



**COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2010**  
**ANNEXE**

Le 31 Août 2010

### SOMMAIRE

*(Chiffres exprimés en millions d'euros sauf mention contraire)*

#### NOTES

1. Faits significatifs de l'exercice	(page 4)
2. Principes et méthodes comptables	(page 6)
3. Actif non courant	(page 14)
4. Actif courant	(page 16)
5. Information sur les capitaux propres consolidés	(page 17)
6. Provisions non courantes et courantes	(page 18)
7. Actif d'impôt non courant	(page 19)
8. Dettes financières non courantes et courantes	(page 20)
9. Principaux éléments de variation de l'endettement net	(page 21)
10. Passif courant	(page 22)
11. Analyse du chiffre d'affaires et autres produits de l'activité	(page 23)
12. Résultat opérationnel	(page 24)
13. Autres produits et charges financiers	(page 25)
14. Charge d'impôt	(page 26)
15. Information sectorielle	(page 27)
16. Informations sur les parties liées	(page 28)
17. Principaux taux de conversion	(page 29)

Déclaration de conformité :

Au 30 juin 2010, les états financiers consolidés condensés du groupe Bouygues ont été préparés conformément aux normes internationales établies par l'IASB incluant : les IFRS, IAS (International Accounting Standards), complétées des interprétations formulées par les Comités SIC et IFRIC, approuvées par l'Union Européenne et applicables à cette date. Au 30 juin 2010 le Groupe n'applique aucune norme ou interprétation par anticipation, non approuvée par l'UE.

Les comptes présentent en millions d'euros (sauf mention contraire) :

- ✓ Le Bilan,
- ✓ Le Compte de résultat et l'état des charges et produits comptabilisés,
- ✓ 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 2009 et 30 juin 2009.

**1. 1. PÉRIMÈTRE CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2010**

Au 30 juin 2010, 1 170 entités sont consolidées contre 1 236 à fin 2009 ; la réduction nette concerne principalement Bouygues Construction (SEP Travaux notamment...), et Bouygues Immobilier (déconsolidations sur SCI / SNC...en fin de programme).

Les principales acquisitions et opérations du 1<sup>er</sup> semestre 2010 sont les suivantes :

- Alstom :

A/ Dénouement de l'Option sur titres Alstom Hydro Holding :

En novembre 2009 Bouygues a exercé l'option existante sur sa participation de 50% dans Alstom Hydro Holding, contre la remise de 4 400 000 actions Alstom. Cette opération a fait suite aux accords de création commune de cette société avec Alstom, signés en 2006.

Cette opération autorisée par la Commission Européenne le 13 janvier 2010 a été finalisée le 12 mars 2010, après obtention des derniers accords des autorités de la concurrence de certains pays, où la société exerce son activité.

L'échange de titres a porté le taux de détention Alstom à 30,8% ; au plan comptable, cette acquisition complémentaire d'actions Alstom pour un montant de 217,5 M€ (valorisée sur la base du cours moyen de l'action Alstom au jour de l'augmentation de capital) a généré un goodwill complémentaire de 128 M€, ainsi qu'une plus-value nette de 41 M€ comptabilisée en « Autres produits Financiers ».

B/ Au 30 juin 2010, Alstom demeure consolidée selon la méthode de mise en équivalence pour sa valeur nette globale d'acquisition complétée des contributions nettes de la période au résultat net ; la contribution estimée prise en compte par le Groupe au titre de la quote-part de résultat net pour le 1<sup>er</sup> semestre 2010, s'élève à 216 M€.

L'amortissement des reestimations pratiquées sur les actifs identifiables incorporels et autres, au compte de résultat consolidé du Groupe, s'élève à (8) M€, pour la part revenant au groupe Bouygues à cette date.

La participation est présentée au bilan sur la ligne « Entités associées » pour un montant net global de 4 425 M€, (dont goodwill de 2 592 inclus).

- PRISE DE CONTRÔLE DES CHAÎNES TMC ET NT1 :

Le 11 juin 2010, TF1 et Groupe AB ont finalisé la mise en œuvre du protocole signé le 10 juin 2009, au titre duquel TF1 a acquis, pour un montant de 198 M€ (y compris un complément de prix provisoire de 6 millions d'euros en cours de revue), la quote-part de 66,5% détenue par les autres actionnaires de Groupe AB :

- Dans les 40% du capital de TMC, portant globalement sa participation dans TMC à 80%,
- Dans le capital de NT1, portant sa participation à 100%.

Parallèlement, TF1 conserve une participation dans les autres activités de Groupe AB, identique à celle qu'elle détenait avant l'opération, soit 33,5%. Cette participation fait l'objet d'une option d'achat consentie à l'équipe dirigeante de Groupe AB, exerçable à tout moment pendant deux ans à compter du 11 juin 2010, pour un prix de 155 millions d'euros.

Compte tenu de la proximité entre la date du « closing » et la date de l'arrêté comptable au 30 juin 2010, le Groupe TF1 n'a pas pu mener à bien les diligences habituelles d'analyses des comptes des sociétés acquises en vue de leur intégration dans les états financiers consolidés, même à titre provisoire, pour les comptes arrêtés au 30 juin 2010.

Les travaux de détermination et d'affectation du prix d'acquisition, et notamment le calcul du goodwill et de la revalorisation des quotes-parts antérieurement détenues, devraient être finalisés lors de l'établissement des comptes au 30 septembre 2010. Les entités TMC et NT1 seront consolidées à partir du 1<sup>er</sup> juillet 2010.

En conséquence, au 30 juin 2010, ces opérations sont présentées de manière provisoire comme suit :

La valeur comptable de la participation de TF1 dans Groupe AB, qui s'élevait à 264 millions d'euros avant acquisition complémentaire de juin 2010, a été ventilée entre les deux périmètres d'activités :

1. A hauteur de 155 M€, la participation conservée dans les activités de Groupe AB, hors TMC et NT1, est présentée au bilan en mise en équivalence.
2. Le solde de 109 millions d'euros est présenté, complété des sommes payées lors du « closing » pour 198 millions d'euros, en Actifs financiers non courants, soit un montant de 307 millions d'euros, représentant l'investissement total réalisé pour acquérir 40% du capital de TMC, et 100% du capital de NT1.

- ACQUISITION DE SRD :

Colas a acquis le 30 juin 2010, la société SRD (usine de production de bitume à Dunkerque), au prix de 20,5 M€. Au 30 juin 2010, seul le bilan établi à date d'acquisition a été consolidé dans les états financiers du Groupe.

- SPS : ACQUISITION PAR TF1 DE LA PARTICIPATION SERENDIPITY.

TF1 a conclu en mars 2010 le rachat de 50% du capital de SPS détenu par le fonds d'investissement Serendipity, pour un montant de 6,4 millions d'euros. Au terme de cette opération, le groupe TF1 détient 100% du capital de SPS. Antérieurement intégrée proportionnellement à 75%, elle est dorénavant intégrée globalement au 30 juin 2010.

Les lots antérieurement détenus par le Groupe, avant prise de contrôle, ont fait l'objet d'une réévaluation au compte de résultat, conformément à la norme IFRS 3R pour un montant non significatif.

## **1. 2. EMPRUNT OBLIGATAIRE (FÉVRIER 2010) :**

Emission d'un emprunt obligataire en février 2010, par Bouygues, pour un montant de 500 M€ ; prix d'émission à 99,651% / taux de 4% / durée : 8 ans.

Modalité de remboursement : amortissement en totalité le 12 février 2018 par remboursement au pair.

## **1. 3. CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ 2010 :**

Il s'élève à 14 655 M€, en réduction de (0,9)% par rapport à l'activité comparable au 30 juin 2009 (14 790 M€ → chiffre d'affaires S1 / 2009 après neutralisation de l'activité Finagection cédée).

## **1. 4. FAITS SIGNIFICATIFS ET VARIATIONS DE PÉRIMÈTRE POSTÉRIEURS AU 30 JUIN 2010**

Néant

## 2.1. LES ACTIVITÉS DU GROUPE

Le groupe Bouygues est un groupe industriel diversifié, implanté dans plus de 80 pays.

Dont les métiers s'organisent autour de 2 pôles d'activités :

a) Construction :

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

b) Télécoms – Médias :

- TF1 (Télévision),
- Bouygues Telecom (Téléphonie Mobile/Fixe, TV, Internet).

c) Le groupe Bouygues détient également au 30 juin 2010, une participation de 30,8% dans le Groupe Alstom (Énergie et Transport).

## 2.2. PRINCIPES DE PRÉPARATION DES ÉTATS 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 intègrent également les recommandations de présentation du CNC (devenu l'ANC) n° 2009-R-03 du 2 juillet 2009, en matière d'états financiers.

Ils ont été arrêtés par le conseil d'administration en date du 31 août 2010.

Les états financiers consolidés condensés au 30 juin 2010 sont établis selon les principes de la norme 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 les états au 30 juin 2009 et 31 décembre 2009.

Au 30 juin 2010, le groupe Bouygues a appliqué les normes, interprétations, principes et méthodes comptables existant dans les états financiers de l'exercice 2009, sauf nouvelles obligations IFRS applicables au 1<sup>er</sup> janvier 2010 (voir ci-après...) ; de ce fait, l'ensemble des principes et méthodes comptables du Groupe, ne sont pas repris de manière détaillée en note 2 de l'Annexe au 30 juin 2010 ; les états financiers consolidés à cette date doivent être examinés conjointement avec ceux établis au 31/12/2009 ;

- *Principales normes IFRS, amendements et interprétations en vigueur au sein de l'Union Européenne, d'application obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2010 :*

- **IFRS 3 et IAS 27 révisées / Regroupements d'entreprises** : norme importante en matière d'acquisitions, cessions de titres de participation...
- **IFRIC 12 (accords de concession de services publics)** : le Groupe appliquait déjà cette interprétation dans le Groupe Colas, (contrat PFI de Portsmouth comptabilisé selon la méthode de la créance financière qui traduit au mieux la réalité économique et financière de ce contrat), et chez la société Cofiroute (mise en équivalence),

Dans le groupe Bouygues Construction, les contrats PFI sont conclus vis-à-vis de collectivités par des sociétés dans lesquelles le Groupe détient une participation généralement inférieure à 20% ; celles-ci ne sont pas consolidées, compte tenu du rôle effectivement limité du Groupe dans ces structures. Quant aux participations dans les sociétés concessionnaires, elles sont pour la plupart consolidées par mise en équivalence, ou à défaut non consolidées.

- **IFRIC 15 / Accords de Construction Immobilière** : Cette interprétation ne modifie pas de manière significative les méthodes actuelles d'appréhension des résultats de l'activité promotion immobilière.
- Au 30 juin 2010, les incidences issues de l'application de ces nouvelles normes sont non significatives au bilan ou au compte de résultat consolidé du Groupe.
- Au 30 juin 2010, le Groupe n'applique pas de normes, amendements, et interprétations par anticipation.
- *Autres normes, amendements, et interprétations essentielles, publiées par l'IASB, non encore approuvés par l'Union Européenne :*
  - **IAS 24 R** : Informations relatives aux parties liées (1<sup>er</sup> janvier 2011).
  - **IFRIC 19** : Extinction de passifs financiers au moyen d'instruments de capitaux propres (1<sup>er</sup> juillet 2010).
- 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 tests de dépréciation des goodwill, des paiements en actions (stock-options), des avantages du personnel (indemnités de fin de carrière...), de la juste valeur des instruments financiers non cotés, des impôts différés actif, et des provisions...

Enfin, en l'absence de normes ou interprétations applicables à une transaction spécifique, à un événement ou une condition, 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,

Dès lors, une information circonstanciée figure dans l'annexe aux comptes consolidés.

Les goodwill font l'objet d'un test de dépréciation annuel à la clôture de l'exercice, (ou en cours d'exercice s'il existe des indices de perte de valeur), afin de vérifier que la quote-part de valeur recouvrable est supérieure à la valeur comptable consolidée ; dans le cas inverse, une dépréciation peut être prise en compte (IAS 36).



- **Changement de méthode comptable :**

En 2010, le Groupe n'a pas procédé à des changements de méthodes comptables, en dehors des évolutions obligatoires édictées par les normes IFRS mentionnées en chapitre 2.2, et applicables au 1<sup>er</sup> janvier 2010.

## **2. 3. MÉTHODES 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 30,8%, 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.

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

	<b>JUIN 2010</b>	<b>DECEMBRE 2009</b>
<b>Intégrations globales</b>	<b>890</b>	<b>903</b>
<b>Intégrations proportionnelles</b>	<b>217</b>	<b>272</b>
<b>Mises en équivalence</b>	<b>63</b>	<b>61</b>
	<b>1 170</b>	<b>1 236</b>

- Les principales évolutions de périmètre intervenues au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2010 sont analysées en chapitre « Faits significatifs ».

## **2. 4. REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES**

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2010, les regroupements d'entreprises sont traités dans le cadre des normes IFRS 3 et IAS 27 révisées, qui apprécient notamment la notion de « prise de contrôle » dans l'application faite aux opérations d'acquisition ou de cession de titres ; selon le cas, les impacts sont pris en compte de résultat consolidé, ou en capitaux propres.

Dans le cadre d'un regroupement d'entreprises, le coût d'acquisition 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 goodwill 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 ; les normes révisées laissent le choix à l'appréciation d'un goodwill complet ou partiel (acquisitions nouvelles).

La juste valeur est le montant qui peut être obtenu de la vente d'un actif ou d'une unité génératrice de trésorerie (UGT) 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 ci-après 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 aux actifs et passifs identifiables.

## 2. 4. 1. Suivi de la valeur des actifs immobilisés

Les tests de dépréciation de la valeur nette comptable des actifs immobilisés, sont réalisés au minimum lors de chaque clôture annuelle (sauf en cas d'indice de perte de valeur), en conformité avec les principes comptables du Groupe ; la valeur au bilan des actifs incorporels à durée de vie indéfinie, et des goodwill, est comparée à leur valeur recouvrable.

Afin de déterminer la valeur recouvrable, les actifs incorporels auxquels il n'est pas possible de rattacher directement des flux de trésorerie indépendants sont regroupés au sein de l'unité génératrice de trésorerie (U.G.T) à laquelle ils appartiennent, ou au regroupement d'U.G.T au niveau duquel est apprécié le retour sur investissement des acquisitions (métiers pour le groupe Bouygues).

Concernant la valeur recouvrable d'Alstom, une étude de sensibilité a été réalisée à fin juin 2010, sur la base de prévisions établies par un panel d'analystes financiers ; celle-ci ne fait pas apparaître de scénario dans lequel la valeur recouvrable deviendrait inférieure à la valeur comptable des actifs testés d'Alstom, nécessitant alors une dépréciation de ceux-ci.

Les taux d'actualisation (WACC) et taux de croissance retenus au 30 juin 2010 pour Alstom sont les suivants :

Taux d'actualisation		Taux de croissance
H1 <sup>(a)</sup>	H2 <sup>(a)</sup>	2 %
9,40 %	8,43 %	

(a) Selon hypothèse de structure d'endettement :

H1 = 1/3 dette – 2/3 Fonds Propres.

H2 = 2/3 dette – 1/3 Fonds propres.

En note 3.5 de l'annexe figure le tableau présentant le prix de revient consolidé des actions cotées, en regard du cours de clôture de l'action au 30 juin 2010 (TF1 / Alstom / Colas) ; à cette date, aucun événement significatif ne vient remettre en cause les valeurs comptables présentées.

## 2. 5. MÉTHODE DE CONVERSION DES ÉLÉMENTS EN DEVISES

### 2. 5. 1. Transactions en devises étrangères

Les transactions en devises étrangères sont converties en euro en appliquant le taux moyen de change du jour de la transaction. Les actifs et passifs monétaires libellés en devises étrangères à la date de clôture sont convertis au cours de clôture. Les écarts de conversion sont comptabilisés en produits ou en charges. Les actifs et passifs non-monétaires libellés dans une devise étrangère, comptabilisés au coût historique, sont convertis au cours de change à la date de la transaction.

### 2. 5. 2. États financiers des entités étrangères

Tous les actifs et passifs des entités consolidées dont la monnaie de fonctionnement n'est pas l'euro sont convertis au cours de clôture. Les produits et les charges sont convertis au cours de change moyen de l'exercice clôturé. Les écarts de change résultant de ce traitement et ceux résultant de la conversion des capitaux propres des filiales à l'ouverture de l'exercice en fonction des cours de clôture sont inclus sous la rubrique « Écarts de conversion » des capitaux propres consolidés. Les différences de change dégagées lors de la conversion de l'investissement net dans les filiales et dans les entreprises associées étrangères sont comptabilisées dans les capitaux propres.

## 2. 6. MÉTHODE D'APPRÉCIATION DES IMPOSITIONS

- Au 30 juin, l'imposition des sociétés consolidées est déterminée selon les principes définis par la norme IAS 34 : la charge d'impôt est prise en compte au titre de la période intermédiaire sur la base de la meilleure estimation du taux d'impôt annuel moyen attendu pour l'ensemble de l'exercice (sauf sociétés holding appréciées en imposition réelle à fin de période).
- Les impositions différées sont constatées pour les différences entre les valeurs comptables et fiscales des éléments d'actifs et de passif. Elles résultent :
  - des différences temporaires apparaissant lorsque la valeur comptable d'un actif ou d'un passif est différente de sa valeur fiscale. Elles sont soit :
  - sources d'impositions futures : (impôts différés passif) il s'agit essentiellement de produits dont l'imposition est différée... ;
  - sources de déductions futures : (impôts différés actif) sont concernées principalement les provisions fiscalement non déductibles temporairement notamment...
  - des reports fiscaux déficitaires (impôts différés actif) ayant une réelle probabilité de récupération sur les exercices futurs.
  - Les impôts différés sont évalués au taux d'impôt dont l'application est connue à la date d'arrêté des comptes, selon pays.

Les impôts différés ne font pas l'objet d'actualisation, ils sont présentés en « Actifs et Passifs non courants ».

## 2. 7. TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Il est présenté selon la norme IAS 7 et la recommandation CNC (devenu l'ANC) n° 2009-R-03 du 02/07/2009.

Le résultat net des sociétés intégrées est corrigé des effets des transactions sans incidence de trésorerie, et des éléments de produits ou charges liés aux flux d'investissement ou de financement.

La trésorerie du Groupe, dont la variation est analysée dans le tableau des flux, est définie comme étant le solde net des rubriques du bilan ci-après :

- trésorerie et équivalents de trésorerie,
- concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque.

## **2. 8. INDICATEURS FINANCIERS**

Définition des principaux indicateurs financiers :

### **2. 8. 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, et charge d'impôt de l'exercice.

### **2. 8. 2. EBITDA**

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

### **2. 8. 3. Cash flow libre**

Il est égal à la capacité d'autofinancement nette (déterminée après coût de l'endettement financier et charge nette d'impôt de l'exercice) diminuée des investissements nets d'exploitation de l'exercice.

### **2. 8. 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).

## **2. 9. ÉTAT DES PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISÉS**

Le groupe présente l'état des produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres ; il fait apparaître un résultat net comparatif incluant les charges et produits concernés.

## **2. 10. COMPARABILITÉ DES ÉTATS FINANCIERS**

Les variations de périmètre de l'exercice, n'ont pas d'impact significatif sur les états financiers présentés pour le 1<sup>er</sup> semestre 2010, et ne font pas obstacle à la comparaison avec le premier semestre de l'exercice 2009 (la cession de Finagection intervenue fin 2009, a été intégrée aux états financiers présentés au 30 juin 2009).

3.1. SYNTHÈSE DES INVESTISSEMENTS CONSOLIDÉS NETS DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2010

747

	30/06/2010	30/06/2009
Immobilisations corporelles	471	534
Immobilisations incorporelles	61	67
<b>Investissements opérationnels (Brut)</b>	<b>532</b>	<b>601</b>
Actifs financiers non courants (titres consolidés, participations non consolidées et autres titres immobilisés)	468	36
<b>Investissements consolidés (Brut)</b>	<b>1 000</b>	<b>637</b>
Cessions d'actifs non courant	(253)	(100)
<b>Investissements nets</b>	<b>747</b>	<b>537</b>

## 3.2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

5 945

Net	Terrains et constructions (a)	Installations, matériels et outillages	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations en cours et avances versées sur commandes	Total
<b>30/06/10</b>	<b>1 278</b>	<b>3 504</b>	<b>775</b>	<b>388</b>	<b>5 945</b>
dont locations financements	15	49	7		71
<b>31/12/09</b>	<b>1 239</b>	<b>3 562</b>	<b>756</b>	<b>370</b>	<b>5 927</b>
dont locations financements	15	42	11		68

(a) dont terrains et carrières : 715 contre 681 en 2009

Les immobilisations corporelles nettes et les investissements d'exploitation par métier sont détaillés en note 15 : "Information sectorielle".

## 3.3. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

988

Net	Concessions, brevets et droits assimilés (a)	Autres immobilisations incorporelles (b)	Total
<b>30/06/10</b>	<b>693</b>	<b>295</b>	<b>988</b>
<b>31/12/09</b>	<b>716</b>	<b>272</b>	<b>988</b>

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

(b) dont Bouygues Telecom: 136 (dont droit au bail : 85) et TF1: 103 contre 112 en 2009 (droits audiovisuels principalement)

## 3.4. GOODWILL

5 197

## 3.4.1. Evolution de la valeur nette de la rubrique au 30 juin 2010

(hors goodwill sur entreprises associées → voir mises en équivalence)

	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
<b>31/12/09</b>	<b>5 190</b>	<b>(34)</b>	<b>5 156</b>
Acquisitions, réévaluations	13	3	16
Variations de change	26	(1)	25
<b>30/06/10</b>	<b>5 229</b>	<b>(32)</b>	<b>5 197</b>

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

Métiers (hors entités associées)	30/06/10		31/12/09	
	Total	% Bouygues	Total	% Bouygues
Bouygues Construction (filiales)	341	99,97%	326	99,97%
Colas <sup>(a)</sup>	1 101	96,55%	1 086	96,62%
TF1 <sup>(a)</sup>	1 102	43,07%	1 091	43,02%
Bouygues Telecom	2 651	89,55%	2 651	89,55%
Autres	2		2	
<b>TOTAL</b>	<b>5 197</b> <sup>(b)</sup>		<b>5 156</b>	

<sup>(a)</sup> Y compris goodwill généré au niveau métier sur l'acquisition de filiales

<sup>(b)</sup> Modalités de réalisation des tests de dépréciation : voir note 2

### 3.5 PRIX DE REVIENT CONSOLIDÉ DES ACTIONS COTÉES (EN EUROS)

	Prix de revient consolidé par action au 30 juin 2010	Cours de clôture de l'action au 30 juin 2010
TF1	12,73	12,39 <sup>(*)</sup>
Colas	87,37	189,74 <sup>(*)</sup>
Alstom	49,37	37,48

<sup>(\*)</sup> Y compris évaluation d'une prime de contrôle.

Les tests de sensibilité réalisés selon principes énoncés en note 2 ne font pas apparaître de valeur recouvrable devenant inférieure à la valeur comptable des actifs testés.

### 3.6. ENTITÉS ASSOCIÉES

5 234

	Valeur nette
<b>31/12/09</b>	<b>4 957</b>
Ecart de conversion	34 <sup>(a)</sup>
Investissements et augmentations de capital	217 <sup>(b)</sup>
Quote-part de résultat au 1 <sup>er</sup> semestre 2010	237
Distributions de dividendes	(127)
Autres variations	(84)
<b>30/06/10</b>	<b>5 234</b> <sup>(c)</sup>

<sup>(a)</sup> dont Alstom = acquisition d'actions Alstom (échange des actions Alstom Hydro Holding) : +217 (voir note 1)

<sup>(b)</sup> dont Alstom = 208 nets et Cofiroute = 24

<sup>(c)</sup> dont Alstom = 4 425 (goodwill : 2 592) et Cofiroute (Colas) = 485

### 3.7. AUTRES ACTIFS NON COURANTS / IMPÔTS DIFFÉRÉS ACTIF

773 / 273

Net	Participations non consolidées	Autres actifs non courants	Total	Actifs d'impôts non courants <sup>(a)</sup>
<b>30/06/10</b>	<b>474</b>	<b>299</b>	<b>773</b>	<b>273</b>
<b>31/12/09</b>	<b>141</b>	<b>258</b>	<b>399</b>	<b>273</b>

<sup>(a)</sup> voir détail en note 7

## 4.1. CLIENTS / ACTIFS D'IMPÔTS/ AUTRES CRÉANCES

9 486

	30/06/2010		Net	31/12/2009
	Brut	Dépréciations		Net
Créances clients et comptes rattachés	7 582	(409)	7 173	6 132
Actifs d'impôts courants (exigibles)	84	(2)	82	71
Autres créances et comptes de régularisation	2 379	(148)	2 231 <sup>(a)</sup>	2 017
<b>Total</b>	<b>10 045</b>	<b>(559)<sup>(b)</sup></b>	<b>9 486</b>	<b>8 220</b>

<sup>(a)</sup> dont créances vis-à-vis de l'Etat et des collectivités publiques = 1 229 contre 1 204 au 31/12/2009

<sup>(b)</sup> dont reprises de dépréciations non utilisées : 35

## 4.2. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

4 144

	30/06/2010		Net	31/12/2009
	Brut	Dépréciations		Net
Disponibilités	1 477		1 477	1 690
Equivalents de trésorerie	2 674	(7)	2 667	3 023
<b>Total</b>	<b>4 151</b>	<b>(7)</b>	<b>4 144</b>	<b>4 713</b>

## 4.3. AUTRES ACTIFS FINANCIERS COURANTS

63

	30/06/2010	31/12/2009
Instruments financiers de couverture des dettes financières	19	21
Autres actifs financiers (créances financières à -1 an / instruments financiers s/ BFR...)	44 <sup>(a)</sup>	201
<b>Total</b>	<b>63</b>	<b>222</b>

<sup>(a)</sup> 2010 : diminution provenant essentiellement de l'échange de la participation Alstom Hydro : (175)



## NOTE 5 INFORMATION SUR LES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

### 5.1. Capital de Bouygues SA (en euros)

355 604 191 €

Au 30 juin 2010, le capital social de Bouygues SA est constitué de 355 604 191 actions de un euro, dont l'évolution à cette date a été la suivante :

	31/12/2009	Variations 1 <sup>er</sup> semestre 2010		30/06/2010
		Réduction	Augmentation	
Actions	354 267 911		1 336 280 <sup>(a)</sup>	355 604 191
<b>Nombre de titres</b>	<b>354 267 911</b>		<b>1 336 280</b>	<b>355 604 191</b>
Nominal	1 €			1 €
<b>Capital en euros</b>	<b>354 267 911</b>		<b>1 336 280</b>	<b>355 604 191</b>

<sup>(a)</sup> Augmentations de capital liées aux levées d'options réalisées au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2010

### 5.2. Part Groupe et intérêts minoritaires au 30 juin 2010

	Capital	Prime d'émission	Réserves liées au capital	Autres réserves et résultat consolidés	Total 30/06/2010
Part Groupe	356	2 095	2 273	3 966	8 690
Intérêts minoritaires				1 163	1 163
<b>Capitaux propres d'ensemble</b>	<b>356</b>	<b>2 095</b>	<b>2 273</b>	<b>5 129</b>	<b>9 853</b>

### 5.3. Analyse de la rubrique des produits et charges comptabilisés

	01/01/2010	Flux 1 <sup>er</sup> semestre 2010 <sup>(a)</sup>	30/06/10
<b>Total part groupe</b>	<b>(150)</b>	<b>108</b>	<b>(42)</b>
Autres produits et charges sur intérêts minoritaires	(4)	11	7
<b>Total part groupe + intérêts minoritaires (a)</b>	<b>(154)</b>	<b>119</b>	<b>(35)</b>

<sup>(a)</sup> Voir état des produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres

#### 5.3.1. - Réserve de conversion (part Groupe)

62

Principaux écarts de conversion au 30 juin 2010 déterminés sur les états financiers consolidés des sociétés étrangères exprimés en :

	01/01/2010	Flux 1 <sup>er</sup> semestre 2010	30/06/2010
US dollar	(34)	45	11
Dollar canadien	7	43	50
Livre sterling	(13)	6	(7)
Rand	(17)	(24)	(41)
Divers	1	48 <sup>(a)</sup>	49
<b>Total</b>	<b>(56)</b>	<b>118</b>	<b>62 <sup>(b)</sup></b>

<sup>(a)</sup> dont variation de change des entités associées : +34

<sup>(b)</sup> Y compris variation de change cumulée des entités associées : +23

## NOTE 6 - PROVISIONS NON COURANTES ET COURANTES

### 6.1. PROVISIONS NON COURANTES

1 816

	Avantages au personnel long terme (a)	Litiges, contentieux, réclamations travaux (b)	Garanties données (c)	Autres provisions non courantes (d)	Total
<b>01/01/10</b>	<b>455</b>	<b>343</b>	<b>368</b>	<b>561</b>	<b>1 727</b>
Ecart de conversion	3		4	4	11
Changements de périmètre	18	(1)		25	42
Dotations de l'exercice	21	44	38	40	143
Reprises sur provisions (utilisées ou non)	(13)	(36)	(35)	(45)	(129)
Gains et pertes actuariels	15				15
Virements de rubriques et autres	1	1		5	7
<b>30/06/10</b>	<b>500</b>	<b>351</b>	<b>375</b>	<b>590</b>	<b>1 816</b>

#### <sup>(a)</sup> Avantages au personnel à long terme

- Indemnités de fin de carrière et médailles du travail 435
- Autres avantages au personnel long terme 65

NB : Le Groupe n'a que très faiblement recours aux régimes de retraites à prestations définies en France et à l'étranger (Colas / USA - UK ...)

#### <sup>(b)</sup> Litiges et contentieux, réclamations travaux

- Provisions sur litiges clients 189
- Réclamations sous traitants 33
- Autres litiges 129

#### <sup>(c)</sup> Garanties données

- Provisions pour garanties données aux clients 269
- Provisions pour garanties complémentaires bâtiment /génie civil /TP 106

#### <sup>(d)</sup> Autres provisions non courantes

- Provisions pour risques liés aux divers contrôles administratifs et sur filiales et participations 179
- Provisions pour frais de remise en état des sites 200
- Autres provisions non courantes 211

### 6.2. PROVISIONS COURANTES

873

- Provisions liées au cycle d'exploitation

	Garanties données aux clients	Risques chantiers travaux & fin de chantiers	Pertes à terminaison (a)	Autres provisions courantes (b)	Total
<b>01/01/10</b>	<b>59</b>	<b>253</b>	<b>234</b>	<b>285</b>	<b>831</b>
Ecart de conversion	1	8	12	11	32
Changements de périmètre	(1)	(4)	2	(1)	(4)
Dotations de l'exercice	10	64	91	61	226
Reprises sur provisions (utilisées ou non)	(12)	(56)	(68)	(77)	(213)
Virements de rubriques et autres		(1)		2	1
<b>30/06/10</b>	<b>57</b>	<b>264</b>	<b>271</b>	<b>281</b>	<b>873</b>

<sup>(a)</sup> Provisions pour pertes à terminaison : elles concernent l'activité construction : Bouygues Construction, Bouygues Immobilier et Colas. (l'indication de provision individualisée par chantier n'est pas donnée en raison du caractère confidentiel et préjudiciable de celle-ci).

<sup>(b)</sup> Principales natures en autres provisions courantes : charges de réassurances / frais de remise en état des sites / garanties locatives (Bouygues Immobilier) / cofinancement de films (TF1) / litiges clients et garanties de passif (TF1) / provision fidélisation des clients "entreprises" (Bouygues Telecom)

*Détail par métier :*

	31/12/09	Flux 1 <sup>er</sup> semestre 2010	30/06/10
<b>Impôts différés actif</b>	273	0	<b>273</b>
Bouygues Construction	90	(13)	77
Bouygues Immobilier	42	0	42
Colas	102	27	129
TF1	12	(3)	9
Bouygues Telecom	19	(10)	9
Bouygues SA et autres activités	8	(1)	7
<b>Autres impôts long terme</b>	0	0	<b>0</b>
<b>Total impôts actif non courant</b>	<b>273</b>	<b>0</b>	<b>273</b>

. Actifs d'impôt différé provenant pour l'essentiel :

- des décalages fiscaux temporaires (provisions temporairement non déductibles fiscalement, etc.)
- des déficits fiscaux ayant une réelle probabilité de récupération

## 8.1. RÉPARTITION DES EMPRUNTS PAR ÉCHÉANCE

	Dettes financières courantes - 1 an				Dettes financières non courantes						Total dettes non courantes 31/12/09	
	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 30/06/10
Emprunts obligataires	193		1 249	1 442		1 148		993	598	3 075	5 814	6 065
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit		14	26	40	43	55	12	144	13	120	387	284
Emprunts issus des locations financement		4	24	28	20	10	7	4		2	43	40
Emprunts et dettes financières divers		3	25	28	14	11	2	3	2	19	51	45
<b>Total emprunts 30/06/10</b>	<b>193</b>	<b>21</b>	<b>1 324</b>	<b>1 538</b>	<b>77</b>	<b>1 224</b>	<b>21</b>	<b>1 144</b>	<b>613</b>	<b>3 216</b>	<b>6 295</b>	<b>6 434</b>
<b>Total emprunts 31/12/09</b>	<b>143</b>	<b>13</b>	<b>570</b>	<b>726</b>	<b>848</b>	<b>93</b>	<b>1 171</b>	<b>1 009</b>	<b>1 008</b>	<b>2 305</b>		<b>6 434</b>

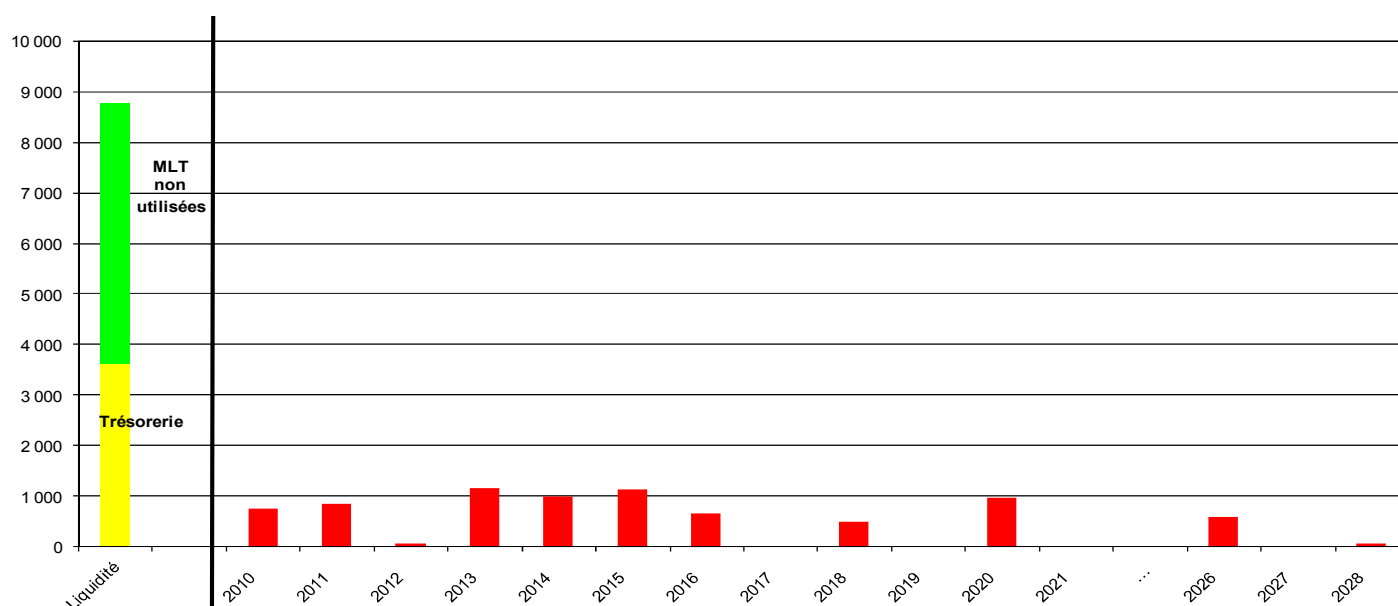
## 8.2. COVENANTS ET TRIGGER EVENTS

Les emprunts obligataires à échéance 2013, 2015, 2016, 2018 et 2026 comportent une clause de "change of control" (changement de contrôle de Bouygues SA).

Les crédits bancaires contractés par Bouygues et ses filiales ne comportent ni covenant financier ni trigger event.

## 8.3. LIQUIDITÉ AU 30 JUIN 2010

Au 30 juin 2010, la trésorerie disponible s'élève à 3 628 millions d'euros (y compris -12 M€ d'instruments financiers liés à des opérations de couverture de l'endettement net) auxquels s'ajoute un montant de 5 140 millions d'euros de lignes bancaires à moyen long terme confirmées et non utilisées à cette date.



## 9.1. VARIATIONS DE L'ENDETTEMENT NET

	31/12/09	Flux 1 <sup>er</sup> semestre 2010	30/06/10
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 713	(569)	4 144
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	(258)	(246)	(504)
<b>Trésorerie nette</b>	<b>4 455</b>	<b>(815)</b> <sup>(a)</sup>	<b>3 640</b>
Dettes financières long terme	(6 434)	139 <sup>(b)</sup>	(6 295)
Dettes financières (part à moins d'un an)	(726)	(812) <sup>(c)</sup>	(1 538)
Instruments financiers nets	1	(13)	(12)
<b>Endettement brut</b>	<b>(7 159)</b>	<b>(686)</b>	<b>(7 845)</b>
<b>Endettement net (passif)</b>	<b>(2 704)</b>	<b>(1 501)</b>	<b>(4 205)</b>

<sup>(a)</sup> Flux nets de trésorerie analysés au T.F.T. 30 juin 2010

<sup>(b)</sup> Bouygues SA : dont nouvel emprunt obligataire : (500) M€ et reclassement de l'emprunt obligataire (échéance 2011) : 750 M€ en dettes financières courantes

<sup>(c)</sup> dont reclassement de l'emprunt obligataire Bouygues SA échéance 2011 : (750) M€

9.2. ENDETTEMENT NET : PRINCIPALES OPÉRATIONS DU 1<sup>er</sup> SEMESTRE 2010

<b>Endettement net consolidé au 31/12/09</b>	<b>(2 704)</b>
Augmentation de capital Bouygues SA et acquisitions / cessions d'actions propres	65
Dividendes versés	(674)
Dividendes reçus d'Alstom <sup>(a)</sup>	112
Acquisitions / cessions financières nettes <sup>(b)</sup>	(246)
Autres opérations financières	(15)
Exploitation des métiers (BFR) et divers	(743)
<b>Endettement net consolidé au 30/06/10</b>	<b>(4 205)</b>

<sup>(a)</sup> Les dividendes perçus des diverses sociétés intégrées n'influencent pas la trésorerie consolidée du Groupe.

<sup>(b)</sup> TMC/NT1, Société de Raffinerie de Dunkerque

## Détail du passif courant :

	30/06/2010	31/12/2009
<b>Avances et acomptes reçus</b>	1 415	1 276
<b>Dettes financières (part à moins d'1 an) <sup>(a)</sup></b>	1 538	726
<b>Impôts courants</b>	118	132
<b>Fournisseurs et comptes rattachés (fournisseurs, effets à payer)</b>	6 479	6 479
<b>Provisions courantes <sup>(b)</sup></b>	873	831
<b>Autres passifs courants, comptes de régularisations et assimilés</b>		
Autres dettes opérationnelles (personnel, organismes sociaux, état)	2 587	2 457
Produits différés	1 879	1 934
Autres dettes non financières, comptes de régularisation et assimilés	1 690	1 828
<b>Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque</b>	504	258
<b>Instruments financiers</b>	31	20
<b>Autres passifs financiers courants</b>	49	18
<b>Total</b>	<b>17 163</b>	<b>15 959</b>

<sup>(a)</sup> voir analyse en note 8 dettes financières non courantes et courantes

<sup>(b)</sup> voir analyse en note 6.2

## NOTE 11 - ANALYSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES ET AUTRES PRODUITS DE L'ACTIVITÉ

### 11.1. ANALYSE GLOBALE PAR NATURE

ACTIVITE	1 <sup>er</sup> semestre	
	2010	2009
Ventes	1 136	1 192
Prestations de service	6 098	5 987
Contrats de construction	7 421	7 611
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>14 655</b>	<b>14 790</b>
Autres produits de l'activité	76	72
<b>Total</b>	<b>14 731</b>	<b>14 862</b>

### 11.2. CONTRIBUTION DES MÉTIERS AU CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ

ACTIVITE	Chiffre d'Affaires 1 <sup>er</sup> semestre 2010				Chiffre d'Affaires 1 <sup>er</sup> semestre 2009			
	France	International	Total	%	France	International	Total	%
BTP	2 387	1 990	4 377	30	2 505	2 042	4 547	31
Immobilier	1 164	141	1 305	9	1 331	89	1 420	10
Routes	3 006	1 965	4 971	34	3 078	2 001	5 079	34
Médias	1 082	188	1 270	9	960	160	1 120	7
Télécoms	2 725		2 725	18	2 616		2 616	18
Bouygues SA et filiales diverses	5	2	7		6	2	8	
<b>CA consolidé</b>	<b>10 369</b>	<b>4 286</b>	<b>14 655</b>	<b>100</b>	<b>10 496</b>	<b>4 294</b>	<b>14 790</b>	<b>100</b>
<b>% 2010/2009</b>	<b>-1%</b>	<b>0%</b>	<b>-1%</b>					

### 11.3. ANALYSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

ZONE GEOGRAPHIQUE	Chiffre d'affaires 1 <sup>er</sup> semestre 2010		Chiffre d'affaires 1 <sup>er</sup> semestre 2009	
	Total	%	Total	%
France	10 368	71	10 496	71
Union Européenne	1 555	11	1 713	12
Autres pays européens	528	4	477	3
Afrique	670	4	698	5
Moyen-Orient	64		96	1
États-Unis, Canada	704	5	656	4
Amérique centrale et sud	83	1	103	1
Asie-Pacifique	608	4	488	3
Océanie	75		63	
<b>Total</b>	<b>14 655</b>	<b>100</b>	<b>14 790</b>	<b>100</b>

La contribution au résultat opérationnel est présentée par métier en note 15.

	1 <sup>er</sup> semestre		
	2010	2009	
Chiffre d'affaires	14 655	14 790	Cf. analyse note 10
Autres produits de l'activité	76	72	
Consommations externes	(9 684)	(9 817)	
Charges de personnel	(3 274)	(3 270)	
Impôts et taxes	(303)	(349)	
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et aux provisions	(838)	(824)	
- Dotations aux amortissements*	(653) <sup>(a)</sup>	(631)	
- Dotations nettes aux provisions et dépréciations*	(185)	(193)	
Variations des stocks de production et de promotion immobilière	(166)	(90)	
Autres produits d'exploitation	576	564	
- Reprises de provisions non utilisées et autres*	158 <sup>(b)</sup>	104	
- Autres produits divers	418	460	
Autres charges d'exploitation	(344)	(304)	
<b>Résultat opérationnel courant*</b>	<b>698</b>	<b>772</b>	<b>(10)%</b>
Autres produits et charges opérationnels		Néant	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>698</b>	<b>772</b>	

\* Rubriques incluses dans la détermination de l'Ebitda.  
Voir note 15 pour répartition par métier

<sup>(a)</sup> dont Bouygues Construction : (152) / Colas : (26)

<sup>(b)</sup> Dont +9 au titre de la réévaluation (IFRS 3 révisée) des lots de titres SPS antérieurement détenus (75% par le Groupe) et ce après prise de contrôle



	1 <sup>er</sup> semestre	
	2010	2009
Autres produits financiers	92 <sup>(a)</sup>	45
Autres charges financières	(56)	(42)
<b>Total autres produits / charges financiers</b>	<b>36</b>	<b>3</b>

<sup>(a)</sup> dont plus value consolidée sur opération d'échange des titres Alstom Hydro Holding : + 42 (voir détail en note 1)

Les autres produits et charges incluent la rémunération des investisseurs sur fonds appelés (immobilier d'entreprises) / commissions d'engagements / variations de juste valeur sur "Autres actifs financiers courants" et divers.

## DÉCOMPOSITION DE LA CHARGE NETTE D'IMPÔT

	1 <sup>er</sup> semestre 2010			1 <sup>er</sup> semestre 2009		
	France	Etranger	Total	France	Etranger	Total
Impositions exigibles par les administrations fiscales	(161)	(24)	(185)	(165)	(25)	(190)
Impositions différées passif	4	1	5	2	1	3
Impositions différées actif	(25)	1	(24)	(16)		(16)
<b>Total</b>	<b>(182)</b>	<b>(22)</b>	<b>(204)</b>	<b>(179)</b>	<b>(24)</b>	<b>(203)</b>
<b>Taux effectif d'impôt</b>			<b>36%</b>			<b>33%</b>

## NOTE 15 - 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 ACTIVITÉ AU 30 JUIN 2010

	BTP	Immobilier	Routes	Médias	Télécoms	Bouygues SA et autres activités	TOTAL	TOTAL
							1 <sup>er</sup> semestre 2010	1 <sup>er</sup> semestre 2009
<b>COMPTE DE RÉSULTAT</b>								
Chiffres d'affaires total	4 530	1 313	5 002	1 285	2 732	70	14 932	15 135
Chiffres d'affaires inter activités	(153)	(8)	(31)	(15)	(7)	(63)	(277)	(345)
<b>Chiffre d'affaires sur clients externes</b>	<b>4 377</b>	<b>1 305</b>	<b>4 971</b>	<b>1 270</b>	<b>2 725</b>	<b>7</b>	<b>14 655</b>	<b>14 790</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>144</b>	<b>109</b>	<b>(47)</b>	<b>104</b>	<b>409</b>	<b>(21)</b>	<b>698</b>	<b>772</b>
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>10</b>	<b>(2)</b>	<b>(14)</b>	<b>(10)</b>	<b>(5)</b>	<b>(141)</b>	<b>(162)</b>	<b>(170)</b>
<b>Charge d'impôt</b>	<b>(68)</b>	<b>(35)</b>		<b>(30)</b>	<b>(138)</b>	<b>67</b>	<b>(204)</b>	<b>(203)</b>
<b>Quote-part du résultat net des entités associées</b>	<b>(2)</b>		<b>29</b>	<b>7</b>		<b>203</b> <sup>(a)</sup>	<b>237</b>	<b>206</b>
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>89</b>	<b>56</b>	<b>(28)</b>	<b>32</b>	<b>237</b>	<b>146</b>	<b>532</b>	<b>547</b>
<b>BILAN</b>							<b>30/06/10</b>	<b>31/12/09</b>
Immobilisations corporelles <sup>(b)</sup>	425	14	2 381	190	2 669	266	5 945	5 927
Immobilisations incorporelles	77	3	66	129	711	2	988	988
Goodwill <sup>(c)</sup>	341		1 101	1 102	2 651	2	5 197	5 156
Entités associées	67		551	173	1	4 442 <sup>(d)</sup>	5 234	4 957
Clients	2 121	166	3 448	690	744	4	7 173	6 132
Trésorerie et équivalents de trésorerie	613	41	272	133	15	3 070	4 144	4 713
Dettes financières non courantes	59	51	349	10	7	5 819	6 295	6 434
Provisions non courantes	768	88	731	48	151	30	1 816	1 727
Dettes financières courantes	5	12	45	525	22	929	1 538	726
Fournisseurs	2 282	359	2 153	721	952	12	6 479	6 479
<b>TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE</b>							<b>30/06/10</b>	<b>30/06/09</b>
Acquisitions nettes d'immobilisations corporelles et incorporelles	(114)	(1)	(135)	(21)	(227)	(3)	(501)	(539)
Acquisitions nettes de titres consolidés et autres	(8)	(8)	(31)	(198)		(1)	(246)	2
<b>AUTRE INDICATEUR FINANCIER</b>							<b>30/06/10</b>	<b>30/06/09</b>
Ebitda	307	91	142	123	734	(19)	1 378	1 492

<sup>(a)</sup> dont contribution Alstom nette au résultat Bouygues = 208

<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 3.4.).

<sup>(d)</sup> dont Alstom à hauteur de 4 425, voir note 3.6.

## NOTE 16 - INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIÉES

	Charges	Produits	Créances	Dettes
	2010	2010	30/06/2010	30/06/2010
Parties liées en amont (SCDM)	0	3		1
Coentreprises	15	72	205	105
Entités associées	2	42	49	20
Autres parties liées	22	6	69	57
<b>Total</b>	<b>39</b>	<b>123</b>	<b>323</b>	<b>183</b>
<b>Échéances</b>				
moins d'un an			275	183
de 1 à 5 ans			31	
plus de 5 ans			17	
dont dépréciations pour créances (sociétés non consolidées et entités associées Bouygues Construction pour l'essentiel)			77	

## NOTE 17 - PRINCIPAUX TAUX DE CONVERSION

Convention : 1 unité monétaire locale = x euros

Pays	Unité monétaire	Cours de clôture en Euro <sup>(1)</sup>		Cours moyen de la période <sup>(2)</sup>	
		30/06/10	31/12/09	1 <sup>er</sup> semestre 2010	Exercice 2009
<b>EUROPE</b>					
Danemark	Couronne danoise	0,134250	0,134376	0,134341	0,134299
Grande Bretagne	Livre sterling	1,223316	1,125999	1,157088	1,123622
Hongrie	Forint hongrois	0,003497	0,003698	0,003669	0,003553
Pologne	Zloty polonais	0,241138	0,243635	0,249732	0,230048
République Tchèque	Couronne tchèque	0,038924	0,037774	0,038871	0,037742
Roumanie	Nouveau leu roumain	0,228833	0,236055	0,239976	0,235754
Suisse	Franc suisse	0,752842	0,674036	0,702329	0,663291
<b>AMERIQUE DU NORD</b>					
Etats-Unis	Dollar US	0,814930	0,694155	0,760379	0,716174
Canada	Dollar canadien	0,775795	0,661026	0,730567	0,632161
<b>AUTRES</b>					
Maroc	Dirham marocain	0,090942	0,088464	0,089814	0,088884
Thaïlande	Baht thaïlandais	0,025146	0,020839	0,023281	0,020901
Hong Kong	Dollar hong kong	0,104658	0,089518	0,097835	0,092393
Communauté financière africaine	Franc CFA	0,001524	0,001524	0,001524	0,001524
Afrique du Sud	Rand sud africain	0,106601	0,093756	0,100728	0,086801

<sup>(1)</sup> Conversion du bilan

<sup>(2)</sup> Conversion du compte de résultat