



# ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES RESUMES

AU 30 JUIN 2017

# SOMMAIRE

## ÉTATS DE SYNTHÈSE

1. Etat résumé de la situation financière consolidée
2. Etats résumés du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres
3. Etat résumé des variations des capitaux propres consolidés
4. Etat résumé des flux de trésorerie consolidés

## ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

### *I) Principes comptables*

- Note 1.1 Entité présentant les états financiers
- Note 1.2 Déclaration de conformité
- Note 1.3 Méthodes et principes comptables appliqués aux comptes intermédiaires résumés et normes utilisées
- Note 1.4 Périmètre de consolidation
- Note 1.5 Modalités d'arrêtés des comptes intermédiaires et effet de la saisonnalité

### *II) Notes annexes*

- Note 2.1 Immobilisations nettes
- Note 2.2 Informations sur les actifs et passifs financiers
- Note 2.3 Provisions
- Note 2.4 Participations dans les entreprises associées
- Note 2.5 Engagements hors bilan
- Note 2.6 Parties liées
- Note 2.7 Faits significatifs du semestre
- Note 2.8 Evénements post clôture

# ETATS DE SITUATION FINANCIERE

## 1. Etat résumé de la situation financière consolidée

En millions d'euros	30/06/2017	31/12/2016
<b>Actif non courant</b>		
Immobilisations corporelles	160,1	163,0
Immobilisations incorporelles du domaine concédé	6 550,0	6 590,6
Autres immobilisations incorporelles	52,0	50,5
Participations dans les entreprises associées	23,1	7,3
Autres actifs financiers non courants	96,7	96,9
Autres actifs non courants	0,0	0,0
<b>Total actif non courant</b>	<b>6 881,9</b>	<b>6 908,3</b>
<b>Actif courant</b>		
Stocks	7,5	8,4
Clients et autres débiteurs	135,8	144,5
Impôts courants	0,0	0,0
Autres actifs courants	200,9	212,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 186,1	2 092,6
<b>Total actif courant</b>	<b>1 530,3</b>	<b>2 458,1</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>8 412,2</b>	<b>9 366,4</b>

En millions d'euros	30/06/2017	31/12/2016
<b>Capitaux propres</b>		
Capital	33,9	33,9
Réserves consolidées	(1 212,0)	(1 544,0)
Résultat de l'exercice	373,8	670,6
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>	<b>(804,3)</b>	<b>(839,5)</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	0,4	0,1
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>(803,9)</b>	<b>(839,4)</b>
<b>Passif non courant</b>		
Emprunts non courants	6 814,9	7 435,8
Impôts différés	13,6	6,3
Provisions non courantes	267,7	262,2
Autres passifs non courants	91,9	92,9
<b>Total passif non courant</b>	<b>7 188,2</b>	<b>7 797,2</b>
<b>Passif courant</b>		
Fournisseurs et autres créanciers	99,0	106,3
Emprunts courants et dettes financières diverses	388,7	544,3
Partie à moins d'un an des emprunts non courants	1 211,8	1 388,9
Dettes d'impôt sur le résultat	31,0	59,8
Provisions courantes	40,7	40,0
Autres passifs	256,9	269,3
<b>Total passif courant</b>	<b>2 028,0</b>	<b>2 408,6</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF</b>	<b>8 412,2</b>	<b>9 366,4</b>

## 2. Etats résumés du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

En millions d'euros	1 <sup>er</sup> semestre 2017	1 <sup>er</sup> semestre 2016
Chiffre d'affaires dont :	1 283,5	1 228,5
- chiffre d'affaires lié à l'exploitation de l'infrastructure	1 156,0	1 116,4
- chiffre d'affaires pour la construction des infrastructures en concession	127,5	112,1
Achats et charges externes	(177,4)	(164,2)
Charges de personnel	(103,6)	(105,8)
Impôts et taxes	(131,7)	(128,2)
Dotations aux amortissements	(196,6)	(197,8)
Dotation aux provisions (nettes des reprises)	(12,8)	(8,1)
Autres produits et charges d'exploitation	1,0	0,8
Résultat opérationnel courant	662,4	625,3
Autres produits et charges opérationnels	0,0	(0,0)
Résultat opérationnel	662,4	625,3
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	6,8	4,7
Coût de l'endettement financier brut	(96,6)	(122,7)
Coût de l'endettement financier net	(89,8)	(118,0)
Autres produits et charges financiers	(0,2)	(2,0)
Quote-part du résultat des entreprises associées	0,5	0,3
Impôt sur le résultat	(198,9)	(170,4)
Résultat de la période avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	374,0	335,2
Résultat de la période	374,0	335,2
- dont part du Groupe	373,8	335,1
- dont participations ne donnant pas le contrôle	0,2	0,2
Résultat revenant aux actionnaires de la société, en euros, par action :		
- résultat de base par action (part du Groupe)	3,31	2,96
- résultat dilué par action (part du Groupe)	3,31	2,96

En millions d'euros	1 <sup>er</sup> semestre 2017	1 <sup>er</sup> semestre 2016
Résultat net de la période	374,0	335,2
<b>Eléments non recyclables en résultat net</b>		
Gains et pertes actuariels sur avantages au personnel	0,0	(4,8)
Impôt sur éléments non recyclables	0,0	1,6
QP des gains et pertes sur éléments non recyclables des entreprises associées		
<b>Eléments recyclables en résultat net</b>		
Ecart de conversion		
Réévaluation des instruments dérivés de couverture		
Impôt sur éléments recyclables		
QP des gains et pertes sur éléments recyclables des entreprises associées	6,8	1,6
Total des produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	6,8	(1,5)
Résultat global total de la période	380,8	333,7
- part du groupe	380,6	333,5
- participations ne donnant pas le contrôle	0,2	0,2

### 3. Etat résumé des variations des capitaux propres consolidés

#### Etat résumé de variations des capitaux propres pour la période de 6 mois prenant fin au 30 juin 2017

En millions d'Euros	Capital	Primes	Réserves	Instruments financiers	Autres	Total part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Capitaux propres au 01/01/2017	33,9	0,3	(848,1)	(19,0)	(6,7)	(839,5)	0,1	(839,4)
Paiements en actions			0,3			0,3		0,3
Dividendes			(345,9)			(345,9)	(0,2)	(346,1)
Résultat net de la période			373,8			373,8	0,2	374,0
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				6,8		6,8		6,8
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	0,0	0,0	373,8	6,8	0,0	380,6	0,0	380,8
Variation de périmètre et reclassement			0,3		(0,2)	0,1	0,2	0,3
Capitaux propres au 30/06/2017	33,9	0,3	(819,5)	(12,2)	(6,9)	(804,3)	0,4	(803,9)

#### Etat résumé de variations des capitaux propres pour la période de 6 mois prenant fin au 30 juin 2016

En millions d'Euros	Capital	Primes	Réserves	Instruments financiers	Autres	Total part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Capitaux propres au 01/01/2016	33,9	0,3	(938,9)	(21,6)	(4,8)	(931,1)	0,1	(930,9)
Paiements en actions			0,3			0,3		0,3
Dividendes			(287,1)			(287,1)	(0,1)	(287,3)
Résultat net de la période			335,1			335,1	0,2	335,2
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				1,6	(3,1)	(1,5)		(1,5)
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	0,0	0,0	335,1	1,6	(3,1)	333,5	0,2	333,7
Variation de périmètre et reclassement			0,3			0,3	(0,0)	0,3
Capitaux propres au 30/06/2016	33,9	0,3	(890,4)	(20,0)	(8,0)	(884,1)	0,1	(884,0)

#### 4. Etat résumé des flux de trésorerie consolidés

En millions d'euros	1er semestre 2017	1er semestre 2016
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1er janvier	2 092,6	1 281,2
Résultat net	374,0	335,2
Incidence nette des sociétés mises en équivalence	(0,5)	(0,3)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	201,4	197,9
Autres retraitements	3,5	3,7
Résultat sur cessions	(0,7)	(0,3)
Autofinancement	577,7	536,3
Charge nette d'intérêts	84,5	113,7
Intérêts versés	(219,0)	(236,8)
Charge d'impôt sur le résultat	198,9	170,4
Impôt sur le résultat payé	(220,4)	(185,6)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(6,6)	16,7
Flux nets de trésorerie générés par l'activité opérationnelle (I)	415,1	414,6
Paiements sur acquisition d'immobilisations	(147,4)	(130,7)
Actifs financiers non courants	(10,9)	(2,2)
Total des acquisitions d'immobilisations	(158,3)	(132,9)
Cessions d'immobilisations	0,9	0,7
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement (II)	(157,4)	(132,2)
Dividendes versés aux actionnaires	(346,1)	(287,3)
Remboursement d'emprunts	(1 418,2)	(951,2)
Emission d'emprunts	600,0	838,0
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement (III)	(1 164,2)	(400,4)
Variation de trésorerie (I + II + III)	(906,6)	(118,0)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 30 juin	1 186,1	1 163,2

Le montant des dividendes payés sur le semestre s'élève à 345,9 M€, soit 3,06 euro par action.

# ANNEXE AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES RESUMES AU 30 JUIN 2017

## ***I – Principes comptables***

---

### *Note 1.1 – Entité présentant les états financiers*

La société APRR (la « Société ») est domiciliée en France. Les états financiers consolidés intermédiaires pour les six mois écoulés au 30 juin 2017 comprennent la Société et ses filiales (l'ensemble désigné comme le « Groupe »). Les états financiers consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 sont disponibles sur demande au siège social de la société situé au 36 rue du Docteur Schmitt 21850 Saint-Apollinaire ou sur le site web ([www.aprr.com](http://www.aprr.com)).

### *Note 1.2 – Déclaration de conformité*

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été préparés en conformité avec la norme internationale d'information financière IAS 34 *Information financière intermédiaire*.

Ces états financiers consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration du 29 août 2017.

### *Note 1.3 – Méthodes et principes comptables appliqués aux comptes intermédiaires résumés et normes utilisées*

Les comptes intermédiaires résumés au 30 juin 2017 ont été établis en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour des états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les états financiers du Groupe pour l'exercice clos au 31 décembre 2016. Le Groupe a appliqué les mêmes méthodes comptables que celles utilisées pour l'exercice 2016.

Les normes adoptées par l'Union européenne en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018 ne sont pas appliquées par anticipation dans ces états financiers :

- IFRS 9 « Instruments financiers » ;
- IFRS 15 « Reconnaissance du revenu ».

Le Groupe réalise actuellement une analyse des impacts de l'application de ces normes.

Parmi les normes et amendements non encore adoptés par l'Union Européenne, une étude est en cours sur la norme IFRS 16 « Contrats de location » qui serait applicable à compter de 2019.



## Note 1.4 - Périmètre de consolidation

Le Groupe APRR comprend la société-mère (APRR), la filiale AREA Participation détenue à 100,00 % (société en intégration globale), sa filiale AREA détenue à 99,84% (société en intégration globale), l'entreprise associée ADELAC (société mise en équivalence) détenue à 49,90 % par APRR et l'entreprise associée AXXES (société mise en équivalence) détenue à 34,01 % par APRR (dont 6,42 % détenue par AREA).

## Note 1.5 - Modalités d'arrêté des comptes intermédiaires et effet de la saisonnalité

Les particularités propres à la préparation des comptes semestriels sont les suivantes.

Le chiffre d'affaires correspond à celui réalisé au cours du 1<sup>er</sup> semestre et les charges sont celles qui ont été effectivement engagées. Statistiquement, le chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre est un peu plus faible que celui du second semestre de l'année. Le chiffre d'affaires lié à l'exploitation de l'infrastructure représentait en 2016 48,0 % du chiffre d'affaires de l'année et 47,7 % pour l'exercice 2015.

Les amortissements, les dépréciations d'actif et les provisions ont été déterminés selon un calcul détaillé en fin de semestre et sont conformes aux méthodes appliquées à la clôture annuelle.

Les Indemnités de fin de carrière et la participation du 1<sup>er</sup> semestre 2017 ont été enregistrées sur la base d'un taux de 50 % de la charge 2017 estimée.

## ***II – Notes annexes***

---

### *Note 2.1 – Immobilisations nettes*

Les variations enregistrées au 1<sup>er</sup> semestre 2017, représentent une diminution du poste de 42 millions d'euros se décomposant en :

- des acquisitions nettes de sorties pour 146 millions d'euros (contre 160 au 1er semestre 2016)
- et
- une variation des amortissements nets pour 188 millions d'euros (contre 185 au 1er semestre 2016)

Par ailleurs, le montant total des opérations de construction, d'élargissements ou de création de nouveaux diffuseurs que le Groupe s'est engagé à réaliser est estimé à 790 M€ sur la période 2017 – 2021.

Note 2.2 – Informations sur les actifs et passifs financiers

Au 30 juin 2017	Valeur au bilan	Flux de capital et d'intérêt	A moins d'1an	De 1 à 2 ans	De 2 à 3 ans	De 3 à 4 ans	De 4 à 5 ans	Plus de 5 ans
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>								
Valeurs mobilières de placement	487,1							
Disponibilités	698,9							
<b>Sous total</b>	<b>1 186,1</b>							
<b>Dettes financières : courantes et non courantes</b>								
Emprunts bancaires ou obligataires non courants et assimilés	6 800,4	6 851,6	0,0	1 005,3	1 155,1	758,1	294,6	3 638,4
Instruments dérivés passifs	14,6							
<i>intérêts au titre des passifs financiers non courants</i>		766,6	114,1	114,7	87,7	72,4	60,4	317,4
<b>Emprunts non courants</b>	<b>6 814,9</b>	<b>7 618,2</b>	<b>114,1</b>	<b>1 119,9</b>	<b>1 242,9</b>	<b>830,5</b>	<b>355,0</b>	<b>3 955,8</b>
Part à moins d'un an des Emprunts non courants et assimilés	1 211,8	1 216,4	1 216,4					
<i>intérêts au titre de la part à moins d'un an des emprunts non courants</i>		57,9	57,9					
<b>Partie à moins d'un an des emprunts non courants</b>	<b>1 211,8</b>	<b>1 274,3</b>	<b>1 274,3</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Emprunts et dettes financières diverses courantes</b>	<b>388,7</b>	<b>322,0</b>	<b>322,0</b>					
<b>Sous total dettes financières</b>	<b>8 415,4</b>	<b>9 214,4</b>	<b>1 710,3</b>	<b>1 119,9</b>	<b>1 242,9</b>	<b>830,5</b>	<b>355,0</b>	<b>3 955,8</b>
<b>Endettement financier net</b>	<b>-7 229,3</b>							

Flux de capital et d'intérêts présentés hors frais d'émission d'emprunts, hors prime d'émission et autres réévaluations sans flux.

**Au 31 décembre 2016**

	Valeur au bilan	Flux de capital et d'intérêt	A moins d'1an	De 1 à 2 ans	De 2 à 3 ans	De 3 à 4 ans	De 4 à 5 ans	Plus de 5 ans
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>								
Valeurs mobilières de placement	1 684,5							
Disponibilités	408,1							
<b>Sous total</b>	<b>2 092,6</b>							
<b>Dettes financières : courantes et non courantes</b>								
Emprunts bancaires ou obligataires non courants et assimilés	7 415,6	7 460,3	0,0	1 215,4	1 080,2	1 080,1	757,6	3 327,0
Instrument dérivé passif	20,2							
<i>intérêts au titre des passifs financiers non courants</i>		828,5	163,9	162,5	105,1	74,9	58,3	263,6
<b>Emprunts non courants</b>	<b>7 435,8</b>	<b>8 288,8</b>	<b>163,9</b>	<b>1 377,9</b>	<b>1 185,4</b>	<b>1 155,0</b>	<b>815,9</b>	<b>3 590,7</b>
Part à moins d'un an des Emprunts non courants et assimilés	1 388,9	1 393,5	1 393,5					
<i>intérêts au titre de la part à moins d'un an des emprunts non courants</i>		72,3	72,3					
<b>Partie à moins d'un an des emprunts non courants</b>	<b>1 388,9</b>	<b>1 465,8</b>	<b>1 465,8</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Emprunts et dettes financières diverses courantes</b>	<b>544,3</b>	<b>353,0</b>	<b>353,0</b>					
<b>Sous total dettes financières</b>	<b>9 369,0</b>	<b>10 107,6</b>	<b>1 982,7</b>	<b>1 377,9</b>	<b>1 185,4</b>	<b>1 155,0</b>	<b>815,9</b>	<b>3 590,7</b>
<b>Endettement financier net</b>	<b>-7 276,3</b>							

Flux de capital et d'intérêts présentés hors frais d'émission d'emprunts, hors prime d'émission et autres réévaluations sans flux.

Les flux de capital et d'intérêts présentés ci-dessus se rapportent à la dette telle que figurant aux bilans du 30 juin 2017 et du 31 décembre 2016. Ils ne prennent pas en compte les éventuels remboursements anticipés ou nouveaux financements susceptibles d'intervenir dans le futur.

Les flux d'intérêts intègrent les flux des instruments dérivés actifs et passifs (swaps de taux d'intérêts), non actualisés.

Les flux d'intérêts des emprunts à taux variable sont fondés sur les taux en vigueur au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016 ; les emprunts à taux fixe sur nominal indexé intègrent une hypothèse d'inflation future de 1.50% par an.

Les emprunts et dettes financières courantes sont principalement constitués des intérêts courus à échoir dont les flux sont inclus dans les intérêts décrits ci-avant. Au 30 juin 2017 le solde de 322 millions d'euros correspond à l'encours de billets de trésorerie émis.

Sur la ligne de crédit revolving de 1 800 millions d'euros, aucun tirage ou remboursement n'a été effectué au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2017.

Les emprunts CNA remboursés au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2017 s'élèvent à 387 M€ contre 151 M€ au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2016.

Les emprunts obligataires du programme EMTN remboursés au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2017 s'élèvent à 1 000 M€ contre 800 M€ au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2016.

Deux nouvelles émissions obligataires, la première de 100 millions d'euros, indexée inflation, la deuxième de 500 millions d'euros, à taux fixe, ont été effectuées au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2017.

Dans ces conditions, l'enveloppe résiduelle disponible au 30 juin 2017 dans le cadre du programme EMTN en place s'élève désormais à 2,25 milliards d'euros compte tenu des émissions intervenues depuis la mise en place.

L'encours du programme de billets de trésorerie s'élève à 322,0 M€ au 30 juin 2017 contre 353,0 M€ au 31 décembre 2016.

(Millions d'Euros)	Valeur comptable 30/06/17	Juste valeur 30/06/17	Valeur comptable 31/12/16	Juste valeur 31/12/16
<b>Actifs financiers :</b>				
Disponibilités et valeurs mobilières de placement	1 186,1	1 186,1	2 092,6	2 092,6
Prêts	6,2	6,2	6,2	6,2
Swaps de taux d'intérêts	2,7	2,7	5,4	5,4
Autres actifs financiers	87,8	87,8	85,3	85,3
Clients et autres débiteurs	135,8	135,8	144,5	144,5
Autres actifs courants	200,9	200,9	212,5	212,5
<b>Passifs financiers :</b>				
Emprunts à taux variable	1 626,6	1 661,6	1 625,6	1 675,0
Emprunts à taux fixe sur nominal indexé	153,9	172,4	52,7	65,0
Emprunts à taux fixe	6 206,1	6 571,5	7 100,8	7 566,7
Swaps de taux d'intérêt	14,6	14,6	20,2	20,2
Autres passifs financiers	414,2	414,2	569,7	569,7
Fournisseurs et autres créanciers	99,0	99,0	106,3	106,3
Autres passifs non courants	91,9	91,9	92,9	92,9
Autres passifs	256,9	256,9	269,3	269,3

La juste valeur des instruments dérivés a été évaluée sur la base de la valeur marked to market communiquée par les différentes contreparties.

(Millions d'Euros)	30 juin 2017			31 décembre 2016		
	Niveau de juste valeur dans la hiérarchie			Niveau de juste valeur dans la hiérarchie		
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
<b>Actifs financiers évalués à la juste valeur :</b>						
Disponibilités et valeurs mobilières de placement	1 186,1			2 092,6		
Swaps de taux d'intérêts		2,7			5,4	
Titres de participation non cotés			23,1			2,4
<b>Soldes des actifs financiers évalués à la juste valeur</b>	<b>1 186,1</b>	<b>2,7</b>	<b>23,1</b>	<b>2 092,6</b>	<b>5,4</b>	<b>2,4</b>
<b>Passifs financiers :</b>						
Emprunts à taux fixe évalués à la juste valeur						
<i>Notionnel</i>		75,0			75,0	
<i>Réévaluation</i>		1,4			2,4	
Swaps de taux d'intérêts		14,6			20,2	
<b>Soldes des passifs financiers évalués à la juste valeur</b>	<b>-</b>	<b>91,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>97,6</b>	<b>-</b>

niveau 1 : prix coté sur un marché actif

niveau 2 : modèle interne avec données de marché observables

niveau 3 : modèle interne avec données non observables

(Millions d'Euros)	Montants notionnels par échéance au 30 juin 2017			Juste valeur	Dont dérivés qualifiés de couverture de juste valeur		Dont dérivés qualifiés autonomes	
	2 018	2 020	Total		Notionnels	Juste valeur	Notionnels	Juste valeur
<b>Swaps de taux d'intérêts</b>								
Swap de taux, payeur variable/receveur 3,38%	75,0	-	<b>75,0</b>	2,7	75,0	2,7	-	-
Swap de taux, payeur variable / receveur variable	58,4	-	<b>58,4</b>	-	-	-	58,4	-
Swap de taux, payeur variable / receveur variable	75,0	-	<b>75,0</b>	(0,2)	-	-	75,0	(0,2)
Swap de taux, payeur variable / receveur variable	75,0	-	<b>75,0</b>	(1,5)	-	-	75,0	(1,5)
Swap de taux, payeur 4,5% / receveur variable	-	91,6	<b>91,6</b>	(12,8)	-	-	91,6	(12,8)
<b>Soldes des actifs financiers évalués à la juste valeur</b>	<b>283,4</b>	<b>91,6</b>	<b>375,0</b>	<b>(11,8)</b>	<b>75,0</b>	<b>2,7</b>	<b>300,0</b>	<b>(14,6)</b>

Au 30 juin 2017, le portefeuille d'instruments dérivés du Groupe APRR se compose d'une structure résiduelle de cinq contrats dérivés (dont 1 swap receveur de taux fixe et payeur de taux variable bénéficiant de la qualification comptable de couverture de juste valeur de nominal 75 millions d'euros et d'échéance 2018, 3 contrats optionnels visant à encadrer dans une certaine mesure l'exposition à une hausse de taux et 1 swap payeur de taux fixe et receveur de taux variable résultant de l'exercice d'une swaption arrivée à échéance en avril 2010, qui ont été traités en tant qu'instruments autonomes), mise en place au second semestre 2005, dans le cadre d'un programme de variabilisation portant sur un nominal ramené au 30 juin 2010 à 300 millions d'emprunts adossés à concurrence de :

- 208,4 millions d'euros à la ligne CNA 4,50% échéance 28 mars 2018,
- 91,6 millions d'euros et jusqu'en avril 2020, à une fraction de l'endettement équivalente à celle de la ligne CNA 4,50% arrivée à échéance le 25 avril 2010.

L'exposition du Groupe aux risques de change, taux et liquidité, est assez sensiblement identique à celle présentée dans les comptes consolidés du Groupe clos le 31 décembre 2016.

### Note 2.3 – Provisions

	01/01/2017	Dotations	Reprises de provisions utilisées	Reprises de provisions non utilisées	Autres mouvements	30/06/2017
Provisions pour Indemnités de Fin de Carrière	45,5	1,1	(1,4)	0,0	(0,5)	44,6
Provisions pour médailles du travail	0,8					0,8
Provisions pour maintien en état des infrastructures	215,9	16,5	(9,7)		(0,4)	222,3
Provisions non courantes	262,2	17,6	(11,1)	0,0	(0,9)	267,7
Provisions pour Indemnités de Fin de Carrière	1,0				0,5	1,5
Provisions pour médailles du travail	0,2					0,2
Provisions pour maintien en état des infrastructures	37,4				0,4	37,8
Provisions pour risques et charges	1,4	0,2	(0,3)	(0,1)		1,1
Provisions courantes	40,0	0,2	(0,3)	(0,1)	0,9	40,7

	01/01/2016	Dotations	Reprises de provisions utilisées	Reprises de provisions non utilisées	Autres mouvements	30/06/2016
Provisions pour Indemnités de Fin de Carrière	41,2	1,6	(0,4)	0,0	4,8	47,2
Provisions pour médailles du travail	0,9					0,9
Provisions pour maintien en état des infrastructures	220,5	10,5	(10,3)		(2,9)	217,8
Provisions non courantes	262,6	12,1	(10,7)	0,0	1,9	265,9
Provisions pour Indemnités de Fin de Carrière	0,6					0,6
Provisions pour médailles du travail	0,2					0,2
Provisions pour maintien en état des infrastructures	31,6				2,9	34,5
Provisions pour risques et charges	1,2	0,4	(0,3)	(0,0)		1,3
Provisions courantes	33,6	0,4	(0,3)	(0,0)	2,9	36,7

### Note 2.4 – Participations dans les entreprises associées

La participation dans les entreprises associées représente la part du Groupe dans les sociétés ADELAC, titulaire de la concession de 19 km de l'autoroute A41 entre Villy-Le-Pelloux - Saint-Martin-Bellevue et Saint-Julien-en-Genevois, et AXXES, qui commercialise et gère les abonnements poids lourds.

Les principales données financières relatives à ces participations sont les suivantes :

(Millions d'Euros)	ADELAC	AXXES
Pays	France	France
% des titres de participation détenus	49,90%	34,01%
Quote-part comptabilisée du résultat des entreprises associées	0,0	0,5
Quote-part comptabilisée des autres éléments du résultat global des entreprises associées	6,8	0,0
Quote-part du groupe dans les capitaux propres des entreprises associées	9,8	13,3
Quote-part non comptabilisée des pertes des entreprises associées	21,3	0,0
Quote-part non comptabilisée des autres éléments du résultat global des entreprises associées	(21,3)	0,0
Valeur d'équivalence	9,8	13,3

Pour la société ADELAC, le cumul des quotes-parts non comptabilisées était de 22,0 M€ au 31 décembre 2016.

Les autres éléments du résultat global sont liés à des variations de juste valeur des instruments de couverture de taux d'intérêts, dont le traitement est réalisé de manière similaire à celle du groupe APRR.

### Note 2.5 - Engagements hors bilan au 30 juin 2017

Le montant des travaux signés et non exécutés au 30 juin 2017 est de 266 millions d'euros, contre 226 millions d'euros au 30 juin 2016 et 198 millions d'euros au 31 décembre 2016.

### Note 2.6 – Parties liées

Financière Eiffarie a refacturé à la société APRR la quote-part des frais et charges des salariés Financière Eiffarie travaillant pour le compte d'APRR.

Le Groupe EIFFAGE réalise des prestations de travaux pour le compte du Groupe APRR dans le cadre de relations client – fournisseur ordinaires, et après mise en concurrence.

### Note 2.7 – Faits significatifs du semestre

L'État et les sociétés APRR et AREA ont signé en janvier un protocole concernant un nouveau plan d'investissement autoroutier d'un montant de près de 220 millions d'euros.

Ce plan d'investissement, financé par une hausse tarifaire additionnelle sur les années 2019 à 2021 prévoit la réalisation d'une quinzaine d'opérations, en association avec les collectivités territoriales pour certaines d'entre elles.

Ces investissements permettront d'accélérer le développement et la modernisation du réseau, tout particulièrement dans les domaines de l'environnement, du service à la clientèle et de la desserte des territoires.

Les projets d'avenants ont été soumis pour avis consultatif à l'ARAFER en mars 2017. L'avis a été rendu le 14 juin 2017.

#### *Note 2.8 – Evénements post clôture*

Aucun évènement significatif n'est intervenu depuis la clôture semestrielle du 30 juin 2017.



**APRR**

**Rapport des commissaires aux comptes  
sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés**

**Période du 1er janvier 2017 au 30 juin 2017**

**PricewaterhouseCoopers Audit**  
63 rue de Villiers  
92208 Neuilly-sur-Seine cedex

**KPMG Audit**  
Tour EQHO  
2, avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 Paris – La Défense Cedex

**Rapport des commissaires aux comptes  
sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés**

**Période du 1<sup>er</sup> janvier 2017 au 30 juin 2017**

Au Président du Conseil d'administration  
**APRR**  
36, rue du Docteur Schmitt  
21850 Saint Apollinaire

Monsieur,

En notre qualité de commissaires aux comptes de la société APRR et en réponse à votre demande dans le cadre de votre communication financière, nous avons effectué un examen limité des états financiers consolidés intermédiaires résumés de celle-ci, relatifs à la période du 1er janvier 2017 au 30 juin 2017 (ci-après « les Comptes »), tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces Comptes ont été arrêtés sous la responsabilité de votre Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces Comptes.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France et à la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette intervention. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les Comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives, obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des Comptes avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Ce rapport est établi à votre attention dans le contexte décrit ci-avant et ne doit pas être utilisé, diffusé ou cité à d'autres fins. Nous n'acceptons aucune responsabilité vis-à-vis de tout tiers auquel ce rapport serait diffusé ou parviendrait.

Ce rapport est régi par la loi française. Les juridictions françaises ont compétence exclusive pour connaître de tout litige, réclamation ou différend pouvant résulter de notre lettre de mission ou du présent rapport, ou de toute question s'y rapportant. Chaque partie renonce irrévocablement à ses droits de s'opposer à une action portée auprès de ces tribunaux, de prétendre que l'action a été intentée auprès d'un tribunal incompétent, ou que ces tribunaux n'ont pas compétence.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Paris la Défense le 29 août 2017

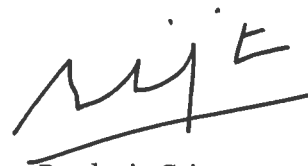
Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized 'G' and 'M' intertwined, with a horizontal line underneath.

Gérard Morin  
Associé

KPMG Audit  
Département de KPMG S.A.

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'B' and 'G' intertwined, with a horizontal line underneath.

Baudouin Griton  
Associé