



**COMPTES CONSOLIDES AU 30 SEPTEMBRE 2007**  
**ANNEXE**

**(en millions d'euros)**

## **SOMMAIRE**

*(Chiffres exprimés en millions d'euros)*

### **NOTES**

1. **Faits significatifs au 30 septembre 2007** *(page 4)*
2. **Principes et méthodes comptables** *(page 6)*
3. **Actif non courant** *(page 10)*
4. **Information sur les capitaux propres consolidés** *(page 12)*
5. **Provisions non courantes et courantes** *(page 13)*
6. **Actif et Passif d'impôt non courant** *(page 15)*
7. **Dettes financières non courantes et courantes** *(page 16)*
8. **Principaux éléments de variation de l'endettement net** *(page 17)*
9. **Analyse du chiffre d'affaires et autres produits de l'activité** *(page 18)*
10. **Résultat opérationnel** *(page 19)*
11. **Coût de l'endettement financier net** *(page 20)*
12. **Charge d'impôt** *(page 21)*
13. **Information sectorielle** *(page 22)*
14. **Principaux taux de conversion** *(page 23)*

- Au 30 septembre 2007 les comptes consolidés du groupe Bouygues sont établis 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).

Les normes comprennent :

- Les IFRS, les IAS,
- Leurs interprétations (SIC et IFRIC)

Le Groupe n'applique pas par anticipation de normes ou interprétations en cours d'adoption par l'Union Européenne.

- 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 30 septembre et/ou 31 décembre 2006 selon nature.**

## 1.1. PERIMETRE CONSOLIDE AU 30 SEPTEMBRE 2007

- **Principales variations de périmètre :**

1 124 entités consolidées au 30 septembre 2007, contre 1 083 au 31 décembre 2006 ; la variation nette de +41 concerne principalement les nouvelles acquisitions du groupe Colas (Colas Rail, carrières, filiales travaux diverses...), Bouygues Construction (Mibag (Suisse), Karmar (Pologne...)) et de TF1 (Groupe AB).

- **Alstom :**

Bouygues a acquis une participation complémentaire de +4,43% au cours de l'exercice 2007 pour 842 M€, portant sa participation dans Alstom à 29,50% au 30 septembre 2007 ; ce montant a fait l'objet d'une affectation provisoire au goodwill en rubrique « Entités associées » ; la contribution d'Alstom au résultat consolidé du Groupe au 30 septembre 2007 s'élève à +128 M€ ; il inclut le rattrapage au titre du trimestre précédent qui avait fait l'objet d'une estimation au 30 juin dernier.

L'incidence nette complémentaire de l'amortissement des réévaluations d'actif, et autres retraitements de niveau Groupe sur le compte de résultat consolidé du groupe Bouygues au 30 septembre 2007 est de (4) M€.

L'affectation réalisée au 31 décembre 2006 aux actifs/passifs identifiables et au goodwill résiduel, au titre des acquisitions opérées à fin juin 2006, est devenue définitive au 30 juin 2007, à l'issue du délai d'une année ; l'affectation complémentaire au titre des +4,43% acquis cet exercice sera réalisée pour fin décembre 2007.

- **Colas Rail (Spie Rail) :**

Le 31 mai 2007, le Groupe a acquis 100% de la société Spie Rail (raison sociale modifiée en Colas Rail) pour 267 M€. Le bilan au 30 septembre 2007 a été consolidé à cette date, incluant l'activité du dernier trimestre écoulé.

L'écart d'acquisition en résultant a été comptabilisé provisoirement dans la rubrique « goodwill » pour sa totalité soit 181 M€ ; il est en cours d'analyse pour affectation aux actifs et passifs identifiables au 31 décembre 2007.

- **Participation de TF1 à hauteur de 33,5% dans le capital du Groupe AB :**

A la suite de la décision rendue par le Conseil Supérieur de l'Audiovisuel le 27 mars 2007, TF1 et la famille Berda ont finalisé le 2 avril 2007 la prise de participation de TF1 à hauteur de 33,5% dans le capital du Groupe AB, formé des groupes AB SAS et WB Télévision SA (« le Groupe AB »). Le montant de l'acquisition s'élève à 230 millions d'euros, payable en deux tranches de 115 millions d'euros. Le premier paiement a été effectué par TF1 à la date de l'opération, le 2 avril 2007. Conformément au protocole, la deuxième échéance est fixée six mois après cette date, le 2 octobre 2007.

Le Groupe AB dispose d'un catalogue de droits de programmes télévisés francophones de plus de 1300 titres, édite des chaînes de télévision gratuites en France et des chaînes de télévision payantes disponibles par satellite, câble, TNT ou ADSL.

A compter du 1<sup>er</sup> avril 2007, la participation dans le Groupe AB est consolidée par mise en équivalence ; au 30 septembre 2007, l'évaluation en juste valeur des actifs et passifs acquis est en cours, et sera finalisée pour le 31/12/2007 ; aucune quote part de résultat consolidé n'a été prise en compte à fin septembre 2007.

## 1.2. CHIFFRES D'AFFAIRES CONSOLIDE AU 30 SEPTEMBRE 2007

Il s'élève à 21 294 M€, en progression de +11,3% par rapport à celui de 2006 à cette date.

## 1.3. OPERATION BOUYGUES-PARTAGE : AUGMENTATION DE CAPITAL AU 10 MAI 2007

Le Conseil d'administration de Bouygues a décidé en décembre 2006 de procéder à une nouvelle augmentation de capital réservée aux salariés du Groupe.

Début mai 2007, l'opération a été souscrite par près de 76% des salariés éligibles, soit 53 185 collaborateurs essentiellement en France ; le nombre d'actions ainsi créé est de 6 371 520, soit une augmentation nette des capitaux propres d'un montant net de 231,5 millions d'euros.

Sur la base des souscriptions définitives, la charge totale au titre de la décote IFRS de 20% s'élève à (27) M€ incluant un complément de (12) M€ comptabilisé sur l'exercice 2007 (l'économie d'impôt en résultant est également prise en compte en résultats et capitaux propres consolidés au 30 septembre 2007).

- **Participation dans Bouygues Telecom (+6,5%)**

En juillet 2007, BNP Paribas a levé les options de vente dont elle bénéficiait sur les actions Bouygues Telecom (6,5% du capital).

A l'issue de cette opération, finalisée en septembre 2007, Bouygues détient 89,5% du capital de Bouygues Telecom.

Conformément aux normes IFRS, le montant de cette acquisition était déjà consolidé dans les comptes du Groupe Bouygues depuis juin 2005 ; de ce fait, le bilan au 30 septembre 2007 ne présente pas d'impact à ce titre (goodwill, endettement net, part des IM...), l'investissement à ce titre a été consolidé à fin septembre 2007 pour 441 M€.

## 1.4. FAITS SIGNIFICATIFS ET VARIATIONS DE PERIMETRE POSTERIEURS AU 30 SEPTEMBRE 2007

- **Opération Bouygues Confiance 4 : Nouvelle augmentation de capital réservée aux salariés (décembre 2007).**

Comme indiqué à fin août dernier, le Conseil d'Administration a décidé de procéder fin 2007 à une augmentation de Capital réservée aux salariés du Groupe. Bouygues Confiance 4, opération d'actionnariat salarié à effet de levier portera sur un montant maximal de 300 M€, avec une période de blocage de 5 ans. Afin de réduire la dilution y afférent, des actions seront acquises sur le marché en vue d'annulation, dans la limite du montant de l'augmentation de Capital.

Les impacts en découlant (Résultats / Capitaux Propres...) seront pris en compte au 31 décembre 2007.

- **Au 30 septembre 2007, il n'existe pas de variation significative du Périmètre consolidé postérieure à cette date.**

## **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).

Le groupe Bouygues détient également au 30 septembre 2007, une participation de 29,5% dans Alstom (Energie et Transport).

Le Groupe est implanté dans près de 80 pays ; il a réalisé un chiffre d'affaires de 21 294 M€, au 30 septembre 2007, en progression de +11,3% (dont 6 376 à l'international).

## **2.2. DECLARATION DE CONFORMITE**

- Les états financiers consolidés du groupe Bouygues au 30 septembre 2007, ont été préparés conformément aux normes internationales établies par l'IASB : IAS (International Accounting Standards), et IFRS (International Financial Reporting Standards), complétés des interprétations formulées par les comités SIC et IFRIC, approuvées par l'Union Européenne, applicables au 30 septembre 2007.

Le Groupe n'applique pas par anticipation de normes ou interprétations en cours d'adoption par l'Union Européenne.

- 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 du 4 décembre 2007.

## **2.3. PRINCIPES DE PREPARATION DES ETATS FINANCIERS**

Les états financiers consolidés au 30 septembre 2007 sont préparés selon la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » sur la base du coût historique, à l'exception de certains actifs / passifs financiers évalués à la juste valeur ; ils n'incluent pas la totalité des informations requises pour les états financiers annuels complets (principes comptables détaillés notamment...) ; ils doivent être examinés conjointement avec les états financiers du Groupe établis pour l'exercice clos au 31 décembre 2006.

Les principes comptables appliqués par le Groupe, dans ses états financiers consolidés intermédiaires au 30 septembre 2007 sont ceux retenus pour l'arrêté des comptes au 31 décembre 2006.

- Compte tenu du caractère saisonnier de l'activité routière, plus particulièrement en Europe et Amérique du Nord, l'activité et les résultats du 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice, ne sont pas représentatifs de 50% des performances d'un exercice complet.
- Les nouvelles normes et interprétations applicables au 01/01/2007, sont sans incidence significative sur les comptes du groupe Bouygues au 30/09/2007 :
  - IFRS 7 : application au 31/12/2007 pour les groupes publiant une information condensée intermédiaire,
  - Amendement à IAS 1 (publication d'informations complémentaires en annexe),
  - IFRIC 7 à 10 (informations financières notamment).
- Autres normes et interprétations, publiées par l'IASB, mais non encore adoptées par l'Union Européenne :
  - IFRS 8 (information sectorielle) / IAS 23 (coûts d'emprunts) / IFRIC 11 (options accordées) / IFRIC 13 (programme de fidélisation clients) : pas d'application anticipée par le Groupe dans les comptes au 30 septembre 2007.
  - IFRIC 12 : le Groupe applique cette interprétation au titre du contrat PFI de Portsmouth (Colas) ; ce contrat 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 détenu par Colas.

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.

- 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 : appréciation des impairments sur Goodwill, paiements en actions (stock-options), avantages du personnel (indemnités de fin de carrière...), juste valeur des instruments financiers non cotés, autres provisions diverses, impôts différés actifs...

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.

## 2.4. 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 43,0% du capital et des droits de vote de TF1 ; il 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 29,5%, et de sa représentation par 2 administrateurs au Conseil d'administration. La rubrique à l'actif du bilan « Entités associées » 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 :**

	<b>Au 30 septembre 2007</b>	<b>Au 31 décembre 2006</b>
Intégrations globales	865	825
Intégrations proportionnelles	226	226
Mises en équivalence	33	32
	<b>1 124</b>	<b>1 083</b>

Les principales évolutions de périmètre 2007 sont analysées au chapitre : « Faits significatifs ».

## **2.5. INDICATEURS FINANCIERS**

Définition des principaux indicateurs financiers :

### **2.5.1. EBITDA**

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

### **2.5.2. Cash flow libre**

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

### **2.5.3. 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).

## **2.6. AUTRES INFORMATIONS**

Comparabilité des états financiers (en normes IFRS) :

- Les principes comptables et les règles d'évaluation appliqués au 30 septembre 2007 (normes IFRS), sont dans leur ensemble, ceux existant au 31 décembre 2006 ; les états consolidés présentés pour 2006 excluent TPS et BTC cédées ou en cours de cession, pour comparaison avec 2007.

## 3.1. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Net	Terrains et constructions	Installations, matériels et outillages	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations en cours et avances versées sur commandes	Total
<b>31/12/06</b>	<b>1 113</b>	<b>3 067</b>	<b>590</b>	<b>269</b>	<b>5 039</b>
dont locations financements	16	39	25		80
<b>30/09/07</b>	<b>1 191</b>	<b>3 110</b>	<b>651</b>	<b>319</b>	<b>5 271</b>
dont locations financements	21	34	20		75

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
<b>31/12/06</b>	<b>710</b>	<b>312</b>	<b>1 022</b>
<b>30/09/07</b>	<b>697<sup>(1)</sup></b>	<b>316</b>	<b>1 013</b>

<sup>(1)</sup> 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 30 septembre 2007

	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
<b>01/01/07</b>	<b>4 820</b>	<b>(39)</b>	<b>4 781</b>
Changement de périmètre	316 <sup>(1)</sup>		316
Dotations		(1)	(1)
Change et autres	(14)	4	(10)
<b>30 septembre 2007</b>	<b>5 122</b>	<b>(36)</b>	<b>5 086</b>

<sup>(1)</sup> Les principales variations au 30 septembre 2007 concernent diverses acquisitions Colas et Bouygues Construction : acquisition du groupe Spie Rail par Colas (renommé Colas Rail), du groupe MIBAG (Suisse) par Bouygues Construction ; l'écart d'acquisition Spie Rail figure provisoirement dans la rubrique « goodwill » pour sa totalité soit 181 M€ ; il est en cours d'analyse pour affectation aux actifs et passifs identifiables au 31/12/2007.

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

(hors goodwill sur entreprises associées)

Métiers (1)	30/09/07		31/12/06	
	Total	% Bouygues SA	Total	% Bouygues SA
Bouygues Construction	307	99,97%	224	99,97%
Colas	1 039	96,44%	827	96,49%
TF1	1 089	43,01%	1 085	42,92%
Bouygues Telecom	2 651	89,55%	2 645	89,55%
<b>TOTAL</b>	<b>5 086</b>		<b>4 781</b>	

<sup>(1)</sup> y compris goodwill généré par le métier sur acquisitions de filiales.

### 3.4. ENTITES ASSOCIEES

Valeur nette	
<b>01/01/07</b>	<b>2 940</b>
Changement de périmètre et change	1 032
Quote-part de résultat	183
Autres variations	(12) <sup>(1)</sup>
<b>30 septembre 2007</b>	<b>4 143<sup>(1)</sup></b>

(1) Incluant :

- Alstom (29,50%)	3 355 dont goodwill : 2 440
- Groupe AB (33,5%)	230 formé des groupes AB SAS et WB Télévision SA acquis le 02 avril 2007 (évaluation provisoire)
- Cofiroute (16,7%)	434

### 3.5. AUTRES ACTIFS NON COURANT

Net	Participations non consolidées	Autres actifs non courants <sup>(1)</sup>	Total	Actifs d'impôts non courants <sup>(2)</sup>
<b>31/12/06</b>	<b>114</b>	<b>973</b>	<b>1 087</b>	<b>271</b>
<b>30/09/07</b>	<b>197</b>	<b>1 040</b>	<b>1 237</b>	<b>268</b>

(1) dont :

- Alstom Hydro holding : Alstom détient le contrôle exclusif de la société Alstom Hydro holding ; comme au 31/12/2006, cette participation est comptabilisée en "Créance non courante" pour 158 millions d'euros au 30 septembre 2007. En raison de la stratégie industrielle à long terme qui prévaut dans les relations entre Bouygues et Alstom, le Groupe ne comptabilise pas comme un instrument financier, le droit d'échanger sa créance contre des titres Alstom (option d'achat). La volatilité induite par une comptabilisation aurait eu un impact global estimé à + 50 M€ au 31/12/2006, en augmentation de +52 M€ au 30 septembre 2007 soit 102 M€ correspondant à la valeur intrinsèque de l'option d'achat après impôt au 30 septembre 2007.

- Actif financier Canal + France (TF1) : 657

(2) voir détail en note 6

### 3.6. PRIX DE REVIENT CONSOLIDE DES ACTIONS COTEES

	Prix de revient consolidé par action <sup>(1)</sup>	Cours de clôture de l'action 30/09/2007
TF1	12,26	25,67
Colas	75,52	332,01
Alstom	79,76	124,22

(1) Valeur comptable consolidée par action

## 4.1. CAPITAL DE BOUYGUES SA (EN EUROS)

344 806 216 €

Au 30 septembre 2007 le capital social de Bouygues SA est constitué de 344 806 216 actions de 1 euro dont l'évolution au 30 septembre 2007 a été la suivante :

	Au 01/01/07	Variations 2007		Au 30/09/07
		Réduction	Augmentation	
Actions	334 777 583		10 028 633 <sup>(1)</sup>	344 806 216
Certificats d'investissements				
<b>Nombre de titres</b>	<b>334 777 583</b>		<b>10 028 633</b>	<b>344 806 216</b>
Nominal	1 €			1 €
<b>Capital en €</b>	<b>334 777 583</b>		<b>10 028 633</b>	<b>344 806 216</b>

(1) Dont :

- Augmentation de capital liée aux levées d'options : 3 657 113 actions
- Augmentation de capital réservée aux salariés du Groupe (Bouygues Partage) : 6 371 520 actions

## 4.2. PART GROUPE ET INTERETS MINORITAIRES AU 30 SEPTEMBRE 2007

Au 30/09/07	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 30/09/07
Part groupe	2 440	1 244	(8)	2 835	(254)	47	6 304
Intérêts minoritaires				1 152		1	1 153
<b>Capitaux propres d'ensemble</b>	<b>2 440</b>	<b>1 244</b>	<b>(8)</b>	<b>3 987</b>	<b>(254)</b>	<b>48</b>	<b>7 457</b>

## 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 30 septembre 2007.

## 4.3. ANALYSE DE RUBRIQUES SPECIFIQUES SUR CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)

(incluses en rubriques : réserve de conversion et autres opérations affectées en capitaux propres)

	Voir Détail :	31/12/06	Variations	30/09/07
Réserve de conversion	4.3.1.	8	(16)	(8)
Réserve de variations de juste valeur (instruments financiers)		84	19	103

## 4.3.1. Réserve de conversion

- Principaux écarts de conversion au 30/09/07 déterminés sur les sociétés étrangères dont les états financiers sont exprimés en :

	31/12/06	Variations	30/09/07
US Dollar	(11)	(23)	(34)
Dollar canadien	2	11	13
Divers	17	(4)	13
<b>Total</b>	<b>8</b>	<b>(16)</b>	<b>(8)</b>

## 5.1. PROVISIONS NON COURANTES = 1 411

	Avantages au personnel à long terme (1)	Litiges, contentieux, réclamations travaux (2)	Garanties données (3)	Autres provisions non courantes (4)	TOTAL
<b>01/01/07</b>	<b>397</b>	<b>333</b>	<b>268</b>	<b>434</b>	<b>1 432</b>
Ecart de conversion	(1)		(1)		(2)
Virements de rubriques et autres	1	1	(2)	(8)	(8)
Changements de périmètre	15	5	2	7	29
Dotations	38	27	49	41	155
Reprises utilisées	(13)	(75)	(30)	(18)	(136)
Reprises non utilisées	(5)	(36)	(12)	(6)	(59)
<b>30/09/07</b>	<b>432</b>	<b>255</b>	<b>274</b>	<b>450</b>	<b>1 411</b>

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

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

307

97

28

**432****dont principaux métiers concernés :**

- Bouygues Construction

- Colas

- TF1

103

228

35

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**

- Provisions sur litiges clients
- Réclamations sous traitants
- Litiges liés au personnel
- Autres litiges

119

34

18

84

**255**

- Bouygues Construction

- Bouygues Immobilier

- Colas

120

41

84

**(3) Garanties données**

- Provisions pour garanties données aux clients
- Provisions pour garanties complémentaires bâtiment /génie civil /TP

197

77

**274**

- Bouygues Construction

- Bouygues Immobilier

- Colas

184

16

74

**(4) Autres provisions non courantes**

- Risques liés aux divers contrôles administratifs
- Provisions s/ filiales et participations
- Provisions pour frais de remise en état des sites
- Autres provisions non courantes

145

24

88

193

**450**

- Bouygues Construction

- Colas

- Bouygues Telecom

138

162

50

## 5.2. PROVISIONS COURANTES = 710

- 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
<b>01/01/07</b>	<b>36</b>	<b>165</b>	<b>112</b>	<b>177</b>	<b>200</b>	<b>690</b>
Ecart de conversion		(1)	(2)			(3)
Virements de rubriques et autres	3	(2)	1	(1)	6	7
Changements de périmètre	1	2	14		7	24
Dotations	13	36	46	141	53	289
Reprises utilisées	(12)	(25)	(44)	(123)	(62)	(266)
Reprises non utilisées	(2)	(13)	(8)		(8)	(31)
<b>30/09/07</b>	<b>39</b>	<b>162</b> <sup>(1)</sup>	<b>119</b> <sup>(2)</sup>	<b>194</b>	<b>196</b> <sup>(3)</sup>	<b>710</b>

<sup>(1)</sup> dont :

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

76  
86

**dont principaux métiers concernés :**

- Bouygues Construction 123
- Colas 39

<sup>(2)</sup> 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).

<sup>(3)</sup> dont :

- charges de réassurances
- autres provisions courantes

21  
175

- Challenger Reassurance 21
- Bouygues Construction 45
- Colas 36
- TF1 50

## 6.1. ACTIF D'IMPOT NON COURANT = 268

	31/12/06	Variations	30/09/07
<b>Impôts différés actif</b>	250	18	268
- Bouygues Telecom	64	4	68 <sup>(1)</sup>
- Bouygues Construction	66	5	71
- Colas	69	14	83
- Autres	51	(5)	46
<b>Autres impôts long terme</b>	21	(21) <sup>(2)</sup>	0
<b>Total impôt actif non courant</b>	<b>271</b>	<b>(3)</b>	<b>268</b>

<sup>(1)</sup> Les IDA constatés proviennent principalement des décalages temporaires.

<sup>(2)</sup> Reclassement en actif d'impôt exigible

## 6.2. PASSIF D'IMPOT NON COURANT = 78

	31/12/06	Variations	30/09/07
<b>Impôts différés passif</b>	75	3	78
<b>Autres impôts long terme</b>	0	0	0
<b>Total impôt passif non courant</b>	<b>75</b>	<b>3</b>	<b>78</b>

## 7.1. REPARTITION DES EMPRUNTS PORTANT INTERÊTS PAR ECHEANCE

	Dettes financières courantes - 1 an	Dettes financières non courantes							Total Dettes non courantes 09/2007	Rappel : Total Dettes non courantes 12/2006
		1 à 2 ans	2 à 3 ans	3 à 4 ans	4 à 5 ans	5 à 6 ans	6 ans et +	Autres		
- Emprunts obligataires	149	1 002		1 242		1 147	3 163		6 554	6 564
- Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit	254	82	57	20	10	12	56		237	177
- Emprunts issus des locations financement	18	16	14	8	7	1	6		52	56
- Emprunts et dettes financières divers	12	51	26	3	7	1	6		94	47
<b>Total emprunts portant intérêts 09/07</b>	<b>433</b>	<b>1 151</b>	<b>97</b>	<b>1 273</b>	<b>24</b>	<b>1 161</b>	<b>3 231</b>		<b>6 937</b>	<b>6 844</b>
<i>Total emprunts portant intérêts 12/06</i>	<i>411</i>	<i>60</i>	<i>1 105</i>	<i>536</i>	<i>771</i>	<i>13</i>	<i>4 359</i>			<i>6 844</i>
<i>Option de rachat 6,5% de Bouygues Telecom (1)</i>	<i>456</i>									
<b>Total 12/06 (y compris option Bouygues Telecom)</b>	<b>867</b>	<b>60</b>	<b>1 105</b>	<b>536</b>	<b>771</b>	<b>13</b>	<b>4 359</b>			<b>6 844</b>

(1) L'option de rachat 6,5% de Bouygues Telecom a été levée le 10 septembre 2007.

## 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

	31/12/06	Flux du 01/01 au 30/09	30/09/07
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 776	(1 144)	2 632
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	(247)	(139)	(386)
<b>Trésorerie nette</b>	<b>3 529</b>	<b>(1 283)</b> <sup>(1)</sup>	<b>2 246</b>
Dettes financières long terme	(6 844)	(93)	(6 937)
Dettes financières (part à moins d'un an)	(867)	434	(433)
Instruments financiers nets	6	(6)	0
<b>Endettement brut</b>	<b>(7 705)</b>	<b>335</b>	<b>(7 370)</b>
<b>Endettement net</b>	<b>(4 176)</b>	<b>(948)</b>	<b>(5 124)</b>

<sup>(1)</sup> Flux de trésorerie analysés au T.F.T. 2007

## 8.2. PRINCIPALES OPÉRATIONS AU 30 SEPTEMBRE 2007

<b>Endettement net au 31/12/06</b>	<b>(4 176)</b>
Acquisitions complémentaires de titres Alstom (+ 4,43%)	(760)
Augmentation de capital Bouygues SA (dont Bouygues Partage 231 M€)	363
Dividendes versés (Bouygues SA / Tiers ...)	(568)
Achat actions propres Bouygues SA	(180)
Principales acquisitions financières (Spie Rail / Mibag / Groupe AB ...)	(498)
Exploitation et divers	695
<b>Endettement net au 30/09/07</b>	<b>(5 124)</b>

## 9.1. ANALYSE GLOBALE PAR NATURE

	Au 30 septembre 2007	Au 30 septembre 2006
Ventes	1 835	1 802
Prestations de service	8 172	7 350
Contrats de construction	11 287	9 975
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>21 294</b>	<b>19 127</b>
Autres produits de l'activité	126	125
<b>Total</b>	<b>21 420</b>	<b>19 252</b>

## 9.2. ANALYSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ACTIVITE

ACTIVITE	Chiffre d'affaires au 30 septembre 2007				Chiffre d'affaires au 30 septembre 2006			
	France	International	Total	%	France	International	Total	%
BTP	3 448	2 363	5 811	27	2 957	1 844	4 801	25
Immobilier	1 196	96	1 292	6	924	152	1 076	6
Routes	5 010	3 487	8 497	40	4 513	3 310	7 823	41
Médias	1 739	220	1 959	9	1 669	206	1 875	10
Télécoms	3 521		3 521	17	3 349		3 349	17
Bouygues SA et filiales diverses	4	210	214	1	3	200	203	1
<b>CA consolidé</b>	<b>14 918</b>	<b>6 376</b>	<b>21 294</b>	<b>100</b>	<b>13 415</b>	<b>5 712</b>	<b>19 127</b>	<b>100</b>
<b>% d'évolution 2007/2006</b>	<b>11%</b>	<b>12%</b>	<b>11%</b>					

## 9.3. ANALYSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

	C.A. au 30 sept. 2007		Rappel au 30 sept. 2006	
	Total	%	Total	%
France	14 918	70	13 415	70
Union Européenne	2 495 <sup>(1)</sup>	12	1 981	10
Autres pays européens	595	3	718 <sup>(1)</sup>	4
Afrique	944	4	759	4
Moyen-Orient	95		39	
États-Unis, Canada	1 599	8	1 600	8
Amérique centrale et sud	161	1	112	1
Asie-Pacifique	487	2	503	3
<b>Total</b>	<b>21 294</b>	<b>100</b>	<b>19 127</b>	<b>100</b>

<sup>(1)</sup> Y compris Bulgarie et Roumanie pour 169 (sept. 2007) et 105 (sept. 2006)

Le résultat opérationnel est en progression de +19% (dont Bouygues Telecom +40%, TF1 +20% et Colas +23%), voir note 13 détaillée.

	Au 30 septembre 2007	Au 30 septembre 2006
Chiffre d'affaires	21 294	19 127
Autres produits de l'activité	126	125
Consommations externes	(14 580)	(13 002)
Impôts et taxes	(452)	(437)
Charges de personnel	(4 394)	(3 881)
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et aux provisions		
- Dotations aux amortissements	(909)	(881)
- Dotations nettes aux provisions et dépréciations (1)	(169)	(139)
Variations des stocks de production et de promotion immobilière	395	203
Autres produits et charges d'exploitation	422	341
- Reprises de provisions et dépréciations non utilisées	139	136
- Résultats sur cessions d'immobilisations	46	86
- Autres charges et produits divers	237	119
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>1 733</b>	<b>1 456</b>
Autres produits et charges opérationnels	21 <sup>(2)</sup>	14
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>1 754</b>	<b>1 470</b>

<sup>(1)</sup> Y compris reprises de provisions utilisées

<sup>(2)</sup> Produits et charges opérationnels significatifs à caractère non courant.  
Les montants 2007/2006 concernent dans leur intégralité les reprises sur amendes concurrence de l'activité Construction.

## DECOMPOSITION DU COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

	09/2007	09/2006
- sur endettement net	(171)	(137)
- sur locations financement	(2)	(4)
- sur instruments financiers de couverture	12	(3)
<b>Total</b>	<b>(161)</b> <sup>(1)</sup>	<b>(144)</b>

La répartition par métier au 30 septembre 2007 figure en note 13 (information sectorielle)

<sup>(1)</sup> Variation de (17) liée pour partie à la charge d'intérêt sur emprunts obligataires souscrits en 2006.

## DECOMPOSITION DE LA CHARGE NETTE D'IMPOT

	09/2007			09/2006		
	France	Etranger	Total	France	Etranger	Total
Impositions exigibles par les administrations fiscales	(408) <sup>(2)</sup>	(113)	(521)	(196)	(103)	(299)
Impositions différées passif	(6)		(6)	12	3	15
Impositions différées actif <sup>(1)</sup>	3	1	4	(151)	1	(150)
<b>Total</b>	<b>(411)</b>	<b>(112)</b>	<b>(523)</b>	<b>(335)</b>	<b>(99)</b>	<b>(434)</b>
(1) dont reprise d'IDA Bouygues Telecom :	4			(161)		
(2) dont impôt exigible Bouygues Telecom :	(243)			6		

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 30 SEPTEMBRE 2007

	BTP	Immobilier	Routes	Médias	Télécoms	Bouygues SA et autres activités	TOTAL 09/2007	TOTAL 09/2006
<b>Compte de résultat au 30/09/2007</b>							<b>09/2007</b>	<b>09/2006</b>
Chiffres d'affaires total	5 978	1 293	8 516	1 970	3 533	318	21 608	19 576
Chiffres d'affaires inter activités	(167)	(1)	(19)	(11)	(12)	(104)	(314)	(449)
<b>Chiffre d'affaires sur clients externes</b>	<b>5 811</b>	<b>1 292</b>	<b>8 497</b>	<b>1 959</b>	<b>3 521</b>	<b>214</b>	<b>21 294</b>	<b>19 127</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>232</b>	<b>126</b>	<b>474</b>	<b>234</b>	<b>694</b>	<b>(6)</b>	<b>1 754</b>	<b>1 470</b>
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>59</b>	<b>(8)</b>	<b>(11)</b>	<b>(14)</b>	<b>1</b>	<b>(188)</b>	<b>(161)</b>	<b>(144)</b>
<b>Charge d'impôt</b>	<b>(90)</b>	<b>(40)</b>	<b>(151)</b>	<b>(75)</b>	<b>(239)</b>	<b>72</b>	<b>(523)</b>	<b>(434)</b>
<b>Quote-part du résultat net des entités associées</b>	<b>8</b>		<b>50</b>	<b>(1)</b>		<b>126</b>	<b>183</b>	<b>59</b>
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>220</b>	<b>69</b>	<b>348</b>	<b>72</b>	<b>408</b>	<b>(6)<sup>(1)</sup></b>	<b>1 111</b>	<b>923</b>
<b>Bilan au 30 septembre 2007</b>							<b>09/2007</b>	<b>12/2006</b>
Immobilisations corporelles <sup>(2)</sup>	473	12	1 986	153	2 262	385	5 271	5 039
Immobilisations incorporelles	41	3	63	162	737	7	1 013	1 022
Goodwill <sup>(3)</sup>	307		1 039	1 089	2 651		5 086	4 781
Entités associées	77		467	244		3 355 <sup>(4)</sup>	4 143	2 940
Clients et comptes rattachés	2 017	62	3 709	586	707	408	7 489	6 252
Trésorerie et équivalents de trésorerie	349	93	251	48	12	1 879	2 632	3 776
Dettes financières non courantes	330	72	166	497	18	5 854	6 937	6 844
Provisions non courantes	545	87	548	49	88	94	1 411	1 432
Dettes financières courantes	4	119	46	109	4	151	433	867
Fournisseurs et comptes rattachés	2 173	500	2 791	675	877	378	7 394	6 744
<b>Tableau des flux de trésorerie au 30 septembre 2007</b>							<b>09/2007</b>	<b>09/2006</b>
Acquisitions nettes d'immobilisations corporelles et incorporelles	218	4	341	55	382	19	1 019	1 020
Acquisitions nettes de titres consolidés et autres	50	28	298 <sup>(5)</sup>	220 <sup>(6)</sup>	15	1 274 <sup>(7)</sup>	1 885	2 317
<b>Autres indicateurs au 30 septembre 2007</b>							<b>09/2007</b>	<b>09/2006</b>
<b>Ebitda</b>	<b>299</b>	<b>115</b>	<b>767</b>	<b>334</b>	<b>1 130</b>	<b>27</b>	<b>2 672</b>	<b>2 339</b>

<sup>(1)</sup> Dont contribution Alstom = 125 (après retraitements de niveau Bouygues)

<sup>(2)</sup> Voir détail par nature en note 3

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

<sup>(4)</sup> Concerne exclusivement Alstom, voir note 3.4

<sup>(5)</sup> Dont acquisition Colas Rail (Colas) = 267

<sup>(6)</sup> Dont acquisition AB Groupe (TF1) = 230

<sup>(7)</sup> Dont acquisition Alstom = 842 et Bouygues Telecom = 441 (après levée d'option 6,5%) - Voir faits significatifs en note 1

Convention : 1 unité monétaire locale = x euros

Pays	Unité monétaire	Cours de clôture		Cours moyen de la période	
		30/09/07	31/12/06	01/01 au 30/09 2007	Exercice 2006
<b><u>EUROPE</u></b>					
Danemark	Couronne danoise	0,134149	0,134120	0,134239	0,134066
Grande Bretagne	Livre sterling	1,435132	1,489203	1,474878	1,466482
Hongrie	Forint hongrois	0,003989	0,003972	0,003985	0,003786
Pologne	Zloty polonais	0,265041	0,261028	0,261215	0,256439
République Tchèque	Couronne tchèque	0,036321	0,036383	0,035583	0,035379
Roumanie	Nouveau leu roumain	0,299034	0,295552	0,303422	0,284694
Suisse	Franc suisse	0,602373	0,622316	0,609525	0,634213
<b><u>AMERIQUE DU NORD</u></b>					
Etats-Unis	Dollar US	0,705268	0,759301	0,739907	0,791771
Canada	Dollar canadien	0,708115	0,654407	0,676498	0,700939
<b><u>AUTRES</u></b>					
Maroc	Dirham marocain	0,088582	0,089759	0,089356	0,090474
Thaïlande	Baht thaïlandais	0,022191	0,021381	0,022784	0,021037
Hong Kong	Dollar hong kong	0,090864	0,097648	0,094777	0,101914
Communauté financière africaine	Franc CFA	0,001524	0,001524	0,001524	0,001524
Afrique du Sud	Rand sud africain	0,102499	0,108549	0,103763	0,115831