



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<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2014

## **Etats financiers consolidés**

**Au 31 décembre 2014**

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	2014	2013 Retraité (a)
Immobilisations corporelles	3.2	2 444	2 264
Immobilisations incorporelles	3.3	96	96
Goodwill	3.3	518	522
Participations dans les coentreprises et entités associées	3.4	263	240
Autres actifs financiers non courants	3.6	211	201
Impôts différés et créances fiscales non courantes	3.7	156	156
<b>Actifs non courants</b>		<b>3 688</b>	<b>3 479</b>
Stocks	4.1	658	606
Clients	4.1	2 567	2 759
Actifs d'impôts (exigibles)	4.1	109	49
Autres créances courantes et paiements d'avance	4.1	576	493
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.2	1 044	509
Instruments financiers – couverture des dettes financières	17	19	13
<b>Actifs courants</b>		<b>4 973</b>	<b>4 429</b>
Actifs ou activités détenus en vue de la vente		-	358
<b>Total des actifs</b>		<b>8 661</b>	<b>8 266</b>
Capital social et primes		384	384
Résultats accumulés		1 874	1 823
Actions propres détenues		(2)	
Réserve de conversion		55	(23)
Résultat de l'exercice		604	312
<b>Capitaux propres (part du Groupe)</b>		<b>2 915</b>	<b>2 496</b>
Participations ne donnant pas le contrôle		30	31
<b>Capitaux propres</b>	5	<b>2 945</b>	<b>2 527</b>
Dettes financières non courantes	8	208	221
Provisions non courantes	6.1	837	793
Impôts différés et dettes fiscales non courantes	7	88	87
<b>Passifs non courants</b>		<b>1 133</b>	<b>1 101</b>
Avances et acomptes reçus		377	362
Dettes financières courantes	8	56	58
Impôts courants		46	53
Fournisseurs		1 937	2 058
Provisions courantes	6.2	301	260
Autres passifs courants	10	1 749	1 635
Concours bancaires et soldes créditeurs de banques		88	190
Instruments financiers – couverture des dettes financières	17	29	22
<b>Passifs courants</b>		<b>4 583</b>	<b>4 638</b>
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente		-	-
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>		<b>8 661</b>	<b>8 266</b>
<b>Excédent financier net (Endettement financier net)</b>	9	682	31

(a) Les états financiers au 31-12-2013 ont été retraités des effets de l'application des normes IFRS 10 et IFRS 11.

## Compte de résultat consolidé de l'exercice

en millions d'euros		2014	2013 Retraité (a)
<b>Produit des activités ordinaires (1)</b>	11/16	<b>12 396</b>	<b>12 845</b>
Achats consommés		(6 259)	(6 493)
Charges de personnel		(3 233)	(3 261)
Charges externes		(2 356)	(2 553)
Impôts et taxes		(169)	(168)
Dotations nettes aux amortissements		(401)	(407)
Dotations nettes aux provisions et dépréciations		(128)	(125)
Variations des stocks de production		6	18
Autres produits d'exploitation (2)	12	608	674
Autres charges d'exploitation	12	(132)	(140)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>16</b>	<b>332</b>	<b>390</b>
Autres produits opérationnels	12		
Autres charges opérationnelles	12	(67)	(11)
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>265</b>	<b>379</b>
Produits financiers		18	19
Charges financières		(36)	(40)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>13</b>	<b>(18)</b>	<b>(21)</b>
Autres produits financiers	13	25	8
Autres charges financières	13	(15)	(10)
Charge d'impôt sur le résultat	14	(65)	(120)
Quote-part du résultat des coentreprises et entités associées		413	78
<b>Résultat net</b>		<b>605</b>	<b>314</b>
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		1	2
<b>Résultat net part du Groupe</b>		<b>604</b>	<b>312</b>
Résultat par action (en euros)	15	18,49	9,55
Résultat dilué par action (en euros)	15	18,49	9,55
(1) dont part réalisée à l'international (export inclus)		5 814	5 457
(2) dont reprises de provisions et dépréciations non utilisées et autres		91	136

(a) Les états financiers au 31-12-2013 ont été retraités des effets de l'application des normes IFRS 10 et IFRS 11.

## Etat des produits et charges comptabilisés

en millions d'euros	2014	2013 Retraité (a)
<b>Résultat net de la période</b>	<b>605</b>	<b>314</b>
<b>Eléments non recyclables en résultat net</b>		
Gains (pertes) actuariels sur avantages du personnel	(23)	(9)
Impôts sur opérations non recyclables en résultat net	4	2
<b>Eléments recyclables en résultat net</b>		
Variations des écarts de conversion sur sociétés contrôlées	69	(76)
Variation nette sur juste valeur des instruments financiers	(1)	4
Impôts sur opérations recyclables en résultat net		(1)
Quote-part des coentreprises et entités associées	10	(3)
<b>Produits et charges comptabilisés en capitaux propres</b>	<b>59</b>	<b>(83)</b>
<b>Produits et charges nets comptabilisés</b>	<b>664</b>	<b>231</b>
Dont part du Groupe	662	230
Dont part des participations ne donnant pas le contrôle	2	1

## 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
<b>31 décembre 2012</b> retraité (a)	<b>384</b>	<b>1 763</b>	<b>55</b>	<b>302</b>	<b>2 504</b>	<b>33</b>	<b>2 537</b>
Affectation du résultat n-1		302		(302)			
Distribution		(237)			(237)	(2)	(239)
Résultat net de l'exercice				312	312	2	314
Produits et charges comptabilisés		(4)	(78)		(82)	(1)	(83)
Résultat net et produits et charges comptabilisés		(4)	(78)	312	230	1	231
Changements de périmètre		(1)			(1)	(1)	(2)
<b>31 décembre 2013</b> retraité (a)	<b>384</b>	<b>1 823</b>	<b>(23)</b>	<b>312</b>	<b>2 496</b>	<b>31</b>	<b>2 527</b>
Acquisitions/cessions d'actions propres		(2)			(2)		(2)
Affectation du résultat n-1		312		(312)			
Distribution		(237)			(237)	(3)	(240)
Autres opérations avec les actionnaires		(4)			(4)		(4)
Résultat net de l'exercice				604	604	1	605
Produits et charges comptabilisés (1)		(20)	78		58	1	59
Résultat net et produits et charges comptabilisés		(20)	78	604	662	2	664
Changements de périmètre							
<b>31 décembre 2014</b>	<b>384</b>	<b>1 872</b>	<b>55</b>	<b>604</b>	<b>2 915</b>	<b>30</b>	<b>2 945</b>

(1) Détail des produits et charges comptabilisés :

	Groupe	Minoritaires	Total
Variations de change	78	1	79
Variations de juste valeur des instruments financiers	(1)		(1)
Ecart actuariels sur avantages au personnel	(23)		(23)
Impôts différés sur ces opérations	4		4
<b>Total des produits et charges comptabilisés</b>	<b>58</b>	<b>1</b>	<b>59</b>

(a) Les états financiers au 31-12-2013 ont été retraités des effets de l'application des normes IFRS 10 et IFRS 11.

## Tableau des flux de trésorerie consolidés de l'exercice

	2014	2013 Retraité (a)
En millions d'euros		
Résultat net consolidé	605	314
Ajustements pour :		
Annulation quote-part de résultat des coentreprises et entités associées	(28)	(78)
Dividendes reçus des coentreprises et entités associées	21	68
Annulation dividendes des sociétés non consolidées	(7)	(3)
Amortissements, dépréciations et provisions non courantes	445	400
Plus et moins-values de cession d'actifs	(426)	(30)
Charges calculées diverses		(4)
<b>Sous/total</b>	<b>610</b>	<b>667</b>
Coût de l'endettement financier net	18	21
Charge d'impôt de l'exercice	65	120
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>693</b>	<b>808</b>
Impôts décaissés	(163)	(123)
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité	71	177
<b>Trésorerie provenant de l'activité (a)</b>	<b>601</b>	<b>862</b>
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(522)	(346)
Prix de cession des immobilisations corporelles et incorporelles cédées	66	57
Dette nette sur immobilisations corporelles et incorporelles	43	14
<b>Sous/total</b>	<b>(413)</b>	<b>(275)</b>
Acquisitions et cessions de titres de participation :		
Prix d'acquisition des titres	(43)	(100)
Prix de cession de titres	771	3
Dette nette sur achats et cessions de titres	(5)	2
Trésorerie acquise	(2)	(9)
<b>Sous/total</b>	<b>721</b>	<b>(104)</b>
Autres flux liés aux opérations d'investissements :		
Dividendes reçus de sociétés non consolidées	7	3
Variation des autres immobilisations financières	6	(15)
<b>Sous/total</b>	<b>13</b>	<b>(12)</b>
<b>Trésorerie affectée aux investissements (b)</b>	<b>321</b>	<b>(391)</b>
Augmentations (réductions) de capital versées par les actionnaires et par les participations ne donnant pas le contrôle, et autres opérations entre actionnaires	(4)	(4)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(237)	(237)
Dividendes versés aux intérêts minoritaires	(3)	(2)
Variation des dettes financières	(30)	(21)
Coût de l'endettement financier net	(18)	(21)
Autres flux liés aux opérations de financement		
<b>Trésorerie résultant du financement (c)</b>	<b>(292)</b>	<b>(285)</b>
Variations de change (d)	7	2
<b>Variation de la trésorerie (a+b+c+d)</b>	<b>637</b>	<b>188</b>
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	319	131
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice (voir note 9)</b>	<b>956</b>	<b>319</b>

(a) Les états financiers au 31-12-2013 ont été retraités des effets de l'application des normes IFRS 10 et IFRS 11.

# Annexe aux états financiers consolidés

## SOMMAIRE

### NOTES

1. Faits significatifs de l'exercice
2. Principes et méthodes comptables
3. Actifs non courants
4. Actifs courants
5. Information sur les capitaux propres
6. Provisions
7. Actifs et passifs d'impôts différés non courants
8. Dettes financières non courantes et courantes
9. Excédent (Endettement) financier net
10. Autres passifs courants
11. Produits des activités ordinaires
12. Résultat opérationnel
13. Coût de l'endettement financier net et autres produits et charges financiers
14. Charge d'impôt sur le résultat
15. Résultat et dividende par action
16. Information sectorielle
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 et les avantages des organes d'administration et de direction
21. Informations complémentaires sur le tableau de flux de trésorerie
22. Honoraires des commissaires aux comptes
23. Impacts liés à la première application des normes ou interprétations
24. Principaux taux de conversion
25. Périmètre de consolidation

(Chiffres exprimés en millions d'euros sauf mention particulière)

#### **Déclaration de conformité :**

Les états financiers consolidés ont été établis en conformité avec les IFRS (International Financial Reporting Standards) telles qu'adoptées dans l'Union Européenne.

Les comptes présentent en millions d'euros (sauf mention contraire) : le bilan, le compte de résultat, l'état des charges et produits comptabilisés, le tableau de variation des capitaux propres, le tableau des flux de trésorerie et l'annexe.

Ils sont présentés comparativement avec les comptes consolidés établis au 31 décembre 2013.

## Note 1. Faits significatifs de l'exercice

### Périmètre au 31 décembre 2014

Nombre de sociétés consolidées	2014	2013
Sociétés contrôlées	438	481
Activités conjointes	68	66
Coentreprises et entités associées	74	62
<b>Total</b>	<b>580</b>	<b>609</b>

### Principaux mouvements de l'exercice :

Entrées dans le périmètre : SIAC (Irlande), Colas Asphalt (Danemark), SHT (République Tchèque), Sunstate (Australie)

Sortie du périmètre : Cofiroute

Changement de méthode d'intégration : INMS de mise en équivalence à intégration globale.

### Faits significatifs de l'exercice 2014

- Un chiffre d'affaires de 12,4 milliards d'euros, en recul de 3,5% par rapport à 2013 (-3,4 % à périmètre et taux de change constants), essentiellement dû à la contraction brutale du marché routier en France métropolitaine
- Un résultat opérationnel courant de 332 millions d'euros contre 390 millions d'euros en 2013, qui comprend une perte de l'activité de vente de produits raffinés (SRD) de 64 millions d'euros (46 millions en 2013) dans un marché européen des huiles de base sinistré
- Des charges opérationnelles non courantes d'un montant de 67 millions d'euros, dont l'essentiel est lié à l'adaptation de la raffinerie de Dunkerque (SRD) avec l'arrêt de la production d'huiles de base au 1er trimestre 2015 et le recentrage sur la production de bitume. Cette nouvelle configuration conduit à déprécier les actifs industriels nécessaires à la production des huiles et à prendre en charge le coût d'un Plan de Sauvegarde de l'Emploi
- La cession le 31 janvier 2014 de la participation financière de 16,67% détenue dans la société concessionnaire d'autoroutes Cofiroute
- Un résultat net (part du Groupe) de 604 millions d'euros, à comparer à 312 millions d'euros en 2013, grâce à la plus-value générée par la cession des titres Cofiroute (385 millions d'euros)
- La poursuite d'une croissance externe ciblée, notamment dans les activités de construction routière en Australie, en Irlande, et de production et vente d'enrobés au Danemark
- Un carnet de commandes élevé qui atteint 7,2 milliards d'euros à fin décembre 2014, en progression de 1% par rapport à fin décembre 2013 (hausse de 8% à l'international et Outre-Mer, recul de 7% en Métropole). Il intègre quelques grands contrats :
  - le contrat de construction d'une route digue et d'un échangeur pour la nouvelle Route du Littoral à la Réunion (en groupement) (482 M€)
  - deux contrats ferroviaires pluriannuels d'entretien de voies au Royaume-Uni (270 M€)
  - plusieurs contrats de construction et de rénovation de sections de la Highway 63 en Alberta, au Canada (110 M€)

### Faits significatifs et variations de périmètre postérieurs au 31 décembre 2014

Néant

## **Note 2. Principes et méthodes comptables**

### **2.1 Les activités du Groupe**

Colas est une société anonyme immatriculée en France (R.C.S. Nanterre B552 025 314) ayant son siège social au n° 7 de la place René Clair à Boulogne-Billancourt (France). Elle est un leader mondial de la construction et de l'entretien des infrastructures de transport.

Les activités routières représentent 80 % de l'activité totale. 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, etc., ainsi qu'une activité de génie civil (petits et grands ouvrages) et 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 20 % de l'activité totale.

- Sécurité signalisation routière, gestion de trafic, fabrication, pose et maintenance d'équipements de sécurité ;
- Pipeline ;
- Etanchéité, incluant l'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.

### **2.2 Principes de préparation des états financiers**

Les comptes consolidés du groupe Colas intègrent les comptes de Colas SA et de ses filiales, ainsi que les participations dans les entités associées, les coentreprises et les activités conjointes. Ils sont présentés en millions d'euros, devise dans laquelle est traitée la majorité des opérations du Groupe.

Ils ont été arrêtés par le conseil d'administration en date du 23 février 2015 et seront soumis pour approbation à la prochaine assemblée générale ordinaire du 14 avril 2015.

Les comptes consolidés au 31 décembre 2014 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 normes IFRS. Ils sont présentés comparativement avec les états au 31 décembre 2013.

Au 31 décembre 2014, le groupe Colas a appliqué les normes, interprétations, principes et méthodes comptables existant dans les comptes consolidés de l'exercice 2013 à l'exception des évolutions obligatoires édictées par les normes IFRS mentionnées ci-après, applicables au 1<sup>er</sup> janvier 2014.



## Principales normes IFRS, amendements et interprétations en vigueur au sein de l'Union européenne, d'application obligatoire ou applicables par anticipation au 1<sup>er</sup> janvier 2014 :

- IFRS 10 : états financiers consolidés,
- IFRS 11 : partenariats,
- IFRS 12 : informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités,
- IAS 27 : états financiers individuels (version modifiée en 2011),
- IAS 28 : participations dans des entreprises associées et des coentreprises (version modifiée en 2011) :

Ces normes ont été adoptées le 11 décembre 2012 par l'Union européenne et sont applicables de manière obligatoire à compter du 1er janvier 2014. Les principales modifications et impacts estimés sont décrits ci-dessous.

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 coentreprises » 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 coentreprises qui confèrent des droits dans l'actif net sont 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 coparticipants des droits directs dans les actifs et des obligations au titre des passifs, sont 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.

Les principaux impacts identifiés résultent 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 coentreprises détenues par le Groupe, jusqu'à présent consolidées selon la méthode de l'intégration proportionnelle.

Les coentreprises concernées par l'application de ces normes concernent principalement des sociétés de travaux et sociétés industrielles, codétenues par Colas et un partenaire, qui sont comptabilisées à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2014 selon la méthode de la mise en équivalence. L'impact de l'application rétroactive de ces normes au 1<sup>er</sup> janvier 2013 et sur l'exercice 2013 est présenté en note 23.

L'IFRS IC a été saisi sur certaines difficultés d'application de la norme IFRS 11. Le Groupe prendra en compte les éventuelles clarifications dans ses comptes consolidés.

## **IFRIC 21 : prélèvements gérés par les autorités publiques.**

Cette interprétation a été adoptée par l'Union européenne le 13 juin 2014 et n'a pas été appliquée par anticipation au 1er janvier 2014. Les impacts de cette interprétation applicable de manière obligatoire à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2015 ne seront pas significatifs sur les capitaux propres du groupe, mais affecteront le rythme de reconnaissance en période intermédiaire de certaines taxes, telles que la C3S ou l'IFER. L'impact attendu de l'application de cette nouvelle interprétation est présenté en note 23.

## **IFRS 15 : Produits des activités ordinaires issus des contrats clients.**

Le 28 mai 2014, l'IASB a publié une nouvelle norme sur la comptabilisation du revenu appelée à remplacer la plupart des dispositions existantes en IFRS, notamment IAS 11 et IAS 18. La nouvelle norme, non adoptée par l'Union européenne, est applicable au 1<sup>er</sup> janvier 2017, avec une application anticipée autorisée.

L'impact de cette norme, qui n'a pas été anticipée par le Groupe, est en cours d'évaluation.

## **IFRS 9 :**

Le 24 juillet 2014, l'IASB a publié une nouvelle norme sur les instruments financiers appelée à remplacer la plupart des dispositions existantes en IFRS, notamment IAS 39. La nouvelle norme, non adoptée par l'Union européenne, est applicable au 1er janvier 2018, avec une application anticipée autorisée.

Cette norme n'a pas été anticipée par le Groupe.

## **Jugements / estimations dans l'évaluation de certains Actifs/Passifs/Produits et Charges :**

Afin de préparer les comptes consolidés conformément aux normes et interprétations, des estimations et des hypothèses ont 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 comptes consolidés, 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* et des participations, des paiements en actions (*stock-options*), des avantages du personnel (indemnités de fin de carrière, pensions, etc.), de la juste valeur des instruments financiers non cotés, des impôts différés actif et des provisions, etc.

Enfin, en l'absence de norme ou d'interprétation applicable à une transaction spécifique, à un autre événement ou une condition, le Groupe a fait usage de jugement 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 comptes consolidés :

- 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.

## 2.3 Méthodes de consolidation

### Sociétés contrôlées

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

### Sociétés contrôlées conjointement

Une coentreprise ou une activité conjointe est un accord contractuel en vertu duquel deux parties ou plus conviennent d'exercer une activité économique sous contrôle conjoint. Les actifs/passifs, charges et produits des activités conjointes, qui confèrent à chacun des coparticipants des droits directs dans les actifs et des obligations au titre des passifs, sont comptabilisés selon les intérêts dans l'activité conjointe. Les coentreprises qui confèrent des droits dans l'actif net sont comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.

### Sociétés sous influence notable

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, les actifs et passifs des sociétés associées sont appréciés selon la méthode de la mise en équivalence.

## 2.4 Regroupements d'entreprise

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2010, les regroupements d'entreprises sont traités dans le cadre de la norme IFRS 3.

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, conformément à IFRS 3. Cette méthode 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 prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des participants de marché à la date d'évaluation.

Dans ce contexte, le *goodwill* représente l'excédent résiduel du coût du regroupement d'entreprises 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, évaluées 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 (secteur opérationnel pour le Groupe Colas).

Le délai d'affectation est limité à la période requise pour identifier et évaluer les actifs et passifs de l'acquise, les participations ne donnant pas le contrôle, le prix payé et la juste valeur de la quote-part antérieurement acquise, sans toutefois pouvoir excéder 12 mois.

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 constaté directement en capitaux propres part du Groupe. En conséquence, il n'y a pas de constatation de *goodwill* complémentaire.

Les coûts directs liés au regroupement sont comptabilisés en résultat.

En cas de cession partielle des activités constitutives d'une UGT, le Groupe retient généralement le principe d'allocation du *goodwill* affecté à l'activité cédée à proportion de sa valeur relative dans l'UGT à la date de cession selon la hiérarchie de la norme IFRS 7, sauf s'il peut être démontré qu'une autre méthode reflète mieux le *goodwill* lié à l'activité cédée, conformément à l'IAS 36.86.

Les *goodwill* déterminés antérieurement au 1<sup>er</sup> janvier 2004 restent appréciés selon la méthode de la réestimation partielle. 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.

## 2.5 Méthode de conversion des éléments en devises

### Transactions en devises

Les transactions en devises sont converties en euro en appliquant le taux moyen de change du jour de la transaction. Les actifs et passifs monétaires libellés en devises étrangères à la date de clôture sont convertis au cours de clôture. Les écarts de conversion sont comptabilisés en produits ou en charges. Les actifs et passifs non-monétaires libellés dans une devise étrangère, comptabilisés au coût historique, sont convertis au cours de change à la date de la transaction.

### États financiers des entités dont la monnaie de fonctionnement n'est pas l'euro

Tous les actifs et passifs des entités consolidées dont la monnaie de fonctionnement n'est pas l'euro sont convertis au cours de clôture. Les produits et les charges sont convertis au cours de change moyen de l'exercice clôturé. Les écarts de change résultant de ce traitement et ceux résultant de la conversion des capitaux propres des filiales à l'ouverture de l'exercice en fonction des cours de clôture sont inclus sous la rubrique "Écarts de conversion" des capitaux propres consolidés. Les différences de change dégagées lors de la conversion de l'investissement net dans les filiales et dans les entreprises associées étrangères sont comptabilisées dans les capitaux propres.

## 2.6 Méthode d'appréciation des impositions

Les impositions différées sont constatées pour les différences entre les valeurs comptables et fiscales des éléments d'actifs et de passifs. Elles résultent :

- des différences temporaires apparaissant lorsque la valeur comptable d'un actif ou d'un passif est différente de sa valeur fiscale. Elles sont soit :
  - des sources d'impositions futures (impôts différés passifs) : il s'agit essentiellement de produits dont l'imposition est différée,
  - des sources de déductions futures (impôts différés actifs) : sont concernées principalement les provisions fiscalement non déductibles temporairement. Ces actifs sont comptabilisés dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible et sur lequel les différences temporelles pourront s'imputer ; et sont revus à chaque clôture ;
- des reports fiscaux déficitaires (impôts différés actifs) dont il est probable qu'ils seront récupérés sur les exercices futurs.

Les impôts différés sont évalués aux taux d'impôt nationaux dont l'application est connue à la date d'arrêté des comptes, selon les pays.

Les impôts différés ne font pas l'objet d'actualisation, ils sont présentés en actifs ou passifs non courants.

## 2.7 Actif non courant

### Immobilisations corporelles

Elles sont valorisées au coût de revient de l'acquisition sous déduction des amortissements et dépréciations cumulés. L'amortissement est comptabilisé selon le mode linéaire sur la durée prévisible d'utilisation des actifs.

#### Principales durées d'utilisation retenues

Terrains	(voir ci-après)
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 sans que la durée totale ne puisse excéder 40 ans.

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

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.

Conformément à la norme IAS 16, lorsqu'une immobilisation est structurée par composants à durée d'utilisation différente, ceux-ci sont comptabilisés et amortis comme des éléments distincts en actifs corporels.

Les profits et pertes sur cessions sont calculés par différence entre le produit de cession et la valeur nette comptable ainsi déterminée ; ils sont inclus en "Autres produits et charges d'exploitation".

Les durées d'amortissement sont revues annuellement ; elles peuvent être modifiées si les attentes diffèrent des estimations précédentes.

#### Contrats de location

Les contrats de locations d'immobilisations corporelles pour lesquels le groupe supporte en substance la quasi-totalité des avantages et des risques inhérents à la propriété des biens, sont considérés comme des contrats de location-financement et font à ce titre l'objet d'un retraitement (comptabilisation d'un actif corporel et d'une dette financière le cas échéant).

Les actifs détenus en location-financement sont comptabilisés au bilan en immobilisations corporelles au plus bas de leur juste valeur et de la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location, moins les amortissements cumulés et les pertes de valeur. Ces actifs sont amortis sur leur durée prévue d'utilisation (au passif la contrepartie des contrats retraités figurent en dettes financières).

Les locations simples sont présentées dans les engagements hors bilan.

#### Subventions reçues

Les subventions d'investissement reçues (notamment de l'État) sont affectées au bilan en diminution de la valeur des immobilisations concernées, et amorties au rythme de ces actifs dès lors qu'elles sont définitivement acquises.

## Immobilisations incorporelles

La norme IAS 38 définit l'immobilisation incorporelle comme étant un actif non monétaire identifiable, sans substance physique, et contrôlé par l'entité. Un actif est identifiable :

- s'il est séparable (loué, vendu, échangé de manière indépendante),
- ou s'il est issu d'un droit contractuel ou légal, que ce droit soit séparable ou non.

Un actif est contrôlé si l'entité a le pouvoir d'en retirer les bénéfices économiques futurs et d'en restreindre l'accès aux tiers.

Lorsque l'immobilisation incorporelle a une durée de vie définie, elle est amortissable. Les immobilisations à durée de vie indéfinie ne sont pas amortissables, mais font l'objet d'un test de dépréciation annuel ; le caractère indéfini est revu à chaque clôture.

Les frais de développement sont activés lorsqu'ils satisfont les critères de la norme IAS 38 (génération d'avantages économiques futurs et coût évalué de façon fiable).

Conformément aux principes IFRS, les frais d'établissement et les frais de recherche figurent en charges dans l'exercice de leur engagement.

## 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.

## Suivi de la valeur des actifs immobilisés et des entités associées

Des tests de dépréciation de la valeur nette comptable des actifs immobilisés non-financiers et de la participation dans les entités associées sont réalisés lorsqu'il existe un indice de perte de valeur. Au moins une fois par an (lors de la clôture annuelle), la valeur au bilan des actifs incorporels à durée de vie indéfinie et des *goodwill* est comparée à leur valeur recouvrable.

Méthode retenue pour les tests de dépréciation :

Afin de déterminer la valeur recouvrable, les actifs auxquels il n'est pas possible de rattacher directement des flux de trésorerie indépendants sont regroupés au sein de l'unité génératrice de trésorerie (UGT) à laquelle ils appartiennent, ou dans le groupe d'UGT au niveau duquel est apprécié le retour sur investissement des acquisitions.

Les groupes d'UGT correspondent à l'organisation opérationnelle du Groupe.

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 financiers non courant**

### 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 dans le cadre de concessions et partenariats public-privé

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 créances financières

Elles sont comptabilisées initialement à la juste valeur, et par la suite au coût amorti lorsqu'elles ont vocation à être conservées jusqu'à leur échéance.

## **2.8 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.

### **Autres créances courantes**

Les autres créances sont évaluées à leur valeur nominale, sous déduction des dépréciations tenant compte des possibilités effectives de recouvrement.

## **2.9 Instruments financiers**

Certaines structures 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 de matières premières. L'utilisation de ces instruments s'inscrit dans le cadre ci-après.

### **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.

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

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

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

#### Exposition au risque de taux

La charge financière du Groupe est peu sensible à la variation des taux d'intérêt car l'essentiel de son endettement est à taux fixe grâce à des emprunts à taux fixe et à un portefeuille d'instruments de couverture de taux permettant de transformer la dette à taux variable en dette à taux fixe.

La charge financière du Groupe ne serait que peu affectée par une fluctuation des taux d'intérêts européens ou par une évolution divergente de ceux-ci par rapport aux taux d'intérêt dans les principales devises hors de la zone euro.

Enfin, les dettes financières à taux variable figurant au bilan sont, en moyenne sur l'exercice, inférieures à la trésorerie disponible placée également à taux variable.

#### Exposition au risque sur matières premières

Le Groupe a une sensibilité aux variations du coût des matières premières principalement liées aux produits pétroliers 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.

### **Principes communs relatifs aux instruments financiers de couverture**

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.

Ils ont pour caractéristiques :

- de n'être utilisés qu'à des fins de couverture,
- de n'être traités qu'avec des banques françaises et étrangères de premier rang,
- 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'états de *Reporting* spécifiques à destination des 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.

### **2.10 Actifs détenus en vue de 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 d'actifs 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 arrêtée ou détenue en vue de la vente représente une activité significative pour le Groupe, ayant été une unité génératrice de trésorerie et faisant l'objet, soit 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 arrêtées ou détenues en vue de la vente sont présentés sur des lignes spécifiques des comptes consolidés pour toutes les périodes présentées.

## 2.11 Capitaux propres consolidés

Les actions propres détenues sont imputées en déduction des capitaux propres consolidés ; aucune charge ou produit résultant de l'annulation n'affecte le compte de résultat.

Lorsque des filiales du Groupe détiennent leurs propres actions, il est constaté un complément de pourcentage d'intérêt au niveau du Groupe sur celle-ci.

### Réserve de conversion

La réserve de conversion représente les écarts de change intervenus depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2004, date de remise à zéro de la réserve par virement à la rubrique "Report à nouveau".

### Information sur la 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 / capitaux propres raisonnable,
- de distribuer un dividende régulier aux actionnaires.

Ce niveau peut toutefois varier sur une période limitée, en particulier si un investissement présentant un intérêt stratégique fort pour le Groupe se présentait.

À cette fin, le plan d'affaires constitue un des outils de pilotage du Groupe permettant à la société mère d'appréhender la situation de chacun des métiers comme de l'ensemble du Groupe, et son incidence sur les capitaux propres consolidés.

## 2.12 Dettes financières 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.

## 2.13 Provisions non courantes

Des provisions sont comptabilisées à la clôture de l'exercice lorsqu'il existe une obligation du Groupe à l'égard d'un tiers résultant d'un événement passé dont il est probable que le règlement se traduise pour l'entreprise par une sortie nette de ressources représentatives d'avantages économiques. Le montant figurant en provisions correspond à la meilleure estimation par le Groupe de la sortie nette de ressources.

Ces provisions ne sont pas 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.

## **2.14 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.

## 2.15 Impôts différés passifs

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

## 2.16 Compte de résultat

Comme le permet la norme IAS 1 "Présentation des états financiers", le Groupe présente le compte de résultat par nature.

### Produits des activités ordinaires

Les produits des activités ordinaires sont reconnus dès lors que :

- les avantages économiques résultant de la transaction bénéficieront au Groupe de manière probable,
- le montant des revenus peut être mesuré de manière fiable,
- à la date de la transaction, il est probable que le montant de la vente sera recouvré.

Les produits des activités ordinaires du Groupe 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.

### 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.

## **2.17 Tableau des flux de trésorerie**

Le tableau des flux de trésorerie est présenté selon IAS 7 et la recommandation CNC (devenu ANC) n°2013-03 du 7 novembre 2013 (en méthode indirecte).

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

La capacité d'autofinancement se définit comme le résultat net consolidé des sociétés intégrées avant dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions / résultat sur cessions d'actifs / coût de l'endettement financier net (CEFN), et charge d'impôt de l'exercice (le CEFN figure en flux des opérations de financement sur le tableau des flux).

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.

## 2.19 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).

## 2.20 Comparabilité des états financiers

Les variations de périmètre de l'exercice n'ont pas d'impact significatif sur les comptes consolidés présentés au 31 décembre 2014 et ne font pas obstacle à la comparaison avec les états financiers établis au 31 décembre 2013.

## Note 3. Actifs non courants

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

	2014	2013
Immobilisations corporelles	513	339
Immobilisations incorporelles et goodwill	9	7
<b>Investissements opérationnels</b>	<b>522</b>	<b>346</b>
Titres de participation et autres titres immobilisés	43	100
<b>Investissements consolidés</b>	<b>565</b>	<b>446</b>
Prix de cession des immobilisations corporelles et incorporelles cédées	(66)	(57)
Prix de cession de titres cédés	(771)	(3)
<b>Investissements nets</b>	<b>(272)</b>	<b>386</b>

## 3.2 - Immobilisations corporelles

	Terrains et constructions	Installations, matériels et outillages	Immobilisations en cours et avances sur commandes	TOTAL
<b>Valeur brute</b>				
31 décembre 2012	<b>1 418</b>	<b>5 109</b>	<b>89</b>	<b>6 616</b>
Ecart de conversion	(28)	(125)	(2)	(155)
Virements de rubriques	24	75	(83)	16
Changements de périmètre	7	11	(2)	16
Acquisitions	43	214	82	339
Cessions et réductions	(18)	(223)		(241)
<b>31 décembre 2013</b>	<b>1 446</b>	<b>5 061</b>	<b>84</b>	<b>6 591</b>
Ecart de conversion	33	132		165
Virements de rubriques	14	65	(68)	11
Changements de périmètre	1	(19)	(2)	(20)
Acquisitions	44	328	141	513
Cessions et réductions	(20)	(254)		(274)
<b>31 décembre 2014</b>	<b>1 518</b>	<b>5 313</b>	<b>155</b>	<b>6 986</b>
<b>Amortissements et dépréciations</b>				
31 décembre 2012	<b>(549)</b>	<b>(3 683)</b>		<b>(4 232)</b>
Ecart de conversion	7	79		86
Virements de rubriques	3	(10)		(7)
Changements de périmètre	2	1		3
Dotations et reprises	(51)	(342)		(393)
Cessions et réductions	10	206		216
<b>31 décembre 2013</b>	<b>(578)</b>	<b>(3 749)</b>		<b>(4 327)</b>
Ecart de conversion	(9)	(94)		(103)
Virements de rubriques	3	(3)		
Changements de périmètre	10	35		45
Dotations et reprises	(53)	(355)		(408)
Cessions et réductions	14	237		251
<b>31 décembre 2014</b>	<b>(613)</b>	<b>(3 929)</b>		<b>(4 542)</b>
<b>Valeur nette</b>				
31 décembre 2012	869	1 426	89	<b>2 384</b>
Dont terrains de gisement (carrières)	301			301
Dont locations financements	4	36		40
<b>31 décembre 2013</b>	<b>868</b>	<b>1 312</b>	<b>84</b>	<b>2 264</b>
Dont terrains de gisement (carrières)	280			280
Dont locations financements	4	41		45
<b>31 décembre 2014</b>	<b>905</b>	<b>1 384</b>	<b>155</b>	<b>2 444</b>
Dont terrains de gisement (carrières)	281			281
Dont locations financements	3	38		41

Au 31 décembre 2014, des commandes de matériel ont été engagées pour un montant de 31 M€ (35 M€ fin 2013).



### 3.3 - Immobilisations incorporelles et Goodwill

	Concessions, brevets et autres droits	Autres	Total immob. incorporelles	Goodwill
<b>Valeur brute</b>				
<b>31 décembre 2012</b>	<b>135</b>	<b>64</b>	<b>199</b>	<b>512</b>
Ecart de conversion	(3)	(3)	(6)	(10)
Virements de rubriques	12	(2)	10	2
Changements de périmètre		5	5	85
Acquisitions	4	2	6	1
Cessions et réductions	(1)		(1)	
<b>31 décembre 2013</b>	<b>147</b>	<b>66</b>	<b>213</b>	<b>590</b>
Ecart de conversion	3	2	5	9
Virements de rubriques	4		4	(9)
Changements de périmètre	(2)	2		(4)
Acquisitions	7	2	9	
Cessions et réductions	(3)	(9)	(12)	
<b>31 décembre 2014</b>	<b>156</b>	<b>63</b>	<b>219</b>	<b>586</b>
<b>Amortissements et dépréciations</b>				
<b>31 décembre 2012</b>	<b>(62)</b>	<b>(42)</b>	<b>(104)</b>	<b>(58)</b>
Ecart de conversion	1	2	3	
Virements de rubriques	(3)		(3)	
Changements de périmètre				1
Dotations et reprises	(9)	(5)	(14)	(11)
Cessions et réductions	1		1	
<b>31 décembre 2013</b>	<b>(72)</b>	<b>(45)</b>	<b>(117)</b>	<b>(68)</b>
Ecart de conversion	(2)	(3)	(5)	
Virements de rubriques				1
Changements de périmètre	2		2	5
Dotations et reprises	(11)	(4)	(15)	(6)
Cessions et réductions	3	9	12	
<b>31 décembre 2014</b>	<b>(80)</b>	<b>(43)</b>	<b>(123)</b>	<b>(68)</b>
<b>Valeur nette</b>				
<b>31 décembre 2012</b>	<b>73</b>	<b>22</b>	<b>95</b>	<b>454</b>
<b>31 décembre 2013</b>	<b>75</b>	<b>21</b>	<b>96</b>	<b>522</b>
<b>31 décembre 2014</b>	<b>76</b>	<b>20</b>	<b>96</b>	<b>518</b>

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.

Les frais de recherche sont pris en charge dans l'exercice

Les frais de développement 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	Goodwill	Actifs incorporels à durée de vie indéterminée	Taux de croissance	Taux d'actualisation	
				H1(1)	H2 (1)
Routes Métropole	139	18	2%	6,60%	5,94%
Routes Europe (hors France)	14	2	2%	6,60%	5,94%
Routes Amérique du Nord	99		2%	6,60%	5,94%
Routes Reste du monde	40		2%	6,60%	5,94%
Spécialités (hors Rail)	45		2%	6,60%	5,94%
Rail	181		2%	6,60%	5,94%
<b>Total</b>	<b>518</b>	<b>20</b>			

(1) selon hypothèse de structure d'endettement : 1/3 dette – 2/3 fonds propres (H1) ou 2/3 dette – 1/3 fonds propres (H2)

Des analyses de sensibilité du calcul aux hypothèses clés prises individuellement ou en utilisant des scénarii de variations combinées du taux d'actualisation et des flux de trésorerie normatifs, incluant des changements raisonnablement possibles de ces dernières, ont été réalisées.

Hypothèses utilisées :

- Taux d'actualisation : +2%
- Taux de croissance : - 2%
- Flux de trésorerie normatif : -10%

Dans toutes les hypothèses, la valeur recouvrable serait supérieure à la valeur comptable des actifs testés.

La valeur recouvrable de chaque UGT serait égale à la valeur comptable des actifs testés avec les taux d'actualisation suivants :

Unités Génératrices de trésorerie	Taux d'actualisation
Routes Métropole	11,6%
Routes Europe (hors France)	12,9%
Routes Amérique du Nord	12,5%
Routes Reste du monde	16,7%
Spécialités (hors Rail)	12,3%
Rail	8,9%

### 3.4 - Participations dans les coentreprises et entités associées

	Quote-part dans les capitaux propres	Goodwill et écarts d'évaluation	Dépréciations et amortissements	Valeur nette
<b>31 décembre 2012</b>	506	92	(22)	<b>576</b>
Ecart de conversion	(8)	(1)		(9)
Virements de rubriques	(358)			(358)
Changements de périmètre	8	13		21
Augmentation de capital				
Résultat de l'exercice	80		(2)	78
Dividendes distribués	(68)			(68)
<b>31 décembre 2013</b>	160	104	(24)	<b>240</b>
Ecart de conversion	8	2		10
Virements de rubriques	(385)			(385)
Changements de périmètre	3			3
Augmentation de capital	3			3
Résultat de l'exercice	416		(3)	413
Dividendes distribués	(21)			(21)
<b>31 décembre 2014</b>	184	106	(27)	<b>263</b>

#### Principales participations

	Quote-part dans les capitaux propres		Quote-part dans les résultats	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
<b>Entités associées</b>				
Tipco Asphalt (1)	48	36	10	6
Mak Mecsek (2)	31	29	3	3
Diverses participations	3	3	1	1
<b>Coentreprises</b>				
Diverses participations (3)	102	92	17	20
<b>Total</b>	<b>184</b>	<b>160</b>	<b>31</b>	<b>30</b>

(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) Il s'agit principalement de sociétés industrielles (Carrières, usines d'émulsions) exploitées en commun avec des partenaires hors groupe, individuellement, aucune de ces entités ne présente un caractère significatif.

#### Détail de la quote-part de résultat des coentreprises et entités associées

	31/12/2014	31/12/2013
Quote-part dans les résultats des participations	31	30
Dépréciation et amortissements	(3)	(2)
Cofiroute (1)	385	50
<b>Total</b>	<b>413</b>	<b>78</b>

(1) En 2014 : résultat net de la cession, en 2013 : quote-part du résultat de l'exercice

### 3.5 Activités conjointes

Les activités conjointes sont pour leur part comptabilisées selon les intérêts du Groupe dans les actifs et passifs, produits et charges. La contribution des activités conjointes est la suivante :

	31/12/2014	31/12/2013
Actifs	213	173
Passifs	211	170
Chiffre d'affaires	343	352
Résultat opérationnel courant	2	2

### 3.6 – Autres actifs financiers non courants

	Participations non consolidées	Autres actifs financiers	Total valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
<b>31 décembre 2012</b>	<b>75</b>	<b>162</b>	<b>237</b>	<b>(33)</b>	<b>204</b>
Ecart de conversion		(1)	(1)	1	
Virements de rubriques					
Changements de périmètre	(90)	2	(88)	(21)	(109)
Acquisitions & autres augmentations	100	33	133		133
Cessions et réductions	(6)	(18)	(24)		(24)
Dotations et reprises				(3)	(3)
<b>31 décembre 2013</b>	<b>79</b>	<b>178</b>	<b>257</b>	<b>(56)</b>	<b>201</b>
Ecart de conversion	1	6	7	(1)	6
Virements de rubriques					
Changements de périmètre	(12)		(12)	(5)	(17)
Acquisitions & autres augmentations	43	20	63		63
Cessions et réductions	(13)	(29)	(42)		(42)
Dotations et reprises					
<b>31 décembre 2014</b>	<b>98</b>	<b>175</b>	<b>273</b>	<b>(62)</b>	<b>211</b>

#### Détail des principales participations non consolidées

	Brut	Dépréciation	31/12/2014 Net	31/12/2013 Net
Sociétés d'enrobés, de liants et de carrières	27	(8)	19	17
Sociétés non contrôlées	24	(6)	18	17
Sociétés inactives et en cours de liquidation	39	(37)	2	
Autres participations (2)	8	(3)	5	6
<b>Total</b>	<b>98</b>	<b>(54)</b>	<b>44</b>	<b>40</b>

(1) Ces sociétés sont consolidées au 1<sup>er</sup> janvier de l'exercice suivant.

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

## Détail des autres actifs financiers

	31/12/2014		31/12/2013	
	Brut	Dépréciation	Net	Net
Prêts (1)	84	(7)	77	59
Ville de Portsmouth (Grande-Bretagne) (2)	73		73	71
Autres créances financières	18	(1)	17	31
<b>Total</b>	<b>175</b>	<b>(8)</b>	<b>167</b>	<b>161</b>

(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 2013	-	40	161	201
Flux 2014	-	4	6	10
<b>31 décembre 2014</b>	<b>-</b>	<b>44</b>	<b>167</b>	<b>211</b>

## 3.7 Impôts différés et créances fiscales non courantes

	Impôts différés actif	Créances fiscales non courantes	Total
<b>31 décembre 2012</b>	157		157
Ecart de conversion	(2)		(2)
Virements de rubriques	(2)		(2)
Changements de périmètre	(1)		(1)
Variations nettes	4		4
<b>31 décembre 2013</b>	<b>156</b>		<b>156</b>
Ecart de conversion	3		3
Virements de rubriques	(1)		(1)
Changements de périmètre	1		1
Variations nettes	(3)		(3)
<b>31 décembre 2014</b>	<b>156</b>		<b>156</b>

Le montant des actifs d'impôts différés non comptabilisés du fait d'une récupération jugée peu probable s'élève à 85 millions d'euros au 31 décembre 2014 (74 millions d'euros au 31 décembre 2013).

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

## Principales sources d'impôts différés par nature

	31/12/2014	31/12/2013
<b>Sources actives</b>		
Avantages au personnel	93	84
Déficits fiscaux	29	30
Réévaluation des instruments financiers	9	7
<b>Sources passives</b>		
Provisions réglementées	(18)	(21)
Immobilisations (location financement, écarts d'évaluation)	(37)	(30)
Impôts de distribution	-	(6)
Réévaluation des instruments financiers	(8)	(4)
Autres différences temporaires	-	9
<b>Actif net (passif net) d'impôts différés</b>	<b>68</b>	<b>69</b>

## Note 4. Actifs courants

### 4.1 - Stocks, créances courantes et paiements d'avance

	31/12/2014			31/12/2013		
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net
<b>Stocks</b>	695	(37)	<b>658</b>	633	(27)	<b>606</b>
Matières, approvisionnements et produits finis						
<b>Créances clients</b>	2 714	(147)	<b>2 567</b>	2 897	(138)	<b>2 759</b>
Clients, factures à établir, retenues de garanties (1)						
<b>Actifs d'impôts</b>	109		<b>109</b>	49		<b>49</b>
Personnel, organismes sociaux, Etat	212		212	238		238
Créances sociétés apparentées et créances diverses	354	(23)	331	241	(20)	221
Paiements d'avance	33		33	34		34
<b>Autres créances</b>	599	(23)	<b>576</b>	513	(20)	<b>493</b>

(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	1 813	611	102	188	2 714
Dépréciations	(7)	(7)	(7)	(126)	(147)
<b>Créances client (net)</b>	<b>1 806</b>	<b>604</b>	<b>95</b>	<b>62</b>	<b>2 567</b>
Rappel 2013	1 914	666	113	66	2 759

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

	31/12/2014			31/12/2013		
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net
Banques et caisses	966		966	456		456
Valeurs mobilières de placement	78		78	53		53
<b>Total</b>	<b>1 044</b>		<b>1 044</b>	<b>509</b>		<b>509</b>

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	729	39	92	106	966
Valeurs mobilières de placement	54			24	78
<b>Total</b>	<b>783</b>	<b>39</b>	<b>92</b>	<b>130</b>	<b>1 044</b>
Rappel 31 décembre 2013	200	54	100	155	509

(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 :

	31/12/2014	31/12/2013
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 044	509
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	(88)	(190)
<b>Total</b>	<b>956</b>	<b>319</b>

## Note 5. Informations sur les capitaux propres

### Composition du capital social

Le capital social de Colas au 31 décembre 2014 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).

### Actions détenues en propre au 31 décembre 2014

Colas SA détient 12.557 actions pour un montant de 1.665.411,25 €

**Mouvements de l'exercice** : néant

### 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 2014 concernent les états financiers des sociétés situées dans les pays suivants :

	31/12/2014	31/12/2013
Etats-Unis	24	(21)
Canada	15	0
Grande-Bretagne	(4)	(10)
Slovaquie	12	12
République tchèque	3	4
Australie	(1)	(4)
Autres pays	6	(4)
<b>Total réserve de conversion</b>	<b>55</b>	<b>(23)</b>

## 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 2012	<b>345</b>	<b>212</b>	<b>72</b>	<b>144</b>	<b>42</b>	<b>815</b>
Ecarts de conversion	(3)	(3)	(2)	(2)		(10)
Virements de rubriques		2	(7)	2	(3)	(6)
Changements de périmètre	1		(3)	(1)		(3)
Ecarts actuariels affectés en capitaux propres	9					9
Dotations	25	69	17	8	3	122
Reprises utilisées	(20)	(36)	(10)	(6)	(3)	(75)
Reprises non utilisées	(1)	(27)	(17)	(1)	(13)	(59)
<b>31 décembre 2013</b>	<b>356</b>	<b>217</b>	<b>50</b>	<b>144</b>	<b>26</b>	<b>793</b>
Ecarts de conversion	4	1		1		6
Virements de rubriques	1	(1)		1	1	2
Changements de périmètre		(5)		3		(2)
Ecarts actuariels affectés en capitaux propres	22					22
Dotations	28	37	18	14	7	104
Reprises utilisées	(14)	(27)	(8)	(7)	(3)	(59)
Reprises non utilisées	(3)	(14)	(7)	(3)	(2)	(29)
<b>31 décembre 2014</b>	<b>394</b>	<b>208</b>	<b>53</b>	<b>153</b>	<b>29</b>	<b>837</b>

### Détail des principales provisions

	31/12/2014	31/12/2013
Récompenses d'ancienneté	96	91
Indemnités de fin de carrière	211	198
Pensions	87	67
<b>Avantages au personnel</b>	<b>394</b>	<b>356</b>
Litiges avec les clients	58	63
Litiges avec le personnel	17	16
Litiges avec des organismes sociaux	88	83
Litiges avec l'administration fiscale	30	31
Litiges avec d'autres administrations	2	12
Autres litiges	13	12
<b>Litiges et contentieux</b>	<b>208</b>	<b>217</b>
Garanties décennales	39	38
Garanties Génie Civil, Travaux Publics	11	10
Garanties de performance	3	2
<b>Garanties données</b>	<b>53</b>	<b>50</b>



## 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 2012	61	80	54	10	59	264
Ecart de conversion		(1)	(1)		(3)	(5)
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)	(1)	(19)	(80)
Reprises non utilisées	(18)	(20)	(16)	(3)	(4)	(61)
<b>31 décembre 2013</b>	<b>63</b>	<b>86</b>	<b>53</b>	<b>6</b>	<b>52</b>	<b>260</b>
Ecart de conversion	1	1	1		3	6
Virements de rubriques			(1)	1	2	2
Changements de périmètre					2	2
Dotations	51	33	25	2	55	166
Reprises utilisées	(21)	(24)	(12)	(1)	(24)	(82)
Reprises non utilisées	(22)	(12)	(11)		(8)	(53)
<b>31 décembre 2014</b>	<b>72</b>	<b>84</b>	<b>55</b>	<b>8</b>	<b>82</b>	<b>301</b>

## Note 7. Actifs et passifs d'impôts différés non courants

	31/12/2014	31/12/2013
Passifs d'impôts différés	88	87
Dettes fiscales long terme		
<b>Total des impôts non courants</b>	<b>88</b>	<b>87</b>

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 2014, la trésorerie nette disponible s'élève à 956 millions d'euros auxquels s'ajoute un montant de 1 268 millions d'euros de lignes bancaires moyen terme à plus d'un an confirmées et non utilisées à cette date (contre 1 657 millions d'euros au 31 décembre 2013) et un montant de 490 M€ à échéance 2015 en cours de renouvellement. 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 2015	Echéances à plus d'un an					Total 2014	Total 2013
		1 à 2 ans 2016	2 à 3 ans 2017	3 à 4 ans 2018	4 à 5 ans 2019	5 ans et + 2020 et +		
Emprunts moyen et long terme		42	55	19	13	64	193	202
Locations financement		4	4	2	2	2	14	19
Autres dettes long terme		1					1	
<b>Sous-total</b>	56	47	59	21	15	66	208	221
Concours bancaires et soldes créditeurs de banque	88							
<b>31 décembre 2014</b>	<b>144</b>	<b>47</b>	<b>59</b>	<b>21</b>	<b>15</b>	<b>66</b>	<b>208</b>	
Rappel 31 décembre 2013	248	47	28	54	18	74		221
Partie à moins d'un an de la dette long terme							56	58

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

	Euro	USD (1)	GBP (1)	Autres (1)	Total
Long terme décembre 2014	93	18	70	27	208
Court terme décembre 2014	21	34	10	79	144
Long terme décembre 2013	95	27	69	30	221
Court terme décembre 2013	81	25	6	136	248

(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	570	1 410	66	2 046	56	142	66	264

## 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 : 61% (2013 : 68 %)  
 Dettes à taux variable : 39% (2013 : 32 %)

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
2015	2016	2017	2018	2019	2020 et +	
56	19	9	8	5	5	102

(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 la société Colas, les dettes à taux fixe passent à 73% (contre 79% en 2013).

## Risque de taux

Au 31 décembre 2014, 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	1 044		1 044
Emprunts (1) (2)	(235)	(39)	(274)
Concours bancaires courants	(88)		(88)
<b>Position nette avant gestion</b>	<b>721</b>	<b>(39)</b>	<b>682</b>
Couverture de taux (2)	304	(304)	
<b>Position nette après gestion</b>	<b>1 025</b>	<b>(343)</b>	<b>682</b>
Correctif lié à la saisonnalité de l'activité (3)	(643)		(643)
<b>Position après gestion et correctif</b>	<b>382</b>	<b>(343)</b>	<b>39</b>

- (1) y compris (10) millions d'euros de juste valeur de swaps de taux comptabilisée en autres produits et charges comptabilisés.
- (2) Les dettes à taux fixe sont considérées comme des dettes à taux variable.
- (3) 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 produits financiers de 4 millions d'euros en année pleine.

## Note 9. Excédent (Endettement) financier net

### Décomposition

	31/12/2014	31/12/2013
Trésorerie & équivalents de trésorerie	1 044	509
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	(88)	(190)
<b>Trésorerie nette</b>	<b>956</b>	<b>319</b>
Dettes financières long terme	208	221
Dettes financières (partie à moins d'un an)	56	58
Instruments financiers nets	10	9
<b>Endettement brut</b>	<b>274</b>	<b>288</b>
<b>Excédent (Endettement) financier net</b>	<b>682</b>	<b>31</b>

### Variations de l'exercice

	31/12/2014	31/12/2013
<b>Endettement net au début l'exercice</b>	<b>31</b>	<b>(173)</b>
Trésorerie provenant de l'activité	601	862
Trésorerie affectée aux investissements	321	(391)
Trésorerie résultant du financement	(22)	(25)
Dividendes versés	(240)	(239)
Autres (Effet des variations de change, périmètre et divers)	(9)	(3)
<b>Excédent (Endettement) financier net à la fin de l'exercice</b>	<b>682</b>	<b>31</b>

## Note 10. Autres passifs courants

	31/12/2014	31/12/2013
Personnel, organismes sociaux, Etat	876	934
Produits différés	106	55
Autres dettes non financières	767	646
<b>Total des autres dettes</b>	<b>1 749</b>	<b>1 635</b>

## Note 11. Produits des activités ordinaires

### Ventilation par nature de produits

	2014	2013
Ventes de produits	2 426	2 549
Prestations de service	367	347
Contrats de construction	9 603	9 949
Autres produits des activités ordinaires	-	-
<b>Produit des activités ordinaires</b>	<b>12 396</b>	<b>12 845</b>

### Informations relatives aux contrats de construction

	2014	2013
Travaux à facturer	456	424
Retenues de garantie	105	100
Travaux facturés d'avance	(320)	(297)
Avances reçues	(183)	(258)

## Note 12. Résultat opérationnel

### Détail des autres produits et charges courants

	2014	2013
Bénéfices attribués et pertes transférées sur opérations faites en commun	49	41
Produits sur cessions d'actifs	66	57
Reprises de provisions et dépréciations non utilisées	91	132
Autres produits opérationnels (1)	402	444
<b>Autres produits d'exploitation</b>	<b>608</b>	<b>674</b>
Pertes attribuées et bénéfices transférés sur opérations faites en commun	(32)	(27)
Valeurs nettes des actifs cédés	(25)	(28)
Autres charges opérationnelles	(75)	(85)
<b>Autres charges d'exploitation</b>	<b>(132)</b>	<b>(140)</b>

(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		
<b>Autres produits non courants</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Autres charges non courantes (1)	(67)	(11)
<b>Autres charges non courantes</b>	<b>(67)</b>	<b>(11)</b>

(1) 2013 : charges liées à la restructuration des filiales de la DG Routes Métropole.  
2014 : charges liées à la restructuration des filiales de la DG Routes Métropole et de la Société de la Raffinerie de Dunkerque

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

### Coût de l'endettement financier net

	2014	2013
Produits d'intérêts liés à la trésorerie	17	18
Produits des placements	1	1
<b>Produits financiers</b>	<b>18</b>	<b>19</b>
Charges d'intérêts liées à la trésorerie	(16)	(17)
Charges d'intérêts sur locations financement	(1)	(1)
Charges d'intérêts sur dettes financières	(19)	(22)
<b>Charges financières</b>	<b>(36)</b>	<b>(40)</b>
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(18)</b>	<b>(21)</b>

### Autres produits et charges financiers

	2014	2013
Dividendes reçus de participations non consolidées	7	3
Reprises sur provisions financières	10	3
Produits de cessions sur actifs financiers	1	1
Autres produits	7	1
<b>Autres produits financiers</b>	<b>25</b>	<b>8</b>
Dotations aux provisions financières	(13)	(6)
Valeur nette comptable des actifs financiers cédés	(2)	(2)
Autres charges	-	(2)
<b>Autres charges financières</b>	<b>(15)</b>	<b>(10)</b>
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>10</b>	<b>(2)</b>

## Note 14 - Charge d'impôt sur le résultat

### Décomposition

	2014	2013
Impositions exigibles	(56)	(116)
Impositions différées	(4)	7
Rappels ou dégrèvements d'impôts	1	(2)
Impôts sur distributions	(5)	(2)
<b>Charge d'impôt</b>	<b>(64)</b>	<b>(113)</b>
Dotations / reprises provisions pour impôt	(1)	(7)
<b>Charge nette d'impôt</b>	<b>(65)</b>	<b>(120)</b>

### Rapprochement entre impôt théorique et charge réelle

Les différences constatées entre la charge d'impôt théorique, déterminée au taux applicable à Colas SA, société mère du Groupe soit 38%, et la charge de l'exercice sont les suivantes :

	2014	2013
Charge d'impôt théorique	(98)	(135)
Incidence des taux d'impôt réduits ou majorés	27	30
Activation d'impôts différés antérieurement non comptabilisés	1	1
Actifs d'impôts différés non comptabilisés (1)	(13)	(11)
Impôts non liés au résultat	(5)	(11)
Effet des crédits d'impôts (CICE et CIR)	22	16
Effet des autres différences permanentes	1	(10)
<b>Charge d'impôt comptabilisée</b>	<b>(65)</b>	<b>(120)</b>

(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.

	2014	2013
Résultat net (part du Groupe) en euros	603 636 000	311 751 000
Nombre d'actions en circulation	32 641 942	32 654 499
<b>Résultat par action (en euros)</b>	<b>18,49 €</b>	<b>9,55 €</b>

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 2014 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.

<b>Résultat dilué par action (en euros)</b>	<b>18,49 €</b>	<b>9,55 €</b>
---	----------------	---------------

	Par action	Total
Dividende décidé et payé dans l'exercice 2014	7,26	236 754 473,00
Dividende proposé pour approbation de l'Assemblée Générale du 14 avril 2015 (non reconnu comme un passif au 31 décembre 2014)	15,40	502 879 284,60

## Note 16. Information sectorielle

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

### Information relative aux principaux clients

	Routes	Spécialités	Total
Etats, entreprises publiques et collectivités locales	63%	45%	59%
Entreprises privées et particuliers	37%	55%	41%

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

## Compte de résultat par secteurs opérationnels

	Routes Métropole	Routes Europe	Routes Amérique du Nord	Routes Reste du Monde	Spécialités	Holding	Consolidé
<b>Exercice 2013 (rappel)</b>							
Travaux et prestations	4 606	1 148	1 843	941	1 748	10	10 296
Ventes de produits	536	253	566	472	715	7	2 549
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>5 142</b>	<b>1 401</b>	<b>2 409</b>	<b>1 413</b>	<b>2 463</b>	<b>17</b>	<b>12 845</b>
Résultat avant amortissements	364	74	153	104	79	23	797
Amortissements	(147)	(44)	(100)	(48)	(57)	(11)	(407)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>217</b>	<b>30</b>	<b>53</b>	<b>56</b>	<b>22</b>	<b>12</b>	<b>390</b>
Résultat opérationnel non courant	(10)					(1)	(11)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>207</b>	<b>30</b>	<b>53</b>	<b>56</b>	<b>22</b>	<b>11</b>	<b>379</b>
Charges sur endettement financier	(1)		(6)	(5)	(7)	(2)	(21)
Autres produits et charges financiers	(1)	1		(1)	(1)		(2)
Charge d'impôt	(70)	(8)	(11)	(24)	(5)	(2)	(120)
Résultat des entreprises associées	7	5	4	11		51	78
<b>Résultat net</b>	<b>142</b>	<b>28</b>	<b>40</b>	<b>37</b>	<b>9</b>	<b>58</b>	<b>314</b>

### Exercice 2014

Travaux et prestations	3 962	1 393	1 902	903	1 800	10	9 970
Ventes de produits	497	267	568	448	646		2 426
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>4 459</b>	<b>1 660</b>	<b>2 470</b>	<b>1 351</b>	<b>2 446</b>	<b>10</b>	<b>12 396</b>
Résultat avant amortissements	288	85	172	115	53	20	733
Amortissements	(140)	(42)	(99)	(48)	(60)	(12)	(401)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>148</b>	<b>43</b>	<b>73</b>	<b>67</b>	<b>(7)</b>	<b>8</b>	<b>332</b>
Résultat opérationnel non courant	(13)				(54)		(67)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>135</b>	<b>43</b>	<b>73</b>	<b>67</b>	<b>(61)</b>	<b>8</b>	<b>265</b>
Charges sur endettement financier			(6)	(7)	(8)	3	(18)
Autres produits et charges financiers	7				1	2	10
Charge d'impôt	(39)	(10)	(24)	(16)	16	8	(65)
Résultat des entreprises associées	5	5	3	16	(1)	385	413
<b>Résultat net</b>	<b>108</b>	<b>38</b>	<b>46</b>	<b>60</b>	<b>(53)</b>	<b>406</b>	<b>605</b>

## Actifs et passifs par secteurs opérationnels

	Routes métropole	Routes Europe	Routes Amérique du Nord	Routes Reste du monde	Spécialités	Holding	Consolidé
<b>31 décembre 2013 (rappel)</b>							
Actifs sectoriels	2 533	1 024	1 231	1 121	1 505	852	<b>8 266</b>
Passifs sectoriels	2 018	754	610	705	1 115	537	<b>5 739</b>
Investissements (1)	(110)	(15)	(49)	(46)	(42)	(13)	<b>(275)</b>
<b>31 décembre 2014</b>							
Actifs sectoriels	2 327	1 064	1 359	1 221	1 586	1 104	<b>8 661</b>
Passifs sectoriels	1 798	774	663	753	1 195	533	<b>5 716</b>
Investissements (1)	(139)	(33)	(83)	(75)	(60)	(23)	<b>(413)</b>

(1) Investissements nets en immobilisations corporelles et incorporelles

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
<b>Exercice 2013 (rappel)</b>					
<b>Routes</b>	<b>5 607</b>	<b>1 407</b>	<b>2 409</b>	<b>942</b>	<b>10 365</b>
Signalisation et sécurité routière	312	20	1	4	337
Pipeline	203				203
Ferroviaire	427	257		80	764
Etanchéité	613	20	6	33	672
Ventes de produits raffinés	219	268			487
<b>Spécialités</b>	<b>1 774</b>	<b>565</b>	<b>7</b>	<b>117</b>	<b>2 463</b>
<b>Holding</b>	<b>7</b>	<b>8</b>		<b>2</b>	<b>17</b>
<b>Total</b>	<b>7 388</b>	<b>1 980</b>	<b>2 416</b>	<b>1 061</b>	<b>12 845</b>

### Exercice 2014

<b>Routes</b>	<b>4 920</b>	<b>1 668</b>	<b>2 470</b>	<b>882</b>	<b>9 940</b>
Signalisation et sécurité routière	267	39	1	5	312
Pipeline	194				194
Ferroviaire	449	350		105	904
Etanchéité	558	22	1	27	608
Ventes de produits raffinés	187	227	4	10	428
<b>Spécialités</b>	<b>1 655</b>	<b>638</b>	<b>6</b>	<b>147</b>	<b>2 446</b>
<b>Holding</b>	<b>7</b>			<b>3</b>	<b>10</b>
<b>Total</b>	<b>6 582</b>	<b>2 306</b>	<b>2 476</b>	<b>1 032</b>	<b>12 396</b>

### Actifs et passifs par zones géographiques

	France	Europe hors France	Amérique du Nord	Reste du monde	Consolidé
<b>31 décembre 2013 (rappel)</b>					
Actifs non courants	1 930	511	700	338	3 479
Actifs courants	2 595	755	531	548	4 429
Actifs détenus en vue de la vente	358				358
<b>Total des actifs</b>	<b>4 883</b>	<b>1 266</b>	<b>1 231</b>	<b>886</b>	<b>8 266</b>
Passifs non courants	721	184	137	59	1 101
Passifs courants	2 912	731	473	522	4 638
<b>Total des passifs</b>	<b>3 633</b>	<b>915</b>	<b>610</b>	<b>581</b>	<b>5 739</b>
<b>Actif net</b>	<b>1 250</b>	<b>351</b>	<b>621</b>	<b>305</b>	<b>2 527</b>

### 31 décembre 2014

Actifs non courants	1 983	546	765	394	3 688
Actifs courants	2 982	788	594	609	4 973
<b>Total des actifs</b>	<b>4 965</b>	<b>1 334</b>	<b>1 359</b>	<b>1 003</b>	<b>8 661</b>
Passifs non courants	719	207	151	56	1 133
Passifs courants	2 724	760	512	587	4 583
<b>Total des passifs</b>	<b>3 443</b>	<b>967</b>	<b>663</b>	<b>643</b>	<b>5 716</b>
<b>Actif net</b>	<b>1 522</b>	<b>367</b>	<b>696</b>	<b>360</b>	<b>2 945</b>



## Note 17. Instruments financiers

Est présentée, ci-après, la somme des encours notionnels au 31 décembre 2014 de chaque type de produit utilisé, avec répartition par échéance finale pour les opérations de taux et répartition par devise pour les opérations de change.

### Couverture du risque de taux

Swaps de taux	Échéances			Total 31/12/2014	Total 31/12/2013
	2015	2016 à 2019	Au-delà		
Sur actifs financiers	-	-	-	-	-
Sur passifs financiers	-	228	86	314	311

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 2014, le montant de ce swap est de 69 millions d'euros (54 millions de GBP).

La société Colas a contracté des swaps cycliques payeurs de taux payeurs de taux fixe afin de couvrir le profil saisonnier de son endettement. Le montant de ces swaps est en moyenne de 151 million d'euros.

### Couverture du risque de change

	USD (1)	GBP (1)	HUF (1)	Autres (1)	31/12/2014	31/12/2013
Achats à terme	44	13	71	16	144	168
Ventes à terme	74	4		33	111	89

(1) Contrevaleur en euros.

### Couverture du risque de matières premières

	31/12/2014	31/12/2013
Achats à terme	2	0
Ventes à terme	19	19

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

### Valeur de marché des instruments de couverture

Au 31 décembre 2014, la valeur de marché (Net Present Value) du portefeuille d'instruments financiers de couverture est de (24) 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 : 3 millions d'euros
- opérations s'inscrivant dans le cadre d'une relation de couverture de flux de trésorerie : (27) 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 (19) 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 19 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 (5) millions d'euros, y compris ICNE.

En cas de translation de la courbe des taux de +1% (et respectivement de -1%), la valeur de marché du portefeuille d'instruments financiers de couverture passerait de (24) à (13) millions d'euros (respectivement à (35) millions d'euros), y compris ICNE.

En cas d'évolution uniforme défavorable de l'euro de 1% par rapport à toutes les autres devises, la valeur de marché du portefeuille d'instruments financiers de couverture resterait à (24) millions d'euros, y compris ICNE.

En cas d'évolution uniforme défavorable de 1% du prix des matières premières, la valeur de marché du portefeuille d'instruments financiers resterait à (24) 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	<b>Total</b> <b>31/12/2014</b>	Total 31/12/2013
<b>Engagements donnés</b>					
Avals et cautions	29	31	12	<b>72</b>	<b>74</b>
<b>Engagements reçus</b>					
Obligations contractuelles	-	-	-	-	-
<b>Sûretés réelles données</b>					
Hypothèques ou nantissements	23	67	10	<b>100</b>	<b>115</b>

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	<b>Total</b> <b>31/12/2014</b>	Total 31/12/2013
Engagements donnés / reçus	32	67	79	<b>178</b>	<b>169</b>

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 2014 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	<b>Total</b>
Montant des paiements minimaux futurs	8	13	2	<b>23</b>
Montant représentant les charges de financement	(1)	(1)		<b>(2)</b>
<b>Valeur actualisée des paiements minimaux</b>	<b>7</b>	<b>12</b>	<b>2</b>	<b>21</b>
Rappel 31/12/2013	7	16	2	<b>25</b>

## Note 19. Avantages au personnel

### Avantages au personnel : régimes à cotisations définies

	2014	2013
<b>Montants comptabilisés en charges</b>	851	862

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)	
	2014	2013	2014	2013
Coûts des services rendus	2		(4)	(3)
Charges d'intérêt sur l'obligation	5	5	7	4
Rendement attendu des actifs du régime			(5)	(6)
Coûts des services passés				
<b>Charges nettes comptabilisées</b>	<b>7</b>	<b>5</b>	<b>(2)</b>	<b>(5)</b>
Valeur actualisée des obligations	211	198	414	358
Juste valeur des actifs du régime			(327)	(291)
Coût des services passés				
<b>Passifs nets comptabilisés</b>	<b>211</b>	<b>198</b>	<b>87</b>	<b>67</b>

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

### Variations des éléments du bilan

	Indemnités de fin de carrière		Pensions	
	2014	2013	2014	2013
Au 1er janvier	198	189	67	68
Ecart de conversion			4	(2)
Virements de rubriques et autres			1	
Changements de périmètre		1		
Ecart actuariel affectés en capitaux propres	6	3	17	6
Charges comptabilisées	7	5	(2)	(5)
<b>Au 31 décembre</b>	<b>211</b>	<b>198</b>	<b>87</b>	<b>67</b>

### 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 a été comptabilisée en autres produits et charges comptabilisés, en conformité avec la méthode comptable utilisée par le Groupe (IAS 19 révisée).

	2014	2013
Taux d'actualisation - IBoxx € Corporate A10 (a)	2,01 %	3,24%
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	2,00%	3,00%

(a) Une baisse de 0,5% du taux d'actualisation entraînerait une augmentation des engagements de 15 M€. Selon les principes comptables Groupe, cet écart actuariel serait comptabilisé en autres produits et charges comptabilisés.

## Avantage en actions

En 2014, 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 et les avantages des organes d'administration et de direction

### Identité des parties liées

Parties liées en amont :	Bouygues, ses filiales, participations et entreprises associées.
Coentreprises et activités conjointes :	Carrières Roy et diverses coentreprises non significatives.
Entreprises associées :	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	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Parties liées en amont	55	56	198	126	684	56	49	95
Coentreprises et activités conjointes	53	61	137	143	51	45	81	24
Entreprises associées	4	2	6	68	3	5	6	4
Autres parties liées	46	57	156	154	19	40	38	30
<b>Total</b>	<b>158</b>	<b>176</b>	<b>497</b>	<b>491</b>	<b>757</b>	<b>146</b>	<b>174</b>	<b>153</b>
Échéances à moins d'un 1 an					757	146	172	151
Échéances à plus d'un 1 an					-	-	2	2

### Avantages accordés aux dirigeants et Administrateurs

Les principaux dirigeants sont les membres du Comité de Direction présents au 31 décembre. En 2014, comme en 2013, ce Comité est composé de 6 membres : le Président Directeur Général et cinq dirigeants salariés.

#### Rémunérations directes

Le montant des rémunérations directes versées au comité de direction en 2014, s'est élevé à 6,5 millions d'euros (5,8 millions d'euros en 2013)

#### 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 2014 de titres Bouygues aux dirigeants n'est pas significatif.

#### Jetons de présence

Le montant total des jetons de présence payés aux Administrateurs en 2014 s'est élevé à 247.000 €.

## Note 21. Informations complémentaires sur le tableau de flux de trésorerie

Présentation des flux de trésorerie nets résultant des acquisitions et sorties de filiales

	31/12/2014	31/12/2013
Actifs non courants	(47)	(131)
Actifs courants	(32)	(178)
Passifs non courants	(3)	7
Passifs courants	37	200
Trésorerie	773	5
<b>Coût d'acquisition ou de cession net</b>	<b>728</b>	<b>(97)</b>
Trésorerie acquise ou cédée	(2)	(9)
Dettes nettes sur immobilisations financières	(5)	2
<b>Flux de trésorerie net résultant de l'acquisition ou la sortie des filiales</b>	<b>721</b>	<b>(104)</b>

## Note 22. 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	
	2014	2013	2014	2013
Commissariat aux comptes : certification des comptes individuels et consolidés :				
Colas SA	0,2	0,2	0,2	0,2
Filiales	2,6	1,9	3,6	3,4
Missions accessoires				
<b>Sous-total</b>	<b>2,8</b>	<b>2,1</b>	<b>3,8</b>	<b>3,6</b>
Autres prestations : juridique, fiscal, social	0,1	0,1	0,1	0,2
<b>Total</b>	<b>2,9</b>	<b>2,2</b>	<b>3,9</b>	<b>3,8</b>

## Note 23. Impact liés à la première application de normes et interprétations

Comme expliqué en note 2.2, à compter du janvier 2014, le Groupe a appliqué de façon rétrospective les nouvelles normes IFRS 10, 11 et 12.

A compter du 1<sup>er</sup> janvier 2015, le Groupe appliquera de façon rétrospective l'interprétation IFRIC 21.

Nous communiquons ci-dessous les impacts l'application de ces nouvelles normes et interprétation sur les états financiers 2014.

	31/12/2013 publié	Impacts IFRS10-11	31/12/2013 Retraité	Impacts IFRIC 21 (en 2015)
Actifs non courants	3 465	14	3 479	(6)
Actifs courants	4 509	(80)	4 429	
Actifs détenus en vue de la vente	358		358	
<b>Total des actifs</b>	<b>8 332</b>	<b>(66)</b>	<b>8 266</b>	<b>(6)</b>
Capitaux propres (part du Groupe)	2 496		2 496	9
Participations ne donnant pas le contrôle	38	(7)	31	
Passifs non courants	1 119	(18)	1 101	
Passifs courants	4 679	(41)	4 638	(15)
<b>Total des passifs</b>	<b>8 332</b>	<b>(66)</b>	<b>8 266</b>	<b>(6)</b>

Produit des activités ordinaires	13 049	(204)	12 845	
Résultat opérationnel	406	(27)	379	
Résultat des entreprises associées	64	14	78	
Résultat net	315	(1)	314	
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	3	(1)	2	
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>312</b>	<b>-</b>	<b>312</b>	<b>-</b>

Le résultat opérationnel et le résultat net des quatre trimestres de l'exercice 2014 seront impactés par IFRIC 21 comme suit :

	1 <sup>er</sup> trimestre 2014	1 <sup>er</sup> semestre 2014	3 <sup>ème</sup> trimestre 2014	Exercice 2014
Résultat opérationnel courant	(20)	(13)	(7)	-
Résultat net	(12)	(8)	(4)	-

## Note 24. Principaux taux de conversion

Convention : 1 euro = x unités monétaires locales

Pays	Unité monétaire	Cours 31/12/2014	Cours moyen 2014	Cours 31/12/2013	Cours moyen 2013
<b>Europe</b>					
Croatie	Kuna croate	7,6580	7,6344	7,6265	7,5786
Danemark	Couronne danoise	7,4453	7,4548	7,4593	7,4579
Grande-Bretagne	Livre sterling	0,7789	0,8061	0,8337	0,8493
Hongrie	Forint	315,54	308,7061	297,04	296,873
Pologne	Zloty	4,2732	4,1843	4,1543	4,1975
République tchèque	Couronne tchèque	27,735	27,5359	27,427	25,9797
Suisse	Franc suisse	1,2024	1,2146	1,2276	1,2311
<b>Amérique du Nord</b>					
Etats-Unis	Dollar US	1,2141	1,3285	1,3791	1,3281
Canada	Dollar canadien	1,4063	1,4661	1,4671	1,3684
<b>Autres</b>					
Australie	Dollar australien	1,4829	1,4719	1,5423	1,3777
Maroc	Dirham	10,9681	11,1686	11,2479	11,1783
Thaïlande	Baht	39,91	43,1469	45,178	40,8297

## Note 25. Périmètre de consolidation

### 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

	Valeur avant l'acquisition	Affectation des écarts d'acquisition (a)	Juste valeur des éléments acquis	Affectation 2013 modifié en 2014 (b)
Immobilisations corporelles	18	6	24	14
Immobilisations incorporelles	2		2	
Goodwill		4	4	(13)
Entités associés	5	2	7	
Actifs courants	14	1	15	1
<b>Total des actifs</b>	<b>39</b>	<b>13</b>	<b>52</b>	<b>2</b>
Capitaux propres	30	12	42	
Participations ne donnant pas le contrôle				
Passifs d'impôts				2
Autres passifs non courants	1		1	
Passifs courants	8	1	9	
<b>Total des capitaux propres et passifs</b>	<b>39</b>	<b>13</b>	<b>52</b>	<b>2</b>
<b>Impact sur le chiffre d'affaires</b>	<b>41</b>			

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

(b) Modification en 2014 (dans le délai d'un an) des affectations provisoires en 2013.

La juste valeur des éléments acquis est de 42 millions d'euros et correspond au prix d'acquisition.

## Liste des principales sociétés du périmètre

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

Sociétés	Siège social	% d'intérêt	
		2014	2013
<b>France</b>			
<b>Métropole</b>			
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 (ME)	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
Société de la Raffinerie de Dunkerque	Dunkerque (59)	100,0	100,0
<b>Départements d'Outre-Mer</b>			
GTOI	Le Port - La Réunion	99,9	99,9
Colas Mayotte	Mamoudzou – Mayotte	100,0	100,0
Entreprise de TP et de 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
<b>Territoires d'Outre-mer</b>			
Société Colas de Nouvelle-Calédonie	Nouméa – Nouvelle-Calédonie	99,7	99,7
<b>Europe (hors France)</b>			
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 Suisse Holding SA	Lausanne – Suisse	99,2	99,2
<b>Amérique du Nord</b>			
ColasCanada Inc.	Montréal – Québec – Canada	100,0	100,0
Colas Inc.	Morristown – New Jersey – Etats-Unis	100,0	100,0
<b>Afrique – Océan Indien</b>			
Colas Gabon	Libreville – Gabon	89,9	89,9
Colas Madagascar	Antananarivo – Madagascar	100,0	100,0



Sociétés	Siège social	% d'intérêt	
		2014	2013
Colas (Maurice) Ltée	Petite Rivière – Ile Maurice	100,0	100,0
Gamma Materials (ME)	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
<b>Asie</b>			
Wasco	Jakarta – Indonésie	55,1	55,1
Highway Resources Ltd	Singapour - Singapour	100,0	100,0
Tipco Asphalt (ME)	Bangkok – Thaïlande	32,0	32,1
Hincol (ME)	Mumbai – Inde	30,0	30,0
Colas Australia	Sydney – Australie	100,0	100,0