



# ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES RESUMES

AU 30 JUIN 2019

# 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 Evènements post clôture

# ETATS DE SITUATION FINANCIERE

## 1. Etat résumé de la situation financière consolidée

En millions d'euros	30/06/2019	31/12/2018
<b>Actif non courant</b>		
Immobilisations corporelles	158,0	164,7
Droits d'utilisation	5,2	0,0
Immobilisations incorporelles du domaine concédé	6 580,8	6 560,3
Autres immobilisations incorporelles	63,8	61,6
Participations dans les entreprises associées	13,4	21,4
Autres actifs financiers non courants	42,0	49,2
Impôts différés	8,8	13,2
Autres actifs non courants	0,0	0,0
<b>Total actif non courant</b>	<b>6 872,0</b>	<b>6 870,3</b>
<b>Actif courant</b>		
Stocks	7,0	8,1
Clients et autres débiteurs	152,3	153,0
Impôts courants	0,1	0,0
Autres actifs courants	252,6	233,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	998,9	934,9
<b>Total actif courant</b>	<b>1 410,9</b>	<b>1 329,5</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>8 282,9</b>	<b>8 199,8</b>

En millions d'euros	30/06/2019	31/12/2018
<b>Capitaux propres</b>		
Capital	33,9	33,9
Réserves consolidées	(1 159,7)	(1 598,3)
Résultat de l'exercice	447,6	828,8
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>	<b>(678,2)</b>	<b>(735,5)</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	0,3	0,3
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>(677,9)</b>	<b>(735,3)</b>
<b>Passif non courant</b>		
Emprunts non courants	6 342,9	6 848,6
Dettes de location	2,6	0,0
Impôts différés	0,0	0,0
Provisions non courantes	304,1	296,9
Autres passifs non courants	74,1	75,9
<b>Total passif non courant</b>	<b>6 723,7</b>	<b>7 221,5</b>
<b>Passif courant</b>		
Fournisseurs et autres créanciers	155,5	135,8
Emprunts courants et dettes financières diverses	735,9	203,3
Partie à moins d'un an des emprunts non courants	999,4	1 002,2
Dettes de location	2,6	0,0
Dettes d'impôt sur le résultat	18,5	53,0
Provisions courantes	41,8	40,9
Autres passifs	283,4	278,4
<b>Total passif courant</b>	<b>2 237,1</b>	<b>1 713,6</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF</b>	<b>8 282,9</b>	<b>8 199,8</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 2019	1 <sup>er</sup> semestre 2018
Chiffre d'affaires dont :	1 452,4	1 368,5
- chiffre d'affaires lié à l'exploitation de l'infrastructure	1 250,8	1 234,7
- chiffre d'affaires pour la construction des infrastructures en concession	201,6	133,8
Achats et charges externes	(255,1)	(186,8)
Charges de personnel	(106,1)	(105,0)
Impôts et taxes	(138,2)	(138,7)
Dotations aux amortissements	(212,0)	(203,4)
Dotation aux provisions (nettes des reprises)	(23,5)	(17,7)
Autres produits et charges d'exploitation	2,4	0,9
Résultat opérationnel courant	719,8	717,8
Autres produits et charges opérationnels	0,0	0,0
Résultat opérationnel	719,8	717,8
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	2,6	2,7
Coût de l'endettement financier brut	(62,2)	(78,4)
Coût de l'endettement financier net	(59,6)	(75,7)
Autres produits et charges financiers	(1,6)	(1,0)
Quote-part du résultat des entreprises associées	0,5	0,3
Impôt sur le résultat	(211,3)	(221,0)
Résultat de la période avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	447,8	420,4
Résultat de la période	447,8	420,4
- dont part du Groupe	447,6	420,2
- 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)	3,96	3,72
- résultat dilué par action (part du Groupe)	3,96	3,72

En millions d'euros	1 <sup>er</sup> semestre 2019	1 <sup>er</sup> semestre 2018
Résultat net de la période	447,8	420,4
<b>Eléments non recyclables en résultat net</b>		
Gains et pertes actuariels sur avantages au personnel	(2,7)	0,0
Impôt sur éléments non recyclables	0,9	0,0
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	(8,4)	0,7
Total des produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	(10,3)	0,7
Résultat global total de la période	437,5	421,1
- part du groupe	437,3	420,9
- 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 2019

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 01/01/2019	33,9	0,3	(746,8)	(13,6)	(9,4)	(735,5)	0,3	(735,3)
Paiements en actions			1,0			1,0		1,0
Dividendes			(380,9)			(380,9)	(0,2)	(381,1)
Résultat net de la période			447,6			447,6	0,2	447,8
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				(8,4)	(1,9)	(10,3)		(10,3)
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	0,0	0,0	447,6	(8,4)	(1,9)	437,3	0,0	437,5
Variation de périmètre et reclassement			0,0			0,0		0,0
Capitaux propres au 30/06/2019	33,9	0,3	(679,2)	(22,0)	(11,3)	(678,2)	0,3	(677,9)

#### Etat résumé de variations des capitaux propres pour la période de 6 mois prenant fin au 30 juin 2018

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 01/01/2018	33,9	0,3	(812,1)	(13,8)	(7,9)	(799,6)	0,2	(799,3)
Paiements en actions			0,7			0,7		0,7
Dividendes			(365,1)			(365,1)	(0,2)	(365,3)
Résultat net de la période			420,2			420,2	0,2	420,4
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				0,7		0,7		0,7
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	0,0	0,0	420,2	0,7	0,0	420,9	0,0	421,1
Variation de périmètre et reclassement			0,2			0,2		0,2
Capitaux propres au 30/06/2018	33,9	0,3	(756,2)	(13,1)	(7,9)	(742,9)	0,3	(742,7)

(\*) 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 2019	1er semestre 2018
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1er janvier	934,9	1 800,9
Résultat net	447,8	420,4
Incidence nette des sociétés mises en équivalence	(0,5)	(0,3)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	217,5	204,6
Autres retraitements	5,1	5,4
Résultat sur cessions	(0,4)	(0,4)
Autofinancement	669,5	629,7
Charge nette d'intérêts	56,1	70,3
Intérêts versés	(123,5)	(162,5)
Charge d'impôt sur le résultat	211,3	221,0
Impôt sur le résultat payé	(240,5)	(248,5)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(25,4)	(7,2)
Flux nets de trésorerie générés par l'activité opérationnelle (I)	547,4	502,7
Paiements sur acquisition d'immobilisations	(202,4)	(148,4)
Actifs financiers non courants	(1,8)	(1,5)
Total des acquisitions d'immobilisations	(204,2)	(149,9)
Cessions et diminution d'immobilisations	9,6	10,3
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement (II)	(194,6)	(139,6)
Dividendes versés aux actionnaires	(381,1)	(365,3)
Remboursement de dettes de loyers	(1,7)	0,0
Remboursement d'emprunts	(1 000,0)	(1 360,0)
Emission d'emprunts	1 094,0	505,0
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement (III)	(288,8)	(1 220,3)
Variation de trésorerie (I + II + III)	64,1	(857,2)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 30 juin	998,9	943,7

Le montant des dividendes payés sur le semestre s'élève à 380,9 M€, soit 3,37 euros par action.

# ANNEXE AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES RESUMES AU 30 JUIN 2019

## ***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 2019 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 2018 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 2019.

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

Les comptes intermédiaires résumés au 30 juin 2019 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 2018. Le Groupe a appliqué les mêmes méthodes comptables que celles utilisées pour l'exercice 2018.

Les normes adoptées par l'Union européenne en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2019 sont appliquées dans ces états financiers.

### **IFRS 16 « Contrats de location » :**

La norme IFRS 16 met en place un modèle de comptabilisation unique pour les preneurs de contrats de location. A ce titre, tous les contrats sont inscrits au bilan, avec une dette correspondant à l'obligation de payer les loyers et un actif représentant les droits d'utilisation du bien loué.

Au compte de résultat, à la charge de loyer se substituent l'amortissement du droit d'utilisation et les intérêts de la dette de loyer.

La norme IFRS 16 est appliquée par le groupe à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019 selon la méthode rétrospective simplifiée. Selon cette approche, les informations comparatives présentées ne sont pas retraitées.



Le groupe APRR applique les dispositions de la norme IFRS 16 à l'ensemble de ses contrats de location portant sur des actifs dont la valeur à neuf est supérieure à 5.000 euros et/ou dont la durée de location est supérieure à 12 mois.

Les durées de location retenues comprennent les durées fermes des contrats et les périodes de renouvellement prévues.

Les contrats de location du groupe APRR portent essentiellement sur du matériel de transport, des biens immobiliers et des équipements.

Les taux d'actualisation utilisés correspondent au taux marginal d'endettement d'APRR.

Les impacts ne sont pas significatifs à l'échelle du groupe.

Au 31 décembre 2018, les paiements futurs sur les contrats de location-financement traités dans le cadre d'IAS17 étaient de 4,7 M€. Les engagements sur autres contrats de location n'étaient pas significatifs. Le montant de la dette de location a été évaluée sur ces contrats à 0,8 M€ au 1<sup>er</sup> janvier 2019. L'impact de l'actualisation est non significatif, soit une dette de location au 1<sup>er</sup> janvier 2019 de 5,5 M€.

#### **IFRIC 23 « Positions fiscales incertaines » :**

Cette interprétation, applicable aux exercices ouverts depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2019, est sans incidence sur les comptes du groupe.

#### **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 2018 48,7 % du chiffre d'affaires de l'année et 47,7 % pour l'exercice 2017.

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 2019 ont été enregistrées sur la base d'un taux de 50 % de la charge 2019 estimée.

## II – Notes annexes

### Note 2.1 – Immobilisations nettes

Les variations enregistrées au 1<sup>er</sup> semestre 2019, représentent une augmentation du poste de 21 millions d'euros se décomposant en :

- des acquisitions nettes de sorties pour 226 millions d'euros (contre 154 au 1er semestre 2018)
- et
- une variation des amortissements nets pour 204 millions d'euros (contre 197 au 1er semestre 2018)

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 698 M€ sur la période 2019 – 2023.

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

Au 30 juin 2019	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	359,1							
Disponibilités	639,9							
<b>Sous total</b>	<b>998,9</b>							
<b>Dettes financières : courantes et non courantes</b>								
Emprunts bancaires ou obligataires non courants et assimilés	6 341,0	6 397,4	0,0	759,9	295,7	110,3	505,3	4 726,2
Instruments dérivés passifs	4,5							
<i>intérêts au titre des passifs financiers non courants</i>		804,7	98,2	95,1	84,2	78,5	78,2	370,4
<b>Emprunts non courants</b>	<b>6 345,5</b>	<b>7 202,1</b>	<b>98,2</b>	<b>855,0</b>	<b>379,9</b>	<b>188,9</b>	<b>583,5</b>	<b>5 096,6</b>
Part à moins d'un an des Emprunts non courants et assimilés	1 002,0	1 006,8	1 006,8					
<i>intérêts au titre de la part à moins d'un an des emprunts non courants</i>		13,0	13,0					
<b>Partie à moins d'un an des emprunts non courants</b>	<b>1 002,0</b>	<b>1 019,7</b>	<b>1 019,7</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>735,9</b>	<b>686,0</b>	<b>686,0</b>					
<b>Sous total dettes financières</b>	<b>8 083,5</b>	<b>8 907,9</b>	<b>1 803,9</b>	<b>855,0</b>	<b>379,9</b>	<b>188,9</b>	<b>583,5</b>	<b>5 096,6</b>
<b>Endettement financier net</b>	<b>-7 084,6</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 2018	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	327,5							
Disponibilités	607,4							
<b>Sous total</b>	<b>934,9</b>							
<b>Dettes financières : courantes et non courantes</b>								
Emprunts bancaires ou obligataires non courants et assimilés	6 839,9	6 895,9	0,0	1 005,1	759,4	400,5	5,2	4 725,7
Instrument dérivé passif	8,7							
<i>intérêts au titre des passifs financiers non courants</i>		856,3	99,1	101,2	89,2	78,0	72,0	416,9
<b>Emprunts non courants</b>	<b>6 848,6</b>	<b>7 752,3</b>	<b>99,1</b>	<b>1 106,3</b>	<b>848,6</b>	<b>478,5</b>	<b>77,2</b>	<b>5 142,6</b>
Part à moins d'un an des Emprunts non courants et assimilés	1 002,2	1 006,7	1 006,7					
<i>intérêts au titre de la part à moins d'un an des emprunts non courants</i>		25,3	25,3					
<b>Partie à moins d'un an des emprunts non courants</b>	<b>1 002,2</b>	<b>1 032,0</b>	<b>1 032,0</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>203,3</b>	<b>92,0</b>	<b>92,0</b>					
<b>Sous total dettes financières</b>	<b>8 054,2</b>	<b>8 876,3</b>	<b>1 223,1</b>	<b>1 106,3</b>	<b>848,6</b>	<b>478,5</b>	<b>77,2</b>	<b>5 142,6</b>
<b>Endettement financier net</b>	<b>-7 119,3</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 2019 et du 31 décembre 2018. 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 2019 et au 31 décembre 2018 ; 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 notamment constitués des intérêts courus à échoir dont les flux sont inclus dans les intérêts décrits ci-avant. Au 30 juin 2019 le solde de 686 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 2019.

Les emprunts CNA remboursés au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2019 s'élèvent à 0 M€ contre 710 M€ au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2018.

Les emprunts obligataires du programme EMTN remboursés au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2019 s'élèvent à 1 000 M€ contre 500 M€ au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2018.

Une émission obligataire de 500 M€, à taux fixe, d'échéance janvier 2028, a été effectuée au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2019.

Dans ces conditions, l'enveloppe résiduelle disponible au 30 juin 2019 dans le cadre du programme EMTN en place s'élève désormais à 2,05 milliards d'euros compte tenu des émissions intervenues depuis la mise en place.

L'encours du programme de billets de trésorerie s'élève à 686,0 M€ au 30 juin 2019 contre 92,0 M€ au 31 décembre 2018.

(Millions d'Euros)	Valeur comptable 30/06/19	Juste valeur 30/06/19	Valeur comptable 31/12/18	Juste valeur 31/12/18
<b>Actifs financiers :</b>				
Disponibilités et valeurs mobilières de placement	998,9	998,9	934,9	934,9
Prêts	6,8	6,8	6,8	6,8
Swaps de taux d'intérêts	0,0	0,0	0,0	0,0
Autres actifs financiers	35,3	35,3	42,4	42,4
Clients et autres débiteurs	152,3	152,3	153,0	153,0
Autres actifs courants	252,6	252,6	233,4	233,4
<b>Passifs financiers :</b>				
Emprunts à taux variable	772,2	777,7	1 271,2	1 279,9
Emprunts à taux fixe sur nominal indexé	157,9	176,4	157,2	166,9
Emprunts à taux fixe	6 387,4	6 841,4	6 389,0	6 521,7
Swaps de taux d'intérêt	4,5	4,5	8,7	8,7
Autres passifs financiers	761,5	761,5	228,1	228,1
Fournisseurs et autres créanciers	155,5	155,5	135,9	135,9
Autres passifs non courants	74,1	74,1	75,9	75,9
Autres passifs	283,4	283,4	278,4	278,4

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 2019			31 décembre 2018		
	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	998,9			934,9		
Swaps de taux d'intérêts		0,0			0,0	
Titres de participation non cotés			3,9			3,2
<b>Solides des actifs financiers évalués à la juste valeur</b>	<b>998,9</b>	<b>-</b>	<b>3,9</b>	<b>934,9</b>	<b>-</b>	<b>3,2</b>
<b>Passifs financiers :</b>						
Emprunts à taux fixe évalués à la juste valeur						
<i>Notionnel</i>		0,0				
<i>Réévaluation</i>		0,0				
Swaps de taux d'intérêts		4,5			8,7	
<b>Solides des passifs financiers évalués à la juste valeur</b>	<b>-</b>	<b>4,5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8,7</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 2019		Dont dérivés qualifiés de couverture de juste valeur		Dont dérivés qualifiés autonomes	
	2 020	Juste valeur	Notionnels	Juste valeur	Notionnels	Juste valeur
<b>Swaps de taux d'intérêts</b>						
Swap de taux, payeur 4,5% / receveur variable	91,6	(4,5)	-	-	91,6	(4,5)
<b>Soldes des actifs financiers évalués à la juste valeur</b>	<b>91,6</b>	<b>(4,5)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>91,6</b>	<b>(4,5)</b>

Au 30 juin 2019, le portefeuille d'instruments dérivés du Groupe APRR se compose d'un swap payeur de taux fixe et receveur de taux variable résultant de l'exercice d'une swaption arrivée à échéance en avril 2010, traité en tant qu'instrument autonome portant sur un nominal de 91,6 millions d'euros et d'échéance 2020.

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 2018.

### Note 2.3 – Provisions

	01/01/19	Dotations	Reprises de provisions utilisées	Reprises de provisions non utilisées	Autres mouvements	30/06/2019
Provisions pour Indemnités de Fin de Carrière	46,0	1,6	(1,6)		2,7	48,7
Provisions pour médailles du travail	1,0	0,0	0,0			1,0
Provisions pour maintien en état des infrastructures	249,9	26,9	(21,5)		(0,9)	254,4
<b>Provisions non courantes</b>	<b>296,9</b>	<b>28,5</b>	<b>(23,1)</b>	<b>0,0</b>	<b>1,8</b>	<b>304,1</b>
Provisions pour Indemnités de Fin de Carrière	1,8					1,8
Provisions pour médailles du travail	0,1					0,1
Provisions pour maintien en état des infrastructures	38,0				0,9	38,9
Provisions pour risques et charges	0,9	0,3	(0,3)	(0,1)		0,9
<b>Provisions courantes</b>	<b>40,9</b>	<b>0,3</b>	<b>(0,3)</b>	<b>(0,1)</b>	<b>0,9</b>	<b>41,8</b>

	01/01/2018	Dotations	Reprises de provisions utilisées	Reprises de provisions non utilisées	Autres mouvements	30/06/2018
Provisions pour Indemnités de Fin de Carrière	45,1	1,5	(0,8)			45,9
Provisions pour médailles du travail	1,1					1,1
Provisions pour maintien en état des infrastructures	233,2	20,7	(19,0)		(0,3)	234,6
Provisions non courantes	279,4	22,3	(19,8)	0,0	(0,3)	281,6
Provisions pour Indemnités de Fin de Carrière	1,4				0,0	1,4
Provisions pour médailles du travail	0,2					0,2
Provisions pour maintien en état des infrastructures	39,2				0,3	39,5
Provisions pour risques et charges	1,0	0,4	(0,3)			1,0
Provisions courantes	41,7	0,4	(0,3)	0,0	0,3	42,1

#### 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	(8,4)	0,0
Quote-part du groupe dans les capitaux propres des entreprises associées	(7,1)	13,4
Quote-part non comptabilisée des pertes des entreprises associées	15,4	0,0
Quote-part non comptabilisée des autres éléments du résultat global des entreprises associées	(8,3)	0,0
Valeur d'équivalence	0,0	13,4
Valeur boursière des participations	-	-

Pour la société ADELAC, le cumul des quotes-parts non comptabilisées était de 17,6 M€ au 31 décembre 2018.

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 2019*

Le montant des travaux signés et non exécutés au 30 juin 2019 est de 207 millions d'euros, contre 263 millions d'euros au 30 juin 2018 et 264 millions d'euros au 31 décembre 2018.

### *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 mentionner.

### *Note 2.8 – Evénements post clôture*

La loi n°2019-759 du 24 juillet 2019, portant notamment sur la modification de la trajectoire de baisse de l'impôt sur les sociétés, prévoit que le taux normal de l'impôt applicable au Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 est de 33,1/3 %.

La loi de finances pour 2018, dans son article 84, fixait un taux d'impôt normal applicable au Groupe de 31 % pour ce même exercice.

Conformément à IAS 12, le Groupe a comptabilisé l'impôt de la période intermédiaire pour les six mois écoulés au 30 juin 2019 en appliquant le taux en vigueur à cette date, soit 31 %.

Par rapport au taux de 33,1/3 %, l'impact sur la charge d'impôt du semestre serait de l'ordre de 15 M€.

**APRR**

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

**Période du 1<sup>er</sup> janvier 2019 au 30 juin 2019**



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

**Période du 1<sup>er</sup> janvier 2019 au 30 juin 2019**

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 1<sup>er</sup> janvier 2019 au 30 juin 2019 (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. 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 27 août 2019

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit



Yan Ricaud

KPMG Audit  
Département de KPMG S.A.



Philippe Bourhis