



WE OPEN THE WAY

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

2023

SOMMAIRE

1. GOUVERNANCE ET ACTIONNARIAT	2
2. INFORMATION FINANCIERE – 1^{ER} SEMESTRE 2023	3
Chiffres clés consolidés	4
Faits marquants du semestre	4
Saisonnalité de l'activité.....	5
Carnet de commandes.....	5
Chiffre d'affaires	5
Chiffre d'affaires par secteur opérationnel.....	6
Route	7
Ferroviaire et autres Activités	7
Production de matériaux	7
Performance financière.....	7
Endettement financier net	8
Perspectives	8
3. RISQUES ET INCERTITUDES	9
3.1. Risques.....	9
3.2. Différends et litiges.....	9
4. COMPTES CONSOLIDES CONDENSES AU 1^{ER} SEMESTRE 2023.....	10
5. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE	27
6. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	29
GLOSSAIRE.....	30

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 25 juillet 2023.

1. Gouvernance et actionnariat

Composition du Conseil d'administration et des Comités au 30 juin 2023

Président-Directeur Général

Frédéric Gardès

Administrateurs

Cyril Bouygues

Olivier Roussat

Société Bouygues, dont le représentant permanent est Pascal Grangé

Colette Lewiner (administrateur indépendant)

Anne-Christine Champion (administrateur indépendant)

Catherine Ronge (administrateur indépendant)

Didier Casas

Les Comités du Conseil

Comité d'Audit

Société Bouygues, représentée par Pascal Grangé (Président)

Colette Lewiner

Catherine Ronge

Comité de Sélection et des Rémunérations

Colette Lewiner (Président)

Catherine Ronge

Didier Casas

Comité Éthique, RSE et Mécénat

Didier Casas (Président)

Catherine Ronge

Anne-Christine Champion

Actionnariat de Colas au 30 juin 2023

La composition de l'actionnariat (en position négociée) de la Société au 30 juin 2023 est la suivante :

Actionnaire	Actions					
	Au 30 juin 2023		Au 31 décembre 2022		Au 30 juin 2022	
	En nombre d'actions	%	En nombre d'actions	%	En nombre d'actions	%
Bouygues SA	31 612 151	96,81	31 612 151	96,81	31 612 151	96,81
Colas en actions (FCPE) ¹	225 263	0,69	218 251	0,67	222 983	0,68
Colas Share	/	/	4 840	0,01	4 705	0,01
Autres	804 178	2,49	806 310	2,50	802 022	2,46
Colas SA (autodétention)	12 907	0,01	12 947	0,01	12 503	0,04
TOTAL	32 654 499	100 %	32 654 499	100 %	32 654 499	100 %

¹ Au 30 juin 2023, le FCPE Colas en Actions a absorbé le FCPE Colas Share et s'est ainsi vu transmettre l'intégralité des titres et droits de vote précédemment détenus par ce dernier.

Actionnaire	Actions					
	Au 30 juin 2023		Au 31 décembre 2022		Au 30 juin 2022	
	En nombre de droits de vote	%	En nombre de droits de vote	%	En nombre de droits de vote	%
Bouygues SA	63 223 797	98,04	63 223 797	98,05	63 223 797	98,06
Colas en actions (FCPE) ¹	439 117	0,68	431 931	0,67	436 663	0,68
Colas Share	/	/	9 480	0,01	9 310	0,01
Autres	810 631	1,28	812 708	1,26	807 808	1,25
Colas SA (autodétention)	/	/	/	/	/	/
TOTAL	64 473 545	100%	64 477 916	100 %	64 477 578	100 %

¹ Au 30 juin 2023, le FCPE Colas en Actions a absorbé le FCPE Colas Share et s'est ainsi vu transmettre l'intégralité des titres et droits de vote précédemment détenus par ce dernier.

2. Information financière – 1^{er} semestre 2023

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 2022	S1 2023	Variation vs 2022	A périmètre et change constants
Chiffre d'affaires	6 517	6 788	+4%	+6%
<i>dont France</i>	2 983	3 017	+1%	+1%
<i>dont International</i>	3 534	3 771	+7%	+9%
Résultat opérationnel courant des activités^(a)	(156)	(127)	+29	
<i>Marge des activités</i>	-2,4%	-1,9%	+0,5pt	
Résultat opérationnel courant	(160)	(131)	+29	
Résultat opérationnel	(160)	(139)^(b)	+21	
Résultat net part du Groupe	(132)	(137)	-5	
Cash-flow libre	(203)	(194)	+9	
Excédent / (Endettement) financier net	(1 434)	(1 349)	+85	

(a) voir définition dans le glossaire.

(b) dont 8 M€ de charges non courantes liées à la réorganisation des activités routières dans l'Océan Indien.

Faits marquants du semestre

Principales prises de commandes :

- Construction de la ligne 1 du métro d'Abidjan, en Côte d'Ivoire, pour un montant de 327 millions d'euros
- Modification de lignes existantes pour la construction de la gare Old Oak Common dans le Grand Londres, pour un montant de 215 millions d'euros, et renouvellement de voies ferrées pour un montant de 93 millions d'euros, dans le cadre du programme South Rail Systems Alliance au Royaume-Uni
- Réhabilitation routière sur l'Interstate 26 dans le comté de Newberry, en Caroline du Sud (Etats-Unis) pour un montant de 111 millions d'euros
- Reconstruction et élargissement de Highway 181, en Arkansas (Etats-Unis), pour un montant de 88 millions d'euros
- Réhabilitation de Highway 40 en Alberta (Canada), pour un montant de 70 millions d'euros
- Construction d'une section neuve sur la route I/35 entre Lešná et Palačov, en République tchèque, pour un montant de 68 millions d'euros
- Contrat de maintenance de réseau routier en Ontario (Canada), pour un montant de 65 millions d'euros

Stratégie RSE :

- Colas a lancé la commercialisation du passage piéton interactif et lumineux Flowell, après obtention de son homologation par le ministère des Transports français. Ce dispositif innovant permet d'améliorer la sécurité des usagers dans l'espace public, de jour comme de nuit.
- Du 12 au 16 juin, Colas a célébré la dixième édition de la Safety Week, semaine de mobilisation de ses 58 000 collaborateurs dans le monde autour des enjeux de santé et de sécurité. L'accent a été porté sur le risque de collision entre engins et piétons.
- Colas a lancé lors du premier semestre le déploiement opérationnel de la nouvelle méthodologie de calcul de son empreinte carbone. Au lieu de s'appuyer uniquement sur le chiffre d'affaires, cette méthodologie prend en compte les estimations liées soit aux flux physiques, lorsqu'ils sont disponibles, soit aux achats. Cette nouvelle méthodologie s'applique en particulier aux chantiers : la calculette "Colas Carbon Counter" créée par Colas est le premier outil de calcul automatisé de l'empreinte carbone des chantiers dans le secteur des travaux publics.
- Le 5 juin, Colas a organisé une journée environnement pour tous ses sites à travers le monde. Cette troisième édition a été consacrée à la préservation de la ressource en eau.
- Colas continue de sensibiliser ses collaborateurs aux enjeux climatiques, au travers de l'atelier "La Fresque du Climat" qui a enregistré plus de 12 500 participants à fin juin 2023. Colas a créé un second atelier, "La Fresque Low Carbon Way", dédié aux impacts climatiques de ses activités.

Autres faits marquants :

Afin de sécuriser ses approvisionnements en bitume et de poursuivre le développement de l'activité de distribution et de négoce de cette ressource en zone Europe, Moyen-Orient, Afrique, Continental Bitumen a acquis cette année, deux nouveaux navires bitumiers d'une capacité unitaire de 20 000 tonnes. Le premier a été livré en avril et le second a été livré en juillet.

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 2023 s'élève au niveau historique de 14,1 milliards d'euros, en hausse de 9% sur un an et de 11% à change constant et hors principales acquisitions et cessions.

Le **carnet en France métropolitaine** (3,6 milliards d'euros) est en hausse de 6% sur un an, tiré notamment par l'activité Ferroviaire.

Le **carnet à l'international et Outre-mer** (10,5 milliards d'euros) est en hausse de 10% sur

un an (+14% à change constant et hors principales acquisitions et cessions). Cette hausse est portée par :

- Colas Rail, avec notamment le métro d'Abidjan en Côte d'Ivoire, les contrats conclus dans le cadre du programme South Rail Systems Alliance en Grande-Bretagne et des nouveaux contrats de maintenance en Europe du Nord,
- la bonne tenue du carnet de commandes en Amérique du Nord, avec d'importants contrats de réhabilitation routière aux Etats-Unis et de maintenance routière au Canada.

L'international et Outre-mer représente 75% du carnet de commandes total de Colas, à comparer à 74% à fin juin 2022.

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé du 1^{er} semestre 2023 s'élève à 6,8 milliards d'euros, en hausse de 4% par rapport au 1^{er} semestre 2022 (+6% à périmètre et change constants).

L'activité du 1^{er} semestre ressort à 3,0 milliards d'euros en France et 3,8 milliards d'euros à l'international (respectivement +1% et +9% à périmètre et change constants).

Chiffre d'affaires par secteur opérationnel

<i>en millions d'euros</i>	S1 2022	S1 2023	Variation vs 2022	A périmètre et change constants
Route France - Océan Indien	2 822	2 857	+1%	+1%
Route EMEA	1 379	1 496	+8%	+9%
Route Etats-Unis	798	824	+3%	+8%
Route Canada	651	680	+4%	+8%
Route Asie - Pacifique	206	243	+18%	+23%
Total Route	5 856	6 100	+4%	+6%
Ferroviaire et autres Activités	657	686	+4%	+4%
Siège	4	2	ns	ns
TOTAL	6 517	6 788	+4%	+6%

Route :

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2023 s'élève à 6,1 milliards d'euros, en hausse de 6% à périmètre et change constants par rapport au 1^{er} semestre 2022.

- Le chiffre d'affaires de la zone France - Océan Indien est en augmentation de 1% par rapport au 1^{er} semestre 2022.
- L'activité de la zone EMEA (Europe, Moyen-Orient, Afrique) est en hausse de 9% à périmètre et change constants, portée par un bon niveau d'activité en Europe.
- Aux Etats-Unis et au Canada, le chiffre d'affaires est en hausse de 8% à périmètre et change constants, soutenu par un marché dynamique.
- Enfin, dans la zone Asie-Pacifique, le chiffre d'affaires est en hausse de 23% à périmètre et change constants, porté principalement par le bon niveau d'activité en Australie.

Ferroviaire et autres Activités :

Le chiffre d'affaires Ferroviaire et autres Activités s'inscrit en hausse de 4% sur un an à périmètre et change constants, principalement porté par la bonne dynamique de Colas Rail à l'international.

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 477 carrières et gravières exploitées, 147 usines d'émulsion, 507 centrales d'enrobage et 166 centrales à béton. Au premier semestre 2023, les ventes en quote-part s'élèvent à 40 millions de tonnes de granulats (-8% par rapport au premier semestre 2022), 453 000 tonnes de liants et d'émulsions (-9%), 12,3 millions de tonnes d'enrobés (-8%) et 1,1 million de mètres cubes de béton prêt à l'emploi (-8 %).

Performance financière

Le **Résultat Opérationnel Courant des Activités (ROCA)** s'élève à -127 millions d'euros au 1^{er} semestre 2023, soit une amélioration de 29 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2022. Le ROCA du 2^{ème} trimestre est en hausse de 39 millions d'euros par rapport au 2^{ème} trimestre 2022 à 174 millions d'euros. Cette amélioration s'explique notamment par les effets bénéfiques des plans d'action mis en œuvre au cours de l'année 2022 pour faire face à l'inflation alors que les résultats du 1^{er} semestre 2022 étaient impactés par la hausse des coûts de production non répercutée sur les affaires entrées en carnet préalablement. La marge des activités est ainsi en amélioration de 0,5 point par rapport au 1^{er} semestre 2022.

La **quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées** s'élève à 33 millions d'euros, en hausse de 11 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2022. Cette amélioration est portée par la contribution de Tipco Asphalt qui bénéficie de conditions favorables sur son marché domestique en Thaïlande.

Le **résultat net part du Groupe** ressort à -137 millions d'euros, à comparer à -132 millions d'euros à fin juin 2022. Cette évolution reflète la prise en compte au 1^{er} semestre 2023 de 8 millions d'euros de charges non courantes liées à la réorganisation des activités routières dans l'Océan Indien ainsi que l'augmentation des charges financières liée à la hausse des taux d'intérêt.

Endettement financier net

Le **cash-flow** libre ressort à -194 millions d'euros, à comparer à -203 millions d'euros au 1^{er} semestre 2022. Le cash-flow libre du 2^{ème} trimestre 2023 s'établit à 131 millions d'euros, en hausse de 27 millions d'euros par rapport à la même période de l'année dernière.

Le **cash-flow libre après variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité** s'élève à -766 millions d'euros, en amélioration de 318 millions d'euros par rapport à fin juin 2022. Cette évolution provient d'une moindre augmentation du Besoin en Fonds de Roulement à fin juin 2023 versus fin juin 2022 pour 309 millions d'euros du fait des postes clients et des stocks.

L'**endettement financier net** au 30 juin 2023 ressort à 1,3 milliard d'euros contre 0,3 milliard d'euros à fin décembre 2022. Comme habituellement à cette période de l'année, cette dégradation s'explique par la forte saisonnalité de l'activité. L'endettement financier net à fin juin 2023 présente toutefois une amélioration de 85 millions d'euros par rapport à fin juin 2022.

Perspectives

Dans un environnement instable, marqué par l'inflation, la hausse des taux d'intérêt et la volatilité des devises, le groupe Colas dispose de fondamentaux solides et continuera de bénéficier des effets positifs des plans de transformation qu'il a engagés.

Colas confirme son objectif de progression du résultat opérationnel courant des activités (ROCA) et du résultat opérationnel courant en 2023 par rapport à 2022.

3. Risques et incertitudes

3.1. Risques

La section "7. Facteurs de risques" du rapport de gestion 2022 inclus dans le rapport annuel 2022 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 2023.

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 2022 inclus dans le rapport annuel 2022 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 2022.

4. Comptes consolidés condensés au 1^{er} semestre 2023



États financiers consolidés condensés

AU 30 JUIN 2023

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	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2022
Immobilisations corporelles		2 348	2 359	2 373
Droits d'utilisation des actifs loués		652	632	575
Immobilisations incorporelles		214	219	201
<i>Goodwill</i>	3.1	939	940	945
Coentreprises et entités associées	3.2	396	397	381
Autres actifs financiers non courants		112	114	129
Impôts différés actifs		154	141	156
Actif non courant		4 815	4 802	4 760
Stocks		1 020	868	1 050
Avances et acomptes versés sur commandes		65	71	62
Clients et comptes rattachés		3 127	2 728	3 218
Actifs sur contrats clients		1 370	923	1 229
Actifs d'impôts courants		88	47	83
Autres créances courantes		987	784	1 024
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7	387	471	373
Instruments financiers - Couverture des dettes financières	7	8	8	9
Autres actifs financiers courants		3	7	6
Actif courant		7 055	5 907	7 054
Actifs ou activités détenus en vue de la vente			92	
Total actif		11 870	10 801	11 814
Capital social	4	49	49	49
Primes et réserves		2 816	2 751	2 694
Réserve de conversion		79	73	145
Actions propres détenues		(2)	(2)	(2)
Résultat net part du groupe		(137)	301	(132)
Capitaux propres (part du Groupe)		2 805	3 172	2 754
Participations ne donnant pas le contrôle		19	20	19
Capitaux propres		2 824	3 192	2 773
Dettes financières non courantes	6	326	181	434
Obligations locatives non courantes		553	537	452
Provisions non courantes	5.1	677	678	729
Impôts différés passifs		142	144	135
Passif non courant		1 698	1 540	1 750
Dettes financières courantes	6	254	40	247
Obligations locatives courantes		149	143	138
Passifs d'impôts courants		68	117	59
Fournisseurs et comptes rattachés		2 487	2 268	2 580
Passifs sur contrats clients		1 177	1 032	993
Provisions courantes	5.2	390	411	389
Autres passifs courants		1 657	1 459	1 749
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques	6	1 161	548	1 131
Instruments financiers - Couverture des dettes financières		3	2	4
Autres passifs financiers courants		2	5	1
Passif courant		7 348	6 025	7 291
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente			44	
Total capitaux propres et passif		11 870	10 801	11 814

Compte de résultat consolidé

En millions d'euros	Notes	1er semestre 2023	1er semestre 2022	Exercice 2022
Chiffre d'affaires (1)	8	6 788	6 517	15 529
Achats consommés		(3 348)	(3 381)	(8 068)
Charges de personnel		(2 014)	(1 914)	(3 987)
Charges externes		(1 415)	(1 354)	(2 896)
Impôts et taxes		(88)	(90)	(157)
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles		(154)	(175)	(392)
Dotations nettes aux amortissements et dépréciation des droits d'utilisation des actifs loués		(76)	(62)	(148)
Dotations aux provisions et autres dépréciations nettes de reprises utilisées		(10)	3	(121)
Variations des stocks de production		(5)	18	24
Autres produits d'exploitation (2)		331	380	915
Autres charges d'exploitation		(140)	(102)	(239)
Résultat opérationnel courant		(131)	(160)	460
Autres produits opérationnels		1	-	-
Autres charges opérationnelles		(9)	-	-
Résultat opérationnel	9	(139)	(160)	460
Produits financiers		6	5	12
Charges financières		(41)	(19)	(59)
Coût de l'endettement financier net (-)/ produit de l'excédent financier net (+)		(35)	(14)	(47)
Charges d'intérêts sur obligations locatives		(13)	(9)	(19)
Autres produits financiers		7	4	12
Autres charges financières		(4)	(4)	(13)
Impôt	10	14	26	(142)
Quote-part du résultat net des coentreprises et entreprises associées		33	22	49
Résultat net des activités poursuivies		(137)	(135)	300
Résultat net des activités abandonnées				
Résultat net		(137)	(135)	300
Résultat net part du Groupe		(137)	(132)	301
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle			(3)	(1)
Résultat net part du Groupe des activités poursuivies par action (en euros)		(4,19)	(4,06)	9,22
Résultat net part du Groupe des activités poursuivies dilué par action (en euros)		(4,19)	(4,06)	9,22
(1) dont chiffre d'affaires réalisé à l'international		3 771	3 534	9 289
(2) dont reprises de provisions et dépréciations non utilisées et autres		41	70	170

État consolidé des produits et charges comptabilisés

En millions d'euros	1er semestre 2023	1er semestre 2022	Exercice 2022
Résultat net	(137)	(135)	300
Eléments non recyclables en résultat net			
Ecart actuariels au titre des avantages postérieurs à l'emploi	8	88	139
Impôts sur éléments non recyclables en résultat net	(2)	(19)	(31)
Eléments recyclables en résultat net			
Ecart de conversion	7	74	10
Réévaluation des actifs de couverture	(2)	8	16
Impôts sur éléments recyclables en résultat net	(0)	-	(2)
Quote-part des produits et charges recyclables des coentreprises et entités associées	(1)	6	10
Total des produits et charges comptabilisés en capitaux propres	10	157	142
Produits et charges nets comptabilisés	(127)	22	442
Dont part du Groupe	(127)	25	443
Dont part des participations ne donnant pas le contrôle	0	(3)	(1)

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
Situation au 31/12/2021	455	958	1 551	(2)	(9)	2 953	25	2 978
Mouvements 1 er semestre 2022								
Résultat net			(132)			(132)	(3)	(135)
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres					157	157		157
Résultat net et produits et charges comptabilisés	-	-	(132)	-	157	25	(3)	22
Opérations nettes sur capital et réserves		(68)	68			-		-
Distribution			(224)			(224)	(3)	(227)
Situation au 30/06/2022	455	890	1 263	(2)	148	2 754	19	2 773
Mouvements 2 ème semestre 2022								
Résultat net			433			433	2	435
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres (1)					(15)	(15)		(15)
Résultat net et produits et charges comptabilisés	-	-	433	-	(15)	418	2	420
Opérations nettes sur capital et réserves		(1)	1			-		-
Acquisitions et cessions d'actions propres						-		-
Distribution							(1)	(1)
Situation au 31/12/2022	455	889	1 697	(2)	133	3 172	20	3 192
Mouvements 1 er semestre 2023								
Résultat net			(137)			(137)	0	(137)
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres (1)					10	10		10
Résultat net et produits et charges comptabilisés	-	-	(137)	-	10	(127)	0	(127)
Opérations nettes sur capital et réserves		130	(130)			-		-
Distribution			(240)			(240)	(1)	(241)
Situation au 30/06/2023	455	1 019	1 190	(2)	143	2 805	19	2 824

(1) Variation de la réserve de conversion :

En millions d'euros	Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total
Sociétés contrôlées	6	1	7
Coentreprises et entités associées	(1)	-	(1)
Total	5	1	6

État consolidé des flux de trésorerie

En millions d'euros	1er semestre 2023	1er semestre 2022	Exercice 2022
Résultat net des activités poursuivies	(137)	(135)	300
Retraitements :			
Quote-part du résultat des coentreprises et entités associées nette des dividendes reçus	(2)	9	(8)
Dividendes des sociétés non consolidés	(1)	(1)	(2)
Dotations (reprises) aux amortissements, dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles et aux provisions non courantes	159	145	347
Dotations aux amortissements, dépréciations et autres ajustements des droits d'utilisation des actifs loués	76	62	148
Plus et moins-values de cession d'actifs	(32)	(45)	(150)
Impôts y compris dettes sur positions fiscales incertaines	(14)	(26)	142
Impôts décaissés	(93)	(93)	(159)
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	-	(2)	(2)
CAF après coût de l'endettement financier net / produit de l'excédent financier net, charges d'intérêts sur obligations locatives et après impôts décaissés	(44)	(86)	616
Reclassement du coût de l'endettement financier net / produit de l'excédent financier net et charges d'intérêts sur obligations locatives	48	23	66
Variation du BFR lié à l'activité y compris dépréciations et provisions courantes	(572)	(881)	(251)
Flux net de trésorerie généré par l'activité (a)	(568)	(944)	431
Prix d'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(117)	(107)	(390)
Prix de cession des immobilisations corporelles et incorporelles	46	60	212
Dettes nettes sur immobilisations corporelles et incorporelles	(75)	(54)	7
Prix d'acquisition des titres non consolidés et autres titres immobilisés	(0)	(3)	(2)
Prix de cession des titres non consolidés et autres titres immobilisés	4	1	2
Prix d'acquisition d'activités consolidées	(25)	(25)	(128)
Prix de cession des activités consolidées	53	3	29
Dettes nettes sur activités consolidées	(6)	4	4
Autres variations de périmètre : Trésorerie des sociétés acquises ou cédées	-	(1)	4
Autres flux liés aux opérations d'investissements : var. prêts, dividendes reçus sociétés non consolidées	2	10	23
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissements (b)	(118)	(112)	(239)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(240)	(224)	(224)
Dividendes versés par les sociétés intégrées aux participations ne donnant pas le contrôle	(1)	(3)	(4)
Variation des dettes financières courantes et non courantes	351	464	23
Remboursement des obligations locatives	(79)	(70)	(151)
Coût de l'endettement financier net / produit de l'excédent financier net et charges d'intérêts sur obligations locatives	(48)	(23)	(66)
Autres flux liés aux opérations de financement	5	1	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (c)	(12)	145	(422)
Incidence des variations des cours des devises (d)	1	(11)	(11)
Variations de la trésorerie nette (a+b+c+d)	(697)	(922)	(241)
Trésorerie nette à l'ouverture	(77)	164	164
Flux nets	(697)	(922)	(241)
Trésorerie nette à la clôture	(774)	(758)	(77)

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 2023

Le 25 février 2023, le Groupe a cédé sa filiale Branscome, dont les actifs et passifs avaient été reclassés en actifs et passifs détenus en vue de la vente au 31 décembre 2022. L'impact de cette cession se retrouve en résultat opérationnel courant.

1.2 – 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. Néanmoins, le Groupe reste très vigilant quant à l'évolution de la situation et aux conséquences de ce conflit sur l'économie mondiale et sur les marchés financiers.

1.3 – Faits significatifs et variations de périmètre postérieurs au 30 juin 2023

Le 13 juillet 2023, le groupe a réalisé une opération de cession-bail portant sur des actifs aux Etats-Unis. L'impact de cette cession se retrouvera en résultat opérationnel courant.

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 2023 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 2022 présentés dans le rapport annuel déposé le 30 mars 2023 auprès de l'AMF.

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 2023, 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 25 juillet 2023.

Les comptes consolidés intermédiaires condensés au 30 juin 2023 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 2022 et au 30 juin 2022.

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 2022.

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

- Lors des clôtures intermédiaires, la charge d'impôt des sociétés au titre de la période est évaluée selon les principes définis par la norme IAS 34 sur la base de la meilleure estimation du taux d'imposition annuel moyen attendu pour l'ensemble de l'exercice appliqué au résultat avant impôt de la période (sauf pour les sociétés françaises appartenant au périmètre de l'intégration fiscale de la société Bouygues SA dont l'impôt est apprécié 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. Les effectifs, les salaires ou hypothèses actuarielles peuvent être mis à jour lorsque l'impact est significatif.

En France, les provisions pour indemnités de fin de carrière ont diminué de 3 millions d'euros au cours du semestre. Le taux d'actualisation utilisé pour le calcul des indemnités de fin de carrière est passé de 3,563 % au 31 décembre 2022 à 4,140 % au 30 juin 2023. Les taux utilisés pour les pensions sont relativement stables par rapport au 31 décembre 2022.

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)	70 points de base	-10 M€	+ 12 M€
Pensions (International)	50 points de base	- 41 M€	+ 44 M€

Par ailleurs, une variation de 50 points de base à la hausse du taux d'augmentation des salaires en France entraînerait une augmentation de la provision de 8 millions d'euros.

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

Le 15 avril 2023, la réforme des retraites portant sur le report à 64 ans de l'âge légal de départ à la retraite en France a été publiée au Journal Officiel. L'impact de cette modification de régime est estimé à 1,4 millions d'euros et a été appréhendé en « Autres produits opérationnels » dans le compte de résultat consolidé du 1er semestre 2023.

2.3 – Nouvelles normes et interprétations IFRS

Au 30 juin 2023, le Groupe Colas a appliqué les normes, interprétations, principes et méthodes comptables existant dans les comptes consolidés de l'exercice 2022, à l'exception des évolutions obligatoires édictées par les normes IFRS mentionnées ci-après, applicables au 1er janvier 2023.

- Principaux amendements en vigueur au sein de l'Union européenne, d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2023

- Amendements à IAS 12

Le 7 mai 2021, l'IASB a publié des amendements à IAS 12 relatifs à la comptabilisation de l'impôt différé lors de la comptabilisation initiale de certaines transactions dans les cas où celles-ci donnent lieu à des montants égaux d'actifs et de passifs d'impôt différé. Ces modifications s'appliquent aux transactions pour lesquelles l'entité comptabilise à la fois un actif et un passif, comme dans le cas des contrats de location ou des obligations de démantèlement. Ces amendements ont été adoptés par l'Union européenne le 11 août 2022. L'analyse des impacts est en cours et sera finalisée au cours de l'exercice 2023. A ce stade de l'analyse, l'impact sur le Groupe apparaît non significatif.

- Impôt minimum mondial (Pilier 2)

Le Groupe Colas est concerné par l'impôt minimal mondial en tant que partie intégrante du Groupe Bouygues et a engagé des travaux pour fiabiliser les données nécessaires à son chiffrage et sa déclaration. À ce stade, compte tenu de l'état d'avancement de ces travaux et du cadre légal à l'état de projet en France (projet de loi de finances pour 2024 non rendu public), le Groupe Colas n'est pas en mesure d'estimer raisonnablement l'impact de cette réforme.

L'exception de non-reconnaissance d'impôts différés liés à Pilier 2, admise par le projet d'amendement à IAS 12 "Impôts sur le revenu" approuvé par l'IASB en mai 2023, est appliquée par Colas.

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 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 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 2023

	Valeur nette
31/12/2022	940
Autres mouvements (écarts de conversion et autres)	(1)
30/06/2023	939

Aucune acquisition significative n'a été réalisée par le Groupe Colas depuis le 1er janvier 2023.

En 2022, Colas Rail a signé un contrat pour l'acquisition de 100% des parts du Groupe Hasselmann.

Dans l'attente de l'allocation du prix d'acquisition, un goodwill provisoire a été comptabilisé pour 44 millions d'euros, en cours d'affectation au 30 juin 2023.

	Groupe Hasselmann
Prix d'acquisition : (I)	71
Actifs nets acquis hors goodwill : (II)	(27)
Actif non courant	(11)
Actif courant	(35)
Passif non courant	8
Passif courant	11
Affectation du prix d'acquisition : (III)	-
Écarts d'évaluation incorporels	-
Autres écarts d'évaluation (Impôts différés et autres)	-
Goodwill (I)+(II)+(III)	44
Écarts de conversion	-
Goodwill préliminaire au 30/06/2023	44

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

Au 31 décembre 2022, 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.

En l'absence d'indice de perte de valeur, les goodwill comptabilisés au 30 juin 2023 n'ont pas fait l'objet d'un nouveau test de dépréciation.

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
31/12/2022	397
Quote-part du résultat de la période	33
Écarts de conversion	(1)
Autres produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-
Résultat net et produits et charges nets comptabilisés	32
Affectation du résultat N-1, distribution de dividendes, investissements et augmentations de capital, cessions, virements de rubriques et autres mouvements	(33)
30/06/2023	396

La quote-part de résultat net au 30 juin 2023 correspond essentiellement à la quote-part de résultat de Tipco Asphalt (15,9 millions d'euros), d'Hincol (3,4 millions d'euros), de Someca (2,2 millions d'euros), de Mak Mecsek (1,8 millions d'euros), et de Colas Contracting Pty Ltd (1,7 millions 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 2023 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).

4.2 – Mouvements de la période

Pas d'évolution depuis le 1er janvier 2023.

NOTE 5. PROVISIONS NON COURANTES ET COURANTES

5.1 – Provisions non courantes

	Avantages du personnel ^a	Litiges, contentieux, réclamations, travaux ^b	Garanties données ^c	Remise en état des sites	Autres provisions non courantes ^d	Total
31/12/2022	227	142	71	179	59	678
Écarts de conversion	-	-	3	-	-	3
Dotations	10	9	4	6	6	35
Reprises sur provisions utilisées	(4)	(7)	(2)	(6)	(2)	(21)
Reprises sur provisions non utilisées	(1)	(5)	(3)	-	(1)	(10)
Gains et pertes actuariels	(8)	-	-	-	-	(8)
Virements de rubriques et autres mouvements	-	1	1	1	(3)	-
30/06/2023	225	140	74	180	59	677

(a) dont écarts actuariels sur provisions pour indemnités de fin de carrières pour (8) M€ - cf. note 2

Détail des principales provisions :

(a) Avantages du personnel	225
Indemnités de fin de carrière (IFC)	151
Médailles du travail	63
Pensions	11
(b) Litiges, contentieux, réclamations, travaux	140
Litiges clients	28
Litiges organismes sociaux	64
Litiges personnel	20
Litiges sous-traitants	10
Litiges administration fiscale	4
Litiges autres administrations	1
Autres litiges	13
(c) Garanties données	74
Provisions garanties décennales	46
Provisions garanties complémentaires bâtiment génie civil/travaux publics	24
Provisions garanties de performance	4
(d) Autres provisions non courantes	59
Provisions risques sociétés non contrôlées	19
Provisions risques divers étranger	2
Autres provisions non courantes	38

5.2 – Provisions courantes

Provisions liées à l'exploitation	Provisions garanties données aux clients ^(a)	Provisions risques chantiers travaux et fin de chantiers ^(a)	Provisions pour pertes à terminaison chantiers ^(a)	Remise en état des sites	Autres provisions courantes ^(b)	Total
31/12/2022	43	76	188	22	82	411
Dotations	2	14	42	-	29	87
Reprises sur provisions utilisées	(1)	(8)	(63)	(4)	(14)	(90)
Reprises sur provisions non utilisées	(1)	(2)	(16)	-	(1)	(20)
Virements de rubriques et autres mouvements	2	2	-	-	(3)	1
30/06/2023	45	83	151	18	93	390

(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 :	93
Provisions franchises accidents	39
Provisions charges coût licenciement	6
Provisions pour restructuration	11
Autres provisions courantes	37

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

	30/06/2023	31/12/2022
Emprunts à moyen et long terme	310	165
Autres dettes long terme	16	16
Dettes financières non courantes	326	181
Partie à moins d'un an des emprunts	254	40
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	1 161	548
Dettes financières courantes et concours bancaires courants	1 415	588

NOTE 7. VARIATION DE L'ENDETTEMENT NET

	31/12/2022	Écarts de conversion	Changements de périmètre	Flux de trésorerie	Variations des justes valeurs	Autres mouvements	30/06/2023
Trésorerie et équivalents de trésorerie	471	(6)	-	(78)	-	-	387
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	(548)	7	-	(619)	-	(1)	(1 161)
Trésorerie nette (A)	(77)	1	-	(697)^a	-	(1)	(774)
Dettes financières non courantes	181	4	(1)	363 ^b	-	(221)	326
Dettes financières courantes	40	4	-	(12) ^b	-	222	254
Instruments financiers nets	(6)	-	-	4	(3)	-	(5)
Endettement financier brut (B)	215	8	(1)	355	(3)	1	575
Endettement financier net (A) - (B)	(292)	(7)	1	(1 052)	3	(2)	(1 349)

(a) Baisse de la trésorerie nette de 697 millions d'euros analysée dans l'état consolidé des flux de trésorerie.

(b) Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement de 351 millions d'euros analysé dans l'état consolidé des flux de trésorerie et se décomposant en une augmentation de 645 millions d'euros et une diminution de 294 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 2023	1er semestre 2022
Ventes de biens	1 359	1 295
Prestations de service	277	267
Contrats de construction	5 152	4 955
Chiffre d'affaires	6 788	6 517

NOTE 9. RESULTAT OPERATIONNEL

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

	1er semestre 2023	1er semestre 2022
Résultat opérationnel courant	(131)	(160)
Autres produits opérationnels	1	
Autres charges opérationnelles	(9)	0
Résultat opérationnel	(139)	(160)

Les charges opérationnelles correspondent à des coûts liés à la réorganisation de Colas en France.

NOTE 10. IMPOT

Le taux effectif d'impôt est de 7,6 % sur le premier semestre 2023, contre 14,3 % au premier semestre 2022. Le taux effectif 2023 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

La définition des secteurs opérationnels du Groupe est la suivante :

- **Routes 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 ;
- **Routes EMEA** regroupe les activités routières en Europe (hors France), au Moyen-Orient, en Afrique et en Amérique Latine ;
- **Routes Etats-Unis** regroupe les activités routières aux Etats-Unis ;
- **Routes 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

1 er semestre 2023	Routes France / DOM-OI	Routes EMEA	Routes Etats- Unis	Routes Canada	Routes Asie / Pacifique	Ferroviaire et autres activités	Siège	Total Groupe
Chiffre d'affaires	2 857	1 496	824	680	243	686	2	6 788
Résultat opérationnel courant des activités	14	(47)	(33)	(57)	2	4	(10)	(127)
Amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles reconnues lors des acquisitions (PPA)	0	(1)	0	(3)	0	0	0	(4)
Résultat opérationnel courant	14	(48)	(33)	(60)	2	4	(10)	(131)
Résultat opérationnel	6	(48)	(33)	(60)	2	4	(10)	(139)
Coût de l'endettement financier net	5	(7)	(4)	(10)	(2)	(3)	(14)	(35)
Charges d'intérêts sur obligations locatives	(3)	(2)	(2)	(2)	(1)	(1)	(2)	(13)
Autres produits et charges financiers	2	1	0	0	0	0	0	3
Impôt	(9)	(3)	7	23	0	(6)	2	14
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées	7	2	0	4	22	(1)	(1)	33
Résultat net	8	(57)	(32)	(45)	21	(7)	(25)	(137)

1 er semestre 2022	Routes France / DOM-OI	Routes EMEA	Routes Etats- Unis	Routes Canada	Routes Asie / Pacifique	Ferroviaire et autres activités	Siège	Total Groupe
Chiffre d'affaires	2 822	1 379	798	651	206	657	4	6 517
Résultat opérationnel courant des activités	(1)	(36)	(74)	(62)	2	(8)	23	(156)
Amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles reconnues lors des acquisitions (PPA)		(1)	0	(3)				(4)
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)		(1)	(1)	(9)
Autres produits et charges financiers		1				(1)		0
Impôt	(3)	(4)	18	23	(1)	(1)	(6)	26
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées	5	1		2	14			22
Résultat net	(2)	(44)	(59)	(45)	14	(14)	15	(135)

11.3 – Autres indicateurs

	1er semestre 2023	1er semestre 2022
Résultat Opérationnel Courant	(131)	(160)
Charges d'intérêts sur obligations locatives	(13)	(9)
Résultat Opérationnel Courant ajusté	(144)	(169)
Retraitement des dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations		
- Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	154	175
- Dotations nettes aux provisions et dépréciations	10	(3)
Retraitement des autres produits d'exploitation		
- Reprises de provisions et dépréciations non utilisées et autres	(41)	(70)
EBITDA après Loyer	(21)	(67)

	1er semestre 2023	1er semestre 2022
CAF après coût de l'endettement financier net et charges d'intérêts sur obligations locatives et après impôts décaissés (i)	(44)	(86)
Acquisitions nettes de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles (ii)	(71)	(47)
Remboursement des obligations locatives (iii)	(79)	(70)
Cash-Flow libre (iv) = (i)+(ii)+(iii)	(194)	(203)

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 n'ont pas évolué de manière significative depuis le 31 décembre 2022.

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 2022.

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^{er} janvier 2023 au 30 juin 2023)

Aux Actionnaires

COLAS SA

1 Rue du Colonel Pierre Avia
75015 Paris

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 :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société COLAS SA, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2023 au 30 juin 2023, 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 ISA 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 25 juillet 2023

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 28 juillet 2023



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.

Résultat Opérationnel Courant des Activités (ROCA) : résultat opérationnel courant avant prise en compte des amortissements et dépréciations des actifs incorporels reconnus lors des acquisitions.

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.