



WE OPEN THE WAY

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2019

SOMMAIRE

Rapport semestriel au 30 juin 2019

(Code monétaire et financier article L. 451-1-2)

Etats financiers consolidés condensés au 30 juin 2019

Déclaration de la personne physique responsable du rapport financier semestriel

Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2019

COLAS

1, rue du Colonel Pierre Avia - CS81755 - 75730 PARIS Cedex

Tél. : 01 47 61 75 00 – Fax : 01 47 61 76 00

S.A. au capital de 48 981 748,50 € – R.C.S Paris 552 025 314 – Siret 552 025 314 02366 – FR 95 552 025 314 – Code APE 4211Z

colas.com

RAPPORT SEMESTRIEL COLAS AU 30 JUIN 2019

Implanté dans plus de cinquante pays sur les cinq continents, Colas est un leader mondial de la construction et de la maintenance des infrastructures de transport. Sa mission est de promouvoir des solutions d'infrastructure pour une mobilité responsable. Ses trois activités majeures sont la Route, les Matériaux de construction et le Ferroviaire.

Chiffres clés

CHIFFRES CLÉS (millions d'euros)	1 ^{er} SEMESTRE 2018	1 ^{er} SEMESTRE 2019	VARIATION
Chiffre d'affaires	5 361	5 834	+9 %^a
<i>Dont France</i>	<i>2 855</i>	<i>3 071</i>	<i>+8 %</i>
<i>Dont international</i>	<i>2 506</i>	<i>2 763</i>	<i>+10 %</i>
Résultat opérationnel courant	(167)	(136)	+31 M€
Résultat opérationnel courant après Loyer	(173)	(144)	+29 M€
Résultat opérationnel	(167)	(136)	+31 M€
Résultat opérationnel après Loyer	(173)	(144)	+29 M€
Résultat net part du groupe	(129)	(102)	+27 M€

(a) +8 % à périmètre et change constants.

Faits marquants du semestre

- Evolution de la gouvernance à compter du 14 mai :
 - Dissociation des fonctions de Président et de Directeur Général : Hervé Le Bouc demeure Président du Conseil d'administration, Frédéric Gardès est nommé Directeur Général
- Cession / Acquisitions :
 - Cession de Smac au fonds d'investissement OpenGate Capital
 - Acquisition d'une partie des actifs routiers (11 postes d'enrobés) de Skanska en Pologne
 - Signature d'un protocole d'accord en vue de l'acquisition de la société Asfalcura au Chili
- Gain de contrats significatifs :
 - Travaux ferroviaires au Royaume-Uni dans le cadre de la Rail Systems Alliance du Sud pour un montant estimé de 1,5 milliard de livres sterling (environ 1,7 milliard d'euros) sur 10 ans
 - Construction en PPP du tramway de Liège, en Belgique, pour un montant de 265 millions d'euros
 - Construction d'une section de l'autoroute M4 entre Abony et Törökszentmiklós, en Hongrie, pour un montant de 107 millions d'euros
 - Elargissement d'une section de l'autoroute A10 en Touraine, en France, pour un montant de 88 millions d'euros
 - Construction d'une section de l'autoroute D3 en Bohême du Sud, en République tchèque, pour un montant de 79 millions d'euros
 - Contrat pluriannuel de meulage de rails avec Network Rail au Royaume-Uni, pour un montant de 60 millions d'euros
 - Contrat de maintenance du réseau routier de l'area Kennedy en Ontario, au Canada, pour un montant de 53 millions d'euros

- Innovation :
 - Premier chantier expérimental Flowell (solution de signalisation lumineuse dynamique) à Mandelieu-la-Napoule, dans les Alpes-Maritimes
 - Premier contrat Anaïs (service digital de gestion préventive du patrimoine routier pour renforcer la sécurité des usagers) avec le Département de l'Eure-et-Loir

L'activité par secteur opérationnel

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2019 s'élève à 5 834 millions d'euros, en hausse de 9 % par rapport au premier semestre 2018 et de 8 % à périmètre et change constants. L'activité routière est en hausse de 10 % (+8 % à périmètre et change constants), portée par le dynamisme du marché français. Le Ferroviaire et autres Spécialités bénéficie de la croissance de Colas Rail (+17% à périmètre et change constants).

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SECTEUR OPÉRATIONNEL (millions d'euros)	1 ^{er} SEMESTRE 2018	1 ^{er} SEMESTRE 2019	VARIATION	VARIATION A PCC
Chiffre d'affaires	5 361	5 834	+9 %	+8 %
<i>Dont Routes Métropole</i>	<i>2 201</i>	<i>2496</i>	<i>+13 %</i>	<i>+13 %</i>
<i>Dont Routes Europe</i>	<i>749</i>	<i>768</i>	<i>+3 %</i>	<i>+1 %</i>
<i>Dont Routes Amérique du Nord</i>	<i>1 009</i>	<i>1 169</i>	<i>+16 %</i>	<i>+5 %</i>
<i>Dont Routes Reste du Monde</i>	<i>629</i>	<i>625</i>	<i>-1 %</i>	<i>-</i>
<i>Dont Ferroviaire et autres Spécialités</i>	<i>762</i>	<i>757</i>	<i>-1 %</i>	<i>+12 %</i>
Dont Holding	11	19	ns	

Routes

Sur un marché dynamique, le chiffre d'affaires en **France métropolitaine** s'inscrit en hausse de 13 % par rapport au premier semestre 2018.

Le chiffre d'affaires réalisé en **Europe** est en légère progression à +3 % (+1 % à périmètre et change constants), soutenue par le Royaume-Uni et l'Irlande.

Le chiffre d'affaires en **Amérique du Nord** est en hausse de 16%. A périmètre et change constants, la variation est de +5%, avec une croissance significative aux Etats-Unis alors que le Canada reste stable.

Dans le **Reste du monde (international hors Europe et Amérique du Nord)**, le chiffre d'affaires est en baisse de 1 % et stable à périmètre et change constants. Le retrait de l'Afrique est compensé par la croissance en Asie-Pacifique.

Ferroviaire et autres Spécialités

Le chiffre d'affaires s'établit à 0,8 milliard d'euros au 1er semestre 2019, en baisse de 1 % mais en hausse de 12 % à périmètre et change constants, tirée par la progression de l'activité Ferroviaire de Colas Rail (+17%) tandis que l'activité Réseaux de Spac s'inscrit en baisse de 12 %. Suite à la cession de Smac à OpenGate Capital, finalisée le 20 mai 2019, la contribution semestrielle de l'activité Etanchéité au chiffre d'affaires consolidé est égale à celle du 1er trimestre, soit 0,1 milliard d'euros.

Production de matériaux

En France comme à l'international, l'activité de Colas comprend une importante production (incluant valorisation et recyclage) de matériaux de construction, notamment de granulats, à partir d'un réseau international de 475 carrières et gravières exploitées, 150 usines d'émulsion, 589 centrales d'enrobage et 206 centrales à béton. Au premier semestre 2019, 52 millions de tonnes de granulats (+6 % par rapport au premier semestre 2018) ont été vendues ; 1 014 000 tonnes de liants et d'émulsions (+16 %), 16 millions de tonnes d'enrobés (+1 %) et 1,4 million de mètres cubes de béton prêt à l'emploi (+9 %) ont été produits. L'importante activité de distribution de bitume de Colas s'appuie sur 79 terminaux de bitume.

Performance financière

Le résultat opérationnel courant du 1er semestre 2019 ressort à -136 millions d'euros, en amélioration de 31 millions d'euros par rapport au 1er semestre 2018, et de 59 millions d'euros hors pertes saisonnières de Miller McAsphalt sur les mois de janvier et février 2019, alors que ces deux mois n'étaient pas consolidés en 2018.

Cette bonne performance résulte à la fois de l'amélioration du résultat opérationnel courant de la Route Métropole, des premiers effets des mesures de redressement de Colas Rail en France et de la cession de Smac.

La quote-part du résultat des coentreprises et entités associées s'élève à 25 millions d'euros à fin juin 2019 à comparer à 17 millions à fin juin 2018, essentiellement du fait des bons résultats de Tipco Asphalt.

Le résultat net part du Groupe ressort à -102 millions d'euros au 1er semestre 2019, en amélioration de 27 millions d'euros par rapport au 1er semestre 2018.

Structure financière

L'endettement financier net au 30 juin 2019 s'élève à 1 544 millions d'euros, à comparer à un endettement financier net de 1 303 millions d'euros à fin juin 2018. Son évolution par rapport au 31 décembre 2018 (endettement financier net de 475 millions d'euros) résulte de la saisonnalité habituelle de l'activité.

Carnet de commandes

Le carnet de commandes à fin juin 2019 s'élève à 9,9 milliards d'euros, en hausse de 3 % à changes constants. Le carnet en France métropolitaine (3,6 milliards d'euros) est en progression de 9% hors Smac alors que le carnet à l'international et outre-mer (6,3 milliards d'euros) est en hausse de 5 % à taux de change constants.

Perspectives

En termes de chiffre d'affaires, la bonne tenue de l'activité Routes devrait permettre de compenser l'impact de la cession de Smac.

Le résultat opérationnel courant est attendu en amélioration, du fait du niveau élevé d'activité en France, du redressement de la rentabilité de Colas Rail et de la cession de Smac.



Société anonyme au capital de 48 981 748,50 euros
Siège social : 1 rue du Colonel Pierre Avia – 75015 Paris - France
Immatriculation : R.C.S. Nanterre B552 025 314 A.P.E. 4211Z
Exercice social du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019

Etats financiers consolidés condensés

Au 30 juin 2019

Bilan consolidé

Compte de résultat consolidé

Etat des produits et charges comptabilisés

Tableau de variation des capitaux propres consolidés

Tableau des flux de trésorerie consolidés

Annexe aux états financiers consolidés

Bilan consolidé

En millions d'euros	Notes	30-06-2019	31-12-2018 Retraité (a)	30-06-2018 Retraité (b)
Immobilisations corporelles	3.1	2 554	2 569	2 388
Droits d'utilisation des actifs loués		386	370	223
Immobilisations incorporelles	3.2	211	213	117
<i>Goodwill</i>	3.2	682	674	1 118
Coentreprises et entités associées	3.3	407	394	378
Autres actifs financiers non courants	3.4	193	192	194
Impôts différés et créances fiscales non courants		145	150	169
Actif non courant		4 578	4 562	4 587
Stocks		819	672	610
Clients et comptes rattachés		2 970	2 436	2 795
Actifs sur contrats clients		989	658	858
Actif d'impôt (exigible)		104	42	61
Autres créances courantes		984	787	980
Trésorerie et équivalents de trésorerie		350	563	397
Instrument financiers – Couverture des dettes financières		11	11	12
Autres actifs financiers courants		2	3	3
Actif courant		6 229	5 172	5 716
Actifs ou activités détenus en vue de la vente			339	
Total actif		10 807	10 073	10 303
Capital social		49	49	49
Primes et réserves		2 526	2 484	2 444
Réserve de conversion		46	11	12
Actions propres détenues		(3)	(3)	(1)
Résultat net part du groupe		(102)	227	(129)
Capitaux propres (part du Groupe)		2 516	2 768	2 375
Participations ne donnant pas le contrôle		26	29	27
Capitaux propres	4	2 542	2 797	2 402
Dettes financières non courantes	6	1 065	503	1 224
Obligations locatives non courantes		327	317	181
Provisions non courantes	5.2	779	792	891
Impôts différés passifs et dettes fiscales non courants		124	122	62
Passif non courant		2 295	1 734	2 358
Avances et acomptes reçus sur commandes				
Dettes financières courantes	6	49	46	78
Obligations locatives courantes		80	74	63
Impôts courants		41	64	12
Fournisseurs et comptes rattachés		2 385	2 115	2 280
Passifs sur contrats clients		915	846	953
Provisions courantes	5.1	263	271	244
Autres passifs courants		1 445	1 292	1 500
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques	6	779	488	397
Instrument financiers – Couverture des dettes financières		12	12	13
Autres passifs financiers courants		1	1	3
Passif courant		5 970	5 209	5 543
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente			333	
Total capitaux propres et passif		10 807	10 073	10 303
Endettement financier net (-) Excédent financier net (+)	7	(1 544)	(475)	(1 303)

(a) Retraité des effets de l'application d'IFRS 16 et d'IFRIC 23

(b) Retraité des effets de l'application d'IFRS 16

Compte de résultat consolidé

En millions d'euros	Notes	30-06-2019	30-06-2018 Retraité (a)	31-12-2018 Retraité (a)
Chiffre d'affaires (1)	8/11	5 834	5 361	13 190
Achats consommés		(2 706)	(2 566)	(6 260)
Charges de personnel		(1 774)	(1 641)	(3 525)
Charges externes		(1 373)	(1 261)	(2 772)
Impôts et taxes		(88)	(91)	(167)
Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles		(195)	(192)	(461)
Dotations nettes aux amortissements des droits d'utilisation des actifs loués		(42)	(30)	(68)
Dotations aux provisions et dépréciations nettes de reprises utilisées		(19)	(17)	(100)
Variations des stocks de production		3	7	17
Autres produits d'exploitation (2)		282	314	745
Autres charges d'exploitation		(58)	(51)	(226)
Résultat opérationnel courant	9/11	(136)	(167)	373
Autres produits opérationnels				
Autres charges opérationnelles				(31)
Résultat opérationnel		(136)	(167)	342
Produits financiers		6	7	14
Charges financières		(21)	(20)	(45)
Coût de l'endettement financier net		(15)	(13)	(31)
Charges d'intérêts sur obligations locatives		(8)	(6)	(13)
Autres produits financiers		5	5	8
Autres charges financières		(1)	(7)	(10)
Impôt	10	26	41	(96)
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées		25	17	28
Résultat net		(104)	(130)	228
Résultat net part du Groupe		(102)	(129)	227
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		(2)	(1)	1
Résultat par action (en euros)		(3,14)	(3,95)	6,93
Résultat dilué par action (en euros)		(3,14)	(3,95)	6,93
(1) dont part réalisée à l'international (export inclus)		2 763	2 506	6 730
(2) dont reprises de provisions et dépréciations non utilisées		41	82	145

Etat des produits et charges comptabilisés

Résultat net	(104)	(130)	228
Eléments non recyclables en résultat net			
Ecart actuariel au titre des avantages postérieurs à l'emploi	(6)	1	55
Impôts sur éléments non recyclables en résultat net	2		(10)
Eléments recyclables en résultat net			
Variations des écarts de conversion	32	(4)	(10)
Variation nette sur juste valeur des instruments financiers de couverture et autres actifs financiers (AFS)		3	2
Impôts sur éléments recyclables en résultat net		(2)	(2)
Quote-part des produits et charges recyclables des coentreprises et entités associées	3	1	6
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	31	(1)	41
Produits et charges nets comptabilisés	(73)	(131)	269
Dont part du Groupe	(71)	(130)	268
Dont part des participations ne donnant pas le contrôle	(2)	(1)	1

(a) Retraité des effets de l'application d'IFRS 16

Tableau de variation des capitaux propres consolidés

En millions d'euros	Capital social et primes	Résultats accumulés	Réserve de conversion	Résultat consolidé	Capitaux part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total
31 décembre 2017 retraité (1)	384	2 046	15	329	2 774	30	2 804
Acquisitions / Cessions d'actions propres		(3)			(3)		(3)
Affectation du résultat n-1		329		(329)			
Distribution		(268)			(268)	(2)	(270)
Autres opérations avec les actionnaires							
Résultat net de l'exercice				227	227	1	228
Produits et charges comptabilisés		45	(4)		41		41
Résultat net et produits et charges comptabilisés		45	(4)	227	268	1	269
Changements de périmètre		(3)			(3)		(3)
31 décembre 2018 retraité (2)	384	2 146	11	227	2 768	29	2 797
Acquisitions / Cessions d'actions propres							
Affectation du résultat n-1		227		(227)			
Distribution		(181)			(181)	(2)	(183)
Autres opérations avec les actionnaires							
Résultat net de la période				(102)	(102)	(2)	(104)
Produits et charges comptabilisés (3)		(4)	35		31		31
Résultat net et produits et charges comptabilisés		(4)	35	(102)	(71)	(2)	(73)
Changements de périmètre						1	1
30 juin 2019	384	2 188	46	(102)	2 516	26	2 542

(1) Retraité des effets de l'application d'IFRS 16 et IFRS 9

(2) Retraité des effets de l'application d'IFRS 16

(3) Détail :

	Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total
Variations de change	35		35
Variations de juste valeur des instruments financiers			
Ecarts actuariels sur avantages au personnel	(6)		(6)
Impôts différés sur ces opérations	2		2
Total des produits et charges comptabilisés	31		31

Tableau des flux de trésorerie consolidés

	30-06-2019	31-12-2018 Retraité (1)	30-06-2018 Retraité (2)
En millions d'euros			
Résultat net consolidé	(104)	228	(130)
Retraitement :			
Quote-part de résultat des coentreprises et entités associées	(25)	(28)	(17)
Dividendes reçus des coentreprises et entités associées	18	36	28
Dividendes des sociétés non consolidées	(2)	(1)	(1)
Dotations (reprises) aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles et aux provisions non courantes	169	483	193
Dotations aux amortissements, dépréciations et autres ajustements des droits d'utilisation des actifs loués	42	68	30
Plus et moins-values de cession d'actifs	(30)	(52)	(9)
Impôts y compris dettes sur positions fiscales incertaines	(26)	96	(41)
Impôts décaissés	(60)	(132)	(50)
Charges calculées diverses	(2)		
CAF après coût de l'endettement financier net, charges d'intérêts sur obligations locatives et après impôts décaissés	(20)	698	3
Reclassement du coût de l'endettement financier net et charges d'intérêts sur obligations locatives	23	44	19
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité y compris dépréciations et provisions courantes	(595)	(295)	(553)
Flux net de trésorerie généré par l'activité (a)	(592)	447	(531)
Prix d'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles	(123)	(462)	(171)
Prix de cession des immobilisations corporelles et incorporelles cédées	26	174	19
Dettes nettes sur immobilisations corporelles et incorporelles	(100)	(12)	(92)
Sous-total	(197)	(300)	(244)
Acquisitions et cessions de titres de participation et d'activités consolidées :			
Prix d'acquisition de titres ou d'activités consolidées	(40)	(807)	(644)
Prix de cession de titres ou d'activités consolidées	22	6	
Créance (dette) nette sur achats et cessions de titres ou d'activités consolidées	(1)	3	
Trésorerie acquise	(4)	78	1
Sous-total	(23)	(720)	(643)
Autres flux liés aux opérations d'investissements :			
Dividendes reçus de sociétés non consolidées	2	1	1
Variation des autres immobilisations financières	2	41	5
Sous-total	4	42	6
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissements (b)	(216)	(978)	(881)
Augmentations (réductions) de capital versées par les actionnaires et par les participations ne donnant pas le contrôle, et autres opérations entre actionnaires		(3)	(1)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(181)	(268)	(268)
Dividendes versés aux intérêts minoritaires	(2)	(2)	(2)
Variation des dettes financières courantes et non courantes	548	391	1 134
Remboursement des obligations locatives	(41)	(69)	(31)
Coût de l'endettement financier net et charges d'intérêts sur obligations locatives	(23)	(44)	(19)
Autres flux liés aux opérations de financement			
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (c)	301	5	813
Incidence des variations des cours des devises (d)	3		(1)
Variation de la trésorerie nette (a+b+c+d)	(504)	(526)	(600)
Trésorerie nette à l'ouverture	75	600	600
Trésorerie nette à la clôture y compris SMAC	(429)	74	
Groupe SMAC : trésorerie positionnée au bilan en activité détenue en vue de la vente		1	
Trésorerie nette à la clôture (voir note 7)	(429)	75	

(1) Retraité des effets de l'application d'IFRS 16 et d'IFRIC 23

(2) Retraité des effets de l'application d'IFRS 16

Annexe aux états financiers consolidés

Notes

- 1 Faits significatifs
- 2 Principes et méthodes comptables du Groupe
- 3 Actif non courant
- 4 Informations sur les capitaux propres consolidés
- 5 Provisions courantes et non courantes
- 6 Dettes financières non courantes et courantes
- 7 Variations de l'endettement financier net
- 8 Analyse du chiffre d'affaires
- 9 Résultat opérationnel
- 10 Impôt
- 11 Information sectorielle et autres indicateurs
- 12 Engagements hors bilan
- 13 Principaux taux de conversion
- 14 Impacts liés à la première application de la norme IFRS 16 « Contrats de location » et de l'interprétation IFRIC 23 « Incertitude relative aux traitements fiscaux »

NOTE 1. FAITS SIGNIFICATIFS

1.1 – Faits significatifs du premier semestre 2019

Cession de SMAC

Le 14 février 2019, Colas a annoncé avoir signé un accord pour la cession de SMAC à une filiale d'OpenGate Capital. Conformément à la norme *IFRS 5 - Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées*, les actifs et passifs du sous-groupe SMAC ont été présentés sur une ligne distincte au bilan au 31 décembre 2018.

L'opération effective a eu lieu le 20 mai 2019, après levée de l'ensemble des conditions suspensives et notamment obtention de l'accord des autorités de concurrence. Cette cession réduit le chiffre d'affaires d'environ 600 millions d'euros en base annuelle et n'a pas d'impact significatif sur le résultat opérationnel de Colas en 2019.

Acquisition d'activités de Skanska en Pologne

Colas Polska, filiale polonaise de Colas, a conclu le 1er avril 2019 le rachat d'une partie des activités de Skanska dans le secteur des enrobés routiers en Pologne.

1.2 – Faits significatifs et variations de périmètre postérieurs au 30 juin 2019

Le 13 juin 2019, Colas a signé un protocole d'accord en vue de l'acquisition de la société chilienne Asfalcura, spécialisée dans la construction routière, en particulier dans la production et la mise en œuvre d'enrobés. L'acquisition a été réalisée le 2 juillet 2019.

NOTE 2. PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES DU GROUPE

2.1 – Déclaration de conformité

Les comptes consolidés intermédiaires condensés de Colas et de ses filiales (« le Groupe ») au 30 juin 2019 ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire », norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne. S'agissant de comptes condensés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS et doivent être lus en relation avec les comptes consolidés annuels du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2018.

Ils ont été préparés conformément aux normes internationales établies par l'IASB incluant : les IFRS, les IAS (*International Accounting Standards*), complétées des interprétations formulées par l'ancien *International Financial Reporting Interpretations Committee* (« IFRIC »), à présent appelé IFRS Interpretation Committee, ou émises par l'organisme qui l'a

précédé le *Standing Interpretation Committee* (« SIC »), approuvées par l'Union européenne et applicables à cette date. Au 30 juin 2019, le Groupe n'applique aucune norme ou interprétation par anticipation, non approuvée par l'Union européenne.

Les comptes sont présentés en millions d'euros (sauf mention contraire), devise dans laquelle est traitée la majorité des opérations du Groupe, et intègrent le bilan, le compte de résultat, l'état des produits et charges comptabilisés, le tableau de variation des capitaux propres, le tableau des flux de trésorerie et l'annexe.

2.2 – Principes de préparation des états financiers

Les comptes consolidés intermédiaires condensés du groupe Colas intègrent les comptes de la société Colas et de ses filiales, ainsi que les participations dans les coentreprises, entités associées, et les activités conjointes.

Ils ont été arrêtés par le conseil d'administration en date du 27 août 2019.

Les comptes consolidés intermédiaires condensés au 30 juin 2019 sont établis selon les normes et principes du référentiel IFRS, sur la base du coût historique, à l'exception de certains actifs et passifs financiers évalués à leur juste valeur lorsque cela est requis par les normes IFRS. Ils sont présentés comparativement avec les états financiers au 31 décembre 2018 qui ont été retraités (note 14 de l'annexe) pour tenir compte de l'application au 1er janvier 2019 de la norme IFRS 16 et de l'interprétation IFRIC 23 et avec les états financiers au 30 juin 2018 qui ont été retraités de l'application de la norme IFRS 16.

Lors des clôtures intermédiaires, l'imposition des sociétés consolidées est déterminée selon les principes définis par la norme IAS 34. La charge d'impôt de chacune est prise en compte au titre de la période sur la base de la meilleure estimation du taux d'imposition annuel moyen attendu pour l'ensemble de l'exercice (sauf pour les sociétés holding appréciées selon une imposition réelle à la fin de période).

2.3 – Nouvelles normes et interprétations IFRS

Au 30 juin 2019, le groupe Colas a appliqué les normes, interprétations, principes et méthodes comptables existant dans les comptes consolidés de l'exercice 2018 à l'exception des évolutions obligatoires édictées par les normes IFRS mentionnées ci-après, applicables au 1er janvier 2019.

Norme IFRS et interprétation en vigueur au sein de l'Union européenne, d'application obligatoire au 1er janvier 2019 :

• IFRS 16 : Contrats de location

Le 13 janvier 2016, l'IASB a publié la norme IFRS 16 "Contrats de location" appelée à remplacer IAS 17, ainsi que les interprétations IFRIC et SIC associées. La nouvelle norme, adoptée par l'Union européenne le 31 octobre 2017, est applicable au 1er janvier 2019. Le Groupe n'avait pas appliqué cette norme par anticipation. Il l'a appliquée au 1er janvier 2019 en retenant l'approche rétrospective avec présentation d'une année comparative pour sa première application.

Les informations détaillées spécifiques ainsi que les impacts estimés de l'application d'IFRS 16 sur les états financiers au 31 décembre 2017, 30 juin 2018 et au 31 décembre 2018 sont présentés en note 14 de l'annexe.

• IFRIC 23 : Incertitude relative aux traitements fiscaux

Le 7 juin 2017, l'IFRS IC a publié l'interprétation IFRIC 23. Cette interprétation contient des dispositions relatives aux modalités comptables de reconnaissance des conséquences fiscales liées au caractère incertain de l'impôt. La nouvelle interprétation, adoptée par l'Union européenne le 23 octobre 2018, est applicable au 1er janvier 2019. Le Groupe n'avait pas appliqué l'interprétation par anticipation.

L'impact de l'application de cette interprétation au 1^{er} janvier 2019 n'est pas matériel et est présenté en note 14 de l'annexe aux comptes consolidés.

2.4 – Indicateurs financiers

2.4.1 EBITDA après Loyer

L'EBITDA après Loyer correspond au résultat opérationnel courant après loyer (résultat opérationnel courant après prise en compte de la charge d'intérêt sur obligations locatives) corrigé des dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles, aux provisions et dépréciations ainsi que des effets liés aux prises et aux pertes de contrôle. Ces derniers concernent l'impact lié aux réévaluations des lots antérieurement détenus ou des lots conservés.

En 2018, le crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE) non taxable dont bénéficiaient les sociétés françaises était comptabilisé en résultat opérationnel courant, en minoration des charges de personnel. A compter du 1^{er} janvier 2019, le CICE a été remplacé par une réduction de cotisation salariale, majorant ainsi la base fiscale.

Les principaux éléments du résultat opérationnel courant entrant dans la composition des autres produits et autres charges d'exploitation concernent essentiellement les différences de change nettes relatives à des opérations commerciales, les résultats de cessions sur immobilisations, le résultat net des opérations faites en commun, les redevances pour concessions de brevets ainsi que les produits de cessions de matières premières (bitume) aux sociétés en participation (SEP) et aux groupements d'intérêt économique (GIE) d'enrobage et d'émulsions, qui revendent ultérieurement ces enrobés et émulsions à Colas.

Le résultat net des opérations faites en commun correspond à la quote-part de résultats provenant de sociétés non consolidées (sociétés en participation, etc.), par exemple ceux liés à l'exploitation des postes de fabrication d'enrobés ou de liants.

2.4.2 Endettement/Excédent financier net

L'endettement/excédent financier net 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).

L'endettement/excédent financier n'inclut pas les obligations locatives non courantes et courantes.

Selon que ce solde est positif ou négatif, il s'agit respectivement d'un excédent financier net ou d'un endettement financier net.

2.4.3 Cash-flow libre après variation du besoin en fonds de roulement

Le cash-flow libre après variation du besoin en fonds de roulement est égal à la capacité d'autofinancement nette (déterminée après coût de l'endettement financier net et charges d'intérêts sur obligations locatives et après impôts décaissés) diminuée des investissements nets d'exploitation ainsi que du remboursement des obligations locatives.

Il est calculé après variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité.

2.4.4 Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité

La variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité présentée dans le tableau des flux de trésorerie résulte de :

- la variation des stocks et encours ;
- la variation des avances et acomptes versés ;
- la variation des créances clients et comptes rattachés ;
- la variation des actifs sur contrats clients ;
- la variation des dettes fournisseurs et comptes rattachés ;
- la variation des passifs sur contrats clients ;
- la variation des provisions courantes ;
- la variation des autres éléments d'actif et de passif courants (hors impôts, hors trésorerie et dettes financières courantes, hors instruments de couverture et hors créances et dettes sur immobilisations).

2.5 – Saisonnalité de l'activité

Le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel sont caractérisés par une forte saisonnalité liée à une faible activité au premier trimestre en raison des conditions climatiques. Ce phénomène est d'amplitude variable selon les années. Conformément aux principes IFRS, le chiffre d'affaires intermédiaire est reconnu dans les mêmes conditions qu'à la clôture annuelle.

NOTE 3. ACTIF NON COURANT

3.1 – Immobilisations corporelles

	Terrains & constructions	Installations, matériels et outillages	Immob. en cours et avances s/commandes	TOTAL
Valeur nette				
30 juin 2018	921	1 390	77	2 388
31 décembre 2018	1 072	1 392	105	2 569
30 juin 2019	1 082	1 385	87	2 554

3.2 – Immobilisations incorporelles et Goodwill

	Concessions, brevets et autres droits	Autres	Total immob. incorporelles	Goodwill
30 juin 2018	97	20	117	1 118
31 décembre 2018	96	117	213	674
30 juin 2019	94	117	211	682

La finalisation de l'allocation du prix d'acquisition de Miller McAsphalt reflétée dans le bilan au 30 juin 2019 n'a donné lieu à aucun ajustement significatif par rapport aux valeurs provisoires reconnues initialement dans le bilan au 31 décembre 2018. La valeur du goodwill a été déterminée de la manière suivante à la date d'acquisition (en millions d'euros) :

Prix d'acquisition	611
Situation nette Miller McAsphalt	401
Ecart de première consolidation	210
Écarts d'évaluation sur immobilisations incorporelles	(103)
Écarts d'évaluation sur immobilisations corporelles	(67)
Écarts d'évaluation	(170)
Impôts différés passifs sur écarts d'évaluation	37
Goodwills initiaux	13
Goodwill résiduel	90

La juste valeur des immobilisations incorporelles reconnues, correspondant principalement à des relations clients, est de 103 millions d'euros à la date d'acquisition, et celle des immobilisations corporelles est de 325 millions après réévaluation.

3.3 – Coentreprises et entités associées

	Quote-part dans les capitaux propres	Goodwill sur entreprises associées	Dépréciations des Goodwill	Valeur nette
30 juin 2018	304	115	(41)	378
31 décembre 2018	323	106	(35)	394
30 juin 2019	337	106	(36)	407

3.4 – Autres actifs financiers non courants

	Participations non consolidées	Autres actifs financiers	Total valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
30 juin 2018	80	172	252	(58)	194
31 décembre 2018	83	168	251	(59)	192
30 juin 2019	87	165	252	(59)	193

NOTE 4. INFORMATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

Le capital social de Colas au 30 juin 2019 est de 48 981 748,50 euros.

Il est constitué de 32 654 499 actions de 1,50 euros de nominal, ayant toutes les mêmes droits (toutefois, les actions nominatives détenues depuis plus de deux ans entre les mains d'un même actionnaire confèrent un droit de vote double).

Le capital social n'a pas varié depuis le 1^{er} janvier 2019.

NOTE 5. PROVISIONS COURANTES ET NON COURANTES

5.1 – Provisions courantes

	Perte à terminaison	Risques travaux et fin de chantier	Garanties données (court terme)	Remise en état des sites (court terme)	Autres	Total
30 juin 2018	70	64	40	10	60	244
1^{er} janvier 2019	90	75	38	11	57	271
Ecarts de conversion					1	1
Virements de rubriques		1	(1)		2	2
Changements de périmètre					(1)	(1)
Dotations	32	5	2		13	52
Reprises utilisées	(22)	(8)	(1)	(1)	(11)	(43)
Reprises non utilisées	(13)	(3)	(1)		(2)	(19)
30 juin 2019	87	70	37	10	59	263

5.2 – Provisions non courantes

	Avantages au personnel	Litiges et contentieux	Garanties données (long terme)	Remise en état des sites (long terme)	Autres	Total
30 juin 2018	433	200	66	153	39	891
1^{er} janvier 2019	363	174	53	164	38	792
Ecarts de conversion				1		1
Virements de rubriques			1		1	2
Changements de périmètre		1	1		3	5
Ecarts actuariels affectés en capitaux propres	6					6
Dotations	8	6	5	6	1	26
Reprises utilisées	(3)	(5)	(4)	(11)	(12)	(35)
Reprises non utilisées	(11)	(4)	(2)	(1)		(18)
30 juin 2019	363	172	54	159	31	779

Détail des principales provisions :

	30-06-2019	31-12-2018	30-06-2018
Récompenses d'ancienneté	84	95	108
Indemnités de fin de carrière	209	198	232
Pensions	70	70	93
Avantages au personnel	363	363	433
Litiges avec les clients	40	41	41
Litiges avec le personnel	19	22	25
Litiges avec des organismes sociaux	83	82	83
Litiges avec l'administration fiscale	5	5	19
Litiges avec d'autres administrations			1
Autres litiges	25	24	31
Litiges et contentieux	172	174	200

Les provisions pour récompenses d'ancienneté (médailles du travail) et pour indemnités de fin de carrière ont fait l'objet d'une mise à jour de leurs hypothèses de calcul au 30 juin 2019 :

- Le taux d'actualisation est passé de 2,10% au 31 décembre à 1,31% au 30 juin 2019
- Les taux de rotation des salariés par tranches d'âge ont été mis à jour à partir de la moyenne des départs constatés (pour les indemnités de fin de carrière, les seuls motifs de départs retenus sont les démissions).

L'impact de la variation des hypothèses actuarielles est comptabilisé, pour les indemnités de fin de carrière, en produits et charges comptabilisés, et pour les récompenses d'ancienneté, en résultat (charges de personnel).

Une baisse de 70 points de base du taux d'actualisation se traduirait par une augmentation de la provision pour indemnités de fin de carrière de 21 millions d'euros. Cet impact serait appréhendé dans l'état des produits et charges comptabilisés.

NOTE 6. DETTES FINANCIÈRES NON COURANTES ET COURANTES

	30-06-2019	30-06-2018	31-12-2018
Emprunts moyen et long terme	1 060	1 223	497
Autres dettes long terme	5	1	6
Dettes financières non courantes	1 065	1 224	503
Partie à moins d'un an des emprunts	49	78	46
Concours bancaires et soldes créditeurs de banque	779	397	488
Dettes financières courantes	828	475	534

NOTE 7. VARIATIONS DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

	31-12-2018	Flux de trésorerie	Périmètre	Ecart de conversion	Juste valeur	Autres impacts	30-06-2019	30-06-2018
Trésorerie et équivalents de trésorerie	563	(222)	(2)	4		7	350	397
CBC et soldes créditeurs de banque	(488)	(281)	(2)	(1)		(7)	(779)	(397)
Trésorerie nette (A)	75	(503)	(4)	3			(429)	0
Dettes financières non courantes (a)	503	549		17		(4)	1 065	1 224
Dettes financières courantes (partie à moins d'un an) (a)	46	(1)				4	49	78
Instruments financiers nets	1						1	1
Endettement brut (B)	550	548		17			1 115	1 303
Excédent financier net (Endettement financier net) (A) - (B) (b)	(475)	(1 051)	(4)	(14)			(1 544)	(1 303)

(a) détail du Flux de trésorerie sur les dettes financières :

	Augmentations	Diminutions	Flux de trésorerie
Dettes financières non courantes	757	(208)	549
Dettes financières courantes	10	(11)	(1)

(b) voir note 2.4.2

NOTE 8. ANALYSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES

	30-06-2019	30-06-2018
Ventes	1 078	951
Prestations de service	195	166
Contrats de construction	4 561	4 244
Chiffre d'affaires	5 834	5 361

NOTE 9 – RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

	30-06-2019	30-06-2018
Résultat opérationnel courant	(136)	(167)
Autres produits opérationnels	-	-
Autres charges opérationnelles	-	-
Résultat opérationnel	(136)	(167)

NOTE 10 - IMPOT

Evaluation de la charge d'impôt en période intérimaire

La charge d'impôt sur le résultat de chaque entité consolidée est calculée en appliquant au résultat avant impôt de la période intérimaire le taux effectif moyen estimé pour la période annuelle (sauf pour les sociétés holding appréciées selon une imposition réelle à la fin de période).

Décomposition

	30-06-2019	30-06-2018
Impositions exigibles	26	36
Impositions différées	2	9
Rappels ou dégrèvements d'impôts, Impôts sur distributions	(2)	(4)
Produit ou charge net d'impôt	26	41

NOTE 11. INFORMATION SECTORIELLE ET AUTRES INDICATEURS

La norme IFRS 8 « Secteurs opérationnels » impose que les secteurs opérationnels soient identifiés sur la base du reporting interne de l'entreprise examiné par le principal décideur opérationnel de l'entité en vue de prendre des décisions en matière de ressources à affecter et d'évaluation des performances.

11.1 – Détermination des secteurs opérationnels

Les activités opérationnelles du Groupe sont organisées comme suit :

- **Routes Métropole** regroupe les activités routières et, à partir de 2019, les activités de signalisation / sécurité routières en France métropolitaine.
- **Routes Europe** regroupe les activités routières en Europe (hors France).
- **Routes Amérique du Nord** regroupe les activités routières aux Etats-Unis et au Canada.
- **Routes Reste du monde** regroupe les activités routières en Afrique, au Maghreb, dans l'Océan Indien, dans les Départements et Territoires français d'Outre-Mer, en Asie/Australie et au Moyen-Orient.
- **Spécialités** regroupe les activités de spécialités en France et à l'international : étanchéité, ferroviaire, réseaux.
- **Holding** regroupe l'activité du siège social de Colas.

11.2 – Information par secteurs opérationnels

	Routes Métropole	Routes Europe	Routes Amérique du Nord	Routes Reste du Monde	Spécialités	Holding	Groupe Colas
30 juin 2019							
Produits des activités ordinaires	2 496	768	1 169	625	758	18	5 834
Résultat opérationnel	(9)	(22)	(114)	9	(12)	12	(136)
Résultat opérationnel courant après Loyer (a)	(11)	(22)	(116)	8	(14)	11	(144)
Charges d'intérêts sur obligations locatives	(2)		(2)	(1)	(2)	(1)	(8)
Résultat net	(10)	(19)	(89)	20	(14)	8	(104)
30 juin 2018							
Produits des activités ordinaires	2 202	749	1 009	629	761	11	5 361
Résultat opérationnel	(40)	(11)	(95)	21	(45)	3	(167)
Résultat opérationnel courant après Loyer (a)	(42)	(11)	(97)	20	(46)	3	(173)
Charges d'intérêts sur obligations locatives	(2)		(2)	(1)	(1)		(6)
Résultat net	(28)	(3)	(69)	19	(50)	1	(130)

(a) Résultat opérationnel après prise en compte des charges d'intérêts sur obligations locatives

11.3 – Autres indicateurs

	30-06-2019	31-12-2018	30-06-2018
Résultat opérationnel courant après Loyer (a)	(144)	360	(173)
Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	195	461	192
Dotations nettes aux provisions et dépréciations	19	100	17
Reprise des provisions et dépréciations non utilisées et autres	(41)	(145)	(82)
EBITDA après Loyer	29	776	(46)

(a) Résultat opérationnel courant après prise en compte des charges d'intérêts sur obligations locatives

	30-06-2019	31-12-2018	30-06-2018
CAF après coût de l'endettement financier net et charges d'intérêts sur obligations locatives et après impôts décaissés (I)	(20)	698	3
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité y compris dépréciations et provisions courantes (II)	(595)	(295)	(553)
Acquisitions nettes de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles (III)	(97)	(288)	(152)
Variations des obligations locatives courantes et non courantes (IV)	(41)	(69)	(31)
Cash-flow libre après variation du besoin en fonds de roulement (I)+(II)+(III)+(IV)	(753)	46	(733)

NOTE 12. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan n'ont pas évolué de manière significative depuis le 31 décembre 2018, hormis les engagements liés aux contrats de location simple et aux contrats de location financement, qui sont désormais présentés au bilan dans les rubriques obligations locatives non courantes et courantes conformément à l'application de la norme IFRS 16.

NOTE 13. PRINCIPAUX TAUX DE CONVERSION

Convention : 1 euro = x unités monétaires locales

Pays	Unité monétaire	Cours 30-06-2019	Cours moyen 30-06-2019	Cours 30-06-2018	Cours moyen 30-06-2018
Europe					
Croatie	Kuna croate	7,4055	7,4216	7,3795	7,4203
Danemark	Couronne danoise	7,4672	7,465	7,45	7,4472
Grande-Bretagne	Livre sterling	0,894	0,8723	0,8766	0,8797
Hongrie	Forint	322,31	320,1501	323,02	313,2344
Pologne	Zloty	4,2592	4,2943	4,2876	4,2128
République tchèque	Couronne tchèque	25,609	25,6933	25,739	25,4741
Suisse	Franc suisse	1,1175	1,1306	1,1554	1,171
Amérique du Nord					
Etats-Unis	Dollar US	1,1187	1,1296	1,1613	1,2135
Canada	Dollar canadien	1,5016	1,5077	1,5307	1,5453
Autres					
Australie	Dollar australien	1,6349	1,598	1,561	1,5683
Maroc	Dirham	10,7845	10,8478	11,0732	11,2597
Thaïlande	Baht	35,043	35,7683	37,951	38,4234

NOTE 14. IMPACTS LIÉS A LA PREMIÈRE APPLICATION DE LA NORME IFRS 16 "CONTRATS DE LOCATION" ET DE L'INTERPRÉTATION IFRIC 23 "INCERTITUDE RELATIVE AUX TRAITEMENTS FISCAUX"

Cette note présente les effets de la première application de la norme IFRS 16 et de l'interprétation IFRIC 23 sur les états financiers du Groupe, ainsi que sur les principaux indicateurs de performance.

IFRS 16

La norme IFRS 16 est appliquée par le Groupe au 1^{er} janvier 2019, avec application rétrospective et présentation d'un exercice comparatif. Elle vient supprimer, pour les preneurs, la distinction qui était précédemment faite entre les "contrats de location simple" et les "contrats de location-financement". Les preneurs doivent comptabiliser tous les contrats de location d'une durée de plus d'un an de manière analogue aux modalités précédemment prévues pour les contrats de location-financement par IAS 17 et comptabiliser ainsi un actif et un passif au titre des droits et obligations créés par un contrat de location.

Le Groupe a décidé d'utiliser les mesures de simplification prévues par la norme et de ne pas retraiter les contrats de location dont la valeur à neuf de l'actif sous-jacent est inférieure à cinq mille euros et ceux dont la durée raisonnablement certaine est inférieure à douze mois. Ces contrats de location sont comptabilisés en résultat au rythme des paiements. Le Groupe a également décidé de comptabiliser chaque composante du contrat séparément, en distinguant les composantes locatives des composantes non locatives (services).

L'option d'application d'IFRS 16 aux contrats de location d'immobilisations incorporelles n'a pas été retenue par le Groupe.

Les impacts sur le bilan au 31 décembre 2017 (retraité d'IFRS 9) ainsi que sur les états financiers au 30 juin 2018 et 31 décembre 2018 sont présentés ci-après, et concernent principalement la constatation d'un droit d'utilisation et d'une obligation locative notamment au titre des baux immobiliers et des équipements. La durée de location correspond à la période non résiliable complétée le cas échéant des options de renouvellement dont l'exercice par le Groupe est raisonnablement certain. Elle est en général de neuf ans concernant les contrats portant sur des biens immobiliers en France. En l'absence de coûts directs initiaux significatifs, le droit d'utilisation correspond à la valeur actualisée des loyers. Ce droit est amorti et fait l'objet d'une dépréciation s'il existe un indice révélant une possible perte.

Les montants des actifs et des dettes de location-financement précédemment classés en immobilisations corporelles et en dettes financières ont été reclassés respectivement en droits d'utilisation des actifs loués et en obligations locatives. Un impôt différé a été constaté sur l'écart entre droits d'utilisation et obligations locatives, entrant dans le champ de la norme IFRS 16, comme c'était le cas antérieurement pour les locations-financement.

La norme IFRS 16 se traduit par une réduction des capitaux propres du Groupe au 31 décembre 2018 de 22 millions d'euros nets d'impôts différés. Au 31 décembre 2017, l'incidence était une diminution des capitaux propres de 23 millions d'euros nets d'impôts différés.

IFRIC 23

Les dispositions de l'interprétation IFRIC 23 sont appliquées par le Groupe à compter du 1^{er} janvier 2019 de manière rétrospective, sans ajustement des comparatifs lors de la première application. Son application n'a aucun impact sur les capitaux propres du Groupe et entraîne le reclassement en dettes fiscales des provisions pour risque portant sur l'impôt sur les sociétés. L'impact de l'interprétation est présenté ci-après sur le bilan au 31 décembre 2018.

14.1 – Bilan simplifié au 31 décembre 2017 retraité de la norme IFRS 16

	31-12-2017 (a)	Incidence d'IFRS 16	31-12-2017 Retraité
Bilan consolidé			
Immobilisations corporelles	2 384	(19)	2 365
Droit d'utilisation des actifs loués		241	241
Immobilisations incorporelles	107		107
<i>Goodwill</i>	512		512
Participations dans les coentreprises et entités associées	396		396
Autres actifs financiers non courants	197		197
Impôts différés et créances fiscales non courantes	154	5	159
Actif non courant	3 750	227	3 977
Stocks et créances	4 168		4 168
Trésorerie et instruments financiers	694		694
Actif courant	4 862		4 862
Actifs ou activités détenus en vue de la vente			
Total actifs	8 612	227	8 839
Capitaux propres (part du Groupe)	2 797	(23)	2 774
Participations ne donnant pas le contrôle	30		30
Capitaux propres	2 827	(23)	2 804
Dettes financières non courantes	126	(9)	117
Obligations locatives non courantes		202	202
Provisions non courantes	884		884
Impôts différés et dettes fiscales non courantes	60	(1)	59
Passif non courant	1 070	192	1 262
Fournisseurs et autres créditeurs	4 524		4 524
Impôts courants	56		56
Dettes financières courantes	40	(5)	35
Obligations locatives courantes		63	63
Concours bancaires et instruments financiers	95		95
Passif courant	4 715	58	4 773
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente			
Total capitaux propres et passifs	8 612	227	8 839

(a) Le bilan au 31 décembre 2017 a été retraité des effets de l'application de la norme IFRS 9.

14.2 – Etats financiers simplifiés au 30 juin 2018 retraités de la norme IFRS 16

	30-06-2018	Incidence	30-06-2018
	Publié	d'IFRS 16	Retraité
Bilan consolidé			
Immobilisations corporelles	2 406	(18)	2 388
Droit d'utilisation des actifs loués		223	223
Immobilisations incorporelles	117		117
<i>Goodwill</i>	1 118		1 118
Participations dans les coentreprises et entités associées	378		378
Autres actifs financiers non courants	194		194
Impôts différés et créances fiscales non courantes	164	5	169
Actif non courant	4 377	210	4 587
Stocks et créances	5 307		5 307
Trésorerie et instruments financiers	409		409
Actif courant	5 716		5 716
Actifs ou activités détenus en vue de la vente			
Total actifs	10 093	210	10 303
Capitaux propres (part du Groupe)	2 397	(22)	2 375
Participations ne donnant pas le contrôle	27		27
Capitaux propres	2 424	(22)	2 402
Dettes financières non courantes	1 230	(6)	1 224
Obligations locatives non courantes		181	181
Provisions non courantes	891		891
Impôts différés et dettes fiscales non courantes	63	(1)	62
Passif non courant	2 184	174	2 358
Fournisseurs et autres créditeurs	4 980		4 980
Impôts courants	12		
Dettes financières courantes	83	(5)	78
Obligations locatives courantes		63	63
Concours bancaires et instruments financiers	410		410
Passif courant	5 485	58	5 543
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente			
Total capitaux propres et passifs	10 093	210	10 303
Compte de résultat consolidé			
Produit des activités ordinaires	5 361		5 361
<i>Charges externes</i>	(1 298)	37	(1 261)
<i>Dotations nettes aux amortissements des droits d'utilisations des actifs loués</i>		(30)	(30)
<i>Autres produits d'exploitation</i>	314		314
Résultat opérationnel courant	(174)	7	(167)
Autres produits et charges opérationnels			
Résultat opérationnel	(174)	7	(167)
Coût de l'endettement financier net	(13)		(13)
Charges d'intérêts sur obligations locatives		(6)	(6)
Autres produits et charges financiers	(2)		(2)
Charge d'impôt sur le résultat	41		41
Quote-part du résultat des coentreprises et entités associées	17		17
Résultat net	(131)	1	(130)
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(1)		(1)
Résultat net part du Groupe	(130)	1	(129)
Tableau consolidé des flux de trésorerie			
Résultat net consolidé	(131)	1	(130)
Dotations aux amortissements, dépréciations et autres ajustements des droits d'utilisation des actifs loués		30	30
CAF après coût de l'endettement financier net, charges d'intérêts sur obligations locatives et après impôts décaissés	(28)	31	3
Reclassement du coût de l'endettement financier net et charges d'intérêts sur obligations locatives	13	6	19
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité	(553)		(553)
Flux net de trésorerie généré par l'activité (a)	(568)	37	(531)
Investissements d'exploitation (nets)	(244)		(244)
Acquisitions et cessions de titres de participation	(643)		(643)
Autres flux liés aux opérations d'investissements	6		6
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (b)	(881)		(881)
Augmentations (réductions) de capital versées par les actionnaires et par les participations ne donnant pas le contrôle, et autres opérations entre actionnaires	(1)		(1)
Dividendes versés	(270)		(270)
Variation des dettes financières courantes et non courantes	1 134		1 134
Remboursement des obligations locatives		(31)	(31)
Coût de l'endettement financier net et charges d'intérêts sur obligations locatives	(13)	(6)	(19)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (c)	850	(37)	813
Variations de change et autres (d)	(1)		(1)
Variation de la trésorerie nette (a+b+c+d)	(600)		(600)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	600		600
Trésorerie nette à la clôture			

14.3 – Etats financiers simplifiés au 31 décembre 2018 retraités de la norme IFRS 16 et de l'interprétation IFRIC 23

Les états financiers consolidés du groupe Colas au 31 décembre 2018 détaillent ces impacts en note 26.

	31-12-2018 Publié	Incidence d'IFRS 16	Impacts IFRIC 23	31-12-2018 Retraité
Bilan consolidé				
Immobilisations corporelles	2 619	(50)		2 569
Droit d'utilisation des actifs loués		370		370
Immobilisations incorporelles	213			213
<i>Goodwill</i>	674			674
Participations dans les coentreprises et entités associées	394			394
Autres actifs financiers non courants	192			192
Impôts différés et créances fiscales non courantes	145	5		150
Actif non courant	4 237	325		4 562
Stocks et créances	4 598			4 598
Trésorerie et instruments financiers	574			574
Actif courant	5 172			5 172
Actifs ou activités détenus en vue de la vente	331	8		339
Total actif	9 740	333		10 073
Capitaux propres (part du Groupe)	2 790	(22)		2 768
Participations ne donnant pas le contrôle	29			29
Capitaux propres	2 819	(22)		2 797
Dettes financières non courantes	533	(30)		503
Obligations locatives non courantes		317		317
Provisions non courantes	804		(12)	792
Impôts différés et dettes fiscales non courantes	124	(2)		122
Passif non courant	1 461	285	(12)	1 734
Fournisseurs et autres créditeurs	4 525			4 525
Impôts courants	52		12	64
Dettes financières courantes	58	(12)		46
Obligations locatives courantes		74		74
Concours bancaires et instruments financiers	500			500
Passif courant	5 135	62	12	5 209
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente	325	8		333
Total capitaux propres et passifs	9 740	333		10 073
Compte de résultat consolidé				
Chiffre d'affaires	13 190			13 190
<i>Dont :</i>				
<i>Charges externes</i>	(2 849)	77		(2 772)
<i>Dotations nettes aux amortissements des droits d'utilisations des actifs loués</i>		(68)		(68)
<i>Autres produits d'exploitation</i>	740	5		745
Résultat opérationnel courant	359	14		373
Autres produits et charges opérationnels	(31)			(31)
Résultat opérationnel	359	14		342
Coût de l'endettement financier net	(31)			(31)
Charges d'intérêts sur obligations locatives		(13)		(13)
Autres produits et charges financiers	(2)			(2)
Charge d'impôt sur le résultat	(96)			(96)
Quote-part du résultat des coentreprises et entités associées	28			28
Résultat net	227	1		228
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	1			1
Résultat net part du Groupe	226	1		227
Tableau consolidé des flux de trésorerie				
Résultat net	227	1		228
Dotations aux amortissements, dépréciations et autres ajustements des droits d'utilisation des actifs loués		68		68
CAF après coût de l'endettement financier net, charges d'intérêts sur obligations locatives et après impôts décaissés	629	69		698
Reclassement du coût de l'endettement financier net et charges d'intérêts sur obligations locatives	31	13		44
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité	(295)			(295)
Flux net de trésorerie généré par l'activité (a)	365	82		447
Investissements d'exploitation (nets)	(300)			(300)
Acquisitions et cessions de titres de participation	(720)			(720)
Autres flux liés aux opérations d'investissements	42			42
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (b)	(978)			(978)
Augmentations (réductions) de capital versées par les actionnaires et par les participations ne donnant pas le contrôle, et autres opérations entre actionnaires	(3)			(3)
Dividendes versés	(270)			(270)
Variation des dettes financières courantes et non courantes	391			391
Variation des obligations locatives courantes et non courantes		(69)		(69)
Coût de l'endettement financier net	(31)	(13)		(44)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (c)	87	(82)		5
Incidence des variations des cours des devises (d)				0
Variation de la trésorerie nette (a+b+c+d)	(526)			(526)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	600			600
Groupe Smac : trésorerie positionnée au bilan en activité détenue en vue de la vente	1			1
Trésorerie nette à la clôture	75			75



WE OPEN THE WAY

Le Président

Déclaration de la personne physique responsable du rapport financier semestriel

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Paris, le 29 août 2019

Hervé LE BOUC
Président du Conseil d'Administration

COLAS SA

**Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information
financière semestrielle 2019**

Période du 1er janvier au 30 juin 2019

PricewaterhouseCoopers Audit
63, rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine

MAZARS
Tour Exaltis - 61, rue Henri Regnault
92075, Paris La Défense
France

COLAS SA
1, rue du Colonel Pierre Avia
75015 Paris

Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2019

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2019

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- Un examen limité des comptes semestriels consolidés de la société Colas SA, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- La vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes semestriels consolidés condensés.

I - Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les notes 2.2 et 14 de l'annexe qui exposent l'incidence sur les comptes semestriels consolidés condensés de la première application de la norme IFRS 16 « Contrats de location » et de l'interprétation IFRIC 23 « Incertitude relative aux traitements fiscaux ».

II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Paris La Défense, le 27 août 2019.

Les Commissaires aux comptes,

PricewaterhouseCoopers Audit

MAZARS



Edouard Sattler
Associé



Amélie Jeudi de Grissac
Associée



Daniel Escudeiro
Associé



Gilles Rainaut
Associé