



# ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES RESUMES

AU 30 JUIN 2024

# 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'arrêt 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	30/06/2024	31/12/2023
<b>Actif non courant</b>		
Immobilisations corporelles	184,8	217,2
Droits d'utilisation des actifs loués	15,0	13,9
Immobilisations incorporelles du domaine concédé	6 624,3	6 760,0
Autres immobilisations incorporelles	106,7	103,1
Participations dans les entreprises associées	63,4	65,4
Autres actifs financiers non courants	59,2	58,9
Impôts différés	45,0	54,5
<b>Total actif non courant</b>	<b>7 098,3</b>	<b>7 273,0</b>
<b>Actif courant</b>		
Stocks	7,5	8,1
Clients et autres débiteurs	177,1	182,8
Impôts courants	0,0	0,0
Autres actifs courants	269,4	236,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 179,5	1 382,8
<b>Total actif courant</b>	<b>1 633,4</b>	<b>1 810,3</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>8 731,8</b>	<b>9 083,2</b>

En millions d'euros	30/06/2024	31/12/2023
<b>Capitaux propres</b>		
Capital	33,9	33,9
Réserves consolidées	(632,5)	(1 190,1)
Résultat de l'exercice	529,5	1 115,3
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>	<b>(69,1)</b>	<b>(40,9)</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	0,4	0,4
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>(68,7)</b>	<b>(40,5)</b>
<b>Passif non courant</b>		
Emprunts non courants	6 709,0	7 402,0
Dettes de location	10,5	10,1
Impôts différés	0,0	0,0
Provisions non courantes	336,7	343,3
Autres passifs non courants	43,8	46,2
<b>Total passif non courant</b>	<b>7 100,0</b>	<b>7 801,5</b>
<b>Passif courant</b>		
Fournisseurs et autres créanciers	144,2	178,2
Emprunts courants et dettes financières diverses	427,5	154,0
Partie à moins d'un an des emprunts non courants	701,5	500,7
Dettes de location	4,8	4,0
Dettes d'impôt sur le résultat	18,9	73,3
Provisions courantes	54,7	61,9
Autres passifs	348,9	350,2
<b>Total passif courant</b>	<b>1 700,4</b>	<b>1 322,2</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF</b>	<b>8 731,8</b>	<b>9 083,2</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 2024	1 <sup>er</sup> semestre 2023
Chiffre d'affaires dont :	1 606,3	1 538,3
- chiffre d'affaires lié à l'exploitation de l'infrastructure	1 475,7	1 429,3
- chiffre d'affaires lié à l'exploitation en propre des aires	25,1	24,8
- chiffre d'affaires pour la construction des infrastructures en concession	105,5	84,2
Achats et charges externes	(199,2)	(176,8)
Charges de personnel	(125,4)	(112,7)
Impôts et taxes	(200,1)	(139,0)
Dotations aux amortissements	(291,8)	(274,2)
Dotation aux provisions (nettes des reprises)	(4,0)	(12,1)
Autres produits et charges d'exploitation	2,9	7,6
Résultat opérationnel courant	788,7	831,0
Autres produits et charges opérationnels	0,0	0,0
Résultat opérationnel	788,7	831,0
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	19,6	15,3
Coût de l'endettement financier brut	(66,0)	(69,4)
Coût de l'endettement financier net	(46,4)	(54,1)
Autres produits et charges financiers	(4,3)	(7,8)
Quote-part du résultat des entreprises associées	3,4	0,2
Impôt sur le résultat	(211,6)	(201,2)
Résultat de la période avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cessio	529,8	568,0
Résultat de la période	529,8	568,0
- dont part du Groupe	529,5	567,8
- 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)	4,68	5,02
- résultat dilué par action (part du Groupe)	4,68	5,02
<b>En millions d'euros</b>	<b>1<sup>er</sup> semestre 2024</b>	<b>1<sup>er</sup> semestre 2023</b>
Résultat net de la période	529,8	568,0
<b>Eléments non recyclables en résultat net</b>		
Gains et pertes actuariels sur avantages au personnel		
Impôt sur éléments non recyclables		
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	2,8	(2,1)
Total des produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	2,8	(2,1)
Résultat global total de la période	532,6	566,0
- part du groupe	532,4	565,7
- 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 2024

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 01/01/2024	33,9	0,3	(49,5)	23,7	(49,4)	(40,9)	0,4	(40,5)
Paiements en actions			5,1		(9,4)	(4,4)		(4,4)
Dividendes			(556,2)			(556,2)	(0,2)	(556,4)
Résultat net de la période			529,5			529,5	0,2	529,8
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				2,8		2,8		2,8
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	0,0	0,0	529,5	2,8	0,0	532,4	(0,0)	532,6
Variation de périmètre et reclassement						0,0		0,0
Capitaux propres au 30/06/2024	33,9	0,3	(71,1)	26,6	(58,8)	(69,1)	0,4	(68,7)

#### Etat résumé de variations des capitaux propres pour la période de 6 mois prenant fin au 30 juin 2023

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 01/01/2023	33,9	0,3	(185,9)	35,2	(37,4)	(153,9)	0,4	(153,5)
Paiements en actions			4,8		(8,8)	(3,9)		(3,9)
Dividendes			(487,2)			(487,2)	(0,2)	(487,4)
Résultat net de la période			567,8			567,8	0,2	568,0
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				(2,1)		(2,1)		(2,1)
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	0,0	0,0	567,8	(2,1)	0,0	565,7	0,0	566,0
Variation de périmètre et reclassement						0,0		0,0
Capitaux propres au 30/06/2023	33,9	0,3	(100,5)	33,1	(46,2)	(79,3)	0,4	(78,8)

(\*) Les flux de gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres constatés dans cette colonne comprennent les écarts actuariels issus de l'évaluation des engagements d'indemnités de fin de carrière.

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

En millions d'euros	1er semestre 2024	1er semestre 2023
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1er janvier	1 382,8	1 534,6
Résultat net	529,8	568,0
Incidence nette des sociétés mises en équivalence	(3,4)	(0,2)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	8,3	0,0
Dotations nettes aux amortissements et provisions	279,2	266,9
Autres retraitements	3,5	5,3
Résultat sur cessions	(0,4)	(0,6)
Autofinancement	816,9	839,5
Charge nette d'intérêts	39,1	45,5
Intérêts versés	(92,5)	(98,9)
Charge d'impôt sur le résultat	211,6	201,2
Impôt sur le résultat payé	(256,6)	(182,4)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(57,0)	15,2
Flux nets de trésorerie générés par l'activité opérationnelle (I)	661,5	820,2
Paiements sur acquisition d'immobilisations	(133,4)	(165,2)
Actifs financiers non courants	(1,1)	(2,6)
Total des acquisitions d'immobilisations	(134,5)	(167,8)
Cessions et diminution d'immobilisations	1,7	23,4
Trésorerie des entités acquises / cédées	0,0	0,0
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement (II)	(132,8)	(144,5)
Dividendes versés aux actionnaires	(556,4)	(487,4)
Remboursement de dettes de locations	(2,5)	(2,0)
Remboursement d'emprunts	(500,0)	(1 340,0)
Emission d'emprunts	327,0	700,0
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement (III)	(731,9)	(1 129,3)
Variation de trésorerie (I + II + III)	(203,3)	(453,7)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 30 juin	1 179,5	1 080,9

Le montant des dividendes payés sur le semestre s'élève à 556,1 M€, soit 4,92 euros par action.

# ANNEXE AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES RESUMES AU 30 JUIN 2024

## 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 2024 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 2023 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 27 août 2024.

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

Les comptes intermédiaires résumés au 30 juin 2024 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 2023.

Le Groupe a appliqué les mêmes méthodes comptables que celles utilisées pour l'exercice 2023, à l'exception des normes et amendements suivants applicables au 1er janvier 2024, sans impact sur les états financiers :

- amendements IFRS 16 « Dette de location dans une transaction de cession-bail »
- amendements IAS 1 « Classement des passifs en courants ou non courants »
- amendements IAS 7 et IFRS 7 « Accords de financement des fournisseurs »

Par ailleurs, la transposition en droit français de pilier 2 instaurant un niveau minimum mondial d'imposition fixé à 15% est effective depuis le 1er janvier 2024, sans impact également.

#### *Note 1.4 - Périmètre de consolidation*

Conformément à la norme IFRS 10, les entités contrôlées directement ou indirectement par APRR sont consolidées par intégration globale.

La notion de contrôle est établie si les éléments suivants sont réunis :

- APRR dispose de droits substantifs lui permettant de diriger les politiques financières et opérationnelles de l'entité,
- APRR est exposé aux rendements variables de l'entité, et
- APRR peut utiliser son pouvoir pour influencer le niveau de ses rendements variables.

Conformément à la norme IAS 28 R, les entités sur lesquelles APRR exerce une influence notable ou a des droits sur l'actif net dans le cadre d'un contrôle conjoint sont consolidées par mise en équivalence. C'est le cas des sociétés ADELAC et AXXES.

Conformément à la norme IFRS 11 « Partenariat », les entités sous contrôle conjoint pour lesquelles les parties ont des droits directs sur les actifs et des obligations directes au titre des passifs font parties de la catégorie des activités conjointes. A ce titre, elles sont consolidées à hauteur des intérêts détenus dans leurs actifs, passifs, charges et produits. Les partenariats de ce type, dont l'ampleur n'est pas significative pour le groupe APRR, sont organisés sous forme de sociétés en participation.

Le périmètre de consolidation d'APRR comprend :

- la société-mère (APRR),
- la filiale AREA Participation détenue à 100,00 % (société en intégration globale),
- la filiale AREA détenue à 99,84% (société en intégration globale), détenue par l'intermédiaire de l'entité AREA Participation,
- la filiale ALIAE détenue à 99,90 % (société en intégration globale),
- l'entreprise associée ADELAC (société mise en équivalence) détenue à 49,90 % par APRR,
- l'entreprise associée AXXES (société mise en équivalence) détenue à 40,02 % par le groupe APRR (dont 7,55 % détenue par AREA),
- 3 partenariats individuellement et globalement non significatifs pour lesquels le groupe APRR exerce un contrôle conjoint, dans le cadre de l'exploitation des installations commerciales de certaines aires de services des réseaux autoroutiers exploités. Trois sociétés en participation correspondantes ont été créées, et la quote-part revenant au groupe APRR au titre de ces partenariats s'élève à respectivement 57 %, 65 %, et 65 %.

APRR a son siège social au 36, rue du docteur Schmitt, 21850 SAINT-APOLLINAIRE  
AREA et AREA Participation ont leur siège social au 22 D, avenue Lionel Terray, 69330 JONAGE  
ALIAE a son siège social au lieu-dit Le Ternat, 03290 DIOU  
ADELAC a son siège social à La Ravoire, 74370 EPAGNY METZ-TESSY  
AXXES a son siège social au 15 rue des cuirassiers, 69003 LYON

Les filiales et participations non consolidées sont les suivantes.

Liste des filiales et participations	Siège social	Quote part capital	Justification de non consolidation
- Apollinaire participation 2	22 D, avenue Lionel Terray 69330 Jonage	100,00%	résultat non significatif à l'échelle du groupe
- SIRA	36 rue du docteur Schmitt 21850 Saint-Apollinaire	100,00%	résultat non significatif à l'échelle du groupe
- CERA	58 Crs Becquart Castelbon 38500 Voiron	100,00%	résultat non significatif à l'échelle du groupe
- DEVTEL	36 rue du docteur Schmitt 21850 Saint-Apollinaire	100,00%	résultat non significatif à l'échelle du groupe
- Mobilis	36 rue du docteur Schmitt 21850 Saint-Apollinaire	100,00%	résultat non significatif à l'échelle du groupe
- Data New Road	76 Bd du 11 Novembre 1918 69100 Villeurbanne	90,00%	résultat non significatif à l'échelle du groupe
- Infrasim.AI	36 rue du docteur Schmitt 21850 Saint-Apollinaire	65,00%	résultat non significatif à l'échelle du groupe
- PARK +	36 rue du docteur Schmitt 21850 Saint-Apollinaire	60,00%	résultat non significatif à l'échelle du groupe
- DTIX infrastructure	24 rue de la redoute 21850 Saint-Apollinaire	49,99%	résultat non significatif à l'échelle du groupe
- DTIX infrastructure Chalon	24 rue de la redoute 21850 Saint-Apollinaire	49,99%	résultat non significatif à l'échelle du groupe
- Centaure Ile de France	Autoroute A5 B 77550 Réau	49,00%	résultat non significatif à l'échelle du groupe
- Centaure Grand Est	23 Rte de Saint-Philibert, 21220 Gevrey-Chambertin	35,55%	résultat non significatif à l'échelle du groupe
- Autoroutes Trafic	59 boulevard Exelmans 75016 Paris	24,00%	résultat non significatif à l'échelle du groupe
- ALTECH	46 chemin de la bruyère 69570 Dardilly	15,59%	résultat non significatif à l'échelle du groupe

### *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 du 1<sup>er</sup> semestre lié à l'exploitation de l'infrastructure représentait en 2023 48,2 % du chiffre d'affaires annuel concerné.

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 2024 ont été enregistrées sur la base d'un taux de 50 % de la charge 2024 estimée.

Le Groupe APRR estime que les enjeux climatiques tels qu'évalués à ce jour ne nécessitent pas de réduire la durée d'utilisation des actifs. Par ailleurs, le Groupe n'anticipe pas d'impact de la transition écologique sur les tests de dépréciation et les risques en lien avec le changement climatique n'engendrent pas la prise en compte de provision spécifique.

## II – Notes annexes

### Note 2.1 – Immobilisations nettes

Les variations enregistrées au 1<sup>er</sup> semestre 2024, représentent une diminution du poste de 163 millions d'euros se décomposant en :

- des acquisitions nettes de sorties pour 100 millions d'euros (contre 102 au 1er semestre 2023)
- et
- une variation des amortissements nets pour 263 millions d'euros (contre 248 au 1er semestre 2023).

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 78 M€ sur la période 2024 – 2028.

### Note 2.2 – Informations sur les actifs et passifs financiers

Au 30 juin 2024	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	559,2							
Disponibilités	620,3							
<b>Sous total</b>	<b>1 179,5</b>							
<b>Dettes financières : courantes et non courantes</b>								
Emprunts bancaires ou obligataires non courants et assimilés	6 719,6	6 769,0	0,0	709,8	1 009,0	1 008,2	1 001,1	3 040,9
Instrument dérivé passif <i>intérêts au titre des passifs financiers non courants</i>	0,0	551,5	81,6	95,3	87,2	74,4	67,8	145,3
<b>Emprunts non courants</b>	<b>6 719,6</b>	<b>7 320,5</b>	<b>81,6</b>	<b>805,0</b>	<b>1 096,1</b>	<b>1 082,6</b>	<b>1 068,9</b>	<b>3 186,2</b>
Part à moins d'un an des Emprunts non courants et assimilés <i>intérêts au titre de la part à moins d'un an des emprunts non courants</i>	706,3	710,1	710,1					
		13,5	13,5					
<b>Partie à moins d'un an des emprunts non courants</b>	<b>706,3</b>	<b>723,6</b>	<b>723,6</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>427,5</b>	<b>377,2</b>	<b>377,2</b>					
<b>Sous total dettes financières</b>	<b>7 853,4</b>	<b>8 421,3</b>	<b>1 182,5</b>	<b>805,0</b>	<b>1 096,1</b>	<b>1 082,6</b>	<b>1 068,9</b>	<b>3 186,2</b>
<b>Endettement financier net</b>	<b>-6 673,9</b>							

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

Au 31 décembre 2023	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	814,5							
Disponibilités	568,3							
<b>Sous total</b>	<b>1 382,8</b>							
<b>Dettes financières : courantes et non courantes</b>								
Emprunts bancaires ou obligataires non courants et assimilés	7 412,1	7 467,0	0,0	709,6	708,8	1 008,1	1 001,0	4 039,5
Instruments dérivés passifs	0,0							
<i>intérêts au titre des passifs financiers non courants</i>		673,6	94,8	108,5	95,0	86,9	74,1	214,4
<b>Emprunts non courants</b>	<b>7 412,1</b>	<b>8 140,6</b>	<b>94,8</b>	<b>818,0</b>	<b>803,9</b>	<b>1 095,0</b>	<b>1 075,1</b>	<b>4 253,9</b>
Part à moins d'un an des Emprunts non courants et assimilés	504,7	509,3	509,3					
<i>intérêts au titre de la part à moins d'un an des emprunts non courants</i>		7,9	7,9					
<b>Partie à moins d'un an des emprunts non courants</b>	<b>504,7</b>	<b>517,2</b>	<b>517,2</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>154,0</b>	<b>50,2</b>	<b>50,2</b>					
<b>Sous total dettes financières</b>	<b>8 070,7</b>	<b>8 708,0</b>	<b>662,2</b>	<b>818,0</b>	<b>803,9</b>	<b>1 095,0</b>	<b>1 075,1</b>	<b>4 253,9</b>
<b>Endettement financier net</b>	<b>-6 687,9</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 2024 et du 31 décembre 2023. 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 éventuels 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 2024 et au 31 décembre 2023 ; les emprunts à taux fixe sur nominal indexé intègrent une hypothèse d'inflation future de 2,5 % par an.

Les emprunts et dettes financières courantes sont notamment constitués des intérêts courus à échoir dont les flux sont inclus dans les intérêts décrits ci-avant.

Une nouvelle ligne de crédit revolving de 2 000 millions d'euros, d'une durée de 5 ans avec deux possibilités d'extension d'un an, a été mise en place février 2020.

Aucun tirage ou remboursement n'a été effectué au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2024.

Aucun emprunt CNA n'a été remboursé au cours du premier semestre 2024, tout comme au premier semestre 2023.

Un emprunt obligataire du programme EMTN de 500 M€ a été remboursé au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2024, comme cela avait été le cas au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2023.

Aucun nouvel emprunt obligataire n'a été émis au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2024 ; un emprunt de 700 M€ l'avait été au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2023.

Dans ces conditions, l'enveloppe résiduelle disponible dans le cadre du programme EMTN en place qui s'élevait à 1,1 milliard d'euros au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2023 s'élève désormais à 1,6 milliard d'euros au 30 juin 2024.

L'encours du programme de billets de trésorerie s'élève à 377,0 M€ au 30 juin 2024 contre 50,0 M€ au 31 décembre 2023.

(Millions d'Euros)	Valeur comptable 30/06/24	Juste valeur 30/06/24	Valeur comptable 31/12/23	Juste valeur 31/12/23
<b>Actifs financiers :</b>				
Disponibilités et valeurs mobilières de placement	1 179,5	1 179,5	1 382,8	1 382,8
Prêts	9,1	9,1	9,1	9,1
Swaps de taux d'intérêt	0,0	0,0	0,0	0,0
Autres actifs financiers	50,1	50,1	49,9	49,9
Clients et autres débiteurs	177,1	177,1	182,8	182,8
Autres actifs courants	269,4	269,4	236,5	236,5
<b>Passifs financiers :</b>				
Emprunts à taux variable	0,0	0,0	0,0	0,0
Emprunts à taux fixe sur nominal indexé	118,5	112,0	117,0	115,3
Emprunts à taux fixe	7 269,6	6 706,2	7 763,2	7 310,6
Swaps de taux d'intérêt	0,0	0,0	0,0	0,0
Autres passifs financiers	465,3	465,3	190,5	190,5
Fournisseurs et autres créanciers	144,2	144,2	178,2	178,2
Autres passifs non courants	43,8	43,8	46,2	46,2
Autres passifs	348,9	348,9	350,2	350,2

(Millions d'Euros)	30 juin 2024			31 décembre 2023		
	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	1 179,5			1 382,8		
Swaps de taux d'intérêts		0,0			0,0	
Titres de participation non cotés			5,1			4,5
<b>Soldes des actifs financiers évalués à la juste valeur</b>	<b>1 179,5</b>	<b>-</b>	<b>5,1</b>	<b>1 382,8</b>	<b>-</b>	<b>4,5</b>
<b>Passifs financiers :</b>						
Emprunts à taux fixe évalués à la juste valeur						
<i>Notionnel</i>						
<i>Réévaluation</i>						
Swaps de taux d'intérêts						
<b>Soldes des passifs financiers évalués à la juste valeur</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</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

Au 30 juin 2024, le groupe ne dispose d'aucun instrument dérivé.

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 2023.

### Note 2.3 – Provisions

	01/01/24	Dotations	Reprises de provisions utilisées	Reprises de provisions non utilisées	Autres mouvements	30/06/2024
Provisions pour Indemnités de Fin de Carrière	23,9	1,9	(0,7)		1,1	26,3
Provisions pour médailles du travail	0,9					0,9
Provisions pour maintien en état des infrastructures	318,4	10,0	0,0	0,0	(18,9)	309,5
<b>Provisions non courantes</b>	<b>343,3</b>	<b>11,9</b>	<b>(0,7)</b>	<b>0,0</b>	<b>(17,8)</b>	<b>336,7</b>
Provisions pour Indemnités de Fin de Carrière	1,3				(1,1)	0,2
Provisions pour médailles du travail	0,2					0,2
Provisions pour maintien en état des infrastructures	53,5		(24,9)		18,9	47,5
Provisions pour risques et charges	6,9	0,3	(0,0)	(0,4)	0,0	6,8
<b>Provisions courantes</b>	<b>61,9</b>	<b>0,3</b>	<b>(24,9)</b>	<b>(0,4)</b>	<b>17,8</b>	<b>54,7</b>

	01/01/23	Dotations	Reprises de provisions utilisées	Reprises de provisions non utilisées	Autres mouvements	30/06/2023
Provisions pour Indemnités de Fin de Carrière	26,5	1,9	(1,2)	(6,4)		20,9
Provisions pour médailles du travail	0,9					0,9
Provisions pour maintien en état des infrastructures	289,4	18,3	0,0	0,0	(19,1)	288,6
<b>Provisions non courantes</b>	<b>316,8</b>	<b>20,2</b>	<b>(1,2)</b>	<b>(6,4)</b>	<b>(19,1)</b>	<b>310,3</b>
Provisions pour Indemnités de Fin de Carrière	2,4					2,4
Provisions pour médailles du travail	0,1					0,1
Provisions pour maintien en état des infrastructures	57,0	2,4	(23,3)		19,1	55,2
Provisions pour risques et charges	2,6	1,1	(0,0)	(0,1)	0,0	3,6
<b>Provisions courantes</b>	<b>62,2</b>	<b>3,6</b>	<b>(23,3)</b>	<b>(0,1)</b>	<b>19,1</b>	<b>61,4</b>

### 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%	40,02%
Quote-part comptabilisée du résultat des entreprises associées	4,6	(1,1)
Quote-part comptabilisée des autres éléments du résultat global des entreprises associées	2,8	0,0
Quote-part du groupe dans les capitaux propres des entreprises associées	51,8	11,6
Quote-part non comptabilisée des pertes des entreprises associées	0,0	0,0
Quote-part non comptabilisée des autres éléments du résultat global des entreprises associées	0,0	0,0
Valeur d'équivalence	51,8	11,6
Valeur boursière des participations	-	-

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 2024

Le montant des travaux signés et non exécutés au 30 juin 2024 est de 232 millions d'euros, contre 208 millions d'euros au 30 juin 2023 et 146 millions d'euros au 31 décembre 2023.

### *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*

Aucun fait significatif n'est à signaler sur le semestre.

### *Note 2.8 – Evénements post clôture*

Aucun événement significatif n'est intervenu post clôture.

**APRR**

**Rapport d'examen limité des commissaires aux comptes  
sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés**

**(Période du 1<sup>er</sup> janvier 2024 au 30 juin 2024)**

**Deloitte & Associés**  
Tour Majunga  
6, place de la Pyramide  
92908 Paris-La Défense Cedex  
France

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Versailles et du Centre

**Forvis Mazars**  
61, rue Henri Regnault  
92075 Paris La Défense Cedex  
France

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Versailles et du Centre

## **Rapport d'examen limité des commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés**

**(Période du 1<sup>er</sup> janvier 2024 au 30 juin 2024)**

Au Président du Conseil d'administration  
**APRR**  
36 rue du Dr Schmitt  
21850 SAINT APOLLINAIRE

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 1<sup>er</sup> janvier 2024 au 30 juin 2024 (ci-après « les Comptes »), tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes ont été établis sous la responsabilité du 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 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.

APRR

Rapport d'examen limité des commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés  
Période du 1<sup>er</sup> janvier 2024 au 30 juin 2024 - Page 2

---

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.

Fait à Paris la Défense le

Les commissaires aux comptes

Deloitte & Associés

DocuSigned by:  
 Marc de Villartay  
1E98C419EC3E448...

Marc de Villartay  
Associé

Forvis Mazars

DocuSigned by:  
 Olivier THIREAU  
152625BC6637454...

Olivier Thireau  
Associé