



**COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2007**  
**ANNEXE**

(en millions d'euros)

Le 31 août 2007

## **SOMMAIRE**

*(Chiffres exprimés en millions d'euros)*

### **NOTES**

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

- Au 30 juin 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. <sup>(1)</sup>

**Ils sont présentés comparativement avec les comptes consolidés établis au 30 juin et 31 décembre 2006.**

<sup>(1)</sup> Au 30/06/2007 les différentes notes de l'annexe sont présentées comparativement avec juin ou décembre 2006 selon nature.

### 1.1. PERIMETRE CONSOLIDE AU 30 JUIN 2007

- **Principales variations de périmètre :**

1 099 entités consolidées au 30 juin 2007, contre 1 083 au 31 décembre 2006 ; la variation nette du premier semestre 2007 (+16) concerne principalement les nouvelles acquisitions du groupe Colas (Colas Rail), de Bouygues Construction (Mibag Suisse...) et de TF1 (Groupe AB).

- **Alstom :**

Bouygues a acquis une participation complémentaire de +0,28% au cours du premier semestre 2007, pour un montant de 42,8 millions d'euros, portant sa participation dans Alstom à 25,35% au 30 juin 2007 ; celui-ci a été affecté au goodwill à la rubrique « Entités associées » ; la contribution d'Alstom au résultat consolidé du Groupe du premier semestre 2007 s'élève à +64 M€, dont +36 pour le deuxième trimestre. Ce montant a fait l'objet d'une évaluation à partir des résultats du deuxième semestre Alstom (du 01/10/2006 au 31/03/2007).

L'incidence nette complémentaire de l'amortissement des réévaluations d'actif, et autres retraitements de niveau Groupe sur le compte de résultat consolidé du premier semestre du groupe Bouygues est de +6 M€ (quote-part Groupe de 25,35%).

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.

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

Le 31 mai 2007, le Groupe a acquis 100% de la société Spie Rail (dont la raison sociale est dorénavant Colas Rail) pour 267 millions d'euros. Un bilan a été établi à la date de l'achat ; il a été consolidé dans les états financiers au 30 juin 2007 ; aucune activité n'a été consolidée au titre du premier semestre.

L'écart d'acquisition a été comptabilisé provisoirement dans la rubrique « goodwill » pour sa totalité soit 181 millions d'euros ; il est en cours d'analyse pour affectation aux actifs et passifs identifiables.

Les titres de la société ETF (filiale de Colas Rail) figurant dans la rubrique « Actifs disponibles à la vente ou activités en cours de cession » ont été cédés le 31 juillet 2007 pour leur valeur inscrite au bilan, soit 33 M€.

- **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 1 300 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 juin 2007, l'évaluation en juste valeur des actifs et passifs acquis est en cours, et aucune quote part de résultat consolidé au titre du 2<sup>ème</sup> trimestre n'a été prise en compte.

## **1.2. CHIFFRES D'AFFAIRES CONSOLIDÉ DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2007**

Il s'élève à 13 298 M€, en progression de +10,3% par rapport à celui du premier semestre 2006.

## **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 de 20% s'élève à (26) M€ compte tenu d'un complément de (12) M€ comptabilisé au 30 juin 2007 (l'économie d'impôt en découlant est également prise en compte).

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

- **Participation dans Bouygues Telecom :**

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, qui sera finalisée début septembre 2007, et sauf exercice de leur droit de préemption par les autres actionnaires, Bouygues détiendra directement ou indirectement 89,5% du capital de Bouygues Telecom.

Conformément aux normes IFRS, le montant de cette acquisition est déjà intégré dans les comptes de Bouygues.

## 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) La Construction :

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

b) Les Télécoms – Médias :

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

Le groupe Bouygues détient également au 30 juin 2007, une participation de 25,35% dans Alstom (Energie et Transport).

Le Groupe est implanté dans près de 80 pays ; il a réalisé un chiffre d'affaires de 13 298 millions d'euros, au 30 juin 2007, en progression de +10,3% (dont 3 599 millions d'euros à l'international).

## 2.2. DECLARATION DE CONFORMITE

- Les états financiers consolidés du groupe Bouygues pour le premier semestre 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 juin 2007.

Le Groupe n'applique pas par anticipation de normes ou interprétations en cours d'adoption par l'Union Européenne (IFRIC 12 : voir commentaires ci-après).

- 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 30 août 2007.

## 2.3. PRINCIPES DE PREPARATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers consolidés au 30 juin 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 lus 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 juin 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 premier 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 30/06/2007 :
  - 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 juin 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 42,8% 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 25,35%, et de sa représentation par 2 administrateurs au Conseil d'administration. La rubrique à l'actif du bilan « Entités associées » inclût 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 juin 2007</b>	<b>Au 31 décembre 2006</b>
Intégrations globales	845	825
Intégrations proportionnelles	221	226
Mises en équivalence	33	32
	<b>1 099</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 juin 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>30/06/07</b>	<b>1 173</b>	<b>3 085</b>	<b>632</b>	<b>261</b>	<b>5 151</b>
dont locations financements	17	37	19		73

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>30/06/07</b>	<b>691</b>	<b>323</b>	<b>1 014</b>

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 juin 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	285 <sup>(1)</sup>		285
Dotations		(1)	(1)
Change et autres	(6)		(6)
<b>30 juin 2007</b>	<b>5 099</b>	<b>(40)</b>	<b>5 059</b>

<sup>(1)</sup> Les principales variations du premier semestre 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.

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

(hors goodwill sur entreprises associées)

Métiers (1)	30/06/07		31/12/06	
	Total	% Bouygues SA	Total	% Bouygues SA
Bouygues Construction	305	99,97%	224	99,97%
Colas	1 026	96,44%	827	96,49%
TF1	1 084	42,84%	1 085	42,92%
Bouygues Telecom	2 644	89,55%	2 645	89,55%
<b>TOTAL</b>	<b>5 059</b>		<b>4 781</b>	

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

### 3.4. ENTITES ASSOCIEES

Valeur nette	
<b>01/01/07</b>	<b>2 940</b>
Changement de périmètre et change	251
Quote-part de résultat	103
Autres variations	(26)
<b>30 juin 2007</b>	<b>3 268</b> <sup>(1)</sup>

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

- Alstom (25,35%) 2 498 dont goodwill résiduel : 1655
- Groupe AB (33,5%) 230 formé des groupes AB SAS et WB Télévision SA
- Cofiroute (16,7%) 414

### 3.5. AUTRES ACTIFS NON COURANT

Net	Participations non consolidées	Autres actifs non courants (1)	Total	Actifs d'impôts non courants (2)
<b>31/12/06</b>	<b>114</b>	<b>973</b>	<b>1 087</b>	<b>271</b>
<b>30/06/07</b>	<b>120</b>	<b>1 014</b>	<b>1 134</b>	<b>271</b>

<sup>(1)</sup> 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 156 millions d'euros au 30 juin 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 27 M€ sur le 1<sup>er</sup> semestre 2007 soit 77 M€ correspondant à la valeur intrinsèque de l'option d'achat après impôt au 30 juin 2007.

- Actif financier Canal + France (TF1) : 647

<sup>(2)</sup> 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 30/06/2007
TF1	12,28	25,67
Colas	72,66	332,01
Alstom	71,15	124,22

<sup>(1)</sup> Valeur comptable consolidée par action

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

343 492 160 €

Au 30 juin 2007 le capital social de Bouygues SA est constitué de 343 492 160 actions de un euro dont l'évolution au 30 juin 2007 a été la suivante :

	Au 01/01/07	Variations 2007		Au 30/06/07
		Réduction	Augmentation	
Actions	334 777 583		8 714 577 <sup>(1)</sup>	343 492 160
Certificats d'investissements				
<b>Nombre de titres</b>	<b>334 777 583</b>		<b>8 714 577</b>	<b>343 492 160</b>
Nominal	1 €			1 €
<b>Capital en €</b>	<b>334 777 583</b>		<b>8 714 577</b>	<b>343 492 160</b>

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

- Augmentation de capital liée aux levées d'options : 2 343 057 actions
- Augmentation de capital réservée aux salariés du Groupe (Bouygues Partage) : 6 371 520 actions

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

Au 30/06/07	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 30/06/07
Part groupe	2 390	1 245	12	2 356	(156)	52	5 899
Intérêts minoritaires				1 131		2	1 133
<b>Capitaux propres d'ensemble</b>	<b>2 390</b>	<b>1 245</b>	<b>12</b>	<b>3 487</b>	<b>(156)</b>	<b>54</b>	<b>7 032</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 juin 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)

	Voir Détail :	31/12/06	Variations	30/06/07
Réserve de conversion	4.3.1.	8	4	12
Réserve de variations de juste valeur (instruments financiers)		84	30	114

## 4.3.1. Réserve de conversion

- Principaux écarts de conversion au 30/06/07 déterminés sur les sociétés étrangères dont les états financiers sont exprimés en :

	31/12/06	Variations	30/06/07
US Dollar	(11)	(8)	(19)
Dollar canadien	2	9	11
Divers	17	3	20
<b>Total</b>	<b>8</b>	<b>4</b>	<b>12</b>

## 5.1. PROVISIONS NON COURANTES = 1 418

	Avantages au personnel à long terme (1)	Litiges, contentieux, réclamations travaux (2)	Garanties données (3)	Autres provisions non courantes (4)	TOTAL
01/01/07	397	333	268	434	1 432
Ecart de conversion					
Virements de rubriques et autres				(2)	(2)
Changements de périmètre	14	5	2	8	29
Dotations	32	16	31	20	99
Reprises utilisées	(10)	(67)	(20)	(13)	(110)
Reprises non utilisées	(3)	(17)	(7)	(3)	(30)
30/06/07	430	270	274	444	1 418

<sup>(1)</sup> **Avantages au personnel à long terme**

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

301

101

28

**430****dont principaux métiers concernés :**

- Bouygues Construction

- Colas

- TF1

104

227

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 ...)

<sup>(2)</sup> **Litiges et contentieux**

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

120

45

17

88

**270**

- Bouygues Construction

- Bouygues Immobilier

- Colas

120

40

84

<sup>(3)</sup> **Garanties données**

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

193

81

**274**

- Bouygues Construction

- Bouygues Immobilier

- Colas

180

16

76

<sup>(4)</sup> **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

139

23

90

192

**444**

- Bouygues Construction

- Colas

- Bouygues Telecom

130

164

48

## 5.2. PROVISIONS COURANTES = 702

- 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						
Virements de rubriques et autres		(1)			6	5
Changements de périmètre	1	1	14		6	22
Dotations	8	24	37	92	36	197
Reprises utilisées	(7)	(15)	(28)	(83)	(56)	(189)
Reprises non utilisées	(1)	(10)	(5)		(7)	(23)
<b>30/06/07</b>	<b>37</b>	<b>164</b> <sup>(1)</sup>	<b>130</b> <sup>(2)</sup>	<b>186</b>	<b>185</b> <sup>(3)</sup>	<b>702</b>

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

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

80  
84

**dont principaux métiers concernés :**

- Bouygues Construction
- Colas

123  
41

<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

20  
165

- Challenger Reassurance
- Bouygues Construction
- Colas
- TF1

20  
44  
36  
53

## 6.1. ACTIF D'IMPOT NON COURANT = 271

	31/12/06	Variations	30/06/07
<b>Impôts différés actif</b>	250	21	271
- Bouygues Telecom	64	4	68 <sup>(1)</sup>
- Bouygues Construction	66	2	68
- Colas	69	13	82
- Autres	51	2	53
<b>Autres impôts long terme</b>	21	(21) <sup>(2)</sup>	0
<b>Total impôt actif non courant</b>	<b>271</b>	<b>0</b>	<b>271</b>

<sup>(1)</sup> Bouygues Telecom : les IDA comptabilisés proviennent de décalages temporaires

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

## 6.2. PASSIF D'IMPOT NON COURANT = 76

	31/12/06	Variations	30/06/07
<b>Impôts différés passif</b>	75	1	76
<b>Autres impôts long terme</b>	0	0	0
<b>Total impôt passif non courant</b>	<b>75</b>	<b>1</b>	<b>76</b>

## 7.1. REPARTITION DES EMPRUNTS PORTANT INTERÊTS PAR ECHEANCE

	Dettes financières courantes - 1 an	Dettes financières non courantes							Total Dettes non courantes 06/2007	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	118	1 000		1 238		1 149	3 163		6 550	6 564
- Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit	404	61	83	23	10	6	50		233	177
- Emprunts issus des locations financement	20	16	14	8	7	1	6		52	56
- Emprunts et dettes financières divers	22	12	33	3	6	2	4		60	47
<b>Total emprunts portant intérêts</b>	<b>564</b>	<b>1 089</b>	<b>130</b>	<b>1 272</b>	<b>23</b>	<b>1 158</b>	<b>3 223</b>		<b>6 895</b>	<b>6 844</b>
Option de rachat 6,5% de Bouygues Telecom	437									
<b>Total option Bouygues Telecom incluse</b>	<b>1 001</b>	<b>1 089</b>	<b>130</b>	<b>1 272</b>	<b>23</b>	<b>1 158</b>	<b>3 223</b>		<b>6 895</b>	<b>6 844</b>
<b>Rappel : au 31/12/06</b>	867	60	1 105	536	771	13	4 359			

## 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 1 <sup>er</sup> semestre	30/06/07
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 776	(610)	3 166
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	(247)	(134)	(381)
<b>Trésorerie nette</b>	<b>3 529</b>	<b>(744)</b> <sup>(1)</sup>	<b>2 785</b>
Dettes financières long terme	(6 844)	(51)	(6 895)
Dettes financières (part à moins d'un an)	(867)	(134)	(1 001)
Instruments financiers nets	6	(10)	(4)
<b>Endettement brut</b>	<b>(7 705)</b>	<b>(195)</b>	<b>(7 900)</b>
<b>Endettement net</b>	<b>(4 176)</b>	<b>(939)</b>	<b>(5 115)</b>

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

8.2. PRINCIPALES OPÉRATIONS DU 1<sup>er</sup> SEMESTRE 2007 :

<b>Endettement net au 31/12/06</b>	<b>(4 176)</b>
Acquisitions complémentaires de titres Alstom (+0,28%)	(43)
Augmentation de capital Bouygues Partage (Mai 2007)	232
Dividendes versés (Bouygues SA / Tiers ...)	(581)
Achat actions propres	(81)
Principales acquisitions financières (Spie Rail / Mibag / Groupe AB ...)	(464)
Exploitation et divers	(2)
<b>Endettement net au 30/06/07</b>	<b>(5 115)</b>

## 9.1. ANALYSE GLOBALE PAR NATURE

	1 <sup>er</sup> semestre 2007	1 <sup>er</sup> semestre 2006
Ventes	1 175	1 125
Prestations de service	5 335	4 865
Contrats de construction	6 788	6 062
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>13 298</b>	<b>12 052</b>
Autres produits de l'activité	84	89
<b>Total</b>	<b>13 382</b>	<b>12 141</b>

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

ACTIVITE	Chiffre d'affaires au 30 juin 2007				Chiffre d'affaires au 30 juin 2006			
	France	International	Total	%	France	International	Total	%
BTP	2 266	1 446	3 712	28	1 989	1 166	3 155	26
Immobilier	741	67	808	6	636	85	721	6
Routes	3 117	1 797	4 914	37	2 821	1 675	4 496	37
Médias	1 279	144	1 423	11	1 241	136	1 377	12
Télécoms	2 293		2 293	17	2 175		2 175	18
Bouygues SA et filiales diverses	3	145	148	1	3	125	128	1
<b>CA consolidé</b>	<b>9 699</b>	<b>3 599</b>	<b>13 298</b>	<b>100</b>	<b>8 865</b>	<b>3 187</b>	<b>12 052</b>	<b>100</b>
<b>% d'évolution 2007/2006</b>	<b>9%</b>	<b>13%</b>	<b>10%</b>					

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

	CA 1 <sup>er</sup> semestre 2007		Rappel 1 <sup>er</sup> semestre 2006	
	Total	%	Total	%
France	9 699	73	8 865	73
Union Européenne	1 463 <sup>(1)</sup>	11	1 123	9
Autres pays européens	356	3	440 <sup>(1)</sup>	4
Afrique	599	5	473	4
Moyen-Orient	63		25	
États-Unis, Canada	712	5	703	6
Amérique centrale et sud	96	1	76	1
Asie-Pacifique	310	2	347	3
<b>Total</b>	<b>13 298</b>	<b>100</b>	<b>12 052</b>	<b>100</b>

<sup>(1)</sup> Y compris Bulgarie et Roumanie pour 90 (juin 2007) et 43 (juin 2006)

Le résultat opérationnel est en progression semestrielle de +22% dont Bouygues Telecom +48%, TF1 +26% et Colas +84%, voir note 13 détaillée.

	1 <sup>er</sup> semestre 2007	1 <sup>er</sup> semestre 2006
Chiffre d'affaires	13 298	12 052
Autres produits de l'activité	84	89
Consommations externes	(9 073)	(8 146)
Impôts et taxes	(315)	(282)
Frais de personnel	(2 883)	(2 555)
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et aux provisions		
- Dotations aux amortissements	(584)	(575)
- Dotations nettes aux provisions et dépréciations (1)	(98)	(108)
Variations des stocks de production et de promotion immobilière	313	125
Autres produits et charges d'exploitation	292	248
- Reprises de provisions et dépréciations non utilisées	90	109
- Résultats sur cessions d'immobilisations	33	62
- Autres charges et produits divers	169	77
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>1 034</b>	<b>848</b>
Autres produits et charges opérationnels	21 <sup>(2)</sup>	14
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>1 055</b>	<b>862</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 amendes concurrence sur activité Construction.

## DECOMPOSITION DU COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

	06/2007	06/2006
- sur endettement net	(109)	(70)
- sur locations financement	(1)	(2)
- sur instruments financiers de couverture	15	(5)
<b>Total</b>	<b>(95)</b> <sup>(1)</sup>	<b>(77)</b>

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

<sup>(1)</sup> Variation de (18) liée pour partie aux nouveaux emprunts obligataires souscrits en 2006.

## DECOMPOSITION DE LA CHARGE NETTE D'IMPOT

	06/2007			06/2006		
	France	Etranger	Total	France	Etranger	Total
Impositions exigibles par les administrations fiscales	(254) <sup>(2)</sup>	(35)	(289)	(123)	(41)	(164)
Impositions différées passif	5	2	7	11	1	12
Impositions différées actif <sup>(1)</sup>	(1)	(1)	(2)	(97)		(97)
<b>Total</b>	<b>(250)</b>	<b>(34)</b>	<b>(284)</b>	<b>(209)</b>	<b>(40)</b>	<b>(249)</b>
<sup>(1)</sup> dont reprise d'IDA Bouygues Telecom :	5			(107)		
<sup>(2)</sup> dont impôt exigible Bouygues Telecom :	(157)			7		

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 JUIN 2007

	BTP	Immobilier	Routes	Médias	Télécoms	Bouygues SA et autres activités	TOTAL 06/2007	TOTAL 06/2006
<b>Compte de résultat du 1<sup>er</sup> semestre 2007</b>							<b>06/2007</b>	<b>06/2006</b>
Chiffres d'affaires total	3 818	809	4 925	1 431	2 300	219	13 502	12 391
Chiffres d'affaires inter activités	(106)	(1)	(11)	(8)	(7)	(71)	(204)	(339)
<b>Chiffre d'affaires sur clients externes</b>	<b>3 712</b>	<b>808</b>	<b>4 914</b>	<b>1 423</b>	<b>2 293</b>	<b>148</b>	<b>13 298</b>	<b>12 052</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>150</b>	<b>72</b>	<b>136</b>	<b>264</b>	<b>440</b>	<b>(7)</b>	<b>1 055</b>	<b>862</b>
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>37</b>	<b>(4)</b>	<b>(6)</b>	<b>(8)</b>	<b>1</b>	<b>(115)</b>	<b>(95)</b>	<b>(77)</b>
<b>Charge d'impôt</b>	<b>(54)</b>	<b>(22)</b>	<b>(43)</b>	<b>(86)</b>	<b>(152)</b>	<b>73</b>	<b>(284)</b>	<b>(249)</b>
<b>Quote-part du résultat net des entités associées</b>	<b>5</b>		<b>28</b>	<b>(1)</b>		<b>71</b>	<b>103</b>	<b>39</b>
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>148</b>	<b>42</b>	<b>113</b>	<b>80</b>	<b>258</b>	<b>14<sup>(1)</sup></b>	<b>655</b>	<b>565</b>
<b>Bilan au 30 juin 2007</b>							<b>06/2007</b>	<b>12/2006</b>
<b>Immobilisations corporelles<sup>(2)</sup></b>	<b>429</b>	<b>11</b>	<b>1 938</b>	<b>152</b>	<b>2 234</b>	<b>387</b>	<b>5 151</b>	<b>5 039</b>
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>33</b>	<b>3</b>	<b>65</b>	<b>161</b>	<b>745</b>	<b>7</b>	<b>1 014</b>	<b>1 022</b>
<b>Goodwill</b>	<b>305</b>		<b>1 026</b>	<b>1 084</b>	<b>2 644</b>	<b>(3)</b>	<b>5 059</b>	<b>4 781</b>
<b>Entités associées</b>	<b>79</b>		<b>447</b>	<b>244</b>		<b>2 498<sup>(4)</sup></b>	<b>3 268</b>	<b>2 940</b>
<b>Clients et comptes rattachés</b>	<b>1 994</b>	<b>55</b>	<b>3 434</b>	<b>684</b>	<b>617</b>	<b>381</b>	<b>7 165</b>	<b>6 252</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>346</b>	<b>101</b>	<b>229</b>	<b>93</b>	<b>15</b>	<b>2 382</b>	<b>3 166</b>	<b>3 776</b>
<b>Dettes financières non courantes</b>	<b>315</b>	<b>53</b>	<b>186</b>	<b>494</b>	<b>42</b>	<b>5 805</b>	<b>6 895</b>	<b>6 844</b>
<b>Provisions non courantes</b>	<b>534</b>	<b>86</b>	<b>551</b>	<b>48</b>	<b>101</b>	<b>98</b>	<b>1 418</b>	<b>1 432</b>
<b>Dettes financières courantes</b>	<b>7</b>	<b>128</b>	<b>137</b>	<b>166</b>	<b>5</b>	<b>558</b>	<b>1 001</b>	<b>867</b>
<b>Fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>2 104</b>	<b>530</b>	<b>2 552</b>	<b>675</b>	<b>925</b>	<b>346</b>	<b>7 132</b>	<b>6 744</b>
<b>Tableau des flux de trésorerie du 1<sup>er</sup> semestre 2007</b>							<b>06/2007</b>	<b>06/2006</b>
<b>Acquisitions nettes d'immobilisations corporelles et incorporelles</b>	<b>133</b>	<b>3</b>	<b>216</b>	<b>36</b>	<b>215</b>	<b>10</b>	<b>613</b>	<b>699</b>
<b>Acquisitions nettes de titres consolidés et autres</b>	<b>49</b>		<b>301<sup>(5)</sup></b>	<b>214<sup>(6)</sup></b>		<b>34</b>	<b>598</b>	<b>2 109</b>
<b>Autres indicateurs au 30 juin 2007</b>							<b>06/2007</b>	<b>06/2006</b>
<b>Ebitda</b>	<b>184</b>	<b>56</b>	<b>316</b>	<b>330</b>	<b>732</b>	<b>8</b>	<b>1 626</b>	<b>1 422</b>

<sup>(1)</sup> Dont contribution Alstom = 64 (retraitements de niveau Bouygues pour 6 non inclus)

<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 SPIE RAIL (Colas) = 267

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

Convention : 1 unité monétaire locale = x euros

Pays	Unité monétaire	Cours de clôture		Cours moyen de la période	
		30/06/07	31/12/06	1 <sup>er</sup> semestre 2007	Exercice 2006
<b><u>EUROPE</u></b>					
Danemark	Couronne danoise	0,134369	0,134120	0,134227	0,134066
Grande Bretagne	Livre sterling	1,483680	1,489203	1,480221	1,466482
Hongrie	Forint hongrois	0,004063	0,003972	0,003991	0,003786
Pologne	Zloty polonais	0,265414	0,261028	0,260008	0,256439
République Tchèque	Couronne tchèque	0,034821	0,036383	0,035370	0,035379
Roumanie	Nouveau leu roumain	0,319081	0,295552	0,301629	0,284694
Suisse	Franc suisse	0,604120	0,622316	0,611714	0,634213
<b><u>AMERIQUE DU NORD</u></b>					
Etats-Unis	Dollar US	0,740466	0,759301	0,749569	0,791771
Canada	Dollar canadien	0,702001	0,654407	0,667186	0,700939
<b><u>AUTRES</u></b>					
Maroc	Dirham marocain	0,089350	0,089759	0,089546	0,090474
Thaïlande	Baht thaïlandais	0,023466	0,021381	0,022701	0,021037
Hong Kong	Dollar hong kong	0,094725	0,097648	0,095936	0,101914
Communauté financière africaine	Franc CFA	0,001524	0,001524	0,001524	0,001524
Afrique du Sud	Rand sud africain	0,104678	0,108549	0,104419	0,115831