



WE OPEN THE WAY

# **RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2022**

# SOMMAIRE

<b>1. GOUVERNANCE ET ACTIONNARIAT .....</b>	<b>2</b>
<b>2. INFORMATION FINANCIERE – 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2022 .....</b>	<b>3</b>
Chiffres clés consolidés .....	3
Faits marquants du semestre .....	4
Saisonnalité de l'activité.....	4
Carnet de commandes.....	5
Chiffre d'affaires .....	6
Chiffre d'affaires par secteur opérationnel.....	6
Route .....	6
Ferroviaire et autres Activités .....	7
Production de matériaux .....	7
Performance financière.....	7
Endettement financier net .....	8
Engagements en matière de RSE .....	8
Perspectives .....	9
<b>3. RISQUES ET INCERTITUDES .....</b>	<b>9</b>
3.1. Risques.....	9
3.2. Différends et litiges.....	9
<b>4. COMPTES CONSOLIDES CONDENSES AU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2022.....</b>	<b>11</b>
<b>5. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE .....</b>	<b>28</b>
<b>6. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL .....</b>	<b>30</b>
<b>GLOSSAIRE.....</b>	<b>31</b>

*Le rapport semestriel d'activité et les comptes semestriels consolidés condensés figurant dans le présent document ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 28 juillet 2022.*

## 1. Gouvernance et actionnariat

### Composition du Conseil d'administration et des Comités au 30 juin 2022

#### Président-Directeur Général

Frédéric Gardès

#### Administrateurs

Cyril Bouygues

Olivier Roussat

Société Bouygues, dont le représentant permanent est Pascal Grangé

Colette Lewiner (administrateur indépendant)

Stéphanie Rivoal (administrateur indépendant)

Catherine Ronge (administrateur indépendant)

Arnauld Van Eeckhout

#### Les Comités du Conseil

##### Comité d'Audit

Société Bouygues, représentée par Pascal Grangé (Président)

Colette Lewiner

Stéphanie Rivoal

##### Comité de Sélection et des Rémunérations

Colette Lewiner (Président)

Catherine Ronge

Arnauld Van Eeckhout

##### Comité Éthique et Mécénat

Arnaud Van Eeckhout (Président)

Catherine Ronge

Colette Lewiner

## Actionnariat de Colas au 30 juin 2022

Actionnaire	Actions au 30 juin 2022		Variation par rapport au 31 décembre 2021		Droits de vote au 30 juin 2022		Variation par rapport au 31 décembre 2021	
	En nombre d'actions	%	En nombre d'actions	%	En nombre de droits de vote	%	En nombre de droits de vote	%
Bouygues SA	31 612 151	96,81	+ 40	ns	63 223 797	98,06	+ 68 464	+ 0,04
Colas en actions (FCPE)	222 983	0,68	+ 2 766	+ 0,01	436 663	0,68	-3 771	ns
Colas Shares (FCPE)	4 840	0,01	+ 135	ns	9 310	0,01	+ 135	ns
Autres	802 022	2,46	-2 621	- 0,01	807 808	1,25%	-15 607	-0,03
Colas SA (auto-détention) <sup>(1)</sup>	12 503	0,04	-320	ns	/	/	/	/
<b>TOTAL</b>	<b>32 654 499</b>	<b>100,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>64 477 578</b>	<b>100,00</b>	<b>+ 49 221</b>	<b>+ 0,01</b>

(1) En position négociée.  
ns : non significatif

## 2. Information financière – 1<sup>er</sup> semestre 2022

Colas a pour mission d'imaginer, de construire et d'entretenir des infrastructures de transport de façon responsable, à partir de son ancrage local à travers le monde. Implanté dans plus de cinquante pays sur les cinq continents, Colas a pour ambition d'être le leader mondial des solutions de mobilité innovantes et responsables.

### Chiffres clés consolidés

<i>en millions d'euros</i>	S1 2021	S1 2022	Variation vs 2021	A périmètre et change constants
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>5 591</b>	<b>6 517</b>	<b>+17%</b>	<b>+9%</b>
<i>dont France</i>	<i>2 836</i>	<i>2 983</i>	<i>+5%</i>	<i>+5%</i>
<i>dont International</i>	<i>2 755</i>	<i>3 534</i>	<i>+28%</i>	<i>+14%</i>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>(100)</b>	<b>(160)</b>	<b>-60</b>	
<i>Marge opérationnelle courante</i>	<i>-1,8%</i>	<i>-2,5%</i>	<i>-0,7pt</i>	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(100)</b>	<b>(160)</b>	<b>-60</b>	
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>(112)</b>	<b>(132)</b>	<b>-20</b>	
<b>Cash-flow libre</b>	<b>(54)</b>	<b>(203)</b>	<b>-149</b>	
<b>Excédent / (Endettement) financier net</b>	<b>(631)</b>	<b>(1 434)</b>	<b>-803</b>	

## **Faits marquants du semestre**

Principales prises de commandes :

- Prolongation du contrat d'alliance avec Network Rail pour le renouvellement et la modernisation de l'infrastructure ferroviaire dans les régions Western / Wales et East Anglia d'une durée de 5 ans, au Royaume-Uni, pour un montant de 540 millions d'euros
- Construction de la phase 1 de la ligne 4 du métro du Caire en Egypte, pour un montant de 159 millions d'euros
- Réalisation de travaux de génie civil sur Highway 401 en Ontario (Canada), pour un montant de 110 millions d'euros
- Travaux sur voies ferroviaires dans le cadre de la South Rail Systems Alliance au Royaume-Uni, pour un montant de 63 millions
- Réhabilitation d'une section de Seward Highway en Alaska (États-Unis), pour un montant de 62 millions d'euros

Stratégie RSE :

- Colas et Saipol ont signé en janvier 2022 un partenariat pour décarboner les poids lourds de Colas en France avec Oléo100, une énergie 100% colza français. Ce carburant biosourcé permet de réduire de 60% les émissions de gaz à effet de serre par rapport au gazole et jusqu'à 80% les émissions de particules fines. Cette initiative évitera ainsi d'émettre près de 46 000 tonnes de CO<sub>2</sub> sur une année, une fois le déploiement terminé
- Les 24 et 25 mai, durant une Convention consacrée à la RSE, 600 managers ont été sensibilisés à la « Fresque du Climat »
- Le 9 juin, Colas a organisé une journée dédiée à l'environnement pour tous ses sites à travers le monde. Cette deuxième édition a été consacrée à la biodiversité, un enjeu majeur pour Colas qui a lancé en 2020 une stratégie bas carbone et biodiversité afin de contribuer au respect de la planète. Cette journée environnement vient compléter un dispositif bien plus large d'actions en faveur de la biodiversité. Depuis 2013, le Groupe s'est fixé pour objectif d'avoir une action biodiversité dans chacune de ses carrières et gravières à l'horizon 2030.

## **Saisonnalité de l'activité**

La plupart des activités du Groupe se caractérisent par une forte saisonnalité, ce qui se traduit chaque année par une perte opérationnelle au premier semestre.

## Carnet de commandes

Le carnet de commandes à fin juin 2022 s'élève au niveau historique de 12,9 milliards d'euros, en hausse de 25% sur un an et de 14% à change constant et hors principales acquisitions et cessions.

Le **carnet en France métropolitaine** (3,4 milliards d'euros) est stable sur un an, la bonne tenue du carnet des activités routières compensant la baisse du carnet du Ferroviaire.

Le **carnet à l'international et Outre-mer** (9,5 milliards d'euros) est en forte hausse de 37% sur un an (+20% à change constant et hors principales acquisitions et cessions). Cette hausse est principalement portée par :

- la prise en compte fin 2021 du carnet de commandes de Destia ;
- le carnet de commandes de Colas Rail à l'international avec le métro de Manille remporté en décembre 2021 et, en Grande-Bretagne, la prolongation pour 5 ans du contrat d'alliance avec Network Rail pour le renouvellement et la modernisation de l'infrastructure ferroviaire dans le sud du pays, enregistrée en juin 2022 ;
- la bonne tenue du carnet de commandes en Amérique du Nord, avec d'importants contrats de réhabilitation routière aux États-Unis et de maintenance au Canada.

L'international et Outre-mer représente 74% du carnet de commandes total de Colas, à comparer à 67% à fin juin 2021.

## Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé du 1<sup>er</sup> semestre 2022 s'élève à 6,5 milliards d'euros, en hausse de 17% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2021 (+9% à périmètre et change constants).

L'activité du 1<sup>er</sup> semestre ressort à 3,0 milliards d'euros en France (+5% sur un an) et 3,5 milliards d'euros à l'international (+28% et +14% à périmètre et change constants).

## Chiffre d'affaires par secteur opérationnel

<i>en millions d'euros</i>	S1 2021 <sup>(1)</sup>	S1 2022	Variation vs 2021	A périmètre et change constants
Route France - Océan Indien	2 650	2 822	+6%	+6%
Route EMEA	955	1 379	+44%	+15%
Route Etats-Unis	623	798	+28%	+17%
Route Canada	540	651	+21%	+12%
Route Asie - Pacifique	177	206	+16%	+12%
<b>Total Route</b>	<b>4 945</b>	<b>5 856</b>	<b>+18%</b>	<b>+10%</b>
<b>Ferroviaire et autres Activités</b>	<b>641</b>	<b>657</b>	<b>+2%</b>	<b>-1%</b>
<b>Holding</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>ns</b>	<b>ns</b>
<b>TOTAL</b>	<b>5 591</b>	<b>6 517</b>	<b>+17%</b>	<b>+9%</b>

(1) En 2022, l'Amérique latine a été rattachée à EMEA. Les chiffres 2021 ont donc été retraités pour tenir compte de cette réorganisation.

## **Route :**

Le chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre 2022 s'élève à 5,9 milliards d'euros, en hausse de 10% à périmètre et change constants. Dans la plupart des pays, les filiales Colas ont répercuté autant que possible la forte hausse des coûts de production (bitume, énergie, main d'œuvre...) dans les prix unitaires de leurs produits et prestations. Ces augmentations de prix ont significativement contribué à la hausse du chiffre d'affaires.

Ainsi :

- Le chiffre d'affaires de la zone **France - Océan Indien** est en augmentation de 6% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2021.
- L'activité de la zone **EMEA**<sup>1</sup> (Europe, Moyen-Orient, Afrique) est en hausse de 15% à périmètre et change constants. En plus de la hausse des prix, elle bénéficie de la montée en puissance de grands projets en Europe et en Afrique. La contribution de Destia est d'environ 250 millions d'euros sur le semestre.

<sup>1</sup> Suite à une réorganisation interne, la zone EMEA inclut désormais l'Amérique latine.

- Aux **États-Unis**, le chiffre d'affaires est en forte hausse de 17% à périmètre et change constants.
- L'activité est en augmentation de 12% à périmètre et change constants au **Canada**, en grande partie du fait de la hausse des prix du bitume commercialisé par McAsphalt.
- Enfin, dans la zone **Asie-Pacifique**, le chiffre d'affaires est en hausse de 12% à périmètre et change constants.

### Ferroviaire et autres Activités :

Le chiffre d'affaires Ferroviaire et autres Activités s'inscrit en hausse de 2% sur un an, principalement porté par la bonne dynamique des activités de Colas Rail à l'international.

### Production de matériaux

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 478 carrières et gravières exploitées, 151 usines d'émulsion, 538 centrales d'enrobage et 192 centrales à béton. Au 1<sup>er</sup> semestre 2022, les ventes en quote-part s'élèvent à 44 millions de tonnes de granulats (+2% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2021), 494 000 tonnes de liants et d'émulsions (-13%), 12 millions de tonnes d'enrobés (-6%) et 1,2 million de mètres cubes de béton prêt à l'emploi (-6%).

L'importante activité de distribution de bitume de Colas s'appuie sur 71 terminaux de bitume.

### Performance financière

Le **résultat opérationnel courant** du 1<sup>er</sup> semestre 2022 ressort à -160 millions d'euros, en baisse de 60 millions d'euros par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2021. Pour rappel, le premier semestre 2021 avait été moins marqué par la saisonnalité caractéristique des activités de Colas, notamment du fait de conditions météorologiques plus clémentes au Canada. La forte augmentation des coûts de production, notamment ceux de l'énergie et du bitume au premier semestre 2022, a globalement pénalisé la rentabilité des affaires entrées en carnet de commandes préalablement à cette hausse brutale. En effet, pour ces affaires, la répercussion aux clients n'a pas pu être systématique, certaines faisant l'objet de prix non révisables ou partiellement révisables, et d'autres étant établies avec des indices ne reflétant que partiellement la hausse réelle des coûts.

La **quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées** s'élève à 22 millions d'euros, en hausse de 18 millions d'euros par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2021. La contribution de Tipco Asphalt, à hauteur de 8 millions d'euros, est en baisse de 2 millions d'euros par rapport à fin juin 2021.

Le **résultat net part du Groupe** ressort à -132 millions d'euros, à comparer à -112 millions d'euros à fin juin 2021.



## Endettement financier net

L'**endettement financier net** au 30 juin 2022 ressort à 1,4 milliard d'euros, à comparer à un endettement financier net de 0,6 milliard d'euros à fin juin 2021. Cette évolution résulte principalement :

- de la baisse du cash-flow libre de 149 millions d'euros par rapport à fin juin 2021, en lien avec celle des résultats ;
- de la dégradation de la variation du Besoin en Fonds de Roulement : celle-ci s'explique par la hausse des stocks en valeur (notamment les stocks de bitume) et par l'augmentation du poste Clients elle-même liée à la forte hausse du chiffre d'affaires ;
- du versement de dividendes pour 227 millions d'euros en mai 2022, à comparer à 97 millions d'euros en mai 2021.

## Engagements en matière de RSE

Les 24 et 25 mai derniers, près de **700 managers de Colas se sont réunis pour un évènement consacré à la Responsabilité Sociétale de l'Entreprise (RSE), structurée à travers le projet d'entreprise ACT (Act and Commit Together).**

Qu'il s'agisse de sécurité, d'environnement, d'excellence managériale ou encore d'éthique des affaires, avec la RSE, Colas se prépare à faire face aux enjeux du monde d'aujourd'hui et de demain. Favoriser la transversalité, gagner en agilité, mieux coordonner et communiquer sur les actions de façon concrète et transparente, mesurer les progrès accomplis... Chaque collaborateur a un rôle à jouer pour porter l'état d'esprit pionnier de Colas et concrétiser les huit engagements RSE pris.

Un panel d'experts Colas s'est exprimé sur l'impact de la RSE sur le business model de Colas ainsi que sur la transformation de l'organisation.

- Des intervenants externes ont livré des interventions en plénière et sous forme de «masterclasses», sur quatre thématiques (concilier climat et activité économique, économie circulaire, leadership inclusif, énergies renouvelables). Objectif : ouvrir la réflexion des participants et élargir les horizons.
- Durant la Convention, le « village » a accueilli des présentations détaillées d'actions et d'initiatives responsables de Colas.
- 64 « Fresques du Climat » ont été réalisées avec plus de 600 managers sensibilisés.

*« Le succès d'un projet d'entreprise passe par la mobilisation des collaborateurs sur le terrain ! Les managers qui ont participé à la Convention Colas in Motion ont donc un rôle essentiel d'ambassadeurs : ils doivent porter les messages auprès de leurs équipes pour assurer la concrétisation des engagements RSE du Groupe » - Frédéric Gardès, Président-Directeur Général.*

## **Perspectives**

Colas, qui n'exerce pas d'activité en Russie et en Ukraine, n'est pas directement impacté par le conflit en cours. Le Groupe reste toutefois très vigilant quant aux évolutions macro-économiques et à leurs répercussions directes et indirectes sur ses activités et ses résultats.

Le chiffre d'affaires 2022 devrait s'inscrire en hausse sensible par rapport à 2021, du fait du montant élevé du carnet de commandes à réaliser au second semestre 2022, de la contribution de Destia, du renchérissement des prix unitaires des produits et prestations vendus par le Groupe dans un contexte fortement inflationniste, et de l'effet de change lié à la faiblesse de l'euro face au dollar.

Colas table sur un résultat opérationnel courant 2022 supérieur à celui de 2021. Une partie de la hausse du chiffre d'affaires a un impact dilutif immédiat sur la marge opérationnelle courante, en particulier dans les activités de négoce de bitume. Le Groupe a mis en place des plans d'action pour compenser l'impact des hausses de coûts et protéger sa performance financière.

## **3. Risques et incertitudes**

### **3.1. Risques**

La section "7. Facteurs de risques" du rapport de gestion 2021 inclus dans le rapport annuel 2021 contient une description des principaux facteurs de risques auxquels le Groupe est exposé, tels qu'ils ressortent de l'analyse de l'activité et de la cartographie des risques établie annuellement.

Il n'y a pas eu d'évolution significative des facteurs de risques au cours du premier semestre 2022.

### **3.2. Différends et litiges**

Les sociétés du groupe Colas sont engagées dans divers procès et réclamations dans le cours normal de leurs activités.

Les risques ont été évalués sur la base des expériences passées et de l'analyse des services et conseils juridiques du Groupe. À ce jour, il n'existe pas, à la connaissance de la Société, de fait exceptionnel ou litige susceptible d'affecter substantiellement l'activité, le patrimoine, les résultats et la situation financière du Groupe dans son ensemble. Les litiges sont examinés régulièrement, notamment lorsque des faits nouveaux surviennent. Les montants provisionnés apparaissent adéquats au regard de ces évaluations.

Le Groupe met en œuvre tous les moyens légaux pour assurer la défense de ses intérêts légitimes. Le détail des litiges provisionnés et de ceux qui ne le sont pas n'est pas communiqué, une telle information étant susceptible d'avoir une incidence sur l'issue de certains contentieux en cours.

La section "8. Différends et litiges" du rapport de gestion 2021 inclus dans le rapport annuel 2021 contient une description des principaux différends et litiges.

A ce jour, il n'existe, à la connaissance de la Société, ni de nouveaux différends ou litiges significatifs ni d'évolution majeure de ceux détaillés dans le rapport annuel 2021.

## 4. Comptes consolidés condensés au 1<sup>er</sup> semestre 2022



### États financiers consolidés condensés

**AU 30 JUIN 2022**

Bilan consolidé

Compte de résultat consolidé

État consolidé des produits et charges comptabilisés

Tableau de variation des capitaux propres consolidés

État consolidé des flux de trésorerie

Annexe aux états financiers consolidés

## Bilan consolidé

En millions d'euros	Notes	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021 retraité
Immobilisations corporelles		2 373	2 375	2 271
Droits d'utilisations des actifs loués		575	532	468
Immobilisations incorporelles		201	198	200
<i>Goodwill</i>	3.1	945	929	710
Coentreprises et entités associés	3.2	381	370	366
Autres actifs financiers non courants		129	142	146
Impôts différés actifs		156	141	138
<b>Actif non courant</b>		<b>4 760</b>	<b>4 687</b>	<b>4 299</b>
Stocks		1 050	728	761
Avances et acomptes versés sur commandes		62	46	43
Clients et comptes rattachés		3 218	2 488	2 889
Actifs sur contrats clients		1 229	774	968
Actifs d'impôts courants		83	28	63
Autres créances courantes		1 024	701	946
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7	373	547	382
Instruments financiers - Couverture des dettes financières	7	9	9	10
Autres actifs financiers courants		6	3	3
<b>Actif courant</b>		<b>7 054</b>	<b>5 324</b>	<b>6 065</b>
Actifs ou activités détenus en vue de la vente				
<b>Total actif</b>		<b>11 814</b>	<b>10 011</b>	<b>10 364</b>
Capital social	4	49	49	49
Primes et réserves		2 694	2 585	2 538
Réserve de conversion		145	60	9
Actions propres détenues		(2)	(2)	(3)
Résultat net part du groupe		(132)	261	(112)
<b>Capitaux propres (part du Groupe)</b>		<b>2 754</b>	<b>2 953</b>	<b>2 481</b>
Participations ne donnant pas le contrôle		19	25	22
<b>Capitaux propres</b>		<b>2 773</b>	<b>2 978</b>	<b>2 503</b>
Dettes financières non courantes	6.7	434	168	412
Obligations locatives non courantes		452	427	386
Provisions non courantes	5.1	729	845	913
Impôts différés passifs		135	113	104
<b>Passif non courant</b>		<b>1 750</b>	<b>1 553</b>	<b>1 815</b>
Dettes financières courantes	6.7	247	29	29
Obligations locatives courantes		138	129	105
Passifs d'impôts courants		59	108	51
Fournisseurs et comptes rattachés		2 580	2 153	2 386
Passifs sur contrats clients		993	841	893
Provisions courantes	5.2	389	424	401
Autres passifs courants		1 749	1 403	1 597
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques	6.7	1 131	383	570
Instruments financiers - Couverture des dettes financières	7	4	9	12
Autres passifs financiers courants		1	1	2
<b>Passif courant</b>		<b>7 291</b>	<b>5 480</b>	<b>6 046</b>
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente				
<b>Total capitaux propres et passif</b>		<b>11 814</b>	<b>10 011</b>	<b>10 364</b>

Au 30 juin 2021, le bilan consolidé et le tableau de variation des capitaux propres ont été retraités pour tenir compte des conclusions du comité d'interprétation des IFRS (IFRS IC) relatives à la norme IAS 19. Ces conclusions ont conduit le groupe à réexaminer la méthodologie du calcul de la période d'acquisition des droits prise en compte dans l'évaluation de la provision pour indemnités de fin de carrière. (cf. note 2.2)

## Compte de résultat consolidé

En millions d'euros	Notes	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
<b>Chiffre d'affaires (1)</b>	8	<b>6 517</b>	<b>5 591</b>	<b>13 226</b>
Achats consommés		(3 381)	(2 548)	(6 310)
Charges de personnel		(1 914)	(1 774)	(3 543)
Charges externes		(1 354)	(1 298)	(2 737)
Impôts et taxes		(90)	(86)	(146)
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles		(175)	(176)	(398)
Dotations nettes aux amortissements et dépréciation des droits d'utilisation des actifs loués		(62)	(48)	(111)
Dotations aux provisions et autres dépréciations nettes de reprises utilisées		3	(50)	(169)
Variations des stocks de production		18	8	19
Autres produits d'exploitation (2)		380	380	821
Autres charges d'exploitation		(102)	(99)	(212)
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>(160)</b>	<b>(100)</b>	<b>440</b>
Autres produits opérationnels				(10)
Autres charges opérationnelles				(10)
<b>Résultat opérationnel</b>	9	<b>(160)</b>	<b>(100)</b>	<b>430</b>
Produits financiers		5	6	9
Charges financières		(19)	(16)	(31)
<b>Coût de l'endettement financier net (-)/ produit de l'excédent financier net (+)</b>		<b>(14)</b>	<b>(10)</b>	<b>(22)</b>
Charges d'intérêts sur obligations locatives		(9)	(7)	(15)
Autres produits financiers		4	6	12
Autres charges financières		(4)	(8)	(16)
Impôt		26	3	(148)
Quote-part du résultat net des coentreprises et entreprises associées		22	4	22
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>		<b>(135)</b>	<b>(112)</b>	<b>263</b>
Résultat net des activités abandonnées				
<b>Résultat net</b>		<b>(135)</b>	<b>(112)</b>	<b>263</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>		<b>(132)</b>	<b>(112)</b>	<b>261</b>
Résultat net attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle		(3)		2
<b>Résultat net part du Groupe des activités poursuivies par action (en euros)</b>		<b>(4,06)</b>	<b>-3,42</b>	<b>8,01</b>
<b>Résultat net part du Groupe des activités poursuivies dilué par action (en euros)</b>		<b>(4,06)</b>	<b>-3,42</b>	<b>8,01</b>
(1) dont chiffre d'affaires réalisé à l'international		3 534	2 755	7 175
(2) dont reprises de provisions et dépréciations non utilisées et autres		70	43	164

## État consolidé des produits et charges comptabilisés

En millions d'euros	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
<b>Résultat net</b>	<b>(135)</b>	<b>(112)</b>	<b>263</b>
<b>Éléments non recyclables en résultat net</b>			
Ecart actuariels au titre des avantages postérieurs à l'emploi	88	6	64
Impôts sur éléments non recyclables en résultat net	(19)	(2)	(14)
<b>Éléments recyclables en résultat net</b>			
Ecart de conversion	74	59	106
Réévaluation des actifs de couverture	8	1	3
Impôts sur éléments non recyclables en résultat net			(1)
Quote-part des produits et charges recyclables des coentreprises et entités associées	6	5	9
<b>Total des produits et charges comptabilisés en capitaux propres</b>	<b>157</b>	<b>69</b>	<b>167</b>
<b>Produits et charges nets comptabilisés</b>	<b>22</b>	<b>(43)</b>	<b>430</b>
Dont part du Groupe	25	(43)	428
Dont part des participations ne donnant pas le contrôle	(3)		2

## Tableau de variation des capitaux propres consolidés

En millions d'euros	Capital Prime d'émission	Réserves liées au capital et Report à nouveau	Réserves et Résultat consolidés	Actions propres détenues	Opérations affectées directement en capitaux propres	Total Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total
<b>Situation au 31/12/2020 retraité (1)</b>	455	839	1 504	(3)	(176)	2 619	24	2 643
<b>Mouvements du 1<sup>er</sup> semestre 2021</b>								
Résultat net			(112)			(112)		(112)
Produits et charges comptabilisées directement en capitaux propres					69	69		69
<b>Résultat net et produits et charges comptabilisées</b>			(112)		69	(43)		(43)
Opérations nettes sur capital et réserves		116	(116)					
Distribution			(95)			(95)	(2)	(97)
Paiements fondés sur des actions								
<b>Situation au 30/06/2021 retraité (1)</b>	455	955	1 181	(3)	(107)	2 481	22	2 503
<b>Mouvements 2<sup>ème</sup> semestre 2021</b>								
Résultat net			373			373	4	377
Produits et charges comptabilisées directement en capitaux propres					98	98		98
<b>Résultat net et produits et charges comptabilisées</b>			373		98	471	4	475
Opérations nettes sur capital et réserves		3	(3)					
Acquisitions et cessions d'actions propres				1		1		1
Distribution							(1)	(1)
<b>Situation au 31/12/2021</b>	455	958	1 551	(2)	(9)	2 953	25	2 978
<b>Mouvements du 1<sup>er</sup> semestre 2022</b>								
Résultat net			(132)			(132)	(3)	(135)
Produits et charges comptabilisées directement en capitaux propres					157	157		157
<b>Résultat net et produits et charges comptabilisées (2)</b>			(132)		157	25	(3)	22
Opérations nettes sur capital et réserves		(68)	68					
Distribution			(224)			(224)	(3)	(227)
<b>Situation au 30/06/2022</b>	455	890	1 263	(2)	148	2 754	19	2 773

(1) Au 30 juin 2021, le bilan consolidé et le tableau de variation des capitaux propres ont été retraités pour tenir compte des conclusions du comité d'interprétation des IFRS (IFRS IC) relatives à la norme IAS 19. Ces conclusions ont conduit le groupe à réexaminer la méthodologie du calcul de la période d'acquisition des droits prise en compte dans l'évaluation de la provision pour indemnités de fin de carrière. (Cf. note 2.2)

(2) Variation de la réserve de conversion :

En millions d'euros	Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total
Sociétés contrôlées	74	(0)	74
Coentreprises et entités associées	11		11
<b>Total</b>	<b>85</b>	<b>(0)</b>	<b>85</b>



## État consolidé des flux de trésorerie

I - Flux de trésorerie des activités poursuivies	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
En millions d'euros			
Résultat net des activités poursuivies	(135)	(112)	263
Retraitements :			
Quote-part du résultat des coentreprises et entités associées nette des dividendes reçus	9	28	33
Dividendes des sociétés non consolidés	(1)	(1)	(1)
Dotations (reprises) aux amortissements, dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles et aux provisions non courantes	145	176	356
Dotations aux amortissements, dépréciations et autres ajustements des droits d'utilisations des actifs loués	62	48	111
Plus et moins-values de cession d'actifs	(45)	(44)	(78)
Impôts y compris dettes sur positions fiscales incertaines	(26)	(3)	148
Impôts décaissés	(93)	(55)	(130)
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	(2)		1
<b>CAF après coût de l'endettement financier net / produit de l'excédent financier net, charges d'intérêts sur obligations locatives et après impôts</b>	<b>(86)</b>	<b>37</b>	<b>702</b>
Reclassement du coût de l'endettement financier net / produit de l'excédent financier net et charges d'intérêts sur obligations locatives	23	17	37
Variation du BFR lié à l'activité y compris dépréciations et provisions courante	(881)	(481)	(140)
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité (a)</b>	<b>(944)</b>	<b>(427)</b>	<b>599</b>
Prix d'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(107)	(101)	(357)
Prix de cession des immobilisations corporelles et incorporelles	60	62	123
Dettes nettes sur immobilisations corporelles et incorporelles	(54)	(25)	26
Prix d'acquisition des titres non consolidés et autres titres immobilisés	(3)	(2)	(7)
Prix de cession des titres non consolidés et autres titres immobilisés	1	1	1
Dettes nettes sur titres non consolidés et autres titres immobilisés			
Prix d'acquisition d'activités consolidées	(25)	(4)	(266)
Prix de cession des activités consolidées	3	11	24
Dettes nettes sur activités consolidées	4	4	4
Autres variations de périmètre : Trésorerie des sociétés acquises ou cédées	(1)	(3)	28
Autres flux liés aux opérations d'investissements : var. prêts, dividendes reçus sociétés non consolidées	10	37	46
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissements (b)</b>	<b>(112)</b>	<b>(20)</b>	<b>(378)</b>
Augmentations (réductions) de capital versées par les actionnaires et par les participations ne donnant pas le contrôle, et autres opérations entre actionnaires			
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(224)	(95)	(95)
Dividendes versés par les sociétés intégrées aux participations ne donnant pas le contrôle	(3)	(2)	(1)
Variation des dettes financières courantes et non courantes	464	49	(195)
Remboursement des obligations locatives	(70)	(52)	(110)
Coût de l'endettement financier net / produit de l'excédent financier net et charges d'intérêts sur obligations locatives	(23)	(17)	(37)
Autres flux liés aux opérations de financement	1		(1)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (c)</b>	<b>145</b>	<b>(117)</b>	<b>(439)</b>
Incidence des variations des cours des devises (d)	(11)	8	14
<b>Variations de la trésorerie nette (a+b+c+d)</b>	<b>(922)</b>	<b>(556)</b>	<b>(204)</b>
<b>Trésorerie nette à l'ouverture</b>	<b>164</b>	<b>368</b>	<b>368</b>
Flux nets	(922)	(556)	(204)
Flux non monétaires			
Activités détenues en vue de la vente			
<b>Trésorerie nette à la clôture</b>	<b>(758)</b>	<b>(188)</b>	<b>164</b>
II - Flux de trésorerie des activités abandonnées	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
En millions d'euros			
<b>Trésorerie nette à l'ouverture</b>			
Flux nets			
<b>Trésorerie nette à la clôture</b>			

## **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 non courantes et courantes**
- 6 Dettes financières non courantes et courantes (hors obligations locatives)**
- 7 Variation de l'endettement financier net**
- 8 Chiffre d'affaires**
- 9 Résultat opérationnel**
- 10 Impôt**
- 11 Information sectorielle et autres indicateurs financiers**
- 12 Engagements hors bilan**
- 13 Informations sur les parties liées**

## NOTE 1. FAITS SIGNIFICATIFS

### 1.1 – Faits significatifs du premier semestre 2022

Le 24 février 2022, un conflit militaire a éclaté entre la Russie et l'Ukraine. Colas ayant très peu d'activité dans ces deux pays, n'est pas directement impacté par le conflit en cours. En effet, en 2021, Colas a réalisé 36 000 euros de chiffre d'affaires en Russie et zéro en Ukraine. Néanmoins, le Groupe reste très vigilant quant aux évolutions macro-économiques et à leurs répercussions directes et indirectes sur les activités et les résultats du Groupe.

### 1.2 – Faits significatifs du premier semestre 2021

Néant.

### 1.3 – Faits significatifs et variations de périmètre postérieurs au 30 juin 2022

Le Groupe n'a pas connaissance d'événements significatifs postérieurs à la clôture.

## NOTE 2. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES DU GROUPE

### 2.1 - Déclaration de conformité

Les comptes consolidés intermédiaires condensés de Colas et de ses filiales (« le Groupe ») au 30 juin 2022 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 2021.

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 2022, 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, l'état 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 28 juillet 2022.

Les comptes consolidés intermédiaires condensés au 30 juin 2022 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 2021 et au 30 juin 2021 dont le bilan consolidé et le tableau de variation des capitaux propres ont été retraités pour tenir compte des conclusions du comité d'interprétation des IFRS (IFRS IC) relatives à la norme IAS 19. Ces conclusions ont conduit le groupe à réexaminer la méthodologie du calcul de la période d'acquisition des droits prise en compte dans l'évaluation de la provision pour indemnités de fin de carrière. L'application de cette décision se traduit au 30 Juin 2021 par une augmentation des capitaux propres publiés de 22 millions d'euros. Les provisions pour indemnités de fin de carrière ont été réduites de 29 millions d'euros et les impôts différés actifs ont diminué de 7 millions d'euros. Aucun impact n'a été constaté sur le compte de résultat et sur l'état des produits et charges comptabilisées du 1er semestre 2021.

La Direction du Groupe a établi les comptes consolidés intermédiaires condensés en prenant en compte des estimations et hypothèses telles que décrites en note 2.2 de l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2021.

Les méthodes d'évaluation spécifiques aux comptes consolidés intermédiaires condensés sont les suivantes :

- 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).
- Les charges comptabilisées sur la période au titre des avantages du personnel correspondent au prorata des charges estimées sur l'année, calculées sur la base des hypothèses actuarielles et des prévisions réalisées au 31 décembre 2021. Les effectifs, les salaires ou hypothèses actuarielles peuvent être mis à jour lorsque l'impact est significatif.

Au 30 juin, du fait de leur évolution significative, certaines hypothèses actuarielles ont été mises à jour (taux d'actualisation, taux d'augmentation des salaires y compris effets de l'inflation et rendement des actifs de régime), avec pour impact un produit de 88 millions d'euros (70 millions net d'impôts différés) qui a été enregistré dans l'état des charges et produits comptabilisés du premier semestre 2022.

Ainsi, l'impact au bilan des mises à jour est :

A l'international, les provisions pour pensions ont diminué de 66 millions d'euros. Cette variation tient compte notamment de l'effet de la hausse des taux d'actualisation ainsi que de la mise à jour des tables de rotation chez Colas Rail au Royaume-Uni pour 20 millions d'euros, et de la variation des actifs de régimes pour -46 millions d'euros.

En France, les provisions pour indemnités de fin de carrière ont diminué de 19 millions d'euros. Cette diminution tient compte notamment pour 25 millions d'euros de la révision du taux d'actualisation qui est passé de 1,013 % au 31 décembre 2021 à 2,945 % au 30 juin 2022 et de la hausse du taux d'augmentation des salaires.

L'impact d'une hausse ou d'une baisse complémentaire des taux d'actualisation en France et à l'international sur les montants des provisions enregistrées s'élèverait à :

	Hypothèse	Hausse	Baisse
Indemnités de fin de carrière (France)	50 points de base	- 4.7 M€	+ 5 M€
Pensions (International)	20 points de base	- 11.2 M€	+ 11.2 M€

Par ailleurs, une variation à la hausse du taux d'augmentation des salaires en France de 50 points de base, entraînerait une augmentation de la provision de 5 millions d'euros.

Ces impacts seraient également appréhendés dans l'état des charges et produits comptabilisés.

### 2.3 – Nouvelles normes et interprétations IFRS

Au 30 juin 2022, le Groupe Colas a appliqué les normes, interprétations, principes et méthodes comptables existant dans les comptes consolidés de l'exercice 2021, à l'exception des évolutions obligatoires édictées par les normes IFRS mentionnées ci-après, applicables au 1er janvier 2022.

Principaux amendements en vigueur au sein de l'Union européenne, d'application obligatoire au 1er janvier 2022 :

- Amendements à IAS 37

Le 14 mai 2020, l'IASB a publié des amendements à IAS 37 relatifs à l'évaluation des contrats onéreux. Ces amendements précisent les coûts à prendre en compte lorsque l'entité établit le « coût d'exécution » du contrat pour déterminer s'il s'agit d'un contrat déficitaire. L'impact n'est pas significatif pour le Groupe.

- Amendements à IAS 16

Le 2 juillet 2021, l'IASB a publié des amendements à IAS 16 relatifs à la comptabilisation des produits générés par une immobilisation pendant son transfert sur site ou sa mise en état. Ces amendements interdisent à une entité de déduire ces produits du coût de l'immobilisation. L'entité devra comptabiliser ces produits de la vente et les coûts correspondants en résultat. Le Groupe n'a pas identifié d'impact.

Concernant les conclusions de l'IFRS IC relatives à IAS 38 citées en note 2.2 de l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2021, l'analyse des coûts de configuration et customisation liés à la mise en place d'un logiciel en SaaS (*Software as a Service*) a été finalisée sur le premier semestre 2022.

Le Groupe n'a pas identifié d'impact dans les comptes au 30 juin 2022. Les coûts de configuration et customisation de tout logiciel mis en place à partir du 1er janvier 2022 sont comptabilisés selon les conclusions de l'IFRS IC.

### 2.4 – Saisonnalité de l'activité

Le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel sont caractérisés par une forte saisonnalité liée à une faible activité du premier semestre 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 selon les mêmes modalités qu'à la clôture annuelle.

## NOTE 3. ACTIF NON COURANT

### 3.1 – Goodwill

#### 3.1.1 – Evolution de la valeur nette sur le premier semestre 2022

	Valeur nette
<b>31/12/2021</b>	<b>929</b>
Changements de périmètre	0
Pertes de valeur	0
Autres mouvements (écarts de conversion et autres)	16
<b>30/06/2022</b>	<b>945</b>

Les autres mouvements correspondent principalement aux variations de change sur le Canada (10 millions d'euros) et aux Etats-Unis (5 millions d'euros).

Aucune acquisition significative n'a été réalisée par le Groupe Colas depuis le 1er janvier 2022.

En décembre 2021, le Groupe a réalisé l'acquisition de Destia. Le groupe Destia est l'acteur majeur dans le domaine des infrastructures routières, ferroviaires et énergétiques en Finlande. Employant plus de 1 600 collaborateurs, Destia a réalisé un chiffre d'affaires de 569 millions d'euros et un résultat net de 17 millions d'euros en 2021.

Au 31 décembre 2021, un goodwill provisoire a été comptabilisé. L'allocation du prix d'acquisition est toujours en cours au 30 juin 2022.

Le goodwill provisoire au 30 juin 2022 relatif à l'acquisition de Destia a été déterminé de la manière suivante :

<b>Prix d'acquisition : (I)</b>	<b>252</b>
<b>Actifs nets acquis hors goodwill : (II)</b>	<b>(40)</b>
Actif non courant	(71)
Actif courant	-137
Passif non courant	28
Passif courant	140
<b>Affectation du prix d'acquisition : (III)</b>	
Écarts d'évaluation incorporels	
Écarts d'évaluation corporels	
Autres écarts d'évaluation (Impôts différés et autres)	
<b>Part non acquise</b>	
<b>Goodwill (I)+(II)+(III)</b>	<b>212</b>
Écarts de conversion	
<b>Goodwill au 30/06/2022</b>	<b>212</b>

#### 3.1.2 – Dépréciation des actifs incorporels à durée de vie indéterminée et des goodwill

Au 31 décembre 2021, les tests de dépréciations des goodwill ont été réalisés en déterminant les valeurs recouvrables sur la base de projections des flux de trésorerie sur une période de trois ans correspondant au plan d'affaires de chacune des unités génératrices de trésorerie.

Une hausse des taux d'intérêts euro, ayant une incidence sur les différentes composantes des taux d'actualisation, a été constatée sur le semestre. Cependant, la conclusion des tests de dépréciation conduits au 31 décembre 2021 n'est pas remise en cause étant donné que les taux d'actualisation au 30 juin 2022 restent inférieurs à ceux pour lesquels la valeur recouvrable serait égale à la valeur comptable des actifs testés qui avaient été communiqués au 31 décembre 2021.

### 3.2 – Coentreprises et entités associées

La quote-part de résultat dans les coentreprises et entités associées est détaillée par secteurs opérationnels en note 11 de l'annexe.

	Valeur nette
<b>31/12/2021</b>	<b>370</b>
Quote-part du résultat de la période	22
Écarts de conversion	11
Autres produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-6
<b>Résultat net et produits et charges nets comptabilisés</b>	<b>27</b>
Affectation du résultat N-1, distribution de dividendes, investissements et augmentations de capital, cessions, virements de rubriques et autres mouvements	-16
<b>30/06/2022</b>	<b>381</b>

La quote-part de résultat net au 30 juin 2022 correspond essentiellement à la quote-part de résultat de Tipco Asphalt (8 millions d'euros), d'Hincol (4 millions d'euros), de Mak Mecsek (2 millions d'euros), et de filiales de Colas Canada (2 millions d'euros).

Les écarts de conversion concernent principalement Tipco Asphalt (5 millions d'euros) et des filiales de Colas Canada (2 millions d'euros).

Les autres mouvements proviennent principalement des distributions de dividendes de Tipco Asphalt (-11 millions d'euros), d'Hincol (-3 millions d'euros), de Mak Mecsek (-2 millions d'euros), et de filiales de Colas Canada (-1 million d'euros).

## NOTE 4. INFORMATIONS SUR LES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

### 4.1 – Capital social de Colas SA

Le capital social de Colas au 30 juin 2022 est de 48 981 748,50 euros.

Il est constitué de 32 654 499 actions de 1,50 euro 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).

### 4.2 – Mouvements de la période

Pas d'évolution depuis le 1er janvier 2022.

## NOTE 5. PROVISIONS NON COURANTES ET COURANTES

### 5.1 – Provisions non courantes

	Avantages du personnel <sup>a</sup>	Litiges, contentieux, réclamations, travaux <sup>b</sup>	Garanties données <sup>c</sup>	Remise en état des sites	Autres provisions non courantes <sup>d</sup>	Total
<b>31/12/2021</b>	<b>350</b>	<b>157</b>	<b>78</b>	<b>190</b>	<b>70</b>	<b>845</b>
Écarts de conversion	0	1	0	3	0	4
Changements de périmètre	0	0	0	0	-1	-1
Dotations	10	7	4	4	6	31
Reprises sur provisions utilisées	-6	-5	-4	-10	-1	-26
Reprises sur provisions non utilisées	-3	-7	-3	-1	-22	-36
Gains et pertes actuariels	-88	0	0	0	0	-88
Virements de rubriques et autres mouvements	0	-1	0	-2	3	0
<b>30/06/2022</b>	<b>263</b>	<b>152</b>	<b>75</b>	<b>184</b>	<b>55</b>	<b>729</b>

(a) dont écarts actuariels sur provisions pour pensions à hauteur de (63) M€ - cf. note 2

### Détail des principales provisions :

<b>(a) Avantages du personnel</b>	<b>263</b>
Indemnités de fin de carrière (IFC)	165
Médailles du travail	75
Pensions	23
<b>(b) Litiges, contentieux, réclamations, travaux</b>	<b>152</b>
Litiges clients	21
Litiges sous-traitants	8
Litiges personnel	20
Litiges organismes sociaux	78
Litiges administration fiscale	7
Litiges autres administrations	2
Autres litiges	16
<b>(c) Garanties données</b>	<b>75</b>
Provisions garanties décennales	43
Provisions garanties complémentaires bâtiment génie civil/travaux publics	26
Provisions garanties de performance	6
<b>(d) Autres provisions non courantes</b>	<b>55</b>
Provisions risques divers étranger	1
Provisions risques sociétés non contrôlées	20
Autres provisions non courantes	34



## 5.2 – Provisions courantes

Provisions liées à l'exploitation	Provisions garanties données aux clients	Provisions risques chantiers travaux et fin de chantiers	Provisions pour pertes à terminaison chantiers <sup>a</sup>	Remise en état des sites <sup>a</sup>	Autres provisions courantes <sup>b</sup>	Total
<b>31/12/2021</b>	<b>39</b>	<b>79</b>	<b>194</b>	<b>27</b>	<b>85</b>	<b>424</b>
Écarts de conversion	0	1	1	0	2	4
Changements de périmètre	0	0	0	0	0	0
Dotations	1	12	36	0	14	63
Reprises sur provisions utilisées	-1	-12	-53	-1	-14	-81
Reprises sur provisions non utilisées	-1	-6	-19	0	-3	-29
Virements de rubriques et autres mouvements	3	3	0	3	-1	8
<b>30/06/2022</b>	<b>41</b>	<b>77</b>	<b>159</b>	<b>29</b>	<b>83</b>	<b>389</b>

(a) L'indication de provisions individualisées par chantier n'est pas donnée en raison du caractère confidentiel et préjudiciable de celle-ci.

(b) Autres provisions courantes :	83
Provisions pour restructuration	3
Provisions franchises accidents	35
Provisions charges coût licenciement	8
Autres provisions courantes	37

## NOTE 6. DETTES FINANCIERES NON COURANTES ET COURANTES (HORS OBLIGATIONS LOCATIVES)

	30/06/2022	31/12/2021
Emprunts à moyen et long terme	415	149
Autres dettes long terme	19	19
<b>Dettes financières non courantes</b>	<b>434</b>	<b>168</b>
Partie à moins d'un an des emprunts	247	29
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	1 131	383
<b>Dettes financières courantes et concours bancaires courants</b>	<b>1 378</b>	<b>412</b>

## NOTE 7. VARIATION DE L'ENDETTEMENT NET

	31/12/2021	Écarts de conversion	Changements de périmètre	Flux de trésorerie	Variations des justes valeurs	Autres mouvements	30/06/2022
Trésorerie et équivalents de trésorerie	547	3	-2	-175		0	373
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	-383	-14	0	-734		0	-1131
<b>TRESORERIE NETTE (A)</b>	<b>164</b>	<b>-11<sup>a</sup></b>	<b>-2<sup>a</sup></b>	<b>-909<sup>a</sup></b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-758</b>
Dettes financières non courantes	168	13	0	257 <sup>b</sup>		-4	434
Dettes financières courantes	29	7	0	207 <sup>b</sup>		4	247
Instruments financiers nets	0	0	0	2	-7	0	-5
<b>ENDETTEMENT FINANCIER BRUT (B)</b>	<b>197</b>	<b>20</b>	<b>0</b>	<b>466</b>	<b>-7</b>	<b>0</b>	<b>676</b>
<b>ENDETTEMENT FINANCIER NET (A) - (B)</b>	<b>-33</b>	<b>-31</b>	<b>-2</b>	<b>-1 375</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>-1 434</b>

(a) baisse de la trésorerie nette du premier semestre 2022 de 922 millions d'euros analysée dans l'état consolidé des flux de trésorerie

(b) flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement du premier semestre 2022 de 464 millions d'euros analysés dans l'état consolidé des flux de trésorerie se décomposant en augmentation de 896 millions d'euros et en diminution de 432 millions d'euros

## NOTE 8. CHIFFRE D’AFFAIRES

La répartition du chiffre d'affaires par secteurs opérationnels est présentée en note 11 de l'annexe.

La ventilation du chiffre d'affaires par nature de produits est détaillée ci-après.

	1er semestre 2022	1er semestre 2021
Ventes de biens	1 295	1 074
Prestations de service	267	164
Contrats de construction	4 955	4 353
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>6 517</b>	<b>5 591</b>

## NOTE 9. RESULTAT OPERATIONNEL

La répartition par secteurs opérationnels du résultat opérationnel est présentée en note 11 de l'annexe.

En millions d'euros	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>(160)</b>	<b>(100)</b>	<b>440</b>
Autres produits opérationnels	0	0	0
Autres charges opérationnelles	0	0	(10)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(160)</b>	<b>(100)</b>	<b>430</b>

## NOTE 10. IMPOT

### Décomposition de la charge nette ou du produit net d'impôt

Le taux effectif d'impôt est de 14,3 % sur le premier semestre 2022, contre 2,5 % sur le premier semestre 2021. Le taux effectif 2022 s'explique principalement par des déficits n'ayant pas donné lieu à la comptabilisation d'impôts différés actifs à l'étranger.

## NOTE 11. INFORMATION SECTORIELLE ET AUTRES INDICATEURS FINANCIERS

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 du Groupe en vue de prendre des décisions en matière de ressources à affecter et d'évaluation des performances.

### 11.1 – Détermination des secteurs opérationnels

Depuis le 1er janvier 2022, la définition des secteurs opérationnels du Groupe est la suivante :

- **Route France / DOM-OI** regroupe les activités routières et les activités de Sécurité Signalisation en France métropolitaine, dans les départements d’Outre-Mer et dans l’Océan Indien ;
- **Route EMEA** regroupe les activités routières en Europe (hors France), au Moyen-Orient, en Afrique et en Amérique Latine
- **Route Etats-Unis** regroupe les activités routières aux Etats-Unis ;
- **Route Canada** regroupe les activités routières au Canada ;
- **Routes Asie / Pacifique** regroupe les activités routières en Asie et en Océanie ;
- **Ferroviaire et autres activités** regroupe les activités ferroviaires et de transport d’eau et d’énergie en France et à l’international ;
- **Siège** regroupe les activités du siège social de Colas.

Les données des secteurs opérationnels suivent les mêmes règles comptables que celles utilisées pour les états financiers consolidés et décrites dans les notes aux états financiers.

### 11.2 – Information par secteurs opérationnels

	Routes Métropole / DOM-OI	Routes EMEA	Routes USA	Routes Canada	Routes Asie / Pacifique	Ferroviaire et autres activités	Holding	Groupe Colas
<b>1<sup>er</sup> semestre 2022</b>								
Chiffre d'affaires	2 822	1 379	798	651	206	657	4	6 517
Résultat opérationnel courant	(1)	(37)	(74)	(65)	2	(8)	23	(160)
Résultat opérationnel	(1)	(37)	(74)	(65)	2	(8)	23	(160)
Coût de l'endettement financier net	1	(4)	(2)	(4)	(1)	(3)	(1)	(14)
Charges d'intérêts sur obligations locatives	(4)	(1)	(1)	(1)	0	(1)	(1)	(9)
Autres produits et charges financiers	0	1	0	0	0	(1)	0	0
Impôt	(3)	(4)	18	23	(1)	(1)	(6)	26
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées	5	1	0	2	14	0	0	22
Résultat net	(3)	(44)	(59)	(45)	14	(14)	16	(135)
Résultat net part du Groupe	(3)	(41)	(59)	(45)	14	(14)	16	(132)
<b>1er semestre 2021 retraité</b>								
Chiffre d'affaires	2 650	955	623	540	177	641	5	5 591
Résultat opérationnel courant	3	(30)	(30)	(24)	(1)	5	(23)	(100)
Résultat opérationnel	3	(30)	(30)	(24)	(1)	5	(23)	(100)
Coût de l'endettement financier net	(1)	(3)	(2)	(3)	0	(2)	1	(10)
Charges d'intérêts sur obligations locatives	(2)	(1)	(1)	(1)	0	(2)	0	(7)
Autres produits et charges financiers	(1)	0	0	0	0	(1)	0	(2)
Impôt	(3)	(2)	7	10	0	(1)	(8)	3
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées	4	(2)	0	(15)	17	0	0	4
Résultat net	0	(38)	(25)	(34)	15	0	(30)	(112)
Résultat net part du Groupe	0	(38)	(25)	(34)	15	0	(30)	(112)

En 2022, LATAM a été rattaché à EMEA. Les chiffres 2021 ont donc été retraités pour tenir compte de cette réorganisation.

### 11.3 – Autres indicateurs

	1er semestre 2022	1er semestre 2021
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>(160)</b>	<b>(100)</b>
Charges d'intérêts sur obligations locatives	(9)	(7)
<b>Résultat Opérationnel Courant ajusté</b>	<b>(169)</b>	<b>(107)</b>
<b>Retraitement des dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations</b>		
- Dotations nettes aux amortissements des immobilisations	175	176
- Dotations nettes aux provisions et dépréciations	(3)	50
<b>Retraitement des autres produits d'exploitation</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- Dotations aux provisions et dépréciations nettes de reprises utilisées	(70)	(43)
<b>EBITDA après Loyer</b>	<b>(67)</b>	<b>76</b>

	1er semestre 2022	1er semestre 2021
CAF après coût de l'endettement financier net et charges d'intérêts sur obligations locatives et après impôts décaissés (i)	(86)	37
Acquisition nettes de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles (ii)	(47)	(39)
Remboursement des obligations locatives (iii)	(70)	(52)
<b>Cash-Flow libre (iv) = (i)+(ii)+(iii)</b>	<b>(203)</b>	<b>(54)</b>

Le cash-flow libre est égal à la capacité d'autofinancement nette (déterminée après coût de l'endettement financier net, après 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 avant variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité.

### NOTE 12. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan ont évolué de manière significative depuis le 31 décembre 2021 via l'activité ferroviaire dans le cadre d'un projet aux Philippines pour lequel des cautions ont été données pour 112 millions d'euros.

### NOTE 13. INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

Les natures des transactions avec les parties liées n'ont pas évolué de manière significative depuis le 31 décembre 2021.

## 5. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

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

**Mazars**  
Tour Exaltis – 61, rue Henri Regnault  
92075 Paris La Défense  
France

### **Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle (Période du 1<sup>er</sup> janvier 2022 au 30 juin 2022)**

Aux Actionnaires  
**COLAS SA**  
1 Rue du Colonel Pierre Avia  
75015 Paris

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société COLAS SA, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2022 au 30 juin 2022, 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.

#### **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, au regard de la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, la régularité et la sincérité des comptes semestriels consolidés condensés et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine et de la situation financière à la fin du semestre ainsi que du résultat du semestre écoulé de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

## 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 28 juillet 2022

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

MAZARS



Edouard Sattler



Amélie Jeudi de Grissac



Jean-Marc Deslandes




Charles Desvernois

## 6. Attestation du responsable du rapport financier semestriel

J'atteste que, à ma connaissance, 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.

Fait à Paris, le 2 août 2022



**Frédéric GARDÈS**

Président-Directeur Général

## Glossaire

**Carnet de commandes** : représente le volume d'activité traitée restant à réaliser pour les opérations ayant fait l'objet d'une prise de commande ferme, c'est-à-dire dont le contrat a été signé et est entré en vigueur (après l'obtention de l'ordre de service et la levée des conditions suspensives).

### Evolution du chiffre d'affaires à périmètre et change constants :

- à change constant : évolution après conversion du chiffre d'affaires en devises de la période en cours aux taux de change de la période de comparaison ;
- à périmètre constant : évolution du chiffre d'affaires des périodes à comparer, recalculé de la façon suivante :
  - en cas d'acquisition, est déduit de la période en cours le chiffre d'affaires de la société acquise qui n'a pas de correspondance dans la période de comparaison ;
  - en cas de cession, est déduit de la période de comparaison le chiffre d'affaires de la société cédée qui n'a pas de correspondance dans la période en cours.

**Cash-flow libre** : capacité d'autofinancement nette (déterminée après coût de l'endettement financier net, après 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 avant variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité.

**Excédent / Endettement financier net** : la position de trésorerie du Groupe se calcule en prenant en compte la trésorerie et équivalents de trésorerie, les concours bancaires courants et les soldes créditeurs de banque, les dettes financières non courantes et courantes et les instruments financiers. 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.