



**COMPTES CONSOLIDES AU 31 MARS 2009**  
**ANNEXE**

(en millions d'euros)

Le 2 juin 2009

## SOMMAIRE

*(Chiffres exprimés en millions d'euros)*

### NOTES

1. Faits significatifs de l'exercice	(page 4)
2. Principes et méthodes comptables	(page 6)
3. Actif non courant	(page 11)
4. Actif courant	(page 13)
5. Information sur les capitaux propres consolidés	(page 15)
6. Provisions non courantes et courantes	(page 16)
7. Actifs et Passifs d'impôts non courants	(page 17)
8. Dettes financières non courantes et courantes	(page 18)
9. Principaux éléments de variation de l'endettement net (passif)	(page 19)
10. Analyse du chiffre d'affaires et autres produits de l'activité	(page 20)
11. Résultat opérationnel	(page 21)
12. Coût de l'endettement financier net / Autres produits et charges financiers	(page 22)
13. Charge d'impôt	(page 23)
14. Information sectorielle	(page 24)
15. Principaux taux de conversion	(page 25)

Déclaration de conformité :

Au 31 mars 2009 les états financiers intermédiaires consolidés du groupe Bouygues ont été préparés conformément aux normes internationales établies par l'IASB incluant : IAS (International Accounting Standards), complétés des interprétations formulées par les Comités SIC et IFRIC, approuvées par l'Union Européenne et applicables à cette date (sauf mention contraire).

Les comptes présentent en millions d'euros :

- ✓ Le Bilan et le Compte de résultat,
- ✓ L'état du résultat global,
- ✓ Le Tableau de variation des capitaux propres,
- ✓ Le Tableau des flux de trésorerie,
- ✓ L'Annexe.

Ils sont présentés comparativement avec les comptes consolidés établis au 31 décembre et mars 2008.

### 1.1. PERIMETRE CONSOLIDE AU 31 MARS 2009

- **Principales variations de périmètre du 1<sup>er</sup> trimestre 2009 :**

Au 31 mars 2009, 1 219 entités sont consolidées contre 1 244 à fin 2008 ; la variation nette de (25) concerne principalement Bouygues Immobilier pour (17) et Bouygues Construction pour (5).

- Axione (Bouygues Construction / ETDE) : Après l'apport des diverses filiales DSP à Axione Infrastructure, et l'entrée d'un nouvel actionnaire au capital de celle-ci pour 55%, la participation résiduelle d' ETDE s'établit à 15%, (contre 70% auparavant). Le changement de méthode de consolidation en découlant : intégration globale → Mise en équivalence, et les incidences liées à la cession partielle, influencent notamment l'actif non courant et la dette financière nette au bilan (cf chapitre 9.2).
- Il n'existe pas d'acquisition ou d'autre cession significative dans le périmètre 2009 du groupe Bouygues.
- **Alstom :**

A/ 2009 : Acquisitions complémentaires de titres en bourse.

Au cours du 1<sup>er</sup> trimestre 2009, Bouygues a acquis en bourse 664 169 actions Alstom complémentaires pour un montant de 25,2 M€ ; la participation nette au 31 mars 2009 s'établit à 29,95%.

Un goodwill net complémentaire de +13 M€ a été dégagé sur la base des évaluations réalisées à ce titre.

B/ Alstom demeure consolidée selon la méthode de mise en équivalence pour sa valeur nette globale d'acquisition complétée de la contribution au résultat net d'Alstom ; le premier trimestre 2009 (T1) a fait l'objet d'une appréciation à partir des comptes annuels arrêtés par Alstom au 31 mars 2009 ; la contribution prise en compte par le Groupe pour ce premier trimestre s'élève à 95 M€ ; elle inclut l'ajustement au titre du 4<sup>e</sup> trimestre 2008, qui avait fait l'objet d'une estimation à fin 2008 (sur la base du 1<sup>er</sup> semestre 2008 arrêté par Alstom).

L'amortissement des réévaluations pratiquées sur les actifs identifiables incorporels et autres, au compte de résultat consolidé du Groupe (au titre des acquisitions 2009 et antérieures), non inclus dans la contribution ci-avant, s'élève à (4) M€, pour la part revenant au groupe Bouygues.

Conformément à IAS 28, la participation est présentée au bilan sur la ligne « Entités associées » pour un montant global de 3 924 M€ (goodwill inclus).

### 1.2. CHIFFRES D'AFFAIRES CONSOLIDE AU 31 MARS 2009

Il s'élève à 6 655 M€, en réduction de (2,3)% par rapport à l'activité au 31 mars 2008.

### 1.3. CRISE FINANCIERE

- Au plan de l'activité, les conséquences éventuelles découlant de la crise sont prises en compte par les métiers concernés.

Les comptes intermédiaires consolidés au 31 mars 2009 restent préparés dans le cadre d'une permanence des principes et méthodes comptables, des règles de prudence en matière d'estimations et d'appréciations comptables, tels que décrits au chapitre 2.2 « préparation des états financiers ».

- L'aspect financier de la crise n'a pas de conséquence significative sur les comptes du Groupe :

La trésorerie du groupe Bouygues au 31 mars 2009 n'est pas affectée par la crise, celui-ci s'étant toujours interdit d'investir sur des supports sensibles ou volatiles.

Celui-ci dispose d'importantes lignes de crédits bancaires de financement confirmées (voir note 8 présentant le risque de liquidité).

#### **1.4. FAITS SIGNIFICATIFS ET VARIATIONS DE PERIMETRE POSTERIEURS AU 31 MARS 2009**

- Postérieurement au 31 mars 2009, il n'existe pas de variation du périmètre consolidé, ou d'opération pouvant avoir une incidence significative sur les résultats, les capitaux propres consolidés, ou l'activité du Groupe, selon éléments connus à ce jour.

## 2.1. LES ACTIVITES DU GROUPE

Le groupe Bouygues est un groupe industriel diversifié, implanté dans plus de 85 pays, dont les métiers s'organisent autour de 2 pôles d'activités :

a) Construction :

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

b) Télécoms – Médias :

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

c) Le groupe Bouygues détient également au 31 mars 2009, une participation de 29,95% dans le Groupe Alstom (Energie et Transport).

## 2.2. PRINCIPES DE PREPARATION DES ETATS FINANCIERS

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

Ils ont été arrêtés par le conseil d'administration en date du 2 juin 2009.

Les états financiers consolidés au 31 mars 2009 sont établis selon les normes et principes de la norme IFRS IAS 34 « Information financière intermédiaire » sur la base du coût historique, à l'exception de certains actifs / passifs financiers évalués à leur juste valeur ; ils sont présentés comparativement avec mars et décembre 2008.

Les principes et méthodes comptables généraux appliqués par le Groupe dans ses états financiers consolidés intermédiaires au 31/03/2009, sont ceux retenus pour l'arrêté des comptes au 31/12/2008 ; de ce fait, ils ne sont pas repris de manière détaillée en note 2 de l'annexe au 31 mars 2009 : les états financiers consolidés établis à cette date, doivent être examinés conjointement avec ceux établis au 31/12/2008.

- *Nouvelles normes IFRS, amendements et interprétations en vigueur au sein de l'Union Européenne, et d'application obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2009 :*

Au 31 mars 2009, le groupe Bouygues a appliqué les normes, interprétations et méthodes comptables existant dans les états financiers de l'exercice 2008. Par ailleurs, les nouvelles obligations applicables au 1<sup>er</sup> janvier 2009, dont les impacts sur les comptes au 31 mars 2009, ne sont pas significatifs, ont été intégrées.

Principales applications :

- **IAS 1 : Présentation des états financiers (amendement)**

Le Groupe présente les composantes du résultat net global sous la forme de 2 états complémentaires détaillés, et ce comme autorisé par l'IASB :

a) Compte de résultat net,

b) Etat du résultat global intégrant les autres éléments de ce résultat, tels que les charges et produits comptabilisés directement en Capitaux Propres consolidés.

- **IAS 23 : Comptabilisation des coûts d'emprunts :**

Norme applicable notamment dans le secteur de l'immobilier : → suppression de l'option de comptabilisation des coûts d'emprunts en charges pour les actifs qualifiés.

- **IFRS 8 : Information sectorielle :**

La norme IFRS 8 retient la prééminence de l'organisation interne, et non plus un découpage selon les caractéristiques intrinsèques (risques de rentabilité) de chaque secteur. Son application n'influence pas la présentation de l'information sectorielle par métier du Groupe.

- **IFRIC 11 : (Plans d'options au sein d'un Groupe)**

Le coût global de l'avantage calculé au titre des plans d'options octroyés par Bouygues aux collaborateurs du Groupe, est pris en charge dans les comptes consolidés de ce dernier.

Au niveau des métiers du Groupe, les montants concernés ne sont pas significatifs.

• *Autres normes et interprétations essentielles, publiées par l'IASB, d'application non encore obligatoire, (adoptées ou non par l'Union Européenne) :*

- **IFRS 3 et IAS 27 révisées** : (Regroupements d'entreprises / phase 2) :

Ces normes sont d'application au 01/01/2010 en attente d'adoption par l'UE.

- **IFRIC 12 (accord de concession de services publics)** : Cette interprétation a fait l'objet d'une adoption par l'UE le 29 mars 2009 (application au 01/01/2010). Le Groupe applique cette interprétation au titre du contrat PFI de Portsmouth (Colas) comptabilisé selon la méthode de la créance financière qui traduit au mieux la réalité économique et financière de ce contrat.

En ce qui concerne Bouygues Construction, les contrats de type partenariat public / privé (ou PFI en UK) sont conclus pour l'essentiel vis-à-vis de collectivités, par des sociétés dans lesquelles le Groupe détient une participation inférieure à 20%. Celles-ci ne sont pas consolidées compte tenu du rôle effectivement limité du Groupe dans ces structures. Quant aux sociétés concessionnaires, elles sont pour la plupart consolidées par mise en équivalence.

- **IFRIC 15 (Accords de Construction Immobilière)** : Application en attente de l'adoption par l'UE en 2009. Cette interprétation ne devrait pas modifier de manière significative les méthodes actuelles d'appréhension des résultats de la promotion immobilière.

- **IFRIC 16** : Couverture d'un investissement net dans une activité à l'étranger : en attente d'adoption par l'UE.

• *Hormis le point cité ci-avant en matière d'IFRIC 12, le Groupe n'applique pas par anticipation de normes, amendements, et interprétations au 31 mars 2009.*

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

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

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

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

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

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

Les goodwills, font généralement l'objet d'un test de dépréciation annuel au 31/12, (ou en cours d'exercice s'il existe des indices de perte de valeur), et ce afin de vérifier l'adéquation entre la quote-part de valeur recouvrable et la valeur comptable consolidée ; une provision pour dépréciation est prise en compte si cette dernière est supérieure à leur valeur recouvrable (IAS 36).

Pour les comptes intermédiaires au 31 mars 2009, le test de dépréciation établi au 31/12/2008 réalisé sur les actifs consolidés liés à TF1, a fait l'objet d'une étude de sensibilité sur la base du plan d'affaires mis à jour par le management de TF1 à fin avril 2009 ; les flux de trésorerie ont également été actualisés aux taux de 6,60% et 5,99% selon le type d'hypothèse retenue ; sur ces bases, dans tous les cas, la valeur recouvrable reste supérieure à la valeur comptable des actifs testés.

En note 3, le tableau figurant en chapitre 3.6 présente le prix de revient consolidé des actions cotées, en regard du cours de clôture de l'action au 31/03/2008 (TF1 / Alstom / Colas) ; à cette date, pour Alstom, compte tenu des perspectives présentées par le management lors de la clôture de l'exercice au 31 mars 2009, il n'a pas été réalisé de test de dépréciation.

- Changement de méthode comptable :

En 2009, le Groupe n'a pas procédé à des changements de méthodes comptables, en dehors des obligations IFRS indiquées en début de chapitre 2.2, applicables au 01/01/2009.

### 2.3. METHODES DE CONSOLIDATION

- Intégration globale :

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

Bouygues détient 43,02% du capital et des droits de vote de TF1 ; le contrôle exclusif exercé sur TF1 est 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 notamment pour les sociétés en participation travaux de Bouygues Construction et Colas.

- Participations dans les sociétés associées :

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

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

- Alstom : Bouygues exerce une influence notable sur Alstom compte tenu de sa participation de 29,9%, et de sa représentation par 2 administrateurs au Conseil d'administration. La rubrique « Entités associées » à l'actif du bilan inclut la valorisation comptable de cette participation (y compris goodwill).

- Conformément à IAS 39, les participations non consolidées sont comptabilisées à leur juste valeur, et font l'objet de tests d'évaluation de perte de valeur éventuelle.

- **Évolution comparative du périmètre de consolidation :**

	<b>Mars 2009</b>	<b>Décembre 2008</b>
Intégrations globales	926	954
Intégrations proportionnelles	242	252
Mises en équivalence	51	38
	1 219	1 244 → Variation (25)

- Les principales évolutions de périmètre de l'exercice 2009 sont analysées en Chapitre « Faits significatifs ».

## **2.4. REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES**

Dans le cadre d'un regroupement d'entreprises, le coût d'acquisition (coûts de transactions inclus) est affecté aux actifs et passifs identifiables acquis, à leur juste valeur à la date d'acquisition. Ces actifs et passifs sont présentés au bilan selon la méthode de la réestimation totale, conformément à IFRS 3. Cette méthode consiste à réestimer en totalité les actifs et passifs acquis, pour leur juste valeur, et non à hauteur de la seule quote-part d'intérêt acquise.

Les goodwills déterminés antérieurement au 1<sup>er</sup> janvier 2004 restent appréciés selon la méthode de la réestimation partielle ; cette méthode consiste à limiter la réestimation des éléments identifiables à la seule quote-part de titres acquis. Les droits des minoritaires sont pris en compte sur la base de la valeur comptable des éléments, telle qu'elle ressort du bilan de l'entreprise acquise.

La juste valeur est le montant qui peut être obtenu de la vente d'un actif ou d'une unité génératrice de trésorerie lors d'une transaction dans des conditions de concurrence normale entre des parties bien informées et consentantes. Le goodwill représente l'excédent résiduel du coût d'acquisition sur la part d'intérêt de

l'acquéreur dans la juste valeur des actifs et passifs identifiables et des passifs éventuels évaluables de façon fiable à la date d'acquisition ; il est affecté à l'unité génératrice de trésorerie correspondante bénéficiant du regroupement d'entreprises ou au regroupement d'U.G.T au niveau duquel est apprécié le retour sur investissements des acquisitions (métier pour le groupe Bouygues).

Les principales affectations du coût d'acquisition aux actifs et passifs identifiables ne deviennent définitives qu'à l'issue du délai d'un an.

Les écarts d'acquisition négatifs sont rapportés au compte de résultat au cours de l'exercice d'acquisition.

Ultérieurement, le goodwill est évalué annuellement, à son coût, diminué des éventuelles dépréciations représentatives des pertes de valeur déterminées comme indiqué au chapitre intitulé « Suivi de la valeur des actifs immobilisés », conformément à la norme IAS 36. En cas de diminution de valeur, la dépréciation est inscrite au compte de résultat, en résultat opérationnel.

Le goodwill (ou écart d'acquisition) correspond à la fraction de l'écart de première consolidation non affecté.

## **2.5. INDICATEURS FINANCIERS**

Définition des principaux indicateurs financiers :

### **2.5.1. Capacité d'autofinancement**

Elle se définit comme suit :

Résultat net consolidé avant : dotations nettes aux amortissements et provisions / résultat sur cessions d'actifs / coût de l'endettement financier net (CEFN), et charge d'impôt de l'exercice (le CEFN figure en flux des opérations de financement sur le tableau des flux).

### **2.5.2. EBITDA**

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

### **2.5.3. Cash flow libre**

Il est égal à la capacité d'autofinancement déduction faite d'une part, du coût de l'endettement financier, et de la charge nette d'impôt de la période, et d'autre part, des investissements nets d'exploitation de l'exercice.

### **2.5.4. 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).

## 3.1. SYNTHÈSE DES INVESTISSEMENTS CONSOLIDÉS NETS AU 31/03/2009

283

	31/03/2009	31/03/2008
Immobilisations corporelles	267	293
Immobilisations incorporelles	40	40
<b>Investissements opérationnels</b>	<b>307</b>	<b>333</b>
Actifs financiers non courants (titres consolidés, participations non consolidées et autres titres immobilisés)	32	113
<b>Investissements consolidés</b>	<b>339</b>	<b>446</b>
Cessions d'actifs non courants	(56)	(24)
<b>Investissements nets</b>	<b>283</b>	<b>422</b>

## 3.2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

6 021

Net	Terrains et constructions (a)	Installations, matériels et outillages	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations en cours et avances versées sur commandes	Total
<b>31/03/09</b>	<b>1 240</b>	<b>3 593</b>	<b>747</b>	<b>441</b>	<b>6 021</b> (b)
dont locations financements	17	46	16		79
<b>31/12/08</b>	<b>1 309</b>	<b>3 612</b>	<b>750</b>	<b>449</b>	<b>6 120</b>
dont locations financements	17	54	18		89

(a) dont terrains et carrières : 678 contre 647 en 2008

(b) Dont cession Axione : (127)

Les immobilisations corporelles nettes et les investissements d'exploitation par métier sont détaillés en note 14 : "Information sectorielle".

## 3.3. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

1 046

Net	Concessions, brevets et droits assimilés (a)	Autres immobilisations incorporelles (b)	Total
<b>31/03/09</b>	<b>745</b>	<b>301</b>	<b>1 046</b>
<b>31/12/08</b>	<b>765</b>	<b>331</b>	<b>1 096</b>

(a) L'essentiel de la rubrique concerne Bouvaues Telecom : logiciels et licences.

(b) dont TF1 (droits audiovisuels) = 136 contre 143 en 2008

## 3.4. GOODWILL

5 156

## 3.4.1. Evolution de la valeur nette de la rubrique au 31 mars 2009

(hors goodwill sur entreprises associées)

	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
<b>31/12/08</b>	<b>5 200</b>	<b>(43)</b>	<b>5 157</b>
Changement de périmètre	1		1
Change et autres mouvements	(3)	1	(2)
<b>31/03/09</b>	<b>5 198</b>	<b>(42)</b>	<b>5 156</b>

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

Métiers (a)	31/03/09		31/12/08	
	Total	% Bouygues	Total	% Bouygues
Bouygues Construction	320	99,97%	325	99,97%
Colas	1 092	96,78%	1 089	96,78%
TF1	1 091	43,02%	1 090	43,02%
Bouygues Telecom	2 651	89,55%	2 651	89,55%
Autres	2		2	
<b>TOTAL</b>	<b>5 156</b>		<b>5 157</b>	

(a) y compris goodwill généré par le métier sur l'acquisition de filiales  
La charge de dépréciation du goodwill est voisine de 0 au 31/03/2009.

### 3.5. ENTITES ASSOCIEES

4 793

	Valeur nette
<b>31/12/08</b>	<b>4 742</b>
Investissements et augmentation de capital	27 <sup>(a)</sup>
Changement de périmètre et écart de conversion	(12)
Quote-part de résultat	106
Distributions de dividendes	(4) <sup>(b)</sup>
Autres variations	(66) <sup>(b)</sup>
<b>31/03/09</b>	<b>4 793<sup>(c)</sup></b>

(a) dont Alstom = + 25 (acquisitions du 1<sup>er</sup> trimestre 2009)

(b) dont Alstom : charges et produits comptabilisés directement en capitaux propres = (55)

(c) dont Alstom = 3 924 (dont goodwill total : 2 463) et Cofiroute (Colas) = 456

### 3.6. AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Net	Participations non consolidées	Autres actifs non courants (a)	Total	Actifs d'impôts non courants (b)
<b>31/03/09</b>	<b>152</b>	<b>252</b>	<b>404</b>	<b>294</b>
<b>31/12/08</b>	<b>183</b>	<b>1 126</b>	<b>1 309</b>	<b>246</b>

(a) dont reclassement des créances Alstom Hydro et Canal+ France en "Autres actifs courants" (échéances à - 1 an) : voir note 4.5

(b) voir détail en note 7

### 3.7 . PRIX DE REVIENT CONSOLIDE DES ACTIONS COTEES (EN EUROS)

	Prix de revient consolidé par action	Cours de clôture de l'action 31/03/09
TF1 <sup>(1)</sup>	12,31	5,90
Colas	81,05	149,89
Alstom	45,38	38,99

(1) L'étude de sensibilité réalisée au 31 mars 2009 met en évidence une valeur d'utilité des actifs testés supérieure à leur valeur comptable.

## 4.1. STOCKS

3 101

	31/03/2009		Net	31/12/2008
	Brut	Dépréciations		Net
Stocks : matières, produits finis / promotion immobilière	2 649	(130)	2 519	2 481
Programmes et droits de diffusion (TF1)	748	(166)	582	542
<b>Total</b>	<b>3 397</b>	<b>(296)</b>	<b>3 101</b>	<b>3 023</b>

<sup>(a)</sup> dont 1 680 au titre de stocks nets liés à la promotion immobilière

## 4.2. AVANCES ET ACOMPTES VERSES SUR COMMANDES

463

	31/03/2009		Net	31/12/2008
	Brut	Dépréciations		Net
Avances et acomptes versés sur commandes	468	(5)	463 <sup>(a)</sup>	429

<sup>(a)</sup> dont TF1 = 262 au titre des avances sur droits de retransmissions sportives / longs métrages

## 4.3. CLIENTS / ACTIFS D'IMPOTS/ AUTRES CREANCES

8 887

	31/03/2009		Net	31/12/2008
	Brut	Dépréciations		Net
Créances clients et comptes rattachés	6 906	(387)	6 519	7 097
Actifs d'impôts courants	117	(3)	114	99
Autres créances et comptes de régularisation	2 389	(135)	2 254 <sup>(a)</sup>	2 247
<b>Total</b>	<b>9 412</b>	<b>(525)</b>	<b>8 887</b>	<b>9 443</b>

<sup>(a)</sup> Dont créances vis-à-vis de l'état et des collectivités publiques = 1 344

## 4.4. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

3 513

	31/03/2009		Net	31/12/2008
	Brut	Dépréciations		Net
Disponibilités	793		793	792
Equivalents de trésorerie	2 789	(69)	2 720	3 048
<b>Total</b>	<b>3 582</b>	<b>(69)</b>	<b>3 513</b>	<b>3 840</b>

	31/03/2009	31/12/2008
Instruments financiers de couverture des dettes financières	32	24
Autres actifs financiers (créances financières à - 1 an / instruments financiers s/ BFR... voir commentaires page suivante)	939	59
<b>Total</b>	<b>971</b> <sup>(a)</sup>	<b>83</b>

(a) Ils incluent :

**Alstom Hydro holding : 170**

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

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

- Alstom dispose de droits spécifiques, notamment en cas de désaccord entre actionnaires,
- Bouygues dispose de la faculté de revendre ses titres en novembre 2009 (ou avant en cas de désaccord entre actionnaires) :
  - . au prix de 175 millions d'euros,
  - . en échange de 4,4 millions d'actions Alstom ou leur contre-valeur en euros.

En conséquence, Alstom a le contrôle exclusif de la société Alstom Hydro Holding ; cette participation n'est pas consolidée dans le groupe Bouygues, elle est comptabilisée en actif financier courant pour 170 millions d'euros au 31 mars 2009 et correspond à la valeur actuelle du montant minimum à recevoir. L'effet de désactualisation de la créance est comptabilisé en "Autres produits et charges financiers" pour +2 M€ au 31 mars 2009.

En raison de la stratégie industrielle à long terme qui prévaut dans les relations entre Bouygues et Alstom, le Groupe ne comptabilise pas comme instrument financier, le droit d'échanger sa créance contre des titres Alstom.

Au 31/03/2009, la volatilité induite par une comptabilisation de ce type aurait eu un impact net global estimé à (15) M€ pour le 1<sup>er</sup> trimestre 2009, soit une variation de juste valeur cumulée de +2 M€ correspondant à la valeur du droit d'échange au 31/03/2009 (contre 17 M€ au 31/12/2008).

En raison de la date d'échéance de ce droit d'échange, cet actif financier a été reclassé en "autres actifs financiers courants" au 31/03/2009.

**Actif financier Canal + France (TF1) : 715**

L'actif financier Canal+ France, reçu en échange de l'apport des titres TPS, représente 9,9% du capital de Canal+ France assortis d'une option de vente exerçable en février 2010. Cette option permettra à TF1 de céder la totalité des titres Canal+ France, au plus haut des deux valeurs suivantes :

- . un prix plancher de 746 millions d'euros ;
- . la valeur à dire d'experts à la date de la levée de l'option.

Le Groupe a désigné l'actif financier, constitué des titres Canal+ France et de l'option de vente, lors de sa comptabilisation initiale, comme un actif financier à la juste valeur par le biais du compte de résultat.

La juste valeur de l'actif financier est déterminée à partir du prix plancher de 746 millions d'euros, actualisé au taux d'intérêt résultant de l'accord du 6 janvier 2006. La variation de la valeur de l'actif financier au 31 mars 2009 est un produit de 10 millions d'euros, comptabilisé en "Autres produits et charges financiers" portant la valeur de l'actif financier (titres Canal+ France et option de vente) à 715 millions d'euros au 31 mars 2009.

En raison de la date d'échéance de l'option de vente, cet actif financier a été reclassé en "autres actifs financiers courants" au 31/03/2009.

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

342 826 639 €

Au 31 mars 2009, le capital social de Bouygues SA est constitué de 342 826 639 actions de 1 euro dont l'évolution à cette date a été la suivante :

	31/12/2008	Flux 1 <sup>er</sup> trimestre 2009	31/03/2009
		Réduction	Augmentation
Actions	342 818 079		8 560 <sup>(a)</sup>
<b>Nombre de titres</b>	<b>342 818 079</b>		<b>8 560</b>
Nominal	1 €		1 €
<b>Capital en €</b>	<b>342 818 079</b>		<b>8 560</b>

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

## 5.2. PART GROUPE ET INTERETS MINORITAIRES AU 31 MARS 2009

	Capital et prime d'émission	Réserves liées au capital / Report à nouveau	Réserve de conversion	Réserves et résultat consolidés	Actions autocontrôle	Opérations affectées directement en capitaux	Total
Part groupe	2 204	2 368	(56)	3 293	(3)	(200)	7 606
Intérêts minoritaires			(1)	1 240		(6)	1 233
<b>Total capitaux propres</b>	<b>2 204</b>	<b>2 368</b>	<b>(57)</b>	<b>4 533</b>	<b>(3)</b>	<b>(206)</b>	<b>8 839</b>

## 5.2.1. Variation de la Part Groupe / Intérêts Minoritaires

L'analyse de la variation des capitaux propres consolidés fait partie intégrante des différents états financiers consolidés présentés au 31 mars 2009.

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

	Flux 1 <sup>er</sup> trimestre 2009	Exercice 2008
<b>Total part groupe</b>	<b>(114)</b>	<b>(181)</b>
Autres produits et charges sur intérêts minoritaires	(1)	(4)
<b>Total part groupe + intérêts minoritaires <sup>(a)</sup></b>	<b>(115)</b>	<b>(185)</b>

(a) Voir état financier : état des produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres (Etat du résultat global)

## 5.3.1. Réserve de conversion (part Groupe)

Principaux écarts de conversion au 31 mars 2009 déterminés sur les sociétés étrangères dont les états financiers sont exprimés en :

	31/12/08	Flux 1 <sup>er</sup> trimestre 2009	31/03/09
US Dollar	(22)	13	(9)
Dollar canadien	(16)	3	(13)
Livre sterling	(18)	1	(17)
Forint	(2)	(7)	(9)
Divers	4	(12)	(8)
<b>Total</b>	<b>(54)</b>	<b>(2)</b>	<b>(56)</b>

## 5.3.2. Réserve de juste valeur (part Groupe)

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

	31/12/08	Flux 1 <sup>er</sup> trimestre 2009	31/03/09
<b>Variation brute</b>	<b>49</b>	<b>(45)</b>	<b>4</b>

## 5.3.3. Réserve d'écarts actuariels sur avantages du personnel (IAS 19) (part Groupe) sur sociétés intégrées

	31/12/08	Flux 1 <sup>er</sup> trimestre 2009	31/03/09
<b>Variation brute</b>	<b>(37)</b>	<b>(3)</b>	<b>(40)</b>

## NOTE 6 - PROVISIONS NON COURANTES ET COURANTES

### 6.1. PROVISIONS NON COURANTES

1 702

	Avantages au personnel long terme (a)	Litiges, contentieux, réclamations travaux (b)	Garanties données (c)	Autres provisions non courantes (d)	Total
<b>01/01/09</b>	<b>493</b>	<b>332</b>	<b>319</b>	<b>538</b>	<b>1 682</b>
Ecart de conversion	1		(2)		(1)
Changements de périmètre			1	5	6
Dotations	16	15	29	17	77
Reprises utilisées	(6)	(13)	(13)	(13)	(45)
Reprises non utilisées		(8)	(2)	(3)	(13)
Gains et pertes actuariels	3				3
Virements de rubriques et autres		(1)	1	(7)	(7)
<b>31/03/09</b>	<b>507</b>	<b>325</b>	<b>333</b>	<b>537</b>	<b>1 702</b>

#### (a) Avantages au personnel à long terme

507

- Indemnités de fin de carrière et médailles du travail 400
  - Autres avantages au personnel long terme 107
- 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 ...)

#### (b) Litiges et contentieux

325

- Provisions sur litiges clients 169
- Réclamations sous traitants 36
- Autres litiges 120

#### (c) Garanties données

333

- Provisions pour garanties données aux clients 244
- Provisions pour garanties complémentaires bâtiment /génie civil /TP 89

#### (d) Autres provisions non courantes

537

- Provisions pour risques liés aux divers contrôles administratifs et sur filiales et participations 166
- Provisions pour frais de remise en état des sites 146
- Autres provisions non courantes 225

### 6.2. PROVISIONS COURANTES

623

- Provisions liées au cycle d'exploitation

	Garanties données aux clients	Risques chantiers travaux & fin de chantiers	Pertes à terminaison	Autres provisions courantes	Total
<b>01/01/09</b>	<b>55</b>	<b>177</b>	<b>144</b>	<b>252</b>	<b>628</b>
Ecart de conversion		2	1		3
Changements de périmètre	(1)	(2)			(3)
Dotations	6	21	19	28	74
Reprises utilisées	(2)	(12)	(24)	(29)	(67)
Reprises non utilisées	(1)	(4)	(10)	(4)	(19)
Virements de rubriques et autres		7			7
<b>31/03/09</b>	<b>57</b>	<b>189</b>	<b>130</b>	<b>247</b>	<b>623</b>

(a) **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).

(b) **principales natures des autres provisions courantes** : charges de réassurances / remise en état des sites (partie courante) / garanties locatives (Bouygues Immobilier) / cofinancement de films (TF1) / litiges clients et garanties de passif (TF1) / provision fidélisation des clients "entreprises" (Bouygues Telecom)



**7.1. IMPÔTS ACTIF NON COURANT**

	31/12/08	Flux 1 <sup>er</sup> trimestre 2009	31/03/09
<b>Impôts différés actif</b>	246	48	<b>294</b>
Bouygues Telecom	22	(2)	20 <sup>(a)</sup>
Colas	91	9	100 <sup>(a)</sup>
Bouygues Construction	85	0	85
TF1	17	9	26
Bouygues SA	24	31	55
Autres	7	1	8
<b>Autres impôts long terme</b>	0	0	<b>0</b>
<b>Total impôts actif non courant</b>	<b>246</b>	<b>48</b>	<b>294</b>

<sup>(a)</sup> IDA sur déficits fiscaux temporaires pour l'exercice

**7.2. IMPÔTS PASSIF NON COURANT**

	31/12/08	Flux 1 <sup>er</sup> trimestre 2009	31/03/09
<b>Impôts différés passif</b>	89	(1)	<sup>(a)</sup> <b>88</b>
<b>Autres impôts long terme</b>	0	0	<b>0</b>
<b>Total impôts passif non courant</b>	<b>89</b>	<b>(1)</b>	<b>88</b>

<sup>(a)</sup> Colas principalement

## 8.1. REPARTITION DES EMPRUNTS PAR ECHEANCE

	Dettes financières courantes - 1 an				Dettes financières non courantes							Total dettes non courantes 31/12/08
	Intérêts courus	1 à 3 mois	4 à 12 mois	Total	1 à 2 ans	2 à 3 ans	3 à 4 ans	4 à 5 ans	5 à 6 ans	6 ans et +	Total 31/03/09	
Emprunts obligataires	219	993		1 212	1 245			1 150	992	3 172	6 559	6 557
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit		22	106	128	199	72	27	19	10	90	417	316
Emprunts issus des locations financement		6	17	23	19	13	11	6	1	2	52	58
Emprunts et dettes financières divers	8	10	21	39	15	14	6	5	2	4	46	94
<b>Total emprunts 31/03/09</b>	<b>227</b>	<b>1 031</b>	<b>144</b>	<b>1 402</b>	<b>1 478</b>	<b>99</b>	<b>44</b>	<b>1 180</b>	<b>1 005</b>	<b>3 268</b>	<b>7 074</b>	<b>7 025</b>
<b>Total emprunts 31/12/08</b>	<b>175</b>	<b>49</b>	<b>1 113</b>	<b>1 337</b>	<b>646</b>	<b>894</b>	<b>38</b>	<b>1 174</b>	<b>1 009</b>	<b>3 264</b>		<b>7 025</b>

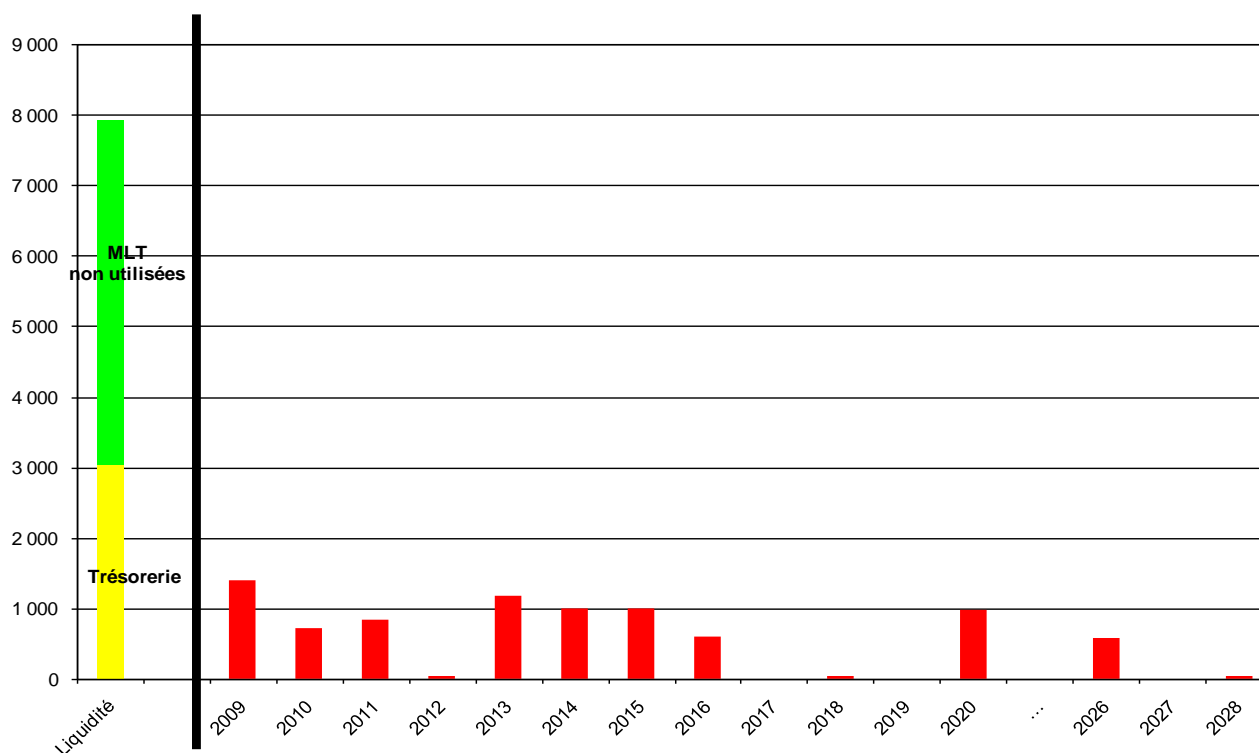
## 8.2. COVENANTS ET TRIGGER EVENTS

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).

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, à l'exception du crédit syndiqué utilisé par Colas INC, à hauteur de 75 MUSD au 31/03/2009, crédit comportant un ratio financier. Au 31 mars 2009, ce ratio était respecté.

## 8.3. LIQUIDITE AU 31 MARS 2009

Au 31 mars 2009, la trésorerie disponible s'élève à 3 049 millions d'euros (y compris -4 M€ d'instruments financiers liés à des opérations de couverture de l'endettement net) auxquels s'ajoute un montant de 4 898 millions d'euros de lignes bancaires à moyen terme confirmées et non utilisées à cette date.



Le Groupe n'est pas exposé à un risque de liquidité.

## 9.1. VARIATIONS DE L'ENDETTEMENT NET

	31/12/08	Flux du 1 <sup>er</sup> trimestre	31/03/09
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 840	(327)	3 513
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	(393)	(67)	(460)
<b>Trésorerie nette</b>	<b>3 447</b>	<b>(394)</b>	<sup>(a)</sup> <b>3 053</b>
Dettes financières long terme	(7 025)	(49)	(7 074)
Dettes financières (part à moins d'un an)	(1 337)	(65)	(1 402)
Instruments financiers nets	(1)	(3)	(4)
<b>Endettement brut</b>	<b>(8 363)</b>	<b>(117)</b>	<b>(8 480)</b>
<b>Endettement net</b>	<b>(4 916)</b>	<b>(511)</b>	<b>(5 427)</b>

<sup>(a)</sup> Flux de trésorerie analysés au T.F.T. 31 mars 2009

## 9.2. PRINCIPALES OPÉRATIONS AU 31 MARS 2009

<b>Endettement net au 31/12/08</b>	<b>(4 916)</b>
Acquisitions complémentaires de titres Alstom	(25)
Impacts nets sur cession partielle titres Axione Infrastructure...	188
Autres opérations financières	(8)
Exploitation des métiers (BFR) et divers	(666)
<b>Endettement net au 31/03/09</b>	<b>(5 427)</b>

## NOTE 10 - ANALYSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES ET AUTRES PRODUITS DE L'ACTIVITÉ

### 1.1 ANALYSE GLOBALE PAR NATURE

ACTIVITE	1 <sup>er</sup> trimestre	
	2009	2008
Ventes	549	527
Prestations de service	2 862	2 865
Contrats de construction	3 244	3 418
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>6 655</b>	<b>6 810</b>
Autres produits de l'activité	45	32
<b>Total</b>	<b>6 700</b>	<b>6 842</b>

Evolution = -2%

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

ACTIVITE	Chiffre d'affaires 1 <sup>er</sup> trimestre 2009				Chiffre d'affaires 1 <sup>er</sup> trimestre 2008			
	France	International	Total	%	France	International	Total	%
BTP	1 194	989	2 183	33	1 241	907	2 148	32
Immobilier	588	37	625	9	523	41	564	8
Routes	1 268	688	1 956	30	1 507	673	2 180	32
Médias	462	74	536	8	579	70	649	9
Télécoms	1 268		1 268	19	1 197		1 197	18
Bouygues SA et filiales diverses	3	84	87	1	1	71	72	1
<b>CA consolidé</b>	<b>4 783</b>	<b>1 872</b>	<b>6 655</b>	<b>100</b>	<b>5 048</b>	<b>1 762</b>	<b>6 810</b>	<b>100</b>
<b>% 2009/2008</b>	<b>-5%</b>	<b>6%</b>	<b>-2%</b>					

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

ZONE GEOGRAPHIQUE	Chiffre d'affaires 1 <sup>er</sup> trimestre 2009		Chiffre d'affaires 1 <sup>er</sup> trimestre 2008	
	Total	%	Total	%
France	4 783	72	5 048	74
Union Européenne	685	10	748	11
Autres pays européens	211	3	212	3
Afrique	386	6	365	5
Moyen-Orient	70	1	43	1
États-Unis, Canada	169	3	159	2
Amérique centrale et sud	54	1	35	1
Asie-Pacifique	297	4	200	3
<b>Total</b>	<b>6 655</b>	<b>100</b>	<b>6 810</b>	<b>100</b>

Le résultat opérationnel est en diminution de (55)%, voir note 14 détaillée par métier.

	1 <sup>er</sup> trimestre	
	2009	2008
Chiffre d'affaires	6 655	6 810
Autres produits de l'activité	45	32
Consommations externes	(4 515)	(4 552)
Impôts et taxes	(178)	(167)
Charges de personnel	(1 609)	(1 576)
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et aux provisions	(380)	(345)
- Dotations aux amortissements	(301)	(300)
- Dotations nettes aux provisions et dépréciations	(79)	(45)
Variations des stocks de production et de promotion immobilière	11	24
Autres produits et charges d'exploitation	145	161
- Reprises de provisions et dépréciations non utilisées	48	36
- Résultats sur cessions d'immobilisations	46	14
- Autres charges et produits divers	51	111
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>174</b>	<b>387</b>
Autres produits et charges opérationnels		
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>174</b>	<b>387</b>

**NOTE 12 - COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET  
ET AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS**

**(85)  
(1)**

**12.1. DECOMPOSITION DU COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET**

	1 <sup>er</sup> trimestre	
	2009	2008
Charges financières	(113)	(97)
Produits financiers	28	39
<b>Dont :</b>		
<i>Sur locations financement</i>	(1)	(1)
<i>Sur instruments financiers</i>	3	2
<b>Total</b>	<b>(85)</b>	<b>(58)</b>

La répartition par métier au 31 mars 2009 figure en note 14 (information sectorielle).

**12.2. AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS**

	1 <sup>er</sup> trimestre	
	2009	2008
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>(1)</b>	<b>(40)</b>

Ils incluent les produits de capitalisation des créances (créances Canal+ France et Alstom Hydro Holding) / la rémunération des investisseurs sur fonds appelés (immobilier d'entreprise) / commissions d'engagements / et juste valeur sur "Autres actifs financiers courants" et divers.

## DECOMPOSITION DE LA CHARGE NETTE D'IMPOT

	1 <sup>er</sup> trimestre 2009			1 <sup>er</sup> trimestre 2008		
	France	Etranger	Total	France	Etranger	Total
Impositions exigibles par les administrations fiscales	(63)	3	(60)	(111)	(2)	(113)
Impositions différées passif	1	3	4	1	2	3
Impositions différées actif	35	6	41	13	(1)	12
<b>Total</b>	<b>(27)</b>	<b>12</b>	<b>(15)</b>	<b>(97)</b>	<b>(1)</b>	<b>(98)</b>
<b>Taux effectif d'impôt</b>	<b>17%</b>			<b>34%</b>		

La variation du taux effectif d'impôt provient notamment : effets des différences permanentes / crédits d'impôts (crédit recherche...) / écarts de taux d'imposition (plus-values à long terme à taux réduit, impositions étrangères...)...

## NOTE 14 - INFORMATION SECTORIELLE

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

### ANALYSE SECTORIELLE PAR ACTIVITE AU 31 MARS 2009

	BTP	Immobilier	Routes	Médias	Télécoms	Bouygues SA et autres activités	TOTAL	TOTAL
							1 <sup>er</sup> trimestre 2009	1 <sup>er</sup> trimestre 2008
<b>COMPTE DE RESULTAT</b>								
Chiffres d'affaires total	2 291	628	1 972	538	1 272	131	6 832	6 938
Chiffres d'affaires inter activités	(108)	(3)	(16)	(2)	(4)	(44)	(177)	(128)
<b>Chiffre d'affaires sur clients externes</b>	<b>2 183</b>	<b>625</b>	<b>1 956</b>	<b>536</b>	<b>1 268</b>	<b>87</b>	<b>6 655</b>	<b>6 810</b>
Résultat opérationnel	57	42	(115)	(12)	201	1	174	387
Coût de l'endettement financier net	11	(2)	(8)	(3)	(1)	(82)	(85)	(58)
Charge d'impôt	(22)	(6)	43	8	(68)	30	(15)	(98)
Quote-part du résultat net des entités associées			10	4		92 <sup>(a)</sup>	106	91
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>47</b>	<b>23</b>	<b>(68)</b>	<b>3</b>	<b>117</b>	<b>37</b>	<b>159</b>	<b>224</b>
<b>BILAN</b>							<b>31/03/09</b>	<b>31/12/08</b>
Immobilisations corporelles <sup>(b)</sup>	425	16	2 364	188	2 598	430	6 021	6 120
Immobilisations incorporelles	51	2	66	160	762	5	1 046	1 096
Goodwill <sup>(c)</sup>	320		1 092	1 091	2 651	2	5 156	5 157
Entités associées	87		504	264		3 938 <sup>(d)</sup>	4 793	4 742
Clients	2 077	230	2 676	459	707	370	6 519	7 097
Trésorerie et équivalents de trésorerie	484	73	312	15	10	2 619	3 513	3 840
Dettes financières non courantes	292	137	230	614	179	5 622	7 074	7 025
Provisions non courantes	668	79	643	60	138	114	1 702	1 682
Dettes financières courantes	22	96	49	9	7	1 219	1 402	1 337
Fournisseurs	2 286	445	1 842	771	886	337	6 567	7 577
<b>TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE</b>							<b>31/03/09</b>	<b>31/03/08</b>
Acquisitions nettes d'immobilisations corporelles et incorporelles	(31)	(1)	(56)	(32)	(132)	(30)	(282)	(309)
Acquisitions nettes de titres consolidés et autres	26		(4)	2		(25) <sup>(e)</sup>	(1)	(113)
<b>AUTRES INDICATEURS FINANCIERS</b>							<b>31/03/09</b>	<b>31/03/08</b>
Ebitda	117	39	(31)	12	348	21	506	696

<sup>(a)</sup> Dont contribution Alstom au résultat Bouygues de +95 et -4 au titre du retraitement de la survaleur

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

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

<sup>(d)</sup> dont Alstom = 3 924, voir note 3.4.

<sup>(e)</sup> Dont acquisition complémentaire de titres Alstom = 25



## NOTE 15 - PRINCIPAUX TAUX DE CONVERSION

Convention : 1 unité monétaire locale = x euros

Pays	Unité monétaire	Cours de clôture		Cours moyen de la période	
		31/03/09	31/12/08	1 <sup>er</sup> trimestre 2009	Exercice 2008
<b>EUROPE</b>					
Danemark	Couronne danoise	0,134261	0,134217	0,134218	0,134124
Grande Bretagne	Livre sterling	1,074345	1,049869	1,102232	1,246022
Hongrie	Forint hongrois	0,003245	0,003750	0,003305	0,003983
Pologne	Zloty polonais	0,213288	0,240761	0,216552	0,283465
République Tchèque	Couronne tchèque	0,036512	0,037209	0,035988	0,039938
Roumanie	Nouveau leu roumain	0,235933	0,248602	0,233463	0,270235
Suisse	Franc suisse	0,659979	0,673401	0,668688	0,633459
<b>AMERIQUE DU NORD</b>					
Etats-Unis	Dollar US	0,751428	0,718546	0,773834	0,679075
Canada	Dollar canadien	0,599341	0,588305	0,617729	0,638723
<b>AUTRES</b>					
Maroc	Dirham marocain	0,089602	0,088822	0,090056	0,088098
Thaïlande	Baht thaïlandais	0,021176	0,020710	0,021779	0,020518
Hong Kong	Dollar hong kong	0,096956	0,092714	0,099803	0,087240
Communauté financière africaine	Franc CFA	0,001524	0,001524	0,001524	0,001524
Afrique du Sud	Rand sud africain	0,079277	0,076530	0,077781	0,082737