

## COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Boulogne, le 24 février 2016

### Colas : Résultats annuels 2015

- **Chiffre d'affaires : 12,0 Mds € (-3,5 %)**
- **Résultat opérationnel courant : 344 M€ (+3,6%)**
- **Résultat net part du Groupe : 234 M€ (604 M€ en 2014 incluant une plus-value nette d'impôt de 385 M€ sur cession de la participation Cofiroute)**
- **Dividende proposé : 5,45 € par action**
- **Carnet de commandes à un niveau élevé : 7,0 Mds € (-2 %)**
  - **Hausse du carnet à l'International et Outre-Mer (+4 %)**
  - **Baisse du carnet en Métropole (-11 %)**

Le Conseil d'Administration de Colas, réuni le 22 février 2016 sous la présidence d'Hervé Le Bouc, a arrêté les comptes de l'exercice 2015 qui seront soumis à l'Assemblée Générale des actionnaires le 13 avril 2016.

#### Chiffres clés consolidés

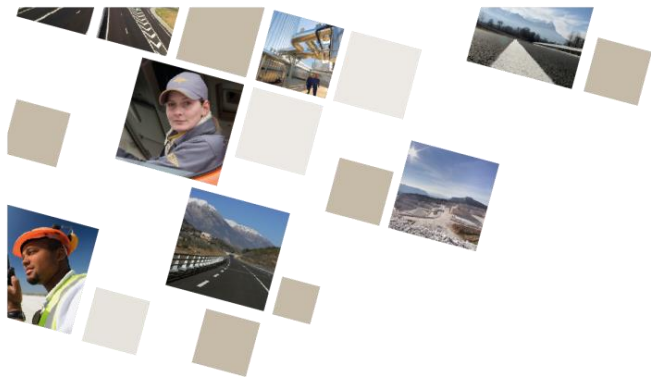
<i>En millions d'euros</i>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>Variation 2015/2014</b>
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>11 960</b>	<b>12 396</b>	<b>- 3,5 %</b>
<i>Dont France</i>	6 044	6 582	- 8,2 %
<i>Dont International</i>	5 916	5 814	+ 1,8 %
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>344</b>	<b>332</b>	<b>+ 12</b>
<i>Marge opérationnelle courante</i>	2,9 %	2,7 %	+ 0,2 %
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>249<sup>(a)</sup></b>	<b>265<sup>(b)</sup></b>	<b>- 16</b>
<b>Résultat net consolidé (part du Groupe)</b>	<b>234</b>	<b>604<sup>(c)</sup></b>	<b>- 370</b>
<b>Capacité d'autofinancement nette</b>	<b>583</b>	<b>610</b>	<b>- 27</b>
<b>Cash-flow libre<sup>(d)</sup></b>	<b>272</b>	<b>154</b>	<b>+ 118</b>
<b>Trésorerie nette (endettement net)</b>	<b>560</b>	<b>682</b>	<b>- 122</b>

<sup>a</sup> Dont 95 M€ de charges non courantes principalement liées à l'arrêt de l'activité de la filiale SRD.

<sup>b</sup> Dont 67 M€ de charges non courantes essentiellement liées à la filiale SRD Dunkerque.

<sup>c</sup> Le résultat net (part du Groupe) incluait en 2014 une plus-value nette de 385 M€ (cession des titres Cofiroute).

<sup>d</sup> Le cash-flow libre est égal à la capacité d'autofinancement (déterminée après coût de l'endettement financier et charge nette d'impôt de l'exercice, et avant variation du besoin en fonds de roulement) diminuée des investissements nets d'exploitation de l'exercice.



### Le chiffre d'affaires réalisé en 2015 s'élève à 12,0 milliards d'euros en retrait de 3,5 % en raison de la baisse de l'activité routière en Métropole

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2015 s'élève à 11,960 milliards d'euros, en retrait de 3,5% par rapport au chiffre d'affaires de 12,396 milliards en 2014 (-8% en France, +2% à l'international). A périmètre et taux de change constants<sup>1</sup>, la variation est de -4,3%.

#### Routes

En **France métropolitaine**, le chiffre d'affaires ressort à 3,98 milliards d'euros contre 4,46 milliards en 2014, en recul de 11%. Le marché a connu une deuxième année de baisse, conséquence de l'effet cumulé des réductions des dotations de l'Etat aux collectivités locales depuis 2014.

A l'**International** et dans les **Départements d'Outre-Mer**, le chiffre d'affaires est en hausse de 5% et proche de celui de 2014 à périmètre et taux de change constants (-2%), avec de bons niveaux d'activité en Amérique du Nord, en Asie, en Europe centrale et dans les DOM, alors que le chiffre d'affaires en Afrique et dans l'Océan Indien est en recul.

#### Activités de Spécialités

Le chiffre d'affaires hors vente de produits raffinés s'établit à 2,11 milliards d'euros, en hausse de 4% grâce à une progression de 12% de l'activité Ferroviaire et une stabilité des autres activités : Etanchéité (-2%), Sécurité Signalisation (-1%) et Réseaux (+1%).

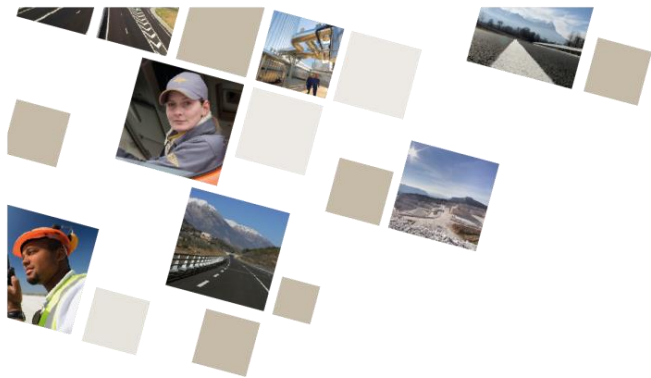
### Le résultat opérationnel courant ressort à 344 millions d'euros (332 millions d'euros en 2014)

Le résultat opérationnel courant ressort à 344 millions d'euros, contre 332 millions d'euros en 2014, et la marge opérationnelle courante s'établit à 2,9% (2,7% en 2014).

**L'activité routière** génère une marge opérationnelle courante égale à 3,5%, en amélioration par rapport à celle réalisée en 2014 (3,3%), grâce à :

- une forte amélioration des activités à l'international et en Outre-Mer, notamment en Amérique du Nord, en Europe, dans les DOM et en Asie,
- la bonne résistance des filiales en Métropole, dont la marge opérationnelle s'élève à 2,1%, grâce à la poursuite des efforts d'adaptation à la baisse du marché.

<sup>1</sup> L'arrêt en 2015 de l'activité de vente d'huiles de base (produits raffinés) a été traité comme une variation de périmètre de l'activité.



Le résultat opérationnel courant des **activités de Spécialités hors vente de produits raffinés** s'élève à 60 millions d'euros à comparer à 57 millions en 2014. Le Ferroviaire réalise de nouveau un bon exercice ainsi que l'activité Réseaux (filiale Spac). L'Etanchéité enregistre une première amélioration et la Sécurité Signalisation résiste bien.

La **vente de produits raffinés** enregistre une perte opérationnelle courante de 77 millions d'euros (64 millions en 2014). Dans la configuration durable du marché actuel, le modèle économique basé sur la production de bitume n'est pas viable. L'activité de production de la société SRD a été arrêtée fin décembre 2015 et la recherche d'un repreneur est en cours.

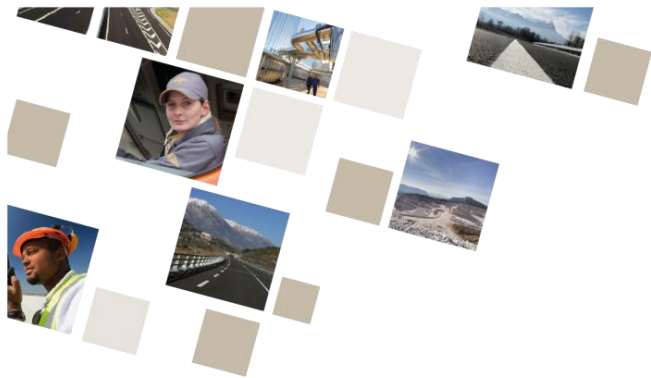
Le résultat opérationnel qui s'élève à 249 millions d'euros (265 millions d'euros en 2014) comprend des charges non courantes pour un montant de 95 millions (67 millions en 2014)

Ces charges sont principalement liées à l'arrêt de l'activité de la filiale SRD à Dunkerque.

Le résultat net part du Groupe ressort à 234 millions d'euros (604 millions d'euros en 2014 qui intégrait 385 millions d'euros de plus-value de cession des titres Cofiroute)

La quote-part de résultat des co-entreprises et entreprises associées ressort à 78 millions en 2015 contre 413 millions en 2014, qui intégrait une plus-value de cession après impôt de la participation dans Cofiroute de 385 millions d'euros. Hors plus-value Cofiroute, ce résultat des co-entreprises et entreprises associées est en hausse significative en 2015 grâce notamment à un résultat en forte progression de la filiale thaïlandaise Tasco.

Après prise en compte d'un coût de l'endettement financier net de 19 millions d'euros proche de celui de 2014 (18 millions d'euros), d'une charge d'impôt sur résultat de 68 millions d'euros (65 millions d'euros en 2014), le résultat net part du Groupe s'élève à 234 millions d'euros.



### Une structure financière solide

La capacité d'autofinancement nette ressort à 583 millions d'euros, à comparer à 610 millions d'euros en 2014.

Grâce à un montant d'investissements nets d'exploitation maîtrisés de 311 millions (456 millions en 2014) compte tenu du manque de visibilité notamment en France, le cash-flow libre<sup>2</sup> atteint 272 millions contre 154 millions d'euros en 2014.

La structure financière est solide, avec un niveau élevé de capitaux propres de 2,7 milliards d'euros et une trésorerie nette positive de 560 millions d'euros à fin décembre 2015.

### Résultat net de Colas

Le bénéfice net de Colas société mère s'est élevé à 105 millions d'euros à comparer à 826 millions d'euros en 2014, dont 763 millions de plus-value sur titres Cofiroute.

### Dividende

Le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée Générale qui se tiendra le 13 avril 2016 de distribuer un dividende par action de 5,45 euros (soit un montant distribué de 178 millions<sup>3</sup> d'euros représentant 76% du résultat net consolidé part du Groupe). Ce dividende est à comparer au dividende ordinaire de 4 euros distribué l'an passé. Le dividende total distribué en 2015 s'élevait à 15,40 euros et comprenait en effet un dividende exceptionnel de 11,40 euros correspondant à la moitié de la trésorerie générée par la cession des titres Cofiroute.

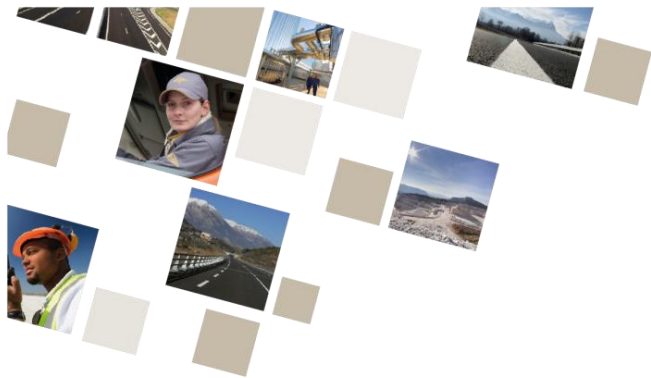
### Conseil d'Administration

Le Conseil proposera à l'Assemblée Générale du 13 avril 2016 le renouvellement des mandats de Madame Catherine Ronge et de Monsieur Jean-François Guillemain.

Si l'Assemblée Générale vote les résolutions proposées, la composition du Conseil d'Administration avec huit Administrateurs, dont plus d'un tiers d'Administrateurs femmes et d'Administrateurs indépendants, sera inchangée.

<sup>2</sup> Le cash-flow libre est égal à la capacité d'autofinancement (déterminée après coût de l'endettement financier et charge nette d'impôt de l'exercice, et avant variation du besoin en fonds de roulement) diminuée des investissements nets d'exploitation de l'exercice.

<sup>3</sup> Sur la base du nombre d'actions au 31 décembre 2015.



## Perspectives

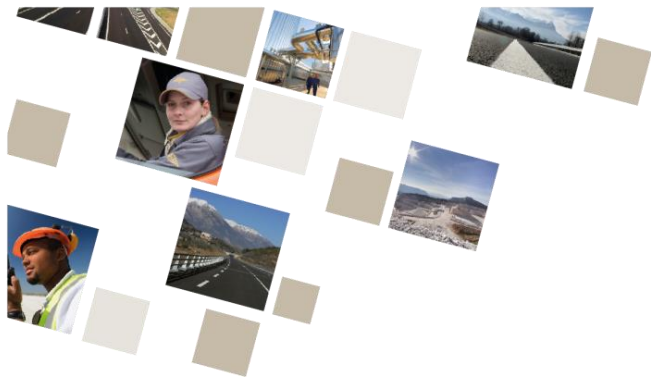
A fin décembre 2015, le carnet de commandes se maintient à un niveau élevé de 7,0 milliards d'euros, en léger retrait de 2% par rapport au carnet de commandes à fin décembre 2014. La composition de ce carnet confirme les tendances observées depuis deux ans. Alors que le carnet à réaliser à l'international et outre-mer est en hausse de 4 % à 4,3 milliards d'euros, le carnet de commandes à réaliser en France métropolitaine est en recul de 11 % à 2,7 milliards d'euros.

En 2016, après deux exercices de forte baisse, le chiffre d'affaires Routes Métropole pourrait connaître encore un léger recul et atteindre son point bas. Un plan de transformation de l'organisation et des modes opératoires a été lancé, avec l'objectif d'améliorer la marge opérationnelle sur deux ans dans un marché durablement bas. L'activité routière à l'international et le Ferroviaire devraient connaître un bon niveau d'activité. Plusieurs plans de soutien en faveur des infrastructures devraient apporter leurs premiers effets positifs (Royaume-Uni, Canada et Etats-Unis). Les autres métiers de spécialités (Réseaux, Etanchéité, Signalisation) pourraient enregistrer une activité stable.

Par ailleurs, deux évènements significatifs auront un impact sur le périmètre :

- début 2016, Colas cèdera à sa filiale thaïlandaise Tasco, dont elle détient 32%, ses filiales qui opèrent des activités de stockage, transport et vente de bitume au Vietnam, à Singapour et en Indonésie afin d'augmenter les synergies de l'ensemble. Ainsi, le chiffre d'affaires consolidé sera réduit d'environ 150 millions d'euros puisque seul le résultat de la filiale Tasco est consolidé en « résultat des coentreprises et entreprises associées » ;
- la production et la vente de produits raffinés a été arrêtée. Aucun chiffre d'affaires n'est prévu en 2016 (120 millions d'euros en 2015). Cet arrêt permettra une réduction importante de la perte de cette activité. Seuls les coûts fixes de l'unité de Dunkerque seront supportés jusqu'à l'adoption d'un plan social d'accompagnement. Les autres conséquences de cet arrêt ont fait l'objet de provisions ou de dépréciations à fin décembre 2015.

En fonction de ces prévisions et des éléments disponibles, et hors croissance externe, le chiffre d'affaires sera probablement en retrait en 2016 par rapport à 2015, avec un objectif de poursuite d'amélioration de la rentabilité opérationnelle. Colas entend également continuer le développement de ses axes stratégiques, notamment son internationalisation et la croissance de l'activité ferroviaire, et dispose des moyens financiers nécessaires à cette croissance (organique ou par acquisitions).



Les comptes ont été audités et un rapport avec une certification sans réserve a été émis par les Commissaires aux Comptes.

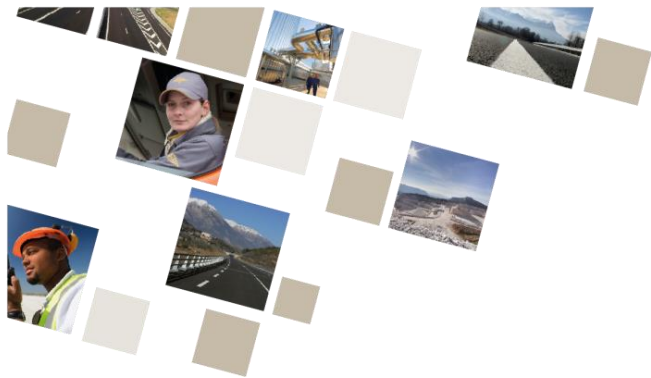
L'intégralité des comptes et annexes est mise en ligne sur le site [www.colas.com](http://www.colas.com).

La présentation à destination des analystes financiers se déroulera le 25 février 2016 à 11h00 et sera mise en ligne sur le site Colas [www.colas.com](http://www.colas.com).

Pour tout renseignement : Delphine Lombard (tel. : 01 47 61 76 17) - [delphine.lombard@colas.com](mailto:delphine.lombard@colas.com)

### Compte de résultat consolidé résumé du quatrième trimestre 2015

<i>en millions d'euros</i>	Quatrième trimestre		Variation 2015/2014
	2015	2014	
Chiffre d'affaires	3 027	3 212	- 6,0 %
Résultat opérationnel courant	149	166	(17)
Autres charges opérationnelles	(95)	(67)	(28)
Résultat opérationnel	54	99	(45)
Résultat net (part du Groupe)	45	93	(48)



### Chiffre d'affaires 2015 par secteur opérationnel

<i>en millions d'euros</i>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>Variation 2015/2014</b>	<b>Variation à périmètre et taux de change comparables</b>
Routes Métropole	3 982	4 459	- 10,7 %	- 10,2 %
Routes Europe	1 674	1 660	+ 0,8 %	- 3,5 %
Routes Amérique du Nord	2 666	2 470	+ 7,9 %	- 3,0 %
Routes Reste du monde	1 395	1 351	+ 3,3 %	+ 0,9 %
<b>Total Routes</b>	<b>9 717</b>	<b>9 940</b>	<b>- 2,2 %</b>	<b>- 5,8 %</b>
<b>Activités de spécialités</b>	<b>2 227</b>	<b>2 446</b>	<b>- 8,9 %</b>	<b>- 1,3 %<sup>(a)</sup></b>
<b> Holding</b>	<b>16</b>	<b>10</b>	<b>ns</b>	<b>ns</b>
<b>TOTAL</b>	<b>11 960</b>	<b>12 396</b>	<b>- 3,5 %</b>	<b>- 4,3 %<sup>(a)</sup></b>

<sup>(a)</sup> L'arrêt en 2015 de l'activité de vente d'huiles de base (produits raffinés) a été traité comme une variation de périmètre de l'activité.

### Chiffre d'affaires 2015 par zone géographique

<i>en millions d'euros</i>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>Variation 2015/2014</b>
Métropole	5 533	6 108	- 9,4 %
Départements d'Outre-Mer	511	474	+ 7,8 %
<b>France</b>	<b>6 044</b>	<b>6 582</b>	<b>- 8,2 %</b>
Amérique du Nord	2 669	2 476	+ 7,8 %
Europe (hors France)	2 178	2 306	- 5,6 %
Reste du monde <sup>(a)</sup>	1 069	1 032	+ 3,6 %
<b>International</b>	<b>5 916</b>	<b>5 814</b>	<b>+ 1,8 %</b>
<b>TOTAL</b>	<b>11 960</b>	<b>12 396</b>	<b>- 3,5 %</b>

<sup>(a)</sup> Y compris Territoires d'Outre-Mer.