

TROISIEME SUPPLEMENT EN DATE DU 27 MARS 2020

AU PROSPECTUS DE BASE EN DATE DU 14 JUIN 2019



**Programme d'émission de Titres
(Euro Medium Term Note Programme)
de 9.000.000.000 d'euros**

Ce supplément (le "**Supplément**") constitue un troisième supplément et doit être lu conjointement avec le Prospectus de Base en date du 14 juin 2019 tel que modifié par le premier supplément en date du 29 octobre 2019 et le second supplément en date du 23 mars 2020 (ensemble, le "**Prospectus de Base**"), préparé par APRR (l'"**Emetteur**"), dans le cadre du programme d'émission de titres (*Euro Medium Term Note Programme*) (le "**Programme**") d'un montant de 9.000.000.000 d'euros dont les titres peuvent être admis aux négociations sur le marché réglementé de la Bourse du Luxembourg ou tout autre bourse ou marché prévu par le Programme. Les termes définis dans le Prospectus de Base auront la même signification lorsqu'ils sont utilisés dans le présent Supplément.

Une demande a été faite auprès de la *Commission de Surveillance du Secteur Financier* ("**CSSF**") du Luxembourg pour approuver ce Supplément, en sa qualité d'autorité compétente conformément à la "*loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*" en date du 10 juillet 2005 (la "**Loi de Luxembourg**") (qui reste en vigueur conformément à l'article 64 de la loi prospectus en date du 16 juillet 2019).

APRR assume la responsabilité des informations contenues dans ce Supplément. A la meilleure connaissance de l'Emetteur (après avoir pris toutes mesures raisonnables à cet effet), les informations contenues dans le présent Supplément sont conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée. Conformément à l'Article 7(7) de la Loi de Luxembourg, la CSSF ne s'engage pas en ce qui concerne l'opportunité économique ou financière de l'opération ou la qualité ou la solvabilité de l'Emetteur.

Ce Supplément a été préparé conformément à l'Article 13 de la Loi de Luxembourg en relation avec (a) la mise à jour du paragraphe "Développements récents et communiqués de presse" au sein de la section "Description de l'Emetteur" du Prospectus de Base par incorporation d'un extrait du communiqué de presse publié par Eiffage sur l'impact du Covid-19 sur les activités du groupe Eiffage, et (b) la mise à jour de la section "Informations Générales" du Prospectus de Base.

Des copies de ce Supplément pourront être obtenues (i) sur demande et sans frais, dans les bureaux de l'Emetteur et des Agents Payeurs et (ii) sur le site Internet de la Bourse du Luxembourg (www.bourse.lu).

Dans l'hypothèse d'une contradiction entre toute déclaration faite dans ce Supplément et toute autre déclaration contenue dans le Prospectus de Base, les déclarations du présent Supplément prévaudront.

Sous réserve des informations figurant dans le présent Supplément, il n'y a pas eu de nouveau fait significatif, d'erreur significative ou d'inexactitude s'agissant de l'information contenue dans le Prospectus de Base depuis la publication du Prospectus de Base.

DESCRIPTION DE L'EMETTEUR

Les extraits du communiqué de presse en date du 24 mars 2020 publié par Eiffage et reproduits ci-dessous seront insérés dans le paragraphe "Développements récents et communiqués de presse" à la fin de la section "Description de l'Emetteur" commençant en page 94 :

" 4.8 Extraits du communiqué de presse d'Eiffage du 24 mars 2020 : Impact du Covid-19 sur les activités du Groupe

Point sur l'activité opérationnelle

[...] Dans les Concessions, la continuité de service des infrastructures de transport dont le Groupe a la charge dans les domaines autoroutier, ferroviaire et aéroportuaire est restée prioritaire. La baisse sans précédent du trafic autoroutier en France depuis la mi-mars est la conséquence logique de l'application des consignes de confinement et dans une moindre mesure des fermetures de frontières. Le trafic autoroutier d'APRR est détaillé en annexe [...].

Perspectives

Dans ces conditions, l'activité et les résultats du Groupe pour 2020, initialement prévus en progression, seront inévitablement en baisse ; l'ampleur dépendra de la durée des mesures de confinement en place dans les pays d'intervention du Groupe, de leur évolution ainsi que des restrictions éventuelles qui s'en suivront, en fonction de l'état sanitaire des pays concernés.

Situation financière

Le Groupe dispose d'une structure financière solide, tant au niveau d'Eiffage S.A. (et de ses filiales Travaux), non notée, que de ses entités concessionnaires dont la plus importante est APRR. [...]

APRR et Eiffage ont renouvelé leurs facilités de crédit bancaire le 20 février 2020 pour 5 ans avec deux extensions possibles d'une année. Elles se composent d'une ligne de crédit bancaire non tirée chez APRR de 2 milliards d'euros et d'un prêt bancaire chez Eiffage de 1,07 milliard d'euros, sans terme de remboursement avant 2023. APRR a également réalisé en janvier 2020 le remboursement de la totalité de ses tombées obligataires prévu sur 2020 pour 1 milliard d'euros avec notamment la réalisation d'une nouvelle émission obligataire de 0,5 milliard d'euros à échéance 3 ans pour un coupon de 0 %. APRR disposait par ailleurs pour elle-même de 1,6 milliard d'euros de disponibilités au 31 décembre 2019. [...]

Annexe APRR

Variation en pourcentage des kilomètres parcourus par rapport à la période comparable de l'année précédente	Réseau total		
	Cumul du 1er janvier au 29 février	Cumul du 1er mars au 15 mars	Cumul du 16 mars au 22 mars
Véhicules légers	+ 12,2 %	- 11,6 %	- 60,3 %
Poids lourds	+ 1,3 %	+ 0,1 %	- 18,5 %
Total	+ 10,1 %	- 9,7 %	- 52,5 %

Hausse tarifaire du 1er février 2020 : APRR + 0,87 %, AREA + 1,07 %

Le trafic d'APRR est communiqué sur une base préliminaire pour le mois de mars.

Le trafic du 1er janvier au 29 février a été favorablement impacté par les perturbations ayant affecté le service ferroviaire. Il a en outre bénéficié d'une bonne saison de ski et d'un jour additionnel (29 février), sans incidence notable du Covid-19 sur la période.

Le trafic du 1er au 15 mars a subi les effets du début de propagation du Covid-19 en France et en Europe et des premières mesures gouvernementales de restrictions des mouvements.

Le trafic du 16 au 22 mars a subi les effets des mesures gouvernementales françaises et pan-européennes de restrictions des mouvements et de confinement. La baisse du trafic s'est accentuée en fin de la semaine."

INFORMATIONS GENERALES

Les paragraphes (4) et (5) de la section "Informations Générales" tels que modifiés ci-dessous remplacent intégralement les paragraphes (4) et (5) en page 120 du Prospectus de Base :

"Sous réserve des informations figurant au paragraphe 4 "Développements récents et communiqués de presse" de la Description de l'Emetteur du Prospectus de Base et notamment du point 4.8 de ce paragraphe, il n'y a pas eu de changement significatif dans la situation financière ou commerciale de l'Emetteur ou du Groupe depuis le 31 décembre 2019.

Sous réserve des informations figurant au paragraphe 4 "Développements récents et communiqués de presse" de la Description de l'Emetteur du Prospectus de Base et notamment du point 4.8 de ce paragraphe, il n'y a pas eu de détérioration significative dans les perspectives de l'Emetteur ou du Groupe depuis le 31 décembre 2019."

THIS DOCUMENT IS A FREE NON BINDING TRANSLATION, FOR INFORMATION PURPOSES ONLY, OF THE FRENCH LANGUAGE "SUPPLEMENT EN DATE DU 27 MARS 2020 AU PROSPECTUS DE BASE EN DATE DU 14 JUIN 2019" PREPARED BY APRR. IN THE EVENT OF ANY AMBIGUITY OR CONFLICT BETWEEN CORRESPONDING STATEMENTS OR OTHER ITEMS CONTAINED IN THESE DOCUMENTS, THE RELEVANT STATEMENTS OR ITEMS OF THE FRENCH LANGUAGE "SUPPLEMENT EN DATE DU 27 MARS 2020 AU PROSPECTUS DE BASE EN DATE DU 14 JUIN 2019" SHALL PREVAIL.

**THIRD SUPPLEMENT DATED 27 MARCH 2020
TO THE BASE PROSPECTUS DATED 14 JUNE 2019**



**€ 9,000,000,000
EURO MEDIUM TERM NOTE PROGRAMME**

This supplement (the "**Supplement**") constitutes a third supplement and must be read in conjunction with the Base Prospectus dated 14 June 2019 as supplemented by the first supplement dated 29 October 2019 and the second supplement dated 23 March 2020 (together the "**Base Prospectus**"), prepared by APRR (the "**Issuer**") with respect to the Euro 9,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme (the "**Programme**") which securities can be admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange or any other stock exchange or market as described in the Programme. Terms defined in the Base Prospectus have the same meaning when used in this Supplement.

Application has been made to the *Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)* in Luxembourg for approval of this Supplement in its capacity as competent authority under the "*loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*" dated 10 July 2005 (the "**Luxembourg Law**") (which remains applicable pursuant to Article 64 of the Luxembourg Prospectus Law dated 16 July 2019).

APRR accepts responsibility for the information contained in this Supplement. To the best of its knowledge (having taken all reasonable care to ensure that such is the case), the information contained in this Supplement is in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import. The CSSF assumes no responsibility as to the economic and financial soundness of any transaction and the quality and solvency of the Issuer, in line with the provisions of Article 7(7) of the Luxembourg Law.

This Supplement has been prepared pursuant to Article 13 of the Luxembourg Law in connection with (a) the update of the "Description of the Issuer" section of the Base Prospectus by incorporation in the "Recent developments and press releases" paragraph of an extract of the press release published by Eiffage relating to the impact of Covid-19 on Eiffage group operations, and (b) the update of the "General Information" section of the Base Prospectus.

Copies of this Supplement will be available (i) without charge from the principal office of Issuer and the paying agents and (ii) on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu).

To the extent that there is any inconsistency between any statement in this Supplement and any other statement in or incorporated in the Base Prospectus, the statements in this Supplement will prevail.

Save as disclosed in this Supplement, there has been no other significant new factor, material mistake or inaccuracy relating to information included in the Base Prospectus which is material in the context of the Programme since the publication of the Base Prospectus.

DESCRIPTION OF THE ISSUER

The following extracts of the press release dated 24 March 2020 published by Eiffage and set out below shall be inserted in the "recent developments and press releases" paragraph at the end of the Description of the Issuer section starting on page 216:

"4.8 Extracts of Eiffage press release dated 24 March 2020: Impact of Covid-19 on Group Operations

Update on Operational Activity

[...] In Concessions, service continuity of the motorway, railway and airport infrastructures managed by the Group has remained the priority. The unprecedented reduction in motorway traffic in France since mid-March is the logical consequence of the confinement measures and, to a lesser extent, border closures. Details of APRR's motorway traffic are appended. [...]

Outlook

In these circumstances, although initially expected to rise, the Group's business and results in 2020 will inevitably decline; the extent will depend on the duration of confinement measures in the countries where Eiffage operates, their future developments and any ensuing restrictions, based on the health situation in the countries concerned.

Financial Position

The Group has a robust financial structure, both at the level of Eiffage S.A. (and its Contracting subsidiaries), which is not rated, and the concession-holder entities, the largest of which is APRR. [...]

APRR and Eiffage renewed their credit facilities on 20 February 2020 for five years with two one-year extensions possible. They consist of a €2 billion unused line of credit at APRR and a €1.07 billion bank loan at Eiffage, with no due repayment until 2023. In January 2020, APRR also repaid all of its bonds maturing in 2020 for €1 billion, particularly by conducting a new bond issue of €0.5 billion maturing in three years for a 0% coupon. APRR also had €1.6 billion in cash as at 31 December 2019. [...]

APRR Appendix

Variation en pourcentage des kilomètres parcourus par rapport à la période comparable de l'année précédente	Réseau total		
	Cumul du 1er janvier au 29 février	Cumul du 1er mars au 15 mars	Cumul du 16 mars au 22 mars
Véhicules légers	+ 12,2 %	- 11,6 %	- 60,3 %
Poids lourds	+ 1,3 %	+ 0,1 %	- 18,5 %
Total	+ 10,1 %	- 9,7 %	- 52,5 %

Tariff increase of 1 February 2020: APRR + 0.87%, AREA + 1.07%

APRR traffic is reported on a preliminary basis for March.

Traffic between 1 January and 29 February gained from the positive impact of disruptions in the rail service, a good skiing season and an extra day (29 February), without any notable effect of Covid-19 over the period.

Traffic between 1 and 15 March suffered the consequences of the early outbreak of Covid-19 in France and Europe and the first government measures restricting movement.

Traffic between 16 and 22 March suffered the effects of government restriction and confinement measures across France and Europe, with traffic declining more significantly at the end of the week."

GENERAL INFORMATION

Paragraphs (4) and (5) of the "General Information" sections of the Base Prospectus as modified below replace entirely paragraphs (4) and (5) at page 241 of the Base Prospectus:

"Save as disclosed in paragraph 4 "Recent developments and press releases" of the Description of the Issuer section and in particular in point 4.8 of such paragraph, there has been no significant change in the financial or trading position of the Issuer or the Group since 31 December 2019.

Save as disclosed in paragraph 4 "Recent developments and press releases" of the Description of the Issuer section and in particular in point 4.8 of such paragraph, there has been no material adverse change in the prospects of the Issuer or the Group since 31 December 2019."