes et courantes | <i>(page 15)</i> |
| 8. Principaux éléments de variation de l'endettement net | <i>(page 16)</i> |
| 9. Analyse du chiffre d'affaires et des autres produits de l'activité | <i>(page 17)</i> |
| 10. Résultat opérationnel | <i>(page 18)</i> |
| 11. Coût de l'endettement financier net | <i>(page 19)</i> |
| 12. Charge d'impôt | <i>(page 20)</i> |
| 13. Information sectorielle | <i>(page 21)</i> |
| 14. Engagements hors bilan | <i>(page 22)</i> |
| 15. Informations sur les modifications de périmètre : activités arrêtées ou en cours de cession | <i>(page 23)</i> |
| 16. Principaux taux de conversion | <i>(page 24)</i> |

- Les comptes consolidés du groupe Bouygues sont réalisés conformément aux principes et méthodes définis par le référentiel international IFRS : International Financial Reporting Standards tels qu'adoptés par l'Union européenne (règlement 1606 / 2002 du Conseil Européen du 19 juillet 2002).

- Ils 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,
 - ✓ L'Annexe.

Ils sont présentés comparativement avec les comptes consolidés établis au 31 décembre 2005 et 30 septembre 2005 ; le compte de résultat fait également apparaître l'activité comparée du 3^{ème} trimestre, conformément aux recommandations en la matière.

1.1. PERIMETRE CONSOLIDE AU 30 SEPTEMBRE 2006**• Principales variations de périmètre :**

1 005 situations consolidées au 30 septembre 2006 (contre 983 au 31 décembre 2005) ; la variation nette 2006 concerne principalement :

- a) Bouygues Construction : filiales ETDE acquises (Thermal Transfer / UK...), et diverses sociétés en participation travaux créées ou déconsolidées en fin d'activité.
- b) Acquisitions diverses nettes Colas.

• Cession Novasaur :

Au 31 décembre 2005 le Groupe détenait 9,88% dans Novasaur, société holding du groupe Saur. Cette participation a été totalement cédée au 1^{er} trimestre 2006 pour 41 millions d'euros (titres et obligations remboursables en actions ou numéraire). La plus-value nette de cession s'est élevée à 27 millions d'euros.

• Cession TPS :

Vivendi a notifié le 17 mars 2006 à la DGCCRF l'accord intervenu avec TF1 et M6 en date du 6 janvier 2006, sous réserve de l'autorisation des autorités françaises de concurrence, relatif au rapprochement de TPS et de CanalSatellite sous forme d'une prise de contrôle exclusif de TPS par Vivendi. La décision du Ministre de l'Economie et des Finances autorisant l'opération de rapprochement entre TPS et les activités d'édition et de distribution des services de télévision payante de groupe Canal+ en France a été notifiée aux parties le 31 août 2006.

A partir du 1^{er} septembre 2006, compte tenu des accords intervenus régissant la période transitoire jusqu'à la réalisation définitive de rapprochement, TF1 n'exerce plus le contrôle sur TPS dans la mesure où elle n'en dirige plus les politiques opérationnelles et financières.

Certains paramètres de calcul de la plus-value d'apport n'étant pas encore définitivement déterminés, cette dernière n'a pas été enregistrée dans les comptes consolidés arrêtés au 30 septembre 2006.

Au 30 septembre, TPS est donc présentée comme une activité en cours de cession et son résultat a été pris en compte jusqu'au 31 août 2006.

1.2. EMPRUNT OBLIGATAIRE COMPLEMENTAIRE DE 250 MILLIONS D'EUROS

Le 31 janvier 2006, Bouygues a émis un complément de 250 millions d'euros à l'emprunt obligataire initial de juillet 2005 de 750 millions d'euros à échéance de 2020, (prix d'émission de 97,203%, et intérêt à 4,25%).

Cet emprunt permet de rallonger l'échéance moyenne de la dette.

1.3. CESSION DE BOUYGUES TELECOM CARAÏBE

Le 28 avril 2006, après levée des conditions suspensives, Bouygues Telecom a cédé sa filiale Bouygues Telecom Caraïbe (détenue à 100%) à Digicel Limited (Jamaïque) pour un prix de 155,4 millions d'euros, dégagant une plus-value de cession de 110,2 millions d'euros, présentée au compte de résultat sous la rubrique : « Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession ».

1.4. ACQUISITION DES TITRES ALSTOM

Le 26 avril 2006, Alstom et Bouygues ont conclu un protocole d'accord de coopération approuvé par les Conseils d'administration des deux Groupes.

Le 26 juin 2006, la Commission des Communautés Européennes a autorisé l'acquisition par Bouygues de la participation de l'Etat français dans Alstom (29 051 244 actions soit 21,01% du capital).

Au 30 septembre 2006, la participation dans Alstom est de 24,37% du capital et des droits de vote et ce compte tenu des actions acquises sur le marché ; elle est consolidée par mise en équivalence pour sa valeur nette globale d'acquisition soit 2 294 millions d'euros ; ce montant figure dans la rubrique « Entités associées » ; il inclut la fraction de capitaux propres consolidés revenant au Groupe, ainsi que l'ensemble des éléments identifiables à leur juste valeur, en cours d'appréciation au 30 septembre, y compris l'écart d'acquisition résiduel (Goodwill).

- Au 30 septembre 2006, le traitement consolidé en cours de la survaleur sur participation doit permettre au groupe Bouygues :
 - a) D'obtenir une approche comparative des méthodes et principes comptables des deux Groupes (options IFRS) pour homogénéité du Bilan d'ouverture Alstom au 26 juin 2006,
 - b) De déterminer à leur juste valeur les actifs et passifs identifiables (et amortissements éventuels en découlant), ainsi que le Goodwill résiduel.

Ces différents travaux devraient être finalisés pour l'arrêté des comptes au 31 décembre prochain.

- Compte tenu des travaux d'évaluation en cours ci-avant, la quote-part de résultat consolidé de 3 mois du groupe Alstom n'a pas été prise en compte au 30 septembre 2006, afin de ne pas présenter une contribution au résultat consolidé du Groupe incomplète dans ses composantes.
- Au 31 décembre prochain une contribution nette globale devrait être incluse au résultat consolidé du Groupe, après validation par les commissaires aux comptes.

1.5. AUTRES EMPRUNTS OBLIGATAIRES

- Afin de refinancer à long terme une partie de l'investissement dans Alstom, Bouygues a procédé en mai 2006 à une émission obligataire en euros, en deux tranches :
 - a) 1 150 millions d'euros à échéance de 2013 ; prix d'émission de 99,812% et intérêt à 4,50%.
 - b) 600 millions d'euros à échéance de 2016 ; prix d'émission de 99,657% et intérêt à 4,75%.

1.6. FAITS SIGNIFICATIFS ET VARIATIONS DE PERIMETRE POSTERIEURS AU 30 SEPTEMBRE 2006

Début octobre 2006, Bouygues a émis sur le marché en £ une obligation de 400 M£ à 20 ans ; le coupon en £ est à 5,5%. Standards & Poors a confirmé que cette obligation bénéficiait de la notation A- du groupe Bouygues.

Cette émission étant destinée à refinancer l'acquisition d'Alstom en euros, Bouygues a conclu avec les banquiers - chefs de file de l'opération - un swap de même durée transformant la dette Livres en dette euros ; le coupon équivalent en euros est de 5,01%.

2.1. En application du règlement n°1606 / 2002 du Conseil européen adopté le 19 juillet 2002, le groupe Bouygues a établi ses comptes consolidés selon le référentiel international émis par l'IASB (normes IFRS : International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté dans l'Union européenne.

Les normes comptables internationales comprennent les IFRS, les IAS (International Accounting Standards), et leurs interprétations (SIC et IFRIC).

- Les principes comptables appliqués par le Groupe dans les états financiers consolidés intermédiaires, sont ceux retenus pour l'arrêté consolidé au 31 décembre 2005 (sauf points énoncés ci-après) de ce fait, ils ne sont pas repris de manière détaillée en note 2.

La construction routière (Colas) est représentative d'une activité saisonnière ; au 30 septembre 2006 la charge d'amortissements est prise en compte de résultat au prorata de l'activité mensuelle, déterminée par rapport à la prévision annuelle.

Bases de préparation des états financiers

- Les états financiers sont préparés selon la norme IAS 34 : « Information financière intermédiaire » ;
- Appréciation au coût historique, à l'exception de certains éléments, notamment les actifs et passifs financiers évalués à la juste valeur.

Pour préparer les états financiers conformément aux IFRS, des estimations et des hypothèses ont été faites ; elles ont pu affecter 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.

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.

2.2. METHODES DE CONSOLIDATION

- Les sociétés sur lesquelles Bouygues exerce le contrôle sont consolidées par intégration globale.
- Contrôle exclusif sur TF1 :
 - L'article 39 de la loi n° 86-1067 du 30 septembre 1986 interdit à une même personne physique ou morale (agissant seule ou de concert) de détenir directement ou indirectement plus de 49% du capital ou des droits de vote d'une société titulaire d'une autorisation relative à un service national de télévision diffusé par voie hertzienne terrestre.
 - Bouygues détient 42,89% du capital et 42,94% des droits de vote de TF1 ;
 - Bouygues 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 détenait 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 (article L233-16 II du code de commerce).

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 reste ainsi établi.

Les critères de contrôle sont également réunis au regard des dispositions de l'article L233-3 I et II du code de commerce relatives au contrôle de fait exercé par une société sur une autre.

- Les sociétés contrôlées conjointement par plusieurs actionnaires sont intégrées proportionnellement, en fonction du pourcentage de contrôle.

Les sociétés dans lesquelles Bouygues exerce une influence notable sont consolidées par mise en équivalence (entités associées) → Alstom.

Cofiroute :

Bien que détenue à moins de 20% (16,7%), la société Cofiroute est consolidée par mise en équivalence, le Groupe exerçant une influence notable par sa présence au Conseil d'administration.

Conformément à IAS 39 (Instruments financiers), les participations non consolidées sont comptabilisées selon leur juste valeur et font l'objet de tests d'évaluation de perte de valeur.

Évolution comparative du périmètre de consolidation :

	30 septembre 2006	31/12/2005
Intégrations globales	777	760
Intégrations proportionnelles	199	197
Mises en équivalence	29	26
	1 005	983

Les principales variations de l'exercice 2006 sont mentionnées au chapitre « Faits significatifs ».

2.3. INDICATEURS FINANCIERS

Définition des principaux indicateurs financiers :

2.3.1. EBITDA

Résultat opérationnel courant + dotations nettes aux amortissements, + dotations nettes aux provisions et dépréciations – reprises nettes sur provisions et dépréciations non utilisées – reprises sur subventions d'investissement.

2.3.2. Cash flow libre

Il est égal à la capacité d'autofinancement – coût de l'endettement financier net – charge d'impôts de l'exercice – investissements nets d'exploitation de l'exercice.

2.3.3. 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).

2.4. AUTRES INFORMATIONS

Comparabilité des états financiers au 30 septembre 2006 :

- Comme énoncé au chapitre 2.1, les principes comptables et les règles d'évaluation appliquée au 30 septembre 2006 ne font pas obstacle à la comparaison avec l'exercice 2005, des rubriques du bilan, du compte de résultat et du tableau des flux de trésorerie.
- Conformément à la norme IFRS 5, les comptes et l'activité de TPS, en cours de cession sont présentés sur ligne spécifique de bas de bilan, et de compte de résultat consolidé.

Pour Bouygues Telecom Caraïbe (BTC), cédée en avril 2006 le résultat de cession est présentée sur la ligne : « Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession » au compte de résultat consolidé.

- L'impact des changements de périmètre intervenus en 2006, ne remet pas en cause la comparabilité des états financiers présentés avec 2005, après retraitement de ces derniers.

3.1. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Net	Terrains et constructions	Installations, matériels et outillages	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations en cours et avances versées sur commandes	Total
31/12/05	949	2 975	539	152	4 615
dont locations financements	20	29	48		97
30/09/06	1 050	2 865	591	294	4 800
dont locations financements	18	30	32		80

Les immobilisations incorporelles et 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
31/12/05	807	249	1 056
30/09/06	770	258	1 028

3.3. AUTRES ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS ET ACTIFS D'IMPÔTS NON COURANTS

Net	Entités associées	Participations non consolidées	Autres actifs non courants	Actifs d'impôts non courants ⁽³⁾	Total
31/12/05	497	114	169	375	1 155
30/09/06	2 840 ⁽¹⁾⁽²⁾	106	179	262	3 387

⁽¹⁾ Acquisition de 24,37% d'Alstom : + 2 294 voir note "faits significatifs".

⁽²⁾ y compris goodwill sur entités associées

⁽³⁾ voir détail en note 6

3.4. GOODWILL (ECARTS D'ACQUISITION)

3.4.1. Evolution de la valeur nette de la rubrique au 30 septembre 2006

	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
01/01/06	4 641	(23)	4 618
Changement de périmètre	125 ⁽¹⁾		125
Dotations			
Change et autres	4		4
30 septembre 2006	4 770	(23)	4 747

⁽¹⁾ Les principales variations 2006 concernent les acquisitions Bouygues Construction (filiales ETDE ...) et Colas.

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

(hors goodwill sur entreprises associées)

<u>Métiers</u> (1)	30/09/06		31/12/05	
	Total	% de la mère	Total	% de la mère
Bouygues Construction	213	99,97%	106	99,97%
Colas	829	96,49%	805	96,42%
TF1	1056	42,81%	1047	42,93%
Bouygues Telecom	2645	89,55%	2655	89,55%
Autres activités	4		5	
TOTAL	4 747		4 618	

⁽¹⁾ Y compris goodwill de niveau métier sur filiales

3.4. PRIX DE REVIENT CONSOLIDE DES ACTIONS COTEES TF1 / COLAS

	Prix de revient consolidé par action (1)	Cours moyen de l'action 30/09/2006 (2)
TF1	10,89	24,85
Colas	69,35	207,97

⁽¹⁾ Valeur comptable consolidée par action

⁽²⁾ Moyenne des cours entre le 1^{er} septembre et le 30 septembre 2006

4.1. CAPITAL DE BOUYGUES SA (EN EUROS)

339 784 223 €

Au 30 septembre 2006 le capital social de Bouygues SA est constitué de 339 784 223 actions dont l'évolution au 30 septembre 2006 a été la suivante :

	Au 01/01/06	Variations 2006		Au 30/09/06
		Réduction	Augmentation	
Actions	336 289 029		3 495 194	339 784 223
Certificats d'investissements	473 867	(473 867)		
Nombre de titres	336 762 896	(473 867)	3 495 194	339 784 223
Nominal	1 €	-	-	1 €
Capital en €	336 762 896	(473 867)	3 495 194	339 784 223

4.2. TABLEAU DE VARIATION AU 30 SEPTEMBRE 2006 : PART DU GROUPE ET INTERETS MINORITAIRES

Au 30/09/06	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 30/09/06
Part groupe	2 305	1 040	15	1 911	(167)	64	5 168
Intérêts minoritaires				930		53	983
Capitaux propres d'ensemble	2 305	1 040	15	2 841	(167)	117	6 151

4.2.1. Variation de la Part Groupe / Intérêts Minoritaires

L'analyse de la variation 2006 est présentée avec les états financiers consolidés au 30 septembre 2006

4.3. ANALYSE DES OPERATIONS AFFECTEES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES : VARIATIONS AU 30 SEPTEMBRE 2006 (PART GROUPE)

(incluses en rubrique "primes et réserves ou réserve de conversion")

	Voir Détail:	09/06
Réserve de conversion	4.3.1.	(29)
Instruments financiers (variations de juste valeur)		66
Paiements en actions		8
Autres variations ⁽¹⁾		(37)
Total		8

⁽¹⁾ Dont démantèlement et amortissement réseau : (8,6) millions d'euros (Bouygues Telecom / Impact sur exercices antérieurs)

4.3.1. Réserve de conversion

Principaux écarts de conversion au 30/09/06 déterminés sur les sociétés étrangères dont les états financiers sont exprimés en :

	31/12/05	Variations 2006	30/09/06
US Dollar	18	(19)	(1)
Dollar canadien	14	(3)	11
Divers	12	(7)	5
Total	44	(29)	15

5.1. PROVISIONS NON COURANTES = 1 286

	Avantages au personnel à long terme (1)	Litiges, contentieux, réclamations travaux (2)	Garanties données (3)	Autres provisions non courantes (4)	TOTAL
01/01/06	368	309	232	356	1 265
Ecart de conversion			(1)	(1)	(2)
Virements de rubriques et autres	2	(6)		6	2
Changements de périmètre	(1)		4	18	21
Dotations	32	52	44	40	168
Reprises utilisées	(8)	(19)	(25)	(48)	(100)
Reprises non utilisées	(1)	(49)	(6)	(12)	(68)
30/09/06	392	287	248	359	1 286

⁽¹⁾ **Avantages au personnel à long terme :**

- Indemnités de fin de carrière / Médailles du travail 369
- Autres avantages au personnel long terme 23

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 dont :**

- Provisions sur litiges clients et réclamations sous traitants 149
- Autres litiges 138

⁽³⁾ **Garanties données**

- Provisions garanties complémentaires bâtiment / TP 41
- Provisions pour garanties diverses données 207

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

- Risques liés aux divers contrôles administratifs 109
- Provisions s/ filiales & participations 56
- Provisions frais de remise en état des sites 83
- Autres provisions pour risques non courantes 111

5.2. PROVISIONS COURANTES = 656

Provisions liées au cycle d'exploitation

	Provisions garanties données aux clients	Provisions risques chantiers travaux & fin de chantiers	Provisions pertes à terminaison	Provisions fidélisation des clients	Autres prov. courantes	Total
01/01/06	31	153	132	174	186	676
Ecart de conversion		(2)	(1)			(3)
Virements de rubriques et autres			2		5	7
Changements de périmètre	(1)	(5)	3	(5)	(3)	(11)
Dotations	11	36	29	103	50	229
Reprises utilisées	(10)	(21)	(54)	(89)	(46)	(220)
Reprises non utilisées	(1)	(11)	(5)	(1)	(4)	(22)
30/09/06	30	150⁽¹⁾	106⁽²⁾	182	188⁽³⁾	656

⁽¹⁾ dont :

- provisions pour charges de fin de chantier	73
- provisions risques chantiers / travaux, agences	77

⁽²⁾ Provisions concernant l'activité construction

⁽³⁾ dont :

- provisions pour franchises accidents	46
- autres provisions pour risques courants	142

6.1. ACTIF D'IMPOT NON COURANT = 262

	31/12/05	Variation	30/09/06
Impôts différés actif	375	(134)	241
- Bouygues Telecom	203	(155)	48
- Autres métiers	172	21	193
Autres impôts long terme	0	21	21
Total impôt actif non courant	375	(113)	262

6.2. PASSIF D'IMPOT NON COURANT = 76

	31/12/05	Variation	30/09/06
Impôts différés passif	89	(13)	76
Autres impôts long terme	0	0	0
Total impôt passif non courant	89	(13)	76⁽¹⁾

⁽¹⁾ concerne Colas pour l'essentiel

7.1. REPARTITION DES EMPRUNTS PAR ECHEANCE

	Dettes financières courantes - 1 an	Dettes financières non courantes							Total Dettes non courantes 09/2006	Rappel: Total Dettes non courantes 12/2005
		1 à 2 ans	2 à 3 ans	3 à 4 ans	4 à 5 ans	5 à 6 ans	6 ans et plus	Autres		
- Emprunts obligataires	118		1 006		1 247		3 721		5 974	4 008
- Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit	191	69	45	85	9	7	45		260	176
- Emprunts issus des locations financement	26	16	12	10	5	4	4		51	57
- Emprunts et dettes financières divers	7	59	20	2	5	1	1		88	20
Total emprunts portant intérêts	342	144	1 083	97	1 266	12	3 771		6 373	4 261
Option de rachat 6,5% de Bouygues Telecom		451							451	460
Total option Bouygues Telecom incluse	342	595	1 083	97	1 266	12	3 771		6 824	4 721
Rappel : au 31/12/05	694	549	35	1 036	526	782	1 793			4 721

7.2. COVENANTS ET TRIGGER EVENTS

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

Les obligations 10 ans d'échéance mai 2016 et 7 ans d'échéance mai 2013 comportent une clause de "change of control" (clause de changement de contrôle de Bouygues SA).

8.1 VARIATIONS DE L'ENDETTEMENT NET

	31/12/05	Flux du 01/01 au 30/09	30/09/06
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 215	(277)	2 938
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	(178)	(172)	(350)
Trésorerie nette	3 037	(449) ⁽¹⁾	2 588
Dettes financières long terme	(4 721)	(2 103)	(6 824)
Dettes financières (part à moins d'un an)	(694)	352	(342)
Instruments financiers nets	26	(11)	15
Endettement brut	(5 389)	(1 762)	(7 151)
Endettement net	(2 352)	(2 211)	(4 563)

⁽¹⁾ Trésorerie analysée au tableau des flux de trésorerie 2006 (flux nets + flux non monétaires)

8.2 PRINCIPALES OPÉRATIONS AU 30 SEPTEMBRE 2006

Endettement net au 31/12/05	(2 352)
Dividendes versés	(437)
Augmentations de capital (Bouygues Confiance 3,...)	115
Achat actions propres Bouygues SA	(165)
Cession BTC	121
Principales acquisitions et cession financières externes (hors BTC et Alstom)	(143)
Exploitation et divers	592
Endettement net au 30/06/06 avant acquisition des titres Alstom	(2 269)
Acquisition Alstom (nette)	(2 294)
Endettement net au 30/09/06	(4 563)

9.1. ANALYSE PAR RUBRIQUE

	Au septembre 2006	30 Au septembre 2005
Ventes	1 802	1 617
Prestations de service	7 350	7 255
Contrats de construction	9 975	8 627
Chiffre d'affaires	19 127	17 499
Autres produits de l'activité	125	107
Total	19 252	17 606

9.2. ANALYSE PAR ACTIVITE

ACTIVITE	Chiffre d'affaires au 30 septembre 2006				Chiffre d'affaires au 30 septembre 2005			
	France	International	Total	%	France	International	Total	%
BTP	2 957	1 844	4 801	25	2 377	1 827	4 204	24
Immobilier	924	152	1 076	6	1 008	117	1 125	6
Routes	4 513	3 310	7 823	41	3 994	2 897	6 891	40
Médias	1 669	206	1 875	10	1 588	180	1 768	10
Télécoms	3 349		3 349	17	3 289		3 289	19
Bouygues SA et filiales diverses	3	200	203	1	19	203	222	1
CA consolidé	13 415	5 712	19 127	100	12 275	5 224	17 499	100
% d'évolution 2006/2005	9%	9%	9%					

9.3. ANALYSE PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

	Chiffre d'affaires au 30 sept 2006		Rappel au 30 sept 2005	
	Total	%	Total	%
France	13 415	70	12 275	70
Union Européenne	1 981	10	1 930	11
Autres pays européens	718	4	553	3
Afrique	759	4	788	5
Moyen-Orient	39		15	
États-Unis, Canada	1 600	8	1 313	7
Amérique centrale et sud	112	1	88	1
Asie-Pacifique	503	3	537	3
Total	19 127	100	17 499	100

	09/2006	09/2005
Chiffre d'affaires	19 127	17 499
Autres produits de l'activité	125	107
Consommations externes	(13 002)	(11 490)
Impôts et taxes	(437)	(390)
Frais de personnel	(3 881)	(3 550)
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et aux provisions		
- Dotations aux amortissements	(881)	(854)
- Dotations nettes aux provisions et dépréciations	(139)	(229)
Variations des stocks de production et de promotion immobilière	203	26
Autres produits et charges d'exploitation	341	271
- Reprises de provisions et dépréciations non utilisées	136	122
- Subventions d'investissement virées au résultat de l'exercice	1	
- Résultats sur cessions d'immobilisations	86	41
- Autres charges et produits	118	108
Résultat opérationnel courant	1 456	1 390
Autres produits et charges opérationnels	14 ⁽¹⁾	(58) ⁽²⁾
Résultat opérationnel	1 470	1 332

NB : La période du 1^{er} janvier au 30 septembre 2006 n'a pas fait l'objet de dépréciation des actifs à durée indéterminée (pas d'indice de perte de valeur)

⁽¹⁾ *Concerne reprise de provision nette sur amende concurrence (marché bâtiment Ile-de-France / Drapo)*

⁽²⁾ *Dotation aux provisions sur amende concurrence opérateurs (Bouygues Telecom)*

(Voir note 13 pour la répartition sectorielle.)

NOTE 11**COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET****(144)****DECOMPOSITION DU COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET**

	09/2006	09/2005
- sur endettement net	(137)	(141)
- sur locations financement	(4)	(5)
- sur instruments financiers	(3)	4
Total	(144)	(142)

DECOMPOSITION DE LA CHARGE NETTE D'IMPOT

	09/2006			09/2005		
	France	Etranger	Total	France	Etranger	Total
Impositions exigibles par les administrations fiscales	(196)	(103)	(299)	(169)	(87)	(256)
Impositions différées passif	12	3	15	17	(1)	16
Impositions différées actif ⁽¹⁾	(151)	1	(150)	(201)	4	(197)
Total	(335)	(99)	(434)	(353)	(84)	(437)
⁽¹⁾ dont : reprise d'IDA Bouygues Telecom :	(161)			(198)		

Voir note 13 pour répartition par activité

L'information sectorielle ci-après est communiquée sous la forme d'analyse par activité :

- . BTP (Bouygues Construction)
- . Immobilier (Bouygues Immobilier)
- . Routes (Colas)
- . Médias (TF1)
- . Télécoms (Bouygues Telecom)
- . Bouygues SA et filiales diverses

Les cessions internes se réalisent en règle générale aux conditions de marché.

13.1. ANALYSE SECTORIELLE PAR ACTIVITE AU 30 SEPTEMBRE 2006

	BTP	Immobilier	Routes	Médias	Télécoms	Bouygues SA et autres activités	TOTAL 09/2006
Compte de résultat au 30 septembre 2006							09/2006
Chiffres d'affaires total	4 959	1 076	7 856	1 886	3 359	440	19 576
Chiffres d'affaires inter activités	(158)		(33)	(11)	(10)	(237)	(449)
Chiffre d'affaires sur clients externes	4 801	1 076	7 823	1 875	3 349	203	19 127
Résultat opérationnel	222	110	386	195	497	60	1 470
Coût de l'endettement financier net	34		(11)	(9)	(8)	(150)	(144)
Résultat part du groupe	178	69	282	74	388	(68)	923
Bilan au 30 septembre 2006							09/2006
Immobilisations corporelles	393	10	1 720	157	2 132	388	4 800
Goodwill ⁽¹⁾	213		829	1 056	2 645	4	4 747
Entités associées	65		431	50		2 294 ⁽²⁾	2 840
Trésorerie et équivalents de trésorerie	291	43	239	346	18	2 001	2 938
Dettes financières non courantes	38	68	189	546	20	5 963	6 824
Provisions non courantes	544	80	463	45	57	97	1 286
Dettes financières courantes	3	50	32	124	8	125	342
Tableau des flux de trésorerie au 30 septembre 2006							09/2006
Acquisitions nettes d'immobilisations corporelles et incorporelles (après déduction des subventions d'investissements)	153	1	305	74	326	161	1 020
Acquisitions nettes de titres consolidés et autres	151	(11)	45	19	(121)	2 234 ⁽³⁾	2 317
Autres indicateurs au 30 septembre 2006							09/2006
Ebitda	310	100	637	255	962	75	2 339

⁽¹⁾ Voir détail note 3

⁽²⁾ Dont Mise en équivalence Alstom = 2 294

⁽³⁾ Dont titres Alstom acquis = 2 294

	TOTAL 09/06 12/05 (1)	BTP	Immobilier	Routes	Medias	Telecoms	Bouygues SA et autres activités	Échéances			
								moins d'un an	de 1 à 5 ans	plus de 5 ans	Total
Total engagements donnés 09/06	3 211	167	685	262	707	1 341	49	1 266	1 404	541	3 211
12/05	2 754	154	614	172	556	1 190	68	917	1 359	478	2 754
Total engagements reçus 09/06	2 318	20	669	164	449	984	32	846	1 073	399	2 318
12/05	2 132	20	579	93	515	901	24	675	1 110	347	2 132

(1) dont :	Engagements donnés		Engagements reçus	
	09/2006	12/2005	09/2006	12/2005
Transport d'images	273	387	273	387
Locations simples	1 218	1 040	1 218	1 040
Obligations d'achats irrévocables	726	645	751	605
Suretés	17	34		
Autres	977	648	76	100
Total	3 211	2 754	2 318	2 132

Impacts sur bilan / CR :

1. Actifs et passifs des activités arrêtées ou en cours de cession → TPS :

NB : Bouygues Telecom Caraïbe (BTC) a été déconsolidée après cession en avril 2006.

	09/2006 TPS	12/2005 TPS
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles et incorporelles	65	53
Goodwill	420	420
Autres actifs non courants	4	4
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3	(57)
Autres actifs courants	152	144
Total rubrique : Actif en cours de cession d'activité	644	564
Passifs non courants		
Dettes financières long terme	7	10
Autres passifs non courants	2	1
Passifs courants		
Dettes financières court terme	98	38
Autres passifs courants	280	301
Total rubrique : Passif en cours de cession d'activité	387	350
Total actifs nets cédés	257	214

2. Les charges et produits des activités arrêtées ou en cours de cession exclus des rubriques du compte de résultat sont les suivants :

	TPS	09/2006 BTC	Total	09/2005 TPS	BTC	(Proforma) Total
CHIFFRE D'AFFAIRES	(235)	(32)	(267)	(274)	(67)	(341)
RESULTAT OPERATIONNEL	(45)	(116)	(161)	(22)	(3)	(25)
COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	1		1	3	1	4
Autres produits et charges financiers	1		1	(2)		(2)
Charges d'impôt	1	6	7	6		6
RESULTAT DES ACTIVITES ARRÊTEES OU EN COURS DE CESSION ⁽²⁾	42	110 ⁽¹⁾	152	15	2	17

⁽¹⁾ BTC : Résultat net de cession⁽²⁾ Résultat repris sur ligne spécifique distincte

Convention : 1 unité monétaire locale = x euros

Pays	Unité monétaire	Cours de clôture		Cours moyen de la période	
		30/09/06	31/12/05	30/09/06	31/12/05
<u>EUROPE</u>					
Danemark	Couronne danoise	0,134091	0,134039	0,134040	0,134183
Grande Bretagne	Livre sterling	1,475579	1,459215	1,459002	1,464040
Hongrie	Forint hongrois	0,003663	0,003955	0,003748	0,004023
Pologne	Zloty polonais	0,251807	0,259067	0,255107	0,248636
Tchéquie	Couronne tchèque	0,035303	0,034483	0,035223	0,033563
Roumanie	Nouveau leu roumain	0,282789	0,271724	0,282913	0,275932
Suisse	Franc suisse	0,629683	0,643045	0,636767	0,646064
<u>AMERIQUE DU NORD</u>					
Etats-Unis	Dollar US	0,789889	0,847673	0,800050	0,807765
Canada	Dollar canadien	0,707414	0,728597	0,711271	0,666800
<u>AUTRES</u>					
Maroc	Dirham marocain	0,090440	0,091672	0,090652	0,090819
Thaïlande	Baht thaïlandais	0,021021	0,020645	0,020950	0,020027
Hong Kong	Dollar hong kong	0,101379	0,109321	0,103019	0,103872
Communauté financière africaine	Franc CFA	0,001524	0,001524	0,001524	0,001524
Afrique du Sud	Rand sud africain	0,101753	0,133973	0,119287	0,126888