



BOUYGUES

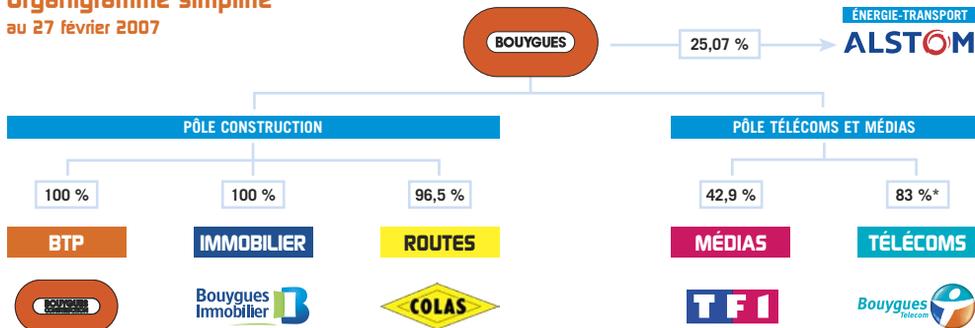
L' A B R É G É
2006

FÉVRIER 2007

BOUYGUES

Organigramme simplifié

au 27 février 2007



* 89,5 % consolidés depuis juin 2005

Direction générale du Groupe

au 27 février 2007

Bouygues société mère

Martin BOUYGUES
Président-directeur général

Olivier POUPART-LAFARGE
Directeur général délégué

Olivier BOUYGUES
Directeur général délégué

Alain POUYAT
Directeur général Informatique
et Technologies nouvelles

Jean-Claude TOSTIVIN
Directeur général adjoint RH et Administration

Lionel VERDOUCK
Directeur général adjoint Trésorerie et Finances

Jean-François GUILLEMIN
Secrétaire général

Dirigeants des cinq métiers

Yves GABRIEL
Président-directeur général
de Bouygues Construction

François BERTIÈRE
Président-directeur général
de Bouygues Immobilier

Alain DUPONT
Président-directeur général de Colas

Patrick LE LAY
Président-directeur général de TFI

Philippe MONTAGNER
Président-directeur général
de Bouygues Telecom

Conseil d'administration

au 27 février 2007

Martin Bouygues
Olivier Poupart-Lafarge
Olivier Bouygues
Pierre Barberis
Ancien directeur général
délégué d'Oberthur
Patricia Barbizet
Directeur général
Administrateur d'Artémis
François Bertière
P-dg de Bouygues Immobilier
Madame Francis Bouygues
Georges Chodron de Courcel
Directeur général délégué
de BNP Paribas
Charles de Croisset
International advisor
de Goldman Sachs International
Michel Derbesse
Ancien directeur général
délégué de Bouygues
Lucien Douroux
Ancien président du conseil de
surveillance de Crédit Agricole
Indosuez

Alain Dupont
P-dg de Colas
Yves Gabriel
P-dg de Bouygues Construction
Jean-Michel Gras
Représentant des salariés
actionnaires
Thierry Jourdaime
Représentant des salariés
actionnaires
Patrick Kron
P-dg d'Alstom
Patrick Le Lay
P-dg de TFI
Jean Payreleevade
Vice-président
de Leonardo France
François-Henri Pinault
P-dg de PPR
Michel Rouger
Ancien président du tribunal
de commerce de Paris

Principaux actionnaires au 31 décembre 2006

SCDM : 18,7 % (droits de vote : 27,6 %)
Salariés : 13,2 % (droits de vote : 17,1 %)

SCDM est une société contrôlée par Martin et Olivier Bouygues.

Nos atouts

- Une forte culture d'entreprise
- Une stratégie privilégiant le long terme
- Des positions solides sur des marchés porteurs, avec une bonne visibilité
- Une importante présence internationale
- Des dirigeants et salariés associés durablement au capital
- Un profil financier équilibré

DE MAGNIFIQUES PERFORMANCES



Bouygues a connu une année 2006 marquée par de magnifiques performances. Les hausses de 50 % du résultat net et de 10 % du chiffre d'affaires en témoignent.

La rentabilité des trois métiers de la Construction a progressé à nouveau, et l'activité commerciale a été très intense, portée par une conjoncture favorable.

Bouygues Construction a atteint un niveau historique de prises de commandes, en augmentation de 38 %. **Bouygues Immobilier** affiche une croissance plus

rapide que celle du marché, notamment dans le secteur du logement. **Colas a accru son carnet de commandes de 18 %** pour la deuxième année consécutive, et a amélioré fortement son chiffre d'affaires et son résultat net.

TF1, toujours leader en audience et sur le marché publicitaire, a recentré sa stratégie sur son métier d'éditeur de contenus multi-supports.

Bouygues Telecom a connu de brillants succès grâce à ses forfaits Neo et Exprima. Le nombre de ses clients a atteint 8,7 millions et son chiffre d'affaires a connu la plus forte progression des opérateurs français en 2006.

Événement majeur, l'entrée dans le capital d'Alstom, en avril 2006, s'est accompagnée d'un accord de coopération qui s'applique de façon pragmatique. Bouygues peut ainsi se développer dans les secteurs prometteurs de l'énergie et des transports.

Le dividende ordinaire progresse de 33 %. Le conseil d'administration proposera à l'assemblée générale du 26 avril 2007 un dividende de 1,20 euro par action.

Notre politique de développement durable s'est renforcée avec des initiatives telles que la publication d'un code d'éthique et l'adhésion au Pacte mondial de l'Onu. En 2007, nous lancerons Bouygues Partage, une nouvelle augmentation de capital réservée aux collaborateurs, pour les associer toujours plus étroitement aux bons résultats du Groupe.

Je suis confiant dans l'avenir du Groupe dont les perspectives sont très favorables. En 2006 et 2007, nous aurons recruté 35 000 personnes dans le monde, dont 20 300 en France. Je remercie les collaborateurs de leur travail et leur état d'esprit, conditions de nos succès présents et futurs, et nos actionnaires, dont la confiance et le soutien nous sont indispensables.

Le 27 février 2007
Martin Bouygues
Président-directeur général

Chiffre d'affaires
26 408 M€

+ 10 %

Résultat opérationnel
1 877 M€

+ 8 %

Résultat net
part du Groupe
1 246 M€

+ 50 %

Résultat net
par action
3,71 €

+ 48 %

Ratio d'endettement

64 %

Capacité
d'autofinancement
3 155 M€

+ 2 %

Dividende net
par action
1,20 €

+ 33 %

Objectif 2007
Chiffre d'affaires
28 600 M€

+ 8 %

LES FAITS MARQUANTS EN 2006

Bouygues et Alstom partenaires

Nouvelle orientation stratégique pour le Groupe dans l'énergie et les transports : Bouygues et Alstom concluent le 26 avril 2006 un protocole d'accord de partenariat commercial et opérationnel. Bouygues acquiert également 21 % du capital d'Alstom, avant de porter sa participation à 25,1 % en décembre. La coopération est désormais effective, et la collaboration entre les équipes des deux groupes s'intensifie progressivement (voir p. 24-25).



Forte activité commerciale dans la Construction

Le pôle Construction de Bouygues profite, en particulier, de la bonne conjoncture du bâtiment en France et de l'ensemble des marchés de la route.



- Prises de commandes de Bouygues Construction : **+ 38 %** (par rapport à 2005)
- Réservations de Bouygues Immobilier : **+ 31 %** (par rapport à 2005)
- Carnet de commandes de Colas : **+ 18 %** (par rapport à 2005)

TF1

TF1 acquiert 33,5 % du groupe de télévision AB. Par ailleurs, le rapprochement de TPS et de Groupe Canal+ est finalisé, générant une plus-value de 212 millions d'euros pour TF1.

CHIFFRES ET FAITS

16 700

collaborateurs recrutés par le Groupe dont 10 300 en France pour l'année 2006. En 2007, un effort au moins équivalent sera nécessaire.

22,2 millions

de Français devant Portugal-France, le 5 juillet, lors de la coupe du Monde de football. La plus forte audience depuis la création du Médiamat* (1989), toutes chaînes confondues.

Vif succès de Neo



UN NOUVEAU MONDE. LE VÔTRE. 

Dix ans après la création du Forfait, Bouygues Telecom met l'illimité au cœur de sa stratégie en lançant le 1^{er} mars 2006 Neo et Exprima, deux gammes inédites de forfaits. Grâce à ces deux offres innovantes, la performance commerciale de Bouygues Telecom a été excellente en 2006. Au 31 décembre, l'offre Neo compte plus de 1,2 million de clients.

Développement durable

Le Groupe a pris plusieurs initiatives importantes au cours de l'année avec notamment la formation de managers, la publication d'un code d'éthique et l'adhésion au Pacte mondial de l'Onu (voir p. 7-8).

13,2 %

est la part du capital détenue par les collaborateurs (au 31 décembre 2006), faisant de Bouygues la première société du CAC 40 par l'importance de l'actionnariat salarié.

16,3 milliards

d'euros : la capitalisation boursière de Bouygues au 31 décembre 2006, soit une progression de 17 % par rapport au 31 décembre 2005.

* l'outil de référence de la mesure d'audience de la télévision en France

FORTE CROISSANCE DE LA RENTABILITÉ

BILAN CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE

ACTIF (en millions d'euros)	2005	2006
• Immobilisations corporelles et incorporelles	5 671	6 061
• Goodwill	4 618	4 781
• Actifs financiers non courants	1 155	4 298
ACTIF NON COURANT	11 444	15 140
• Actifs courants	9 375	10 904
• Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 215	3 776
ACTIF COURANT	12 590	14 680
• Actif en cours de cession d'activité	564	-
TOTAL ACTIF	24 598	29 820

PASSIF (en millions d'euros)	2005	2006
• Capitaux propres (part du Groupe)	4 630	5 347
• Intérêts minoritaires	931	1 146
CAPITAUX PROPRES	5 561	6 493
• Dettes financières long terme	4 721	6 844
• Provisions non courantes	1 265	1 432
• Autres passifs non courants	89	75
PASSIF NON COURANT	6 075	8 351
• Dettes financières (part à - 1 an)	694	867
• Passifs courants	11 740	13 862
• Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	178	247
PASSIF COURANT	12 612	14 976
• Passif en cours de cession d'activité	350	-
TOTAL PASSIF	24 598	29 820
• Endettement financier net	2 352	4 176

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en millions d'euros)	2005	2006
CHIFFRE D'AFFAIRES	23 983	26 408
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	1 849	1 921
• Autres produits et charges opérationnels	(104)	(44)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	1 745	1 877
• Coût de l'endettement financier net	(186)	(200)
• Autres produits et charges financiers	(29)	(22)
• Charge d'impôt	(570)	(555)
• Quote-part du résultat net des entités associées	62	118
RÉSULTAT NET AVANT RÉSULTAT DES ACTIVITÉS ARRÊTÉES OU EN COURS DE CESSION	1 022	1 218
• Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	16	364
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE	1 038	1 582
• Part des intérêts minoritaires	(206)	(336)
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ (part du Groupe)	832	1 246

TABLEAU DE FINANCEMENT CONSOLIDÉ

(en millions d'euros)	2005	2006
Flux nets liés à l'activité		
• Capacité d'autofinancement	3 090	3 155
• Autres flux sur le besoin en fonds de roulement liés à l'activité	(511)	(18)
A - TRÉSORERIE PROVENANT DE L'ACTIVITÉ	2 579	3 137
Flux nets liés aux investissements		
• Investissements nets d'exploitation	(1 229)	(1 606)
• Autres flux liés aux investissements	688	(2 528)
B - TRÉSORERIE AFFECTÉE AUX INVESTISSEMENTS	(541)	(4 134)
Flux nets liés au financement		
• Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	(2 004)	(437)
• Autres flux liés au financement	(93)	1 953
C - TRÉSORERIE RÉSULTANT DU FINANCEMENT	(2 097)	1 516
D - VARIATIONS DES COURS DE DEVISES ET AUTRES	88	(27)
VARIATIONS DE TRÉSORERIE (A + B + C + D)	29	492
• Trésorerie en début de période	3 008	3 037
• Trésorerie en fin de période	3 037	3 529

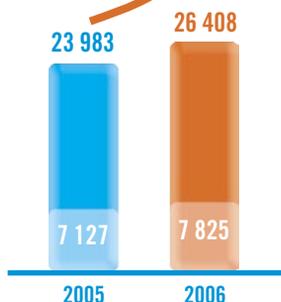
LES PERFORMANCES DU GROUPE EN 2006

(en millions d'euros)

Chiffre d'affaires ⁽¹⁾

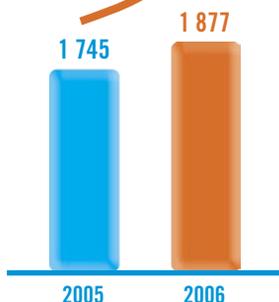
■ dont international

+ 10 %



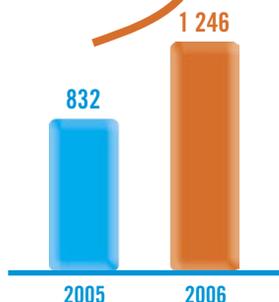
Résultat opérationnel ⁽¹⁾

+ 8 %



Résultat net part du Groupe

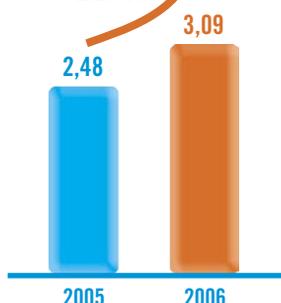
+ 50 %



Bénéfice récurrent* par action

* en euros

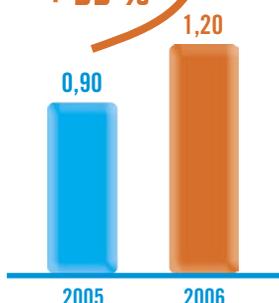
+ 25 %



Dividende net* par action

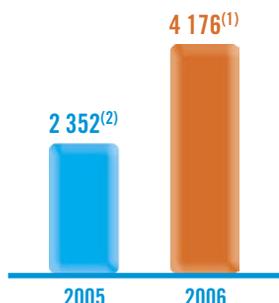
* en euros, hors dividende exceptionnel ; proposé à l'AG du 26 avril 2007.

+ 33 %



Endettement net

4 176 ⁽¹⁾



(1) hors TPS et Bouygues Telecom Caraïbe (BTC) (2) hors TPS

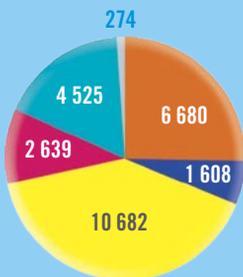
Évolution boursière depuis fin 2005



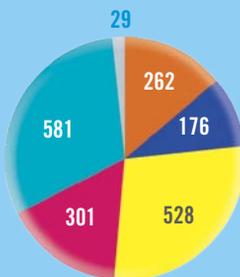
CONTRIBUTION PAR MÉTIER

(en millions d'euros)

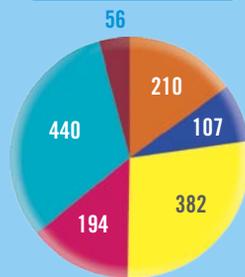
Chiffre d'affaires



Résultat opérationnel

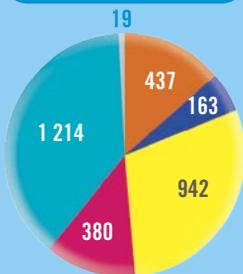


Résultat net part du Groupe ⁽¹⁾

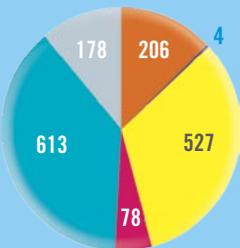


(1) Le résultat net holding/divers est de (143) M€.

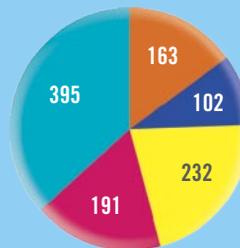
Capacité d'autofinancement



Investissements d'exploitation nets



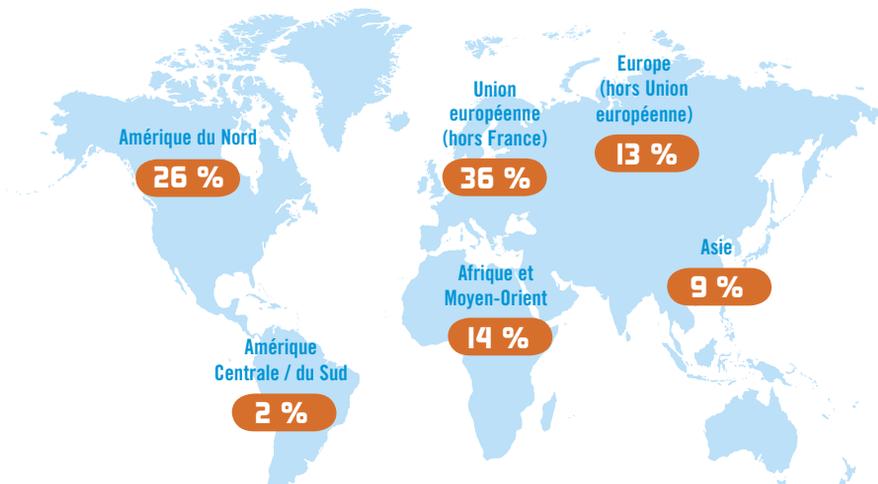
Cash-flow libre ⁽²⁾



(2) Le cash-flow libre holding/divers est de (294) M€.

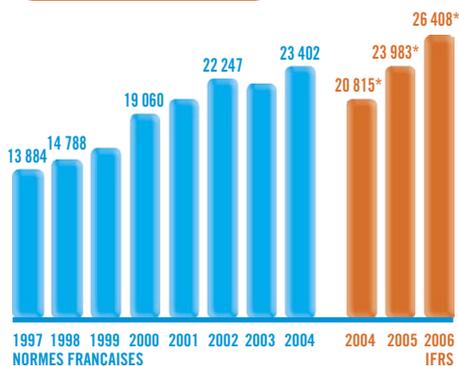
■ Bouygues Construction ■ Bouygues Immobilier ■ Colas ■ TF1 ■ Bouygues Telecom ■ Holding et divers ■ Alstom

CHIFFRE D'AFFAIRES INTERNATIONAL : 7 825 M€



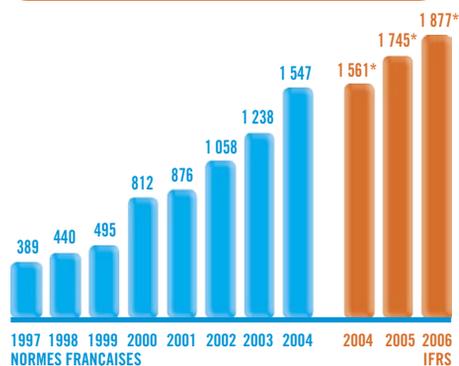
PRINCIPAUX INDICATEURS DEPUIS 10 ANS

Chiffre d'affaires (M€)



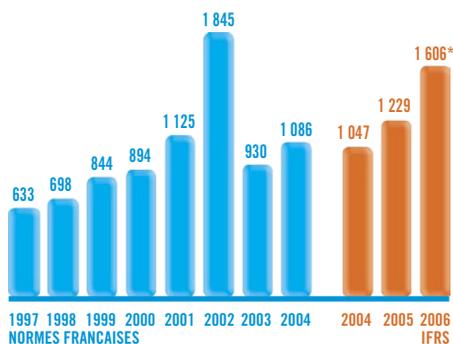
* hors TPS et Bouygues Telecom Caraïbe (BTC)

Résultat d'exploitation/opérationnel (M€)



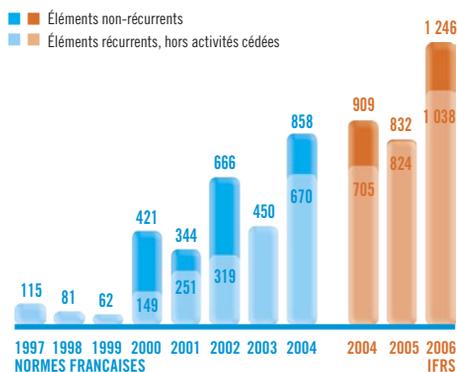
* hors TPS et BTC

Investissements nets d'exploitation (M€)

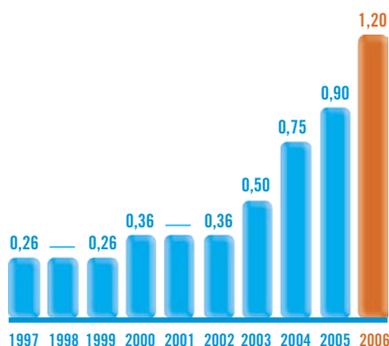


* hors TPS

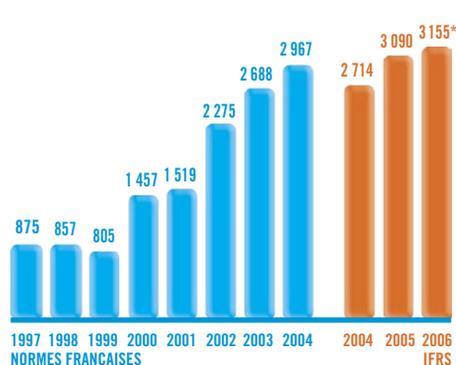
Résultat net part du Groupe (M€)



Dividende ordinaire (€/action)



Capacité d'autofinancement (M€)



* hors TPS

Notre stratégie

Le développement durable est intégré dans la stratégie du Groupe et de ses différents métiers.

En appliquant le principe de l'amélioration continue, la maison mère et ses filiales ont établi des "feuilles de route" en relation avec leurs enjeux. Elles sont assorties d'objectifs mesurables.

Créée en 2005, la direction du développement durable de la maison mère est placée sous la responsabilité d'Olivier Bouygues, directeur général délégué du Groupe. Cette direction doit entretenir une dynamique vertueuse fondée sur le partage des meilleures pratiques et l'amélioration de la performance globale. L'objectif est d'intensifier les efforts, de les rationaliser et de mesurer leurs effets sur le long terme. Le développement durable suscite une forte attente chez les clients et les collaborateurs.

Code d'éthique

Martin Bouygues, Président-directeur général, a décidé en septembre 2006, et après accord du conseil d'administration, de doter Bouygues



d'un code d'éthique.

Ce document de seize pages se compose de dix-huit principes d'actions, applicables par tous, en toutes circonstances et dans le monde entier. Le Code a pour vocation de rassembler les collaborateurs et managers autour des convictions essentielles du Groupe, dont il est la formalisation écrite.

Il doit aider à décider, encourager à réfléchir, inciter à consulter sa hiérarchie et les services juridiques en

cas de doute. Un dispositif d'alerte y est détaillé. Traduit en 26 langues, le code d'éthique est progressivement diffusé à l'ensemble des collaborateurs du groupe Bouygues.

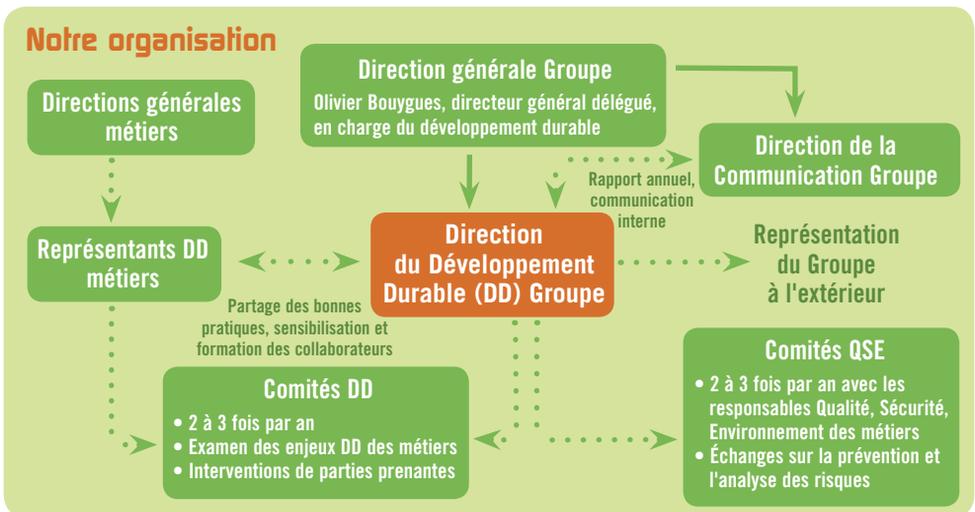
Pacte mondial

Le 8 décembre 2006, Bouygues SA a adhéré au Pacte mondial des Nations Unies. La maison mère,



THE GLOBAL COMPACT

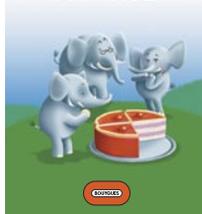
qui rejoint les cinq métiers de Bouygues, généralise l'adhésion à l'ensemble du Groupe. Par cette adhésion, Bouygues s'engage à adopter, promouvoir et faire respecter un ensemble de valeurs fondamentales dans le domaine des droits de l'Homme, des normes du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption.



LE DÉVELOPPEMENT DURABLE

Bouygues Partage

Pour associer les collaborateurs aux bons résultats du Groupe, une opération d'épargne salariale, identique



pour tous, sera mise en place en 2007, sous réserve de l'accord de l'AMF.

Bouygues Partage cumule les

avantages de trois mécanismes :

- une décote de 20 % pour la souscription de trois actions Bouygues,
- un abondement de la société égal au prix de souscription de neuf actions par bénéficiaire,
- un effet de levier portant à 120 le nombre d'actions souscrites. Chaque collaborateur pourra ainsi détenir, au bout de cinq ans, 12 actions ainsi que la plus-value éventuelle réalisée sur 108 autres actions.

Actionnariat salarié

En comptabilisant tous les fonds communs de placement réservés aux collaborateurs, les salariés sont collectivement le deuxième actionnaire de Bouygues, avec 13,2 % du capital du Groupe et 17,1 % des droits de vote. Ce résultat place le Groupe en tête des sociétés françaises du CAC 40 par l'importance du taux de participation des salariés dans son capital.

Fondation d'entreprise Francis Bouygues

Créée en 2005, cette fondation a pour vocation d'aider des bacheliers méritants à mener leurs études supérieures. Parrainé par un collaborateur de Bouygues, chaque étudiant reçoit une bourse qui peut varier de 1 500 à 8 000 euros par an, pendant quatre à six ans. En 2006, la Fondation a sélectionné quarante-neuf boursiers pour autant de parrains. Ces élèves composent la promotion 2006-2007 de la Fondation d'entreprise Francis Bouygues. Ils s'ajoutent aux dix-sept étudiants retenus en 2005.

Lycée expérimental

Bouygues soutient, à hauteur de 200 000 euros par an sur trois ans, le projet expérimental à l'initiative de Sciences Po Paris contre l'échec scolaire en Seine-Saint-Denis. Celui-ci est mis en place depuis la rentrée 2006 dans dix-sept classes de seconde générale et de BEP au sein de quatre lycées.

Éthique et formation

Les séminaires *Développement des valeurs Bouygues* et *Respect et performance*, organisés par la maison mère, ont rassemblé, depuis leur création, 2 511 managers pour leur recommander les comportements à

adopter en matière d'éthique et de respect dans leurs relations internes et externes. Lancé fin 2006, un nouveau module *Responsabilité sociale et environnementale* réunira plus de 100 managers en 2007.

Les compagnons du Minorange

Créé en 1963 par Francis Bouygues pour valoriser les métiers du bâtiment, l'ordre des compagnons du Minorange compte aujourd'hui 949 membres et s'est démultiplié à travers 16 ordres. Chez Colas, l'ordre des compagnons de la Route constitue la même forme de compagnonnage.



122 561 collaborateurs (+ 6 %) au 31 décembre 2006

Statuts professionnels

53 % 27 % 20 %

Compagnons Etam Cadres

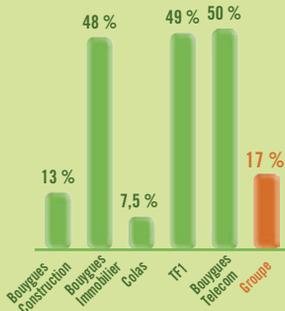
69 000 collaborateurs en France

96,4 % des collaborateurs bénéficient d'un CDI

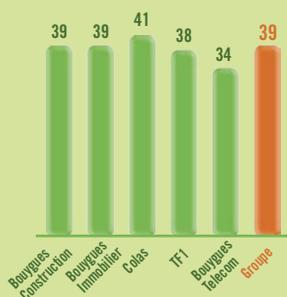
3,6 %

sont en contrat temporaire

Collaboratrices par métier en France



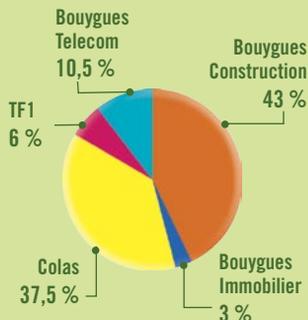
Âge moyen en France : 39 ans



Ancienneté moyenne en France : 11 ans



10 340 recrutements en France en 2006



64 % 36 %

< 30 ans > 30 ans

42 % 32 % 26 %

Compagnons Etam Cadres

77 % 23 %

CDI CDD

Nos valeurs

Les hommes constituent la première valeur de nos entreprises.

Le client est la raison d'être de l'entreprise. Le satisfait est notre seul objectif.

La qualité est la clé de la compétitivité.

La créativité permet de proposer aux clients des offres originales en apportant des solutions utiles au meilleur coût.

L'innovation technique, qui améliore les coûts et les performances des produits, est la condition de nos succès.

Le respect de soi, des autres et de l'environnement, inspire le comportement quotidien de tous.

La promotion des hommes est fondée sur la reconnaissance individualisée des mérites.

La formation donne aux hommes les moyens d'accroître leurs connaissances et d'enrichir leur vie professionnelle.

Les jeunes, par leur potentiel, forgent l'entreprise de demain.

Les défis engendrent les progrès. Pour rester leaders, nous agissons en challengers.

L'état d'esprit des hommes est un levier plus puissant que la seule force technique et économique de l'entreprise.

Dépenses de R-D
102 M€ en 2006

LE DÉVELOPPEMENT DURABLE

Enjeux 2007

Bouygues Construction

Les enjeux de l'entreprise se traduisent par sept axes de progrès, avec entre autres :

- le respect de l'environnement dans l'exercice de ses activités,
- la volonté de devenir leader dans les domaines de la santé et de la sécurité,
- le développement des compétences des collaborateurs ou encore les relations équilibrées dans la durée avec les partenaires, fournisseurs et sous-traitants.

Bouygues Immobilier

- Renforcer la prise en compte de critères environnementaux pour la réalisation des logements (voir ci-contre).
- Systématiser les enquêtes sur la qualité.
- Diversifier le recrutement, grâce notamment à l'apprentissage.
- Poursuivre une démarche de démocratisation d'accès aux logements avec le produit Maisons Elîka (voir ci-contre).

Colas

- La poursuite du leadership en recrutement et en sécurité.
- Les économies d'énergie, et en particulier la diminution de la dépendance aux énergies fossiles.
- L'éco-conception et l'analyse de cycle de vie pour de nouveaux produits de substitution du bitume, des résines de peinture routière...
- Le recyclage, grâce notamment à la mise en place d'un indicateur spécifique.

Quelques faits marquants en 2006



Organisation

La politique Développement durable de Bouygues Construction, qui reposait sur des initiatives dispersées et délocalisées, s'est structurée en 2006 autour de sept axes de progrès. Ces axes sont déclinés en quarante-deux actions concrètes à mener par les filiales.

Nouvelle banche ergonomique

Bouygues Construction a mis au point avec un fournisseur une nouvelle banche* optimisée en termes d'ergonomie, de sécurité et de performance. Plus de 200 collaborateurs ont été impliqués dans sa conception. Cette banche remplacera progressivement, les 48 000 m² de banches existantes.

Charte développement durable

Une "charte développement durable" a été conçue en 2006 à l'attention des fournisseurs et sous-

traitants. En la signant, ces derniers s'engagent à respecter des exigences en matière de normes de travail, de santé et de sécurité du personnel, de loyauté et d'environnement. Elle sera progressivement adjointe aux contrats et associée à une politique d'audits.

Intégration des handicapés



ETDE, filiale d'électricité et de maintenance, a signé avec les partenaires sociaux un accord sur trois ans qui comporte quatre engagements pour l'intégration des handicapés : sensibilisation des collaborateurs, recrutement de personnes handicapées (60 d'ici 2008), maintien dans l'emploi des collaborateurs handicapés (130 déjà présents), sous-traitance d'activités au secteur protégé (100 000 euros de chiffre d'affaires en 2006).



(*): coffrage servant à construire les murs

Certification H&E

À compter du 1^{er} juillet 2007, tous les permis de construire déposés pour les programmes de logements de Bouygues Immobilier seront certifiés Habitat et Environnement. Cette certification impose la prise en compte de critères environnementaux. Elle est délivrée par le Cerqual, organisation qui rassemble associations de consommateurs, acteurs de l'offre logement, pouvoirs publics et organismes d'intérêt général.



Mécénat



Partenaire fondateur de la Cité de l'architecture et du patrimoine, Bouygues Immobilier a signé pour trois ans une convention de mécénat avec cet établissement public, ouvert en 2006 et qui assure la promotion de l'architecture en France.

Maisons Efiika

Bouygues Immobilier a lancé en novembre 2006 Maisons Efiika, un produit destiné aux personnes disposant de revenus entre 1 500 et 2 500 euros/mois, à présent exclus de l'offre des promoteurs.

L'ambition est de réaliser les premiers logements Maisons Efiika en 2007, puis 1 000 unités dès 2010, ce qui pourrait représenter 10 % de l'activité logement de Bouygues Immobilier.

Développement de l'apprentissage

Bouygues Immobilier a recruté 370 personnes en 2006, une croissance de plus de 30 % de ses effectifs. L'entreprise a, dans ce contexte, choisi de multiplier par six le nombre d'apprentis, participant ainsi à la formation qualifiante de ces jeunes.



Huîtres primées

Prosign, filiale de Colas, a été récompensée d'un prix Pierre Potier pour son produit Ostréa. Cet enduit de marquage substitue au calcaire des déchets de coquilles d'huîtres recyclés. Il utilise par ailleurs le liant Végémark, fabriqué à partir de matières premières oléagineuses à la place de produits pétrochimiques.



Reconstruction



À Antananarivo, capitale de Madagascar, Colas réalise sous l'égide de l'Unesco les travaux de reconstruction du Rova, structure historique aussi appelée "Palais de la reine". Colas a contribué par un don de 500 000 euros au financement de ce chantier qui a reçu en 2006 la visite de Kofi Annan, alors secrétaire général de l'Onu.

Économies à Portsmouth

La municipalité de la ville de Portsmouth (Grande-Bretagne) a déclaré économiser 20 % de dépenses par an depuis que Colas gère l'ensemble de la voirie en PPP. Ces économies sont notamment dues à une optimisation des choix d'entretien et à une souplesse d'intervention de l'entreprise en cas de dégradations.

Variante bénéfique

À Carmaux (Tarn), une variante proposée par Colas pour la déviation de la ville a permis d'économiser 40 % d'enrobés, soit 44 000 tonnes de matériaux dont 3 000 tonnes de bitume. Le temps de réalisation a, en outre, été réduit de 9 % et les coûts diminués de 20 % par rapport à la solution de base.

LE DÉVELOPPEMENT DURABLE

Enjeux 2007

TF1

- Poursuivre toutes les actions permettant le respect intégral de la Charte CSA et les recommandations du BVP (bureau de vérification de la publicité), participer à la réflexion sur les thèmes émergents concernant la responsabilité sociale des médias et de la publicité.
- Traduire à l'antenne les préoccupations de la société et sa diversité.
- Maintenir un lien fort entre le groupe TF1 et la société civile, et renforcer ses actions de solidarité.
- Maintenir des prestations sociales de très bon niveau, ainsi qu'un cadre de travail favorisant le bien-être des collaborateurs.
- Porter la démarche environnementale au niveau des meilleures pratiques des entreprises tertiaires, en associant notamment fournisseurs et collaborateurs.

Bouygues Telecom

- Continuer d'améliorer la couverture et donner accès à la téléphonie mobile sur l'ensemble du territoire, tout en intégrant à leur environnement les antennes-relais.
- Renforcer la collecte des mobiles usagés, en partenariat avec la filiale RCBT, afin de les recycler dans les filières appropriées et de promouvoir aussi un comportement éco-responsable auprès des consommateurs.
- Contribuer à une meilleure protection du consommateur, notamment en améliorant l'information utile au client, suite aux avis émis par le conseil national de la Consommation en 2006.

Quelques faits marquants en 2006



Bilan carbone

Avec le soutien de l'Ademe, le groupe TF1 a entrepris en 2006 son premier bilan carbone afin de mesurer les émissions de gaz à effet de serre liées à ses activités. Les résultats, ainsi qu'un plan d'action associé, seront communiqués en 2007.



Diversité

TF1 a poursuivi en 2006 ses efforts engagés dans le domaine de la représentation à l'antenne de la diversité des cultures et des origines. Les minorités visibles se

retrouvent parmi les acteurs des fictions, les journalistes de TF1 et LCI, mais aussi dans le public et parmi les candidats des émissions de jeux ou de télé-réalité.

Au service des grandes causes



Pour la 17^e année consécutive, TF1 s'est engagée en janvier 2006 aux côtés de la Fondation Hôpitaux de Paris-Hôpitaux de France pour l'opération "Pièces Jaunes" (émission spéciale *Qui veut gagner des millions ?*, reportages au JT...). En février, la chaîne a diffusé gracieusement une campagne contre le cancer. TF1 a aussi été partenaire de l'opération "La Rose Marie Claire" ayant pour but de faire de la journée de la femme (8 mars), la journée internationale de la scolarisation des petites filles.



"Nouvelle Cour"

En 2006, TF1 et le groupe TBWA France ont créé l'agence de communication "Nouvelle Cour" implantée à La Courneuve. Cette agence est destinée à accueillir 5 à 6 jeunes diplômés de BTS par an pour leur proposer un premier emploi d'une durée d'un à deux ans maximum. Il s'agit de révéler le potentiel de talents qui existent dans les banlieues.

Téléshopping et la "D3E"

Cette directive européenne s'applique aux déchets d'équipements électriques et électroniques et impose le principe du "pollueur payeur". Pour mieux organiser la gestion des déchets produits par ses objets vendus, Téléshopping, filiale de TF1, a adhéré le 15 novembre 2006 à Ecologic. Cet organisme agréé par l'État est chargé d'assurer l'enlèvement et le traitement des déchets EEE.



Collecte de mobiles

Les 500 boutiques de Bouygues Telecom ont collecté en 2006 près de 50 000 anciens mobiles, soit 3,5 % des produits vendus sur la période. Depuis le 15 novembre 2006, cette action est étendue aux clients professionnels et de la vente à distance. Un dispositif est aussi en place pour les collaborateurs. Les bénéfices générés par ces dernières collectes seront reversés à la Fondation



Nicolas Hulot et serviront à financer des séjours d'éducation à l'environnement pour des enfants.

Téléphones adaptés aux handicapés

Pour répondre à ses engagements en faveur de l'accessibilité des personnes handicapées à la téléphonie mobile, Bouygues Telecom labellise depuis 2006 les téléphones de sa gamme selon des critères définis avec les associations représentatives des personnes handicapées.

Défi pour la Terre

La déclinaison par Bouygues Telecom du Défi pour la Terre de la Fondation Nicolas Hulot a pris en



2006 la forme d'un concours artistique baptisé "Mobil'isons nous pour la Terre" ouvert aux clients et collaborateurs. Les participants étaient invités à réaliser une œuvre visant à convaincre le plus grand nombre d'adhérer au Défi. Au total, fin 2006, 3 268 collaborateurs et 153 615 clients Bouygues Telecom se sont engagés, soit 24 % des Français adhérents au Défi pour la Terre.

Centre de clientèle HQE

Le nouveau centre de Relation clients à Bourges, ouvert le 5 juin 2006, a reçu la certification Haute Qualité Environnementale (HQE).



Premier site de Bouygues Telecom labellisé HQE, ce centre maîtrise les impacts environnementaux et optimise les conditions de travail des conseillers de clientèle.

Travailleurs handicapés

En 2006, le nombre de travailleurs handicapés chez Bouygues Telecom a progressé de 50 % et le chiffre d'affaires réalisé avec le secteur protégé a doublé. Plusieurs actions ont accompagné cet effort : la distribution à tous d'une plaquette explicative de la politique interne et la formation des managers et cadres RH à une meilleure compréhension du handicap.

Excellentes performances commerciales et financières en 2006



Le pont de Masan Bay (Corée-du-Sud)

Faits marquants

PPP / PFI gagnés

- Prisons du Havre, du Mans et de Poitiers (234 M€).
- Waltham Forest Schools au Royaume-Uni (39 M€).
- Éclairage public de Redcar et Cleveland au Royaume-Uni (59 M€).

Contrats majeurs signés

- Autoroute A41 (512 M€).
- Aéroports de Chypre (488 M€).
- Centrale nucléaire EPR de Flamanville (348 M€).
- Ritz-Carlton à Dubaï (155 M€).

Ouvrages en cours

- Centrale nucléaire d'Olkiluoto en Finlande (170 M€).
- Tour T1 à Paris La Défense (97 M€).

Ouvrages livrés en 2006

- Tunnel de Lok Ma Chau à Hong-Kong (290 M€).
- Central Middlesex Hospital à Londres (108 M€).

Chiffre d'affaires 2006

6 923
millions d'euros

(+ 13 %)

Marge opérationnelle courante

4,4 %

(+ 0,3 point)

Résultat net part du Groupe

209
millions d'euros

(+ 19 %)

Carnet de commandes

8 668
millions d'euros

(+ 45 %)

Nouvelle méthode

Collaborateurs

42 900

Chiffre d'affaires 2007 (o.)

7 800
millions d'euros

(+ 13 %)

(o.) : objectif

Bouygues Construction est un leader mondial de la construction. Sa gamme de savoir-faire s'étend de la conception des projets jusqu'à leur maintenance, dans les domaines du bâtiment, des travaux publics et du génie électrique et thermique.

BTP en France

Bouygues Construction a connu une excellente année 2006 (+ 14 %) en Île-de-France et en régions. La croissance est tirée par le bâtiment grâce, notamment, au dynamisme des activités à forte valeur ajoutée telles que le développement immobilier*. Les opérations dans le cadre de partenariats public-privé (PPP) se multiplient. Avec le début des travaux de l'A41, le chiffre d'affaires des travaux publics s'est maintenu à un niveau supérieur à 300 millions d'euros.

BTP à l'international

En Europe de l'Ouest, Bouygues Construction confirme son positionnement sur des projets à forte valeur ajoutée : développement immobilier en Suisse (acquisition de Marazzi) et *Private Finance Initiative* (PFI) au Royaume-Uni, dans les secteurs hospitalier et scolaire, mais aussi dans le logement social.

En Europe de l'Est, Bouygues Construction pérennise son implantation avec l'acquisition de VCES en République tchèque et un développement accéléré en Russie (+ 64 %).

En Afrique, l'activité est en baisse, après la cession de Basil Read en 2005.

L'Asie-Pacifique reste une zone dynamique, avec des opérations importantes en Thaïlande et à Macao.

En Amérique Centrale-Caraïbes, l'activité – en particulier, la construction d'hôtels et d'infrastructures de transport – est en croissance.

Au Moyen-Orient, Bouygues Construction a remporté d'importants succès commerciaux.

Électricité et maintenance

ETDE poursuit sa très forte croissance (+ 41 %). En France, elle renforce ses savoir-faire techniques et son maillage géographique, notamment par une stratégie de croissance externe volontariste. À l'international, ETDE met l'accent sur son développement en Europe où elle a acquis quatre sociétés en 2006.

* détection d'actifs fonciers, mise en relation d'investisseurs et d'utilisateurs, apport de savoir-faire en conception et construction

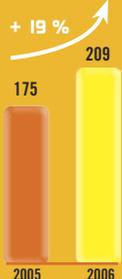
STRUCTION



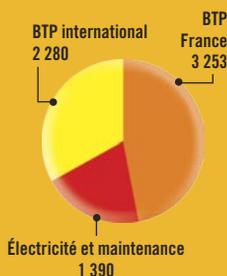
Chiffre d'affaires (CA) en milliards d'euros



Résultat net en millions d'euros



CA par activité en millions d'euros



Carnet de commandes en milliards d'euros



Perspectives 2007

Bouygues Construction exerce son activité sur des marchés porteurs, avec de bonnes perspectives de croissance. À fin décembre 2006, le carnet de commandes s'élève à 8 668 millions d'euros, et couvre 68 % de l'activité prévisionnelle 2007. Le Groupe maintient sa stratégie d'offres à forte valeur ajoutée :

- **les partenariats publics-privés** dans les secteurs scolaire, hospitalier et d'éclairage public en particulier en France et au Royaume-Uni ;
- **le développement immobilier** qui génère une part croissante de l'activité Bâtiment en France et en Europe ;
- **les concessions d'infrastructures** qui offrent de nombreuses perspectives dans le domaine des transports en France et à l'international ;
- **électricité et maintenance** : tout en maintenant un développement organique continu, ETDE poursuit sa politique de croissance externe en France et en Europe.

BILAN CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE

ACTIF (en millions d'euros)	2005	2006
• Immobilisations corporelles et incorporelles	265	400
• Goodwill	175	293
• Actifs financiers non courants	218	219
ACTIF NON COURANT	658	912
• Actifs courants	2 255	2 894
• Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 074	2 399
• Instruments financiers (liés à l'endettement)	-	-
ACTIF COURANT	4 329	5 293
• Actif en cours de cession d'activité	-	-
TOTAL ACTIF	4 987	6 205

PASSIF (en millions d'euros)	2005	2006
• Capitaux propres (part du Groupe)	414	526
• Intérêts minoritaires	4	5
CAPITAUX PROPRES	418	531
• Dettes financières long terme	122	229
• Provisions non courantes	519	587
• Autres passifs non courants	1	3
PASSIF NON COURANT	642	819
• Dettes financières (part à - 1 an)	4	5
• Passifs courants	3 849	4 744
• Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	74	106
• Instruments financiers (liés à l'endettement)	-	-
PASSIF COURANT	3 927	4 855
• Passif en cours de cession d'activité	-	-
TOTAL PASSIF	4 987	6 205

ENDETTEMENT FINANCIER NET	(1 874)	(2 059)
---------------------------	---------	---------

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en millions d'euros)	2005	2006
CHIFFRE D'AFFAIRES	6 131	6 923
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	249	305
• Autres produits et charges opérationnels	(11)	(43)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	238	262
• Produit de l'excédent financier net	32	51
• Autres produits et charges financiers	1	9
• Charge d'impôt	(114)	(119)
• Quote-part du résultat net des entités associées	19	8
RÉSULTAT NET AVANT RÉSULTAT DES ACTIVITÉS ARRÊTÉES OU EN COURS DE CESSION	176	211
• Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-
RÉSULTAT NET TOTAL	176	211
• Part des intérêts minoritaires	(1)	(2)
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ (part du Groupe)	175	209

Croissance record des réservations de logements et forte progression des résultats



Exallis à Paris La Défense

À partir de trente-trois implantations en France et huit en Europe, Bouygues Immobilier développe des projets de logements, d'immeubles de bureaux et de parcs commerciaux. En 2006, l'entreprise a accru ses parts de marché.

Bouygues Immobilier connaît une excellente situation financière et des bénéfices en forte hausse (+ 19 %). L'entreprise a ouvert trois nouvelles agences en régions, à Caen, Metz et Reims. En 2006, l'entreprise a créé une structure spécifique pour développer, en partenariat avec les collectivités locales, les grands projets d'aménagement urbain comprenant logements libres ou sociaux, commerces, bureaux et équipements publics.

Faits marquants

Logement

- 10 852 logements réservés (+ 32 %).
- Forte progression en province (+ 43 %).
- Développement en Pologne (+ 68 %).

Immobilier d'entreprise

- Reprise de l'activité en France (145 000 m² vendus).
- Réservations en hausse (+ 27 %) à 466 M€.
- Vente à Nanterre de 38 000 m².
- Livraison de 36 000 m² de bureaux à Madrid (Cristalia).

Développement

- Appel d'offres gagné à Bordeaux (La Berge du lac : 1 545 logements sur 30 ha).
- Accord avec Cerqual pour certifier "Habitat et Environnement" tous les logements en France.
- Lancement de la marque "Maisons Elika", la maison à petit prix.

Chiffre d'affaires 2006

1 608
millions d'euros

(+ 3 %)



Marge opérationnelle courante

10,9 %

(+ 0,9 point)



Résultat net part du Groupe

107
millions d'euros

(+ 19 %)



Collaborateurs

1 245



Chiffre d'affaires 2007 (o.)

2 000
millions d'euros

(+ 24 %)

(o.) : objectif

Marché du logement

En 2006, le marché est resté actif avec des prix en moindre hausse et des taux d'écoulement ralentis, mais toujours soutenus. Il a encore été favorisé par des taux d'intérêt bas, bien qu'en légère augmentation.

Avec 10 852 logements, dont 643 en Europe, les réservations ont fortement progressé (+ 32 %). En France, la hausse est de 32 % dont 14 % en Île-de-France et 43 % en province. Ce développement s'appuie sur une forte croissance dans les régions Paca et Rhône-Alpes et dans le croissant Atlantique.

Le chiffre d'affaires de cette activité est en forte progression (+ 20 %).

Immobilier d'entreprise et commercial

En France, le marché de l'immobilier d'entreprise a redémarré, soutenu par une forte évolution de la demande placée (baux signés). Dans ce contexte, Bouygues Immobilier a vu ses réservations augmenter de 59 % en valeur à 417 millions d'euros, avec une forte progression en province (+ 69 %).

De nombreuses opérations sont en cours de développement : Issy-les-Moulineaux (160 000 m²), Meudon (79 000 m²), Saint-Denis (39 000 m²), Nanterre (15 000 m²).

Activité en Europe

Implanté en Espagne, au Portugal, en Pologne, en Allemagne et en Belgique, Bouygues Immobilier a poursuivi son développement dans ces pays en y réalisant cette année 13,5 % de son chiffre d'affaires.



Chiffre d'affaires

en millions d'euros



Résultat net

en millions d'euros



Logement

Réservations en unités



Réservations

en millions d'euros



Perspectives 2007

Bouygues Immobilier entend conforter sa position de leader de la promotion immobilière en France et d'acteur de référence en Europe. Sa stratégie pour 2007 :

- **logement** : poursuivre un développement dynamique et maîtrisé, principalement en province, en Pologne et en Belgique ;
- **bureaux** : privilégier la vente et la production des opérations pendant leur développement ;
- **certification "Habitat et Environnement"** : mettre en œuvre ce processus pour la totalité des logements ;
- **maintenir une rentabilité élevée** et une structure financière solide.

Une nouvelle augmentation des réservations de logements est prévue, avec un développement des parts de marché sur un marché stabilisé, et une forte reprise de l'immobilier d'entreprise. Le chiffre d'affaires 2007 est donc anticipé en hausse sensible grâce à la forte activité commerciale de 2005 et 2006.

BILAN CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE

ACTIF (en millions d'euros)	2005	2006
• Immobilisations corporelles et incorporelles	47	13
• Goodwill	-	-
• Actifs financiers non courants	34	46
ACTIF NON COURANT	81	59
• Actifs courants	957	1 484
• Trésorerie et équivalents de trésorerie	237	144
• Instruments financiers (liés à l'endettement)	-	-
ACTIF COURANT	1 194	1 628
• Actif en cours de cession d'activité	-	-
TOTAL ACTIF	1 275	1 687

PASSIF (en millions d'euros)	2005	2006
• Capitaux propres (part du Groupe)	284	330
• Intérêts minoritaires	1	1
CAPITAUX PROPRES	285	331
• Dettes financières long terme	72	38
• Provisions non courantes	79	85
• Autres passifs non courants	5	3
PASSIF NON COURANT	156	126
• Dettes financières (part à - 1 an)	14	78
• Passifs courants	819	1 150
• Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	1	2
• Instruments financiers (liés à l'endettement)	-	-
PASSIF COURANT	834	1 230
• Passif en cours de cession d'activité	-	-
TOTAL PASSIF	1 275	1 687

ENDETTEMENT FINANCIER NET	2005	2006
	(150)	(26)

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en millions d'euros)	2005	2006
CHIFFRE D'AFFAIRES	1 557	1 608
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	156	176
• Autres produits et charges opérationnels	-	-
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	156	176
• Coût de l'endettement financier net	1	(1)
• Autres produits et charges financiers	(12)	(10)
• Charge d'impôt	(53)	(56)
• Quote-part du résultat net des entités associées	-	-
RÉSULTAT NET AVANT RÉSULTAT DES ACTIVITÉS ARRÊTÉES OU EN COURS DE CESSION	92	109
• Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-
RÉSULTAT NET TOTAL	92	109
• Part des intérêts minoritaires	2	2
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ (part du Groupe)	90	107



NUMÉRO 1 MONDIAL DE LA

Poursuite de la croissance rentable en 2006, forte progression du chiffre d'affaires et du résultat net



Carrière de Trapp à Reon-l'Étape (Vosges)

Colas intervient dans tous les domaines de la route et des infrastructures de transport. Elle intègre l'ensemble des activités industrielles, des carrières et centrales d'enrobage aux usines d'émulsions et de liants.

En 2006, Colas enregistre une nouvelle progression de son chiffre d'affaires (+ 12 %) en France et à l'international, grâce à la bonne performance de son réseau d'entreprises locales – situées dans plus de 40 pays et positionnées sur des marchés porteurs –, et à des conditions climatiques favorables.

Son résultat net s'élève à 396 millions d'euros, en hausse de 29 %, malgré une augmentation quasi continue du prix des matières premières, notamment pétrolières.

Faits marquants

Quelques chantiers en France

Réfections de chaussées autoroutières (A5, A9, A16, A26, A29) ; réalisation de déviations (Meaux, Beauvais, Jarnac) ; réhabilitation de la piste n°4 d'Orly ; lots de tramways ou "BusWay" (dont Marseille, Montpellier, Saint-Étienne, Le Mans, Paris, Nantes) ; étanchéité/bardage du satellite S3 à Roissy-CDG ; achèvement des voies pour la LGV Est européenne ; chantiers urbains avec enrobés au Végécol.

Quelques chantiers à l'international et Outre-Mer

PFI de Portsmouth (Grande-Bretagne) ; construction d'une section de l'autoroute D1 (Slovaquie), de l'usine de traitement d'eaux usées de Csepel (Hongrie) ; réhabilitation des autoroutes I-25, I-75, I-585 (États-Unis) ; réalisation d'infrastructures pour une exploitation minière à Madagascar ; contrats pluriannuels d'entretien routier en Alberta (Canada).

Chiffre d'affaires 2006

10 716
millions d'euros

(+ 12 %)



Marge opérationnelle courante

4,9 %

(+ 0,5 point)



Résultat net part du Groupe

396
millions d'euros

(+ 29 %)



Collaborateurs

60 600



Chiffre d'affaires 2007 (o.)

11 400
millions d'euros

(+ 6 %)

(o.) : objectif

France métropolitaine

Le chiffre d'affaires progresse de 14 %. Les investissements des collectivités locales (maintenance du patrimoine routier, aménagements urbains, transports en commun en site propre), du secteur privé (immobilier, logistique, industrie, énergie) et des secteurs autoroutier, aéroportuaire et ferroviaire (LGV Est européenne) ont constitué les moteurs de la croissance des activités routes, équipements de sécurité, étanchéité, ferroviaire.

International et Outre-Mer

Le chiffre d'affaires augmente de 10,5 %. L'Amérique du Nord (États-Unis - Canada) enregistre un chiffre d'affaires record de 2,1 milliards d'euros (+ 15,7 %).

La zone Afrique / Océan Indien / Asie, à 515 millions d'euros, bénéficie à la fois de grands chantiers d'infrastructures à Madagascar, et du développement des activités industrielles et commerciales liées au bitume et aux liants routiers en Asie.

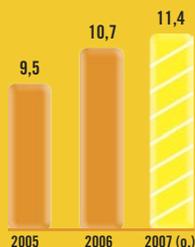
L'Europe connaît un chiffre d'affaires élevé de 1,8 milliard d'euros (+ 2,4 %), masqué par l'impact de l'achèvement en 2005 de chantiers exceptionnels en Hongrie et en Belgique.

Activité industrielle

En 2006, Colas a produit 113 millions de tonnes de granulats (23 ans de réserves), 54,7 millions de tonnes d'enrobés, 1,5 million de tonnes d'émulsions et de liants (1^{er} rang mondial), et 22 millions de m² de membranes d'étanchéité.

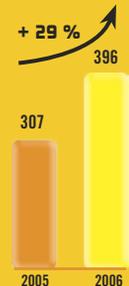


Chiffre d'affaires (CA) en milliards d'euros

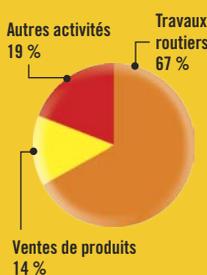


(o.) : objectif

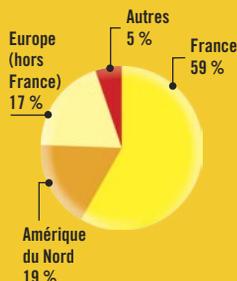
Résultat net en millions d'euros



Chiffre d'affaires par activité



CA par zone géographique



Perspectives 2007

Le carnet de commandes de Colas à fin décembre 2006, est en hausse de 18 % par rapport à fin 2005 (métropole : + 12 % ; international et Outre-Mer : + 25 %). Il est bien réparti sur l'ensemble des activités, des filiales et des régions.

De nombreux appels d'offres sont à l'étude dans les domaines autoroutier (nouvelles sections en concession) et ferroviaire (PPP).

Ainsi, les données actuellement disponibles permettent d'envisager **une activité soutenue au premier semestre 2007**, tant en France qu'à l'international. La croissance externe pourrait être plus forte qu'en 2006.

En 2007, Colas devrait donc connaître une nouvelle progression en poursuivant **sa stratégie de développement rentable**.

BILAN CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE

ACTIF (en millions d'euros)	2005	2006
• Immobilisations corporelles et incorporelles	1 687	1 888
• Goodwill	205	222
• Actifs financiers non courants	428	503
ACTIF NON COURANT	2 320	2 613
• Actifs courants	2 960	3 446
• Trésorerie et équivalents de trésorerie	661	704
• Instruments financiers (liés à l'endettement)	9	4
ACTIF COURANT	3 630	4 154
• Actif en cours de cession d'activité	-	-
TOTAL ACTIF	5 950	6 767

PASSIF (en millions d'euros)	2005	2006
• Capitaux propres (part du Groupe)	1 451	1 694
• Intérêts minoritaires	27	27
CAPITAUX PROPRES	1 478	1 721
• Dettes financières long terme	108	137
• Provisions non courantes	471	513
• Autres passifs non courants	59	63
PASSIF NON COURANT	638	713
• Dettes financières (part à - 1 an)	38	32
• Passifs courants	3 687	4 171
• Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	100	126
• Instruments financiers (liés à l'endettement)	9	4
PASSIF COURANT	3 834	4 333
• Passif en cours de cession d'activité	-	-

TOTAL PASSIF	5 950	6 767
ENDETTEMENT FINANCIER NET	(415)	(409)

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en millions d'euros)	2005	2006
CHIFFRE D'AFFAIRES	9 540	10 716
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	422	524
• Autres produits et charges opérationnels	(32)	4
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	390	528
• Coût de l'endettement financier net	(10)	(15)
• Autres produits et charges financiers	4	3
• Charge d'impôt	(121)	(168)
• Quote-part du résultat net des entités associées	49	54
RÉSULTAT NET AVANT RÉSULTAT DES ACTIVITÉS ARRÊTÉES OU EN COURS DE CESSION	312	402
• Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-
RÉSULTAT NET TOTAL	312	402
• Part des intérêts minoritaires	(5)	(6)
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ (part du Groupe)	307	396



PREMIER GROUPE DE TÉLÉV

Toujours en tête de l'audience,
une stratégie de diversification gagnante



Succès de la série française R.I.S

Grâce à une stratégie de contenus multi-supports, TF1 développe son leadership. Le groupe, organisé autour de directions transversales par genres de programmes, conjugue aujourd'hui, pour ses annonceurs, puissance et affinité.

TF1 conforte sa place de leader en obtenant 98 des 100 meilleures audiences de l'année 2006 (97 en 2005). Ceci constitue la meilleure performance depuis 1991. Ce palmarès intègre vingt matchs de football. La demi-finale Portugal-France de la coupe du Monde de football 2006 occupe la première place du classement en rassemblant 22,2 millions de téléspectateurs, pour une part d'audience de 76,7 %, record historique tous programmes et toutes chaînes confondus depuis la création du Médiamat (1989). En 2006, le chiffre d'affaires du groupe TF1 s'élève à 2 654 millions d'euros, en hausse de 6 %.

Faits marquants

- **Décembre** : acquisition de 95 % de 1001 listes, leader du mariage sur internet ; annonce d'une prise de participation minoritaire de 33,5 % dans AB Groupe. Près de 5 milliards de pages vues sur tf1.fr en 2006.
- **Octobre** : lancement de JET, chaîne de jeux et divertissements.
- **Août** : le ministère de l'Économie, des Finances et de l'Industrie valide le rapprochement de Groupe Canal+ et TPS.
- **Juin** : création de WAT, 1^{re} plateforme internet française de *blogs* audiovisuels multi-supports et multi-contenus ; prise de participation de 20 % dans Over-Blog, 2^e plateforme de *blogs* écrits en France.
- **Mars** : distribution sécurisée de LCI, TV Breizh et TF1 en Belgique.
- **Janvier** : partenariat publicitaire et éditorial avec Neuf Cegetel.

Chiffre d'affaires 2006

2 654
millions d'euros
(+ 6 %)



Marge opérationnelle courante

11,3 %
(- 2,2 points)



Résultat net part du Groupe

452
millions d'euros*
(+ 92 %)

* y.c. 254 M€ au titre de TPS



Collaborateurs

3 800



Chiffre d'affaires 2007 (o.)

2 875
millions d'euros
(+ 8 %)

(o.) : objectif

Publicité

Les recettes publicitaires nettes de la chaîne TF1 ont augmenté de 3,7 % à 1 708 millions d'euros, soutenues principalement par la croissance des investissements des annonceurs des secteurs des télécommunications et des services.

Diversification

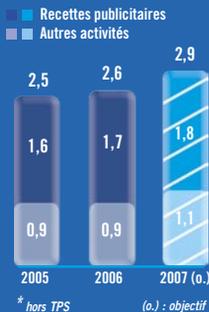
Les revenus des autres activités ont progressé de 10 % à 946 millions d'euros. Parmi les filiales ayant contribué à la croissance :

- **le groupe Téléshopping** grâce au dynamisme de l'activité commerciale sur internet et à la contribution des nouvelles activités : "*infomercials*" (format américain du téléachat) et magasins ;
- **TF1 Entreprises** qui bénéficie du succès des opérations musicales (*Le Roi Soleil*, Laurent Voulzy...), d'une croissance des ventes de TF1 Games et de la contribution de TF1 Hors Média ;
- **les chaînes thématiques** avec cinq d'entre elles figurant dans le top 10 (Médiacabsat, vague 11) ;
- **TF1 International**, grâce à la distribution en salles de films à succès comme *Hors de Prix* ou *Les Infiltrés* ;
- **Eurosport International** grâce à la croissance du nombre de foyers recevant la chaîne (soit plus de 100 millions au total*) et aux nouveaux développements : Eurosport 2, WTCC (*World Touring Car Championship*)...

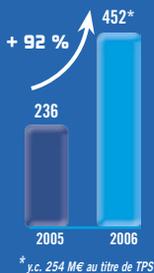
* hors Eurosport France (6,8 millions de foyers à fin décembre 2006)



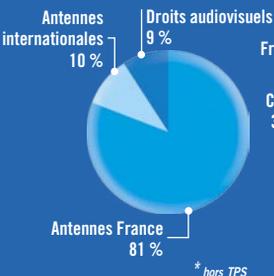
Chiffre d'affaires* en milliards d'euros



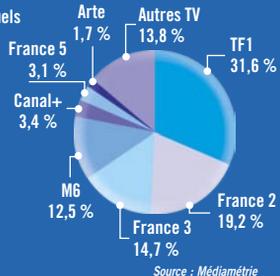
Résultat net en millions d'euros



Chiffre d'affaires* par activité



Part d'audience Individus de 4 ans et plus



Perspectives 2007

- Renforcer son rôle fédérateur en consolidant le leadership de la chaîne TF1, en développant les autres Antennes, en proposant de nouveaux formats (programmes, services) adaptés aux nouvelles technologies et aux nouveaux usages (mobilité...).
- Accroître le développement à l'international avec ses thématiques paneuropéennes (Eurosport, JET, WAT...) et étendre la distribution de ses chaînes dans les zones francophones.
- Mettre en œuvre une stratégie d'édition multi-supports autour de ses grandes thématiques (information, sport, cinéma et séries...).

Depuis le 1^{er} janvier 2007, TF1 bénéficie de l'ouverture du marché publicitaire TV au secteur de la grande distribution. La croissance du coût de la grille de l'Antenne TF1 sera de l'ordre de 2,5 % à 3 % (hors grands événements sportifs) en 2007.

BILAN CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE

ACTIF (en millions d'euros)	2005	2006
• Immobilisations corporelles et incorporelles	332	311
• Goodwill	481	505
• Actifs financiers non courants	118	754
ACTIF NON COURANT	931	1 570
• Actifs courants	1 787	1 851
• Trésorerie et équivalents de trésorerie	176	275
• Instruments financiers (liés à l'endettement)	12	2
ACTIF COURANT	1 975	2 128
• Actif en cours de cession d'activité	564	-
TOTAL ACTIF	3 470	3 698

PASSIF (en millions d'euros)	2005	2006
• Capitaux propres (part du Groupe)	1 051	1 358
• Intérêts minoritaires	(1)	-
CAPITAUX PROPRES	1 050	1 358
• Dettes financières long terme	513	506
• Provisions non courantes	32	34
• Autres passifs non courants	49	38
PASSIF NON COURANT	594	578
• Dettes financières (part à - 1 an)	25	147
• Passifs courants	1 450	1 612
• Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	1	2
• Instruments financiers (liés à l'endettement)	-	1
PASSIF COURANT	1 476	1 762
• Passif en cours de cession d'activité	350	-
TOTAL PASSIF	3 470	3 698
ENDETTEMENT FINANCIER NET	351	379

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en millions d'euros)	2005	2006
CHIFFRE D'AFFAIRES	2 509	2 654
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	339	301
• Autres produits et charges opérationnels	14	-
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	353	301
• Coût de l'endettement financier net	(13)	(12)
• Autres produits et charges financiers	-	(5)
• Charge d'impôt	(115)	(99)
• Quote-part du résultat net des entités associées	(5)	13
RÉSULTAT NET AVANT RÉSULTAT DES ACTIVITÉS ARRÊTÉES OU EN COURS DE CESSION	220	198
• Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	14	254
RÉSULTAT NET TOTAL	234	452
• Part des intérêts minoritaires	2	-
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ (part du Groupe)	236	452

Excellentes performances en 2006 grâce au succès de Neo et Exprima



En 2006, Bouygues Telecom met l'illimité au cœur de sa stratégie en lançant le 1^{er} mars les forfaits Neo et Exprima. À fin décembre, 1,5 million de clients ont souscrit à ces nouvelles offres.

Politique commerciale

Au 1^{er} semestre 2006, Bouygues Telecom a opéré une refonte complète de ses forfaits. Depuis le 1^{er} mars, deux gammes de forfaits illimités sont commercialisées :

- **Neo** : appels illimités vers tous les opérateurs fixes et mobiles en France, tous les jours de vingt heures à minuit ; appels vers l'Europe et l'Amérique du Nord au même prix que vers la France. Sept forfaits sont proposés, de 2 h à 15 h.
- **Exprima** : appels illimités vers tous les opérateurs fixes, tous les jours de vingt heures à minuit. Six forfaits sont proposés, de 1 h à 8 h.

Avec Neo et Exprima d'une part, et i-mode® d'autre part, Bouygues Telecom propose une offre convergente illimitée sur le mobile, pour la voix comme pour internet. Ces offres inédites ont reçu un accueil très favorable.

Universal Mobile a continué de séduire les jeunes (680 000 clients à fin décembre). Depuis août, les clients Universal Mobile et Nomad disposant d'un terminal compatible ont accès à i-mode®. Avec l'ouverture du réseau haut débit Edge en 2005, Bouygues Telecom a augmenté sa part de marché auprès de la clientèle Entreprises. Le nombre de lignes s'est accru de 19 % en un an, en particulier chez les clients à forte valeur (PME, professionnels).

Performances exceptionnelles

Ces succès, notamment Neo, ont permis de réaliser des performances exceptionnelles. En métropole, la part de marché connexions nettes Forfait a atteint 27 %, la base de clients Forfait s'accroissant de 15 % en un an, à 6,2 millions. Les clients Forfait représentent 71,6 % de la base totale, soit 3,2 points de plus qu'à fin 2005. L'investissement commercial ainsi réalisé a entraîné une baisse maîtrisée (- 1,9 point) de la marge opérationnelle courante.

Cession de BTC

Fin avril, la filiale Bouygues Telecom Caraïbe (BTC) a été cédée à Digicel. L'opération a dégagé un profit de 110 millions d'euros.

Faits marquants

- **Novembre** : lancement d'une expérimentation du "sans contact" mobile sur l'ensemble du réseau RATP et francilien de la SNCF.
- **Octobre** : Neo atteint un million de clients, sept mois après le début de sa commercialisation.
- **Juillet** : début du déploiement du réseau HSDPA.
- **Juin** : création de la Fondation Bouygues Telecom (médico-social, environnement, langue française).
- **Mai** : dixième anniversaire de l'ouverture commerciale.
- **Avril** : cession de Bouygues Telecom Caraïbe à Digicel.
- **Mars** : lancement de Neo et Exprima, deux gammes de forfaits illimités.

Chiffre d'affaires 2006*

4 539
millions d'euros

(+ 2 %)

* hors BTC

• • •

Marge opérationnelle courante

12,8 %

(- 1,9 point)

• • •

Résultat net part du Groupe*

491
millions d'euros

(+ 39 %)

* y. c. 110 M€ au titre de BTC

• • •

Collaborateurs

7 400

• • •

Chiffre d'affaires 2007 (o.)

4 630
millions d'euros

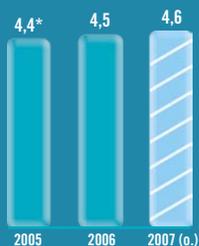
(+ 2 %)

(o.) : objectif



Chiffre d'affaires

en milliards d'euros



* pro forma, hors Bouygues Telecom Caraïbe (BTC) (o.) - objectif

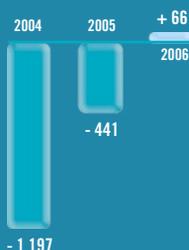
Résultat net

en millions d'euros

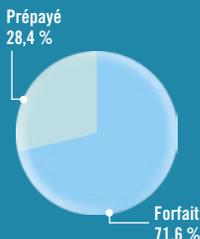


Trésorerie nette

en millions d'euros



Répartition des clients



Perspectives 2007

Le réseau HSDPA, dont le déploiement a commencé en 2006, entrera en service en 2007 dans les principales agglomérations.

Bouygues Telecom devrait être prête à effectuer, fin 2007, un pré-lancement commercial de la **télévision numérique sur mobile**, en norme DVB-H, sous réserve de la mise en œuvre par les pouvoirs publics de la procédure d'attribution des fréquences dans les délais requis.

Des tests seront poursuivis pour la mise en service d'applications **"sans contact"**, notamment dans les transports publics et pour les paiements sur mobile.

La baisse de 18 %, au 1^{er} janvier 2007, du tarif de terminaison d'appels de Bouygues Telecom pèsera, comme les années précédentes, sur la croissance du chiffre d'affaires net réseau : il devrait atteindre cependant 4 325 millions d'euros, en progression de 3 %.

BILAN CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE

ACTIF (en millions d'euros)	2005	2006
• Immobilisations corporelles et incorporelles	3 078	3 045
• Goodwill	12	1
• Actifs financiers non courants	205	67
ACTIF NON COURANT	3 295	3 113
• Actifs courants	1 011	1 010
• Trésorerie et équivalents de trésorerie	5	92
• Instruments financiers (liés à l'endettement)	-	-
ACTIF COURANT	1 016	1 102
• Actif en cours de cession d'activité	-	-
TOTAL ACTIF	4 311	4 215

PASSIF (en millions d'euros)	2005	2006
• Capitaux propres (part du Groupe)	2 132	2 214
• Intérêts minoritaires	-	-
CAPITAUX PROPRES	2 132	2 214
• Dettes financières long terme	434	19
• Provisions non courantes	54	100
• Autres passifs non courants	-	-
PASSIF NON COURANT	488	119
• Dettes financières (part à - 1 an)	11	6
• Passifs courants	1 679	1 875
• Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	-	1
• Instruments financiers (liés à l'endettement)	1	-
PASSIF COURANT	1 691	1 882
• Passif en cours de cession d'activité	-	-

TOTAL PASSIF	4 311	4 215
ENDETTEMENT FINANCIER NET	441	(66)

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en millions d'euros)	2005	2006
CHIFFRE D'AFFAIRES	4 447	4 539
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	853	581
• Autres produits et charges opérationnels	(58)	-
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	595	581
• Coût de l'endettement financier net	(25)	(9)
• Autres produits et charges financiers	-	-
• Charge d'impôt	(220)	(191)
• Quote-part du résultat net des entités associées	-	-
RÉSULTAT NET AVANT RÉSULTAT DES ACTIVITÉS ARRÊTÉES OU EN COURS DE CESSION	350	381
• Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	2	110
RÉSULTAT NET TOTAL	352	491
• Part des intérêts minoritaires	-	-
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ (part du Groupe)	352	491

ALSTOM UNE COOPÉRATION PROM



Fabrication de turbine

Le 26 avril 2006, Bouygues et Alstom ont conclu un important protocole de coopération non exclusive. Bouygues détient une participation de 25,1 % dans le capital d'Alstom.

Une décision stratégique majeure

La coopération avec Alstom permet à Bouygues de se développer dans des métiers en forte croissance pour répondre aux besoins en équipements d'infrastructures de transport et en production d'énergie dans le monde entier, avec un sens partagé du client.

En accompagnement de ce partenariat, Bouygues a acquis la participation de l'État français dans Alstom (21 %) au prix de 68,21 euros par action, soit un investissement total de 2 milliards d'euros. Bouygues a pris l'engagement de conserver ces actions acquises auprès de l'État pendant au moins trois ans. Bouygues a par ailleurs acquis sur le marché boursier des actions Alstom, portant sa participation dans le capital à 25,1 % au 31 décembre 2006.

Faits marquants

- Mise en place de la coopération commerciale et opérationnelle entre les groupes Bouygues et Alstom.
- **Septembre** : contrats remportés avec Alstom à Reims (conception, financement, construction et exploitation du tramway) et pour la centrale nucléaire de Flamanville (génie civil et turbine à vapeur de la centrale nucléaire).
- **Octobre** : première concrétisation de cette coopération, Bouygues prenant une participation de 50 % dans Alstom Hydro Holding, une société créée par Alstom pour regrouper l'ensemble de son activité hydroélectrique.



Un acteur clé dans ses métiers

Présent dans soixante-dix pays, Alstom, qui emploie environ 60 000 collaborateurs, exerce deux activités.

Dans le secteur de l'énergie où il occupe le troisième rang mondial, Alstom fournit des turbines, chaudières et équipements pour la production d'énergie, notamment dans le cadre d'accords de contrats clés en main (secteur Power Systems). Alstom propose également à ses clients une gamme complète de services (secteur Power Service), allant jusqu'à la conclusion de contrats d'exploitation et de maintenance complets.

Dans le secteur du transport (secteur Transport), Alstom est le deuxième acteur mondial. Le groupe fournit des matériels roulants ferroviaires, notamment les trains à très grande vitesse (TGV), mais aussi les systèmes de signalisation et les services d'exploitation des systèmes de transport. Le 31 mai 2006, Alstom a vendu son secteur Marine.



Patrick Kron,
Président-directeur général d'Alstom



Des performances remarquables

Les résultats d'Alstom traduisent, depuis 2005, la réussite du plan de redressement mis en œuvre pour sortir de la crise majeure survenue en 2003.

Alstom clôt ses exercices le 31 mars, mais les résultats du 1^{er} semestre de l'exercice 2006/2007 confirment que le groupe est désormais entré dans une phase de croissance rentable : à données comparables, le niveau des prises de commandes du semestre a été particulièrement élevé (+ 46 %), le chiffre d'affaires est en hausse de 8 %, la rentabilité a continué de croître (marge opérationnelle à 6,3 % contre 5,3 %), le résultat net est en hausse de 67 % (227 millions d'euros part du groupe), et le groupe a dégagé un cash-flow libre important de 747 millions d'euros. L'endettement net s'élève à 611 millions d'euros contre 1 248 millions d'euros au 31 mars 2006, le ratio endettement net sur fonds propres passant de 68 % à 30 %.

Le troisième trimestre de l'exercice 2006/2007 a confirmé cette tendance positive avec un niveau de commandes élevé (4,7 milliards d'euros), le carnet de commandes atteignant 31 milliards d'euros, soit environ 28 mois de chiffre d'affaires. Le secteur Power Systems connaît une activité record, ayant presque doublé ses prises de commandes au 31 décembre par rapport à celles réalisées à la même date de l'exercice précédent. Les commandes du secteur Power Service sont restées soutenues.

Perspectives

Alstom tire parti des bonnes conditions du marché de l'énergie. Le rebond des commandes enregistré au cours des dernières années, ainsi que le niveau du premier semestre, devraient se traduire par une hausse du chiffre d'affaires de plus 10 % pour l'exercice 2006/2007 par rapport à l'année précédente en base comparable.

Selon les opportunités, Alstom et Bouygues proposeront à leurs clients des projets intégrés, démarche déjà adoptée ponctuellement avant la conclusion de l'accord de coopération non exclusive entre les deux groupes.

En revanche, celles du secteur Transport ont été relativement faibles pendant le troisième trimestre. Cependant, des commandes importantes n'ont pas encore été comptabilisées (locomotives en Chine et sous-traitance des trains de banlieue à Paris).

Le cours de l'action Alstom a atteint 102,70 euros le 29 décembre, dernière séance de l'exercice 2006.



Le projet de tramway Citadis à Reims



Groupe Bouygues

Siège social de Bouygues SA
32, avenue Hoche
75378 Paris cedex 08 - France
Tél. : 01 44 20 10 00
www.bouygues.com



Challenger,
siège social de Bouygues Construction

Bouygues Construction

Challenger
1, avenue Eugène Freyssinet - Guyancourt
78061 Saint-Quentin-en-Yvelines cedex
France
Tél. : 01 30 60 33 00
www.bouygues-construction.com

Bouygues Immobilier

150, route de la Reine
92513 Boulogne-Billancourt cedex
France
Tél. : 01 55 38 25 25
www.bouygues-immobilier.com

Colas

7, place René Clair
92653 Boulogne-Billancourt cedex
France
Tél. : 01 47 61 75 00
www.colas.com

TF1

1, quai du Point du jour
92656 Boulogne-Billancourt cedex
France
Tél. : 01 41 41 12 34
www.tf1.fr

Bouygues Telecom

Arcs de Seine
20, quai du Point du jour
92640 Boulogne-Billancourt cedex
France
Tél. : 01 39 26 75 00
www.bouyguestelecom.fr

