



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

Ce supplément (le "**Supplément**") constitue un premier supplément et doit être lu conjointement avec le Prospectus de Base en date du 12 juin 2020 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**") pour approuver ce Supplément, en sa qualité d'autorité compétente au Luxembourg conformément au Règlement (UE) 2017/1129 (le "**Règlement Prospectus**") et à la "*loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*" en date du 16 juillet 2019 (la "**Loi de Luxembourg**").

APRR assume la responsabilité des informations contenues ou incorporées par référence dans ce Supplément. L'Emetteur atteste que toutes les informations contenues ou incorporées par référence dans le présent Supplément sont, à sa connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

Ce Supplément a été préparé conformément à l'Article 23.1 du Règlement Prospectus en relation avec (i) la publication par l'Emetteur de ses états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2020 accompagné du rapport des commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés, (ii) la mise à jour du paragraphe "Développements récents et communiqués de presse" de la section "Description de l'Emetteur" du Prospectus de Base par incorporation des communiqués de presse publiés par Eiffage relatifs à la publication par Eiffage du chiffre d'affaires de l'Emetteur et de l'évolution du trafic pour le 1<sup>er</sup> semestre 2020 et le 2<sup>ème</sup> trimestre 2020, et (iii) la mise à jour de la section "Informations Générales" du Prospectus de Base.

La version française des états financiers consolidés intermédiaires résumés de l'Emetteur au 30 juin 2020 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 et des documents incorporés par référence (i) pourront être obtenues sur demande et sans frais, aux heures habituelles d'ouverture des bureaux, au siège social de l'Emetteur et (ii) seront publiées sur le site Internet de la Bourse du Luxembourg ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) et sur le site Internet de l'Emetteur ([www.aprr.com](http://www.aprr.com)).

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 ou d'inexactitude substantielle s'agissant concernant les informations contenues ou incorporées par référence dans le Prospectus de Base depuis la publication du Prospectus de Base.

1. Les états financiers consolidés résumés au 30 juin 2020 de l'Emetteur en français qui incluent les états financiers consolidés intermédiaires au 30 juin 2020 de l'Emetteur, ainsi que les notes explicatives et le rapport des commissaires aux comptes y afférent : <http://aprr.com/sites/www.aprr.com/files/compte-consolides-30062020-fr.pdf> sont incorporés par référence dans son intégralité par le présent Supplément :

**Etats financiers consolidés intermédiaires résumés de l'Emetteur au 30 juin 2020 accompagné du rapport des commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés**

<b>Etat résumé de la situation financière consolidée</b>	<i>Pages 3-4</i>
<b>Etats résumés du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<i>Pages 5-6</i>
<b>Etat résumé des variations des capitaux propres consolidés</b>	<i>Page 7</i>
<b>Etat résumé des flux de trésorerie consolidés</b>	<i>Page 8</i>
<b>Annexe aux états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2020</b>	<i>Pages 9-16</i>
<b>Rapport des commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés</b>	<i>Pages 17-19</i>

2. Mise à jour du paragraphe "Développements récents et communiqués de presse" de la section "Description de l'Emetteur" du Prospectus de Base

Le communiqué de presse d'Eiffage en date du 21 juillet 2020 reproduit ci-dessous sera inséré dans le paragraphe "Développements récents et communiqués de presse" à la fin de la section "Description de l'Emetteur" commençant en page 96 :

**"4.5 Communiqué de presse du 21 juillet 2020: Chiffres d'affaires et trafic d'APRR pour le 1<sup>er</sup> semestre 2020**

**1er semestre 2020**

**Chiffre d'affaires consolidé**

<b>en millions d'euros</b>	<b>S1 2019</b>	<b>S1 2020</b>	<b>Variation (%)</b>
Chiffre d'affaires péage	1 215,0	905,5	- 25,5 %
Chiffre d'affaires Installations commerciales, télécom et autres	35,8	28,8	- 19,6 %
<b>Chiffre d'affaires hors Construction</b>	<b>1 250,8</b>	<b>934,3</b>	<b>- 25,3 %</b>
Chiffre d'affaires Construction (Ifric 12)*	201,6	125,3	ns

Le chiffre d'affaires consolidé d'APRR **hors Construction** s'établit à 934,3 millions d'euros au 1er semestre 2020, contre 1 250,8 millions d'euros au 1er semestre 2019, soit une baisse de 25,3 %.

**Trafic**

<b>en millions de km parcourus</b>	<b>Réseau total</b>		
	<b>S1 2019</b>	<b>S1 2020</b>	<b>Variation (%)</b>
Véhicules légers	9 585	6 322	- 34,0 %
Poids lourds	1 977	1 699	- 14,1 %
<b>Total</b>	<b>11 562</b>	<b>8 021</b>	<b>- 30,6 %</b>

Le trafic total, mesuré en nombre de kilomètres parcourus, a connu au 1er semestre 2020 une baisse de 30,6 % en comparaison avec l'année précédente.

Le trafic des véhicules légers décroît de 34,0 % sur le semestre, le trafic des poids lourds régresse de 14,1 %.

L'application des consignes de confinement et les fermetures de frontières lors de la deuxième quinzaine de mars ont eu un impact majeur sur le trafic autoroutier. Celui-ci s'est ensuite redressé avec la levée progressive de ces mesures à partir du 11 mai en France. Cette progression n'a pas encore permis de retrouver le niveau de 2019. Le trafic total de la dernière semaine complète de juin était en baisse de 15,1 % par rapport à la semaine comparable de 2019.

**2e trimestre 2020****Chiffre d'affaires consolidé**

<b>en millions d'euros</b>	<b>T2 2019</b>	<b>T2 2020</b>	<b>Variation (%)</b>
Chiffre d'affaires péage	628,9	356,5	- 43,3 %
Chiffre d'affaires Installations commerciales, télécom et autres	19,6	10,6	- 45,8 %
<b>Chiffre d'affaires hors Construction</b>	<b>648,5</b>	<b>367,1</b>	<b>- 43,4 %</b>
Chiffre d'affaires Construction (IFRIC 12)*	125,2	72,4	ns

Le chiffre d'affaires consolidé d'APRR **hors Construction** s'établit à 367,1 millions d'euros au 2eme trimestre 2020, contre 648,5 millions d'euros sur la même période de 2019, soit une baisse de 43,4 %.

**Trafic**

<b>en millions de km parcourus</b>	<b>Réseau total</b>		
	<b>T2 2019</b>	<b>T2 2020</b>	<b>Variation (%)</b>
Véhicules légers	5 064	2 213	- 56,3 %
Poids lourds	989	753	- 23,8 %
<b>Total</b>	<b>6 053</b>	<b>2 967</b>	<b>- 51,0 %</b>

Le trafic total, mesuré en nombre de kilomètres parcourus, a connu au 2eme trimestre 2020 une baisse de 51,0 % par rapport à la même période de 2019.

Le trafic des véhicules légers décroît de 56,3 %, celui des poids lourds est en baisse de 23,8 %.

**Faits marquants**

APRR disposait d'une liquidité de 3,1 milliards d'euros au 30 juin 2020, composée de 1,1 milliard d'euros de disponibilités et d'une ligne de crédit bancaire non tirée. Portée de 1,8 à 2 milliards d'euros en février 2020, cette facilité, à échéance 2025, bénéficie de deux extensions possibles d'une année. La liquidité est en hausse de 0,3 milliard d'euros par rapport à 2,8 milliards d'euros au 30 juin 2019.

Par ailleurs, APRR a remboursé en janvier 2020 la totalité de ses tombées obligataires prévues sur 2020 pour 1 milliard d'euros avec la réalisation de deux émissions obligataires de 500 millions d'euros chacune, l'une en janvier à échéance de trois ans pour un coupon de 0 %, et l'autre en avril à échéance de sept ans pour un coupon de 1,25 %. APRR a également levé, en avril 2020, 400 millions d'euros de billets de trésorerie à échéance d'un an et rendement négatif. Enfin, le 17 avril 2020, l'agence de notation Standard & Poor's a réaffirmé la notation de crédit d'APRR à A- avec une perspective stable.

(\*) Rappel : l'application de l'interprétation Ifric 12 depuis le 1er 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."

### 3. Mise à jour de la section "Informations Générales" du Prospectus de Base

Le paragraphe (4) de la section "Informations Générales" tel que modifié ci-dessous remplace intégralement le paragraphe (4) en page 120 du Prospectus de Base :

"Sous réserve des informations figurant au paragraphe 4 "Développements récents et communiqués de presse" de la section "Description de l'Emetteur" du Prospectus de Base et notamment du point 4.2 de ce paragraphe lié à la crise sanitaire liée au coronavirus (Covid-19) et du point 4.5 de ce paragraphe sur le chiffres d'affaires et trafic d'APRR pour le premier semestre 2020, il n'y a pas eu de changement significatif dans la situation financière ou la performance financière de l'Emetteur ou du Groupe depuis le 30 juin 2020."

THIS DOCUMENT IS A FREE NON BINDING TRANSLATION, FOR INFORMATION PURPOSES ONLY, OF THE FRENCH LANGUAGE "SUPPLEMENT EN DATE DU 2 SEPTEMBRE 2020 AU PROSPECTUS DE BASE EN DATE DU 12 JUIN 2020" 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 2 SEPTEMBRE 2020 AU PROSPECTUS DE BASE EN DATE DU 12 JUIN 2020" SHALL PREVAIL.

**FIRST SUPPLEMENT DATED 2 SEPTEMBER 2020**

**TO THE BASE PROSPECTUS DATED 12 JUNE 2020**



**€ 9,000,000,000**

**EURO MEDIUM TERM NOTE PROGRAMME**

This supplement (the "**Supplement**") constitutes a first supplement and must be read in conjunction with the Base Prospectus dated 12 June 2020 (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)* for approval of this Supplement in its capacity as competent authority in Luxembourg under Regulation (EU) 2017/1129 (the "**Prospectus Regulation**") and the "*loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*" dated 16 July 2019 (the "**Luxembourg Law**").

APRR accepts responsibility for the information contained or incorporated by reference in this Supplement. To the best of its knowledge, the information contained or incorporated by reference in this Supplement is in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.

This Supplement has been prepared pursuant to Article 23.1 of the Prospectus Regulation in connection with (i) the publication by the Issuer of its condensed consolidated interim financial statements for the six month period ended 30 June 2020 with the statutory auditors' report on the condensed consolidated interim financial statements, (ii) the update of the "Recent developments and press releases" paragraph of the "Description of the Issuer" section of the Base Prospectus by incorporation of press releases published by Eiffage relating to the publication by Eiffage of the revenue of the Issuer and the evolution of traffic for the 1<sup>st</sup> semester 2020 and the 2<sup>nd</sup> quarter 2020, and (iii) the update of the "General Information" section of the Base Prospectus.

The French version of the condensed consolidated interim financial statements of the Issuer for the six month period ended 30 June 2020 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 and the documents incorporated by reference may be obtained (i) without charge on request, at the registered office of the Issuer during normal business hours and (ii) will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) and on the website of the Issuer ([www.aprr.com](http://www.aprr.com)).

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 or incorporated by reference in the Base Prospectus which is material in the context of the Programme since the publication of the Base Prospectus.



1. The French version of the Issuer's condensed consolidated interim financial statements six month ended 30 June 2020 with include the consolidated interim financial statement ended 30 June 2020, together with the explanatory notes and the related statutory auditors' report: <http://aprr.com/sites/www.aprr.com/files/compte-consolides-30062020-fr.pdf> are incorporated by reference in its entirety by this Supplement:

**Condensed consolidated interim financial statements of the Issuer six month ended 30 June 2020 with the statutory auditors' report on the condensed consolidated interim financial statements**

<b>Condensed consolidated statement of financial position</b>	<i>Page 3-4</i>
<b>Condensed consolidated income statement and statement of comprehensive income</b>	<i>Page 5-6</i>
<b>Condensed consolidated statement of changes in equity</b>	<i>Page 7</i>
<b>Condensed consolidated statement of cash flows</b>	<i>Pages 8</i>
<b>Notes to the condensed consolidated financial statements for the six months ended 30 June 2020</b>	<i>Pages 9-16</i>
<b>Statutory auditor's report on the condensed consolidated interim financial statements</b>	<i>Pages 17-19</i>

2. Update of the "Recent developments and press releases" paragraph of the "Description of the Issuer" section of the Base Prospectus:

The following Eiffage press release dated 21 July 2020 set out below shall be inserted in the "recent developments and press releases" section at the end of the "Description of the Issuer" section starting on page 215:

**"4.5 Press released dated 21 July 2020: APRR revenue and traffic for the 1<sup>st</sup> semester 2020**

**1st semester 2020**

**Consolidated revenue**

<b>in millions of euro</b>	<b>S1 2019</b>	<b>S1 2020</b>	<b>% change</b>
Toll revenue	1,215.0	905.5	-25.5%
Revenue from retail facilities, telecommunications and other	35.8	28.8	-19.6%
<b>Revenue excluding Construction</b>	<b>1,250.8</b>	<b>934.3</b>	<b>-25.3%</b>
Construction revenue (Ifric 12)*	201.6	125.3	nm

**Excluding Construction**, APRR's consolidated revenue totaled €934.3 million in the 1st semester of 2020, a decrease of 25.3% from €1,250.8 million in the 1st semester of 2019.

**Traffic**

<b>in millions of kilometers travelled</b>	<b>Total network</b>		
	<b>S1 2019</b>	<b>S1 2020</b>	<b>% change</b>
Light vehicles	9,585	6,322	-34.0%
Heavy goods vehicles	1,977	1,699	-14.1%
<b>Total</b>	<b>11,562</b>	<b>8,021</b>	<b>-30.6%</b>

Overall traffic measured by the number of kilometers travelled decreased by 30.6% in the 1st semester of 2020 compared to the previous year.

Light vehicle traffic was down 34.0% over the semester, heavy goods vehicle traffic decreased by 14.1%.

The application of the lockdown and border closures in the second fortnight of March had a major impact on motorway. It then improved with the progressive lifting of these measures from May 11 in France. This progress has not permitted yet to recover 2019 level. Total traffic in the last full week of June was 15.1% below the comparable week of 2019.

## 2nd quarter 2020

### Consolidated revenue

in millions of euro	Q2 2019	Q2 2020	% change
Toll revenue	628.9	356.5	-43.3%
Revenue from retail facilities, telecommunications and other	19.6	10.6	-45.8%
<b>Revenue excluding Construction</b>	<b>648.5</b>	<b>367.1</b>	<b>-43.4%</b>
Construction revenue (IFRIC 12)*	125.2	72.4	Nm

**Excluding Construction**, APRR's consolidated revenue totaled €367.1 million in the 2nd quarter of 2020, a decrease of 43.4% from €648.5 million over the same period in 2019.

### Traffic

in millions of kilometers travelled	Total network		
	Q2 2019	Q2 2020	% change
Light vehicles	5,064	2,213	-56.3%
Heavy goods vehicles	989	753	-23.8%
Total	6,053	2,967	-51.0%

Overall traffic measured by the number of kilometers travelled decreased by 51.0% in the 2nd quarter of 2020 compared to the same period of 2019.

Light vehicle traffic decreased by 56.3% and heavy goods vehicles traffic was down by 23.8%.

### Key events

As at 30 June 2020, APRR had €3.1bn in liquidity, consisting of €1.1bn of cash and a line of credit undrawn. This line of credit, which was increased from €1.8bn to €2bn in February 2020 matures in 2025, with two one-year extensions possible. Liquidity increased by €0.3bn from €2.8bn as at 30 June 2019.

Furthermore, in January 2020, APRR repaid all of its bonds maturing in 2020 for €1bn, staging two bond issues of €0.5bn each, one in January maturing in three years offering a 0% coupon and one in April maturing in seven years offering a 1.25% coupon. In April 2020, APRR also raised €400m through the issue of negative rate commercial paper maturing in one year. Lastly, on 17 April 2020, Standard & Poor's affirmed APRR's A- credit rating, which remains on stable outlook.

(\* ) Reminder: the application of Ifric 12 from 1st 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."

### 3. Update of the "General Information" section of the Base Prospectus

Paragraph (4) of the "General Information" section of the Base Prospectus as modified below replaces in its entirety paragraph (4) at page 238 of the Base Prospectus:

"Save as disclosed in paragraph 4 "Recent developments and press releases" of the "Description of the Issuer" section and in particular in point 4.2 of such paragraph in relation to the impact that the sanitary crisis resulting from the coronavirus (Covid-19) and in point 4.5 of such paragraph in relation to APRR revenue and traffic for the 1st semester 2020, there has been no significant change in the financial position or the financial performance of the Issuer or the Group since 30 June 2020."