



Société anonyme au capital de 48 981 748,50 euros
Siège social : 7, place René Clair - 92100 Boulogne Billancourt - France
Immatriculation : R.C.S. Nanterre B552 025 314 A.P.E. 4211Z
Exercice social du 1^{er} janvier au 31 décembre 2013

Etats financiers consolidés du groupe Colas

Au 31 décembre 2013

Bilan consolidé au 31 décembre

Compte de résultat consolidé de l'exercice

Etat des produits et charges comptabilisés

Tableau de variation des capitaux propres consolidés

Tableau des flux de trésorerie consolidés de l'exercice

Annexe aux états financiers consolidés

Bilan consolidé au 31 décembre

| En millions d'euros | Notes | 2013 | 2012 |
|--|-------|--------------|--------------|
| Immobilisations corporelles | 3.2 | 2 332 | 2 456 |
| Immobilisations incorporelles | 3.3 | 108 | 107 |
| Goodwill | 3.3 | 548 | 480 |
| Entités associées | 3.4 | 123 | 456 |
| Autres actifs financiers non courants | 3.5 | 198 | 204 |
| Impôts différés | 3.6 | 156 | 157 |
| Actifs non courants | | 3 465 | 3 860 |
| Stocks | 4.1 | 619 | 608 |
| Clients | 4.1 | 2 802 | 2 857 |
| Actifs d'impôts (exigibles) | 4.1 | 49 | 29 |
| Autres créances et paiements d'avance | 4.1 | 495 | 515 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 4.2 | 531 | 435 |
| Instruments financiers | 17 | 13 | 21 |
| Actifs courants | | 4 509 | 4 465 |
| Actifs détenus en vue de la vente | | 358 | - |
| Total des actifs | | 8 332 | 8 325 |
| Capital social et primes | | 384 | 384 |
| Résultats accumulés | | 1 823 | 1 763 |
| Réserve de conversion | | (23) | 55 |
| Résultat de l'exercice | | 312 | 302 |
| Capitaux propres (part du Groupe) | | 2 496 | 2 504 |
| Intérêts minoritaires | | 38 | 40 |
| Capitaux propres | 5 | 2 534 | 2 544 |
| Dettes financières non courantes | 8 | 231 | 258 |
| Provisions non courantes | 6.1 | 796 | 818 |
| Impôts différés et dettes fiscales non courantes | 7 | 92 | 98 |
| Passifs non courants | | 1 119 | 1 174 |
| Avances et acomptes reçus | | 364 | 242 |
| Dettes financières courantes | 8 | 61 | 50 |
| Impôts courants | | 54 | 44 |
| Fournisseurs | | 2 080 | 2 060 |
| Provisions courantes | 6.2 | 261 | 265 |
| Autres passifs courants | 10 | 1 646 | 1 628 |
| Concours bancaires et soldes créditeurs de banques | | 191 | 285 |
| Instruments financiers | 17 | 22 | 33 |
| Passifs courants | | 4 679 | 4 607 |
| Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente | | - | - |
| Total des capitaux propres et des passifs | | 8 332 | 8 325 |
| Endettement financier net | 9 | 39 | (170) |

Compte de résultat consolidé de l'exercice

| en millions d'euros | | 2013 | 2012 |
|--|-------|---------------|---------------|
| Produit des activités ordinaires (1) | 11/16 | 13 049 | 13 036 |
| Achats consommés | | (6 582) | (6 624) |
| Charges de personnel | | (3 284) | (3 239) |
| Charges externes | | (2 603) | (2 535) |
| Impôts et taxes | | (171) | (171) |
| Dotations nettes aux amortissements | | (417) | (457) |
| Dotations nettes aux provisions et dépréciations | | (125) | (109) |
| Variations des stocks de production | | 17 | (9) |
| Autres produits d'exploitation (2) | 12 | 677 | 650 |
| Autres charges d'exploitation | 12 | (144) | (136) |
| Résultat opérationnel courant | 12/16 | 417 | 406 |
| Autres produits opérationnels | 12 | | |
| Autres charges opérationnelles | 12 | (11) | |
| Résultat opérationnel | | 406 | 406 |
| Produits financiers | | 22 | 20 |
| Charges financières | | (48) | (44) |
| Coût de l'endettement financier net | 13 | (26) | (24) |
| Autres produits financiers | 13 | 8 | 12 |
| Autres charges financières | 13 | (10) | (6) |
| Charge d'impôt sur le résultat | 14 | (127) | (137) |
| Résultat des entreprises associées | | 64 | 59 |
| Résultat net | | 315 | 310 |
| Résultat net part des Intérêts minoritaires | | 3 | 8 |
| Résultat net part du Groupe | | 312 | 302 |
| Résultat par action (en euros) | 15 | 9,55 | 9,23 |
| Résultat dilué par action (en euros) | 15 | 9,55 | 9,23 |
| (1) dont part réalisée à l'international (export inclus) | | 5 617 | 5 673 |
| (2) dont reprises de provisions et dépréciations non utilisées et autres | | 136 | 140 |

Etat des produits et charges comptabilisés

| en millions d'euros | 2013 | 2012 |
|--|-------------|-------------|
| Résultat net de la période | 315 | 310 |
| Eléments non recyclables en résultat net | | |
| Gains (pertes) actuariels sur avantages du personnel (1) | (9) | (48) |
| Impôts sur opérations non recyclables en résultat net | 2 | 14 |
| Eléments recyclables en résultat net | | |
| Variations des écarts de conversion sur sociétés contrôlées | (76) | (5) |
| Variation nette sur juste valeur des instruments financiers | 4 | 4 |
| Impôts sur opérations recyclables en résultat net | (1) | (1) |
| Quote-part des entités associées | (3) | (1) |
| Produits et charges comptabilisés en capitaux propres | (83) | (37) |
| Produits et charges nets comptabilisés | 232 | 273 |
| Dont part du Groupe | 230 | 261 |
| Dont part des Intérêts minoritaires | 2 | 12 |

(1) montant des gains (pertes) actuariels non comptabilisés imputés sur les capitaux propres selon option permise par IAS 19 révisée.

Tableau de variation des capitaux propres consolidés

| en millions d'euros | Capital social et primes | Résultats accumulés | Réserve de conversion | Résultat de l'exercice | Capitaux part du Groupe | Intérêts minoritaires | Total |
|---|--------------------------|---------------------|-----------------------|------------------------|-------------------------|-----------------------|--------------|
| 31 décembre 2011 | 384 | 1 713 | 61 | 336 | 2 494 | 34 | 2 528 |
| Augmentation du capital | | | | | | | |
| Affectation du résultat n-1 | | 336 | | (336) | | | |
| Distribution | | (237) | | | (237) | (4) | (241) |
| Autres opérations avec les actionnaires | | | | | | | |
| Résultat net de l'exercice | | | | 302 | 302 | 8 | 310 |
| Produits et charges comptabilisés | | (35) | (6) | | (41) | 4 | (37) |
| Résultat net et produits et charges comptabilisés | | (35) | (6) | 302 | 261 | 12 | 273 |
| Changement de méthode comptable (2) | | (14) | | | (14) | | (14) |
| Changements de périmètre | | | | | | (2) | (2) |
| 31 décembre 2012 | 384 | 1 763 | 55 | 302 | 2 504 | 40 | 2 544 |
| Augmentation du capital | | | | | | | |
| Affectation du résultat n-1 | | 302 | | (302) | | | |
| Distribution | | (237) | | | (237) | (3) | (240) |
| Autres opérations avec les actionnaires | | | | | | | |
| Résultat net de l'exercice | | | | 312 | 312 | 3 | 315 |
| Produits et charges comptabilisés (1) | | (4) | (78) | | (82) | (1) | (83) |
| Résultat net et produits et charges comptabilisés | | (4) | (78) | 312 | 230 | 2 | 232 |
| Changements de périmètre | | (1) | | | (1) | (1) | (2) |
| 31 décembre 2013 | 384 | 1 823 | (23) | 312 | 2 496 | 38 | 2 534 |

(1) Détail des produits et charges comptabilisés :

| | Groupe | Minoritaires | Total |
|---|-------------|--------------|-------------|
| Variations de change | (78) | (1) | (79) |
| Variations de juste valeur des instruments financiers | 4 | | 4 |
| Écarts actuariels sur avantages au personnel | (9) | | (9) |
| Impôts différés sur ces opérations | 1 | | 1 |
| Total des produits et charges comptabilisés | (82) | (1) | (83) |

(2) 1^{ère} application de la norme IAS 19 révisée

Tableau des flux de trésorerie consolidés de l'exercice

| | 2013 | 2012 |
|---|--------------|--------------|
| En millions d'euros | | |
| Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires) | 315 | 310 |
| Ajustements pour : | | |
| Quote-part de résultat des entités associées | (64) | (59) |
| Dividendes reçus d'entités associées | 55 | 53 |
| Dividendes des sociétés non consolidées | (3) | (4) |
| Amortissements, dépréciations et provisions non courantes | 409 | 455 |
| Plus et moins-values de cession d'actifs | (30) | (32) |
| Charges calculées diverses | (4) | |
| Sous/total | 678 | 723 |
| Coût de l'endettement financier net | 26 | 24 |
| Charge d'impôt de l'exercice | 127 | 137 |
| Capacité d'autofinancement | 831 | 884 |
| Impôts sur résultat payés | (130) | (181) |
| Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité | 169 | (153) |
| Trésorerie provenant de l'activité (a) | 870 | 550 |
| Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | (353) | (414) |
| Prix de cession des immobilisations corporelles et incorporelles cédées | 57 | 69 |
| Dette nette sur immobilisations corporelles et incorporelles | 14 | (60) |
| Sous/total | (282) | (405) |
| Acquisitions et cessions de titres de participation : | | |
| Prix d'acquisition des titres | (100) | (62) |
| Prix de cession de titres | 3 | 3 |
| Dette nette sur achats et cessions de titres | 2 | (27) |
| Trésorerie acquise | (2) | 11 |
| Sous/total | (97) | (75) |
| Autres flux liés aux opérations d'investissements : | | |
| Dividendes reçus de sociétés non consolidées | 3 | 4 |
| Variation des autres immobilisations financières | (14) | 1 |
| Sous/total | (11) | 5 |
| Trésorerie affectée aux investissements (b) | (390) | (475) |
| Variation des capitaux propres Groupe | | |
| Variation des capitaux minoritaires | | |
| Rachat de titres aux intérêts minoritaires | (4) | |
| Dividendes versés aux actionnaires de la société mère | (237) | (237) |
| Dividendes versés aux intérêts minoritaires | (3) | (4) |
| Variation des dettes financières | (21) | 8 |
| Coût de l'endettement financier net | (26) | (24) |
| Autres flux liés aux opérations de financement | | |
| Trésorerie résultant du financement (c) | (291) | (257) |
| Variations de change (d) | 1 | |
| Variation de la trésorerie (a+b+c+d) | 190 | (182) |
| Trésorerie à l'ouverture de l'exercice | 150 | 332 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice (voir note 9) | 340 | 150 |

Annexe aux états financiers consolidés

Déclaration de conformité :

Au 31 décembre 2013, les états financiers consolidés de Colas et ses filiales ("le Groupe") ont été préparés conformément aux normes internationales établies par l'IASB incluant : les IFRS, IAS (*International Accounting Standards*), complétées des interprétations formulées par l'ancien *International Financial 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 31 décembre 2013, le Groupe n'applique aucune norme ou interprétation par anticipation.

Les comptes présentent en millions d'euros (sauf mention contraire) : le bilan, le compte de résultat et l'état des charges et produits comptabilisés, le tableau de variation des capitaux propres, le tableau des flux de trésorerie, l'annexe. Ils sont présentés comparativement avec les comptes consolidés établis au 31 décembre 2012.

Sommaire

Notes

- Informations générales sur l'entreprise**
- 1 Principes de préparation des états financiers**
- 2 Principes et méthodes comptables**
- 3 Actifs non courants**
- 4 Actifs courants**
- 5 Informations sur les capitaux propres**
- 6 Provisions**
- 7 Impôts différés et dettes fiscales long terme**
- 8 Dettes financières non courantes et courantes**
- 9 Variation de l'endettement net**
- 10 Autres passifs courants**
- 11 Produits des activités ordinaires**
- 12 Résultat opérationnel**
- 13 Coût de l'endettement net, autres produits et charges financiers**
- 14 Charge d'impôt sur le résultat**
- 15 Résultat et dividende par action**
- 16 Information par secteurs opérationnels**
- 17 Instruments financiers**
- 18 Engagements hors bilan et informations sur les contrats de location financement**
- 19 Avantages au personnel**
- 20 Informations sur les parties liées**
- 21 Honoraires des commissaires aux comptes**
- 22 Principaux taux de conversion**
- 23 Périmètre de consolidation**
- 24 Evaluation de l'impact des nouvelles normes et interprétations applicables en 2014**

Annexe aux états financiers consolidés

INFORMATIONS GENERALES SUR L'ENTREPRISE

Le 24 février 2014, le Conseil d'administration a arrêté les comptes et autorisé la publication des états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2013.

Ces états peuvent encore être modifiés par l'Assemblée Générale des actionnaires.

Colas est une société anonyme immatriculée en France (R.C.S. Nanterre B552 025 314)

Siège social de Colas : 7 place René Clair à Boulogne-Billancourt (France).

Ces états financiers sont présentés en euros (arrondis au million), devise dans laquelle est traitée la majeure partie des opérations.

Description des activités du Groupe

Colas est un leader mondial de la construction et de l'entretien des infrastructures de transport.

Les activités routières représentent 81 % de l'activité totale de Colas. Elles comprennent :

- la construction et l'entretien de routes, autoroutes, pistes d'aéroport, plateformes portuaires, industrielles et logistiques, aménagements urbains, voies de transports en commun en site propre (tramways), aires de loisirs, pistes cyclables...
- une activité de génie civil (petits et grands ouvrages) ainsi qu'une activité de bâtiment (construction neuve, réhabilitation et démolition/déconstruction), dans certaines régions, viennent compléter l'activité des filiales routières ;
- en amont de la construction, une importante activité industrielle de production et recyclage de matériaux de construction (granulats, émulsions et liants, enrobés, béton prêt à l'emploi, bitume), à partir d'un réseau international dense de carrières, usines d'émulsion, centrales d'enrobage et centrales à béton, et deux usines de production de bitume.

Colas exerce également des activités de spécialités, pour la plupart complémentaires aux activités routières, qui représentent 19 % de l'activité totale de Colas.

- Sécurité signalisation routières, gestion de trafic, fabrication, pose et maintenance d'équipements de sécurité
- Pipeline
- Réalisation de travaux d'Étanchéité, enveloppe de bâtiment, bardage et couverture, production et commercialisation de membranes d'étanchéité
- Ferroviaire (conception et ingénierie, construction, renouvellement et entretien d'infrastructures)
- Vente de produits raffinés issus du pétrole autres que bitume (huiles de base, paraffine, et fuels).

Colas est aussi concessionnaire ou gestionnaire d'infrastructures (PPP), notamment autoroutières mais aussi de voiries urbaines ou de transport en commun urbain.

Faits significatifs de l'exercice

- Un chiffre d'affaires de 13,0 milliards d'euros, stable par rapport à 2012, très légèrement supérieur (+ 0,5 %) à périmètre et taux de change constants compte tenu notamment d'un effet de change négatif de 194 millions d'euros, dans un contexte général de croissance économique faible dans la majorité des implantations
- Un résultat opérationnel courant de 417 millions d'euros contre 406 millions d'euros en 2012 (marge opérationnelle courante de 3,2 % contre 3,1 % l'an passé), cette évolution s'expliquant par :
 - des résultats solides de l'activité routière en France, en Europe, dans le Reste du monde hors Amérique du Nord, et des activités de Spécialités avec notamment une progression du Ferroviaire et un retour à la rentabilité du Pipeline,
 - une baisse de rentabilité de l'activité routière en Amérique du Nord, avec une année difficile aux Etats-Unis (pas de reprise attendue de l'activité traditionnelle, et des difficultés dans la réalisation de chantiers de génie civil) et une baisse de volume dans certaines provinces au Canada (avec un effet de base très élevé en 2012) ainsi que des conditions météorologiques particulièrement difficiles, notamment à l'ouest,

- une perte dans l'activité de Vente de produits raffinés plus élevée qu'en 2012 avec un effondrement des prix de vente des huiles de base lié à une forte baisse de la demande industrielle mondiale, dans un contexte général de crise du marché du raffinage.
- Un résultat net part du Groupe de 312 millions d'euros contre 302 millions d'euros en 2012,
- Premier exercice réalisé avec la nouvelle organisation de l'activité routière en France métropolitaine lancée fin 2012,
- La poursuite d'une croissance externe dynamique et ciblée, notamment dans les activités de construction routière avec les acquisitions des sociétés Furfari Paving Ltd au Canada (premier investissement en Ontario) et Tropic Asphalts en Australie.
- D'importants succès commerciaux, notamment :
 - le contrat de partenariat public-privé pour la construction de la rocade L2 de Marseille, d'une durée de 30 ans
 - les contrats de construction de sections des autoroutes M85, M4 et M89 en Hongrie et R2 en Slovaquie
 - le contrat de conception-construction de la ligne LGV Tanger-Kenitra au Maroc,
- Un carnet de commandes élevé qui atteint 7,1 milliards d'euros à fin décembre 2013, supérieur de 6 % à celui à fin décembre 2012

Faits significatifs et variations de périmètre postérieurs au 31 décembre 2013

Conformément à l'accord signé le 20 décembre 2013, Colas a cédé le 31 janvier 2014 à Vinci Autoroutes sa participation financière de 16,67% détenue dans le capital de la société concessionnaire d'autoroutes Cofiroute.

Le prix de la transaction est de 780 millions d'euros, au minimum, à 800 millions d'euros, au maximum, selon la réalisation de certaines hypothèses opérationnelles sur la période 2014-2015.

Note 1. Principes de préparation des états financiers

Les états financiers du Groupe intègrent les comptes de Colas SA et de ses filiales, ainsi que les participations dans les entités associées et les coentreprises. Ils sont présentés en millions d'euros, devise dans laquelle est traitée la majorité des opérations du Groupe, et intègrent les recommandations de présentation du CNC (devenu l'ANC) n° 2009-R-03 du 2 juillet 2009 en matière d'états financiers.

Ils ont été arrêtés par le Conseil d'administration en date du 24 février 2014 et seront soumis pour approbation à la prochaine Assemblée générale ordinaire du 15 avril 2014.

Les états financiers consolidés au 31 décembre 2013 sont établis selon les normes et principes du référentiel IFRS, sur la base du coût historique, à l'exception de certains actifs / passifs financiers évalués à leur juste valeur lorsque cela est requis par les IFRS ; ils sont présentés comparativement avec les états au 31 décembre 2012.

Au 31 décembre 2013, le groupe a appliqué les normes, interprétations, principes et méthodes comptables existant dans les états financiers de l'exercice 2012 à l'exception des évolutions obligatoires édictées par les normes IFRS mentionnées ci-après, applicables au 1^{er} janvier 2013 ; ces changements n'ont pas eu d'impact significatif sur les comptes.

Principales normes IFRS, amendements et interprétations adoptés par l'Union européenne, d'application obligatoire ou applicables par anticipation au 1^{er} janvier 2013 :

Amendement IAS 1 : présentation des postes des autres éléments du résultat global (OCI).

L'amendement IAS 1, bien que non adopté par l'Europe au 31 décembre 2011, avait été appliqué par anticipation au 1^{er} janvier 2011 par le Groupe dans la mesure où il n'entraîne pas de contradiction avec des textes déjà adoptés. Il est entré en vigueur au sein de l'Union européenne le 6 juin 2012 et il est d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2013.

Amendement IAS 19 : avantages du personnel (norme publiée au Journal officiel de l'Union européenne le 6 juin 2012 et d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2013 avec application anticipée autorisée au 1^{er} janvier 2012). Cette norme a été appliquée de manière anticipée dans les comptes consolidés de l'exercice 2012. Dans la mesure où le Groupe comptabilisait déjà en capitaux propres les écarts actuariels relatifs aux avantages du personnel pour les régimes à prestations définies, l'application de ce changement de méthode aurait eu un impact non significatif sur la situation nette et le résultat net de l'exercice 2011. L'impact en capitaux propres de (14) millions d'euros (nets d'impôts différés actifs) correspondait principalement à l'effet d'une modification de régime de retraite intervenue en 2005, net de la part ayant fait l'objet depuis d'un étalement par résultat selon la norme IAS 19 précédemment appliquée.

Amendements d'IAS 12 : impôts sur le résultat – Impôt différé : recouvrement des actifs sous-jacents, **Amendements d'IFRS 1** : première application des normes internationales d'information financières – hyperinflation grave et suppression des dates d'application fermes pour les premiers adoptants, **IFRS 13 : évaluation de la juste valeur** : ces normes ont été adoptées le 29 décembre 2012 par l'Union européenne et sont d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2013. Elles sont sans incidence sur les comptes du Groupe.

Principales normes IFRS, amendements et interprétations adoptés par l'Union européenne, d'application obligatoire ou applicables par anticipation au 1^{er} janvier 2014 :

La norme IFRS 10 remplace les dispositions relatives aux états financiers consolidés qui figuraient dans la norme IAS 27 « États financiers consolidés et individuels », ainsi que l'interprétation SIC 12 « Consolidation – entités ad hoc » et redéfinit la notion de contrôle sur une entité.

La norme IFRS 11 remplace la norme IAS 31 « Participations dans des co-entreprises » et l'interprétation SIC 13 « Entités contrôlées conjointement – apports non monétaires par des co-entrepreneurs ». Cette nouvelle norme définit la manière dont doit être traité un partenariat.

En application de cette nouvelle norme, les partenariats, au travers desquels au moins deux parties exercent un contrôle conjoint, sont comptabilisés sur la base des droits et obligations de chacune des parties au partenariat, en prenant en compte notamment la structure, la forme juridique des accords, les droits conférés à chacune des parties par les accords, ainsi que les faits et circonstances le cas échéant :

- les co-entreprises qui confèrent des droits dans l'actif net doivent être comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence, la méthode de l'intégration proportionnelle n'étant plus autorisée ;
- les actifs et passifs (produits et charges) des activités conjointes, qui confèrent à chacun des co-participants des droits directs dans les actifs et des obligations au titre des passifs, doivent être comptabilisés selon les intérêts dans l'activité conjointe.

La norme IFRS 12 complète les informations à fournir au titre des participations dans des filiales, des partenariats, des entreprises associées et/ou des entités structurées non consolidées.

Sur la base des travaux effectués à ce jour, les principaux impacts identifiés résultent principalement de la mise en œuvre des normes IFRS 10 et IFRS 11 relatives aux états financiers consolidés et aux partenariats et plus particulièrement de la comptabilisation selon la méthode de la mise en équivalence des co-entreprises détenues par le Groupe, jusqu'à présent consolidées selon la méthode de l'intégration proportionnelle.

L'impact de l'application rétroactive de ces normes au 1^{er} janvier 2013 est présenté en note n° 24.

Principales autres normes, amendements et interprétations essentielles publiés par l'IASB, non encore approuvés par l'Union européenne :

L'interprétation IFRIC 21 sera d'application obligatoire à partir du 1^{er} janvier 2014 et couvre les impôts et taxes hors du champ d'application d'IAS 12.

Cette interprétation sera appliquée par le Groupe au 1^{er} janvier 2014 sous réserve de son adoption par l'Union européenne, qui est attendue au cours du 1^{er} trimestre 2014.

L'impact de l'application rétroactive de cette norme au 1^{er} janvier 2013 est présenté en note n° 24.

Choix comptables / estimations dans l'évaluation de certains Actifs / Passifs / Produits et Charges :

Afin de préparer les états financiers consolidés conformément aux normes et interprétations, des estimations et des hypothèses ont parfois été faites ; elles ont pu concerner les montants présentés au titre des éléments d'actif et de passif, les passifs éventuels à la date d'établissement des états financiers, et les montants présentés au titre des produits et des charges de l'exercice.

Ces estimations et appréciations sont évaluées de façon continue sur la base d'une expérience passée, ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables qui constituent le fondement des appréciations de la valeur comptable des éléments d'actif et de passif. Les résultats réels pourraient différer sensiblement de ces estimations en fonction d'hypothèses ou de conditions différentes.

Celles-ci concernent pour l'essentiel : l'appréciation des tests de dépréciation des goodwill, des avantages du personnel (indemnités de fin de carrière...), de la juste valeur des instruments financiers non cotés, des impôts différés actif, et des provisions...

Enfin, en l'absence de normes ou interprétations applicables à une transaction spécifique, à un autre évènement ou une condition, le Groupe a fait usage de jugements pour définir et appliquer les méthodes comptables qui permettront d'obtenir des informations pertinentes, donnant une image fidèle et comparable d'une période à l'autre afin que les états financiers :

- présentent une image fidèle de la situation financière, de la performance financière et des flux de trésorerie du Groupe ;
- traduisent la réalité économique des transactions ;
- soient neutres, prudents, et complets dans tous leurs aspects significatifs.

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

Note 2. Principes et méthodes comptables

Les états financiers ont été établis en conformité avec les normes financières internationales IFRS (International Financial Reporting Standards) telles qu'adoptées par l'Union européenne.

Ces états ont été réalisés sur la base du coût historique à l'exception de l'évaluation de certains instruments financiers et des éléments acquis dans le cadre de regroupements d'entreprises.

METHODES DE CONSOLIDATION

Les états financiers consolidés du groupe Colas intègrent les comptes de Colas SA (la société) et de ses filiales et participations arrêtés au 31 décembre de chaque année. Pour ces filiales, le contrôle est avéré lorsque la société a le pouvoir de diriger les politiques opérationnelle et financière de la filiale contrôlée afin d'obtenir les avantages de ses activités.

Les actifs et passifs des filiales acquises sont évalués à leur juste valeur à la date d'acquisition. Lorsque le coût d'acquisition est supérieur à la juste valeur de l'actif net acquis, l'excédent est comptabilisé en Goodwill.

Si le coût d'acquisition est inférieur à la juste valeur identifiée de l'actif net acquis, l'écart (i.e. Badwill) est comptabilisé en produit de l'exercice.

Les filiales sont consolidées à partir de la date à laquelle le Groupe en prend le contrôle et jusqu'à la date à laquelle ce contrôle cesse d'être exercé.

Lorsque nécessaire, les états financiers des filiales sont retraités de façon à rendre les méthodes comptables utilisées homogènes avec celles utilisées par le Groupe.

Toutes les créances, dettes, produits et charges intra groupe sont éliminés en consolidation.

Filiales et participations contrôlées

Les sociétés sur lesquelles Colas exerce le contrôle sont consolidées par intégration globale.

Les acquisitions ou cessions relatives à ces sociétés, sans prise ou perte de contrôle, sont considérées comme des transactions entre actionnaires et leur impact sur les comptes du Groupe est comptabilisé en capitaux propres, sans impact sur le résultat.

Participations dans des coentreprises

Une coentreprise est un accord contractuel en vertu duquel deux parties ou plus conviennent d'exercer une activité économique sous contrôle conjoint.

Les actifs, passifs, produits et charges des coentreprises (sociétés contrôlées conjointement avec d'autres associés) sont comptabilisés selon la méthode de l'intégration proportionnelle.

Participations dans des sociétés associées

Une société associée est une société non contrôlée mais sur laquelle le Groupe exerce une influence notable.

Cette dernière est présumée lorsque le Groupe dispose directement ou indirectement d'une fraction au moins égale à 20 % des droits de vote de l'entité.

Les résultats, actifs et passifs des sociétés associées sont comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence.

Regroupements d'entreprises

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

Dans le cadre d'un regroupement d'entreprises, la juste valeur de la contrepartie transférée est affectée aux actifs et passifs identifiables acquis. Ces derniers sont évalués à la juste valeur à la date d'acquisition et présentés au bilan selon la méthode de la réestimation totale qui consiste à réestimer les actifs et passifs acquis pour leur juste valeur totale (et non à hauteur de la seule quote-part d'intérêt acquise).

Lors de chaque regroupement d'entreprises, la norme IFRS 3 révisée offre le choix entre une évaluation des participations ne donnant pas le contrôle :

- à la juste valeur (c'est-à-dire avec un goodwill alloué à ces derniers, selon la méthode dite du "goodwill complet"),
- à leur quote-part dans la juste valeur des seuls actifs et passifs identifiables de la société acquise (c'est-à-dire sans goodwill affecté aux participations ne donnant pas le contrôle, selon la méthode dite du "goodwill partiel").

La juste valeur est le montant qui peut être obtenu de la vente d'un actif ou d'une Unité Génératrice de Trésorerie (UGT) lors d'une transaction dans des conditions de concurrence normale entre des parties bien informées et consentantes.

Dans ce contexte, le goodwill représente l'excédent résiduel du coût du regroupement d'entreprise sur la part d'intérêt de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs et passifs identifiables et des passifs éventuels évaluables de façon fiable à la date d'acquisition, les participations ne donnant pas le contrôle étant, selon le choix retenu, évalués ou non à la juste valeur (comme indiqué ci-avant). Le goodwill est affecté à l'unité génératrice de trésorerie correspondante bénéficiant du regroupement d'entreprises ou au regroupement d'UGT au niveau duquel est apprécié le retour sur investissements des acquisitions.

Les écarts d'acquisition négatifs sont rapportés au compte de résultat au cours de l'exercice d'acquisition.

Ultérieurement, le goodwill est évalué annuellement, à son coût, diminué des éventuelles dépréciations représentatives des pertes de valeur déterminées comme indiqué au chapitre ci-après intitulé "Suivi de la valeur des actifs immobilisés", conformément à la norme IAS 36. En cas de diminution de valeur, la dépréciation est inscrite au compte de résultat, en résultat opérationnel.

Conformément à IFRS 3 R, à la date de prise de contrôle, la quote-part antérieurement détenue est réévaluée à la juste valeur, en contrepartie du résultat ; en cas de perte de contrôle, en complément du résultat de cession, la quote-part conservée est également réévaluée à la juste valeur en contrepartie du résultat.

En cas de variation de pourcentage, sans incidence sur le contrôle, l'écart entre la contrepartie transférée et la valeur comptable des participations ne donnant pas le contrôle est constatée directement en capitaux propres part du Groupe. En conséquence, il n'y a pas constatation de goodwill complémentaire.

Les coûts directs liés au regroupement sont comptabilisés en résultat.

Les goodwill déterminés antérieurement au 1er janvier 2004 restent appréciés selon la méthode de la réestimation partielle ; cette méthode consiste à limiter la réestimation des éléments identifiables à la seule quote-part de titres acquis. Les droits des participations ne donnant pas le contrôle sont pris en compte sur la base de la valeur comptable des éléments, telle qu'elle ressort du bilan de l'entreprise acquise.

Transactions en monnaies étrangères

Les transactions en monnaies étrangères sont comptabilisées au taux de change en vigueur à la date de l'opération. Les actifs et passifs monétaires libellés en monnaies étrangères sont convertis au taux de change en vigueur à la date de clôture.

Tous les écarts sont enregistrés dans le compte de résultat à l'exception des emprunts en monnaies étrangères qui constituent une couverture de l'investissement net dans une entité étrangère.

Conversion des états financiers

Les actifs et passifs des entités étrangères sont convertis sur la base du cours de change en vigueur à la clôture de l'exercice ; les comptes de résultat sont convertis au cours de change moyen de l'exercice qui donne une valeur approchée du cours à la date des transactions en l'absence de fluctuations significatives. La liste des principales parités de change utilisées figure en note 22.

Les écarts de change résultant de la conversion sont comptabilisés en autres produits et charges comptabilisés et en capitaux propres sous la rubrique « réserve de conversion ».

Lors de la sortie d'une entité étrangère, les écarts de change cumulés sont comptabilisés dans le compte de résultat comme une composante du profit ou de la perte de sortie.

ACTIFS NON COURANTS

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles acquises séparément sont comptabilisées au coût d'acquisition diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur.

Les immobilisations corporelles acquises dans le cadre d'un regroupement d'entreprises sont comptabilisées à leur juste valeur à la date d'acquisition.

L'amortissement est calculé selon le mode linéaire sur la durée d'utilité estimée de l'actif ou de ses différents composants s'ils ont des durées d'utilité différentes, soit :

| | |
|--|-------------|
| Constructions hors exploitation | 20 à 40 ans |
| Constructions industrielles | 10 à 20 ans |
| Installations techniques, matériels et outillages | 5 à 15 ans |
| Autres immobilisations corporelles (Matériel de transport et de bureau) | 3 à 10 ans |

Terrains nus ou bâtis : ils ne sont pas amortis, mais font si nécessaire, l'objet d'une dépréciation.

Terrains de gisement : ils sont amortis selon le rythme d'épuisement du gisement.

La durée totale d'amortissement du gisement est plafonnée à 40 ans.

Le montant cumulé des amortissements ne peut être inférieur à l'amortissement calculé selon le mode linéaire.

Coûts d'emprunts

Lorsqu'une immobilisation exige une longue période de préparation avant de pouvoir être utilisée ou vendue, les coûts d'emprunts directement attribuables à son acquisition ou sa construction sont incorporés dans le coût de cette immobilisation.

Contrats de location financement

Les immobilisations faisant l'objet de contrats de location financement sont inscrites à l'actif du bilan et amorties comme si la société en était propriétaire. La dette correspondante est inscrite au passif du bilan.

Immeubles de placement

Le Groupe n'a pas identifié d'immeubles de placement au sein de ses immobilisations.

Immobilisations incorporelles

Une immobilisation incorporelle est un actif non monétaire identifiable. Il est séparable et peut être loué, vendu, échangé de manière indépendante. Il est issu d'un droit contractuel ou légal, que ce droit soit séparable ou non. Il est sans substance physique.

Les immobilisations incorporelles acquises séparément sont comptabilisées au coût d'acquisition.

Les immobilisations incorporelles acquises dans le cadre d'un regroupement d'entreprises sont comptabilisées séparément du Goodwill, seulement si leur juste valeur peut être évaluée de façon fiable lors de leur reconnaissance initiale.

Les frais de premier établissement et les frais de recherche sont comptabilisés en charge de l'exercice.

Les frais de développement sont activés s'ils satisfont aux critères de la norme IAS 38 (si la recouvrabilité future des dépenses encourues peut raisonnablement être considérée comme certaine).

Toute dépense activée est amortie sur la durée attendue des ventes relatives au projet.

Les immobilisations incorporelles sont constituées essentiellement de logiciels, de brevets et de droits d'exploitation de carrières. Elles sont amorties sur leur durée d'utilité.

Goodwill

Le Goodwill représente l'excédent du coût d'acquisition d'une société sur la juste valeur des actifs et passifs identifiables de cette société à la date d'acquisition.

Le Groupe a choisi la méthode du Goodwill partiel.

Le Goodwill est comptabilisé au coût diminué du cumul :

- des amortissements pratiqués antérieurement à la première application des IFRS,
- des pertes de valeur comptabilisées à partir du 1^{er} janvier 2004.

Autres actifs financiers

Titres de participations et autres titres

Il s'agit de titres non cotés ; ils figurent au bilan pour leur coût d'acquisition sous déduction des dépréciations estimées nécessaires (il n'y a pas d'écarts significatifs entre le coût d'acquisition et la juste valeur de ces titres).

Prêts

Les prêts accordés figurent au bilan pour leur valeur actualisée lorsque leur taux de rémunération s'écarte des conditions normales du marché (exemple : prêts sans intérêts consentis par les sociétés françaises dans le cadre de l'obligation légale de participation des employeurs à l'effort de construction).

Créances financières

Le contrat de concession pour la réhabilitation et l'entretien de la voirie de la ville de Portsmouth pendant une durée de 25 ans (Private Finance Initiative) est comptabilisé selon la méthode de la créance financière telle que préconisée par IFRIC 12.

Les travaux réalisés sont comptabilisés selon la méthode du pourcentage d'avancement définie par l'IAS 11.

La créance initiale représente la juste valeur des travaux réalisés et est ensuite comptabilisée au coût amorti selon la méthode définie par l'IAS 39.

Elle représente donc le montant des travaux réalisés, augmenté des intérêts cumulés calculés selon la méthode du taux d'intérêt effectif, et diminué des paiements reçus du concédant.

Autres immobilisations financières

Les autres immobilisations financières sont comptabilisées à leur juste valeur.

Suivi de la valeur des actifs immobilisés

L'évaluation de la valeur nette comptable d'un actif immobilisé est effectuée dès que des événements ou des changements de circonstances indiquent que la valeur comptable de cet actif pourrait être supérieure à sa valeur recouvrable.

En ce qui concerne les actifs incorporels à durée de vie indéterminée et les Goodwill, une évaluation de la valeur d'utilité de ces actifs est réalisée systématiquement au moins une fois par an, et à chaque fois qu'il existe un indice de perte de valeur.

Afin de déterminer la valeur d'utilité des actifs incorporels auxquels il n'est pas possible de rattacher directement des flux de trésorerie indépendants, ceux-ci sont regroupés au sein de l'Unité Génératrice de Trésorerie (UGT) à laquelle ils appartiennent, ou au regroupement d'UGT au niveau duquel est apprécié le retour sur investissement des acquisitions.

Les UGT du Groupe correspondent à son organisation opérationnelle.

Elles répondent aux conditions suivantes : unicité de Management, synergies dans les domaines des ressources humaines, des ressources en matériel, dans le domaine technique et le domaine des études travaux.

- UGT Routes Métropole : regroupe l'activité routière en France métropolitaine

- UGT Spécialités (hors Rail): regroupe les activités de Sécurité signalisation, Pipeline et Etanchéité.

- UGT Rail : regroupe l'activité ferroviaire.

- UGT Routes Europe (hors France) : regroupe l'activité routière dans les pays européens où le Groupe est implanté.

- UGT Routes Amérique du Nord : regroupe l'activité routière aux Etats-Unis d'Amérique et au Canada.

- UGT Routes Reste du monde : regroupe l'activité en Afrique, dans l'Océan Indien, en Asie, en Australie, au Moyen-Orient et dans les départements et territoires français d'Outre-mer.

La valeur d'utilité est déterminée par la méthode des flux de trésorerie actualisés ; elle correspond à l'actualisation de flux futurs de trésorerie par le coût moyen pondéré du capital et incorpore une prime de risque économique. Les flux de trésorerie futurs sont déterminés à partir des prévisions établies par le management en charge de l'UGT, dans le cadre d'une procédure budgétaire habituelle pour l'année N+1 et d'un plan à 3 ans pour les deux années suivantes.

ACTIFS COURANTS

Stocks

Les stocks sont évalués à la plus faible des deux valeurs suivantes : coût ou valeur nette de réalisation.

Le coût des stocks comprend tous les coûts d'acquisition et les coûts de transformation.

Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, les droits de douane et autres taxes non récupérables, les frais de transport et de manutention encourus pour amener les stocks à l'endroit où ils se trouvent.

Le coût de transformation inclut l'ensemble des coûts directs et indirects encourus pour transformer les matières premières en produits finis.

Pour l'évaluation ultérieure, le coût est calculé selon la méthode du Premier Entré, Premier Sorti, ou selon la méthode du Coût Moyen Pondéré en fonction de la nature des stocks.

La valeur nette de réalisation est le prix de vente estimé du produit diminué des coûts estimés pour son achèvement et sa commercialisation.

Créances clients et autres créances

Les créances clients, dont les échéances sont généralement comprises entre 30 et 90 jours, sont comptabilisées pour leur valeur nominale, sous déduction des dépréciations estimées nécessaires en cas de risque de non recouvrement.

Les créances clients incluent les "factures à établir" correspondant aux travaux mérités qui n'ont pu, pour des raisons de décalage temporaire, être facturés ou acceptés par le client.

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie comprend la trésorerie en banque, en caisse ainsi que les dépôts et valeurs mobilières de placement ayant une échéance initiale de moins de trois mois. Les valeurs mobilières de placement sont valorisées à leur valeur de marché. Pour les besoins du tableau des flux de trésorerie, la trésorerie comprend la trésorerie telle que définie ci-dessus, nette des concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques.

ACTIFS DISPONIBLES A LA VENTE

Un actif immobilisé ou un groupe d'actifs et de passifs directement liés est considéré comme détenu en vue de la vente quand sa valeur comptable sera recouvrée principalement par le biais d'une vente et non d'une utilisation continue. Pour que tel soit le cas, l'actif doit être disponible en vue de sa vente immédiate et sa vente doit être hautement probable. Ces actifs ou groupes destinés à être cédés sont évalués au plus bas de la valeur comptable et du prix de cession estimé, nets des coûts relatifs à la cession.

Une activité abandonnée représente une activité significative pour le Groupe, ayant été une unité génératrice de trésorerie, faisant soit l'objet d'une cession soit d'un classement en actif détenu en vue d'une vente. Les éléments du résultat et du tableau de flux de trésorerie relatifs à ces activités abandonnées sont présentés sur des lignes spécifiques des états financiers consolidés pour toutes les périodes présentées.

CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

Les actions propres éventuellement détenues sont imputées en déduction des capitaux propres consolidés. Lorsque des filiales du Groupe détiennent leurs propres actions, il est constaté un complément de pourcentage d'intérêt au niveau du Groupe.

Réserve de conversion

La réserve de conversion représente les écarts de change intervenus depuis le 1^{er} janvier 2004, date de remise à zéro de la réserve par virement à la rubrique « Report à nouveau »

DETTES FINANCIERES NON COURANTES

A l'exception des instruments dérivés constituant des passifs qui sont évalués à la juste valeur, les emprunts et autres passifs financiers sont évalués au coût amorti, calculé à l'aide du taux d'intérêt effectif (TIE). La fraction à moins d'un an des dettes financières non courantes est présentée en passif courant.

PROVISIONS

Provisions non courantes

Ce sont les provisions non liées au cycle d'exploitation normal de l'entreprise. Elles comprennent pour l'essentiel :

Les avantages au personnel

Pensions :

Pour couvrir leurs engagements en matière de pensions à percevoir par les salariés après leur départ en retraite, les sociétés du Groupe effectuent des versements réguliers auprès des caisses de retraite ou fonds de pension indépendants (régimes à cotisations définies).

Il subsiste toutefois quelques régimes à prestations définies au Royaume-Uni, en Irlande et au Canada. A l'exception du régime de Colas Rail Ltd, ces régimes ne concernent qu'un nombre limité de salariés puisqu'il a été décidé il y a quelques années que ces fonds ne pouvaient plus accueillir de nouveaux cotisants. Ces régimes sont gérés par des fonds indépendants de la société.

Indemnités de départ en retraite :

Leur coût est déterminé en utilisant la méthode actuarielle des unités de crédit projetées. Les gains ou pertes actuariels sont comptabilisés en autres produits et charges comptabilisés.

Primes attribuées à l'occasion de la remise des médailles d'ancienneté :

Ces primes, dont la pratique dans la très grande majorité des sociétés du Groupe est permanente et systématique, font l'objet d'une provision. La méthode de calcul utilisée est une projection individuelle tenant compte de la rotation du personnel et de l'espérance de vie par rapport aux tables de mortalité.

Les gains ou pertes actuariels sont comptabilisés en résultat.

Les litiges et contentieux

Litiges et contentieux travaux :

Le montant du risque provisionné est évalué en fonction de la demande de la partie adverse ou de l'évaluation des travaux de réfection établie par les experts désignés par les tribunaux.

Risques sur contrôles fiscaux, contrôles charges sociales ou autres administrations :

Les redressements sont pris en charge dans l'exercice lorsqu'ils sont acceptés ou font l'objet d'une provision lorsqu'ils sont contestés.

Les garanties données aux clients (long terme)

Elles représentent l'évaluation des travaux à réaliser au titre des garanties données lorsque la durée de la garantie excède la durée du cycle d'exploitation (1 à 2 ans), par exemple la garantie décennale relative à certains ouvrages.

Les coûts de remise en état des sites (long terme)

Le coût de remise en état des sites d'exploitation de carrières à l'expiration du gisement et/ou de l'autorisation d'exploitation fait l'objet d'une évaluation détaillée (coût de la main-d'œuvre, du matériel qui sera utilisé, des matériaux à mettre en œuvre, quote-part de frais généraux, ...). Seuls les coûts qui seront engagés au-delà des douze mois suivant la clôture de l'exercice figurent dans cette rubrique.

Provisions courantes

Il s'agit des provisions liées au cycle d'exploitation normal de l'entreprise; les charges rattachées sont généralement réglées dans les douze mois qui suivent la clôture de l'exercice.

Elles comprennent pour l'essentiel :

Les provisions pour garanties données aux clients (durée un à deux ans maximum) :

Les provisions pour finitions constituées dans le cadre des garanties contractuelles font l'objet d'une appréciation individuelle chantier par chantier.

Les provisions pour frais de fin de chantier :

Il s'agit des frais de repli de chantier (nettoyage du chantier, repli du matériel). Ces frais font l'objet d'une appréciation individuelle qui est fonction de l'importance du chantier et de son éloignement par rapport aux bases permanentes.

Les provisions pour pertes à terminaison de fin de contrats :

Elles concernent les chantiers en cours de réalisation et prennent éventuellement en compte les réclamations acceptées par le client. Elles sont évaluées chantier par chantier, sans compensation.

Les coûts de remise en état des sites :

Il s'agit du coût des travaux de remise en état des sites après exploitation (principalement carrières) qui seront réalisés dans les douze mois suivant la clôture de l'exercice.

Conformément aux dispositions de la norme IAS 37 relative aux passifs, une information relative aux provisions les plus significatives est fournie, dans la mesure où cette information ne peut porter préjudice au Groupe.

IMPOTS DIFFERES PASSIFS ET DETTES FISCALES LONG TERME

Les passifs d'impôts différés (ou IDP) représentent les montants d'impôts sur le résultat payables au cours d'exercices futurs au titre des différences temporelles imposables (sources d'imposition future). Tous les IDP sont comptabilisés, y compris ceux relatifs aux retraitements de consolidation.

La comptabilisation d'un IDP concerne toutes les différences temporelles générées par des participations dans des filiales, entreprises associées, coentreprises sauf si la société mère est en mesure de contrôler la date à laquelle la différence temporelle s'inversera et s'il est probable que la différence temporelle ne s'inversera pas dans un avenir prévisible (pas de projet de cession dans un avenir prévisible).

Lorsqu'il existe une probabilité distribution de bénéfices dans un avenir prévisible ou une absence de contrôle de la filiale (sociétés associées), un impôt différé passif est constaté.

INSTRUMENTS FINANCIERS

Certaines sociétés du Groupe sont amenées à utiliser des instruments financiers de couverture, dans le but de limiter l'incidence, sur leur compte de résultat, des variations de change, de taux d'intérêt et de prix des matières premières. L'utilisation de ces instruments s'inscrit dans le cadre ci-dessous.

Nature des risques auxquels le Groupe est exposé

Exposition au risque de change

Globalement, le Groupe est faiblement exposé au risque de change sur les opérations commerciales courantes, dans la mesure où la part des exportations dans l'activité à l'international est très faible.

Pour la plupart des chantiers réalisés à l'étranger, la facturation et les dépenses sont libellées dans la devise du pays où sont exécutés les travaux.

Les emprunts ou placements sont centralisés dans la devise de chaque pays.

Certains contrats en devises peuvent ponctuellement faire l'objet d'une couverture de change.

D'une manière générale, les investissements nets réalisés par le Groupe dans des entités étrangères ne font pas l'objet d'une couverture de change car ces entités n'ont pas vocation à être cédées.

Des couvertures de change à terme sont utilisées dans le but d'optimiser la trésorerie du Groupe par la conversion, sans risque de change, d'excédents prêtés ou empruntés à des filiales, dans leur devise locale en substitution de lignes bancaires.

Par ailleurs, une vigilance particulière est portée aux risques relatifs aux avoirs du Groupe en monnaies non convertibles, et plus généralement aux risques « pays ».

L'activité de vente des produits raffinés fabriqués par la Société de la Raffinerie de Dunkerque (SRD) est davantage exposée au risque de change du fait de l'achat et de la vente de produits valorisés en dollars qui sont achetés et vendus en dollars et/ou en euros.

Une politique de gestion de ce risque est réalisée par le biais de ventes à terme et de swaps de devises pour les flux en dollars.

Exposition au risque de taux

La charge financière du Groupe est peu sensible à la variation des taux d'intérêt car les dettes financières à taux variable sont, en moyenne sur l'exercice, équivalentes à la trésorerie disponible placée à taux variable.

Outre les dettes à taux variables figurant au bilan, la saisonnalité de l'activité peut entraîner le recours à des emprunts à court terme.

Certains actifs ou passifs financiers peuvent ponctuellement être couverts.

Exposition au risque sur matières premières

Colas a une sensibilité aux variations du coût des matières premières principalement liées au pétrole dans l'activité routière, ainsi qu'à certains métaux dans les activités de sécurité signalisation, étanchéité et ferroviaire.

Des opérations de couverture peuvent être réalisées ponctuellement sur des opérations spécifiques.

Par ailleurs, la vente de produits raffinés fabriqués par SRD est sensible à la variation des prix de matières premières, car le résultat de cette activité dépend largement de la différence entre le prix de vente des produits fabriqués et le prix d'achat des matières premières traitées par processus de raffinage.

Une politique de couverture a été mise en place afin de réduire le risque lié au cycle d'approvisionnement/production/vente de SRD.

Règles de couverture utilisées par le Groupe

Les instruments utilisés sont limités à des produits classiques comme :

- les achats et ventes à terme de devises, swaps de devise, achats d'options de change dans le cadre de la couverture du risque de change;
- les swaps de taux d'intérêt, *future rate agreements*, achats de caps et de tunnels ou d'options de taux dans le cadre de la couverture du risque de taux ;
- les achats et ventes de contrats futures, swaps sur matières premières, options sur matières premières dans le cadre de la couverture du risque sur matières premières.

Ces instruments ont pour caractéristiques de n'être utilisés qu'à des fins de couverture, de n'être traités qu'avec des contreparties financières françaises et internationales de premier rang et de ne présenter aucun risque d'illiquidité en cas de retournement éventuel.

L'utilisation de ces instruments, le choix des contreparties et, plus généralement, la gestion de l'exposition au risque de change et au risque de taux, font l'objet d'un suivi détaillé et spécifique transmis aux organes de direction et de contrôle des sociétés concernées.

Méthodes de comptabilisation

En règle générale, les instruments financiers utilisés par le Groupe font l'objet d'une comptabilité de couverture. Ainsi, ils donnent lieu à la mise en place d'une documentation de relation de couverture conformément aux dispositions de la norme IAS 39. Le Groupe procède alors, suivant le cas, à deux types de comptabilisation :

- comptabilisation dans le cadre d'une relation de couverture de juste valeur : la variation de juste valeur de l'instrument de couverture et celle de l'élément couvert sont comptabilisées de manière symétrique dans le compte de résultat,
- comptabilisation dans le cadre d'une relation de couverture de flux de trésorerie : la variation de juste valeur de l'instrument de couverture est comptabilisée en compte de résultat pour la partie non efficace et en capitaux propres (jusqu'au dénouement de l'opération) pour la partie efficace.

COMPTE DE RESULTAT

Produits des activités ordinaires

Les produits des activités ordinaires sont comptabilisés s'il est probable que des avantages économiques futurs reviendront au Groupe et si les coûts encourus concernant ces opérations peuvent être évalués de façon fiable.

Les produits des activités ordinaires se décomposent comme suit :

Ventes de biens

Le produit est comptabilisé lorsque les risques et avantages inhérents à la propriété du bien sont transférés à l'acheteur.

Contrats de construction et prestations de services

Le produit est comptabilisé en fonction du degré d'avancement des chantiers ou prestations.

Le degré d'avancement est évalué par référence aux travaux exécutés; une perte attendue sur un contrat est immédiatement comptabilisée en résultat.

Autres produits des activités ordinaires

Il s'agit de redevances perçues pour utilisation de licences et brevets : le produit est comptabilisé lorsque l'entreprise est en droit d'en percevoir le paiement.

Subventions publiques

Elles sont comptabilisées en produit lorsqu'il existe une assurance raisonnable qu'elles soient perçues et que toutes les conditions rattachées soient satisfaites.

Lorsque la subvention est accordée en compensation d'une charge, elle est comptabilisée en produit sur les exercices nécessaires pour la rattacher aux coûts qu'elle est censée compenser.

Les subventions liées à des actifs sont comptabilisées en diminution de la valeur de l'actif subventionné.

Résultats sur opérations faites en commun

Ce poste inclut principalement la quote-part de résultat transférée par les sociétés en participation ou Groupements d'Intérêt Economique de fabrication d'enrobés ou de liants exploités en commun avec d'autres associés.

Résultat opérationnel courant

Le résultat opérationnel courant provient des activités principales génératrices de produits de l'entreprise et de toutes les autres activités qui ne sont pas d'investissement ou de financement.

Les dépréciations de Goodwill sont comprises dans le résultat opérationnel courant.

Autres produits et charges non courants

Il s'agit de produits ou de charges en nombre très limité, inhabituels, anormaux et peu fréquents - de montant particulièrement significatif - que l'entreprise présente de manière distincte dans son compte de résultat pour faciliter la compréhension de la performance opérationnelle courante.

La nature de ces éléments est décrite dans la note 12.

Coût de l'endettement financier net

Il inclut les charges et produits d'intérêts liés à la trésorerie ainsi que les coûts d'emprunts.

Impôts

Les impôts différés sont comptabilisés, en utilisant la méthode bilancielle du report variable, pour toutes les différences temporelles imposables ou déductibles existant à la date de clôture.

Les différences temporelles imposables ou déductibles incluent toutes les différences entre la base fiscale des actifs et passifs et leur valeur comptable au bilan, à l'exception des Goodwill.

Lorsque, pour une société, le montant net de l'imposition différée fait apparaître un actif d'impôt, celui-ci n'est inscrit à l'actif du bilan que s'il existe une forte probabilité de récupération sur les exercices ultérieurs.

Les actifs et passifs d'impôts sont évalués avec les taux d'imposition dont l'application est attendue sur l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé, sur la base des taux d'impôt qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture.

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

Le tableau des flux de trésorerie est présenté selon IAS 7 et la recommandation CNC 2009-R-03 (en méthode dite indirecte).

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

La capacité d'autofinancement se définit comme le résultat net consolidé des sociétés intégrées avant dotations nettes aux amortissements et provisions, résultats sur cessions d'actifs, coût de l'endettement financier net et charge d'impôt de l'exercice.

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

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

AUTRES INDICATEURS FINANCIERS

Endettement financier net

Il résulte des rubriques ci-après :

- Trésorerie et équivalents de trésorerie,
- Soldes créditeurs de banque,
- Dettes financières courantes et non courantes,
- Instruments financiers (couverture des dettes financières appréciées en juste valeur).

Etat des produits et charges comptabilisées

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

AUTRES INFORMATIONS

Nature et étendue des risques et incertitudes liés à l'activité

Parmi les principaux risques et incertitudes qui peuvent avoir une incidence notable sur les activités du Groupe, on peut citer notamment :

- les conditions climatiques (intempéries), qui ont une influence directe sur la bonne réalisation des chantiers, partout et davantage encore dans les régions aux conditions climatiques difficiles,
- le prix des matières premières principalement liées au pétrole (bitume, carburants, fuel de chauffage) dans l'activité routière, ainsi que d'autres matières premières, notamment l'acier et l'aluminium dans les activités de signalisation et d'étanchéité. Ce risque est réduit par une proportion importante de contrats qui bénéficient de clauses de révision de prix et par une proportion importante de chantiers de courte durée,
- le niveau de commandes des Etats, des collectivités publiques, du secteur privé industriel et commercial,
- les conséquences de l'évolution du cours des monnaies, en particulier le dollar US, même si elles sont limitées puisque plus de 60% du chiffre d'affaires est réalisé en euros et que l'activité réalisée localement permet de libeller produits et charges dans une devise identique.

Comparabilité des états financiers

Les variations de périmètre de l'exercice n'ont pas eu d'impact significatif sur les états financiers consolidés de l'exercice 2013 et ne font pas obstacle à la comparaison avec l'exercice précédent.

Note 3. Actifs non courants

3.1 – Synthèse des investissements de l'exercice (exploitation et financier)

| | 2013 | 2012 |
|---|------------|------------|
| Immobilisations corporelles | 346 | 395 |
| Immobilisations incorporelles et goodwill | 7 | 19 |
| Investissements opérationnels | 353 | 414 |
| Titres de participation et autres titres immobilisés | 100 | 62 |
| Investissements consolidés | 453 | 476 |
| Prix de cession des immobilisations corporelles et incorporelles cédées | (57) | (69) |
| Prix de cession de titres cédés | (3) | (3) |
| Investissements nets | 393 | 404 |

3.2 - Immobilisations corporelles

| | Terrains et constructions | Installations, matériels et outillages | Immobilisations en cours et avances sur commandes | TOTAL |
|--|---------------------------|--|---|----------------|
| Valeur brute | | | | |
| 31 décembre 2011 | 1 457 | 5 074 | 110 | 6 641 |
| Ecart de conversion | (1) | (8) | | (9) |
| Virements de rubriques | 7 | 84 | (104) | (13) |
| Changements de périmètre | | 8 | | 8 |
| Acquisitions | 44 | 268 | 83 | 395 |
| Cessions et réductions | (18) | (228) | | (246) |
| 31 décembre 2012 | 1 489 | 5 198 | 89 | 6 776 |
| Ecart de conversion | (29) | (129) | (2) | (160) |
| Virements de rubriques | 17 | 57 | (83) | (9) |
| Changements de périmètre | 13 | 30 | (2) | 41 |
| Acquisitions | 44 | 219 | 83 | 346 |
| Cessions et réductions | (18) | (225) | | (243) |
| 31 décembre 2013 | 1 516 | 5 150 | 85 | 6 751 |
| Amortissements et dépréciations | | | | |
| 31 décembre 2011 | (548) | (3 569) | | (4 117) |
| Ecart de conversion | | 6 | | 6 |
| Virements de rubriques | 5 | 4 | | 9 |
| Changements de périmètre | 5 | 5 | | 10 |
| Dotations et reprises | (52) | (390) | | (442) |
| Cessions et réductions | 9 | 205 | | 214 |
| 31 décembre 2012 | (581) | (3 739) | | (4 320) |
| Ecart de conversion | 8 | 81 | | 89 |
| Virements de rubriques | 5 | 2 | | 7 |
| Changements de périmètre | | (10) | | (10) |
| Dotations et reprises | (53) | (349) | | (402) |
| Cessions et réductions | 10 | 207 | | 217 |
| 31 décembre 2013 | (611) | (3 808) | | (4 419) |
| Valeur nette | | | | |
| 31 décembre 2011 | 909 | 1 505 | 110 | 2 524 |
| Dont terrains de gisement (carrières) | 343 | | | 343 |
| Dont locations financements | 5 | 36 | | 41 |
| 31 décembre 2012 | 908 | 1 459 | 89 | 2 456 |
| Dont terrains de gisement (carrières) | 325 | | | 325 |
| Dont locations financements | 4 | 38 | | 42 |
| 31 décembre 2013 | 905 | 1 342 | 85 | 2 332 |
| Dont terrains de gisement (carrières) | 304 | | | 304 |
| Dont locations financements | 4 | 43 | | 47 |

Au 31 décembre 2013, des commandes de matériel ont été engagées pour un montant de 35 M€ (13 M€ fin 2012).

3.3 - Immobilisations incorporelles et Goodwill

| | Concessions, brevets et autres droits | Autres | Total immob. incorporelles | Goodwill |
|--|--|-------------|-------------------------------|-------------|
| Valeur brute | | | | |
| 31 décembre 2011 | 117 | 72 | 189 | 504 |
| Ecart de conversion | (1) | | (1) | |
| Virements de rubriques | 12 | (10) | 2 | (2) |
| Changements de périmètre | 9 | | 9 | 36 |
| Acquisitions | 14 | 5 | 19 | |
| Cessions et réductions | (4) | (2) | (6) | |
| 31 décembre 2012 | 147 | 65 | 212 | 538 |
| Ecart de conversion | (3) | (3) | (6) | (10) |
| Virements de rubriques | 14 | (3) | 11 | 1 |
| Changements de périmètre | | 5 | 5 | 86 |
| Acquisitions | 4 | 2 | 6 | 1 |
| Cessions et réductions | (1) | | (1) | |
| 31 décembre 2013 | 161 | 66 | 227 | 616 |
| Amortissements et dépréciations | | | | |
| 31 décembre 2011 | (61) | (38) | (99) | (54) |
| Ecart de conversion | | | | |
| Virements de rubriques | | | | |
| Changements de périmètre | 5 | | 5 | 2 |
| Dotations et reprises | (9) | (6) | (15) | (6) |
| Cessions et réductions | 2 | 2 | 4 | |
| 31 décembre 2012 | (63) | (42) | (105) | (58) |
| Ecart de conversion | 1 | 2 | 3 | |
| Virements de rubriques | (3) | | (3) | |
| Changements de périmètre | | | | 1 |
| Dotations et reprises | (10) | (5) | (15) | (11) |
| Cessions et réductions | 1 | | 1 | |
| 31 décembre 2013 | (74) | (45) | (119) | (68) |
| Valeur nette | | | | |
| 31 décembre 2011 | 56 | 34 | 90 | 450 |
| 31 décembre 2012 | 84 | 23 | 107 | 480 |
| 31 décembre 2013 | 87 | 21 | 108 | 548 |

Concessions, brevets et autres droits : il s'agit pour l'essentiel de droits d'exploitation de carrières et, dans une moindre mesure, de brevets et de logiciels.

Frais de développement : ils sont, pour l'essentiel, pris en charge dans l'exercice car ils ont un caractère permanent et récurrent. Il n'y a pas de projets qui répondent aux conditions d'activation imposées par IAS 38.

Dépréciation des actifs incorporels à durée de vie indéterminée et des Goodwill

Une perte de valeur est comptabilisée en résultat opérationnel si la valeur comptable d'un actif ou de son Unité Génératrice de Trésorerie (UGT) est supérieure à sa valeur recouvrable. Si un indice de perte de valeur est identifié, un test de valeur est réalisé selon la méthode décrite en note 2. Ce test est réalisé au moins une fois par an après l'actualisation des budgets et des plans à 3 ans par le Management.

Le détail des actifs à durée de vie indéterminée et des Goodwill répartis par UGT et les principales hypothèses utilisées pour les tests de valeurs sont les suivantes :

| Unités Génératrices de trésorerie | Actifs incorporels à durée de vie indéterminée | Goodwill | Taux de croissance | Taux d'actualisation | |
|-----------------------------------|--|------------|--------------------|----------------------|--------|
| | | | | H1(1) | H2 (1) |
| UGT Routes Métropole | 19 | 140 | 2% | 6,02% | 4,02% |
| UGT Spécialités (hors Rail) | | 52 | 2% | 6,02% | 4,02% |
| UGT Rail | | 187 | 2% | 6,02% | 4,02% |
| UGT Routes Europe (hors France) | 3 | 13 | 2% | 6,02% | 4,02% |
| UGT Routes Amérique du Nord | | 102 | 2% | 6,02% | 4,02% |
| UGT Routes Reste du monde | | 54 | 2% | 6,02% | 4,02% |
| Total | 22 | 548 | | | |

(1) selon hypothèse de structure d'endettement :

H1 : 1/3 dette – 2/3 fonds propres

H2 : 2/3 dette – 1/3 fonds propres

Des analyses de sensibilité sur les taux d'actualisation ont été effectuées. Aucune variation raisonnablement possible des principales hypothèses utilisées n'a fait apparaître de situation susceptible d'entraîner une perte de valeur des actifs testés.

3.4 - Participations dans les entités associées

| | Quote-part dans les capitaux propres | Goodwill sur entreprises associées | Dépréciation des Goodwill | Valeur nette |
|----------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|---------------------------|--------------|
| 31 décembre 2011 | 427 | 11 | (1) | 437 |
| Ecart de conversion | (2) | | | (2) |
| Virements de rubriques | 1 | | | 1 |
| Changements de périmètre | 11 | 3 | | 14 |
| Augmentation de capital | | | | |
| Résultat de l'exercice | 59 | | | 59 |
| Dividendes distribués | (53) | | | (53) |
| Perte de valeur | | | | |
| 31 décembre 2012 | 443 | 14 | (1) | 456 |
| Ecart de conversion | (5) | | | (5) |
| Virements de rubriques (4) | (358) | | | (358) |
| Changements de périmètre | 9 | 12 | | 21 |
| Augmentation de capital | | | | |
| Résultat de l'exercice | 64 | | | 64 |
| Dividendes distribués | (55) | | | (55) |
| Perte de valeur | | | | |
| 31 décembre 2013 | 98 | 26 | (1) | 123 |

Principales participations dans les entités associées

| Société | Siège | % détenu | Quote-part capitaux propres | Goodwill | Dépréciation des Goodwill | Valeur nette |
|-------------------|-----------|----------|-----------------------------|-----------|---------------------------|--------------|
| Tipco Asphalt (1) | Thaïlande | 32,1% | 36 | 5 | | 41 |
| Mak Mecsek (2) | Hongrie | 30,0% | 29 | | | 29 |
| Autres (3) | | | 33 | 21 | (1) | 53 |
| Total | | | 98 | 26 | (1) | 123 |

Entités associées en cours de cession

| | | | | | | |
|---------------|--------|-------|-----|--|--|------------|
| Cofiroute (4) | France | 16,7% | 358 | | | 358 |
|---------------|--------|-------|-----|--|--|------------|

(1) La société Tipco Asphalt basée à Bangkok (Thaïlande) exerce une activité de distribution et vente de produits bitumineux dans le sud-est asiatique.

(2) La société Mak Mecsek est titulaire pour 30 ans d'un contrat en PPP pour la construction et l'exploitation d'une section neuve de 80 km des autoroutes M 6 (50 km) et M 60 (30 km) dans le sud-ouest de la Hongrie.

(3) Individuellement, aucune de ces entités ne présente un caractère significatif.

(4) La société Cofiroute exploite en concession un réseau de 1 200 kilomètres d'autoroutes dans le nord-ouest de la France (Autoroutes A10, A11, A13, A86, ...). Bien que détenue à moins de 20% (16,7%), Cofiroute est consolidée par mise en équivalence car Colas exerce une influence notable par sa présence au Conseil d'administration de la société (Administrateur : H. Le Bouc).

Conformément à l'accord signé le 20 décembre 2013, Colas a cédé le 31 janvier 2014 à Vinci Autoroutes sa participation financière de 16,67% dans le capital de Cofiroute.

Conformément à la norme IFRS 5, la valeur de cette participation a été reclassée dans le poste « Actifs disponibles à la vente ».

Pour les trois principales entités associées, les montants globalisés au titre des principaux actifs, passifs, produits et charges, sont donnés ci-après :

Au 31/12/2013

| Montants exprimés à 100% | Cofiroute | Tipco Asphalt | Mak Mecsek |
|------------------------------------|--------------|---------------|------------|
| Actifs non courants | 5 648 | 134 | 887 |
| Actifs courants | 710 | 315 | 24 |
| Total actif | 6 358 | 449 | 911 |
| Capitaux propres | 2 149 | 110 | 96 |
| Passifs non courants | 3 583 | 51 | 809 |
| Passifs courants | 626 | 288 | 6 |
| Total passif | 6 358 | 449 | 911 |
| Produits des activités ordinaires | 1 241 | 831 | 83 |
| Résultat opérationnel courant | 626 | 28 | 51 |
| Résultat net | 302 | 19 | 10 |
| Résultat net part du Groupe | 50 | 6 | 3 |

Au 31/12/2012

| Montants exprimés à 100% | Cofiroute | Tipco Asphalt | Mak Mecsek |
|------------------------------------|--------------|---------------|------------|
| Actifs non courants | 5 802 | 133 | 910 |
| Actifs courants | 746 | 329 | 24 |
| Total actif | 6 548 | 462 | 934 |
| Capitaux propres | 2 150 | 105 | 89 |
| Passifs non courants | 3 645 | 61 | 842 |
| Passifs courants | 753 | 296 | 3 |
| Total passif | 6 548 | 462 | 934 |
| Produits des activités ordinaires | 1 337 | 940 | 82 |
| Résultat opérationnel courant | 604 | 26 | 51 |
| Résultat net | 294 | 16 | 11 |
| Résultat net part du Groupe | 49 | 5 | 3 |

3.5 – Autres actifs financiers non courants

| | Participations non consolidées | Autres actifs financiers | Total valeur brute | Dépréciation | Valeur nette |
|-------------------------------------|--------------------------------|--------------------------|--------------------|--------------|--------------|
| 31 décembre 2011 | 99 | 157 | 256 | (31) | 225 |
| Ecart de conversion | | 2 | 2 | | 2 |
| Virements de rubriques | | (2) | (2) | | (2) |
| Changements de périmètre | (44) | 4 | (40) | (5) | (45) |
| Acquisitions & autres augmentations | 33 | 17 | 50 | | 50 |
| Cessions et réductions | (13) | (17) | (30) | | (30) |
| Dotations et reprises | | | | 4 | 4 |
| 31 décembre 2012 | 75 | 161 | 236 | (32) | 204 |
| Ecart de conversion | | (2) | (2) | | (2) |
| Virements de rubriques | | | | | |
| Changements de périmètre | (90) | 1 | (89) | (21) | (110) |
| Acquisitions & autres augmentations | 100 | 33 | 133 | | 133 |
| Cessions et réductions | (6) | (18) | (24) | | (24) |
| Dotations et reprises | | | | (3) | (3) |
| 31 décembre 2013 | 79 | 175 | 254 | (56) | 198 |

Détail des principales participations non consolidées

| | Brut | Dépréciation | 31/12/2013 Net | 31/12/2012 Net |
|---|-----------|--------------|-------------------|-------------------|
| Sociétés d'enrobés, de liants et de carrières | 20 | (3) | 17 | 15 |
| Sociétés non contrôlées | 20 | (3) | 17 | 16 |
| Sociétés inactives et en cours de liquidation | 30 | (30) | | |
| Sociétés acquises en fin d'exercice (1) | | | | 18 |
| Autres participations (2) | 9 | (3) | 6 | 7 |
| Total | 79 | (39) | 40 | 56 |

(1) Ces sociétés sont consolidées au 1^{er} janvier de l'exercice suivant.

(2) Aucune de ces participations ne présente un caractère significatif.

Détail des autres actifs financiers

| | Brut | Dépréciation | 31/12/2013 Net | 31/12/2012 Net |
|---|------------|--------------|-------------------|-------------------|
| Prêts (1) | 74 | (16) | 58 | 48 |
| Dépôts et cautionnements | 30 | (1) | 29 | 26 |
| Ville de Portsmouth (Grande-Bretagne) (2) | 71 | | 71 | 74 |
| Autres créances financières diverses | | | | |
| Total | 175 | (17) | 158 | 148 |

(1) Prêts accordés : il s'agit principalement de prêts à 20 ans non rémunérés, accordés dans le cadre de l'obligation légale française d'investissement des employeurs dans la construction. Ces prêts sont comptabilisés pour leur valeur nette actualisée.

(2) Créance sur la ville de Portsmouth (Grande-Bretagne) en contrepartie des prestations effectuées dans le cadre du contrat de partenariat public-privé pour la réhabilitation et l'entretien de la voirie urbaine signé en 2004 pour une durée de 25 ans (2004-2029). Cette créance est valorisée en application d'IFRIC 12 (modèle de la créance financière).

Répartition des actifs financiers non courants par nature

| | Evaluation à la juste valeur | | | Total |
|-------------------------|--|--------------------------|-------------------|------------|
| | Actifs financiers disponibles à la vente | Autres actifs financiers | Prêts et créances | |
| 31 décembre 2012 | - | 56 | 148 | 204 |
| Flux 2013 | - | (16) | 10 | (6) |
| 31 décembre 2013 | - | 40 | 158 | 198 |

3.6 Impôts différés et créances fiscales non courantes

| | Impôts différés actif | Créances fiscales non courantes | Total |
|--------------------------|--------------------------|------------------------------------|------------|
| 31 décembre 2011 | 155 | | 155 |
| Ecart de conversion | | | |
| Virements de rubriques | | | |
| Changements de périmètre | | | |
| Variations nettes | 2 | | 2 |
| 31 décembre 2012 | 157 | | 157 |
| Ecart de conversion | (2) | | (2) |
| Virements de rubriques | (2) | | (2) |
| Changements de périmètre | (1) | | (1) |
| Variations nettes | 4 | | 4 |
| 31 décembre 2013 | 156 | | 156 |

Le montant des actifs d'impôts différés non comptabilisés du fait d'une récupération jugée peu probable s'élève à 74 millions d'euros au 31 décembre 2013 (67 millions d'euros au 31 décembre 2012).

Le délai de récupération des impôts différés actif est essentiellement à plus de 5 ans.

Principales sources d'impôts différés par nature

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|------------|------------|
| Sources actives | | |
| Avantages au personnel | 85 | 82 |
| Déficits fiscaux | 30 | 27 |
| Réévaluation des instruments financiers | 7 | 10 |
| Sources passives | | |
| Provisions réglementées | (21) | (19) |
| Immobilisations (location financement, écarts d'évaluation) | (32) | (30) |
| Impôts de distribution | (6) | (6) |
| Réévaluation des instruments financiers | (4) | (6) |
| Autres différences temporaires | 5 | 1 |
| Actif net (passif net) d'impôts différés | 64 | 59 |

Note 4. Actifs courants

4.1 - Stocks, créances courantes et paiements d'avance

| | 31/12/2013 | | | 31/12/2012 | | |
|--|------------|--------------|--------------|------------|--------------|--------------|
| | Brut | Dépréciation | Net | Brut | Dépréciation | Net |
| Stocks | 647 | (28) | 619 | 632 | (24) | 608 |
| Matières, approvisionnements et produits finis | | | | | | |
| Créances clients | 2 941 | (139) | 2 802 | 2 991 | (134) | 2 857 |
| Clients, factures à établir, retenues de garanties (1) | | | | | | |
| Actifs d'impôts | 49 | | 49 | 29 | | 29 |
| Personnel, organismes sociaux, Etat | 240 | | 240 | 245 | | 245 |
| Créances sociétés apparentées et créances diverses | 240 | (19) | 221 | 257 | (20) | 237 |
| Paiements d'avance | 34 | | 34 | 33 | | 33 |
| Autres créances | 514 | (19) | 495 | 535 | (20) | 515 |

(1) L'antériorité des créances clients est la suivante :

| | Créances non échues | Moins de 6 mois | De 6 mois à 1 an | Plus d'1an | Total |
|------------------------------|---------------------|-----------------|------------------|------------|--------------|
| Créances brutes | 1 956 | 683 | 122 | 180 | 2 941 |
| Dépréciations | (6) | (10) | (9) | (114) | (139) |
| Créances client (net) | 1 950 | 673 | 113 | 66 | 2 802 |
| Rappel 2012 | 1 974 | 699 | 86 | 98 | 2 857 |

Risque de crédit : le Groupe considère que son exposition au risque de crédit sur les créances échues est limité compte tenu de la nature de sa clientèle (Etats, collectivités publiques, entreprises publiques et privées, particuliers).

4.2 - Trésorerie et équivalents de trésorerie

| | 31/12/2013 | | | 31/12/2012 | | |
|---------------------------------|------------|--------------|------------|------------|--------------|------------|
| | Brut | Dépréciation | Net | Brut | Dépréciation | Net |
| Banques et caisses | 478 | | 478 | 378 | | 378 |
| Valeurs mobilières de placement | 53 | | 53 | 57 | | 57 |
| Total | 531 | | 531 | 435 | | 435 |

Les placements de trésorerie sont effectués par le Groupe auprès de banques françaises et étrangères. Ils se répartissent entre les devises suivantes :

| | Euro | USD (1) | GBP (1) | Autres (1) | Total |
|---------------------------------|------------|-----------|------------|------------|------------|
| Banques et caisses | 158 | 54 | 104 | 162 | 478 |
| Valeurs mobilières de placement | 51 | | | 2 | 53 |
| Total | 209 | 54 | 104 | 164 | 531 |
| Rappel 31 décembre 2012 | 131 | 33 | 78 | 193 | 435 |

(1) Contrevaleur en euros

Les disponibilités et équivalents de trésorerie ont une échéance inférieure à 3 mois ou peuvent être facilement convertis en numéraire.

La trésorerie présentée dans le tableau de flux de trésorerie comprend les éléments suivants :

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--|------------|------------|
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 531 | 435 |
| Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque | (191) | (285) |
| Total | 340 | 150 |

Note 5. Informations sur les capitaux propres

Composition du capital social

Le capital social de Colas au 31 décembre 2013 est de 48 981 748,50 euros.

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

Mouvements de l'exercice

(Montants en euros)

| | Nombre d'actions | Capital social |
|-------------------------|-------------------|----------------------|
| 31 décembre 2012 | 32 654 499 | 48 981 748,50 |
| Mouvements 2013 | - | - |
| 31 décembre 2013 | 32 654 499 | 48 981 748,50 |

Principaux actionnaires

| | | |
|---------------------|------------|--------|
| Société Bouygues SA | 31 543 222 | 96,60% |
| Autres actionnaires | 1 111 277 | 3,40% |

Gestion du capital

L'objectif de la Direction Générale de Colas est de maintenir un niveau de capitaux propres consolidés permettant :

- de conserver un ratio endettement net sur capitaux propres raisonnable,
- de distribuer un dividende régulier aux actionnaires.

Parmi les indicateurs de performance utilisés, certains peuvent être calculés par référence aux capitaux propres mais leur utilisation n'est ni prépondérante ni systématique.

Par ailleurs, il est rappelé que les capitaux propres du Groupe ne sont soumis à aucune restriction statutaire.

Option de souscription d'actions en cours de validité : néant

Réserve de conversion

La réserve de conversion est née le 1er janvier 2004 avec la première application des normes IFRS.

Les principaux écarts de conversion au 31 décembre 2013 concernent les états financiers des sociétés situées dans les pays suivants :

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|------------------------------------|-------------|------------|
| Etats-Unis | (21) | (6) |
| Canada | 0 | 33 |
| Grande-Bretagne | (10) | (8) |
| Slovaquie | 12 | 12 |
| République tchèque | 4 | 8 |
| Australie | (4) | 8 |
| Autres pays | (4) | 8 |
| Total réserve de conversion | (23) | 55 |

Note 6. Provisions

6.1 - Provisions non courantes

| | Avantages au personnel | Litiges et contentieux | Garanties données (long terme) | Remise en état des sites (long terme) | Autres | Total |
|---|------------------------|------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|-----------|------------|
| 31 décembre 2011 | 260 | 221 | 80 | 142 | 47 | 750 |
| Ecart de conversion | | 1 | 1 | | | 2 |
| Virements de rubriques | | (2) | (4) | (2) | 1 | (7) |
| Changements de périmètre | 20 | | | 2 | 2 | 24 |
| Ecart actuariel affecté en capitaux propres | 48 | | | | | 48 |
| Dotations | 33 | 44 | 20 | 13 | 10 | 120 |
| Reprises utilisées | (13) | (22) | (11) | (7) | (12) | (65) |
| Reprises non utilisées | (2) | (29) | (14) | (1) | (8) | (54) |
| 31 décembre 2012 | 346 | 213 | 72 | 147 | 40 | 818 |
| Ecart de conversion | (2) | (3) | (2) | (2) | | (9) |
| Virements de rubriques | | 2 | (7) | 2 | (3) | (6) |
| Changements de périmètre | 1 | | (3) | (1) | | (3) |
| Ecart actuariel affecté en capitaux propres | 9 | | | | | 9 |
| Dotations | 25 | 69 | 17 | 8 | 3 | 122 |
| Reprises utilisées | (20) | (37) | (10) | (6) | (3) | (76) |
| Reprises non utilisées | (1) | (27) | (17) | (1) | (13) | (59) |
| 31 décembre 2013 | 358 | 217 | 50 | 147 | 24 | 796 |

Détail des principales provisions

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--|------------|------------|
| Récompenses d'ancienneté | 92 | 88 |
| Indemnités de fin de carrière | 199 | 190 |
| Pensions | 67 | 68 |
| Avantages au personnel | 358 | 346 |
| Litiges avec les clients | 63 | 78 |
| Litiges avec le personnel | 16 | 15 |
| Litiges avec des organismes sociaux | 83 | 73 |
| Litiges avec l'administration fiscale | 31 | 22 |
| Litiges avec d'autres administrations | 12 | 14 |
| Autres litiges | 12 | 11 |
| Litiges et contentieux | 217 | 213 |
| Garanties décennales | 38 | 44 |
| Garanties Génie Civil, Travaux Publics | 10 | 25 |
| Garanties de performance | 2 | 3 |
| Garanties données | 50 | 72 |

6.2 - Provisions courantes

| | Perte à terminaison | Risques travaux et fin de chantier | Garanties données (court terme) | Remise en état des sites (court terme) | Autres | Total |
|--------------------------|------------------------|--|---------------------------------------|--|-----------|--------------|
| 31 décembre 2011 | 67 | 103 | 54 | 10 | 66 | 300 |
| Ecart de conversion | 1 | 1 | | | (1) | 1 |
| Virements de rubriques | | (3) | 4 | 2 | 1 | 4 |
| Changements de périmètre | | | (1) | | | (1) |
| Dotations | 44 | 27 | 28 | 1 | 24 | 124 |
| Reprises utilisées | (36) | (17) | (13) | (1) | (27) | (94) |
| Reprises non utilisées | (15) | (31) | (18) | (1) | (4) | (69) |
| 31 décembre 2012 | 61 | 80 | 54 | 11 | 59 | 265 |
| Ecart de conversion | | (1) | (1) | | (2) | (4) |
| Virements de rubriques | 1 | 6 | 1 | (1) | (3) | 4 |
| Changements de périmètre | | | 3 | | | 3 |
| Dotations | 46 | 42 | 24 | 1 | 22 | 135 |
| Reprises utilisées | (27) | (21) | (12) | (2) | (19) | (81) |
| Reprises non utilisées | (18) | (20) | (16) | (3) | (4) | (61) |
| 31 décembre 2013 | 63 | 86 | 53 | 6 | 53 | 261 |

Note 7. Impôts différés et dettes fiscales long terme

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--------------------------------------|------------|------------|
| Passifs d'impôts différés | 92 | 98 |
| Dettes fiscales long terme | | |
| Total des impôts non courants | 92 | 98 |

Les passifs d'impôts différés proviennent pour l'essentiel des décalages fiscaux temporaires (écarts d'évaluation, écarts entre amortissements comptables et fiscaux...).

Note 8. Dettes financières non courantes et courantes

Risque de liquidité

Au 31 décembre 2013, la trésorerie nette disponible s'élève à 340 millions d'euros auxquels s'ajoute un montant de 1 657 millions d'euros de lignes bancaires à moyen terme confirmées et non utilisées à cette date (contre 1 481 millions d'euros au 31 décembre 2012).

Au cours de l'année, Colas SA a réaménagé ses programmes de cession de créances, en augmentant le montant de 250 M€.

Les crédits bancaires contractés par les sociétés du groupe Colas ne comportent pas de clause financière significative susceptible d'entraîner leur exigibilité et/ou leur remboursement anticipé.

Répartition des emprunts portant intérêt par échéance

| | Echéances - 1 an 2014 | Echéances à plus d'un an | | | | | Total 2013 | Total 2012 |
|---|-----------------------------|--------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|---------------|---------------|
| | | 1 à 2 ans 2015 | 2 à 3 ans 2016 | 3 à 4 ans 2017 | 4 à 5 ans 2018 | 5 ans et + 2019 et + | | |
| Emprunts moyen et long terme | | 43 | 25 | 51 | 16 | 72 | 207 | 234 |
| Locations financement | | 7 | 5 | 4 | 3 | 2 | 21 | 20 |
| Autres dettes long terme | | | | | | 3 | 3 | 4 |
| Sous-total | 61 | 50 | 30 | 55 | 19 | 77 | 231 | 258 |
| Concours bancaires et soldes créditeurs de banque | 191 | | | | | | | |
| 31 décembre 2013 | 252 | 50 | 30 | 55 | 19 | 77 | 231 | |
| Rappel 31 décembre 2012 | 335 | 64 | 33 | 25 | 49 | 87 | | 258 |
| Partie à moins d'un an de la dette long terme | | | | | | | 61 | 50 |

Répartition de la dette financière court terme et long terme par devise

| | Euro | USD (1) | GBP (1) | Autres (1) | Total |
|---------------------------|------|---------|---------|------------|------------|
| Long terme décembre 2013 | 100 | 27 | 70 | 34 | 231 |
| Court terme décembre 2013 | 82 | 25 | 6 | 139 | 252 |
| Long terme décembre 2012 | 112 | 24 | 75 | 47 | 258 |
| Court terme décembre 2012 | 185 | 22 | 8 | 120 | 335 |

(1) Contrevaleur en euros.

Lignes de crédit confirmées / utilisées

| | Lignes confirmées - Échéances | | | | Lignes utilisées - Échéances | | | |
|------------------|-------------------------------|-----------|---------|--------------|------------------------------|-----------|---------|------------|
| | Moins d'un an | 1 à 5 ans | Au-delà | Total | Moins d'un an | 1 à 5 ans | Au-delà | Total |
| Lignes de crédit | 101 | 1 811 | 77 | 1 989 | 61 | 154 | 77 | 292 |

Répartition de la dette financière courante et non courante selon la nature de taux

Répartition de la dette financière courante et non courante après prise en compte de l'ensemble des opérations de couverture de taux non échues à la date de clôture de l'exercice et hors concours bancaires courants :

Dettes à taux fixe : 68% (2012 : 69 %)
 Dettes à taux variable : 32% (2012 : 31 %)

Les dettes à taux variables non adossées à un swap de taux d'intérêt se répartissent par échéance de la manière suivante :

| - 1 an (1) | 1 à 2 ans | 2 à 3 ans | 3 à 4 ans | 4 à 5 ans | 5 ans et + | Total |
|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|-----------|
| 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 et + | |
| 61 | 12 | 5 | 5 | 6 | 3 | 92 |

(1) Les dettes à taux fixes à moins d'un an sont considérées comme des dettes à taux variable.

En prenant en compte le swap de taux d'intérêt pour 30 M€ à échéance 2016 contracté par Aximum et adossé à un compte courant moyen terme avec Colas SA, les dettes à taux fixe passent à 79% (contre 78% en 2012).

Risque de taux

Au 31 décembre 2013, la répartition des actifs financiers et des dettes financières par nature de taux est la suivante :

| | Taux variables | Taux fixes | Total |
|---|----------------|--------------|--------------|
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 531 | | 531 |
| Emprunts (1) | (232) | (69) | (301) |
| Concours bancaires courants | (191) | | (191) |
| Position nette avant gestion | 108 | (69) | 39 |
| Couverture de taux | 301 | (301) | |
| Position nette après gestion | 409 | (370) | 39 |
| Correctif lié à la saisonnalité de l'activité (2) | (878) | | (878) |
| Position après gestion et correctif | (469) | (370) | (839) |

(1) y compris (9) millions d'euros de juste valeur de swaps de taux comptabilisée en autres produits et charges comptabilisés.

(2) L'activité et la trésorerie liée à l'activité sont soumises à de fortes variations saisonnières. Ce correctif permet d'estimer la trésorerie moyenne sur l'année qui sert de base au calcul de sensibilité des frais financiers à la variation des taux d'intérêt. Il correspond à la différence entre la trésorerie financière moyenne de l'année (calculée sur la base de la moyenne des trésoreries financières moyennes mensuelles) et la position nette comptable à fin décembre, hors dettes à taux fixe et portefeuille de swaps de taux d'intérêt.

Ainsi, une hausse instantanée de 1% des taux d'intérêt à court terme sur la position nette ci-avant engendrerait une augmentation des frais financiers de 5 millions d'euros en année pleine.

Note 9. Variation de l'endettement net

Variation de l'endettement net

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--|------------|--------------|
| Trésorerie & équivalents de trésorerie | 531 | 435 |
| Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque | (191) | (285) |
| Trésorerie nette | 340 | 150 |
| Dettes financières long terme | 231 | 258 |
| Dettes financières (partie à moins d'un an) | 61 | 50 |
| Instruments financiers nets | 9 | 12 |
| Endettement brut | 301 | 320 |
| Endettement net actif (passif) | 39 | (170) |

Principales opérations

| | 2013 | 2012 |
|--|--------------|--------------|
| Endettement net au début l'exercice | (170) | 28 |
| Trésorerie provenant de l'activité | 870 | 550 |
| Trésorerie affectée aux investissements | (390) | (475) |
| Trésorerie résultant du financement | (30) | (24) |
| Dividendes versés | (240) | (241) |
| Autres (Effet des variations de change, périmètre et divers) | (1) | (8) |
| Endettement net actif (passif) à la fin de l'exercice | 39 | (170) |

Note 10. Autres passifs courants

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Personnel, organismes sociaux, Etat | 939 | 916 |
| Produits différés | 56 | 36 |
| Autres dettes non financières | 651 | 676 |
| Total des autres dettes | 1 646 | 1 628 |

Note 11. Produits des activités ordinaires

Ventilation par nature de produits

| | 2013 | 2012 |
|--|---------------|---------------|
| Ventes de produits | 2 670 | 2 577 |
| Prestations de service | 385 | 374 |
| Contrats de construction | 9 994 | 10 085 |
| Autres produits des activités ordinaires | - | - |
| Produit des activités ordinaires | 13 049 | 13 036 |

Informations relatives aux contrats de construction

| | 2013 | 2012 |
|---------------------------|-------|-------|
| Travaux à facturer | 424 | 395 |
| Retenues de garantie | 101 | 97 |
| Travaux facturés d'avance | (297) | (322) |
| Avances reçues | (258) | (110) |

Note 12. Résultat opérationnel

Détail des autres produits et charges opérationnels

| | 2013 | 2012 |
|---|--------------|--------------|
| Bénéfices attribués et pertes transférées sur opérations faites en commun | 41 | 39 |
| Produits sur cessions d'actifs | 59 | 71 |
| Reprises de provisions et dépréciations non utilisées | 132 | 140 |
| Autres produits opérationnels (1) | 445 | 400 |
| Autres produits d'exploitation | 677 | 650 |
| Pertes attribuées et bénéfices transférés sur opérations faites en commun | (27) | (21) |
| Valeurs nettes des actifs cédés | (28) | (40) |
| Autres charges opérationnelles | (89) | (75) |
| Autres charges d'exploitation | (144) | (136) |

(1) Principalement refacturations de charges aux associés de sociétés en participation et de GIE.

Détail des autres produits et charges non courants

| | | |
|-------------------------------------|-------------|----------|
| Autres produits non courants | - | - |
| Autres produits non courants | - | - |
| Autres charges non courantes (1) | (11) | - |
| Autres charges non courantes | (11) | - |

(1) Il s'agit des charges liées à la restructuration des filiales de la DG Routes Métropole en 2013.

Compte de résultat présenté par destination

En complément du compte de résultat classé par nature de charges, nous présentons ci-après le compte de résultat classé par fonctions.

| | 2013 | 2012 |
|--|--------------|--------------|
| Produit des activités ordinaires | 13 049 | 13 036 |
| Coût des ventes | (11 438) | (11 444) |
| Marge brute | 1 611 | 1 592 |
| Coût de recherche et de développement | (28) | (28) |
| Charges administratives | (1 166) | (1 158) |
| Résultat opérationnel courant | 417 | 406 |
| Autres produits et charges opérationnels | -11 | - |
| Résultat opérationnel | 406 | 406 |

Note 13. Coût de l'endettement net, autres produits et charges financiers

Coût de l'endettement financier net

| | 2013 | 2012 |
|--|-------------|-------------|
| Produits d'intérêts liés à la trésorerie | 21 | 19 |
| Produits des placements | 1 | 1 |
| Produits financiers | 22 | 20 |
| Charges d'intérêts liées à la trésorerie | (24) | (20) |
| Charges d'intérêts sur locations financement | (1) | (1) |
| Charges d'intérêts sur dettes financières | (23) | (23) |
| Charges financières | (48) | (44) |
| Coût de l'endettement financier net | (26) | (24) |

Autres produits et charges financiers

| | 2013 | 2012 |
|--|-------------|------------|
| Dividendes reçus de participations non consolidées | 3 | 4 |
| Reprises sur provisions financières | 3 | 7 |
| Produits de cessions sur actifs financiers | 1 | 1 |
| Autres produits | 1 | |
| Autres produits financiers | 8 | 12 |
| Dotations aux provisions financières | (6) | (3) |
| Valeur nette comptable des actifs financiers cédés | (2) | (2) |
| Autres charges | (2) | (1) |
| Autres charges financières | (10) | (6) |
| Autres produits et charges financiers | (2) | 6 |

Note 14 - Charge d'impôt sur le résultat

Décomposition

| | 2013 | 2012 |
|---|--------------|--------------|
| Impositions exigibles | (123) | (118) |
| Impositions différées | 7 | (4) |
| Rappels ou dégrèvements d'impôts | (3) | (8) |
| Impôts sur distributions | (1) | (3) |
| Charge d'impôt | (120) | (133) |
| Dotations / reprise provisions pour impôt | (7) | (4) |
| Charge nette d'impôt | (127) | (137) |

Rapprochement entre impôt théorique et charge réelle

Les différences constatées entre la charge d'impôt théorique, déterminée au taux de droit commun en vigueur en France, et le taux effectif constaté en charges de l'exercice sont les suivantes :

| | 2013 | 2012 |
|---|--------------|--------------|
| Charge d'impôt théorique | (144) | (134) |
| Incidence des taux d'impôt réduits ou majorés | 30 | 19 |
| Activation d'impôts différés antérieurement non comptabilisés | 1 | |
| Actifs d'impôts différés non comptabilisés (1) | (10) | (6) |
| Impôts non liés au résultat | (11) | (15) |
| Effet des crédits d'impôts (CICE et CIR) | 16 | |
| Effet des autres différences permanentes | (9) | (1) |
| Charge d'impôt comptabilisée | (127) | (137) |

(1) Récupération jugée trop lointaine

Note 15. Résultat et dividende par action

Le résultat par action avant dilution est obtenu en divisant le résultat net (part du Groupe) par le nombre d'actions au 31 décembre, à l'exclusion des actions propres en cours d'annulation.

| | 2013 | 2012 |
|--|-------------|-------------|
| Résultat net (part du Groupe) en euros | 311 751 000 | 301 538 000 |
| Nombre d'actions en circulation | 32 654 499 | 32 654 499 |
| Résultat par action (en euros) | 9,55 | 9,23 |

Le résultat dilué par action est obtenu en divisant le résultat net (part du Groupe) par le nombre d'actions en circulation au 31 décembre 2013 augmenté des options de souscription en cours de validité.

Comme il n'existe plus d'options de souscription en cours de validité, le résultat dilué est égal au résultat par action.

| | | |
|---|-------------|-------------|
| Résultat dilué par action (en euros) | 9,55 | 9,23 |
|---|-------------|-------------|

| | Par action | Total |
|--|------------|-----------------|
| Dividende décidé et payé dans l'exercice 2013 | 7,26 € | 237 071 662,74€ |
| Dividende proposé pour approbation de l'Assemblée Générale du 15 avril 2014 (non reconnu comme un passif au 31 décembre 2013) | 7,26 € | 237 071 662,74€ |

Note 16. Information par secteurs opérationnels

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

Détermination des secteurs opérationnels

Les activités opérationnelles du Groupe sont organisées comme suit :

- **Routes Métropole** regroupe l'activité routière en France métropolitaine.
- **Routes Amérique du Nord** regroupe les activités routières aux Etats-Unis et au Canada.
- **Routes Europe** regroupe les activités routières en Europe (hors France).
- **Routes Reste du monde** regroupe les activités routières en Afrique, au Maghreb, dans l'Océan Indien, dans les départements et territoires français d'outre-mer, en Asie/Australie et au Moyen-Orient.
- **Spécialités** regroupe les activités de spécialités en France et à l'international : étanchéité, ferroviaire, signalisation et sécurité routière, pipeline, vente de produits raffinés issus du pétrole autres que le bitume (huiles de base, paraffines et fuels).
- **Holding** regroupe l'activité du siège social de Colas.

Rapprochements

Les chiffres du Reporting interne et ceux de la comptabilité sont identiques ; c'est pourquoi il n'est pas présenté d'état de rapprochement.

INFORMATIONS PAR SECTEURS OPERATIONNELS

Compte de résultat par secteurs opérationnels

| | Routes Métropole | Routes Amérique du Nord | Routes Europe | Routes Reste du monde | Spécialités | Holding | Consolidé |
|--|---------------------|-------------------------------|------------------|-----------------------------|--------------|-----------|---------------|
| Exercice 2013 | | | | | | | |
| Travaux et prestations | 4 620 | 1 843 | 1 196 | 960 | 1 752 | 9 | 10 380 |
| Ventes de produits | 563 | 579 | 252 | 554 | 714 | 7 | 2 669 |
| Produits des activités ordinaires | 5 183 | 2 422 | 1 448 | 1 514 | 2 466 | 16 | 13 049 |
| Résultat avant amortissements | 376 | 159 | 76 | 116 | 84 | 23 | 834 |
| Amortissements | (151) | (102) | (44) | (52) | (57) | (11) | (417) |
| Résultat opérationnel courant | 225 | 57 | 32 | 64 | 27 | 12 | 417 |
| Résultat opérationnel non courant | (10) | | | | | (1) | (11) |
| Résultat opérationnel | 215 | 57 | 32 | 64 | 27 | 11 | 406 |
| Charges sur endettement financier | (1) | (6) | | (5) | (12) | (2) | (26) |
| Autres produits et charges financiers | (1) | | 1 | (1) | (1) | | (2) |
| Charge d'impôt | (73) | (11) | (8) | (28) | (5) | (2) | (127) |
| Résultat des entreprises associées | 2 | | 3 | 8 | | 51 | 64 |
| Résultat net | 142 | 40 | 28 | 38 | 9 | 58 | 315 |

| | Routes métropole | Routes Amérique du Nord | Routes Europe | Routes Reste du monde | Spécialités | Holding | Consolidé |
|--|---------------------|-------------------------------|------------------|-----------------------------|--------------|-----------|---------------|
| Exercice 2012 | | | | | | | |
| Travaux et prestations | 4 624 | 2 008 | 1 223 | 945 | 1 651 | 8 | 10 459 |
| Ventes de produits | 563 | 575 | 256 | 541 | 624 | 18 | 2 577 |
| Produits des activités ordinaires | 5 187 | 2 583 | 1 479 | 1 486 | 2 275 | 26 | 13 036 |
| Résultat avant amortissements | 346 | 212 | 82 | 118 | 83 | 22 | 863 |
| Amortissements | (177) | (106) | (47) | (57) | (60) | (10) | (457) |
| Résultat opérationnel courant | 169 | 106 | 35 | 61 | 23 | 12 | 406 |
| Résultat opérationnel non courant | | | | | | | |
| Résultat opérationnel | 169 | 106 | 35 | 61 | 23 | 12 | 406 |
| Charges sur endettement financier | (3) | (4) | (4) | (7) | (6) | | (24) |
| Autres produits et charges financiers | 4 | | 2 | 1 | (1) | | 6 |
| Charge d'impôt | (62) | (33) | (8) | (20) | (4) | (10) | (137) |
| Résultat des entreprises associées | 1 | | 4 | 5 | | 49 | 59 |
| Résultat net | 109 | 69 | 29 | 40 | 12 | 51 | 310 |

Actifs et passifs par secteurs opérationnels

| | Routes métropole | Routes Amérique du Nord | Routes Europe | Routes Reste du monde | Spécialités | Holding | Consolidé |
|-------------------------|---------------------|-------------------------------|------------------|-----------------------------|-------------|---------|--------------|
| 31 décembre 2013 | | | | | | | |
| Actifs sectoriels | 2 552 | 1 236 | 1 032 | 1 147 | 1 515 | 850 | 8 332 |
| Passifs sectoriels | 2 036 | 614 | 761 | 727 | 1 122 | 538 | 5 798 |
| Investissements (1) | (114) | (50) | (16) | (47) | (42) | (13) | (282) |
| 31 décembre 2012 | | | | | | | |
| Actifs sectoriels | 2 452 | 1 266 | 1 062 | 1 172 | 1 612 | 761 | 8 325 |
| Passifs sectoriels | 2 019 | 630 | 792 | 771 | 1 201 | 368 | 5 781 |
| Investissements (1) | (144) | (99) | (22) | (37) | (76) | (27) | (405) |

(1) Investissements nets en immobilisations corporelles et incorporelles

INFORMATIONS RELATIVES AUX PRINCIPAUX CLIENTS

| | Routes France | Routes International | Spécialités | Total |
|---|------------------|-------------------------|-------------|-------|
| Etats, entreprises publiques et collectivités locales | 61% | 65% | 44% | 59% |
| Entreprises privées et particuliers | 39% | 35% | 56% | 41% |

Aucun client pris individuellement ne dépasse 10% du chiffre d'affaires.

INFORMATIONS PAR ZONES GEOGRAPHIQUES

Compte tenu de l'organisation opérationnelle du Groupe, l'information par zones géographiques présentée ci-après est relativement proche de celle donnée précédemment par secteurs opérationnels.

Les différences sont les suivantes :

- les éléments chiffrés des Départements d'Outre-mer sont inclus dans la France en zones géographiques alors qu'ils sont inclus dans le secteur Routes – Reste du Monde dans la répartition par secteurs opérationnels,
- les activités de spécialités complémentaires à la route réalisées à l'International (sécurité, étanchéité, canalisations, ferroviaire et ventes de produits raffinés) sont présentées selon leur localisation géographique.

Produits des activités ordinaires par zones géographiques

| | France | Europe hors France | Amérique du Nord | Reste du monde | Consolidé |
|------------------------------------|--------------|-----------------------|---------------------|-------------------|---------------|
| Exercice 2013 | | | | | |
| Routes | 5 648 | 1 454 | 2 422 | 1 043 | 10 567 |
| Signalisation et sécurité routière | 312 | 20 | 1 | 4 | 337 |
| Pipeline | 203 | | | | 203 |
| Ferroviaire | 430 | 257 | | 80 | 767 |
| Etanchéité | 613 | 20 | 6 | 33 | 672 |
| Ventes de produits raffinés | 219 | 268 | | | 487 |
| Spécialités | 1 777 | 565 | 7 | 117 | 2 466 |
| Holding | 7 | 8 | | 1 | 16 |
| Total | 7 432 | 2 027 | 2 429 | 1 161 | 13 049 |
| Exercice 2012 | | | | | |
| Routes | 5 627 | 1 484 | 2 583 | 1 041 | 10 735 |
| Signalisation et sécurité routière | 322 | 20 | 1 | 6 | 349 |
| Pipeline | 206 | 1 | | | 207 |
| Ferroviaire | 352 | 225 | | 67 | 644 |
| Etanchéité | 599 | 22 | 4 | 19 | 644 |
| Ventes de produits raffinés | 249 | 176 | 3 | 3 | 431 |
| Spécialités | 1 728 | 444 | 8 | 95 | 2 275 |
| Holding | 8 | 17 | | 1 | 26 |
| Total | 7 363 | 1 945 | 2 591 | 1 137 | 13 036 |

Actifs et passifs par zones géographiques

| | France | Europe hors France | Amérique du Nord | Reste du monde | Consolidé |
|-------------------------------|--------------|-----------------------|---------------------|-------------------|--------------|
| 31 décembre 2013 | | | | | |
| Actifs non courants | 1 923 | 509 | 695 | 338 | 3 465 |
| Actifs courants | 2 633 | 761 | 541 | 574 | 4 509 |
| Actifs disponibles à la vente | 358 | | | | 358 |
| Total des actifs | 4 914 | 1 270 | 1 236 | 912 | 8 332 |
| Passifs non courants | 734 | 183 | 138 | 64 | 1 119 |
| Passifs courants | 2 927 | 738 | 476 | 538 | 4 679 |
| Total des passifs | 3 661 | 921 | 614 | 602 | 5 798 |
| Actif net | 1 253 | 349 | 622 | 310 | 2 534 |
| 31 décembre 2012 | | | | | |
| Actifs non courants | 2 307 | 529 | 714 | 310 | 3 860 |
| Actifs courants | 2 577 | 758 | 552 | 578 | 4 465 |
| Total des actifs | 4 884 | 1 287 | 1 266 | 888 | 8 325 |
| Passifs non courants | 746 | 205 | 147 | 76 | 1 174 |
| Passifs courants | 2 863 | 738 | 483 | 523 | 4 607 |
| Total des passifs | 3 609 | 943 | 630 | 599 | 5 781 |
| Actif net | 1 275 | 344 | 636 | 289 | 2 544 |

Note 17. Instruments financiers

Est présentée, ci-après, la somme des encours notionnels au 31 décembre 2013 de chaque type de produit utilisé, avec répartition par maturité résiduelle pour les opérations de taux et répartition par devise pour les opérations de change.

Couverture du risque de taux

| Swaps de taux | Échéances | | | Total | Total |
|------------------------|-----------|-------------|---------|------------|------------|
| | 2014 | 2015 à 2018 | Au-delà | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
| Sur actifs financiers | | | | | - |
| Sur passifs financiers | 3 | 219 | 89 | 311 | 331 |

Afin de garantir à la ville de Portsmouth (GB) une redevance mensuelle forfaitaire fixe sur les 25 années du contrat de réhabilitation et d'entretien de sa voirie, un swap de taux, à échéance janvier 2028, a été mis en place.

Ce swap est receveur de taux variable, payeur de taux fixe. Son montant nominal suit parfaitement le profil de tirage puis d'amortissement du financement sans recours de ce contrat, de manière à adosser le coût fixe de la dette à la redevance forfaitaire perçue. Au 31 décembre 2013, le montant de ce swap est de 67 millions d'euros (56 millions de GBP).

Couverture du risque de change

| | USD (1) | GBP (1) | HUF (1) | Autres (1) | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|----------------|---------|---------|---------|------------|------------|------------|
| Achats à terme | 90 | | 75 | 3 | 168 | 70 |
| Ventes à terme | 77 | 3 | | 9 | 89 | 87 |

(1) Contrevaleur en euros.

Couverture du risque de matières premières

| | Brent/WTI | Fuels | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|----------------|-----------|-------|------------|------------|
| Achats à terme | | | | 3 |
| Ventes à terme | 6 | 13 | 19 | 8 |
| Options | | | | 6 |

Les ventes à terme de contrats Brent et Fuel correspondent à des couvertures mises en place dans le cadre de l'activité liée à la Société de la Raffinerie de Dunkerque.

Au 31 décembre 2013, ces couvertures représentent un encours de 71 000 barils de Brent et 31 000 tonnes de Fuel vendus à terme pour un montant notionnel (volume multiplié par prix à la date de clôture) de 19 millions d'euros. La mise en juste valeur de cet encours de couvertures au 31 décembre 2013 a une incidence négligeable sur les autres produits et charges comptabilisés du Groupe (cash-flow hedge et fair-value hedge).

Valeur de marché des instruments de couverture

Au 31 décembre 2013, la valeur de marché (Net Present Value) du portefeuille d'instruments financiers de couverture est de (20) millions d'euros, y compris intérêts courus non échus (ICNE). Ce montant est pour l'essentiel la résultante de la valeur actuelle nette de swaps de taux permettant de couvrir des dettes du Groupe.

La répartition de cette valeur de marché par type de couverture est la suivante :

- opérations s'inscrivant dans le cadre d'une relation de couverture de juste valeur : (13) millions d'euros
- opérations s'inscrivant dans le cadre d'une relation de couverture de flux de trésorerie : (7) millions d'euros
- opérations ne s'inscrivant pas dans le cadre d'une relation de couverture : (0) millions d'euros.

Toutes les opérations en portefeuille sont réalisées à des fins de couverture.

L'impact de la valeur de marché du swap de taux mis en place pour le contrat avec la ville de Portsmouth (GB), soit (13) millions d'euros y compris ICNE, est intégralement compensé par la valeur de marché du dérivé incorporé à la redevance fixe contractuelle payée par le client, soit 13 millions d'euros.

Le total de la valorisation du portefeuille d'instruments financiers de taux net de la valorisation du dérivé incorporé à la redevance fixe contractuelle payée par la ville de Portsmouth est de (7) millions d'euros, y compris ICNE.

En cas de translation de la courbe des taux de +1% (et respectivement de -1%, avec un plancher de taux à 0%), la valeur de marché du portefeuille d'instruments financiers de couverture passerait de (20) à (6) millions d'euros (respectivement à (32) millions d'euros), y compris ICNE.

En cas d'évolution uniforme défavorable de 1% par rapport à toutes les autres devises, la valeur de marché du portefeuille d'instruments financiers de couverture passerait de (20) à (22) millions d'euros, y compris ICNE.

En cas d'évolution uniforme défavorable de 10% du prix des matières premières, la valeur de marché du portefeuille d'instruments financiers passerait de (20) à (22) millions d'euros, y compris ICNE.

Les calculs ont été effectués par un prestataire indépendant selon les usages en vigueur sur les marchés.

Note 18. Engagements hors bilan et informations sur les contrats de location financement

Engagements de garantie

| Échéances | moins d'un an | de un à cinq ans | plus de cinq ans | Total 31/12/2013 | Total 31/12/2012 |
|--------------------------------|------------------|---------------------|---------------------|-----------------------------------|---------------------|
| Engagements donnés | | | | | |
| Avals et cautions | 36 | 30 | 13 | 79 | 64 |
| Engagements reçus | | | | | |
| Obligations contractuelles | - | - | - | - | - |
| Sûretés réelles données | | | | | |
| Hypothèques ou nantissements | 24 | 79 | 12 | 115 | 110 |

La présentation des engagements ci-dessus n'omet pas d'engagements significatifs, selon les règles comptables en vigueur.

Engagements sur contrats de locations simples

| Échéances | moins d'un an | de un à cinq ans | plus de cinq ans | Total 31/12/2013 | Total 31/12/2012 |
|----------------------------|------------------|---------------------|---------------------|-----------------------------------|---------------------|
| Engagements donnés / reçus | 26 | 72 | 71 | 169 | 218 |

Montant des paiements minimaux futurs jusqu'à la date normale de renouvellement des contrats (ou date de première résiliation possible) au titre des baux de locations simples nés dans le cadre des activités courantes (terrains nus, terrains de gisement, constructions et matériels).

Autres engagements donnés

La société a émis pour l'année 2013 une garantie en conformité avec l'article 17 du "Companies (Amendment) Act 1986 of Ireland" au profit des sociétés Colas Teoranta, Road Maintenance Services Ltd, Colas Building Products Ltd, Cold Chon (Galway) Ltd, Colfix (Dublin) Ltd, Road Binders Ltd, Chemoran Ltd et Atlantic Bitumen Company Ltd.

Informations sur les contrats de location financement (inscrits au bilan)

| Echéances | moins d'un an | de un à cinq ans | plus de cinq ans | Total |
|---|------------------|---------------------|---------------------|--------------|
| Montant des paiements minimaux futurs | 9 | 20 | 2 | 31 |
| Montant représentant les charges de financement | (1) | (2) | | (3) |
| Valeur actualisée des paiements minimaux | 8 | 18 | 2 | 28 |
| Rappel 31/12/2012 | 10 | 17 | 2 | 29 |

Note 19. Avantages au personnel

Avantages au personnel : régimes à cotisations définies

| | 2013 | 2012 |
|--|------|------|
| Montants comptabilisés en charges | 864 | 823 |

Ces charges comprennent les cotisations versées :

- aux caisses d'assurance maladie et mutuelles,
- aux caisses de retraite (régimes obligatoires et régimes complémentaires),
- aux caisses d'assurance chômage.

Avantages au personnel : régimes à prestations définies

| | Indemnités de fin de carrière | | Pensions (1) | |
|--|-------------------------------|------------|--------------|------------|
| | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 |
| Coûts des services rendus | | 2 | (3) | (5) |
| Charges d'intérêt sur l'obligation | 5 | 5 | 4 | 14 |
| Rendement attendu des actifs du régime | | | (6) | (12) |
| Coûts des services passés | | | | |
| Charges nettes comptabilisées | 5 | 7 | (5) | (3) |
| Valeur actualisée des obligations | 199 | 190 | 358 | 334 |
| Juste valeur des actifs du régime | | | (291) | (266) |
| Coût des services passés | | | | |
| Passifs nets comptabilisés | 199 | 190 | 67 | 68 |

(1) Ces pensions sont gérées par des fonds indépendants de l'entreprise.

Variations des éléments du bilan

| | Indemnités de fin de carrière | | Pensions | |
|--|-------------------------------|------------|-----------|-----------|
| | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 |
| Au 1er janvier | 190 | 135 | 68 | 50 |
| Ecart de conversion | | | (2) | 1 |
| Virements de rubriques et autres | | | | |
| Changements de périmètre | 1 | | | |
| Changement de méthode comptable (1) | | 22 | | (2) |
| Ecart actuariel affectés en capitaux propres | 3 | 26 | 6 | 22 |
| Charges comptabilisées | 5 | 7 | (5) | (3) |
| Au 31 décembre | 199 | 190 | 67 | 68 |

(1) Application d'IAS 19 révisée au 1^{er} janvier 2012.

Principales hypothèses actuarielles utilisées pour les indemnités de fin de carrière et médailles du travail

L'incidence des changements d'hypothèses évaluée à la clôture de l'exercice 2013 a été comptabilisée en autres produits et charges comptabilisés, en conformité avec la méthode comptable utilisée par le Groupe (IAS 19 révisée).

| | 2013 | 2012 |
|---|-----------------|-----------------|
| Taux d'actualisation - IBoxx € Corporate A10 (a) | 3,24% | 3,30 % |
| Table de survie | Insee 2006-2008 | Insee 2006-2008 |
| Age de départ à la retraite des cadres | 65 ans | 65 ans |
| Age de départ à la retraite des Etams et compagnons | 63 ans | 63 ans |
| Augmentation future des salaires | 3,00% | 3,00% |

(a) Une baisse de 0,5% du taux d'actualisation entrainerait une augmentation des engagements de 10 M€. Selon les principes comptables Groupe, cet écart actuariel serait comptabilisé en autres produits et charges comptabilisés.

Avantage en actions

En 2013, des options donnant droit à la souscription d'actions Bouygues nouvelles ont été attribuées par Bouygues à certains collaborateurs de Colas et de ses filiales. Le montant de cet avantage n'est pas significatif.

Note 20. Informations sur les parties liées

Identité des parties liées

| | |
|--------------------------|--|
| Parties liées en amont : | Bouygues, ses filiales, participations et entreprises associées |
| Coentreprises : | Carrières Roy et diverses coentreprises non significatives |
| Entreprises associées : | Cofiroute, Tipco Asphalt, Mak et diverses entreprises associées non significatives |
| Autres parties liées : | Fondation Colas, diverses sociétés non consolidées |

Détail des opérations avec des parties liées

| | Charges | | Produits | | Créances | | Dettes | |
|-----------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|-----------|------------|------------|
| | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 |
| Parties liées en amont | 56 | 54 | 126 | 83 | 56 | 31 | 95 | 211 |
| Coentreprises | 21 | 23 | 66 | 57 | 20 | 20 | 11 | 13 |
| Entreprises associées | 5 | 9 | 71 | 65 | 7 | 5 | 6 | 5 |
| Autres parties liées | 53 | 57 | 293 | 167 | 64 | 17 | 90 | 10 |
| Total | 135 | 143 | 556 | 372 | 147 | 73 | 202 | 239 |
| Échéances à moins d'un 1 an | | | | | 147 | 73 | 200 | 237 |
| Échéances à plus d'un 1 an | | | | | - | - | 2 | 2 |

Avantages accordés aux dirigeants

Les principaux dirigeants sont les membres du comité de direction présents au 31 décembre.

En 2013, comme en 2012, Il est composé de 6 membres : le Président Directeur Général et cinq salariés dont quatre Administrateurs salariés.

| | 2013 | 2012 |
|----------------------------------|------------|------------|
| Rémunérations directes | 5,8 | 6,5 |
| Avantages postérieurs à l'emploi | 0,8 | 0,5 |
| Jetons de présence | 0,1 | 0,1 |
| Avantages en actions | - | - |
| Total | 6,7 | 7,1 |

Avantages postérieurs à l'emploi :

PDG : régime de retraite complémentaire de 0,92 % du salaire de référence par année d'ancienneté dans le régime avec un plafond égal à huit fois le plafond annuel de la Sécurité Sociale. Ce régime complémentaire a été externalisé auprès d'une compagnie d'assurances.

Autres dirigeants : cotisations employeur dans le cadre d'un régime de retraite complémentaire à cotisations définies (4% de l'ensemble de la rémunération du collaborateur).

Avantages en actions : le montant de l'avantage lié à l'attribution en 2013 de titres Bouygues aux dirigeants n'est pas significatif.

Jetons de présence

Le montant total des jetons de présence payés aux Administrateurs en 2013 s'est élevé à 247 000 €.

Note 21. Honoraires des commissaires aux comptes

Nous communiquons ci-après les honoraires des Commissaires aux comptes et des membres de leur réseau, en charge du contrôle des comptes consolidés du groupe Colas (sociétés faisant l'objet d'une intégration globale).

| | Mazars | | KPMG | |
|---|------------|------------|------------|------------|
| | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 |
| Commissariat aux comptes et certification des comptes individuels et consolidés : | | | | |
| Colas SA | 0,2 | 0,2 | 0,2 | 0,2 |
| Filiales | 1,9 | 1,9 | 3,4 | 2,5 |
| Missions accessoires | | | | |
| Sous-total | 2,1 | 2,1 | 3,6 | 2,7 |
| Autres prestations : juridique, fiscal, social | 0,1 | 0,1 | 0,2 | 0,7 |
| Total | 2,2 | 2,2 | 3,8 | 3,4 |

Note 22. Principaux taux de conversion

Convention : 1 euro = x unités monétaires locales

| Pays | Unité monétaire | Cours 31/12/2013 | Cours moyen 2013 | Cours 31/12/2012 | Cours moyen 2012 |
|-------------------------|-------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Europe | | | | | |
| Croatie | Kuna croate | 7,6265 | 7,5786 | 7,5575 | 7,5261 |
| Danemark | Couronne danoise | 7,4593 | 7,4579 | 7,4610 | 7,4452 |
| Grande-Bretagne | Livre sterling | 0,8337 | 0,8493 | 0,8161 | 0,8119 |
| Hongrie | Forint | 297,04 | 296,873 | 292,30 | 288,21 |
| Pologne | Zloty | 4,1543 | 4,1975 | 4,0740 | 4,1677 |
| République tchèque | Couronne tchèque | 27,427 | 25,9797 | 25,151 | 25,140 |
| Roumanie | Nouveau Leu | 4,471 | 4,419 | 4,4445 | 4,4574 |
| Suisse | Franc suisse | 1,2276 | 1,2311 | 1,2072 | 1,2044 |
| Amérique du Nord | | | | | |
| Etats-Unis | Dollar US | 1,3791 | 1,3281 | 1,3194 | 1,2932 |
| Canada | Dollar canadien | 1,4671 | 1,3684 | 1,3137 | 1,2906 |
| Autres | | | | | |
| Afrique du Sud | Rand | 14,5660 | 12,8330 | 11,1727 | 10,5800 |
| Australie | Dollar australien | 1,5423 | 1,3777 | 1,2712 | 1,2447 |
| Maroc | Dirham | 11,2479 | 11,1783 | 11,1465 | 11,1001 |
| Thaïlande | Baht | 45,178 | 40,8297 | 40,3470 | 40,0571 |

Note 23. Périmètre de consolidation

Evolution du périmètre de consolidation

| | 2013 | 2012 |
|--------------------------------|------------|------------|
| Nombre de sociétés consolidées | | |
| Intégrations globales | 482 | 502 |
| Intégrations proportionnelles | 94 | 97 |
| Mises en équivalence | 33 | 20 |
| Total | 609 | 619 |

Principales acquisitions de l'exercice :

Gentil et Fils (Suisse), Prakan (République tchèque), Tropic Asphalts (Australie), Carrières en Nouvelle-Calédonie (acquises fin 2012), Furfari Paving (Canada).

Principales cessions :

Rawasi Colas (Oman).

Changement de méthode d'intégration :

SES Nouvelle : passage d'intégration proportionnelle à intégration globale.

Impact et comptabilisation des acquisitions de l'exercice

Nous communiquons ci-dessous les variations de périmètre de l'exercice présentées avant l'acquisition et après affectation des actifs et passifs identifiables aux différents postes du bilan.

Impact sur le bilan

| | Valeurs avant l'acquisition | Affectation des écarts d'acquisition (a) | Juste valeur des éléments acquis |
|--|-----------------------------|--|----------------------------------|
| Immobilisations corporelles | 36 | 1 | 37 |
| Immobilisations incorporelles | 3 | 2 | 5 |
| Goodwill | 5 | 84 | 89 |
| Participations dans sociétés associées | 7 | 10 | 17 |
| Participations non consolidées | 3 | (3) | |
| Actifs courants | 46 | (4) | 42 |
| Total des actifs | 100 | 90 | 190 |
| Capitaux propres | 23 | 90 | 113 |
| Intérêts minoritaires | | | |
| Passifs d'impôts | | | |
| Autres passifs non courants | 12 | | 12 |
| Passifs courants | 65 | | 65 |
| Total des passifs | 100 | 90 | 190 |

Impact sur le chiffre d'affaires

131

(a) Affectation provisoire susceptible d'être modifiée dans le délai d'un an à compter de la date d'acquisition.

Le prix d'achat des sociétés consolidées acquises dans l'exercice s'élève à 95 millions d'euros auxquels s'ajoutent 18 millions d'euros d'achat de sociétés acquises en 2012 mais consolidées en 2013. La juste valeur des éléments acquis est de 113 millions d'euros et correspond au prix d'acquisition.

Liste des principales sociétés consolidées

Les sociétés mentionnées font l'objet d'une intégration globale sauf mention particulière (IP : intégration proportionnelle, ME : mise en équivalence).

| Sociétés | Siège social | % d'intérêt | |
|---------------------------------------|--------------------------------------|-------------|-------|
| | | 2013 | 2012 |
| France | | | |
| Métropole | | | |
| Colas Centre-Ouest | Nantes (44) | 99,9 | 99,9 |
| Colas Ile-de-France-Normandie | Magny-les-Hameaux (78) | 99,9 | 99,9 |
| Colas Nord-Picardie | Villeneuve-d'Ascq (59) | 99,9 | 99,9 |
| Colas Est | Nancy (54) | 99,9 | 99,9 |
| Colas Rhône-Alpes-Auvergne | Lyon (69) | 99,9 | 99,9 |
| Colas Midi-Méditerranée | Aix-en-Provence (13) | 99,9 | 99,9 |
| Colas Sud-Ouest | Mérignac (33) | 99,9 | 99,9 |
| Colas Grands Travaux | Maxeville (54) | 100,0 | 100,0 |
| Comptoir des Calcaires et Matériaux | Wallers-en-Fagne (59) | 99,9 | 99,9 |
| Carrières Roy (IP) | Saint-Varent (79) | 49,9 | 49,9 |
| Aximum | Chatou (78) | 99,9 | 99,9 |
| Spac | Clichy (92) | 99,9 | 99,9 |
| Smac | Boulogne-Billancourt (92) | 99,9 | 99,9 |
| Colas Rail | Maisons-Laffitte (78) | 99,9 | 99,9 |
| Cofiroute (ME) | Sèvres (92) | 16,7 | 16,7 |
| Société de la Raffinerie de Dunkerque | Dunkerque (59) | 100,0 | 100,0 |
| Départements d'Outre-Mer | | | |
| GTOI | Le Port - La Réunion | 99,9 | 99,9 |
| Colas Mayotte | Mamoudzou – Mayotte | 100,0 | 100,0 |
| Entreprise de TP et Concassage | Mamoudzou - Mayotte | 100,0 | 100,0 |
| Colas Martinique | Le Lamentin - Martinique | 99,9 | 99,9 |
| Gouyer | Le Lamentin – Martinique | 99,9 | 99,9 |
| Sogetra | Les Abymes - Guadeloupe | 99,9 | 99,9 |
| Ribal Travaux Publics | Cayenne - Guyane | 99,9 | 99,9 |
| Territoires d'Outre-mer | | | |
| Société Colas de Nouvelle-Calédonie | Nouméa – Nouvelle-Calédonie | 99,7 | 99,7 |
| Europe (hors France) | | | |
| Colas Belgium | Bruxelles – Belgique | 99,9 | 99,9 |
| Colas Hrvatska | Varazdin – Croatie | 100,0 | 100,0 |
| Colas Danmark A/S | Glostrup – Danemark | 100,0 | 100,0 |
| Colas Ltd | Rowfant Crawley – Grande-Bretagne | 100,0 | 100,0 |
| Ensign Highways Ltd | Rowfant Crawley – Grande-Bretagne | 100,0 | 100,0 |
| Colas Hungaria | Budapest – Hongrie | 100,0 | 100,0 |
| Colas Polska | Sroda Wlkp – Pologne | 100,0 | 100,0 |
| Colas CZ | Prague – République Tchèque | 99,1 | 99,1 |
| Cermak | Prague – République Tchèque | 100,0 | 100,0 |
| ISK | Kosice - Slovaquie | 100,0 | 100,0 |
| Cesty Nitra | Nitra - Slovaquie | 100,0 | 100,0 |
| Colas Teoranta | Maynooth – République d'Irlande | 100,0 | 100,0 |
| Colas SA | Lausanne – Suisse | 99,2 | 99,2 |
| Amérique du Nord | | | |
| ColasCanada Inc. | Montréal – Québec – Canada | 100,0 | 100,0 |
| Colas Inc. | Morristown – New Jersey – Etats-Unis | 100,0 | 100,0 |
| Afrique – Océan Indien | | | |
| Colas Gabon | Libreville – Gabon | 89,9 | 89,9 |
| Colas Madagascar | Antananarivo – Madagascar | 100,0 | 100,0 |
| Colas (Maurice) Ltée | Petite rivière – Ile Maurice | 100,0 | 100,0 |

| Sociétés | Siège social | % d'intérêt | |
|-------------------------|---------------------------|-------------|-------|
| | | 2013 | 2012 |
| Gamma Materials (IP) | Beau Bassin – Ile Maurice | 49,9 | 49,9 |
| Colas du Maroc | Casablanca – Maroc | 100,0 | 100,0 |
| Grands Travaux Routiers | Rabat – Maroc | 67,9 | 67,9 |
| Colas South Africa | Le Cap - Afrique du Sud | 100,0 | 100,0 |
| Asie | | | |
| Wasco | Jakarta – Indonésie | 55,1 | 55,1 |
| Highway resources Ltd | Singapour - Singapour | 100,0 | 100,0 |
| Tipco Asphalt (ME) | Bangkok – Thaïlande | 32,1 | 32,1 |
| Hincol (IP) | Mumbai – Inde | 30,0 | 30,0 |
| Colas Australia | Sydney – Australie | 100,0 | 93,8 |

Note 24. Evaluation de l'impact des nouvelles normes et interprétations applicables en 2014

Comme expliqué en note 1, à compter du 1^{er} trimestre 2014, le Groupe appliquera de façon rétrospective les nouvelles normes IFRS 10, 11 et 12, et l'interprétation IFRIC 21 (sous réserve de son adoption par l'Union européenne).

Nous communiquons ci-dessous les impacts de cette application rétrospective sur les états financiers 2013, qui proviennent principalement du changement de mode d'intégration (intégration proportionnelle à mise en équivalence) des entités contrôlées conjointement avec des partenaires.

Principales entités concernées

- France : Carrières Roy, Carrières Someca, STVR
- International: Hincol (Inde), Gamma Materials (Ile Maurice), SW Highways (GB).

| | 31/12/2013 | Impacts IFRS10-11 | Impacts IFRIC 21 | Pro forma |
|--|--------------|-------------------|------------------|--------------|
| Immobilisations corporelles | 2 332 | (68) | | 2 264 |
| Immobilisations incorporelles | 108 | (12) | | 96 |
| Goodwill | 548 | (26) | | 522 |
| Participations dans sociétés associées | 123 | 117 | | 240 |
| Autres actifs financiers non courants | 198 | 3 | | 201 |
| Actifs d'impôts | 156 | | (6) | 150 |
| Actifs non courants | 3 465 | 14 | (6) | 3 473 |
| Actifs courants | 4 509 | (80) | | 4 429 |
| Actifs disponibles à la vente | 358 | | | 358 |
| Total des actifs | 8 332 | (66) | (6) | 8 260 |
| Capitaux propres (part du Groupe) | 2 496 | | 9 | 2 505 |
| Intérêts minoritaires | 38 | (7) | | 31 |
| Dettes financières long terme | 231 | (10) | | 221 |
| Provisions non courantes | 796 | (3) | | 793 |
| Passifs d'impôts | 92 | (5) | | 87 |
| Passifs courants | 4 679 | (41) | (15) | 4 623 |
| Total des passifs | 8 332 | (66) | (6) | 8 260 |
| Produit des activités ordinaires | 13 049 | (204) | | 12 845 |
| Résultat opérationnel | 406 | (27) | | 379 |
| Coût de l'endettement financier net | (26) | 5 | | (21) |
| Autres produits et charges financiers | (2) | | | (2) |
| Charge d'impôt | (127) | 7 | | (120) |
| Résultat des entreprises associées | 64 | 14 | | 78 |
| Résultat net | 315 | (1) | | 314 |
| Part des Intérêts minoritaires | 3 | (1) | | 2 |
| Résultat net part du Groupe | 312 | - | - | 312 |