

SECOND SUPPLEMENT EN DATE DU 23 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 second 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 (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 ou incorporées par référence dans ce Supplément. A la meilleure connaissance de l'Emetteur (après avoir pris toutes mesures raisonnables à cet effet), les informations contenues ou incorporées par référence 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) l'incorporation par référence des comptes consolidés audités de l'Emetteur au 31 décembre 2019, (b) 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 (i) d'un communiqué de presse publié par APRR sur la révision des tarifs de péages sur les réseaux de APRR et AREA, et (ii) d'un communiqué de presse publié par Eiffage relatif à la publication par Eiffage du chiffre d'affaires de l'Emetteur et de l'évolution du trafic pour l'année 2019 et le 4^{ème} trimestre 2019, et (c) la mise à jour de la section "Informations Générales" du Prospectus de Base.

La version française des comptes consolidés audités de l'Emetteur au 31 décembre 2019 a été déposée auprès de la CSSF et par ce Supplément est réputée être incorporée par référence et faire partie intégrante 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). Les documents incorporés par référence sont disponibles 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 ou incorporée par référence 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.

DOCUMENTS INCORPORES PAR REFERENCE

La version française des "comptes consolidés 2019 de l'Emetteur qui incluent les états financiers annuels consolidés audités de l'Emetteur pour l'exercice clos le 31 décembre 2019, ainsi que les notes explicatives et le rapport des commissaires aux comptes y afférents," est incorporée par référence dans son intégralité par le présent Supplément :

Comptes consolidés audités de l'Emetteur au 31 décembre 2019

| | |
|--|-------------|
| Bilan consolidé | Page 4 |
| Etats du résultat global | Page 5 et 6 |
| Etat des variations des capitaux propres consolidés | Page 7 |
| Tableau des flux de trésorerie consolidés | Page 8 |
| Annexe aux états financiers consolidés | Pages 9-37 |
| Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés | Pages 38-43 |

Les informations incorporées par référence qui ne figurent pas dans le tableau de correspondance, sont à considérer comme informations supplémentaires et ne sont pas requises par les schémas applicables du Règlement (CE) n°809/2004 de la Commission Européenne du 29 avril 2004 tel que modifié.

DESCRIPTION DE L'EMETTEUR

Les communiqués de presse en date du 27 janvier 2020 et du 28 janvier 2020 publiés respectivement par APRR et 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 :

" 4.6 Communiqué de presse d'APRR du 27 janvier 2020

Annuellement, au 1er février, les tarifs de péage font l'objet d'une révision fixée contractuellement avec l'État. En 2020, pour APRR & AREA, elle se traduira par une hausse moyenne de respectivement : **0,87 %** et **1,07 %**.

Un cadre contractuel strict

Les hausses des tarifs sont encadrées par l'État. Le mode de calcul est défini dans les contrats qui le lie aux sociétés d'autoroutes.

Pour **APRR** (hors Tunnel Maurice Lemaire*), en 2020, la hausse moyenne de 0,87 % est mécaniquement calculée, tenant compte de :

- 0,70 % du taux d'inflation 2019 (hors tabac) > soit 0,42 %
- La compensation du gel des tarifs de 2015 > soit 0,25 %
- Le financement du Plan d'Investissement Autoroutier (PIA) signé en 2018, pour améliorer notamment la sécurité, la fluidité et mettre en place des dispositifs de protection de l'environnement > soit 0,20 %

(* Les tarifs du Tunnel Maurice Lemaire augmenteront, pour leur part, de **0,42 %**)

Pour **AREA**, en 2020, la hausse moyenne de **1,07 %** est mécaniquement calculée, tenant compte de :

- 0,70 % du taux d'inflation 2019 (hors tabac) > soit 0,42 %
- La compensation du gel des tarifs de 2015 > soit 0,26 %
- Le financement du Plan d'Investissement Autoroutier (PIA) signé en 2018, pour améliorer notamment la sécurité, la fluidité et mettre en place des dispositifs de protection de l'environnement > soit 0,39 %

Principaux tarifs 2020

Nota bene : pour des questions de rendu de monnaie au péage, les augmentations sont répercutées par tranche de 10 centimes d'euros. Ainsi, sur les itinéraires à moindre tarif, les montants peuvent ne pas changer pendant plusieurs années ou être majorés de 10 centimes certaines années.

À titre d'exemple pour APRR :

| Autoroutes | Entrées | Sorties | Tarifs 2019 | Tarifs 2020 |
|------------------|----------------------|----------------------|-------------|-------------|
| A75 / A71 | Clermont-Ferrand | Bourges | 16,8 € | 16,8 € |
| A42 | Péruges | Beynost | 1,5 € | 1,5 € |
| A6 | Fleury | Villefranche - Limas | 35,4 € | 35,7 € |
| A6 / A31 | Villefranche - Limas | Gye | 32,2 € | 32,6 € |

À titre d'exemple pour AREA :

| Autoroutes | Entrées | Sorties | Tarifs 2019 | Tarifs 2020 |
|-------------------|-------------------------|---------------|-------------|-------------|
| A43 / A432 | Lyon | Saint Exupéry | 2 € | 2,1 € |
| A43 / A41N | Saint-Quentin-Fallavier | Annecy Centre | 15,2 € | 15,4 € |
| A43 / A41N | Chambéry Nord | Annecy Centre | 4,8 € | 4,9 € |
| A48 / A49 | Voreppe | Chatuzange | 10,2 € | 10,2 € |

Dès le 1^{er} février 2020, consultez tous les tarifs sur www.aprr.fr "

"4.7 Communiqué de presse d'Eiffage du 28 janvier 2020

Chiffres d'affaires et trafic d'APRR pour l'année 2019 et le 4e trimestre 2019 Au 31 décembre 2019

Chiffre d'affaires consolidé

| en millions d'euros | au 31/12/2018 | au 31/12/2019 | Variation (%) |
|--|----------------|------------------|----------------|
| Chiffre d'affaires péage | 2 463,0 | 2 534,5 | + 2,9 % |
| Chiffre d'affaires installations commerciales, télécom et autres | 74,6 | 76,5 | + 2,5 % |
| Chiffre d'affaires hors Construction | 2 537,6 | 2 611,0 | + 2,9 % |
| Chiffre d'affaires Construction (Ifric 12)* | 362,2 | 405,0 | NS |

Le chiffre d'affaires consolidé d'APRR **hors Construction** s'établit à 2 611,0 millions d'euros au 31 décembre 2019, contre 2 537,6 millions d'euros au 31 décembre 2018, soit une progression de 2,9 %.

Trafic

| en millions de km parcourus | Réseau total | | |
|-----------------------------|---------------|------------------|----------------|
| | au 31/12/2018 | au 31/12/2019 | Variation (%) |
| Véhicules légers | 20 464 | 20 695 | + 1,1 % |
| Poids lourds | 3 859 | 3 886 | + 0,7 % |
| Total | 24 323 | 24 581 | + 1,1 % |

Le trafic total, mesuré en nombre de kilomètres parcourus, progresse de 1,1 % sur la totalité de l'année 2019, en comparaison avec l'année précédente.

Le trafic des véhicules légers progresse de 1,1 % sur l'ensemble de l'année et le trafic des poids lourds progresse de 0,7 %.

4e trimestre 2019

Chiffre d'affaires consolidé

| en millions d'euros | T4 2018 | T4 2019 | Variation (%) |
|--|--------------|--------------|----------------|
| Chiffre d'affaires péage | 561,7 | 605,2 | + 7,7 % |
| Chiffre d'affaires installations commerciales, télécom et autres | 17,9 | 20,0 | + 11,6 % |
| Chiffre d'affaires hors Construction | 579,6 | 625,2 | + 7,9 % |
| Chiffre d'affaires Construction (Ifric 12)* | 125,1 | 102,3 | NS |

Le chiffre d'affaires consolidé d'APRR hors Construction s'établit à 625,2 millions d'euros au 4e trimestre 2019, contre 579,6 millions d'euros au 4e trimestre 2018, soit une progression de 7,9 %.

Trafic

| en millions de km parcourus | Réseau total | | |
|-----------------------------|--------------|--------------|----------------|
| | T4 2018 | T4 2019 | Variation (%) |
| Véhicules légers | 4 387 | 4 807 | + 9,6 % |
| Poids lourds | 974 | 972 | - 0,1 % |
| Total | 5 360 | 5 779 | + 7,8 % |

Le trafic total, mesuré en nombre de kilomètres parcourus, a connu au 4e trimestre 2019 une hausse de 7,8 % par rapport à la même période de 2018.

Le trafic des véhicules légers augmente de 9,6 % sur la période concernée, et le trafic des poids lourds est quasiment stable.

Le trafic du 4e trimestre 2019 été favorablement impacté par les perturbations ayant affecté le service ferroviaire, alors que le dernier trimestre 2018 avait été affecté par des mouvements sociaux.

Financement

Le 10 janvier 2020, APRR a placé avec succès une nouvelle émission obligataire de 0,5 milliard d'euros à 3 ans (échéance janvier 2023) pour un coupon nul.

() Rappel : l'application de l'interprétation Ifric 12 depuis le 1^{er} janvier 2009 implique la constatation d'un chiffre d'affaires Construction correspondant aux prestations de construction des infrastructures réalisées par les sociétés concessionnaires pour le compte du Concédant et dont les travaux sont confiés à des tiers et comptabilisés à l'avancement."*

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, 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, 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 23 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 23 MARS 2020 AU PROSPECTUS DE BASE EN DATE DU 14 JUIN 2019" SHALL PREVAIL.

SECOND SUPPLEMENT DATED 23 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 second 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 (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 or incorporated by reference 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 incorporation by reference of the audited consolidated financial statements of the Issuer for the year ended 31 December 2019, (b) the update of the "Description of the Issuer" section of the Base Prospectus by incorporation in the "Recent developments and press releases" paragraph of (i) a press release published by APRR relating to the revision of the toll charges on APRR and AREA's networks, and (ii) a press release published by Eiffage relating to the publication by Eiffage of the revenue of the Issuer and the evolution of traffic for the year 2019 and the 4th quarter 2019, and (c) the update of the "General Information" section of the Base Prospectus.

The French version of the audited consolidated financial statements of the Issuer for the year ended 31 December 2019 has been filed with the CSSF and by virtue of this Supplement such document shall be deemed to be incorporated by reference into and form part 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). The documents incorporated by reference are available 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.

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

The French version of the "Issuer's consolidated accounts 2019 which include the audited consolidated annual financial statements of the Issuer for the year ended 31 December 2019, together with the explanatory notes and the related auditors report" is incorporated by reference in its entirety by this Supplement:

Audited consolidated financial statements of the Issuer for the year ended 31 December 2019

| | |
|--|--------------|
| Consolidated balance sheet | Page 4 |
| Consolidated income statement and statement of comprehensive income | Page 5 and 6 |
| Consolidated statement of changes in equity | Page 7 |
| Condensed consolidated financial statement of cash flows | Pages 8 |
| Notes to the consolidated financial statements | Pages 9-37 |
| Statutory auditor's report on the consolidated financial statement | Pages 38-43 |

The information incorporated by reference that is not included in the cross-reference list , is considered as additional information and is not required by the relevant schedules of the European Commission Regulation (EC) No 809/2004 of 29 April 2004 as amended.

DESCRIPTION OF THE ISSUER

The following press releases dated 27 January 2020 and 28 January 2020 published respectively by APRR and Eiffage 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:

"4.6 APRR Press release dated 27 January 2020

Every 1st of February, the toll rates are subject to an annual review and adjustment, contractually agreed with the State. In 2020, for both APRR & AREA, it will result in an average increase of respectively: **0.87 %** and **1.07 %**.

A strict contractual framework

Increases in the toll rates are closely regulated by the French State. The method of calculation is defined in the contracts that are entered into between the State and the motorways companies.

For **APRR** (excluding the Maurice Lemaire Tunnel*), in 2020, the average increase of **0.87 %** is mechanically calculated, taking into account:

- 0.70 % of the 2019 inflation rate (excluding) > or 0.42 %
- Compensation for the 2015 freeze on toll rates > or 0.25 %
- The financing of the Motorway Investment Plan (MIP or *Plan d'Investissement Autoroutier*) signed in 2018 in order to improve, namely, motorway safety and fluidity as well as to implement environmental protection measures > or 0.20 %

(*The Maurice Lemaire Tunnel toll rates will be increased by 0.42 %)

Pour **AREA**, in 2020, the average increase of **1.07 %** is mechanically calculated, taking into account:

- 0.70 % of the 2019 inflation rate (excluding) > or 0.42 %
- Compensation for the 2015 freeze on toll rates > or 0.26 %
- The financing of the Motorway Investment Plan (MIP or *Plan d'Investissement Autoroutier*) signed in 2018 in order to improve, namely, motorway safety and fluidity as well as to implement environmental protection measures > or 0.39 %

2020 Main toll rates

Nota bene : for matters relating to giving change at toll stations, increases shall be passed on in increments of 10 eurocents. Thus, on lower fare routes, the amounts may not change for several years or may be increased by 10 eurocents in certain years.

By way of example for APRR:

| Motorway | Entry to the motorway | Exit | 2019 tolls | 2020 tolls |
|------------------|-----------------------|----------------------|------------|------------|
| A75 / A71 | Clermont-Ferrand | Bourges | €16.8 | €16.8 |
| A42 | Pérourges | Beynost | €1.5 | €1.5 |
| A6 | Fleury | Villefranche - Limas | €35.4 | €35.7 |
| A6 / A31 | Villefranche - Limas | Gye | €32.2 | €32.6 |

By way of example for AREA:

| Autoroutes | Entry to the motorway | Exit | 2019 tolls | 2020 tolls |
|-------------------|-------------------------|---------------|------------|------------|
| A43 / A432 | Lyon | Saint Exupéry | €2 | €2.1 |
| A43 / A41N | Saint-Quentin-Fallavier | Annecy Center | €15.2 | €15.4 |
| A43 / A41N | Chambéry North | Annecy Center | €4.8 | €4.9 |
| A48 / A49 | Voreppe | Chatuzange | €10.2 | €10.2 |

From 1 February 2020 onwards, to view all toll rates please visit www.aprr.fr "

APRR turnover and traffic for the year 2019 and the 4th quarter 2019

At 31 December 2019

Consolidated revenue

| in millions of euro | At 31/12/2018 | At 31/12/2019 | % change |
|---|----------------------|----------------------|-----------------|
| Toll revenue | 2,463.0 | 2,534.5 | +2.9% |
| Revenue from retail facilities, telecommunications and others | 74.6 | 76.5 | +2.5% |
| Revenue excluding Construction | 2,537.6 | 2,611.0 | +2.9% |
| Construction revenue (Ifric 12)* | 362.2 | 405.0 | NM |

Excluding Construction, APRR's consolidated revenue totalled €2,611.0 million at 31st December 2019, an increase of 2.9% from €2,537.6 million to 31st December 2018.

Traffic

| in millions of kilometres travelled | Total network | | |
|--|----------------------|----------------------|-----------------|
| | At 31/12/2018 | At 31/12/2019 | % change |
| Light vehicles | 20,464 | 20,695 | +1.1% |
| Heavy goods vehicles | 3,859 | 3,886 | +0.7% |
| Total | 24,323 | 24,581 | +1.1% |

Overall traffic measured by total kilometres travelled increased by 1.1% for the whole year 2019 compared to the previous year.

Light vehicle traffic was up 1.1% for the full year and heavy goods vehicles traffic progressed by 0.7%.

4th quarter 2019

Consolidated revenue

| in millions of euro | Q4 2018 | Q4 2019 | % change |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Toll revenue | 561.7 | 605.2 | +7.7% |
| Revenue from retail facilities, telecommunications and others | 17.9 | 20.0 | +11.6% |
| Revenue excluding Construction | 579.6 | 625.2 | +7.9% |
| Construction revenue (Ifric 12)* | 125.1 | 102.3 | NM |

Excluding Construction, APRR's consolidated revenue totalled €625.2 million in the fourth quarter of 2019, an increase of 7.9% from €579.6 million in the fourth quarter of 2018.

Traffic

| in millions of kilometres travelled | Total network | | |
|-------------------------------------|---------------|--------------|--------------|
| | Q4 2018 | Q4 2019 | % change |
| Light vehicles | 4,387 | 4,807 | +9.6% |
| Heavy goods vehicles | 974 | 972 | -0.1% |
| Total | 5,360 | 5,779 | +7.8% |

Overall traffic measured by the total kilometres travelled increased by 7.8% during the fourth quarter of 2019 compared to the same period in 2018.

Light vehicle traffic was up 9.6% over the preceding period and heavy goods vehicles traffic was almost flat.

Fourth quarter 2019 traffic has been favourably impacted by the disruptions affecting the rail service whilst the last quarter of 2018 had been affected by the social movements.

Financing

On the 10th January 2020, APRR has placed with success a new €0.5 billion bond with a 3 year maturity (due January 2023) and a zero coupon.

() Reminder: the application of Ifric 12 from 1 January 2009 requires the recognition of revenue generated by Construction activities, which corresponds to infrastructure construction services performed by the concession operator for the account of the concession grantor, this work being entrusted to third parties and recognised using the percentage of completion method. "*

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 of the Base Prospectus, 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 of the Base Prospectus, there has been no material adverse change in the prospects of the Issuer or the Group since 31 December 2019."