

# **Indigo Group**

Société Anonyme au capital de 160 044 282 euros

Siège social : 1, Place des Degrés – Tour Voltaire  
92800 Puteaux La Défense

RCS Nanterre 800 348 146

## **COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES**

**30 Juin 2020**

COMPTES NON AUDITES

## SOMMAIRE DES COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES

<b>Compte de résultat consolidé</b> .....	<b>1</b>
<b>Etat du résultat global consolidé</b> .....	<b>2</b>
<b>Bilan consolidé</b> .....	<b>3</b>
<b>Tableau des flux de trésorerie consolidés</b> .....	<b>4</b>
<b>Variation des capitaux propres consolidés</b> .....	<b>5</b>

## ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

<b>1. PRESENTATION DU GROUPE ET DU CONTEXTE DE PREPARATION DES COMPTES</b> .....	<b>12</b>
1.1 Présentation du Groupe.....	12
1.2 Contexte de préparation des états financiers consolidés du Groupe.....	12
1.3 Saisonnalité de l'activité.....	13
<b>2. FAITS MARQUANTS</b> .....	<b>14</b>
2.1 Faits marquants de la période.....	14
2.2 Faits marquants de la période précédente.....	16
<b>3. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION</b> .....	<b>18</b>
3.1 Principes généraux.....	18
3.2 Méthodes de consolidation.....	19
3.3 Règles et méthodes d'évaluation.....	21
3.4 Indicateurs financiers non définis par les normes IFRS utilisés par le Groupe.....	23
<b>4. IMPACTS COVID-19</b> .....	<b>25</b>
<b>5. ACQUISITIONS D'ENTREPRISES</b> .....	<b>29</b>
5.1 Acquisitions de la période.....	29
5.2 Acquisitions de l'exercice précédent.....	29
<b>6. INFORMATIONS SECTORIELLES</b> .....	<b>30</b>
<b>7. NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT</b> .....	<b>34</b>
7.1 Charges opérationnelles courantes.....	34
7.2 Dotations aux amortissements.....	34
7.3 Dotations nettes aux provisions et dépréciations d'actifs non courants.....	34
7.4 Autres éléments opérationnels.....	35
7.5 Paiements en actions (IFRS 2).....	35
7.6 Charges et produits financiers.....	35
7.7 Impôts sur les bénéfices.....	36
7.8 Résultat par action.....	36
<b>8. NOTES RELATIVES AU TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE</b> .....	<b>37</b>
8.1 Passage de l'EBITDA au <i>Free Cash-Flow</i> .....	37
8.2 Cash Conversion Ratio.....	37
8.3 Analyse des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement.....	38
8.4 Impact relatif au traitement des redevances fixes payées aux concédants (IFRIC 12).....	39
8.5 Impact relatif au traitement des loyers fixes (IFRS 16).....	39
<b>9. NOTES RELATIVES AU BILAN</b> .....	<b>40</b>
9.1 Immobilisations incorporelles du domaine concédé.....	40
9.2 Goodwill.....	41
9.3 Autres immobilisations incorporelles.....	41
9.4 Immobilisations corporelles.....	42
9.5 Tests de valeur sur autres actifs immobilisés.....	43
9.6 Participations dans les sociétés mises en équivalence.....	43
9.7 Actifs financiers non courants.....	48
9.8 Actifs financiers de gestion de trésorerie et disponibilités.....	49
9.9 Capitaux propres.....	49
9.10 Engagements de retraites et autres avantages au personnel.....	51
9.11 Autres provisions.....	51
9.12 Autres passifs non courants.....	52
9.13 Besoin en fonds de roulement.....	53
9.14 Informations relatives à l'endettement financier net.....	54

9.15	Informations relatives à la gestion des risques financiers .....	59
9.16	Risque de crédit et contrepartie .....	59
<b>10.</b>	<b>AUTRES NOTES .....</b>	<b>60</b>
10.1	Transactions avec les parties liées .....	60
10.2	Engagements hors bilan .....	60
<b>11.</b>	<b>EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE.....</b>	<b>62</b>
<b>12.</b>	<b>LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES AU 30 juin 2020 .....</b>	<b>63</b>

## Compte de résultat consolidé

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	1 <sup>er</sup> semestre 2020	1 <sup>er</sup> semestre 2019	31/12/2019
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES (*)</b>		<b>254,8</b>	<b>329,6</b>	<b>694,7</b>
Chiffre d'affaires construction des filiales concessionnaires		0,1	2,0	14,6
<b>Total chiffre d'affaires</b>		<b>254,9</b>	<b>331,6</b>	<b>709,4</b>
Produits des activités annexes		3,1	4,9	8,9
Charges opérationnelles courantes	7.1	(148,0)	(180,9)	(395,8)
<b>EBITDA</b>		<b>110,0</b>	<b>155,6</b>	<b>322,4</b>
Dotations aux amortissements	7.2	(112,8)	(106,7)	(224,9)
Dotations nettes aux provisions et dépréciations d'actifs non courants	7.3	(16,5)	0,7	(10,1)
Autres éléments opérationnels	7.4	1,7	(0,5)	(0,8)
Paielements en actions (IFRS 2)	7.5	0,8	(0,9)	(3,7)
Résultat des sociétés mises en équivalence	9.7.1	(5,2)	(10,0)	(23,0)
Perte de valeur des <i>goodwill</i>	9.3	0,0	0,0	0,0
Effet de périmètre et résultat de cession de titres		3,5	4,9	6,1
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>(18,4)</b>	<b>43,1</b>	<b>66,0</b>
Coût de l'endettement financier brut		(25,2)	(23,9)	(49,5)
Produits financiers des placements de trésorerie		0,4	1,4	1,0
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	7.6	<b>(24,8)</b>	<b>(22,5)</b>	<b>(48,5)</b>
Autres produits financiers	7.6	0,8	1,7	2,4
Autres charges financières	7.6	(1,0)	(2,0)	(4,7)
Impôts sur les bénéfices	7.7	2,3	(19,7)	(10,5)
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>(41,1)</b>	<b>0,6</b>	<b>4,7</b>
Résultat net de la période - part des intérêts minoritaires		0,3	0,4	0,8
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE - PART DU GROUPE</b>		<b>(41,3)</b>	<b>0,2</b>	<b>3,9</b>
<b>Résultat net par action part du Groupe</b>	7.8			
Résultat net par action (en euros)		(0,26)	0,00	0,02
Résultat net dilué par action (en euros)		(0,26)	0,00	0,02

(\*) Hors chiffre d'affaires construction des filiales concessionnaires.

## Etat du résultat global

(en millions d'euros)

	1 <sup>er</sup> semestre 2020			1 <sup>er</sup> semestre 2019			31/12/2019		
	Part du Groupe	Part des intérêts minoritaires	Total	Part du Groupe	Part des intérêts minoritaires	Total	Part du Groupe	Part des intérêts minoritaires	Total
Résultat net	(41,3)	0,3	(41,1)	0,2	0,4	0,6	3,9	0,8	4,7
Variations de juste valeur des instruments de couverture de flux de trésorerie (*)	0,0		0,0	(0,0)		(0,0)	0,0	-	pl0,0
Écarts de conversion (***)	(16,5)	0,1	(16,3)	5,0	0,2	5,3	5,8	0,8	6,6
Impôts (**)	0,0		0,0	0,0		0,0	0,0	-	0,0
Quote-part des sociétés mises en équivalence, nets	(0,0)		(0,0)	0,0		0,0	1,3	-	1,3
<b>Autres éléments du résultat global recyclables ultérieurement en résultat net</b>	<b>(16,5)</b>	<b>0,1</b>	<b>(16,3)</b>	<b>5,0</b>	<b>0,2</b>	<b>5,3</b>	<b>7,0</b>	<b>0,8</b>	<b>7,8</b>
Gains et pertes actuariels sur engagements de retraite	0,0	0,0	0,0	(0,0)	0,0	(0,0)	2,3	0,0	2,3
Impôts	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(0,8)	(0,0)	(0,8)
Quote-part des sociétés mises en équivalence, nets			0,0			0,0	-	-	-
<b>Autres éléments du résultat global non recyclables ultérieurement en résultat net</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>(0,0)</b>	<b>0,0</b>	<b>(0,0)</b>	<b>1,5</b>	<b>0,0</b>	<b>1,5</b>
<b>Total autres éléments du résultat global comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>(16,5)</b>	<b>0,1</b>	<b>(16,3)</b>	<b>5,0</b>	<b>0,2</b>	<b>5,2</b>	<b>8,5</b>	<b>0,8</b>	<b>9,3</b>
<b>Résultat global</b>	<b>(57,8)</b>	<b>0,4</b>	<b>(57,4)</b>	<b>5,2</b>	<b>0,6</b>	<b>5,8</b>	<b>12,4</b>	<b>1,6</b>	<b>14,0</b>

(\*) Les variations de juste valeur des couvertures de flux de trésorerie (couvertures de taux principalement) sont comptabilisées en capitaux propres pour la part efficace de la couverture. Les gains et pertes accumulés en capitaux propres sont rapportés en résultat au moment où le flux de trésorerie couvert affecte le résultat.

(\*\*) Effets d'impôt liés aux variations de juste valeur des instruments financiers de couverture de flux de trésorerie (part efficace)

(\*\*\*) dont 14,0 millions d'euros sur le real brésilien

## Bilan Consolidé

### Actif

(en millions d'euros)

	Notes	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
<b>Actifs non courants</b>				
Immobilisations incorporelles du domaine concédé	9.1	1 082,0	1 130,2	1 138,9
Goodwill net	9.3	813,5	824,0	828,3
Autres immobilisations incorporelles	9.4	51,5	54,9	62,6
Immobilisations corporelles	9.5	757,9	701,1	713,9
Immobilisations corporelles du domaine concédé	9.5	146,6	172,3	167,3
Immeubles de placement		0,3	0,3	0,3
Participations dans les sociétés mises en équivalence	9.7	108,9	114,7	110,8
Créances financières - Concessions (part à + 1 an)	9.8	19,8	27,1	20,1
Autres actifs financiers non courants	9.8	5,0	5,2	7,9
Juste valeur des produits dérivés actifs non courants	9.8	7,3	7,3	5,9
Impôts différés actifs		53,6	46,7	59,7
<b>Total actifs non courants</b>		<b>3 046,5</b>	<b>3 083,8</b>	<b>3 115,8</b>

<b>Actifs courants</b>				
Stocks et travaux en cours	9.14	1,9	1,8	1,8
Clients	9.14	113,0	120,5	114,1
Autres actifs courants d'exploitation	9.14	94,9	104,1	95,4
Autres actifs courants hors exploitation		3,4	10,6	1,8
Actifs d'impôt exigible		46,7	14,0	33,3
Créances financières - Concessions (part à - 1 an)		0,7	0,8	0,7
Autres actifs financiers courants		8,1	15,6	2,6
Juste valeur des produits dérivés actifs courants		0,2	0,2	1,0
Actifs financiers de gestion de trésorerie	9.9	0,9	2,0	0,6
Disponibilités et équivalents de trésorerie	9.9	285,6	216,3	351,0
Actifs liés aux activités abandonnées et autres actifs disponibles à la vente		-	-	-
<b>Total actifs courants</b>		<b>555,4</b>	<b>485,7</b>	<b>602,4</b>

<b>TOTAL ACTIFS</b>		<b>3 601,8</b>	<b>3 569,5</b>	<b>3 718,2</b>
---------------------	--	----------------	----------------	----------------

## Bilan Consolidé

### Passif

(en millions d'euros)

	Notes	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
<b>Capitaux propres</b>	9.9			
Capital social		160,0	160,0	160,0
Primes liées au Capital		283,6	283,6	283,6
Réserves consolidées		90,7	85,4	86,0
Réserves de conversion		(1,2)	14,4	15,3
Résultat net - Part du Groupe		(41,3)	0,2	3,9
Opérations enregistrées directement en capitaux propres		6,3	3,6	6,3
<b>Capitaux propres - Part du Groupe</b>		<b>498,1</b>	<b>547,2</b>	<b>555,1</b>
Intérêts minoritaires		10,7	12,1	10,4
<b>Total capitaux propres</b>		<b>508,7</b>	<b>559,3</b>	<b>565,5</b>

<b>Passifs non courants</b>				
Provisions pour retraites et autres avantages du personnel	9.10	21,3	22,6	21,0
Provisions non courantes	9.11	28,4	27,2	28,7
Emprunts obligataires	9.14	1 814,1	1 672,7	1 813,4
Autres emprunts et dettes financières	9.14	491,4	530,0	542,5
Juste valeur des produits dérivés passifs non courants	9.14	3,9	4,1	2,7
Autres passifs non courants	9.12	13,1	31,7	15,4
Impôts différés passifs		149,3	158,4	155,7
<b>Total passifs non courants</b>		<b>2 521,3</b>	<b>2 446,6</b>	<b>2 579,5</b>

<b>Passifs courants</b>				
Provisions courantes	9.11	22,4	25,9	25,0
Fournisseurs	9.14	59,4	63,6	62,8
Autres passifs courants d'exploitation	9.14	311,4	305,3	296,4
Autres passifs courants hors exploitation		29,4	39,1	37,0
Passifs d'impôt exigible		4,3	6,3	6,6
Juste valeur des produits dérivés passifs courants	9.14	0,1	0,4	0,8
Dettes financières courantes	9.14	144,9	123,0	144,7
Passifs liés aux activités abandonnées et autres passifs disponibles à la vente		-	-	-
<b>Total passifs courants</b>		<b>571,8</b>	<b>563,7</b>	<b>573,2</b>

<b>TOTAL PASSIFS &amp; CAPITAUX PROPRES</b>		<b>3 601,8</b>	<b>3 569,6</b>	<b>3 718,2</b>
---	--	----------------	----------------	----------------

## Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)	Notes	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
<b>Résultat net de la période (y compris les minoritaires)</b>		(41,1)	0,6	4,7
Dotations nettes aux amortissements	7.2	112,8	106,7	224,9
Dotations nettes aux provisions (*)		15,3	(0,4)	12,2
Paiements en actions (IFRS 2) et autres retraitements		(4,5)	0,9	(2,2)
Résultat sur cessions		(0,7)	(3,8)	(6,4)
Pertes et profits de change latents		0,2	0,0	0,1
Impact d'actualisation des créances & dettes non courantes		0,1	1,1	2,5
Variation de la juste valeur des instruments financiers		-	-	-
Perte durable (AFS) et/ou variation de valeur des titres (acquis par étape)		-	-	-
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence et dividendes des sociétés non consolidées		5,2	10,0	23,0
Coûts d'emprunt immobilisés		(0,0)	(0,3)	(0,6)
Coût de l'endettement financier net comptabilisé		24,8	22,5	48,5
Charges d'impôt (y compris impôts différés) comptabilisées		(2,3)	19,7	10,5
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de financement et impôts</b>	8.1	<b>109,7</b>	<b>157,0</b>	<b>321,7</b>
Variations du BFR et des provisions courantes	9.14	11,4	(25,0)	(9,3)
Impôts payés		(15,1)	(31,2)	(65,1)
Intérêts financiers nets payés		(33,3)	(31,0)	(41,2)
- dont impact relatif au traitement comptable des redevances fixes (IFRIC 12)		(3,6)	(3,6)	(6,6)
- dont impact relatif au traitement comptable des loyers fixes (IFRS 16)		(2,0)	(1,5)	(3,4)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		-	1,9	13,0
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>	I	<b>72,7</b>	<b>71,8</b>	<b>219,1</b>
Investissements en immobilisations corporelles et incorporelles	8.3	(94,5)	(44,4)	(87,3)
- dont impact relatif au traitement comptable des loyers fixes (IFRS 16)		(7,8)	(4,7)	(16,8)
Cession des immobilisations corporelles et incorporelles	8.3	9,0	(5,0)	0,8
- dont impact relatif au traitement comptable des loyers fixes (IFRS 16)		8,9	0,0	(0,0)
Investissements en immobilisations du domaine concédés (net de subventions reçues)	8.3	(16,3)	(50,2)	(128,6)
- dont impact relatif au traitement comptable des redevances fixes (IFRIC 12)		(5,4)	(32,5)	(77,6)
- dont impact relatif au traitement comptable des redevances fixes sur portefeuille existant (IFRIC 12)		(0,4)	(4,8)	(3,4)
Variation des créances financières sur Concessions	8.3	0,3	0,2	7,4
<b>Investissements opérationnels (nets de cession)</b>	8.3	<b>(101,5)</b>	<b>(99,4)</b>	<b>(207,7)</b>
<b>Cash-flow libre (après investissements)</b>		<b>(28,8)</b>	<b>(27,5)</b>	<b>11,5</b>
Acquisition de titres de participation (consolidés et non consolidés)	5.1	(5,1)	(78,9)	(114,7)
Cession de titres de participation (consolidés et non consolidés)		2,8	4,8	4,9
Incidence nette des variations de périmètre		3,7	13,1	11,3
<b>Investissements financiers nets</b>		<b>1,4</b>	<b>(61,1)</b>	<b>(98,5)</b>
Dividendes reçus des sociétés non consolidées		(0,0)	0,0	(0,5)
Autres		(5,6)	(5,7)	(18,2)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissements</b>	II	<b>(105,8)</b>	<b>(166,1)</b>	<b>(324,8)</b>
Augmentation de capital	9.10	-	-	-
Augmentations de capital des filiales souscrites par des tiers		0,0	0,0	(0,0)
Acquisitions/cessions d'intérêts minoritaires (sans prise/perte de contrôle)		-	-	-
Sommes encaissées lors de l'exercice des stocks options		-	-	-
Distributions versées		(0,1)	(93,1)	(93,5)
- aux actionnaires		0,0	(92,8)	(92,8)
- aux minoritaires des sociétés intégrées		(0,1)	(0,3)	(0,7)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	9.15	52,7	154,3	363,7
- dont impact relatif au traitement comptable des redevances fixes sur nouveaux contrats (IFRIC 12)		5,4	32,5	77,6
- dont impact relatif au traitement comptable des loyers fixes (IFRS 16)		(0,6)	4,5	16,3
Remboursements d'emprunts		(73,1)	(84,6)	(149,6)
- dont impact relatif au traitement comptable des redevances fixes sur portefeuille existant (IFRIC 12)		(32,0)	(21,9)	(57,7)
- dont impact relatif au traitement comptable des loyers fixes (IFRS 16)		(13,5)	(14,6)	(29,0)
Variation des emprunts avec la société mère		0,0	(0,0)	(0,0)
Variation des lignes de crédit		-	-	-
Variation des actifs de gestion de trésorerie (**)		(0,3)	0,0	0,0
Variation des dérivés sur la trésorerie		-	-	-
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	III	<b>(20,9)</b>	<b>(23,5)</b>	<b>120,5</b>
Autres variations (dont incidence des variations des cours de devises)	IV	(3,9)	1,0	0,0
<b>Variation nette de trésorerie nette</b>	I + II + III + IV	<b>(57,9)</b>	<b>(116,7)</b>	<b>14,9</b>
<b>Trésorerie nette à l'ouverture</b>		<b>342,4</b>	<b>327,5</b>	<b>327,5</b>
<b>Trésorerie nette à la clôture</b>		<b>284,5</b>	<b>210,8</b>	<b>342,4</b>

(\*) Y compris les variations des provisions pour retraites et autres avantages au personnel.

(\*\*) Données retraitées des comptes courants financiers actifs (cf. Note 9.15 « Information relatives à l'endettement financier net »)



## Variation des capitaux propres consolidés de l'exercice clos le 30 juin 2020

(en millions d'euros)

	Capital social	Primes liées au capital	Autres instruments de capitaux propres	Réserves consolidées	Résultat net	Réserves de conversion	Opérations reconnues directement en capitaux propres	Total part du groupe	Intérêts minoritaires	Total
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2019</b>	<b>160,0</b>	<b>283,6</b>	<b>0,0</b>	<b>86,0</b>	<b>3,9</b>	<b>15,3</b>	<b>6,3</b>	<b>555,1</b>	<b>10,4</b>	<b>565,5</b>
Résultat net de la période	-	-	-	-	(41,3)	-	-	(41,3)	0,3	(41,1)
Autres éléments du résultat global comptabilisés directement en capitaux propres des sociétés contrôlées	-	-	-	-	-	(16,5)	0,0	(16,5)	0,1	(16,3)
Autres éléments du résultat global comptabilisés directement en capitaux propres des sociétés mises en équivalence	-	-	-	-	-	-	(0,0)	(0,0)	0,0	(0,0)
<b>Résultat global de la période</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>(41,3)</b>	<b>(16,5)</b>	<b>0,0</b>	<b>(57,8)</b>	<b>0,4</b>	<b>(57,4)</b>
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	0,0	-	0,0
Réduction de capital et rachat d'autres instruments de capitaux propres	-	-	-	-	-	-	-	0,0	-	0,0
Affectation du résultat et dividendes distribués	-	-	-	3,9	(3,9)	-	-	0,0	(0,1)	(0,1)
Paiements en actions (IFRS 2)	-	-	-	-	-	-	-	0,0	-	0,0
Incidence des acquisitions ou cessions d'intérêts minoritaires postérieures à la prise de contrôle	-	-	-	-	-	-	-	0,0	-	0,0
Variations de périmètre	-	-	-	0,0	-	(0,0)	0,0	0,0	(0,0)	0,0
Divers	-	-	-	0,8	-	-	-	0,8	0,0	0,8
<b>Capitaux propres au 30 juin 2020</b>	<b>160,0</b>	<b>283,6</b>	<b>0,0</b>	<b>90,7</b>	<b>(41,3)</b>	<b>(1,2)</b>	<b>6,3</b>	<b>498,1</b>	<b>10,7</b>	<b>508,7</b>

## Variation des capitaux propres consolidés de l'exercice clos le 30 juin 2019

<i>(en millions d'euros)</i>	Capital social	Primes liées au capital	Autres instruments de capitaux propres	Réserves consolidées	Résultat net	Réserves de conversion	Opérations reconnues directement en capitaux propres	Total part du groupe	Intérêts minoritaires	Total
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2018</b>	<b>160,0</b>	<b>338,0</b>	<b>0,0</b>	<b>43,4</b>	<b>82,2</b>	<b>9,3</b>	<b>3,7</b>	<b>636,6</b>	<b>11,4</b>	<b>648,1</b>
Résultat net de la période	-	-	-	-	0,2	-	-	0,2	0,4	0,6
Autres éléments du résultat global comptabilisés directement en capitaux propres des sociétés contrôlées	-	-	-	-	-	5,1	(0,1)	5,0	0,2	5,2
Autres éléments du résultat global comptabilisés directement en capitaux propres des sociétés mises en équivalence	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0	0,0
<b>Résultat global de la période</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,2</b>	<b>5,1</b>	<b>(0,1)</b>	<b>5,2</b>	<b>0,6</b>	<b>5,8</b>
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	0,0	-	0,0
Réduction de capital et rachat d'autres instruments de capitaux propres	-	-	-	-	-	-	-	0,0	-	0,0
Affectation du résultat et dividendes distribués	-	(54,4)	-	43,8	(82,2)	-	-	(92,8)	(0,3)	(93,1)
Paiements en actions (IFRS 2)	-	-	-	-	-	-	-	0,0	-	0,0
Incidence des acquisitions ou cessions d'intérêts minoritaires postérieures à la prise de contrôle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0
Variations de périmètre	-	-	-	(1,5)	-	(0,0)	0,0	(1,5)	0,2	(1,3)
Divers	-	-	-	(0,3)	-	-	(0,0)	-0,3	0,1	(0,2)
<b>Capitaux propres au 30 juin 2019</b>	<b>160,0</b>	<b>283,6</b>	<b>0,0</b>	<b>85,4</b>	<b>0,2</b>	<b>14,3</b>	<b>3,6</b>	<b>547,2</b>	<b>12,1</b>	<b>559,2</b>

## Variation des capitaux propres consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2019

(en millions d'euros)

	Capital social	Primes liées au capital	Autres instruments de capitaux propres	Réserves consolidées	Résultat net	Réserves de conversion	Opérations reconnues directement en capitaux propres	Total part du groupe	Intérêts minoritaires	Total
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2018</b>	<b>160,0</b>	<b>338,0</b>	<b>0,0</b>	<b>43,4</b>	<b>82,2</b>	<b>9,3</b>	<b>3,7</b>	<b>636,6</b>	<b>11,4</b>	<b>648,1</b>
Résultat net de la période	-	-	-	-	3,9	-	-	3,9	0,8	4,7
Autres éléments du résultat global comptabilisés directement en capitaux propres des sociétés contrôlées	-	-	-	-	-	6,0	1,3	7,3	0,8	8,1
Autres éléments du résultat global comptabilisés directement en capitaux propres des sociétés mises en équivalence	-	-	-	-	-	-	1,3	1,3	0,0	1,3
<b>Résultat global de la période</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>3,9</b>	<b>6,0</b>	<b>2,5</b>	<b>12,4</b>	<b>1,6</b>	<b>14,0</b>
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	0,0	-	0,0
Réduction de capital et rachat d'autres instruments de capitaux propres	-	-	-	-	-	-	-	0,0	-	0,0
Affectation du résultat et dividendes distribués	-	(54,4)	-	43,8	(82,2)	-	-	(92,8)	(0,7)	(93,5)
Paiements en actions (IFRS 2)	-	-	-	-	-	-	-	0,0	-	0,0
Incidence des acquisitions ou cessions d'intérêts minoritaires postérieures à la prise de contrôle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0
Variations de périmètre	-	-	-	(3,7)	-	0,0	0,0	(3,7)	(2,0)	(5,7)
Divers	-	-	-	2,5	-	-	(0,0)	2,5	0,0	2,5
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2019</b>	<b>160,0</b>	<b>283,6</b>	<b>0,0</b>	<b>86,0</b>	<b>3,9</b>	<b>15,3</b>	<b>6,3</b>	<b>555,1</b>	<b>10,3</b>	<b>565,5</b>

## ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

### 1. PRESENTATION DU GROUPE ET DU CONTEXTE DE PREPARATION DES COMPTES

#### 1.1 Présentation du Groupe

La société Indigo Group (la « Société ») est une société anonyme de droit français, dont le siège social est situé au 1, Place des Degrés – Tour Voltaire – 92800 Puteaux La Défense. Elle est immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre sous le numéro 800 348 146.

Au 31 décembre 2015, Infra Foch Topco, société mère d'Indigo Group, était détenue à hauteur de 36,92% par des fonds d'investissements gérés par Ardian Infrastructure, à hauteur de 36,92% par Crédit Agricole Assurances via sa filiale Predica, à hauteur de 24,61% par VINCI Concessions (groupe VINCI) et à hauteur de 1,55% par le management du Groupe.

Le 13 juin 2016, Ardian Infrastructure et Crédit Agricole Assurances ont signé un accord avec Vinci Concessions en vue de l'acquisition, à parts égales, de sa participation de 24,61% au capital d'Infra Foch Topco. Cette transaction, soumise à l'approbation des autorités de la concurrence, a été finalisée au cours du troisième trimestre 2016.

Le 17 septembre 2019, Vauban Infrastructure Partners (ex Mirova) (au travers de Core Infrastructure Fund II et de son véhicule de co-investissement), société de gestion dédiée à l'investissement durable, et MEAG, société du groupe Munich Re gestionnaire des actifs de Munich Re et Ergo, ont finalisé l'acquisition de la participation d'Ardian dans Infra Foch Topco, qui elle-même détient 99,77% d'Indigo Group (0,23% détenu par les salariés au travers d'un FCPE), suite à l'information consultation du Comité Social et Economique français d'Indigo ainsi qu'à l'approbation de l'opération par les autorités de concurrence compétentes. Au 31 décembre 2019, Infra Foch Topco était détenue à 47,15% par Crédit Agricole Assurances, 32,91% par Vauban Infrastructure Partners, 14,24% par MEAG, 5,21% par le Management et 0,5% en auto-détention.

Au 30 juin 2020, Infra Foch Topco est détenue par Prédica SA à hauteur de 47,5%, par Vauban Infrastructure Partners à hauteur de 33,2%, par MR Infrastructure Investment GmbH (Meag) à hauteur de 14,4%, à hauteur de 0,5% en autocontrôle et pour le solde par le Management du Groupe.

Le Groupe formé par Indigo Group et ses filiales (ci-après « Indigo Group » ou le « Groupe ») est un acteur mondial et global du stationnement et de la mobilité urbaine qui gère plus de 2,4 millions de places de stationnement et leurs services associés dans 12 pays, dont la Chine et la Pologne dont les sociétés ne sont pas intégrées au périmètre de consolidation au 30 juin 2020.

Le Groupe est le partenaire de différents acteurs privés et publics (collectivités, hôpitaux, gares, aéroports, centres commerciaux, stades, lieux de loisirs, de tourisme, résidences, entreprises, universités, administrations, etc.) pour concevoir, construire, financer et exploiter des solutions de stationnement sur voirie ou en ouvrage en concession, pleine propriété ou prestations de services.

Le Groupe exerce par ailleurs une activité dans le domaine Mobilités et Solutions Digitales, via sa filiale Mobility and Digital Solutions Group.

#### 1.2 Contexte de préparation des états financiers consolidés du Groupe

Les présents états financiers consolidés ont été préparés dans le cadre de la clôture semestrielle intermédiaire du 30 juin 2020.

Dans le respect des dispositions des normes IAS 1 « Présentation des états financiers » et IAS 34 « Information financière intermédiaire », le Groupe a présenté dans les états financiers consolidés semestriels résumés de la période clôturée au 30 juin 2020, les périodes suivantes :

- le bilan consolidé au 30 juin 2020 et un état comparatif du bilan au 30 juin 2019 et à la date de clôture de l'exercice précédent (soit le 31 décembre 2019) ;
- le compte de résultat consolidé et l'état du résultat global consolidé du 1<sup>er</sup> semestre (soit du 1<sup>er</sup> janvier 2020 au 30 juin 2020), et un état comparatif pour la période similaire de l'exercice précédent (soit du 1<sup>er</sup> janvier 2019 au 30 juin 2019), et pour l'exercice précédent (soit du 1<sup>er</sup> janvier 2019 au 31 décembre 2019).

- l'état des variations des capitaux propres depuis le début de la période considérée (soit du 1<sup>er</sup> janvier 2020 au 30 juin 2020), et un état comparatif pour la période similaire de l'exercice précédent (soit du 1<sup>er</sup> janvier 2019 au 30 juin 2019), et pour l'exercice précédent (soit du 1<sup>er</sup> janvier 2019 au 31 décembre 2019).
- Le tableau des flux de trésorerie depuis le début de l'exercice considéré (soit du 1<sup>er</sup> janvier 2020 au 30 juin 2020), et un état comparatif pour la période similaire de l'exercice précédent (soit du 1<sup>er</sup> janvier 2019 au 30 juin 2019), et pour l'exercice précédent (soit du 1<sup>er</sup> janvier 2019 au 31 décembre 2019).

Le Groupe utilise pour la mesure de sa performance un certain nombre d'indicateurs non définis par les normes IFRS, utilisés notamment pour ses besoins en matière de communication financière et dont les définitions sont présentées en Note 3.4

### **1.3 Saisonnalité de l'activité**

La saisonnalité de l'activité est, en règle générale, marquée dans la plupart des pays où le Groupe est présent, avec parfois un léger déséquilibre en faveur du 2<sup>e</sup> semestre.

Ponctuellement et selon les générateurs (centre-ville, commerces, transport, hôpitaux, loisirs), l'activité peut être marquée par les cycles scolaires et de vacances, la météorologie et l'économie (croissance et soldes).

Par ailleurs, la crise du COVID-19 depuis le mois de mars 2020 a des impacts significatifs sur les comptes semestriels 2020 du groupe. Ces éléments sont détaillés en note 4.

Le niveau du chiffre d'affaires et celui des résultats du 1<sup>er</sup> semestre ne peuvent donc pas être extrapolés à l'ensemble de l'exercice. L'existence éventuelle d'autres impacts saisonniers ne donne lieu à aucune correction sur les comptes consolidés semestriels du Groupe.

Les produits et charges des activités ordinaires que le Groupe perçoit ou supporte sont pris en compte selon des règles identiques à celles retenues pour la clôture annuelle. Ils ne sont ni anticipés, ni différés à la date de l'arrêté semestriel. Sauf exception, les charges et produits facturés sur une base annuelle (ex. contrats) sont pris en compte sur la base d'une estimation annuelle au prorata de la période écoulée.

Les risques nés dans le semestre sont provisionnés à la clôture de la période.

## **2. FAITS MARQUANTS**

### **2.1 Faits marquants de la période**

- **EPIDEMIE DE COVID 19**

Le Groupe Indigo, comme le reste du monde, est confronté à la crise du COVID-19 depuis le mois de mars 2020. Cette pandémie a des impacts significatifs sur les comptes semestriels 2020 du groupe. Ces derniers, ainsi que les mesures mises en place par le Groupe pour poursuivre son activité sont détaillés en partie 4. Effets du COVID-19.

- **TRANSFORMATION D'INDIGO GROUP EN SA**

En date du 29 juin 2020, afin de simplifier et de renforcer la gouvernance du Groupe, les Actionnaires / Associés des Sociétés Indigo Infra et Indigo Group ont approuvé le changement des formes sociales des sociétés :

- Indigo Infra, qui était une Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance, est devenue une Société par Actions Simplifiée.
- Indigo Group, qui était une Société par Actions Simplifiée, est devenue une Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance.

- **NOUVELLE IMPLANTATION – LA POLOGNE**

Le Groupe Indigo s'implante en Pologne avec la constitution le 28 février 2020 à Gdansk d'une filiale détenue à 100% dénommée Indigo Polska SA. L'ambition d'Indigo est de conquérir ce nouveau marché où de nombreux projets ont été identifiés.

- **CESSION DES PARTS DU GROUPE DANS S-PARK**

Le 27 février 2020, le Groupe a vendu toutes ses actions dans la société israélienne S-Park Parking Technologies Ltd qui a créé l'application mobile Polly. L'activité de S-Park n'a pas eu d'impact significatif sur l'activité du Groupe Indigo en 2019.

- **CESSION DES PARTS DU GROUPE DANS PMS**

Le 18 juin 2020, le Groupe a vendu toutes ses actions dans la société suisse PMS (Parking Management Services) basée à Lausanne. L'activité de PMS n'a pas eu d'impact significatif sur l'activité du Groupe Indigo en 2019.

- **PRISE DE PARTICIPATION DE 100% DU CAPITAL D'AGE**

Suite à l'acquisition le 20 décembre 2019 via sa filiale Indigo Estacionamento Ltda, des derniers 20% du capital d'AGE, sa filiale brésilienne, dont elle contrôle désormais 100% du capital, Indigo Group a versé le 20 mai 2020 le solde de cette acquisition à son ancien co-actionnaire

- **MODIFICATION DES ACCORDS AVEC NOS PARTENAIRES AU SEIN DE LA CO-ENTREPRISE LAZ PARKING AUX ETATS-UNIS, DETENUE A 50% PAR LE GROUPE**

Dans le cadre du projet de nos partenaires d'accueillir à leurs côtés un nouvel investisseur, le Groupe a négocié avec eux une modification des accords existants visant en particulier à permettre au Groupe de s'intéresser aux projets de parcs de stationnement sous forme de concessions ou à l'achat de parcs en pleine propriété sur le territoire américain, avec leur concours minoritaire et une exclusivité réciproque, la co-entreprise LAZ Parking ayant vocation à exploiter ces parcs en prestation de services. Ces accords sont entrés en vigueur le 11 mars 2020, du fait du closing intervenu le même jour avec le nouvel investisseur détenant désormais une partie du capital de l'entité des autres 50% de la co-entreprise LAZ Parking.

- **ACQUISITION DE PARCS EN PLEINE PROPRIETE A NICE ET METZ**

Le groupe Indigo a fait l'acquisition, sur le premier semestre 2020, de cinq parcs en pleine propriété à Nice pour un total de 2 337 places et d'un parc stratégique en pleine propriété dans le centre-ville de Metz qui compte 1167 places.

- **S&P GLOBAL RATINGS A BAISSÉ LA NOTATION BBB D'INDIGO GROUP A BBB- AVEC UN OUTLOOK NEGATIF**

Le 14 mai 2020 S&P Global Ratings a baissé la notation BBB d'Indigo Group à BBB- avec un outlook négatif.

Cette dégradation fait suite aux impacts de la situation actuelle qui pourrait entraîner une baisse significative de l'EBITDA en 2020 et de ce fait une hausse de notre levier financier et une baisse du FFO/debt. La reprise prévue en 2021-2022 devrait permettre au Groupe de retrouver des ratios financiers en ligne avec les précédentes années.

Le Groupe bénéficie cependant d'une forte liquidité (285 millions d'euros de trésorerie au 30 juin 2020 et 300 millions d'euros de RCF non tiré) qui lui permettra de traverser la crise sereinement. Par ailleurs, aucune échéance de remboursement de ligne obligataire n'interviendra avant 2025.

- **NOTATION EXTRA-FINANCIERE DE LA FILIALE INDIGO GROUP**

En mars 2020, Indigo Group s'est vu attribuer par l'agence de notation extra-financière VIGEO EIRIS la note de 66/100, positionnant ainsi le Groupe au 44ème rang mondial sur un panel de 4 903 groupes notés. Pour mémoire, le précédent score de mars 2018 était de 61/100. Cette notation et cette progression de 5 points illustrent l'engagement du Groupe en matière sociale, sociétale et environnementale.

- **REFINANCEMENT DE LA SOCIETE AGE**

En mai 2020, la société AGE, filiale Brésilienne a, avec le soutien du Groupe, procédé à son refinancement en contractant 201,1 millions de real Brésiliens auprès de deux banques (Santander et ABC). Ces deux nouveaux emprunts arriveront à échéance en mai 2021 et ont permis le remboursement par anticipation des précédents emprunts de la filiale, qui représentaient 137,8 millions de real Brésiliens.

## 2.2 Faits marquants de la période précédente

- **EVOLUTION DE LA STRUCTURE ACTIONNAIRE**

Le 17 septembre 2019, Vauban Infrastructure Partners (ex Mirova) (au travers de Core Infrastructure Fund II et de son véhicule de co-investissement), société de gestion dédiée à l'investissement durable, et MEAG, société de Munich Re gestionnaire des actifs de Munich Re et Ergo, ont finalisé l'acquisition de la participation d'Ardian dans Infra Foch Topco, qui elle-même détient 99,77% d'Indigo Group (0,23% détenu par les salariés au travers d'un FCPE), suite à l'information consultation du Comité Social et Economique français d'Indigo ainsi qu'à l'approbation de l'opération par les autorités de concurrence compétentes.

- **CESSION DE LA FILIALE D'INDIGO GROUP EN REPUBLIQUE TCHEQUE**

Indigo Infra S.A, filiale d'Indigo Group, a clôturé le 24 janvier 2019 la cession de sa filiale en République Tchèque à SABA Infraestructuras. Pour rappel, Indigo Infra S.A. avait cédé à SABA infraestructuras ses filiales au Royaume-Uni, en Allemagne et en Slovaquie le 11 décembre 2018.

- **DEVELOPPEMENT D'UNE ACTIVITE EN CHINE**

Le 25 mars 2019, Indigo Infra S.A. a annoncé la signature d'un partenariat stratégique (Joint-venture) avec Sunsea Parking, société leader dans le domaine de la gestion du stationnement en Chine. La coentreprise se concentrera initialement sur la Chine où elle assistera les municipalités dans leur optimisation de la mobilité afin de préparer l'avenir des villes intelligentes de demain.

L'entreprise commune se concentrera au départ sur le marché du stationnement en voirie et en ouvrage en Chine, en établissant des contrats à long terme avec des acteurs du secteur public et en tirant profit de l'expertise locale, de l'innovation et de l'expérience à l'échelle mondiale apportés par Sunsea et Indigo.

Sunsea et Indigo réaliseront un investissement initial de près de 30 millions d'euros qui sera complété par des financements en dette ainsi que par l'apport de capitaux provenant d'investisseurs locaux. La coentreprise sera ainsi en mesure d'investir dans des dizaines de milliers de places de stationnement modernes.

Sunsea détient une participation de 60% dans la co-entreprise, Indigo détenant les 40% restants. L'accord est structuré de manière à permettre l'investissement de tiers par l'intermédiaire de véhicules spéciaux

- **ACQUISITION DE SPIE AUTOCITE**

Indigo Group a annoncé le 3 juin 2019 la conclusion de l'acquisition du pôle stationnement de Spie Batignolles concessions, opéré sous la marque Spie Autocité, suite à la levée des conditions suspensives

Cette acquisition, qui présente une forte complémentarité avec les activités du Groupe, lui permet de poursuivre le développement de son portefeuille de concessions longues et de densifier sa présence en France en intégrant des parcs bénéficiant de localisations géographiques de qualité notamment à Paris et en 1ère couronne (La Garenne Colombes, Montrouge, Conflans-Sainte-Honorine, Achères), ainsi qu'à Lille et Lyon.

A fin décembre 2018, le pôle stationnement de Spie Batignolles concessions a réalisé un chiffre d'affaires d'environ 33 millions d'euros.

Indigo confirme ainsi son positionnement en tant qu'interlocuteur privilégié des villes pour les solutions de stationnement et de mobilité individuelle, ainsi que sa stratégie de croissance forte et rentable dans les pays dans lesquels il détient une position prépondérante, sur le long terme et dans le respect de sa notation financière BBB par Standard & Poor's, tout en poursuivant sa politique d'innovation et de qualité centrée sur ses clients.



- **PRISE DE CONTROLE DE WESTPARK PARKING SERVICES AU CANADA**

Indigo Group s'est portée acquéreuse, le 31 mai 2019, via sa filiale Indigo Park Canada, d'une action de WestPark Parking Services (West Park), dont elle détenait conjointement le contrôle jusqu'à cette date.

Conformément au pacte d'actionnaires qui liait Indigo Park Canada et la société 7292309 Canada Inc., tous deux actionnaires jusqu'à cette date à 50% de West Park, cette acquisition d'une action confère désormais le contrôle exclusif à Indigo Park Canada, et engage cette dernière à acquérir l'intégralité de la participation résiduelle détenue par la société 7292309 Canada Inc., par tranches de 24,5%, en 2020 et en 2021, sur la base d'une formule de valorisation pré-établie.

Dans ce contexte, West Park est consolidée par la méthode de l'intégration globale à compter du 1<sup>er</sup> juin 2019. Elle était précédemment consolidée par la méthode de la mise en équivalence.

- **ACQUISITION DE APARCAMIENTOS TRIANA SA EN ESPAGNE**

Indigo Group a procédé à l'acquisition, le 28 février 2019, via sa filiale Indigo Infra Espagne, de 96,6% du capital de la société Aparcamientos Triana (Atrisa), propriétaire d'un parking de 1 551 places sur l'île de Gran Canaria en Espagne. Après acquisition complémentaire de titres de cette société au 2<sup>ème</sup> trimestre, le taux de détention s'établit à 99,1% au 31 décembre 2019.

Cette société est consolidée par la méthode de l'intégration globale au 30 juin 2020.

- **DEUX NOUVELLES EMISSIONS SUR LES MARCHES OBLIGATAIRES**

Indigo Group, a annoncé le 19 juin 2019 le succès du *pricing* de deux nouvelles émissions sur les marchés obligataires :

- Abondement de 100,0 millions d'euros sur une souche obligataire existante :

Une émission de 100,0 millions d'euros a été réalisée sous forme d'un abondement de la souche initiale de 700,0 millions d'euros de maturité 19 Avril 2028 et de coupon 1,625%. Société-Générale et CACIB ont agi comme chefs de file de l'émission obligataire. Le règlement livraison est intervenu le 26 juin 2019.

- Placement privé de 150,0 millions d'euros :

Un placement privé de 150,0 millions d'euros a été émis dans un format NSV (*Namensschuldverschreibung*) allemand de maturité 20 ans (4 Juillet 2039) portant un coupon annuel de 2,250%. Goldman Sachs International a agi en tant qu'arrangeur de la transaction. Le règlement livraison est intervenu le 4 juillet 2019.

Ces deux transactions permettent à Indigo Group d'accroître sa liquidité en vue de poursuivre le développement de son portefeuille long-terme. Avec ces nouvelles émissions, le groupe diversifie ses sources de financement et étend le profil de maturité de sa dette avec des placements à long terme tout en bénéficiant de conditions de marché attractives.

- **MISE EN PLACE D'UN FCPE INDIGO GROUP**

Suite à l'acquisition par Vauban Infrastructure Partners (ex Mirova) et MEAG de la participation d'Ardian dans Infra Foch Topco, qui détient 100% d'Indigo Group, les collaborateurs français ont eu la possibilité d'acheter des actions Indigo Group via un fonds offert dans le cadre du plan d'épargne salariale et appelé "Actions Indigo Group" avec des versements abondés par l'employeur selon un barème dégressif. La période de souscription s'est déroulée du 14 novembre au 28 novembre 2019.

Ce plan a été un succès avec 815 salariés (46% des salariés éligibles) qui ont investi 3,8 millions d'euros dans le fonds (y compris l'abondement versé par l'employeur).

### **3. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION**

#### **3.1 Principes généraux**

Les principes comptables retenus au 30 juin 2020 sont les mêmes que ceux retenus pour les états financiers au 31 décembre 2019, à l'exception des normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne, applicables de façon obligatoire à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2020.

Les comptes consolidés semestriels résumés du Groupe au 30 juin 2020 ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». S'agissant de comptes consolidés résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour des comptes annuels et doivent donc être lus en relation avec les états financiers consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2019.

Les présents comptes consolidés semestriels résumés du Groupe au 30 juin 2020 ont été préparés conformément aux normes comptables internationales (« IFRS ») telles que publiées par l'IASB et adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2020.

Les états financiers consolidés du Groupe sont présentés en millions d'euros, avec une décimale. Les arrondis à la décimale la plus proche peuvent, dans certains cas de figure, conduire à des écarts non matériels au niveau des totaux et des sous-totaux figurant dans les tableaux. La valeur 0 est indiquée en format comptable.

##### **3.1.1 Normes et interprétations nouvelles applicables à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2020**

Les normes et interprétations applicables de façon obligatoire à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2020 sont sans impact significatif sur les comptes consolidés au 30 juin 2020. Elles concernent principalement :

- amendements à IAS 1 et IAS 8 « Définition du terme significatif »
- amendements à IFRS 7 et IFRS 9 « Réforme des taux d'intérêt de référence »
- amendements à IFRS 3 « Regroupements d'entreprises - Définition d'une activité »
- amendements des références au cadre conceptuel dans les normes IFRS

##### **3.1.2 Normes et interprétations adoptées par l'IASB mais non encore applicables au 30 juin 2020**

Le Groupe n'a anticipé aucune des nouvelles normes et interprétations mentionnées ci-dessous dont l'application n'est pas obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2020 :

- amendements à IAS 1 « Présentation des états financiers - Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants » ;
- amendements à IAS 37 « Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels - Contrats déficitaires, notion de coûts directement liés au contrat » ;
- amendements à IAS 16 « Immobilisations corporelles - Comptabilisation des produits générés avant la mise en service » ;
- amendements à IFRS 16 « Contrats de location Covid-19 - Aménagements de loyers » ;
- amendements à IFRS 3 « Regroupements d'entreprises – Références au cadre conceptuel » ;
- améliorations annuelles des IFRS Cycle 2018-2020.

Au vu du contexte et des difficultés rencontrées sur le premier semestre 2020 en lien avec la crise sanitaire COVID-19, les analyses et modifications nécessaires liées à la décision de l'IFRS IC de décembre 2019 ne sont pas terminées et les impacts ne sont pas intégrés dans les comptes consolidés au 30 juin 2020. Une revue des contrats de location à loyers fixes est en cours afin de s'assurer que les durées économiques retenues suivent les recommandations de la décision IFRS IC. Le groupe n'anticipe pas, à ce stade des analyses, d'impacts significatifs.

##### **3.1.3 Base d'établissement**

Les états financiers consolidés ont été préparés selon la méthode du coût historique, sauf en ce qui concerne certains instruments financiers qui ont été évalués selon leur juste valeur à la fin de chaque période de présentation de l'information financière, comme l'expliquent les méthodes de consolidation exposées ci-dessous.

Le coût historique est généralement fondé sur la juste valeur de la contrepartie donnée en échange des biens et services.

La juste valeur est définie comme étant le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation, que ce prix soit directement observable ou estimé selon une autre technique d'évaluation (voir note 3.3.1 « Recours à des estimations » pour plus de détails).

## 3.2 Méthodes de consolidation

### 3.2.1 Périmètre de consolidation

La notion de contrôle d'une entité est définie sur la base de trois critères :

- le pouvoir sur l'entité, c'est-à-dire la capacité de diriger les activités qui ont le plus d'impacts sur sa rentabilité ;
- l'exposition aux rendements variables de l'entité, qui peuvent être positifs, sous forme de dividende ou de tout autre avantage économique, ou négatifs ;
- et le lien entre le pouvoir et ces rendements, soit la faculté d'exercer le pouvoir sur l'entité de manière à influencer sur les rendements obtenus.

En pratique, les sociétés dont le Groupe détient directement ou indirectement la majorité des droits de vote en Assemblée Générale, au Conseil d'administration ou au sein de l'organe de direction équivalent, lui conférant le pouvoir de diriger leurs politiques opérationnelles et financières, sont généralement réputées contrôlées et consolidées selon la méthode de l'intégration globale. Pour l'appréciation de la notion de contrôle, le Groupe réalise une analyse approfondie de la gouvernance établie et une analyse des droits détenus par les autres actionnaires afin de vérifier leur caractère purement protectif. Lorsque nécessaire, une analyse des instruments détenus par le Groupe ou des tiers (droits de vote potentiels, instruments dilutifs, instruments convertibles...) qui, en cas d'exercice, pourraient modifier le type d'influence exercé par chacune des parties, est également effectuée.

Une analyse est également menée en cas d'événement spécifique susceptible d'avoir un impact sur le niveau de contrôle exercé par le Groupe (modification de la répartition du capital d'une entité, de sa gouvernance, exercice d'un instrument financier dilutif...).

Le contrôle conjoint est établi lorsque les décisions concernant les activités prépondérantes de l'entité requièrent le consentement unanime des parties partageant le contrôle. Les partenariats sont désormais classés en deux catégories (coentreprises et activités conjointes) selon la nature des droits et obligations détenus par chacune des parties. Cette classification est généralement établie par la forme légale du véhicule juridique employé pour porter le projet :

- une coentreprise (joint-venture) est un partenariat dans lequel les parties (co-entrepreneurs) qui exercent un contrôle conjoint sur l'entité ont des droits sur l'actif net de celle-ci. Les coentreprises sont consolidées selon la méthode de la mise en équivalence ;
- une activité conjointe (joint-opération) est un partenariat dans lequel les parties (coparticipants) ont des droits directs sur les actifs et des obligations directes au titre des passifs de l'entité. Chaque coparticipant doit comptabiliser sa quote-part d'actifs, de passifs, de produits et de charges relative à ses intérêts dans l'activité conjointe.

Les entreprises associées sont des entités dans lesquelles le Groupe exerce une influence notable. L'influence notable est présumée lorsque la participation du Groupe est supérieure ou égale à 20 %. Elle peut néanmoins être avérée dans des cas de pourcentage de détention inférieurs, notamment lorsque le Groupe est représenté au Conseil d'administration ou dans tout organe de gouvernance équivalent, participant ainsi à l'élaboration des politiques opérationnelles et financières de l'entité ainsi qu'à ses orientations stratégiques.

Les comptes consolidés du Groupe regroupent les états financiers des sociétés dont le chiffre d'affaires annuel est supérieur à 1 million d'euros, ainsi que ceux des entités de chiffre d'affaires inférieur lorsque leur impact est significatif sur les comptes du Groupe.

<i>(en nombre de sociétés)</i>	30 juin 2020			31 décembre 2019		
	Total	France	Etranger	Total	France	Etranger
Intégration globale	123	89	34	119	85	34
Mise en équivalence	29	1	28	33	1	32
<b>Total</b>	<b>152</b>	<b>90</b>	<b>62</b>	<b>152</b>	<b>86</b>	<b>66</b>

En France, l'évolution du périmètre de consolidation intervenue au cours de la période concerne les sociétés Indigo Hôpital Amiens, Meaux stationnement, Rueil stationnement et Indigo Infra Immobilier Nice suite à des gains de nouveaux contrats. Ces sociétés sont détenues à 100% par Indigo Infra. Le périmètre étranger du groupe n'a pas été modifié sur le premier semestre 2020, à l'exception de quatre filiales de City Parking en Colombie dont les contrats de concession sont venus à terme au cours de la période.

### 3.2.2 Opérations intra-groupe

Les opérations et transactions réciproques d'actif et de passif, de produits et de charges, entre entreprises intégrées, sont éliminées dans les comptes consolidés. Cette élimination est réalisée :

- en totalité si l'opération est réalisée entre deux filiales contrôlées ;
- à hauteur du pourcentage de détention de l'entreprise mise en équivalence dans le cas de résultat interne réalisé entre une entreprise intégrée globalement et une entreprise consolidée selon la méthode de la mise en équivalence.

### 3.2.3 Conversion des états financiers des sociétés et des établissements étrangers

Dans la plupart des cas, la monnaie de fonctionnement des sociétés et établissements étrangers correspond à la monnaie du pays concerné.

Les états financiers des sociétés étrangères dont la monnaie de fonctionnement est différente de la monnaie de présentation des comptes consolidés du Groupe sont convertis au cours de clôture pour les éléments de bilan et au cours moyen de la période pour les éléments du compte de résultat. Les écarts de conversion en résultant sont enregistrés en autres éléments du résultat global. Les *goodwill* relatifs aux sociétés étrangères sont considérés comme faisant partie des actifs et passifs acquis et, à ce titre, sont convertis au cours de change en vigueur à la date de clôture.

### 3.2.4 Opérations en monnaie étrangère

Les opérations en monnaies étrangères sont converties en euros au cours de change en vigueur à la date d'opération. Les actifs et passifs monétaires libellés en monnaies étrangères sont convertis en euros au cours de change à la date de clôture de l'exercice. Les pertes et gains de change en découlant sont reconnus dans la rubrique « résultat de change » et présentés en autres produits et charges financiers au compte de résultat.

Les pertes et gains de change sur les emprunts libellés en monnaies étrangères ou sur les instruments dérivés de change qualifiés en couverture d'investissement net dans les filiales étrangères, sont enregistrés dans la rubrique des écarts de conversion dans les capitaux propres.

### 3.2.5 Regroupements d'entreprises

Le Groupe comptabilise à la juste valeur aux dates de prise de contrôle, les actifs acquis et les passifs identifiables repris. Le coût d'acquisition correspond à la juste valeur, à la date de l'échange, des actifs remis, des passifs encourus et/ou des instruments de capitaux propres émis en échange du contrôle de l'entité acquise. Les ajustements de prix éventuels sont évalués à leur juste valeur à chaque arrêté. A compter de la date d'acquisition, toute variation ultérieure de cette juste valeur résultant d'événements postérieurs à la prise de contrôle est comptabilisée en résultat.

Les coûts directement attribuables à l'acquisition, tels que les honoraires de due diligences et les autres honoraires associés, sont comptabilisés en charges lorsqu'ils sont encourus.

Les intérêts minoritaires détenus dans l'entreprise acquise sont comptabilisés soit à leur quote-part dans l'actif net identifiable de l'entreprise acquise, soit à leur juste valeur (méthode du *goodwill* complet). Cette option est appliquée au cas par cas pour chaque acquisition.

La valeur d'acquisition est affectée en comptabilisant les actifs acquis et les passifs assumés identifiables de l'entreprise acquise à leur juste valeur à cette date, à l'exception des actifs ou des groupes d'actifs classés comme détenus en vue de leur vente selon IFRS 5 qui sont comptabilisés à leur juste valeur diminuée du coût de la vente. La différence positive entre le coût d'acquisition, tel que défini ci-dessus, et la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis constitue le *goodwill*. Le cas échéant, ce dernier peut inclure une part de la juste valeur des intérêts minoritaires lorsque l'option pour la méthode du *goodwill* complet est retenue.

Le Groupe dispose d'un délai de douze mois, à compter de la date d'acquisition, pour finaliser la comptabilisation des opérations relatives aux sociétés acquises.

Dans le cas d'un regroupement réalisé par étapes, la participation antérieurement détenue dans l'entreprise acquise est valorisée à la juste valeur à la date de prise de contrôle. L'éventuel profit ou perte qui en découle est comptabilisé en résultat.

### **3.2.6 Transactions entre actionnaires, acquisitions et cessions d'intérêts minoritaires postérieures à la prise de contrôle**

Les acquisitions ou cessions d'intérêts minoritaires, sans impact sur le contrôle, sont considérées comme des transactions avec les actionnaires du Groupe. En vertu de cette approche, la différence entre le prix payé pour augmenter le pourcentage d'intérêt dans les entités déjà contrôlées et la quote-part complémentaire de capitaux propres ainsi acquise est enregistrée en capitaux propres du Groupe. De la même manière, une baisse du pourcentage d'intérêt du Groupe dans une entité restant contrôlée est traitée comptablement comme une transaction entre actionnaires, sans impact sur le résultat.

### **3.2.7 Activités non poursuivies (arrêtées, cédées) et activités destinées à être cédées**

- **Activités destinées à être cédées**

Les actifs non courants dont la cession a été décidée au cours de la période, et dont le montant est jugé significatif au regard des principaux agrégats financiers du Groupe, sont présentés sur une ligne séparée du bilan, dès lors que la cession est considérée hautement probable et qu'elle doit intervenir dans les douze mois. Ils sont évalués au montant le plus bas entre la valeur comptable et la juste valeur correspondant au prix de vente estimé, net des coûts relatifs à la cession.

Les éléments relatifs au compte de résultat et au tableau de flux de trésorerie, relatifs aux activités destinées à être cédées, sont présentés sur une ligne séparée du compte de résultat et du tableau des flux (pour l'ensemble des périodes présentées) dès lors qu'ils remplissent par ailleurs les critères de classification en activités non poursuivies.

- **Activités non poursuivies**

Les activités non poursuivies (arrêtées, cédées) ou en cours de cession, dès lors qu'elles concernent :

- soit un pôle d'activités ou une zone géographique significative pour le Groupe faisant partie d'un plan unique de cession ;
- soit une filiale acquise uniquement dans le but de la revente ;

sont présentées sur une ligne séparée du compte de résultat consolidé et du tableau des flux de trésorerie consolidés pour l'ensemble des périodes présentées si leur montant est jugé significatif au regard des principaux agrégats financiers du Groupe.

Les actifs rattachés aux activités abandonnées, s'ils sont détenus en vue de la vente, sont évalués au montant le plus bas entre la valeur comptable et la juste valeur, nette des coûts relatifs à la cession.

## **3.3 Règles et méthodes d'évaluation**

### **3.3.1 Recours à des estimations**

L'établissement des états financiers selon le référentiel IFRS nécessite d'effectuer des estimations et de formuler des hypothèses qui affectent les montants figurant dans ces états financiers.

Ces estimations sont fondées sur l'hypothèse de continuité d'exploitation et sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement. Les estimations peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou par suite de nouvelles informations. Les résultats réels peuvent être différents de ces estimations.

- **Evaluations retenues pour les provisions**

Le Groupe identifie et analyse régulièrement les risques auxquels il peut être confronté dans le cadre de ses activités, notamment ceux liés aux litiges, et aux contrats déficitaires. Le cas échéant, le Groupe évalue les provisions sur la base de la meilleure estimation à la date de clôture de la sortie de ressources attendue pour éteindre l'obligation. Ces estimations prennent en considération l'information disponible et l'éventail des résultats possibles.

- **Evaluations des engagements de retraites**

Le Groupe participe à des régimes de retraite à cotisations ou à prestations définies. Les engagements liés à ces derniers régimes sont calculés sur le fondement de calculs actuariels reposant sur des hypothèses telles que le taux d'actualisation, les augmentations futures de salaires, le taux de rotation du personnel, les tables de mortalité et le taux de croissance des dépenses de santé.

La plupart de ces hypothèses sont mises à jour annuellement. Les hypothèses retenues et leurs modalités de détermination sont détaillées en note annexe 9.10 « Engagements de retraites et autres avantages au personnel » des présents états financiers consolidés.

Le Groupe estime que les hypothèses actuarielles retenues sont appropriées et justifiées dans les conditions actuelles. Toutefois ces engagements sont susceptibles d'évoluer en cas de changement d'hypothèses.

- **Evaluation de la juste valeur**

Le Groupe a principalement recours à la juste valeur pour l'évaluation, sur une base récurrente au bilan, des instruments dérivés, des actifs financiers disponibles à la vente, des actifs financiers de gestion de trésorerie et des actifs et passifs identifiables acquis lors de regroupements d'entreprises.

La juste valeur correspond au prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale. Elle est constatée sur le marché principal de l'actif ou du passif (ou le plus avantageux, en l'absence de marché principal), c'est-à-dire celui qui offre le plus grand volume et le meilleur niveau d'activité.

Pour déterminer ces justes valeurs, le Groupe utilise les méthodes d'évaluation suivantes :

- approches de marché, fondées sur des prix ou transactions de marché observables ;
- approches par le revenu, qui convertissent la somme de flux de trésorerie futurs en un montant unique actualisé ;
- approches par les coûts qui prennent en considération l'obsolescence physique, technologique et économique de l'actif évalué.

Les justes valeurs sont hiérarchisées selon trois niveaux :

- Niveau 1 : prix cotés sur un marché actif. Les valeurs mobilières de placement, certains actifs financiers disponibles à la vente et les emprunts obligataires cotés sont valorisés ainsi.
- Niveau 2 : modèle interne avec des paramètres observables à partir de techniques de valorisation interne : ces techniques font appel aux méthodes de calculs mathématiques usuelles intégrant des données observables sur les marchés (cours à terme, courbe de taux...). Le calcul de la juste valeur de la majorité des instruments financiers dérivés (swaps, caps, floors...) négociés de gré à gré est opéré sur la base de modèles internes communément utilisés par les intervenants pour évaluer ces instruments financiers. Les valorisations d'instruments dérivés calculées en interne font l'objet à chaque trimestre de contrôles de cohérence avec celles transmises par les contreparties.
- Niveau 3 : modèle interne avec paramètres non observables : ce modèle s'applique notamment aux relations clients et aux contrats acquis lors de regroupement d'entreprises ainsi qu'aux titres de participation non cotés, lesquels sont valorisés à leur coût d'acquisition majoré des coûts de transaction, en l'absence de marché actif.

- **Evaluations retenues pour les tests de perte de valeur**

Les hypothèses et les estimations faites pour déterminer la valeur recouvrable des *goodwill*, des immobilisations incorporelles et corporelles portent en particulier sur les flux de trésorerie prévisionnels et les taux d'actualisation retenus. Une modification de ces hypothèses pourrait avoir un impact significatif sur le montant de la valeur recouvrable. Dans ce cadre, le groupe établit des hypothèses détaillées par activités et par pays permettant d'établir les valeurs d'utilité utilisées dans la réalisation des tests de dépréciation. Les principales hypothèses retenues par le Groupe sont décrites en note 9.5 « Tests de valeur sur autres actifs immobilisés ».

Le ralentissement économique mondial né de la crise sanitaire du COVID-19 et ses impacts directs sur l'activité du groupe au 30 juin 2020 constituent un indice de perte de valeur. Dans ce cadre, des tests de perte de valeur ont été réalisés au 30 juin 2020. L'approche utilisée est abordée en note 4.

### **3.3.2 Règles et méthodes d'évaluation spécifiques appliquées par le Groupe dans le cadre des arrêtés intermédiaires**

#### **3.3.2.1 Evaluation de la charge d'impôt**

La charge d'impôt du 1<sup>er</sup> semestre est, en règle générale, déterminée en prenant en compte les éléments réels au 30 juin 2020. Par exception, elle peut être déterminée en appliquant au résultat avant impôt le taux d'impôt effectif estimé pour l'ensemble de l'exercice (y compris impôts différés). Ce taux est, le cas échéant, ajusté des incidences fiscales liées aux éléments à caractère inhabituel de la période.

#### **3.3.2.2 Engagements de retraite**

Il n'est pas effectué de nouveau calcul actuariel des engagements de retraite à la clôture des comptes consolidés semestriels résumés. Dans ce cadre, la charge du semestre au titre des engagements de retraite est égale à la moitié de la charge projetée calculée au titre de 2020 sur la base des hypothèses actuarielles du 31 décembre 2019.

### **3.4 Indicateurs financiers non définis par les normes IFRS utilisés par le Groupe**

Le Groupe utilise pour la mesure de sa performance un certain nombre d'indicateurs financiers non définis par les normes IFRS.

Ces indicateurs sont utilisés pour les besoins de la communication financière du Groupe (rapport d'activité, communiqués de presse, présentations financières...).

#### **3.4.1 EBITDA**

Le Groupe utilise l'indicateur « *Earning Before Tax, Interests, Depreciation and Amortization* » (EBITDA), ce dernier étant intégré en solde intermédiaire dans la présentation du compte de résultat consolidé. Il correspond au Résultat opérationnel, avant prise en compte des dotations nettes aux amortissements et aux provisions pour dépréciation des actifs non courants, des dotations nettes aux provisions non courantes, des impacts associés aux paiements en actions (IFRS 2), du résultat des sociétés mises en équivalence ainsi que des charges et produits qualifiés de non courants significatifs et inhabituels qui comprennent notamment :

- les pertes de valeurs des *goodwill*,
- les plus ou moins-values de cession de titres ainsi que les impacts de réévaluation à la juste valeur des quotes-parts détenues lors de changements de nature du contrôle exercé,
- les autres charges et produits qualifiés de non courants lorsqu'ils sont jugés significatifs.

#### **3.4.2 Global Proportionate**

Pour les besoins de sa communication financière et afin d'améliorer la lisibilité et la présentation de sa performance, le Groupe présente les chiffres opérationnels (chiffre d'affaires, EBITDA, résultat opérationnel) sur une base « *Global Proportionate* ».

Ces derniers intègrent la quote-part des activités du Groupe dans les coentreprises qu'il détient comme si elles étaient consolidées par intégration proportionnelle (avant retraitement selon la norme IFRS 11) et non par la méthode de la mise en équivalence.

Au sein des comptes consolidés, la norme IFRS 11 est appliquée et la quote-part des activités du Groupe dans les coentreprises est prise en compte selon la méthode de la mise en équivalence.

Un rapprochement peut être fait entre les données « *Global Proportionate* » utilisées notamment pour les besoins de sa communication financière et les données « IFRS » présentées dans les comptes consolidés du Groupe en se référant à la note 9.6 « Participation dans les sociétés mises en équivalence » qui présente la contribution des coentreprises aux principaux agrégats du bilan et du compte de résultat.

### **3.4.3 Free Cash-Flow**

Le *Free Cash-Flow*, est une mesure des flux de trésorerie liés à l'activité opérationnelle récurrente. Ce dernier est, à compter de la clôture des comptes consolidés du 31 décembre 2019, intégré en tant que solde intermédiaire dans la présentation du tableau des flux de trésorerie consolidés.

Il correspond à l'EBITDA diminué :

- des décaissements liés aux redevances fixes versées dans le cadre des contrats de concession,
- des décaissements liés au loyers fixes régis par la norme IFRS 16
- des investissements de maintenance,
- et d'autres éléments opérationnels ayant un impact sur la trésorerie et non inclus dans l'EBITDA.

Une réconciliation avec les données du tableau des flux consolidé est présentée en note 8 « Notes relatives au tableau des flux de trésorerie ».

### **3.4.4 Cash Conversion Ratio**

Le *Cash Conversion Ratio* correspond au *Free Cash-Flow* rapporté à l'EBITDA. Ce ratio permet d'évaluer la proportion de l'EBITDA qui est convertie en flux de trésorerie et, par conséquent, disponible pour les investissements de développement, les impôts, le service de la dette et les dividendes aux actionnaires.



## 4. IMPACTS COVID-19

- Impacts sur l'activité du premier semestre 2020

Le groupe Indigo, comme le reste du monde, est confronté à la crise sanitaire du COVID-19.

La propagation du COVID-19 à l'échelle mondiale et la mise en confinement progressive sur les différents pays dans lequel le groupe opère a eu des impacts significatifs sur les comptes semestriels 2020 à partir de mars et continue de produire des effets sur le second semestre 2020. Au 30 juin 2020, tous les pays du groupe ne se placent pas au même stade de la crise sanitaire mais les reprises d'activité sont en règle générale supérieures à celles que le Groupe attendait initialement.

Les pays d'Amérique du Nord (USA, Canada) et d'Amérique du Sud (Colombie, Panama, Brésil) continuent d'être fortement impactés par le COVID-19. A ce titre, les mesures de confinement persistent et la reprise de l'activité est plus lente que dans les pays européens.

En Europe (hors France), tous les pays dans lesquels le groupe opère ont procédé aux déconfinements. Les reprises d'activités sont inégales.

Dans les pays européens, les recettes horaires se rétablissent plus rapidement que prévu depuis l'assouplissement des mesures gouvernementales à la mi-mai, après des baisses notables pendant les périodes de confinement. Les recettes d'abonnement ont légèrement diminué pendant les périodes de fermeture. La reprise a principalement commencé dans les pays qui ont été les plus touchés par ces baisses.

Revenus horaires <sup>1</sup> - Comparaison au mois le mois 2020 vs 2019 en pourcentage	mars-20	avr.-20	mai-20	juin-20
France	(54%)	(96%)	(74%)	(40%)
Belgique	(52%)	(94%)	(79%)	(36%)
Luxembourg	(44%)	(88%)	(73%)	(39%)
Espagne	(62%)	(96%)	(83%)	(53%)
Suisse (données <i>Global Proportionate</i> )	(67%)	(90%)	(63%)	(22%)

Revenus abonnés <sup>1</sup> - Comparaison au mois le mois 2020 vs 2019 en pourcentage	mars-20	avr.-20	mai-20	juin-20
France	+6%	(1%)	+1%	(7%)
Belgique	+1%	(3%)	+8%	(8%)
Luxembourg	+2%	(5%)	(7%)	(6%)
Espagne	+4%	(19%)	(24%)	(18%)
Suisse (données <i>Global Proportionate</i> )	(2%)	(14%)	(9%)	(0%)

Dans les pays américains, où Indigo détient une part plus importante de contrats non-infrastructure (contrats à court terme) dans son portefeuille, les revenus ont baissé moins fortement que prévu. La reprise jusqu'à présent est alignée sur les prévisions de la direction.

Revenu total <sup>1</sup> - Comparaison au mois le mois 2020 vs 2019 en pourcentage	mars-20	avr.-20	mai-20	juin-20
Canada	(15%)	(55%)	(63%)	(57%)
Etats-Unis (données <i>Global Proportionate</i> )	(24%)	(45%)	(48%)	(44%)
Brésil	(20%)	(61%)	(60%)	(48%)

En France, où le groupe réalise 66,1% de son chiffre d'affaires au 30 juin 2020, L'activité a subi une très forte contraction après l'entrée en confinement le 17 mars. Elle s'est ensuite maintenue à un très bas niveau jusqu'à la levée partielle des mesures de restrictions de circulation à partir du 11 mai. Une reprise progressive d'activité est observée depuis cette date avec un recul du chiffre d'affaires limité à -19,8% par rapport au 30 juin 2019.

<sup>1</sup> Chiffres en *Global Proportionate* - Comparaison à périmètre courant

Afin de limiter les impacts sur sa situation financière, le Groupe a pris et continue de prendre des mesures fortes. Elles comprennent, entre autres, la sécurisation de la trésorerie, la réduction des coûts, la revue des investissements, le recours au chômage partiel et l'absence de versement de dividendes. Concernant ses besoins de liquidités, le Groupe n'a pas besoin d'accéder aux marchés des capitaux pour un quelconque refinancement à court et moyen terme, la première échéance de ses obligations (sans aucun covenant) intervenant en avril 2025 et sa ligne bancaire RCF de 300 millions d'euros n'étant pas tirée à ce jour et arrivant à échéance en octobre 2023. A ce titre, le groupe n'a procédé à aucun report de ses obligations fiscales et n'a pas bénéficié des facilités de financement proposé par le gouvernement Français.

Le chiffre d'affaires et les résultats du Groupe en 2020 seront impactés de manière très significative par le fort recul de l'activité pendant la période de confinement et par le retour progressif de la consommation (avec notamment la réouverture de générateurs majeurs tels que les centres commerciaux, les aéroports, parcs d'attraction...). Toutefois l'exposition à ces segments est limitée et principalement localisée dans les zones géographiques, Amérique du Nord notamment, basées sur des contrats de prestation de services ou baux court-termes (pas ou peu de risque trafic).

Les impacts de la crise n'étant pas linéaires, les effets sur le premier semestre ne permettent pas de conclure sur des effets annuels potentiels.

Le caractère exceptionnel de cette crise mondiale a mené le groupe à revoir son plan stratégique. Ce dernier prévoit un retour à une pleine activité en 2022. Cette hypothèse a été utilisée pour les comptes semestriels 2020, notamment pour les tests de recouvrabilité des actifs long terme.

- **Impacts sur les comptes consolidés semestriels 2020**

Dans un contexte de pandémie internationale, les comptes consolidés semestriels 2020 ont été établis avec l'hypothèse de continuité d'exploitation.

Les impacts du COVID-19 se ressentent dans tous les agrégats financiers et ratios du groupe. A ce titre, les données et indicateurs présentés tiennent compte des effets de la crise sanitaire.

Le groupe a porté une attention particulière à la recouvrabilité de ses impôts différés actifs et de ses actifs long terme.

#### Impôts différés actifs

Avec la crise du COVID-19 actuelle, le groupe a étudié les perspectives de récupération des déficits fiscaux nés de la crise sanitaire. Le plan stratégique révisé prévoit un retour aux bénéfices à partir de 2022, les déficits fiscaux et impôts différés ont dès lors été activés. Ils concernent principalement les déficits générés par le Groupe fiscal en France, au cours de la période, qui ont conduit à l'activation d'un impôt différé de 2,3 millions d'euros au 30 juin 2020.

#### Besoin en fonds de roulement

L'excédent de BFR du Groupe a sensiblement augmenté sur la période en raison notamment de certains reports de règlement de redevances et de remboursement de taxes locales aux collectivités principalement en France.

En matière d'actifs courants d'exploitation, les créances clients ont fait l'objet de revues approfondies sans que des risques de non recouvrement aient été identifiés. Le cas échéant, des dépréciations ont été constatées de manière appropriée.

#### Tests de perte de valeur des actifs corporels et incorporels, hors goodwill

Conformément à IAS 36 « Dépréciation d'actifs », une entité doit apprécier à chaque date de reporting s'il existe un quelconque indice qu'un actif peut avoir subi une perte de valeur. S'il existe un tel indice, l'entité doit estimer la valeur recouvrable de l'actif. Le ralentissement économique mondial né de la crise sanitaire du COVID-19 et ses impacts directs sur l'activité du groupe au 30 juin 2020 constituent un indice de perte de valeur.

La méthodologie mise en place pour les tests de dépréciation est la même que celle utilisée pour les comptes consolidés annuels 2019. Les hypothèses utilisées pour le calcul des taux d'actualisation et la détermination des *free cash-flow* par UGT intègrent les effets de la pandémie COVID-19. Ces hypothèses ont été établies par pays.

Les taux de croissance des flux de trésorerie prévisionnels utilisés par pays sont basés sur les estimations de la Direction et confortés par les prévisions d'inflation publiées par un consensus comprenant notamment le FMI, Oxford Economics et Economist Intelligence Unit et présentés ci-dessous :

	Taux de croissance moyen (années n+1 à n+7)	Taux de croissance (valeur terminale)
France	1,7%	2,0%
Belgique	1,8%	2,0%
Espagne	1,6%	2,0%
Suisse	0,9%	N/A
Luxembourg	2,0%	2,0%
Brésil	3,5%	2,0%
Colombie	3,1%	2,0%
Panama	1,6%	2,0%
Etats-Unis	1,9%	2,0%
Canada	1,9%	2,0%

Au 30 juin 2020, une dépréciation nette de 17,9 millions d'euros a été comptabilisée. Par ailleurs, compte tenu des résultats et des difficultés auxquelles fait face sa filiale Colombienne, le Groupe a déprécié l'intégralité du goodwill de la société City Parking SAS à hauteur de 4,5 millions d'euros.

#### Tests de perte de valeur du goodwill

Au 30 juin 2020, le montant du goodwill testé dans les comptes d'Indigo Group s'élève à 813,5 millions d'euros.

Les hypothèses retenues sur les différents périmètres (constant, renouvellement, développement) ont été définies avec les Directions opérationnelles et validées par la Direction générale du Groupe. Elles intègrent les effets de la pandémie COVID-19. La valorisation correspond à l'actualisation par pays des cash-flows prévisionnels sur les sept prochaines années plus une valeur terminale calculée sur la base d'un multiple de sortie d'EBITDA de 9x en scénario central, multiple largement inférieur aux transactions intervenues sur le marché ces dernières années.

La méthodologie utilisée par le groupe pour la détermination des taux de croissance moyen par pays est identique à celle présentée pour les tests de perte de valeur des actifs corporels et incorporels.

Le taux retenu pour l'actualisation des flux de trésorerie est le coût moyen pondéré du capital. Il est calculé par pays et correspond au taux de rentabilité minimal exigé par les pourvoyeurs de fonds de l'entreprise (actionnaires et créanciers). Il est calculé sur la base d'une structure financière de référence pour le secteur. Le taux d'actualisation après impôt pondéré, pour chaque pays, par l'EBITDA Global Proportionate diminué des redevances et loyers fixes est de 5,8% pour l'exercice clôturé au 30 juin 2020.

A titre d'information, les taux d'actualisation avant impôt retenus par zone sont les suivants :

- France 5,9%
- Europe continentale 5,8%
- North America (NA) 7,3%
- IBSA 10,2%

Compte tenu des risques spécifiques associés à la crise sanitaire Covid-19 et aux recommandations de l'AMF qui y ont été associées, les tests de sensibilité sur les variations de cash-flows d'exploitation ont été portés de +/- 5% à +/- 10%.

<i>(en millions d'euros)</i>	Taux d'actualisations des flux de trésorerie		Variation du multiple de valeur de sortie		Variation des cash-flows d'exploitation prévisionnels (avant impôt)	
	0,5%	-0,5%	1.0x	-1.0x	10%	-10%
<i>Goodwill France</i>	(60,1)	62,3	177,5	(177,5)	190,7	(190,7)
<i>Goodwill Europe</i>	(12,1)	12,6	35,9	(35,9)	39,2	(39,2)
<i>Goodwill North America</i>	(5,9)	6,1	14,8	(14,8)	18,1	(18,1)
<i>Goodwill IBSA</i>	(11,0)	11,4	34,4	(34,4)	35,1	(35,1)

Au 30 juin 2020, la valorisation du Groupe est supérieure à la valeur comptable des goodwill.

- Une hausse (ou une baisse) de 50 points de base des hypothèses retenues sur le taux d'actualisation par pays n'entraînerait pas de dépréciation significative des goodwill dans les comptes consolidés du Groupe,
- Une variation des cash-flows d'exploitation prévisionnels de plus (ou moins) 10% n'entraînerait pas de dépréciation significative des goodwill dans les comptes consolidés du Groupe,
- Une variation du multiple de valeur de sortie de plus (ou moins) 1,0x n'entraînerait pas de dépréciation significative des goodwill dans les comptes consolidés du Groupe.

## **5. ACQUISITIONS D'ENTREPRISES**

### **5.1 Acquisitions de la période**

Le groupe n'a pas procédé à des acquisitions d'entreprises significatives sur le premier semestre 2020.

### **5.2 Acquisitions de l'exercice précédent**

Les principales acquisitions de l'exercice 2019 ont concerné le pôle stationnement de SPIE Batignolles en France, la société Aparcamientos Triana en Espagne et la société West Park au Canada. Pour ces sociétés, le Groupe a procédé à l'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis conformément aux dispositions de la norme IFRS 3.

Les valeurs attribuées aux actifs et passifs identifiables des acquisitions citées ci-dessus, acquis aux dates de prise de contrôle en 2019, n'ont pas fait l'objet d'ajustements significatifs au cours du premier semestre 2020.

## **6. INFORMATIONS SECTORIELLES**

L'information sectorielle est présentée par zone géographique, conformément à l'organisation et au reporting interne du Groupe.

Les secteurs présentés sont les suivants : France, avec une distinction entre les activités d'exploitation et les activités du siège dites « corporate », North America (USA, Canada), Europe Continentale (Belgique, Luxembourg et Suisse), IBSA (Espagne, Brésil, Colombie et Panama) et MDS (Mobility Digital Services), auquel est rattachée la coentreprise Smovengo. Pour le Groupe, chaque zone est un secteur opérationnel.

L'information sectorielle présentée est conforme à celle présentée à la Direction Générale du Groupe, principal décideur opérationnel, aux fins de prises de décision concernant l'affectation de ressources et d'évaluation de la performance de chaque secteur. Elle est établie selon les mêmes principes comptables que ceux utilisés pour les états financiers consolidés du Groupe.

Le chiffre d'affaires de chaque secteur correspond aux revenus des parcs de stationnement, ainsi que des produits d'activités annexes tels que les redevances des installations commerciales.

Aucun client externe du Groupe ne représente à lui seul 10% ou plus du chiffre d'affaires consolidé du Groupe. Le chiffre d'affaires présenté par secteur dans les tableaux ci-dessous représente les produits provenant de clients externes.

La répartition du chiffre d'affaires par zone géographique est réalisée sur la base du pays où la prestation est réalisée.

1<sup>er</sup> Semestre 2020

(en millions d'euros)

	France	dont corporate (*)	dont exploitation	Europe continentale (hors Espagne)	North America (Canada, USA)	IBSA (Espagne, Brésil, Colombie, Panama)	MDS (**)	Total
<b>Compte de résultat</b>								
<b>Chiffre d'affaires</b>	168,4	-	168,4	24,6	29,5	31,0	1,1	254,8
Chiffre d'affaires construction des filiales concessionnaires	0,1	-	0,1	-	-	-	-	0,1
Total Chiffre d'affaires	168,6	-	168,6	24,6	29,5	31,0	1,1	254,9
Produits des activités annexes	1,0	0,0	1,0	2,0	0,0	0,2	0,0	3,1
Charges opérationnelles courantes	(85,3)	1,0	(86,3)	(15,7)	(22,4)	(21,0)	(3,6)	(148,0)
<b>EBITDA</b>	<b>84,2</b>	<b>1,0</b>	<b>83,2</b>	<b>10,9</b>	<b>7,2</b>	<b>10,1</b>	<b>(2,5)</b>	<b>110,0</b>
Dotations aux amortissements	(84,1)	0,1	(84,2)	(9,2)	(6,8)	(10,4)	(2,2)	(112,8)
Dotations nettes aux provisions non courantes et dépréciations d'actifs non courants	(12,2)	(0,0)	(12,2)	(0,8)	(0,4)	(4,3)	1,2	(16,5)
Autres éléments opérationnels	1,7	-	1,7	0,1	0,0	(0,2)	0,2	1,7
Paiements en actions (IFRS 2)	0,0	-	0,0	-	0,8	-	-	0,8
Résultat des sociétés mises en équivalence	-	-	-	0,6	2,8	(5,7)	(2,9)	(5,2)
Perte de valeur des <i>goodwill</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
Effet de périmètre et résultat de cession de titres	3,5	-	3,5	-	-	-	-	3,5
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(7,0)</b>	<b>1,1</b>	<b>(8,1)</b>	<b>1,6</b>	<b>3,7</b>	<b>(10,6)</b>	<b>(6,2)</b>	<b>(18,4)</b>
Coût de l'endettement financier net	(21,2)	(14,0)	(7,2)	(1,2)	(0,3)	(2,0)	(0,1)	(24,8)
Autres produits et charges financières	(0,0)	(0,0)	(0,0)	-	(0,1)	(0,0)	-	(0,1)
Impôts sur les bénéfices	2,8	(0,0)	2,8	0,1	(0,6)	0,1	(0,3)	2,3
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE (y compris intérêts minoritaires)</b>	<b>(25,4)</b>	<b>(13,0)</b>	<b>(12,5)</b>	<b>0,6</b>	<b>2,8</b>	<b>(12,4)</b>	<b>(6,6)</b>	<b>(41,1)</b>

<b>Tableau de flux de trésorerie</b>								
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>	<b>58,6</b>			<b>9,3</b>	<b>9,2</b>	<b>2,4</b>	<b>(6,9)</b>	<b>72,7</b>
Investissements opérationnels nets	(90,1)			(5,5)	(1,8)	(2,7)	(1,4)	(101,5)
Cash-flow libre après investissements opérationnels	(31,5)			3,8	7,4	(0,3)	(8,3)	(28,8)
Investissements financiers nets et impacts des variations de périmètre	5,8			-	-	(4,7)	0,3	1,4
Autres	(0,4)			(5,2)	0,1	(0,1)	(0,0)	(5,6)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissements</b>	<b>(84,7)</b>			<b>(10,7)</b>	<b>(1,7)</b>	<b>(7,6)</b>	<b>(1,2)</b>	<b>(105,8)</b>
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>(20,7)</b>			<b>(7,2)</b>	<b>(7,9)</b>	<b>15,0</b>	<b>(0,0)</b>	<b>(20,9)</b>
Autres variations (dont incidence des variations des cours de devises)	(2,7)			0,1	(0,5)	(3,5)	2,7	(3,9)
<b>Variation nette de trésorerie nette</b>	<b>(49,5)</b>			<b>(8,5)</b>	<b>(0,8)</b>	<b>6,3</b>	<b>(5,4)</b>	<b>(57,9)</b>

<b>Bilan</b>								
Actifs non courants	2 196,7			411,7	176,0	316,4	(54,3)	3 046,5
Actifs courants	441,9			38,1	30,3	37,7	7,4	555,4
<b>Total actifs</b>	<b>2 638,6</b>			<b>449,8</b>	<b>206,3</b>	<b>354,1</b>	<b>(46,9)</b>	<b>3 601,8</b>
Passifs non courants	2 234,8			150,7	39,3	96,1	0,2	2 521,3
Passifs courants	374,1			53,5	14,4	65,2	64,5	571,8
<b>Total passifs hors capitaux propres</b>	<b>2 608,9</b>			<b>204,2</b>	<b>53,7</b>	<b>161,4</b>	<b>64,7</b>	<b>3 093,1</b>
Total Capitaux propres	29,6			245,6	152,4	192,8	(111,6)	508,7
<b>Total passifs</b>	<b>2 638,5</b>			<b>449,8</b>	<b>206,4</b>	<b>354,2</b>	<b>(46,9)</b>	<b>3 601,8</b>
<b>Endettement financier net</b>	<b>(1 870,1)</b>			<b>(134,9)</b>	<b>(7,4)</b>	<b>(98,8)</b>	<b>(49,1)</b>	<b>(2 160,3)</b>

(\*) Exclusivement structure holding Indigo Group

(\*\*) Mobilité et Solutions Digitales

1<sup>er</sup> Semestre 2019

(en millions d'euros)

	France	dont corporate (*)	dont exploitation	Europe continentale (hors Espagne)	North America (Canada, USA)	IBSA (Espagne, Brésil, Colombie, Panama)	Grand International (Russie) (***)	MDS (**)	Total
<b>Compte de résultat</b>									
Chiffre d'affaires	210,0	-	210,0	29,1	39,6	49,3	-	1,6	329,6
Chiffre d'affaires construction des filiales concessionnaires	2,0	-	2,0	-	-	-	-	-	2,0
Total Chiffre d'affaires	212,1	-	212,1	29,1	39,6	49,3	-	1,6	331,6
Produits des activités annexes	3,3	0,2	3,150	1,3	-	0,3	-	-	4,9
Charges opérationnelles courantes	(96,0)	2,1	(98,1)	(15,3)	(31,7)	(30,2)	(0,0)	(7,7)	(180,9)
<b>EBITDA</b>	<b>119,4</b>	<b>2,3</b>	<b>117,1</b>	<b>15,1</b>	<b>7,9</b>	<b>19,3</b>	<b>(0,0)</b>	<b>(6,1)</b>	<b>155,6</b>
Dotations aux amortissements	(78,7)	(0,0)	(78,7)	(7,1)	(6,7)	(12,5)	-	(1,8)	(106,7)
Dotations nettes aux provisions non courantes et dépréciations d'actifs non courants	1,1	0,0	1,1	(0,1)	-	(0,0)	-	(0,2)	0,7
Autres éléments opérationnels	(1,0)	(1,6)	0,6	0,0	0,1	0,7	-	(0,2)	(0,5)
Paielements en actions (IFRS 2)	-	-	-	-	(0,9)	-	-	-	(0,9)
Résultat des sociétés mises en équivalence	(0,0)	-	(0,0)	0,8	1,9	(0,1)	(0,0)	(12,6)	(10,0)
Perte de valeur des <i>goodwill</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Effet de périmètre et résultat de cession de titres	1,7	-	1,7	0,3	2,9	-	-	-	4,9
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>42,4</b>	<b>0,7</b>	<b>41,7</b>	<b>9,0</b>	<b>5,2</b>	<b>7,5</b>	<b>(0,0)</b>	<b>(21,0)</b>	<b>43,1</b>
Coût de l'endettement financier net	(17,6)	(8,9)	(8,8)	(1,5)	(0,5)	(2,9)	-	(0,1)	(22,5)
Autres produits et charges financières	0,8	(0,0)	0,8	-	-	(1,1)	-	(0,0)	(0,3)
Impôts sur les bénéfices	(13,2)	(0,2)	(13,0)	(1,9)	(0,7)	(4,0)	(0,0)	0,0	(19,7)
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE (y compris intérêts minoritaires)</b>	<b>12,4</b>	<b>(8,4)</b>	<b>20,8</b>	<b>5,7</b>	<b>4,1</b>	<b>(0,5)</b>	<b>(0,0)</b>	<b>(21,1)</b>	<b>0,6</b>

<b>Tableau de flux de trésorerie</b>									
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>	<b>45,8</b>			<b>14,8</b>	<b>8,6</b>	<b>9,3</b>	<b>(0,0)</b>	<b>(6,6)</b>	<b>71,8</b>
Investissements opérationnels nets	(56,1)			(21,1)	(1,4)	(16,0)	-	(4,8)	(99,4)
Cash-flow libre après investissements opérationnels	(10,4)			(6,3)	7,2	(6,7)	(0,0)	(11,4)	(27,5)
Investissements financiers nets et impacts des variations de périmètre	(32,1)			(0,6)	2,2	(30,0)	(0,2)	(0,3)	(61,1)
Autres	(0,2)			(2,0)	0,1	0,0	-	(3,6)	(5,7)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissements</b>	<b>(88,4)</b>			<b>(23,8)</b>	<b>1,0</b>	<b>(46,0)</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(8,7)</b>	<b>(166,1)</b>
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>(49,1)</b>			<b>7,6</b>	<b>(6,2)</b>	<b>24,3</b>	<b>-</b>	<b>(0,0)</b>	<b>(23,5)</b>
Autres variations (dont incidence des variations des cours de devises)	(3,6)			0,1	0,3	0,6	0,0	3,6	1,0
<b>Variation nette de trésorerie nette</b>	<b>(95,4)</b>			<b>(1,3)</b>	<b>3,7</b>	<b>(11,8)</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(11,7)</b>	<b>(116,7)</b>

<b>Bilan</b>									
Actifs non courants	2 162,7			490,6	185,4	276,6	(0,2)	(31,3)	3 083,8
Actifs courants	376,9			28,4	39,2	30,5	-	10,7	485,7
<b>Total actifs</b>	<b>2 539,6</b>			<b>519,0</b>	<b>224,6</b>	<b>307,1</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(20,6)</b>	<b>3 569,5</b>
Passifs non courants	2 120,8			157,5	44,6	123,5	-	0,2	2 446,6
Passifs courants	377,2			37,9	29,4	63,3	-	55,8	563,7
<b>Total passifs hors capitaux propres</b>	<b>2 498,0</b>			<b>195,3</b>	<b>74,0</b>	<b>186,9</b>	<b>-</b>	<b>56,1</b>	<b>3 010,3</b>
Total Capitaux propres	41,5			323,6	150,6	120,3	(0,2)	(76,7)	559,2
<b>Total passifs</b>	<b>2 539,6</b>			<b>519,0</b>	<b>224,6</b>	<b>307,1</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(20,6)</b>	<b>3 569,5</b>
<b>Endettement financier net</b>	<b>(1 823,5)</b>			<b>(123,8)</b>	<b>(15,2)</b>	<b>(103,1)</b>	<b>-</b>	<b>(38,8)</b>	<b>(2 104,4)</b>

(\*) Exclusivement structure holding Indigo Group

(\*\*) Mobilité et Solutions Digitales

(\*\*\*) Déconsolidation de la société de droit qatari QDVP P.Q.S.C. au 1<sup>er</sup> janvier 2018



31/12/2019

(en millions d'euros)

	France	dont corporate (*)	dont exploitation	Europe continentale (hors Espagne)	North America (Canada, USA)	IBSA (Espagne, Brésil, Colombie, Panama)	Grand International (Russie) (***)	MDS (**)	Total
<b>Compte de résultat</b>									
Chiffre d'affaires	441,1	-	441,1	63,6	85,7	100,9	-	3,5	694,7
Chiffre d'affaires construction des filiales concessionnaires	14,6	-	14,6	-	-	-	-	-	14,6
Total Chiffre d'affaires	455,7	-	455,7	63,6	85,7	100,9	-	3,5	709,4
Produits des activités annexes	5,4	0,2	5,1210	3,0	-	0,4	-	0,1	8,9
Charges opérationnelles courantes	(219,8)	2,2	(222,1)	(34,1)	(66,9)	(61,2)	(0,0)	(13,8)	(395,8)
<b>EBITDA</b>	<b>241,2</b>	<b>2,5</b>	<b>238,8</b>	<b>32,5</b>	<b>18,8</b>	<b>40,1</b>	<b>(0,0)</b>	<b>(10,2)</b>	<b>322,4</b>
Dotations aux amortissements	(168,5)	0,5	(169,0)	(15,8)	(14,2)	(23,5)	-	(3,0)	(224,9)
Dotations nettes aux provisions non courantes et dépréciations d'actifs non courants	(15,7)	(0,0)	(15,7)	(0,2)	-	10,5	-	(4,8)	(10,1)
Autres éléments opérationnels	1,7	(1,8)	3,5	0,3	0,1	(2,5)	-	(0,4)	(0,8)
Paielements en actions (IFRS 2)	(2,3)	(0,0)	(2,3)	-	(1,3)	-	-	-	(3,7)
Résultat des sociétés mises en équivalence	(0,0)	-	(0,0)	1,5	7,3	(0,9)	-	(30,9)	(23,0)
Perte de valeur des goodwill	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Effet de périmètre et résultat de cession de titres	3,5	-	3,5	0,3	2,3	(0,0)	-	-	6,1
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>59,9</b>	<b>1,2</b>	<b>58,8</b>	<b>18,6</b>	<b>13,1</b>	<b>23,8</b>	<b>(0,0)</b>	<b>(49,4)</b>	<b>66,0</b>
Coût de l'endettement financier net	(39,5)	(23,0)	(16,5)	(2,7)	(0,9)	(5,3)	-	(0,2)	(48,5)
Autres produits et charges financières	0,9	(0,0)	0,9	-	(0,1)	(3,1)	-	(0,0)	(2,3)
Impôts sur les bénéfices	2,8	(0,5)	3,3	(3,9)	(1,8)	(9,0)	(0,0)	1,4	(10,5)
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE (y compris intérêts minoritaires)</b>	<b>24,2</b>	<b>(22,3)</b>	<b>46,4</b>	<b>12,0</b>	<b>10,3</b>	<b>6,4</b>	<b>(0,0)</b>	<b>(48,2)</b>	<b>4,7</b>

<b>Tableau de flux de trésorerie</b>									
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>	<b>161,9</b>			<b>21,8</b>	<b>22,5</b>	<b>19,2</b>	<b>(0,0)</b>	<b>(6,2)</b>	<b>219,1</b>
Investissements opérationnels nets	(125,0)			(30,1)	(7,2)	(35,8)	-	(9,5)	(207,7)
Cash-flow libre après investissements opérationnels	36,9			(8,4)	15,3	(16,7)	(0,0)	(15,7)	11,5
Investissements financiers nets et impacts des variations de périmètre	(63,3)			(1,0)	2,7	(35,8)	(0,2)	(1,0)	(98,5)
Autres	(19,7)			(2,0)	0,1	3,1	-	(0,0)	(18,6)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissements</b>	<b>(208,1)</b>			<b>(33,1)</b>	<b>(4,4)</b>	<b>(68,6)</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(10,4)</b>	<b>(324,8)</b>
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>109,2</b>			<b>2,5</b>	<b>(15,4)</b>	<b>24,2</b>	<b>-</b>	<b>(0,0)</b>	<b>120,5</b>
Autres variations (dont incidence des variations des cours de devises)	(0,0)			-	-	0,1	0,0	0,0	0,0
<b>Variation nette de trésorerie nette</b>	<b>63,1</b>			<b>(8,8)</b>	<b>2,7</b>	<b>(25,1)</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(16,7)</b>	<b>14,9</b>

<b>Bilan</b>									
Actifs non courants	2 209,8			413,6	185,2	357,9	-	(51,1)	3 115,8
Actifs courants	491,4			32,4	38,8	32,3	-	7,5	602,4
<b>Total actifs</b>	<b>2 701,6</b>			<b>446,1</b>	<b>224,0</b>	<b>390,1</b>	<b>-</b>	<b>(43,6)</b>	<b>3 718,2</b>
Passifs non courants	2 263,1			155,1	47,0	114,2	-	0,2	2 579,5
Passifs courants	381,9			43,6	23,0	63,5	-	61,2	573,2
<b>Total passifs hors capitaux propres</b>	<b>2 645,0</b>			<b>198,6</b>	<b>70,0</b>	<b>177,6</b>	<b>-</b>	<b>61,4</b>	<b>3 152,7</b>
Total Capitaux propres	56,1			247,5	154,0	212,5	0,0	(105,0)	565,5
<b>Total passifs</b>	<b>2 701,2</b>			<b>446,1</b>	<b>224,0</b>	<b>390,1</b>	<b>0,0</b>	<b>(43,6)</b>	<b>3 718,2</b>
<b>Endettement financier net</b>	<b>(1 848,8)</b>			<b>(130,2)</b>	<b>(16,2)</b>	<b>(107,6)</b>	<b>-</b>	<b>(42,6)</b>	<b>(2 145,5)</b>

(\*) Exclusivement structure holding Indigo Group

(\*\*) Mobilité et Solutions Digitales

(\*\*\*) Liquidation des sociétés Mosparkingvest et Russia Parkinvest

## 7. NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

### 7.1 Charges opérationnelles courantes

<i>(en millions d'euros)</i>	1 <sup>er</sup> semestre 2020	1 <sup>er</sup> semestre 2019
Achats consommés	(12,9)	(16,0)
Services extérieurs	(86,5)	(93,7)
Personnel intérimaire	(1,8)	(3,1)
Sous-traitance	(8,3)	(7,4)
Charges de construction pour les sociétés concessionnaires	(0,1)	(2,0)
Impôts et taxes	(18,9)	(16,9)
Charges de personnel	(70,7)	(90,1)
Impact relatif au traitement comptable des locations fixes (IFRS 16)	15,0	16,2
Impact relatif au traitement comptable des redevances fixes (IFRIC 12)	36,0	28,7
Autres éléments opérationnels courants	0,3	3,5
<b>Total</b>	<b>(148,0)</b>	<b>(180,9)</b>

### 7.2 Dotations aux amortissements

Les dotations nettes aux amortissements s'analysent de la façon suivante :

<i>(en millions d'euros)</i>	1 <sup>er</sup> semestre 2020 (*)	1 <sup>er</sup> semestre 2019 (*)
Immobilisations incorporelles	(5,3)	(5,9)
Immobilisations incorporelles du domaine concédé	(27,5)	(26,6)
Impact relatif au traitement comptable des redevances fixes (IFRIC 12)	(34,4)	(28,7)
Immobilisations corporelles et immobilisations corporelles du domaine concédé	(29,8)	(29,1)
Impact relatif au traitement comptable des locations fixes (IFRS 16)	(15,9)	(16,4)
Immeubles de placement	-	-
<b>Total</b>	<b>(112,8)</b>	<b>(106,7)</b>

(\*) dont (13,8) millions d'euros d'amortissements d'écart de réévaluation au 30 juin 2020, contre (15,2) millions d'euros au 30 juin 2019.

### 7.3 Dotations nettes aux provisions et dépréciations d'actifs et passifs non courants

Les dotations nettes aux provisions et dépréciations d'actifs et passifs non courants font partie intégrante de l'exploitation courante de la société et s'analysent comme suit

<i>(en millions d'euros)</i>	1 <sup>er</sup> Semestre 2020			
	Provisions pour pertes sur contrats déficitaires	Autres provisions pour risques et charges non courantes	Dépréciations d'actifs	Total
Dotations nettes sur actifs et passifs non courants	(1,0)	1,1	(16,6)	(16,5)
<b>Total</b>	<b>(1,0)</b>	<b>1,1</b>	<b>(16,6)</b>	<b>(16,5)</b>

<i>(en millions d'euros)</i>	1 <sup>er</sup> semestre 2019			
	Provisions pour pertes sur contrats déficitaires	Autres provisions pour risques et charges non courantes	Dépréciations d'actifs	Total
Dotations nettes sur actifs et passifs non courants	0,0	(0,4)	1,1	0,7
<b>Total</b>	<b>0,0</b>	<b>(0,4)</b>	<b>1,1</b>	<b>0,7</b>

Au cours de l'exercice clos le 30 juin 2020, les dotations nettes aux provisions et dépréciations d'actifs et passifs non courants intègrent des dotations de provisions sur risques non courants pour 1,1 million d'euros.

#### 7.4 Autres éléments opérationnels

Les autres éléments opérationnels s'élevaient à 1,7 million d'euros pour le 1<sup>er</sup> semestre 2020, contre (0,5) million d'euros pour le 1<sup>er</sup> semestre 2019.

#### 7.5 Paiements en actions (IFRS 2)

Les charges liées aux paiements en actions s'élevaient à 0,8 million d'euros pour le 1<sup>er</sup> semestre 2020 (contre (0,9) million d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2019) et concernent le plan d'actions fantômes mis en place au Canada.

#### 7.6 Charges et produits financiers

Les charges et produits financiers se répartissent par catégorie comptable d'actifs et de passifs de la façon suivante :

	1 <sup>er</sup> Semestre 2020				Charges et produits financiers constatés en capitaux propres
	Charges et produits financiers constatés en résultat				
	Coût de l'endettement financier net	Autres produits financiers (1)	Autres charges financières (2)	Autres produits et charges financiers (1)+(2)	
<i>(en millions d'euros)</i>					
Passifs évalués au coût amorti	(20,0)	-	-	-	-
Impact relatif au traitement comptable des redevances fixes (IFRIC 12)	(3,6)	-	-	-	-
Impact relatif au traitement comptable des locations fixes (IFRS 16)	(1,7)	-	-	-	-
Actifs et passifs évalués à la juste valeur par résultat	-	-	-	-	-
Dérivés qualifiés de couverture : actifs et passifs	-	-	-	-	-
Dérivés évalués à la juste valeur par résultat : actifs et passifs	0,1	-	-	-	-
Autres	0,4	-	-	-	-
Résultat de change	-	0,8	(0,8)	(0,0)	-
Coûts d'actualisation	-	0,0	(0,1)	(0,1)	-
Coûts d'emprunts immobilisés	-	0,0	-	0,0	-
<b>Total résultat financier</b>	<b>(24,8)</b>	<b>0,8</b>	<b>(1,0)</b>	<b>(0,1)</b>	<b>-</b>

Les coûts d'actualisation comprennent notamment, à hauteur de 0,1 million d'euros, la désactualisation des *puts* détenus par l'actionnaire minoritaire de West Park (cf. note 9.12).

	1 <sup>er</sup> semestre 2019				<i>Charges et produits financiers constatés en capitaux propres</i>
	Charges et produits financiers constatés en résultat			Total Autres charges et produits financiers (1)+(2)	
	Coût de l'endettement financier net	Autres produits financiers (1)	Autres charges financières (2)		
<i>(en millions d'euros)</i>					
Passifs évalués au coût amorti	(18,4)	-		-	
Impact relatif au traitement comptable des redevances fixes (IFRIC 12)	(3,6)	-		-	
Impact relatif au traitement comptable des loyers fixes (IFRS 16)	(2,2)			-	
Actifs et passifs évalués à la juste valeur par résultat	-	-		-	
Dérivés qualifiés de couverture : actifs et passifs	-	-		-	
Dérivés évalués à la juste valeur par résultat : actifs et passifs	0,2	-		-	-
Autres	1,4	-		-	
Résultat de change	-	1,4	(0,8)	0,7	
Coûts d'actualisation	-	-	(1,3)	(1,3)	
Coûts d'emprunts immobilisés	-	0,3	-	0,3	
<b>Total résultat financier</b>	<b>(22,5)</b>	<b>1,7</b>	<b>(2,0)</b>	<b>(0,3)</b>	<b>-</b>

## 7.7 Impôts sur les bénéfices

<i>(en millions d'euros)</i>	1 <sup>er</sup> semestre 2020	1 <sup>er</sup> semestre 2019
Impôts courants	0,3	(21,7)
Impôts différés	2,0	2,0
<i>dont différences temporaires</i>	<i>1,9</i>	<i>0,7</i>
<i>dont variations de taux d'impôt et autres</i>	<i>0,0</i>	<i>1,3</i>
<i>dont déficits et crédits d'impôt</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>
<b>Total Impôts sur les bénéfices (1)</b>	<b>2,2</b>	<b>(19,7)</b>

Le produit net total d'impôts du 1<sup>er</sup> semestre 2020 s'élève à 2,2 millions d'euros contre une charge nette totale de 19,7 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2019.

## 7.8 Résultat par action

Pour l'exercice présenté :

- le nombre moyen d'actions ordinaires utilisé dans le calcul du résultat de base par action s'élève à 160 044 282 actions ;
- la Société ne possède pas d'actions d'autocontrôle ;
- il n'existe pas d'instruments financiers ayant un effet dilutif.

Ainsi au 1<sup>er</sup> semestre 2020, le montant du résultat dilué par action est identique à celui du résultat de base par action qui s'élève à (0,26) euro par action.

## 8. NOTES RELATIVES AU TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

### 8.1 Passage de l'EBITDA au Free Cash-Flow

(en millions d'euros)

	1 <sup>er</sup> semestre 2020	1 <sup>er</sup> semestre 2019	31/12/2019
<b>EBITDA</b>	<b>110,0</b>	<b>155,6</b>	<b>322,4</b>
Eléments de trésorerie liés à l'activité sans impact sur l'EBITDA	(0,3)	1,4	(0,7)
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de financement et impôts (*)</b>	<b>109,7</b>	<b>157,0</b>	<b>321,7</b>
Variations du BFR et provisions courantes	11,4	(25,0)	(9,3)
Redevances fixes (cf.note 8.4)	(36,0)	(30,3)	(67,7)
<i>Dont intérêts nets payés</i>	<i>(3,2)</i>	<i>(3,6)</i>	<i>(6,6)</i>
<i>Dont investissements en immobilisations du domaine concédé sur nouveau contrats</i>	<i>(5,4)</i>	<i>(32,5)</i>	<i>(77,6)</i>
<i>Dont investissements en immobilisations du domaine concédé sur portefeuille existant</i>	<i>(0,4)</i>	<i>(4,8)</i>	<i>(3,4)</i>
<i>Dont nouveaux emprunts</i>	<i>5,4</i>	<i>32,5</i>	<i>77,6</i>
<i>Dont remboursements d'emprunts</i>	<i>(32,0)</i>	<i>(21,9)</i>	<i>(57,7)</i>
Loyer fixes (IFRS 16)	(15,0)	(16,2)	(33,0)
<i>Dont intérêts nets payés</i>	<i>(1,6)</i>	<i>(1,5)</i>	<i>(3,4)</i>
<i>Dont investissements en immobilisations corporelles et incorporelles</i>	<i>(7,8)</i>	<i>(4,7)</i>	<i>(16,8)</i>
<i>Dont cession des immobilisations corporelles et incorporelles</i>	<i>8,9</i>	-	-
<i>Dont nouveaux emprunts</i>	<i>(0,6)</i>	<i>4,5</i>	<i>16,3</i>
<i>Dont remboursements d'emprunts</i>	<i>(13,5)</i>	<i>(14,6)</i>	<i>(29,0)</i>
Investissements de maintenance (engagés)	(4,8)	(7,7)	(19,4)
<b>Free Cash-Flow</b>	<b>65,5</b>	<b>77,9</b>	<b>192,3</b>

(\*) Correspond à la « Capacité d'autofinancement avant coût de financement et impôts » telle que présentée dans le tableau de flux de trésorerie consolidé

### 8.2 Cash Conversion Ratio

(en millions d'euros)

	1 <sup>er</sup> semestre 2020	1 <sup>er</sup> semestre 2019	31/12/2019
EBITDA (1)	110,0	155,6	322,4
Free cash-flow (2)	65,5	77,9	192,3
<b>Cash Conversion Ratio (2) / (1)</b>	<b>59,5%</b>	<b>50,1%</b>	<b>59,6%</b>

Le *cash conversion ratio* (cf. note 3.4.4) correspond au Free Cash-Flow analysé en 8.1 ci-dessus rapporté à l'EBITDA. Il s'établit à 59,5% au 1<sup>er</sup> semestre 2020 contre 50,1% au 1<sup>er</sup> semestre 2019.

### 8.3 Analyse des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement

	1 <sup>er</sup> semestre 2020	1 <sup>er</sup> semestre 2019	31/12/2019
Investissements en immobilisations corporelles et incorporelles	(94,5)	(44,4)	(87,3)
<i>dont impact relatif au traitement des loyers fixes (IFRS 16)</i>	(7,8)	(4,7)	(16,8)
Cession des immobilisations corporelles et incorporelles	9,0	(5,0)	0,8
<i>dont impact relatif au traitement des loyers fixes (IFRS 16)</i>	8,9	-	-
Investissements en immobilisations du domaine concédés (net de subventions reçues)	(16,3)	(50,2)	(128,6)
<i>dont impact relatif au traitement des redevances fixes sur nouveaux contrats (IFRIC 12)</i>	(5,4)	(32,5)	(77,6)
<i>dont impact relatif au traitement des redevances fixes sur portefeuille existant (IFRIC 12)</i>	(0,4)	(4,8)	(3,4)
Variation des créances financières sur Concessions	0,3	0,2	7,4
<b>Investissements (nets de cession) (*)</b>	<b>(101,5)</b>	<b>(99,4)</b>	<b>(207,7)</b>
<i>dont Impact net relatif au traitement des redevances et loyers fixes</i>	(4,7)	(42,3)	(97,8)
<b>Investissements opérationnels (nets de cession) hors impact traitement des redevances et loyers fixes</b>	<b>(96,8)</b>	<b>(57,1)</b>	<b>(110,4)</b>
<i>dont investissements de développement (engagés)</i>	(90,6)	(26,2)	(97,2)
<i>dont investissements de maintenance parcs (engagés)</i>	(4,8)	(7,7)	(19,4)
<i>dont autres investissements de maintenance (engagés)</i>	(1,1)	(1,7)	(1,0)
<i>dont variations des dettes et créances sur immobilisations</i>	(0,3)	(21,4)	7,3

(\*) Correspond aux Investissements opérationnels (nets de cession) tels que présentés dans le tableau de flux de trésorerie consolidé

Dans le cadre du suivi de sa performance, le Groupe distingue dans ses investissements les investissements de maintenance et les investissements de développement.

Les investissements de maintenance (parcs et autres) comprennent principalement les investissements visant à maintenir les actifs aux normes et technologies actuelles.

Les investissements de développement correspondent à l'acquisition, la construction ou le renouvellement de parcs.

#### **8.4 Impact relatif au traitement des redevances fixes payées aux concédants (IFRIC 12)**

Dans le cadre de ses contrats de concession, le Groupe s'engage à payer au concédant une redevance annuelle d'exploitation au titre de l'occupation et de l'usage du domaine public. Le Groupe capitalise les redevances fixes dans son bilan sous la forme d'un actif amortissable sur la durée du contrat au titre du droit d'utiliser le domaine public en contrepartie d'un passif au titre de l'engagement à payer ces redevances.

Ce traitement comptable des redevances fixes, décrit en détail en note 3.3.4 « Règles et méthode d'évaluation – Contrats de concession » des comptes consolidés 2019, se traduit dans les comptes consolidés du Groupe par :

- la comptabilisation d'une immobilisation incorporelle correspondant à l'activation au bilan des redevances pour leur montant actualisé, cette dernière étant amortie de façon linéaire sur la durée du contrat,
- la comptabilisation d'un passif financier au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif, réduit chaque année du fait du paiement des redevances fixes et générant un coût de désactualisation comptabilisé en coût de l'endettement financier.

Dans le tableau des flux de trésorerie consolidé l'impact du retraitement des redevances fixes payées aux concédants au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2020 pour un total de 36,0 millions d'euros (contre 30,3 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2019) s'analyse comme suit :

- un flux de décaissement de 32,4 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2020 (contre 26,8 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2019) correspondant à l'amortissement financier de la période et intégré au tableau des flux de trésorerie en ligne remboursement d'emprunts, ce dernier représentant un total de 32,0 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2020 (contre 21,9 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2019) après prise en compte des remboursements associés aux sorties ou amendements des contrats à hauteur de (0,4) million d'euros (contre 4,8 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2019).
- un flux de décaissement correspondant aux frais financiers nets liés au coût de désactualisation de 3,6 millions d'euros au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2020 (contre 3,6 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2019) et intégré au tableau des flux de trésorerie en ligne intérêts financiers nets payés.

#### **8.5 Impact relatif au traitement des loyers fixes (IFRS 16)**

Dans le tableau des flux de trésorerie consolidé l'impact du retraitement des loyers fixes payés aux bailleurs au 1<sup>er</sup> semestre 2020 pour un total de 15 millions d'euros (contre 16,2 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2019) s'analyse principalement comme suit :

- un flux de décaissement de 13,5 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2020 (contre 14,6 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2019) correspondant à l'amortissement financier de la période et présenté au tableau des flux de trésorerie en ligne remboursement d'emprunts relatifs au traitement comptable des loyers fixes.
- un flux de décaissement correspondant aux frais financiers nets liés au coût de désactualisation de 1,6 million d'euros au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2020 (contre 1,5 million d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2019) et présenté au tableau des flux de trésorerie en ligne intérêts financiers nets payés.

## 9. NOTES RELATIVES AU BILAN

### 9.1 Immobilisations incorporelles du domaine concédé

(en millions d'euros)

Valeur brute	TOTAL
<b>Au 31/12/2018</b>	<b>1 353,2</b>
Acquisitions de l'exercice	15,2
Sorties de l'exercice	(34,9)
Investissements nets relatifs au traitement comptable des redevances fixes (IFRIC 12)	69,2
Variations de périmètre	111,2
Autres mouvements (*)	2,3
<b>Au 31/12/2019</b>	<b>1 516,2</b>
Acquisitions de l'exercice	0,2
Sorties de l'exercice	(2,3)
Investissements nets relatifs au traitement comptable des redevances fixes (IFRIC 12)	5,4
Variations de périmètre	5,9
Autres mouvements (*)	7,3
<b>Au 30/06/2020</b>	<b>1 532,7</b>

Amortissements et pertes de valeur	
<b>Au 31/12/2018</b>	<b>(301,9)</b>
Amortissements de la période	(120,2)
Sorties de l'exercice	34,2
Pertes de valeur	(0,6)
Variations de périmètre	(3,2)
Autres mouvements (*)	14,4
<b>Au 31/12/2019</b>	<b>(377,3)</b>
Amortissements de la période	(62,4)
Sorties de l'exercice	2,0
Pertes de valeur	(11,0)
Variations de périmètre	(5,9)
Autres mouvements (*)	3,9
<b>Au 30/06/2020</b>	<b>(450,7)</b>

Valeur nette	
<b>Au 31/12/2018</b>	<b>1 051,4</b>
<b>Au 31/12/2019</b>	<b>1 138,9</b>
<b>Au 30/06/2020</b>	<b>1 082,0</b>

(\*) Dont écarts de change

Les principales caractéristiques des contrats de concession et de Partenariat Public Privé relevant du modèle incorporel et du modèle mixte sont décrites en note 3.3.4 « Notes sur les principales caractéristiques des contrats de concession » des comptes consolidés au 31 décembre 2019.



## 9.2 Goodwill

Les variations au cours de la période s'analysent comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2020	31/12/2019
<b>Valeur nette à l'ouverture</b>	<b>828,3</b>	<b>772,4</b>
Goodwill constaté dans l'exercice	-	51,8
Pertes de valeur	-	-
Ecart de conversion	(14,8)	3,7
Sorties de périmètre	-	-
Autres mouvements	-	0,4
<b>Valeur nette à la clôture</b>	<b>813,5</b>	<b>828,3</b>

La variation des écarts de conversion associés aux *goodwill* comptabilisés en devises s'élève à (14,8) millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2020.

En l'absence d'acquisitions de sociétés sur le premier semestre 2020, aucun nouveau goodwill n'a été constaté.

## 9.3 Autres immobilisations incorporelles

Les autres immobilisations incorporelles représentent un montant de 51,5 millions d'euros au 30 juin 2020 contre 62,6 millions d'euros au 31 décembre 2019.

## 9.4 Immobilisations corporelles

### 9.4.1 Variation au cours de l'exercice

(en millions d'euros)

	Immobilisations d'exploitation du domaine concedé	Terrains	Constructions	Matériels, Installations techniques et agencements	Droits d'Usage	Total
<b>Valeur brute</b>						
<b>Au 31/12/2018</b>	<b>198,8</b>	<b>19,1</b>	<b>452,2</b>	<b>77,2</b>	<b>-</b>	<b>747,3</b>
Acquisitions de l'exercice	31,9	-	17,3	16,2	16,4	81,8
Sorties de l'exercice	(22,9)	-	(1,6)	(5,3)	(1,5)	(31,3)
Droits d'usage (IFRS 16)	(1,7)	-	(8,7)	-	199,0	188,5
Variations de périmètre	19,7	0,3	66,1	5,4	4,7	96,1
Autres mouvements (*)	(8,8)	0,3	(0,7)	1,0	(1,2)	(9,4)
<b>Au 31/12/2019</b>	<b>217,0</b>	<b>19,6</b>	<b>524,5</b>	<b>94,4</b>	<b>217,4</b>	<b>1 073,0</b>
Acquisitions de l'exercice	7,3	7,3	73,3	5,1	7,6	100,7
Sorties de l'exercice	(7,8)	-	(0,8)	(4,3)	(12,6)	(25,5)
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements (*)	(11,0)	(0,0)	(4,9)	(3,5)	(2,6)	(22,0)
<b>Au 30/06/2020</b>	<b>205,6</b>	<b>26,9</b>	<b>592,0</b>	<b>91,8</b>	<b>209,8</b>	<b>1 126,2</b>

<b>Amortissements et pertes de valeur</b>						
<b>Au 31/12/2018</b>	<b>(35,2)</b>	<b>-</b>	<b>(49,6)</b>	<b>(23,4)</b>	<b>-</b>	<b>(108,1)</b>
Amortissements de la période	(29,3)	-	(18,4)	(13,6)	(33,7)	(95,0)
Pertes de valeur	(3,9)	(0,1)	(1,1)	(6,7)	-	(11,8)
Sorties de l'exercice	19,3	-	0,8	4,1	1,5	25,7
Droits d'usage (IFRS 16)	0,2	-	4,8	-	(5,0)	
Variations de périmètre	(3,0)	-	0,1	(1,2)	-	(4,1)
Autres mouvements (*)	2,1	-	0,3	(0,6)	(0,2)	1,6
<b>Au 31/12/2019</b>	<b>(49,7)</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(63,2)</b>	<b>(41,4)</b>	<b>(37,4)</b>	<b>(191,8)</b>
Amortissements de la période	(13,2)	-	(9,1)	(7,4)	(16,1)	(45,8)
Pertes de valeur	(3,3)	-	(2,3)	(0,0)	-	(5,7)
Sorties de l'exercice	7,3	-	0,8	4,0	3,8	15,8
Variations de périmètre						-
Autres mouvements (*)	(0,1)	-	3,1	2,1	0,7	5,9
<b>Au 30/06/2020</b>	<b>(59,0)</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(70,8)</b>	<b>(42,8)</b>	<b>(49,0)</b>	<b>(221,7)</b>

<b>Valeur nette</b>						
<b>Au 31/12/2018</b>	<b>163,6</b>	<b>19,1</b>	<b>402,6</b>	<b>53,9</b>	<b>-</b>	<b>639,1</b>
<b>Au 31/12/2019</b>	<b>167,3</b>	<b>19,5</b>	<b>461,3</b>	<b>53,0</b>	<b>180,0</b>	<b>881,2</b>
<b>Au 30/06/2020</b>	<b>146,6</b>	<b>26,8</b>	<b>521,2</b>	<b>49,0</b>	<b>160,8</b>	<b>904,5</b>

(\*) Dont écarts de change

Au 30 juin 2020, les immobilisations corporelles comprennent des immobilisations en cours pour 66,0 millions d'euros (contre 41,3 millions d'euros au 31 décembre 2019).

#### 9.4.2 Immobilisations corporelles en location-financement

Au 30 juin 2020, les immobilisations corporelles détenues au travers des contrats de location-financement représentent 2,0 millions d'euros. Celles-ci sont présentées dans les droits d'usage, à la suite de l'application d'IFRS 16.

Au 30 juin 2020, les droits d'usage représentent un montant net de 158,8 millions d'euros contre 177,8 millions d'euros au 31 décembre 2019.

#### 9.5 Tests de valeur sur actifs immobilisés

##### *Tests de valeur des goodwill*

Au 30 juin 2020, le montant total des *goodwill* s'élève à 813,5 millions d'euros et a fait l'objet d'un test de dépréciation.

Les hypothèses retenues sur les différents périmètres (constant, renouvellement, développement) ont été définies avec les Directions opérationnelles et validées par la Direction générale du Groupe. La valorisation correspond à l'actualisation par pays des *cash-flows* prévisionnels sur les sept prochaines années plus une valeur terminale calculée sur la base d'un multiple d'EBITDA de 9x en scénario central.

La crise sanitaire COVID-19 et ses impacts économiques ont mené le groupe à réaliser un test de perte de valeur sur son *goodwill* au 30 juin 2020. La méthodologie appliquée est détaillée en note 4.

##### *Tests de valeur sur autres actifs immobilisés*

La valeur recouvrable des unités génératrice de trésorerie (UGT) est déterminée sur la base d'un calcul de valeur d'utilité. Au sein du Groupe, une UGT correspond à un regroupement de contrats d'un même donneur d'ordre en France et situés dans une même ville ou zone géographique à l'international. Il en existe environ 310 UGT à fin juin 2020. La valeur d'utilité des UGT est déterminée à partir de l'actualisation, au taux d'actualisation du pays de l'UGT, des *cash-flows* d'exploitation prévisionnels sur la durée résiduelle des contrats inclus dans l'UGT.

Au 30 juin 2020, le Groupe a enregistré une dotation aux provisions nette des reprises sur les autres actifs immobilisés d'un montant de 17,9 millions d'euros.

#### 9.6 Participations dans les sociétés mises en équivalence

Pour les périodes présentées, le Groupe exerce un contrôle conjoint sur la plupart des sociétés mises en équivalence (coentreprises) et exerce par ailleurs une influence notable dans quelques entités (entreprises associées).

##### 9.6.1 Variation au cours de la période

(en millions d'euros)	30/06/2020	31/12/2019
<b>Valeur des titres en début d'exercice</b>	<b>110,8</b>	<b>113,4</b>
Augmentation de capital des sociétés mises en équivalence	-	0,9
Part du Groupe dans les résultats de l'exercice	(0,8)	(23,0)
Dividendes distribués	-	(13,0)
Variations de périmètre et écarts de conversion	0,4	5,1
Variation nette de juste valeur sur instruments financiers	-	1,3
Changement de méthode	(0,0)	1,1
Dépréciation de goodwill (**)	(4,5)	-
Reclassement (*)	2,9	25,0
<b>Valeur des titres en fin d'exercice</b>	<b>108,9</b>	<b>110,8</b>

(\*) Reclassements correspondant à la quote-part de titres mis en équivalence présentant une situation nette négative portés en minoration des actifs financiers courants à hauteur de -2,9 millions d'euros (Smovengo). (Cf. note 9.6.2)

(\*\*) Concerne le goodwill comptabilisé lors de l'acquisition de la société City Parking SAS, en Colombie, et entièrement déprécié au 30 juin 2020

## 9.6.2 Informations financières sur les entreprises mises en équivalence (coentreprises et entreprises associées)

Les participations concernant les coentreprises et entreprises associées s'analysent comme suit :

(en millions d'euros)

	30/06/2020	31/12/2019
Laz Karp Associates LLC	82,2	79,5
Indigo Suisse (ex.Parking Du Centre)	26,3	25,3
Parcbrux	0,3	0,2
City Parking SAS	0,1	5,6
City Parking Panama SA	0,2	0,2
Smovengo (*)	-	-
Autres	(0,2)	-
<b>Participations dans les sociétés mises en équivalence</b>	<b>108,9</b>	<b>110,8</b>

(\*) Société créée en 2017 dont la quote-part de 40,49% dans la situation nette est négative au 30 juin 2020 de (62,5) millions d'euros.

La liste des sociétés comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence et les pourcentages détenus par le Groupe sont présentés en note 12 « Liste des sociétés consolidées au 30 juin 2020 ».

Les sociétés mises en équivalence significatives (coentreprises) sont le groupe LAZ KARP Associates LLC (« LAZ Parking »), Indigo Suisse (ex. Parking du Centre) en Suisse, les Groupes City Parking en Colombie et au Panama et Smovengo.

- LAZ Parking est un groupe américain non coté détenu à hauteur de 50% au 30 juin 2020 comme au 31 décembre 2019. La principale activité de ce groupe est l'exploitation de Parkings aux Etats-Unis.
- Indigo Suisse est une société suisse non cotée détenue à hauteur de 50% au 30 juin 2020. La principale activité de cette société est l'exploitation de parkings à Lausanne en Suisse ;
- City Parking SAS est un groupe colombien non coté détenu à hauteur de 50% au 30 juin 2020. La principale activité de ce groupe est l'exploitation de parkings en Colombie;
- City Parking Panama SA est un groupe panaméen non coté détenu à hauteur de 50% au 30 juin 2020. La principale activité de ce groupe est l'exploitation de parkings au Panama.
- Smovengo est une Société par Actions Simplifiée détenue à hauteur de 40,49% par Indigo Infra au 30 juin 2020. Cette coentreprise exploite depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2018 le nouveau contrat d'exploitation des vélos en libre-service de la Ville de Paris, pour une durée de quinze ans.  
Dans le cadre du financement de son développement, Indigo Infra a consenti une avance de trésorerie à sa filiale pour un montant de 64,6 millions d'euros, comptabilisée au bilan en actifs financiers courants, sur laquelle a été imputé un montant de 40,4 millions d'euros correspondant à la quote-part de situation nette négative de Smovengo. Le solde net de cette créance, après imputation de la quote-part négative de situation nette s'élève à 2,1 millions d'euros au 30 juin 2020 et a été entièrement déprécié.

Les principales données financières des sociétés mises en équivalence, présentées en quote-part du Groupe, sont les suivantes :

	30/06/2020								
	LAZ KARP ASSOCIATES LLC	WESTPARK Parking Services (***)	PARKING DU CENTRE	COLOMBIE PANAMA (*)	SMOVENGO (**)	AUTRES (****)	Total Co-entreprises	Entreprises associées	Total MEE
<i>(en millions d'euros)</i>									
<b>Compte de résultat</b>									
Chiffre d'affaires	94,1	-	1,2	2,3	9,3	1,3	108,3	-	108,3
EBITDA	8,5	-	0,7	(0,4)	1,4	0,5	10,7	-	10,7
Résultat opérationnel	4,1	-	0,5	(5,5)	(1,3)	0,2	(1,8)	0,0	(1,8)
Résultat net	2,8	-	0,5	(5,7)	(2,9)	0,1	(5,2)	0,0	(5,2)
<b>Bilan</b>									
Actifs non courants	30,2	-	12,6	3,5	0,0	7,2	53,5	(0,0)	53,5
Actifs courants	30,6	-	1,1	2,3	16,6	2,7	53,3	-	53,3
Capitaux propres	2,2	-	9,1	0,3	(62,7)	0,3	(50,8)	(0,0)	(50,9)
Passifs non courants	18,4	-	3,0	2,7	1,0	6,1	31,2	-	31,2
Passifs courants	40,2	-	1,6	2,8	78,3	3,5	126,4	-	126,4
Endettement financier net	(8,1)	-	(2,1)	(3,7)	2,0	(5,4)	(17,3)	-	(17,3)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	-	-	-	-	-	-	-	-	-

<b>QP d'actif net du Groupe dans les sociétés mises en équivalence</b>									
Actif net des MEE	4,3	-	18,2	0,6	-	0,6	23,7	-	23,7
Pourcentage de détention du groupe	50%	-	50%	50%	40,49%	50%	-	-	-
<b>QP d'actif net du Groupe dans les sociétés mises en équivalence</b>									
	2,2	-	9,1	0,3	-	0,3	11,9	-	11,9
<i>Goodwill</i>	80,0	-	17,2	-	-	-	97,2	-	97,2
<b>Valeur comptable des intérêts du Groupe dans les sociétés mises en équivalence</b>	82,2	-	26,3	0,3	-	0,1	108,9	-	108,9

(\*) City Parking SAS et City Parking Panama SA. Le résultat opérationnel intègre une dépréciation de goodwill de 4,5 M€ sur la société City Parking SAS  
(\*\*) La quote part dans la situation nette négative de Smovengo (62,5 M€) est reclassée en minoration des actifs financiers courants du groupe (64,6 M€)  
(\*\*\*) Consolidée en intégration globale depuis la prise du contrôle par le Groupe le 31 mai 2019  
(\*\*\*\*) ParcBrux

	30/06/2019								
	LAZ KARP ASSOCIATES LLC	WESTPARK Parking Services	PARKING DU CENTRE	COLOMBIE PANAMA (*)	SMOVENGO (**)	AUTRES (**)	Total Co-entreprises	Entreprises associées	Total MEE
<i>(en millions d'euros)</i>									
<b>Compte de résultat retraité</b>									
Chiffre d'affaires retraité	113,7	1,8	1,6	4,5	7,6	0,3	129,4	-	129,4
EBITDA	8,4	0,3	1,0	0,5	(1,6)	0,2	8,8	-	8,8
Résultat opérationnel	2,6	0,2	0,8	0,1	(11,8)	0,1	(7,9)	0,0	(7,9)
Résultat net	1,7	0,2	0,7	(0,1)	(12,6)	0,1	(10,0)	0,0	(10,0)
<b>Bilan</b>									
Actifs non courants	29,9	-	12,4	3,5	17,9	1,2	64,7	(0,0)	64,7
Actifs courants	22,6	-	0,5	1,9	9,8	1,5	36,3	-	36,3
Capitaux propres	4,2	(0,0)	8,2	2,4	(40,4)	(2,7)	(28,3)	(0,0)	(28,3)
Passifs non courants	15,5	-	2,9	0,8	1,3	0,3	20,9	-	20,9
Passifs courants	32,8	-	1,7	2,2	66,7	5,1	108,4	-	108,4
Endettement financier net	(11,2)	-	(2,6)	(1,2)	(0,4)	0,9	(14,5)	-	(14,5)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	(1,0)	(0,3)	(0,6)	-	-	-	(1,9)	-	(1,9)

<b>QP d'actif net du Groupe dans les sociétés mises en équivalence</b>									
Actif net des MEE	8,4	-	16,4	4,8	-	(5,4)	24,0	(0,1)	23,9
Pourcentage de détention du groupe	50%	-	50%	50%	40,49%	50%		20%	
<b>QP d'actif net du Groupe dans les sociétés mises en équivalence</b>	<b>4,2</b>	<b>-</b>	<b>8,2</b>	<b>2,4</b>	<b>-</b>	<b>(2,7)</b>	<b>12,1</b>	<b>(0,0)</b>	<b>12,0</b>
<i>Goodwill</i>	79,0	-	16,5	4,3	-	-	99,8	-	99,8
<b>Valeur comptable des intérêts du Groupe dans les sociétés mises en équivalence</b>	<b>83,1</b>	<b>-</b>	<b>24,7</b>	<b>6,7</b>	<b>-</b>	<b>(2,7)</b>	<b>111,8</b>	<b>-</b>	<b>111,8</b>

(\*) City Parking SAS et City Parking Panama SA

(\*\*) Russia Parkinvest, Mosparkinginvest, sociétés dissoutes en 2019

(\*\*\*) La quote part dans la situation nette négative de SmovenGO (40,4 M€) est reclassée en minoration des actifs financiers courants du groupe (50,8 M€)

(\*\*\*\*) West Park est comptabilisée comme une société mise en équivalence jusqu'au 31 mai 2019

(en millions d'euros)	31/12/2019								
	LAZ KARP ASSOCIATES LLC	WESTPARK Parking Services (****)	PARKING DU CENTRE	COLOMBIE PANAMA (*)	SMOVENGO (***)	AUTRES (**)	Total Co-entreprises	Entreprises associées	Total MEE
<b>Compte de résultat retraité (***)</b>									
Chiffre d'affaires retraité (***)	242,0	1,7	3,4	9,0	17,1	0,8	273,9	-	273,9
EBITDA	20,8	0,3	2,1	0,8	4,6	0,2	28,9	-	28,9
Résultat opérationnel	10,2	0,2	1,8	(0,6)	(28,9)	0,1	(17,2)	0,0	(17,2)
Résultat net	7,2	0,2	1,5	(0,9)	(30,9)	0,1	(23,0)	0,0	(23,0)
<b>Bilan</b>									
Actifs non courants	33,1	-	12,5	1,8	0,2	6,3	53,8	(0,0)	53,8
Actifs courants	27,8	-	0,6	3,0	16,7	2,6	50,7	-	50,7
Capitaux propres	1,6	-	8,5	1,6	(59,8)	0,2	(48,0)	(0,0)	(48,0)
Passifs non courants	18,7	-	3,0	0,7	1,2	1,7	25,3	-	25,3
Passifs courants	40,5	-	1,6	2,6	75,5	7,0	127,2	-	127,2
Endettement financier net	(15,4)	-	(2,5)	(1,4)	(0,8)	(0,1)	(18,6)	-	(18,6)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	(11,3)	(0,3)	(1,4)	-	-	-	(13,0)	-	(13,0)

<b>QP d'actif net du Groupe dans les sociétés mises en équivalence</b>									
Actif net des MEE	3,3	-	16,9	3,1	-	0,3	23,7	(0,1)	23,6
Pourcentage de détention du groupe	50%	-	50%	50%	40,49%	50%	-	20%	-
<b>QP d'actif net du Groupe dans les sociétés mises en équivalence</b>									
<i>Goodwill</i>	1,6	-	8,5	1,6	-	0,2	11,8	(0,0)	11,8
Valeur comptable des intérêts du Groupe dans les sociétés mises en équivalence	77,9	-	16,8	4,3	-	0,1	99,1	-	99,1
Valeur comptable des intérêts du Groupe dans les sociétés mises en équivalence	79,5	-	25,3	5,9	-	0,2	110,8	(0,0)	110,8

(\*) City Parking SAS et City Parking Panama SA

(\*\*) Russia Parkinvest, Mosparkinginvest

(\*\*\*) La quote part dans la situation nette négative de Smovengo (59,8 M€) est reclassée en minoration de la créance financière du Groupe (63,0 M€)

(\*\*\*\*) Montant représentant uniquement la période avant intégration globale. Le Groupe a pris le contrôle de la société West Park le 31 mai 2019

### 9.6.2.1 Quote-part de pertes non reconnues des coentreprises et entreprises associées

Il n'y a pas de quote-part de pertes non reconnues au titre des sociétés mises en équivalence.

### 9.6.2.2 Engagements à l'égard des coentreprises et entreprises associées

Dans le cadre de pactes d'actionnaires liant Infra Foch Topco, à ses associés au capital de City Parking en Colombie et au Panama, des mécanismes d'options ont été mis en place, qui permettent au Groupe, dans certains cas, de prendre le contrôle, puis de racheter la totalité de ces sociétés à des dates déterminées, et sur la base de paramètres de valorisation prédéterminés, en général fondés sur un multiple d'EBITDA, à l'instar des mécanismes en vigueur sur West Park. Ces pactes d'actionnaires prévoient aussi, le cas échéant, des dispositions spécifiques dans l'hypothèse d'un changement de contrôle indirect du Groupe. C'est le cas notamment du pacte d'actionnaires conclu avec les associés au capital de LAZ Parking.

## 9.7 Actifs financiers non courants

(en millions d'euros)

	30/06/2020	31/12/2019
Titres de participation	0,9	4,2
Prêts et créances au coût amorti	23,9	23,7
<i>dont créances financières - Concessions</i>	<i>19,8</i>	<i>20,1</i>
<b>Actifs non courants hors juste valeur des produits dérivés</b>	<b>24,8</b>	<b>28,0</b>
Juste Valeur des produits dérivés actifs non courants (*)	7,3	5,9
<b>Actifs non courants y compris juste valeur des produits dérivés</b>	<b>32,2</b>	<b>33,8</b>

(\*) Voir note 9.16 « Informations relatives à la gestion des risques financiers »

Les titres de participation s'élèvent à 0,9 million d'euros au 30 juin 2020 contre 4,2 millions d'euros pour l'exercice clos au 31 décembre 2019. Ils concernent pour l'essentiel des titres de participation non cotés dans les filiales du Groupe dont les indicateurs financiers sont inférieurs aux seuils de consolidation retenus par le Groupe (cf. note 3.2.1 « Périmètre de consolidation »).

Les prêts et créances, évalués au coût amorti, s'élèvent à 23,9 millions d'euros au 30 juin 2020 contre 23,7 millions d'euros pour l'exercice clos au 31 décembre 2019. Ils comprennent, outre des dépôts de garantie et des cautions relatives aux contrats de prestations de services et des prêts sur filiales consolidées selon la méthode de mise en équivalence, les créances financières rattachées aux contrats de concessions gérés par les filiales du Groupe pour 19,8 millions d'euros au 30 juin 2020, contre 20,1 millions d'euros au 31 décembre 2019.

La part à moins d'un an des actifs financiers non courants est classée dans les actifs courants pour 6,4 millions d'euros.



## 9.8 Actifs financiers de gestion de trésorerie et disponibilités

Les actifs financiers de gestion de trésorerie et disponibilités s'analysent de la façon suivante :

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2020	31/12/2019
Actifs financiers de gestion de trésorerie courante - non équivalents de trésorerie	0,9	0,6
<b>Actifs financiers de gestion de trésorerie</b>	<b>0,9</b>	<b>0,6</b>
Équivalents de trésorerie	141,3	200,1
Disponibilités	144,3	150,8
<b>Disponibilités et équivalents de trésorerie</b>	<b>285,6</b>	<b>351,0</b>

Les actifs financiers de gestion de trésorerie et la trésorerie disponible sont présentés en diminution de l'endettement brut, et détaillés en note 9.14 « Informations relatives à l'endettement financier net ». Le poste « Équivalents de trésorerie » est constitué des excédents de trésorerie placés sur des comptes bancaires rémunérés.

## 9.9 Capitaux propres

### 9.9.1 Capital social

Le capital de la Société est constitué uniquement d'actions ordinaires entièrement libérées ayant une valeur nominale de 20 euros.

L'évolution du capital social et de la prime d'émission sur la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2020 est la suivante :

<i>(en millions d'euros)</i>	Nombre d'actions	Capital social	Prime d'émission	Total
<b>Solde au 31 décembre 2019</b>	<b>160 044 282</b>	<b>160,1</b>	<b>283,6</b>	<b>443,7</b>
Variation de capital et de la prime d'émission	-	-		
<b>Solde au 30 juin 2020</b>	<b>160 044 282</b>	<b>160,1</b>	<b>283,6</b>	<b>443,7</b>

Le total du capital social et de la prime d'émission s'élève à 443,7 millions d'euros au 30 juin 2020.

## 9.9.2 Opérations constatées directement en capitaux propres

<i>(en millions d'euros)</i>		30/06/2020	31/12/2019
<b>Actifs financiers disponibles à la vente</b>			
<b>Réserve à l'ouverture</b>		-	-
Variations de juste valeur de la période		-	-
Pertes de valeur constatées en résultat		-	-
Variations de juste valeur constatées en résultat lors de la cession		-	-
Variation de périmètre et divers		-	-
<b>Réserve brute avant effet d'impôt à la clôture</b>	<b>I</b>	-	-
<b>Couverture de flux de trésorerie</b>			
<b>Réserve à l'ouverture</b>		(0,0)	(1,0)
Variations de juste valeur rattachées aux sociétés mises en équivalence		-	-
Autres variations de juste valeur de la période		-	-
Éléments de juste valeur constatés en résultat		-	-
Variation de périmètre et divers		(0,0)	1,0
<b>Réserve brute avant effet d'impôt à la clôture</b>	<b>II</b>	(0,0)	(0,0)
<i>dont réserve brute rattachée aux sociétés mises en équivalence</i>		-	-
<b>Réserve brute totale avant effet d'impôt (éléments recyclables en résultat)</b>	<b>I + II</b>	(0,0)	(0,0)
Effet impôt associé		(0,0)	0,0
<b>Réserve nette d'impôt (éléments recyclables en résultat)</b>	<b>III</b>	(0,0)	(0,0)
<b>Gains et pertes actuariels sur engagements de retraite</b>			
<b>Réserve à l'ouverture</b>		6,3	4,7
Gains et pertes actuariels reconnus sur la période		-	2,3
Effet d'impôt associé		-	(0,8)
Variations de périmètre et divers		-	-
<b>Réserve nette d'impôt (éléments non recyclables en résultat)</b>	<b>IV</b>	6,3	6,3
<b>Total opérations enregistrées directement en capitaux propres</b>	<b>III + IV</b>	6,2	6,2

## 9.9.3 Distribution

Aucune distribution n'a été réalisée par la Société au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2020.

	30/06/2020	31/12/2019
<b>Comptabilisés pendant l'exercice</b>		
Montant de la distribution (*)	-	38,4
Distribution par action (**)	-	0,24

(\*) En millions d'euros

(\*\*) En euros

## 9.10 Engagements de retraites et autres avantages au personnel

Les provisions pour retraites et autres avantages au personnel s'élèvent à 22,0 millions d'euros au 30 juin 2020 (dont 0,7 million d'euros à moins d'un an) contre 22,0 millions d'euros au 31 décembre 2019 (dont 0,9 million d'euros à moins d'un an). Elles comprennent, d'une part, les provisions pour engagements de retraites (indemnités de fin de carrière et retraites complémentaires) pour 19,7 millions d'euros au 30 juin 2020 contre 19,7 millions d'euros au 31 décembre 2019 et, d'autre part, les provisions pour autres avantages au personnel pour 2,3 millions d'euros au 30 juin 2020 contre 2,2 millions d'euros au 31 décembre 2019.

La part à moins d'un an de ces provisions est présentée au bilan en autres passifs courants hors exploitation.

## 9.11 Autres provisions

Au cours de la période, les provisions figurant au passif du bilan ont évolué comme suit

<i>(en millions d'euros)</i>	Provisions non courantes	Provisions pour risques financiers	Total provisions non courantes	Total provisions pour risques courants (*)	Total provisions
<b>Au 31/12/2019</b>	<b>28,7</b>	<b>0,0</b>	<b>28,7</b>	<b>25,0</b>	<b>53,7</b>
Dotations	2,1	-	2,1	0,2	2,3
Utilisations	(2,2)	-	(2,2)	(0,9)	(3,1)
Autres reprises	-	-	-	-	-
<b>Total impact Résultat opérationnel</b>	<b>(0,1)</b>	<b>-</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(0,7)</b>	<b>(0,8)</b>
Dotations	-	-	-	-	-
Utilisations	-	-	-	-	-
Autres reprises	-	-	-	-	-
<b>Total autres postes du compte de résultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Ecart de conversion	(0,0)	-	(0,0)	(1,6)	(1,6)
Variations de périmètres et divers	(0,1)	-	(0,1)	(0,0)	(0,1)
Variation de la part à moins d'un an non courant	(0,0)	-	(0,0)	(0,3)	(0,4)
<b>Au 30/06/2020</b>	<b>28,4</b>	<b>0,0</b>	<b>28,4</b>	<b>22,4</b>	<b>50,8</b>

(\*) dont part à moins d'un an des provisions non courantes pour 1,8 million d'euros au 30 juin 2020

Au cours de l'exercice clôturé au 31 décembre 2019, les provisions figurant au passif du bilan ont évolué comme suit :

(en millions d'euros)

	Provisions non courantes	Provisions pour risques financiers	Total provisions non courantes	Total provisions pour risques courants (*)	Total provisions
<b>Au 31/12/2018</b>	<b>22,0</b>	<b>2,9</b>	<b>25,0</b>	<b>29,8</b>	<b>54,7</b>
Dotations	15,2		15,2	10,4	25,6
Utilisations	(15,6)		(15,6)	(6,1)	(21,6)
Autres reprises	-		-	-	-
<b>Total impact Résultat opérationnel</b>	<b>(0,3)</b>	<b>-</b>	<b>(0,3)</b>	<b>4,3</b>	<b>4,0</b>
Dotations	-		-		-
Utilisations	-		-		-
Autres reprises	-		-		-
<b>Total autres postes du compte de résultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Ecarts de conversion	-		-	(0,1)	(0,1)
Variations de périmètres et divers	(4,6)	(2,9)	(4,6)	2,7	(4,8)
Variation de la part à moins d'un an non courant	11,6		11,6	(11,7)	(0,1)
<b>Au 31/12/2019</b>	<b>28,7</b>	<b>0,0</b>	<b>28,7</b>	<b>25,0</b>	<b>53,7</b>

(\*) dont part à moins d'un an des provisions non courantes pour 2,1 millions d'euros au 31 décembre 2019

Le Groupe est parfois impliqué dans des litiges dans le cadre de ses activités, notamment avec les autorités concédantes. Les risques y afférents sont évalués par le Groupe en fonction de sa connaissance des dossiers et font, le cas échéant, l'objet de provisions déterminées en conséquence.

#### 9.11.1 Provisions non courantes à caractère opérationnel

Les provisions pour autres risques non courants comprennent principalement :

- des provisions pour contrats déficitaires ;
- des provisions à plus d'un an au titre des litiges et arbitrages avec les concédants ;
- d'autres provisions pour autres risques non courants.

#### 9.11.2 Provisions courantes

Les provisions courantes (y compris la part à moins d'un an des provisions non courantes) sont rattachées directement au cycle d'exploitation.

Elles comprennent principalement :

- des provisions pour remise en état en fin de contrat;
- des provisions pour litiges sociaux.

#### 9.12 Autres passifs non courants

(en millions d'euros)

	30/06/2020	31/12/2019
Puts minoritaires West Park	6,1	6,3
Dettes relatives aux plans de rémunération à long terme fondés sur des instruments de capitaux propres	5,5	6,6
Autres	1,5	2,5
<b>Autres passifs non courants</b>	<b>13,1</b>	<b>15,4</b>

## 9.13 Besoin en fonds de roulement

### 9.13.1 Variation du besoin en fonds de roulement

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2020	31/12/2019
Stocks et travaux en cours (en valeur nette)	1,9	1,8
Clients	113,0	114,1
Autres actifs courants d'exploitation	94,9	95,4
<b>Stocks et créances d'exploitation (I)</b>	<b>209,8</b>	<b>211,3</b>
Dettes fournisseurs	(59,4)	(62,8)
Autres passifs courants d'exploitation	(311,4)	(296,4)
<b>Fournisseurs et autres dettes d'exploitation (II)</b>	<b>(370,8)</b>	<b>(359,2)</b>
<b>Besoin en fonds de roulement (hors provisions courantes) (I+II)</b>	<b>(161,0)</b>	<b>(147,9)</b>
<b>Provisions courantes</b>	<b>(22,4)</b>	<b>(25,0)</b>
<i>dont part à moins d'un an des provisions non courantes</i>	<i>(1,8)</i>	<i>(2,1)</i>
<b>Besoin en fonds de roulement (y compris provisions courantes)</b>	<b>(183,3)</b>	<b>(172,8)</b>

Le besoin en fonds de roulement lié à l'activité comprend les actifs et passifs courants liés à l'exploitation, à l'exclusion des actifs et passifs d'impôt exigibles et des autres actifs et passifs courants à caractère financier.

L'excédent de fonds de roulement s'élève à 161,0 millions d'euros contre 147,9 millions d'euros au 31 décembre 2019 et 142,5 millions d'euros au 30 juin 2019. Cette évolution très sensible est principalement liée à la crise Covid-19 qui a généré des reports de règlement d'autres passifs courants d'exploitation (cf Note 4).

## 9.14 Informations relatives à l'endettement financier net

L'endettement financier net, tel que défini par le Groupe, s'analyse comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>		30/06/2020			31/12/2019		
Catégories comptables		Non courant	Courant (*)	Total	Non courant	Courant (*)	Total
Passifs évalués aux coûts amortis	Emprunts obligataires	(1 814,1)	(14,2)	(1 828,3)	(1 813,4)	(23,2)	(1 836,6)
	Autres emprunts bancaires et autres dettes financières	(8,5)	(39,6)	(48,1)	(18,2)	(20,4)	(38,7)
	<b>Total dettes financières à long terme hors redevances fixes et dettes sur droits d'usage</b>	<b>(1 822,6)</b>	<b>(53,8)</b>	<b>(1 876,4)</b>	<b>(1 831,6)</b>	<b>(43,6)</b>	<b>(1 875,2)</b>
	Dettes financières liées au retraitement des redevances fixes (IFRIC 12)	(346,0)	(64,2)	(410,2)	(372,8)	(64,0)	(436,8)
	Dettes financières liées au retraitement des loyers fixes (IFRS 16) (**)	(136,8)	(25,8)	(162,6)	(151,5)	(28,4)	(179,9)
	<b>Total dettes financières à long terme (**)</b>	<b>(2 305,4)</b>	<b>(143,8)</b>	<b>(2 449,2)</b>	<b>(2 355,9)</b>	<b>(136,0)</b>	<b>(2 491,9)</b>
	Autres dettes financières courantes	-	(0,0)	(0,0)	-	(0,0)	(0,0)
	Découverts bancaires	-	(1,0)	(1,0)	-	(5,1)	(5,1)
	Comptes courants financiers passifs	-	(0,1)	(0,1)	-	(3,6)	(3,6)
<b>I - Dettes financières brutes</b>		<b>(2 305,4)</b>	<b>(144,9)</b>	<b>(2 450,3)</b>	<b>(2 355,9)</b>	<b>(144,7)</b>	<b>(2 500,6)</b>
Actifs évalués à la juste valeur par résultat	Comptes courants financiers d'actifs	-	0,0	0,0	-	-	-
	Actifs financiers de gestion de trésorerie courante	-	0,9	0,9	-	0,6	0,6
	Equivalents de trésorerie	-	141,3	141,3	-	200,1	200,1
	Disponibilités	-	144,3	144,3	-	150,8	150,8
<b>II - Actifs financiers</b>		<b>-</b>	<b>286,5</b>	<b>286,5</b>	<b>-</b>	<b>351,6</b>	<b>351,6</b>
Dérivés	Instruments dérivés passifs	(3,9)	(0,1)	(4,0)	(2,7)	(0,8)	(3,4)
	Instruments dérivés actifs	7,3	0,2	7,6	5,9	1,0	6,9
	<b>III - Instruments dérivés</b>	<b>3,5</b>	<b>0,1</b>	<b>3,6</b>	<b>3,2</b>	<b>0,3</b>	<b>3,5</b>
<b>Endettement financier net (I + II + III)</b>		<b>(2 301,9)</b>	<b>141,7</b>	<b>(2 160,3)</b>	<b>(2 352,7)</b>	<b>207,2</b>	<b>(2 145,5)</b>

(\*) Part courante incluant les intérêts courus non échus.

(\*\*) Y compris part à moins d'un an.

(\*\*\*) Dont 1,7 million d'euros de dettes sur contrats de location financement précédemment comptabilisés en application de la norme IAS17

L'endettement financier net du groupe Indigo Group s'élève à 2 160,3 millions d'euros au 30 juin 2020.

Les dettes associées aux engagements de rachat de minoritaires et aux compléments de prix sur acquisitions sont comptabilisées en « Autres dettes non courantes » et ne sont pas intégrées à l'endettement financier net (cf. note 9.12 « Autres passifs non courants »).

### 9.14.1 Détail des dettes financières à long terme

Les dettes financières se composent comme suit :

	30/06/2020								31/12/2019	
	Taux d'intérêt contractuel annuel	Échéances	Montant brut (nominal + frais bruts +/- primes brutes)	Amortissements cumulés	Incidence du coût amorti (*)	Dettes nettes au bilan	Intérêts courus non échus	Variations de périmètre	Total Valeur bilan (yc ICNE)	Valeurs au bilan
(en millions d'euros)			(a)	(b)	(c)	(a)+(b)+(c)	(d)	(e)	(a)+(b)+(c)+(d)+(e)	
<b>I - Emprunts obligataires</b>			<b>1 810,4</b>	-	<b>3,6</b>	<b>1 814,1</b>	<b>14,2</b>	-	<b>1 828,3</b>	<b>1 836,6</b>
dont :										
Souche 2025 : 650 millions d'euros	2,13%	Avr-25	655,3	-	0,9	656,2	2,9	-	659,1	666,0
Souche 2028 : 800 millions d'euros	1,63%	Avr-28	791,1	-	2,1	793,3	2,6	-	795,9	802,0
Souche 2029 : 100 millions d'euros	2,00%	Juil-29	99,0	-	0,2	99,3	2,0	-	101,2	100,2
Souche 2037 : 125 millions d'euros	2,95%	Juil-37	124,4	-	0,1	124,5	3,4	-	127,9	126,1
Souche 2039 : 150 millions d'euros	2,25%	Juil-39	140,5	-	0,4	140,8	3,3	-	144,2	142,3
<b>II - Autres emprunts</b>			<b>48,7</b>	<b>(2,5)</b>	<b>1,1</b>	<b>47,3</b>	<b>0,8</b>	-	<b>48,1</b>	<b>38,7</b>
dont :										
Avances villes		Mars-31	2,3	(0,7)	0,5	2,0	0,1	-	2,1	2,3
RCF (coût non amorti + prélèvement)		Oct-23	(0,9)	-	0,6	(0,2)	0,1	-	(0,1)	(0,2)
Divers emprunts bancaires			47,3	(1,8)	-	45,5	0,6	-	46,1	36,5
<b>Total dettes financières à long terme hors redevances fixes et loyers fixes (I + II)</b>			<b>1 859,10</b>	<b>(2,5)</b>	<b>4,7</b>	<b>1 861,4</b>	<b>15,0</b>	-	<b>1 876,4</b>	<b>1 875,2</b>
III. Dettes financières liées au retraitement des redevances fixes (IFRIC 12)			410,2	-	-	410,2	-	-	410,2	436,8
IV. Dettes financières liées au retraitement des loyers fixes (IFRS 16)			177,4	(15,5)	-	162,0	0,7	-	162,6	179,9
<b>Total dettes financières à long terme (I + II + III + IV+)</b>			<b>2 446,8</b>	<b>(18,0)</b>	<b>4,7</b>	<b>2 433,5</b>	<b>15,7</b>	-	<b>2 449,2</b>	<b>2 491,9</b>

(\*) L'incidence du coût amorti inclut également les amortissements de surcote/décote, l'amortissement des frais affectés à la ligne de crédit de 300 millions d'euros et l'impact de l'instrument de couverture de juste valeur.

#### 9.14.1.1 Emprunts auprès d'établissements de crédit et autres emprunts et dettes financières

En date du 9 octobre 2014, une émission obligataire de 950 millions d'euros (deux tranches respectivement de 500 millions d'euros de maturité 6 ans et de 450 millions d'euros de maturité 10 ans ½), avait été souscrite par un syndicat d'investisseurs européens. Concomitamment, les lignes de tirage avaient été renégociées en une seule ligne d'un montant de 300 millions d'euros, sans garantie particulière.

Le 7 mai 2015, Indigo Group avait réalisé une nouvelle émission obligataire. Cette émission, d'une valeur nominale de 200 millions d'euros, avait été réalisée par abondement de la tranche initiale de 450 millions d'euros de maturité avril 2025 et de coupon 2,125%, émise en octobre 2014 (cf. ci-avant). La cotation de cette transaction faisait ressortir un spread de 107 bps au-dessus du taux mid-swap et une prime d'émission de 10,2 millions d'euros.

Le 7 octobre 2016 Indigo Group avait mis en place une nouvelle ligne de crédit renouvelable multidevises d'un montant de 300 millions d'euros dont la maturité était fixée à octobre 2021 (avec deux années d'extension possible sous réserve de l'accord des sept banques du syndicat).

Le 11 octobre 2017, six des sept banques, dont la participation à cette ligne de crédit s'élève à 275 millions d'euros, ont donné leur accord pour la première extension d'un an. La maturité du crédit porté par ces banques a donc été fixée au 7 octobre 2022. Le 13 septembre 2018, les sept banques y compris celle ayant refusé la première extension, ont donné leur accord pour une seconde extension d'un an. Indigo Group dispose donc d'une facilité de 300 millions d'euros dont la maturité est portée au 7 octobre 2023. Au 30 juin 2020, comme au 31 décembre 2019, cette ligne n'est pas tirée.

Au mois de juillet 2017, Indigo Group avait réalisé deux émissions obligataires, sous forme de placements privés, l'une le 6 juillet 2017 d'un montant de 100 millions d'euros, portant un coupon de 2,000% et d'une durée de douze ans, l'autre le 27 juillet 2017 d'un montant de 125 millions d'euros, portant un coupon de 2,951% pour une durée de vingt ans.

Le 19 avril 2018, Indigo Group avait lancé une nouvelle émission obligataire d'un montant de 700 millions d'euros et d'une maturité de 10 ans (avril 2028), portant un coupon fixe de 1,625%. Les fonds ainsi levés avaient permis à Indigo Group de rembourser par anticipation, en mai 2018, une obligation de 500 millions d'euros qui arrivait à échéance en 2020, par l'exercice de sa clause de *make-whole*, ainsi que le prêt d'actionnaire de 100 millions d'euros contracté auprès d'Infra Foch Topco.

Le 26 juin 2019, une émission de 100 millions d'euros a été réalisée sous forme d'un abondement de la souche initiale de 700 millions d'euros de maturité 19 Avril 2028 et de coupon 1.625%. Société-Générale et CACIB ont agi comme chefs de file de l'émission obligataire. La cotation de cette transaction (spread de 105 bps au-dessus du taux mid-swap) faisait ressortir un yield de 1.168% inférieur au taux du coupon.

Enfin, le 4 juillet 2019, un placement privé de 150 millions d'euros a été émis dans un format NSV allemand de maturité 4 juillet 2039 et de coupon annuel de 2,250%.

#### 9.14.1.2 Dettes financières liées au retraitement des redevances fixes

Le traitement comptable relatif aux redevances fixes se traduit par la comptabilisation d'un passif financier au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif, réduit chaque année du fait des paiements des redevances.

Le passif financier associé à ce traitement comptable s'élève à 410,2 millions d'euros au 30 juin 2020 contre 436,8 millions d'euros au 31 décembre 2019.

Les actifs incorporels du domaine concédé comptabilisés en regard de ce passif financier s'élèvent à 391,8 millions d'euros au 30 juin 2020 contre 420,6 millions d'euros au 31 décembre 2019.

#### 9.14.1.3 Dettes financières liées au retraitement des loyers fixes

Le traitement comptable relatif aux loyers fixes se traduit par la comptabilisation d'un passif financier au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif, réduit chaque année du fait des paiements des loyers.

Le passif financier associé à ce traitement comptable s'élève à 162,6 millions d'euros au 30 juin 2020 après reclassement des emprunts liés aux contrats de location-financement pour 1,8 million d'euros. Il était de 179,9 millions d'euros au 31 décembre 2019 (dont 2,2 millions d'euros de reclassement des emprunts de location-financement)

Les droits d'utilisation, comptabilisés en actifs corporels, en regard de ce passif financier s'élèvent à 160,8 millions d'euros au 30 juin 2020 (cf. note 9.4.2) contre 180,0 millions d'euros au 31 décembre 2019.



## 9.14.2 Ressources et liquidités

### 9.14.2.1 Echancier des dettes

Au 30 juin 2020, la maturité moyenne de la dette financière à long terme hors redevances fixes du Groupe est de 7,2 ans (contre 7,8 ans au 31 décembre 2019).

(en millions d'euros)	30/06/2020							
	Valeur au Bilan (*) (yc ICNE)	Total (**)	1 à 3 mois	3 à 6 mois	entre 6 mois et un an	entre 1 et 2 ans	entre 3 et 5 ans	> 5ans
<b>Dettes long terme</b>								
<b>Emprunts obligataires</b>	<b>(1 828 ,3)</b>							
Flux de remboursement du capital		(1 825,0)	-	-	-	-	(650,0)	(1 175,0)
Flux d'intérêt		(327,0)	(9,1)	0,0	(26,8)	(35,9)	(107,6)	(147,6)
<b>Autres emprunts bancaires</b>	<b>(48,1)</b>							
Flux de remboursement du capital		(47,2)	(0,4)	(4,4)	(34,0)	(3,5)	(1,7)	(3,2)
Flux d'intérêt		(7,3)	(0,4)	(2,0)	(3,5)	(0,6)	(0,5)	(0,4)
<b>Total dettes financières à long terme hors redevances fixes</b>	<b>(1 876,4)</b>	<b>(2 206,4)</b>	<b>(9,8)</b>	<b>(6,4)</b>	<b>(64,3)</b>	<b>(40,0)</b>	<b>(759,8)</b>	<b>(1 326,1)</b>
Dettes financières liées au retraitement des redevances fixes	<b>(410,2)</b>	(410,2)	(16,0)	(16,0)	(32,3)	(53,5)	(85,7)	(206,8)
Dettes financières liées au retraitement des loyers fixes (IFRS 16)	<b>(162,6)</b>	(162,7)	(6,5)	(6,5)	(12,9)	(21,6)	(53,1)	(62,1)
<b>Total Dettes financières à long terme</b>	<b>(2 449,2)</b>	<b>(2 779,3)</b>	<b>(32,3)</b>	<b>(28,8)</b>	<b>(109,5)</b>	<b>(115,0)</b>	<b>(843,4)</b>	<b>(1 595,1)</b>
<b>Autres dettes financières courantes</b>								
Découverts bancaires	(1,0)	(1,0)	(1,0)	-	-	-	-	-
Comptes courants financiers passifs	(0,1)	(0,1)	(0,1)	-	-	-	-	-
Autres dettes	(0,0)	(0,0)	(0,0)	-	-	-	-	-
<b>I - Dettes financières</b>	<b>(2 450,3)</b>	<b>(2 780,4)</b>	<b>(33,3)</b>	<b>(28,8)</b>	<b>(109,5)</b>	<b>(115,0)</b>	<b>(898,7)</b>	<b>(1 595,1)</b>
<b>II - Actifs financiers</b>	<b>286,5</b>	<b>286,5</b>	<b>286,5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Instrument dérivé passif	(4,0)	(4,0)	-	-	(0,1)	-	(3,9)	0,0
Instrument dérivé actif	7,6	7,6	0,0	0,0	0,0	0,0	7,6	0,0
<b>III - Instruments financiers dérivés</b>	<b>3,6</b>	<b>3,6</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>(0,1)</b>	<b>0,0</b>	<b>3,7</b>	<b>0,0</b>
<b>Endettement financier net (I + II + III)</b>	<b>(2 160,3)</b>	<b>(2 490,4)</b>	<b>253,1</b>	<b>(28,8)</b>	<b>(109,6)</b>	<b>(115,0)</b>	<b>(895,0)</b>	<b>(1 595,1)</b>

(\*) Y compris intérêts courus non échus, prime d'émission et incidence du coût amorti incluant les amortissements de surcote/décote

(\*\*) La commission de non utilisation sur la ligne de crédit de 300 millions d'euros est intégrée dans les flux futurs

### 9.14.2.2 Trésorerie nette gérée

La trésorerie nette gérée qui inclut notamment les actifs financiers de gestion de trésorerie se décompose comme suit :

(en millions d'euros)	30/06/2020	31/12/2019
Equivalents de trésorerie	141,3	200,1
<i>Valeurs mobilières de placement (OPCVM)</i>	<i>141,3</i>	<i>200,1</i>
Disponibilités	144,3	150,8
Découverts bancaires	(1,0)	(5,1)
Comptes courants de trésorerie actifs	0,0	-
Comptes courants de trésorerie passifs	(0,1)	(3,6)
<b>Trésorerie nette</b>	<b>284,5</b>	<b>342,4</b>
Autres dettes financières courantes	-	(0,0)
Actifs financiers de gestion de trésorerie	0,9	0,6
<i>Valeurs mobilières de placement (OPCVM) (*)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Titres de créances négociables et obligataires ayant une maturité inférieure à 3 mois à l'origine</i>	<i>0,9</i>	<i>0,6</i>
<i>Titres de créances négociables ayant une maturité supérieure à 3 mois à l'origine</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<b>Trésorerie nette gérée</b>	<b>285,4</b>	<b>342,9</b>

(\*) Parts d'OPVCM placés avec un horizon de gestion à court terme, ne respectant pas les critères de qualification d'équivalents de trésorerie définis par la norme IAS 7.

Les équivalents de trésorerie (cf. note 9.8 « Actifs financiers de gestion de trésorerie et disponibilités ») sont gérés avec un objectif de rentabilité voisin de celui du marché monétaire, en évitant une prise de risque en capital et en conservant un niveau de volatilité faible au travers d'un système de contrôle des performances et des risques. Les supports d'investissements utilisés par le Groupe sont des OPCVM ou des comptes bancaires rémunérés.

### 9.14.2.3 Covenants financiers et notations de crédit

Au 30 juin 2020, le Groupe n'a pas consenti de covenant.

Le 14 mai 2020, S&P Global Ratings a dégradé la notation d'Indigo Group à BBB- perspective négative.

Cette dégradation fait suite aux impacts de la situation actuelle qui pourrait entraîner une baisse significative de l'EBITDA en 2020. La reprise prévue en 2021-2022 devrait permettre au groupe de retrouver des ratios financiers en ligne avec les précédentes années.

### 9.14.2.4 Analyse des ressources disponibles

Indigo Group, a signé le 7 octobre 2016 une ligne de crédit renouvelable multidevises d'un montant de 300 millions d'euros dont la maturité est fixée au 7 octobre 2023 après activation des options d'extension.

Au 30 juin 2020, comme au 31 décembre 2019, cette ligne n'est pas utilisée.

Le downgrade de la notation d'Indigo Group par S&P Global Ratings a eu pour impact une légère augmentation des commissions sur la ligne de crédit renouvelable.

## 9.15 Informations relatives à la gestion des risques financiers

Dans le cadre de son activité, le Groupe a instauré un cadre de gestion et de contrôle des différents risques de marché sur lesquels il est exposé, en particulier les risques de taux et de change.

Sur la base d'une analyse des différentes expositions aux risques de marché de taux et de change, le Groupe utilise divers produits dérivés avec pour objectif de réduire ces expositions et d'optimiser son coût de financement et son résultat de change.

Les instruments financiers dérivés utilisés par le Groupe pour réduire et gérer son exposition aux risques de taux et de change relatifs à ses financements et à ses placements de trésorerie, sont comptabilisés au bilan à leur juste valeur, qu'ils bénéficient ou non d'une qualification de couverture.

Le 12 novembre 2018, Indigo Group a souscrit auprès de banques de nouveaux swaps de taux pour un montant notionnel total de 150 millions d'euros. Ces swaps permettent de variabiliser une partie de la dette du Groupe, la dette à taux fixe avant couverture représentant 98% du montant total de la dette.

Au 30 juin 2020, la juste valeur des instruments dérivés s'analyse comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2020			31/12/2019		
	Actif	Passif	TOTAL Juste valeur (*)	Actif	Passif	TOTAL Juste valeur (*)
Dérivés de taux : couverture de juste valeur	7,6	(3,9)	3,7	6,9	(2,7)	4,3
Dérivés de taux : couverture de flux de trésorerie	-	-	-	-	-	-
Dérivés de taux : non qualifiés de couverture	-	-	-	-	-	-
<b>Dérivés de taux</b>	<b>7,6</b>	<b>(3,9)</b>	<b>3,7</b>	<b>6,9</b>	<b>(2,7)</b>	<b>4,3</b>
Dérivés de change : couverture de juste valeur	-	-	-	-	-	-
Dérivés de change : couverture d'investissement net	-	-	-	-	-	-
Dérivés de change : non qualifiés de couverture	-	(0,1)	(0,1)	-	(0,8)	(0,8)
<b>Dérivés de change</b>	<b>-</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(0,1)</b>	<b>0,0</b>	<b>(0,8)</b>	<b>(0,8)</b>
<b>Total instruments dérivés</b>	<b>7,6</b>	<b>(4,0)</b>	<b>3,6</b>	<b>6,9</b>	<b>(3,4)</b>	<b>3,5</b>

(\*) La juste valeur inclut les intérêts courus non échus qui s'élèvent à 0,1 million d'euros au 30 juin 2020 contre 0,9 million d'euros au 31 décembre 2019.

## 9.16 Risque de crédit et contrepartie

Indigo Group est exposé à des risques de crédit en cas de défaillance de ses clients. Il est exposé au risque de contrepartie essentiellement pour ce qui concerne les disponibilités et équivalent de trésorerie, les créances financières et les produits dérivés.

Indigo Group considère que le risque de crédit lié aux créances clients est très limité du fait du grand nombre de clients, de leur diversité et du fort pourcentage de clients publics.

Quant aux instruments financiers, ils sont mis en place avec des établissements financiers répondant aux critères de notation de crédit définis par le Groupe.

La crise sanitaire COVID-19 n'a pas eu à ce stade d'impacts conduisant à une détérioration significative du risque de crédit du Groupe.

## 10. AUTRES NOTES

### 10.1 Transactions avec les parties liées

Les transactions avec les parties liées sont mentionnées en note 11.1 « Transactions avec les parties liées » et en note 9.6 « Participations dans les sociétés mises en équivalence » de l'annexe des comptes consolidés au 31 décembre 2019.

### 10.2 Engagements hors bilan

#### 10.2.1 Engagements donnés

Les engagements donnés s'analysent de la façon suivante :

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2020	31/12/2019
<b>Échéances contractuelles</b>		
Engagements d'achats et d'investissement (**)	100,6	75,2
<b>Autres engagements donnés</b>		
Sûretés personnelles (*)	53,8	52,6
Sûretés réelles (*)	10,0	19,2
Redevances fixes (**)	35,5	6,4
Garanties solidaires des associés (*)	-	3,3
Autres engagements donnés (*)	-	4,4
<b>Total des engagements donnés</b>	<b>199,9</b>	<b>161,2</b>

(\*) Montants non actualisés

(\*\*) Montants actualisés

#### 10.2.1.1 Obligations contractuelles d'investissement et de renouvellements attachés aux contrats de concession

Les engagements d'investissement sont constitués d'obligations contractuelles d'investissement et de renouvellement attachées aux contrats de concession et de PPP et s'analysent comme suit :

##### Modèle de l'actif incorporel

Dans le cadre des contrats de concessions qu'il a conclus, le Groupe s'est engagé à réaliser certains investissements d'infrastructure qu'il est destiné, en tant que concessionnaire, à exploiter.

Au 30 juin 2020, les principales obligations d'investissements représentent un montant actualisé total de 99,0 millions d'euros.

Par ailleurs, les sociétés concessionnaires sont tenues de maintenir les Infrastructures en bon état de fonctionnement conformément aux dispositions contractuelles.

##### Modèle de la créance financière

Dans le cadre des contrats de concession qu'elles ont conclus, les filiales du Groupe se sont engagées à réaliser des investissements pour lesquels elles reçoivent, en contrepartie, une garantie de paiement du concédant. Au 30 juin 2020, il n'y a pas d'engagement d'investissement.

#### 10.2.1.2 Sûretés personnelles

Au 30 juin 2020, comme au 31 décembre 2019, le montant des avals, cautions et garanties données est constitué principalement de cautions bancaires données aux concédants en garantie de la bonne exécution des contrats de concession et de prestation de services.

#### 10.2.1.3 Sûretés réelles

Au 30 juin 2020, comme au 31 décembre 2019, le montant figurant au poste « Sûretés réelles » est constitué principalement d'hypothèques mises en place sur des parcs en pleine propriété en garanties d'emprunts, ainsi que de nantissement de créances garantissant des lignes de découvert.

#### 10.2.1.4 Redevances fixes payées aux concédants dans le cadre de contrats de concession

Le Groupe capitalise les redevances fixes dans son bilan sous la forme d'un actif amortissable sur la durée du contrat au titre du droit d'utiliser le domaine public (parking) en contrepartie d'un passif au titre de l'engagement à payer ces redevances ; ceci dès lors que l'actif est mis en service.

Entre la date de signature du contrat et la mise en service de l'actif, la valeur actualisée des redevances fixes est présentée en engagement hors bilan.

#### 10.2.2 Engagements reçus

Les engagements reçus par le Groupe s'analysent comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2020	31/12/2019
Sûretés personnelles	18,7	10,2
Sûretés réelles		1,7
Autres engagements reçus	-	-
<b>Total des engagements reçus</b>	<b>18,7</b>	<b>11,9</b>

## **11. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE**

### ***Nouveau contrat en Pologne (concession)***

Dans le cadre de son implantation récente en Pologne avec la constitution le 28 février 2020 à Gdansk d'une filiale détenue à 100% dénommée Indigo Polska SA (voir 2.1- Faits marquants de la période), le Groupe a remporté en juillet 2020 via sa filiale un contrat de 10 ans pour l'exploitation du parking (150 places de stationnement) d'un vaste programme immobilier, le « Warsaw Brewery »: un complexe iconique de restaurants, bureaux, et appartements construit sur le site historique des brasseries du centre de Varsovie, au cœur d'un quartier en plein développement.

### ***Création de filiales en Chine dans le cadre du partenariat stratégique (Joint-venture) liant Sunsea Parking et le Groupe Indigo***

Dans le cadre de son développement en Chine le Groupe a créé en 2019, avec son partenaire chinois Sunsea Parking, la Joint-Venture SUNSEA-INDIGO Development JV Limited, immatriculée à Hong Kong.

Sunsea détient une participation de 60% dans cette co-entreprise, Indigo détenant les 40% restants.

Afin de porter différents projets d'investissements dont la finalisation interviendra au cours du deuxième semestre 2020, SUNSEA-INDIGO Development JV Limited a procédé, depuis le mois de juin 2020, à la création de trois filiales immatriculées à Shanghai, qui permettront l'investissement conjoint avec des tiers par l'intermédiaire de projets spéciaux.

## 12. LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES AU 30 juin 2020

Sociétés	30/06/2020		31/12/2019	
	Mode de consolidation	% de détention	Mode de consolidation	% de détention
<b>Corporate</b>				
INDIGO GROUP	Intégration Globale (IG)	Mère	Intégration Globale (IG)	Mère
<b>FRANCE</b>				
INDIGO INFRA	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
INDIGO PARK	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
EFFIPARC	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
SOCIETE GENERALE DE FINANCEMENT DE PARCS DE STATIONNEMENT - GEFIPARC	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
SOCIETE DU PARKING DE LA PLACE VENDOME	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
SOCIETE DU PARC AUTO AMBROISE PARE	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
SOCIETE DU PARC AUTO METEOR	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
SOCIETE DU PARKING DU BOULEVARD SAINT-GERMAIN	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
LA SOCIETE DES PARCS DU SUD-OUEST	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
METZ STATIONNEMENT	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
INDIGO INFRA CGST	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
INDIGO INFRA POISSY	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
SOCIETE AMIENOISE DE STATIONNEMENT	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
LES BUREAUX DE LA COLLINE DE SAINT CLOUD	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
PARC AUTO DE STRASBOURG	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
SOCIETE MEDITERRANEENNE DE STATIONNEMENT	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
SOCIETE D'EXPLOITATION DES PARCS DE LA DEFENSE	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
INDIGO INFRA CERGY PONTOISE	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
INDIGO INFRA HAUTEPIERRE	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
LES PARCS DE TOURCOING	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
SOCIETE FINANCIERE MIDI-PYRENEES - SFMP	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
EFFIPARC ILE DE FRANCE	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
SOCIETE DU PARC SAINT MICHEL	Intégration Globale (IG)	90,00%	Intégration Globale (IG)	90,00%
EFFIPARC BRETAGNE	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
SOCIETE DES GARAGES AMODIES	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
EFFIPARC CENTRE	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
EFFIPARC SUD EST	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
INDIGO INFRA France	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
SOCIETE TOULOUSAINE DE STATIONNEMENT - STS	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
SNC DU PARKING DE LA PUCELLE	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
SNC DU PARC DES GRANDS HOMMES	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
INDIGO INFRA GRENOBLE	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
PARKING RENNES MONTPARNASSE	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
LES PARCS DE NEUILLY	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
CAGNES SUR MER STATIONNEMENT	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
SOGEPARC NARBONNE	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
SOCIETE DES PARKINGS SOUTERRAINS DU 8EME ARRONDISS	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
SOCIETE AUXILIAIRE DE PARCS	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
SOCIETE AUXILIAIRE DE LA REGION PARISIENNE	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
SOCIETE AUXILIAIRE DE PARCS MEDITERRANEE	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
SAP BOURGOGNE	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
SOCIETE AUXILIAIRE DE PARCS DU LIMOUSIN	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
UNIGARAGES	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
GIS PARIS	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
GESTION DE TRAVAUX ET DE FINANCEMENT	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
LES PARCS DE STATIONNEMENT LYON BELLECOUR	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
SOCIETE DES PARKINGS DU NORD ET DE L'EST (SOPANE)	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
SOPARK	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
SOCIETE FINANCIERE DE PARC AUTOMOBILE	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
SOCIETE DU PARKING MAILLOT	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
SOCIETE DES PARKINGS DE VERSAILLES (SAPV)	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
SOCIETE DU PARKING MATIGNON-MARIGNY (SPMM)	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%

Sociétés	30/06/2020		31/12/2019	
	Mode de consolidation	% de détention	Mode de consolidation	% de détention
IMMOBILIERE DU PARKING JOFFRE SAINT-THIEBAUT	Intégration Globale (IG)	99,28%	Intégration Globale (IG)	99,28%
SNC PARKINGS DE LOURDES	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
PARC CHAMPS ELYSEES PIERRE CHARRON (CEPC)	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
PARIS PARKING BOURSE	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
SPS COMPIEGNE	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
SPS SAINT QUENTIN	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
SPS TARBES	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
INDIGO INFRA NEUILLY	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
INDIGO INFRA NOISY-LE-GRAND	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
INDIGO INFRA RUSSIE	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
SOCIETE DES PARKINGS DE NEUILLY - SPN	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
LES PARCS DE TOULOUSE	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
STREETEO	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
NOGENT STATIONNEMENT	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
BEUVAIS STATIONNEMENT	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
LES PARCS D'AGEN	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
INDIGO CAGNES STATIONNEMENT	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
PERPIGNAN VOIRIE	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
HYERES STATIONNEMENT	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
NEUILLY PARC LES SABLONS	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
SAINT-MAUR STATIONNEMENT	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
CENTRAL PARCS	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
INDIGO STATIONNEMENT SB	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
INDIGO INFRA LOUVRE PATRIARCHES	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
INDIGO INFRA TERNES	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
INDIGO INFRA LILLE	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
MARSEILLE ETIENNE D'ORVES STATIONNEMENT	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
PARC OPERA	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
INDIGO HOPITAL AMIENS	Intégration Globale (IG)	100,00%	Non intégrée (NI)	0,00%
MEAUX STATIONNEMENT	Intégration Globale (IG)	100,00%	Non intégrée (NI)	0,00%
RUEIL STATIONNEMENT	Intégration Globale (IG)	100,00%	Non intégrée (NI)	0,00%
INDIGO INFRA IMMOBILIER NICE COTE AZUR SCI	Intégration Globale (IG)	100,00%	Non intégrée (NI)	0,00%
<b>CANADA</b>				
INDIGO INFRA CANADA	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
INDIGO PARK CANADA	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
NORTHERN VALET	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
WESTPARK Parking Services	Intégration Globale (IG)	50,00%	Intégration Globale (IG)	50,00%
<b>GRANDE BRETAGNE</b>				
LES PARCS GTM UK LIMITED	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
<b>USA</b>				
INDIGO INFRA USA HOLDING	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
LAZ KARP ASSOCIATES LLC	Mise en équivalence (MEE)	50,00%	Mise en équivalence (MEE)	50,00%
LAZ FLORIDA PARKING LLC	Mise en équivalence (MEE)	50,00%	Mise en équivalence (MEE)	50,00%
LAZ PARKING CALIFORNIA LLC	Mise en équivalence (MEE)	50,00%	Mise en équivalence (MEE)	50,00%
LAZ PARKING CHICAGO LLC	Mise en équivalence (MEE)	50,00%	Mise en équivalence (MEE)	50,00%
LAZ PARKING CT LLC	Mise en équivalence (MEE)	50,00%	Mise en équivalence (MEE)	50,00%
LAZ PARKING GEORGIA/ATLANTA LLC	Mise en équivalence (MEE)	50,00%	Mise en équivalence (MEE)	50,00%
LAZ PARKING MA LLC	Mise en équivalence (MEE)	50,00%	Mise en équivalence (MEE)	50,00%
LAZ PARKING MID-ATLANTIC LLC	Mise en équivalence (MEE)	50,00%	Mise en équivalence (MEE)	50,00%
LAZ PARKING NY/NJ LLC	Mise en équivalence (MEE)	50,00%	Mise en équivalence (MEE)	50,00%
LAZ PARKING TEXAS LLC	Mise en équivalence (MEE)	50,00%	Mise en équivalence (MEE)	50,00%
SUNSET PARKING SERVICES LLC	Mise en équivalence (MEE)	50,00%	Mise en équivalence (MEE)	50,00%
ULTIMATE	Mise en équivalence (MEE)	50,00%	Mise en équivalence (MEE)	50,00%
LAZ PARKING NEVADA LLC	Mise en équivalence (MEE)	50,00%	Mise en équivalence (MEE)	50,00%
LAZ PARKING LOUISIANA LLC	Mise en équivalence (MEE)	50,00%	Mise en équivalence (MEE)	50,00%
LAZ PARKING HAWAII LLC	Mise en équivalence (MEE)	50,00%	Mise en équivalence (MEE)	50,00%
LAZ PARKING MIDWEST LLC	Mise en équivalence (MEE)	50,00%	Mise en équivalence (MEE)	50,00%
LAZ PARKING NORTHWEST LLC	Mise en équivalence (MEE)	50,00%	Mise en équivalence (MEE)	50,00%
LAZ PARKING SOUTHWEST LLC	Mise en équivalence (MEE)	50,00%	Mise en équivalence (MEE)	50,00%
INDIGO CLEVELAND	Mise en équivalence (MEE)	50,00%	Mise en équivalence (MEE)	50,00%
<b>BELGIQUE</b>				
INDIGO PARK BELGIUM	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
INDIGO PARK WALLONIE	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
INDIGO INFRA BELGIUM	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
INDIGO PARK SECURITY BELGIUM	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
TURNHOUT PARKING NV	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
PARKING PARTNERS	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
PARKING SCAILQUIN	Mise en équivalence (MEE)	20,00%	Mise en équivalence (MEE)	20,00%
SOCIETE IMMOBILIERE DES PARKINGS ERASME	Intégration Globale (IG)	75,00%	Intégration Globale (IG)	75,00%



Sociétés	30/06/2020		31/12/2019	
	Mode de consolidation	% de détention	Mode de consolidation	% de détention
URBEO BESIX PARK	Intégration Globale (IG)	97,00%	Intégration Globale (IG)	97,00%
PARKEERBEHEER LIER	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
ELECTRONIC SYSTEM ENGINEERING	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
IP-MOBILE	Intégration Globale (IG)	51,00%	Intégration Globale (IG)	51,00%
PARCBRUX	Mise en équivalence (MEE)	50,00%	Mise en équivalence (MEE)	50,00%
<b>SUISSE</b>				
INTERTEERRA PARKING SA	Intégration Globale (IG)	52,89%	Intégration Globale (IG)	52,89%
INDIGO SUISSE (ex. Parking du Centre)	Mise en équivalence (MEE)	50,00%	Mise en équivalence (MEE)	50,00%
PARKING GARE DE LAUSANNE SA	Intégration Globale (IG)	95,00%	Intégration Globale (IG)	95,00%
<b>ESPAGNE</b>				
INDIGO INFRA ESPANA	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
PARKING UNAMUNO DEL AYUNTAMIENTO DE BILBAO	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
INDIGO PARK ESPANA	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
APARCAMIENTOS TRIANA SA (Atrisa)	Intégration Globale (IG)	99,06%	Intégration Globale (IG)	99,06%
<b>Luxembourg</b>				
INDIGO PARK LUXEMBOURG	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
<b>BRESIL</b>				
INDIGO INFRA BRASIL PARTICIPACOES Ltda	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
INDIGO ESTACIONAMENTO Ltda	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
ADMINISTRADORA GAUCHA DE ESTACIONAMENTOS SA (AGE)	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
<b>COLOMBIE + PANAMA</b>				
INDIGO INFRA COLOMBIA SAS	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
URBANIA MANAGEMENT Inc.	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
CITY PARKING SAS	Mise en équivalence (MEE)	50,00%	Mise en équivalence (MEE)	50,00%
SIPPA SAS	Mise en équivalence (MEE)	50,00%	Mise en équivalence (MEE)	50,00%
CITY CANCHA SAS	Mise en équivalence (MEE)	50,00%	Mise en équivalence (MEE)	50,00%
MOVILIDAD URBANA INTELIGENTE SAS	Mise en équivalence (MEE)	50,00%	Mise en équivalence (MEE)	50,00%
ECO WASH Ltda	Mise en équivalence (MEE)	50,00%	Mise en équivalence (MEE)	50,00%
CONCESSION CALLE 77	Non intégrée (NI)	0,00%	Mise en équivalence (MEE)	50,00%
CONCESSION CALLE 85	Non intégrée (NI)	0,00%	Mise en équivalence (MEE)	50,00%
CONCESSION CALLE 90	Non intégrée (NI)	0,00%	Mise en équivalence (MEE)	50,00%
CONCESSION CALLE 97	Non intégrée (NI)	0,00%	Mise en équivalence (MEE)	50,00%
INDIGO INFRA PANAMA SA	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
CITY PARKING PANAMA SA	Mise en équivalence (MEE)	50,00%	Mise en équivalence (MEE)	50,00%
<b>DIGITAL ET NOUVELLES MOBILITES</b>				
MOBILITY AND DIGITAL SOLUTIONS GROUP	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
OPnGO	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
SN WATTMOBILE	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	99,99%
SMOVENGO	Mise en équivalence (MEE)	40,49%	Mise en équivalence (MEE)	40,49%
INDIGO WEEL	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
<b>DIGITAL NETHERLAND</b>				
MOBILITY DIGITAL SERVICES B.V.	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
OPnGO GROUP B.V.	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
<b>DIGITAL ESTONIE</b>				
NOW! INOVATIONS TECHNOLOGY OÜ	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
<b>DIGITAL USA</b>				
MOBILE NOW! Lic	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%