



Rapport financier semestriel  
au 30 juin 2020



# Rapport financier semestriel au 30 juin 2020

## Sommaire

---

Rapport semestriel d'activité au 30 juin 2020	3
Rapport financier semestriel au 30 juin 2020	9
Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2020	31
Attestation du responsable du rapport financier semestriel	32

---



# Rapport semestriel d'activité au 30 juin 2020

---

<b>1.</b>	<b>Situation de la société et faits marquants au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2020</b>	<b>4</b>
<b>2.</b>	<b>Trafic</b>	<b>4</b>
<b>3.</b>	<b>Tarif</b>	<b>4</b>
<b>4.</b>	<b>Travaux et amélioration du réseau en service</b>	<b>5</b>
4.1	Duplex A86	5
4.2	Travaux d'amélioration du réseau interurbain	5
<b>5.</b>	<b>Exploitation du réseau et sécurité du personnel</b>	<b>5</b>
<b>6.</b>	<b>Relation avec l'État concédant</b>	<b>6</b>
<b>7.</b>	<b>Comptes semestriels IFRS</b>	<b>6</b>
7.1	Chiffre d'affaires	6
7.2	Résultat opérationnel	6
7.3	Résultat financier	6
7.4	Résultat net	6
7.5	Endettement financier net	6
<b>8.</b>	<b>Comptes sociaux</b>	<b>6</b>
<b>9.</b>	<b>Principaux risques et principales incertitudes pour le second semestre 2020</b>	<b>7</b>
<b>10.</b>	<b>Composition du Conseil d'administration</b>	<b>7</b>
<b>11.</b>	<b>Répartition du capital social</b>	<b>7</b>

---

### 1. Situation de la société et faits marquants au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2020

La Covid-19 a été déclarée pandémie par l'Organisation mondiale de la santé le 11 mars 2020. Face à cette crise sanitaire mondiale sans précédent, la sécurité de ses équipes, partenaires, sous-traitants, clients et parties prenantes, ainsi que la continuité des services publics dont il est délégataire, sont les priorités absolues de Cofiroute.

Le chiffre d'affaires d'exploitation atteint au total 492,3 millions d'euros, soit une baisse de - 28,9 % sur le semestre. Il se décompose des recettes de péage pour 486 millions d'euros, en diminution de - 28,8 % par rapport au 30 juin 2019, et des revenus des activités annexes pour 6,3 millions d'euros.

Le taux d'EBITDA<sup>(1)</sup> sur chiffre d'affaires passe de 76,6 % en juin 2019 à 71 % en juin 2020.

Le résultat opérationnel courant a été affecté par la perte de marge opérationnelle courante en lien avec la baisse de chiffre d'affaires et les coûts engagés directement liés à la crise Covid-19.

Ces coûts concernent principalement des coûts fixes de personnel, des locaux ou matériels non utilisés, les coûts de démobilisation, d'arrêt et de remobilisations des chantiers et des mesures prises par Cofiroute pour assurer la sécurité des collaborateurs sur site face aux risques sanitaires.

Au cours de cette crise, Cofiroute s'est employé à respecter ses obligations contractuelles. Il n'a pas été identifié au 30 juin 2020 d'événements significatifs tels que résiliations de contrat, pénalités pour retard d'exécution, litiges avec des clients ou des fournisseurs susceptibles d'impacter de façon significative les états financiers semestriels. Une analyse de l'impact des clauses de force majeure ou de clauses similaires est en cours.

Les investissements s'élevaient au premier semestre à 78 millions d'euros et correspondent, pour l'essentiel, aux travaux de mise en œuvre du Plan de relance autoroutier, aux opérations des deuxième phases d'aménagement du réseau interurbain et aux améliorations du réseau.

L'endettement financier net s'élève à 3 989,3 millions d'euros au 30 juin 2020.

### 2. Trafic

La pandémie impacte de manière significative l'activité de Cofiroute.

Le trafic autoroutier s'est fortement contracté après la mise en place du confinement généralisé à partir du 17 mars. La baisse du trafic reste toutefois moins prononcée pour les poids lourds, comparativement aux véhicules légers, conséquence du maintien d'un niveau d'activité économique minimum dans le pays. Une reprise progressive est constatée depuis la sortie du confinement.

Sur le premier semestre 2020, les trafics du réseau interurbain de Cofiroute ont reculé de 34,3 % avec une baisse plus prononcée pour les véhicules légers (VL) de - 38,3 % que pour les poids lourds (PL) de - 13,3 %, en raison de la pandémie de Covid-19 qui a limité les déplacements de la population.

Le trafic du Duplex A86 a également été très fortement impacté par cette pandémie puisqu'il recule de 38,8 % sur le premier semestre malgré un mois de janvier qui présentait des niveaux de trafic assez élevés en raison de la poursuite des grèves SNCF, avec une pointe de trafic enregistrée le 16 janvier 2020 avec 42 889 véhicules.

### 3. Tarif

Les tarifs du Duplex A86 ont été augmentés au 1<sup>er</sup> janvier 2020 en application de l'arrêté interministériel du 26 décembre 2019.

Les tarifs de péage du réseau interurbain ont été augmentés au 1<sup>er</sup> février 2020 en application du contrat de concession et du contrat de plan. La hausse du tarif kilométrique moyen est de + 0,71 %.

<sup>(1)</sup> Capacité d'autofinancement avant coût de financement et impôts.

## 4. Travaux et amélioration du réseau en service

### 4.1 Duplex A86

Les investissements du premier semestre 2020 portent sur la poursuite du plan de renouvellement des équipements (notamment la radiocommunication et le contrôle d'accès des échangeurs). Les travaux de création d'une voie télépéage sans arrêt supplémentaire sur l'échangeur de Pont Colbert se sont poursuivis en juin 2020.

### 4.2 Travaux d'amélioration du réseau interurbain

Dans le cadre des deuxièmes phases d'aménagement du réseau interurbain (ERI2), les travaux sont en cours d'achèvement pour le doublement du viaduc de Langeais sur l'A85.

Les travaux se poursuivent concernant le doublement des viaducs de La Perrée et de la Roumer sur l'A85 à l'ouest de Tours et la mise au profil en travers définitif de l'A85.

Les études et procédures de l'élargissement du contournement nord d'Angers sur l'A11 se poursuivent.

Dans le cadre du Plan de relance autoroutier (PRA), les travaux de renforcement du terre-plein central entre Sainte-Maure-de-Touraine et Poitiers Sud sont achevés. Le renforcement de deux ouvrages d'art à Poitiers est en cours d'achèvement et la dernière phase des travaux des chaussées a débuté.

Les travaux de l'élargissement de l'A10 au nord d'Orléans se poursuivent avec le démarrage des travaux de la bifurcation A10/A71 en mars 2020. Les travaux de l'élargissement de l'A10 entre Veigné et Sainte-Maure-de-Touraine se poursuivent.

Concernant les aménagements environnementaux, le programme de création de parkings de covoiturage a été finalisé (607 places de parking de covoiturage créées), les travaux d'aménagements hydrauliques sur l'A71 sont en cours d'achèvement et les travaux de construction du parc multimodal de Longvilliers sont en cours.

#### Plan d'investissement autoroutier

Les études concernant l'aménagement de la Porte de Gesvres, la création du diffuseur de Saran-Gidy, la création de l'accès au parc d'activités Grand ouest et la construction des trois écoponts se poursuivent. Les travaux du diffuseur de l'Huisne Sarthoise se poursuivent.

## 5. Exploitation du réseau et sécurité du personnel

L'exploitation a été fortement marquée par la pandémie Covid-19 au cours de ce premier semestre 2020.

Cofiroute a mis en place un plan de continuité d'activité avec :

- une réorganisation de son exploitation en la ciblant sur les activités essentielles telles que :
  - les patrouilles, les interventions sur accidents et incidents et les dépannages,
  - le nettoyage des sanitaires sur les aires de repos,
  - l'information trafic via les panneaux à messages variables, les réseaux sociaux, le site internet mais aussi Radio VINCI Autoroutes (107.7),
  - le maintien en lien avec les sous-concessionnaires d'un service adapté sur les aires de service avec notamment des actions spécifiques :
    - de distributions gratuites de repas chauds aux routiers par la mise en place de *food trucks*,
    - de distributions gratuites de produits des terroirs via un partenariat avec la FNSEA,
    - d'opération de café gratuit sur les aires de services du réseau,
    - de communication en temps réel de la disponibilité des services sur les aires ainsi qu'une ligne dédiée au 3605 pour les chauffeurs routiers;
- des mesures spécifiques au regard de la pandémie Covid-19. Celles-ci ont pris plusieurs formes :
  - l'activation d'une cellule de crise VINCI Autoroutes pilotant la mise en œuvre du plan de continuité d'activité,
  - la mise en place du télétravail à grande échelle pour les activités le permettant,
  - la rédaction de fiches consignes adaptées pour décrire toutes les mesures de prévention à prendre aux différentes phases de la pandémie pour l'ensemble de nos métiers,
  - la sécurisation de nos sites pour permettre un accueil adapté de nos salariés,
  - la distribution des différents équipements de protection adaptés (masques/visières/parois pour les bureaux);
- d'autres mesures en matière de prévention ont pris place, telles que :
  - la sensibilisation du corridor de sécurité par la pose de grands panneaux pédagogiques sur l'axe A11,
  - le lancement, avec l'autorisation obtenue de l'administration, de l'expérimentation de la FLU DXL (Flèche Lumineuse d'Urgence Décalable XL).

## 6. Relation avec l'État concédant

Les rapports annuels d'exécution au titre de l'année 2019 des concessions du Duplex A86 et du réseau interurbain ont été remis en juin 2020 au concédant, conformément au contrat de concession.

## 7. Comptes semestriels IFRS

### 7.1 Chiffre d'affaires

Cofiroute comptabilise le chiffre d'affaires issu des contrats de concession de service public conformément aux dispositions de la norme IFRS 15. Ce chiffre d'affaires IFRS est constitué par un chiffre d'affaires d'exploitation, fruit de la perception du péage sur le réseau et des activités annexes réalisées par Cofiroute, et par un chiffre d'affaires construction correspondant aux investissements sur les infrastructures réalisées pour le compte de l'État.

Le chiffre d'affaires d'exploitation IFRS s'établit, au 30 juin 2020, à 492,3 millions d'euros, contre 692,1 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2019, soit une baisse de - 28,9 %.

Le chiffre d'affaires construction s'élève à 64,6 millions d'euros contre 72,3 millions d'euros au 30 juin 2019, en baisse de - 10,6 %.

Il convient de rappeler que Cofiroute n'affecte pas de marge à cette activité qui donne lieu à l'inscription au bilan d'une immobilisation incorporelle du domaine concédé pour un montant correspondant à la charge de construction comptabilisée au compte de résultat.

En cumul, le chiffre d'affaires atteint 556,9 millions d'euros, à comparer à 764,3 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2019.

### 7.2 Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel diminue de - 45,4 % à 221,5 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2020, contre 405,4 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2019.

### 7.3 Résultat financier

Le coût de l'endettement financier net s'établit à - 31,9 millions d'euros (contre - 32,4 millions d'euros au 30 juin 2019), en baisse de 0,5 million d'euros.

L'actualisation de la provision pour maintien en l'état de l'infrastructure et de la provision pour engagements de retraite, appliquée conformément aux normes IFRS, a un impact positif de 5 millions d'euros.

En conséquence, le résultat financier ressort à - 26,9 millions d'euros (contre - 36,5 millions d'euros au 30 juin 2019), en amélioration de 9,7 millions d'euros.

### 7.4 Résultat net

Avec une charge d'impôts de - 8,8 millions d'euros, le résultat net s'établit à 185,8 millions d'euros, contre 250,4 millions d'euros au 30 juin 2019.

### 7.5 Endettement financier net

L'endettement financier net à fin juin 2020 s'élève à 3 989,3 millions d'euros, à comparer à 3 849,4 millions d'euros au 30 juin 2019.

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2020, Cofiroute a mis en place une émission obligataire dans le cadre de son programme EMTN (Euro Medium Term Note) d'un montant de 950 millions d'euros à échéance mai 2031 et assortie d'un coupon de 1 %.

## 8. Comptes sociaux

### Compte de résultat

Le chiffre d'affaires de Cofiroute (hors chiffre d'affaires construction) s'établit au 1<sup>er</sup> semestre 2020 à 492,3 millions d'euros, soit une diminution de - 28,9 % par rapport à la même période de 2019.

La recette de péage s'établit à 486 millions d'euros, en baisse de - 28,8 % par rapport à la même période de 2019.

Le résultat net de Cofiroute du 1<sup>er</sup> semestre 2020 s'élève à 223,8 millions d'euros, en diminution de - 10,7 % par rapport à celui du 1<sup>er</sup> semestre 2019.



## 9. Principaux risques et principales incertitudes pour le second semestre 2020

Les principaux risques liés à l'exploitation auxquels Cofiroute pourrait être confronté sur le second semestre 2020 tiennent en particulier au trafic et à l'acceptabilité du péage et des tarifs par les usagers, la quasi-totalité des revenus étant constituée par les recettes de péage. Le trafic peut être affecté par le contexte économique et le niveau de prix des carburants.

Les principaux risques financiers sont détaillés dans la note 17 "Informations relatives à la gestion des risques financiers" du rapport financier annuel 2019.

## 10. Composition du Conseil d'administration

Au 30 juin 2020, le Conseil d'administration est composé de :

- Pierre Coppey;
- la société Cofiroute Holding;
- la société VINCI Autoroutes;
- la société VINCI Concessions;
- la société VINCI Autoroutes Services;
- la société VINCI Autoroutes Projets 4;
- la société VINCI Autoroutes Projets 11;
- Pierre Trotot;
- Alexandra Serizay;
- Marianne Laigneau;
- Sylvain Lefol.

Le Conseil d'administration comprend onze administrateurs dont six femmes et répond ainsi à l'exigence de représentation équilibrée prescrite par l'article L.225-18-1 du Code de commerce (les administrateurs représentant les salariés ne sont pas pris en compte pour apprécier la proportion conformément au Code de commerce).

## 11. Répartition du capital social

Le capital social de Cofiroute est réparti comme suit au 30 juin 2020 :

- VINCI Autoroutes 65,33 %;
- Cofiroute Holding 34,65 %;
- Autres 0,00015 %.



# Rapport financier semestriel au 30 juin 2020

---

Comptes individuels IFRS semestriels résumés au 30 juin 2020	10
Compte de résultat IFRS de la période	10
État du résultat global IFRS de la période	11
Bilan IFRS actif	12
Bilan IFRS passif	12
Tableau des flux de trésorerie IFRS	13
Variation des capitaux propres IFRS	14
Annexe aux comptes individuels IFRS semestriels résumés	15
A. Principes comptables, méthodes d'évaluation et changement de méthodes	16
B. Principales composantes du compte de résultat	19
C. Contrats de concession	21
D. Autres composantes du bilan et engagements liés à l'activité	22
E. Capitaux propres	24
F. Financement et gestion des risques financiers	25
G. Avantages du personnel et paiements en actions	29
H. Autres notes	30
I. Événements postérieurs à la clôture	30

---

## Comptes individuels IFRS semestriels résumés au 30 juin 2020

### Compte de résultat IFRS de la période

(en millions d'euros)	Notes	1 <sup>er</sup> semestre 2020	1 <sup>er</sup> semestre 2019	Exercice 2019
<b>Chiffre d'affaires (*)</b>	<b>4.1</b>	<b>492,3</b>	<b>692,1</b>	<b>1 479,5</b>
Chiffre d'affaires – construction de nouvelles infrastructures en concession		64,6	72,3	159,3
Chiffre d'affaires total		556,9	764,3	1 638,8
Produits des activités annexes		1,3	1,1	1,9
Charges opérationnelles	4.2	(335,9)	(358,6)	(773,5)
<b>Résultat opérationnel sur activité</b>		<b>222,3</b>	<b>406,8</b>	<b>867,2</b>
Paielements en actions (IFRS 2)	19.	(0,8)	(1,4)	(3,2)
Autres éléments opérationnels courants				
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>221,5</b>	<b>405,4</b>	<b>864,0</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>4.2</b>	<b>221,5</b>	<b>405,4</b>	<b>864,0</b>
Coût de l'endettement financier brut		(31,9)	(32,4)	(63,5)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>5.</b>	<b>(31,9)</b>	<b>(32,4)</b>	<b>(63,5)</b>
Autres produits et charges financiers	6.	5,0	(4,2)	(9,5)
Impôts sur les bénéfices	7.	(8,8)	(118,4)	(272,5)
<b>Résultat net</b>		<b>185,8</b>	<b>250,4</b>	<b>518,6</b>
<b>Résultat net par action (en euros)</b>	<b>8.</b>	<b>45,79</b>	<b>61,71</b>	<b>127,78</b>

<sup>(\*)</sup> Hors chiffre d'affaires – construction de nouvelles infrastructures en concession.

## État du résultat global IFRS de la période

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2020	1 <sup>er</sup> semestre 2019	Exercice 2019
<b>Résultat net</b>	<b>185,8</b>	<b>250,4</b>	<b>518,6</b>
Variations de juste valeur des instruments de couverture de flux de trésorerie <sup>(1)</sup>	(1,4)	(0,9)	(0,4)
Impôt <sup>(2)</sup>	0,4	0,3	0,2
<b>Autres éléments du résultat global recyclables ultérieurement en résultat net</b>	<b>(1,0)</b>	<b>(0,7)</b>	<b>(0,3)</b>
Instruments de capitaux propres <sup>(3)</sup>		10,1	10,1
Gains et pertes actuariels sur engagements de retraite	2,0	(1,9)	(2,2)
Impôt	(0,6)	0,6	0,4
<b>Autres éléments du résultat global non recyclables ultérieurement en résultat net</b>	<b>1,4</b>	<b>8,7</b>	<b>8,3</b>
<b>Total autres éléments du résultat global comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>0,4</b>	<b>8,1</b>	<b>8,0</b>
<b>Résultat global</b>	<b>186,3</b>	<b>258,5</b>	<b>526,6</b>

<sup>(1)</sup> Les variations de juste valeur des couvertures de flux de trésorerie 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.

<sup>(2)</sup> Effets d'impôt liés aux variations de juste valeur des instruments financiers de couverture de flux de trésorerie (part efficace) et des coûts de couverture.

<sup>(3)</sup> JV des titres de participation par OCI, non recyclés.

## Bilan IFRS 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.	4 602,8	4 668,3	4 647,1
Autres immobilisations incorporelles		2,6	0,5	2,9
Immobilisations corporelles liées aux contrats de concession	10.	203,1	218,8	211,3
Immobilisations corporelles	10.	7,0	6,5	6,1
Instruments financiers dérivés actifs non courants	14.	102,5	98,0	83,1
<b>Total actifs non courants</b>		<b>4 917,8</b>	<b>4 992,1</b>	<b>4 950,4</b>
<b>Actifs courants</b>				
Stocks et travaux en cours	11.	1,3	1,7	1,6
Clients et autres débiteurs	11.	94,3	114,5	110,7
Autres actifs courants d'exploitation	11.	62,3	57,1	53,8
Actifs d'impôt exigible		196,6	2,9	
Instruments dérivés actifs courants	14.	24,7	8,8	17,3
Disponibilités et équivalents de trésorerie	14.	553,3	15,1	17,7
<b>Total actifs courants</b>		<b>932,4</b>	<b>200,0</b>	<b>201,0</b>
<b>Total actifs</b>		<b>5 850,3</b>	<b>5 192,1</b>	<b>5 151,4</b>

## Bilan IFRS passif

(en millions d'euros)	Notes	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
<b>Capitaux propres</b>				
Capital social		158,3	158,3	158,3
Autres instruments de capitaux propres		7,0	7,0	7,0
Réserves consolidées		119,9	155,0	54,2
Résultat net - part du Groupe		185,8	250,4	518,6
Opérations reconnues directement en capitaux propres	13.	6,4	6,1	6,0
<b>Total capitaux propres</b>		<b>477,4</b>	<b>576,8</b>	<b>744,1</b>
<b>Passifs non courants</b>				
Provisions pour avantages du personnel	18.	21,6	22,7	23,0
Emprunts obligataires	14.	3 046,6	3 197,7	3 187,5
Autres emprunts et dettes financières	14.	382,2	455,5	423,2
Instruments dérivés passifs non courants	14.	43,1	34,1	30,9
Dettes de location non courantes	12.	1,6	3,7	2,7
Autres passifs non courants		16,3	3,2	7,8
Impôts différés nets passifs		190,1	141,2	129,7
<b>Total passifs non courants</b>		<b>3 701,5</b>	<b>3 858,2</b>	<b>3 805,0</b>
<b>Passifs courants</b>				
Provisions courantes	11.	276,5	271,5	270,0
Fournisseurs	11.	33,2	33,0	37,9
Dettes sur immobilisations du domaine concédé		49,9	57,3	63,7
Autres passifs courants d'exploitation	11.	106,0	108,6	115,1
Passifs d'impôt exigible		5,1		8,1
Dettes de location courantes	12.	2,9	2,8	2,9
Instruments dérivés passifs courants	14.	3,5	3,4	1,3
Dettes financières courantes	14.	1 194,3	280,6	103,3
<b>Total passifs courants</b>		<b>1 671,3</b>	<b>757,1</b>	<b>602,3</b>
<b>Total passifs et capitaux propres</b>		<b>5 850,3</b>	<b>5 192,1</b>	<b>5 151,4</b>

## Tableau des flux de trésorerie IFRS

(en millions d'euros)	Notes	1 <sup>er</sup> semestre 2020	1 <sup>er</sup> semestre 2019	Exercice 2019
<b>Résultat net consolidé de la période (y compris intérêts minoritaires)</b>		<b>185,8</b>	<b>250,4</b>	<b>518,6</b>
Dotations aux amortissements		128,9	127,1	257,2
Dotations (reprises) aux provisions et dépréciations (nettes)		(4,2)	4,6	11,6
Paievements en actions (IFRS 2) et autres retraitements	19.	(1,4)	(2,6)	(2,7)
Résultat sur cessions		0,0	0,0	0,2
Impact d'actualisation des créances et dettes non courantes		(0,3)		(0,9)
Coût de l'endettement financier net comptabilisé	5.	31,9	32,4	63,5
Charges financières associées aux contrats de location	6.	0,0	0,0	0,0
Charges d'impôt (y compris impôts différés) comptabilisées	7.	8,8	118,4	272,5
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de financement et impôts</b>		<b>349,4</b>	<b>530,3</b>	<b>1120,0</b>
Variations du BFR liées à l'activité et des provisions courantes	11.	5,7	(17,3)	(2,2)
Impôts payés		(138,5)	(125,3)	(279,8)
Intérêts financiers nets payés		(40,3)	(41,8)	(58,8)
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>	<b>I</b>	<b>176,3</b>	<b>345,8</b>	<b>779,3</b>
Investissements en immobilisations corporelles et incorporelles		(2,1)	(0,6)	(4,4)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		0,0		0,0
Investissements en immobilisations du domaine concédé (net de subventions reçues)	9. - 10.	(88,4)	(88,5)	(181,2)
Cession de titres de participation (consolidés et non consolidés)			10,1	10,1
Autres		(0,1)		(0,3)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissements</b>	<b>II</b>	<b>(90,6)</b>	<b>(78,9)</b>	<b>(175,8)</b>
Dividendes payés aux actionnaires de Cofiroute	13.2	(452,2)	(486,4)	(586,6)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts long terme	14.	952,0	26,8	26,8
Remboursements d'emprunts long terme	14.	(48,3)	(28,5)	(260,7)
Remboursement des dettes de location & charges financières associées		(1,6)	(1,4)	(3,0)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>III</b>	<b>449,9</b>	<b>(489,4)</b>	<b>(823,5)</b>
<b>Variation de la trésorerie nette</b>	<b>I + II + III</b>	<b>535,6</b>	<b>(222,6)</b>	<b>(220,0)</b>
Trésorerie nette à l'ouverture		17,7	237,6	237,6
<b>Trésorerie nette à la clôture</b>	<b>15.</b>	<b>553,3</b>	<b>15,1</b>	<b>17,7</b>
(Émission) remboursement des emprunts		(903,7)	1,7	233,9
Autres variations		7,1	8,5	(5,2)
<b>Variation de l'endettement financier net</b>	<b>14.</b>	<b>(361,0)</b>	<b>(212,4)</b>	<b>8,7</b>
Endettement financier net en début de période		(3 628,3)	(3 637,0)	(3 637,0)
<b>Endettement financier net en fin de période</b>	<b>14.</b>	<b>(3 989,3)</b>	<b>(3 849,4)</b>	<b>(3 628,3)</b>

## Variation des capitaux propres IFRS

<i>(en millions d'euros)</i>	Capitaux Propres				Total
	Capital social	Réserves	Opérations enregistrées directement en capitaux propres	Résultat net	
<b>Capitaux propres 01/01/2019</b>	<b>158,3</b>	<b>160,5</b>	<b>(2,0)</b>	<b>489,3</b>	<b>806,0</b>
Résultat net de la période				250,4	250,4
Autres éléments du résultat global			8,1		8,1
<b>Résultat global de la période</b>			<b>8,1</b>	<b>250,4</b>	<b>258,5</b>
Affectation de résultat et dividendes distribués		2,9		(489,3)	(486,4)
Paievements en actions		(1,4)			(1,4)
<b>Capitaux propres 30/06/2019</b>	<b>158,3</b>	<b>162,0</b>	<b>6,1</b>	<b>250,4</b>	<b>576,8</b>
Résultat net de la période				268,1	268,1
Autres éléments du résultat global			(0,1)		(0,1)
<b>Résultat global de la période</b>			<b>(0,1)</b>	<b>268,1</b>	<b>268,1</b>
Affectation du résultat et dividendes distribués		(100,2)			(100,2)
Paievements en actions		(0,6)			(0,6)
<b>Capitaux propres 31/12/2019</b>	<b>158,3</b>	<b>61,2</b>	<b>6,0</b>	<b>518,6</b>	<b>744,1</b>
Résultat net de la période				185,8	185,8
Autres éléments du résultat global			0,4		0,4
<b>Résultat global de la période</b>			<b>0,4</b>	<b>185,8</b>	<b>186,3</b>
Affectation de résultat et dividendes distribués		66,4		(518,6)	(452,2)
Paievements en actions		(0,6)			(0,6)
<b>Capitaux propres 30/06/2020</b>	<b>158,3</b>	<b>126,9</b>	<b>6,4</b>	<b>185,8</b>	<b>477,4</b>



## Annexe aux comptes individuels IFRS semestriels résumés

<b>A. Principes comptables, méthodes d'évaluation et changement de méthodes</b>	<b>16</b>
1. Principes comptables	16
2. Règles et méthodes d'évaluation	17
3. Dispositions spécifiques mises en place dans le contexte de la crise sanitaire de la Covid-19	18
<b>B. Principales composantes du compte de résultat</b>	<b>19</b>
4. Chiffre d'affaires et résultat opérationnel	19
5. Coût de l'endettement financier net	20
6. Autres charges et produits financiers	20
7. Impôts sur les bénéfices	20
8. Résultat par action	20
<b>C. Contrats de concession</b>	<b>21</b>
9. Immobilisations incorporelles du domaine concédé	21
<b>D. Autres composantes du bilan et engagements liés à l'activité</b>	<b>22</b>
10. Immobilisations corporelles	22
11. Besoin en fonds de roulement et provisions courantes	23
12. Dettes relatives aux contrats de location	23
<b>E. Capitaux propres</b>	<b>24</b>
13. Informations relatives aux capitaux propres	24
<b>F. Financement et gestion des risques financiers</b>	<b>25</b>
14. Données relatives à l'endettement financier net	25
15. Informations relatives à la trésorerie nette gérée et aux ressources disponibles	27
16. Informations relatives à la gestion des risques financiers	27
17. Valeur comptable et juste valeur des actifs et passifs financiers par catégorie comptable	27
<b>G. Avantages du personnel et paiements en actions</b>	<b>29</b>
18. Provisions pour avantages du personnel	29
19. Paiements en actions	30
<b>H. Autres notes</b>	<b>30</b>
20. Transactions avec les parties liées	30
<b>I. Événements postérieurs à la clôture</b>	<b>30</b>
21. Acompte sur dividende	30
22. Événements importants survenus depuis le 30 juin 2020	30

## A. Principes comptables, méthodes d'évaluation et changement de méthodes

### 1. Principes comptables

Les principes comptables retenus au 30 juin 2020 sont conformes à ceux retenus pour les états financiers de Cofiroute au 31 décembre 2019, à l'exception des normes et/ou amendements adoptés par l'Union européenne, applicables de façon obligatoire à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2020 (voir ci-dessous).

Les comptes individuels IFRS semestriels résumés de Cofiroute au 30 juin 2020 ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 "Information financière intermédiaire". Ils ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 24 juillet 2020. S'agissant de comptes individuels IFRS résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour des comptes individuels annuels et doivent donc être lus en relation avec les états financiers IFRS de Cofiroute, pour l'exercice clos le 31 décembre 2019. Ils se réfèrent aux comptes IFRS annuels au 31 décembre 2019 présentés dans le rapport financier 2019.

Les états financiers de Cofiroute sont présentés en millions d'euros, avec une décimale. Les arrondis au million d'euros le 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.

#### 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 de Cofiroute au 30 juin 2020. Elles concernent principalement :

- amendements à IFRS 3 "Regroupements d'entreprises – Définition d'une activité";
- amendements à IAS 1 et IAS 8 "Définition du terme "significatif"";
- amendement des références au Cadre conceptuel dans les normes IFRS;
- amendements à IFRS 9 et IFRS 7 "Réforme des taux *benchmark*":

Ces amendements permettent de ne pas tenir compte des effets de la réforme des taux, notamment dans l'appréciation du caractère hautement probable des flux d'intérêts couverts, jusqu'à ce que la transition vers les nouveaux indices soit effective.

Ils modifient certaines dispositions en matière de comptabilité de couverture. Dans cette perspective, Cofiroute porte une attention accrue en ce qui concerne les modalités définies dans le cadre des nouveaux financements. Les taux IBOR continuent à être utilisés comme des taux de référence dans les marchés financiers et sont utilisés pour la valorisation d'instruments financiers dont les dates de maturité excèdent la date de fin attendue de ces taux.

Cofiroute a appliqué ces amendements par anticipation à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019;

- interprétation de l'IFRSIC relative à l'appréciation des durées exécutoires des contrats de location et de l'amortissement des agencements: Cofiroute a pris connaissance des décisions de l'IFRSIC, publiées le 16 décembre 2019, sur l'appréciation des durées de location pour les contrats renouvelables par tacite reconduction ou sans date d'échéance contractuelle. L'IFRSIC confirme qu'il faut déterminer la période exécutoire, en retenant une vision économique, au-delà des caractéristiques juridiques. Les contrats concernés sont essentiellement les baux immobiliers.

Par ailleurs, l'IFRSIC a également confirmé que la durée d'amortissement des agencements non déplaçables ne doit pas être supérieure à la durée du contrat de location.

Cofiroute a appliqué cette interprétation avec effet rétroactif au 1<sup>er</sup> janvier 2019, date de la 1<sup>re</sup> application d'IFRS 16 "Contrats de location". Les impacts de cette application sont nuls.

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

Cofiroute n'a anticipé aucune des nouvelles normes et interprétations mentionnées ci-après qui pourraient la concerner et dont l'application n'est pas obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2020 :

- amendements à IAS 1 "Présentation des états financiers – Classements 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.

Une étude des impacts et des conséquences pratiques de l'application de ces amendements de normes est en cours. Cependant, ceux-ci ne présentent pas de dispositions contraires aux pratiques comptables actuelles de Cofiroute.

## 2. Règles et méthodes d'évaluation

### 2.1 Recours à des estimations

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

Ces estimations partent d'une 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.

Les comptes individuels IFRS semestriels de la période ont été établis par référence à l'environnement immédiat, notamment pour les estimations présentées ci-après :

- évaluation du chiffre d'affaires à l'avancement des contrats de construction et de services ;
- évaluation retenue pour les tests de perte de valeur des goodwill, des immobilisations incorporelles et corporelles ;
- valorisation des paiements en actions (charge IFRS 2) ;
- évaluation des engagements de retraite ;
- évaluation des provisions ;
- détermination des taux d'actualisation retenus pour mettre en œuvre les tests de dépréciation d'actifs (IAS 36) et pour actualiser les provisions (IAS 37) et les engagements liés aux avantages du personnel (IAS 19) ;
- détermination des taux d'actualisation et des durées de location retenus pour la détermination de la valeur des droits d'utilisation et des dettes liées pour les contrats de location (IFRS 16) ;
- valorisation de certains instruments financiers à la juste valeur.

### 2.2 Évaluation de la juste valeur

Cofiroute a principalement recours à la juste valeur pour l'évaluation, sur une base récurrente au bilan, des instruments dérivés, de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des actifs financiers de gestion de trésorerie. Les justes valeurs des autres instruments financiers (notamment instruments de dette et actifs évalués au coût amorti, tels que définis en Norme IFRS 9 "instruments financiers") sont communiquées en annexe en note F.17 " Valeur comptable et juste valeur des actifs et passifs financiers par catégorie comptable".

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, si absence de marché principal), c'est-à-dire celui qui offre le plus grand volume et le meilleur niveau d'activité. La juste valeur des instruments financiers dérivés intègre l'évaluation du "risque de contrepartie" pour les instruments dérivés actifs et du "risque de crédit propre" pour les instruments dérivés passifs.

Pour déterminer ces justes valeurs, Cofiroute 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 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 calcul mathématique usuelles intégrant des données observables sur les marchés (cours à terme, courbe de taux...). Le calcul de la juste valeur de la plupart 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 titres de participation non cotés, lesquels sont valorisés à leur coût d'acquisition majoré des coûts de transaction, en l'absence de marché actif.

## 2.3 Règles et méthodes d'évaluation spécifiques appliquées par Cofiroute dans le cadre des arrêtés intermédiaires

L'activité de Cofiroute est structurellement saisonnière, cependant dans le contexte de la crise de la Covid-19 l'appréciation de la saisonnalité pourrait être fortement impactée.

### Saisonnalité de l'activité

Le 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice est marqué par un volume d'activité inférieur à celui de la seconde partie de l'année, en raison du niveau élevé du trafic constaté au cours de la période estivale. De ce fait, le chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre ne peut être extrapolé sur l'ensemble de l'exercice.

L'impact des facteurs saisonniers n'a fait l'objet d'aucune correction sur les comptes semestriels de Cofiroute.

Les produits et charges des activités ordinaires que Cofiroute perçoit ou supporte de façon saisonnière, cyclique ou occasionnelle 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.

Les risques nés dans le semestre sont provisionnés au cours de la période.

### Évaluation de la charge d'impôt

La charge d'impôt du premier semestre est déterminée en appliquant au résultat avant impôt le taux d'impôt effectif de Cofiroute estimé pour l'exercice 2020 (y compris impôts différés). Ce taux est, le cas échéant, ajusté des incidences fiscales liées aux éléments à caractère inhabituel de la période.

### Engagements de retraite

Il n'est pas effectué de nouveau calcul actuariel complet à la clôture des comptes IFRS semestriels résumés. La charge du semestre au titre des engagements de retraite est égale à la moitié de la charge calculée au titre de 2020 sur la base des hypothèses actuarielles au 31 décembre 2019. Les impacts liés aux variations d'hypothèses sur les avantages postérieurs à l'emploi intervenues sur le 1<sup>er</sup> semestre 2020 (taux d'actualisation) sont comptabilisés en "Autres éléments du résultat global".

## 3. Dispositions spécifiques mises en place dans le contexte de la crise sanitaire de la Covid-19

### 3.1 Créances clients et impôts différés actifs

Les difficultés financières liées à la crise sanitaire entraînent un risque accru de défaillance de certains clients et/ou partenaires. Les provisions pour créances clients ont fait l'objet d'une revue spécifique au 30 juin. Aucune provision complémentaire n'a été enregistrée au 30 juin 2020.

Le recouvrement des impôts différés actifs a fait l'objet d'une attention particulière au 30 juin 2020. Ce poste n'a pas été déprécié à la clôture.

### 3.2 Comptabilité de couverture

Cofiroute n'a pas été amené à revoir ses stratégies de couverture et a maintenu ses politiques de comptabilité de couverture telles que décrites dans les états financiers au 31 décembre 2019.

Les principales expositions couvertes concernent le risque de taux d'intérêts. Au 30 juin 2020, la crise de la Covid-19 n'a pas conduit à modifier le caractère hautement probable des flux couverts.

Les principes de valorisation des instruments financiers prennent en compte l'évolution du risque de crédit des contreparties, ainsi que le risque de crédit propre Cofiroute. La politique de gestion de Cofiroute prévoyait déjà des limites strictes en fonction des ratings des contreparties, ainsi l'impact de la crise a été limité.

## B. Principales composantes du compte de résultat

Les effets de la crise sanitaire de la Covid-19 sur les principaux indicateurs opérationnels sont commentés dans le rapport semestriel d'activité.

### 4. Chiffre d'affaires et résultat opérationnel

#### 4.1 Chiffre d'affaires

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2020	1 <sup>er</sup> semestre 2019	Exercice 2019
Chiffre d'affaires – Recettes de péage	486,0	682,5	1 460,1
Chiffre d'affaires – Autres	6,3	9,5	19,4
<b>Chiffre d'affaires d'exploitation</b>	<b>492,3</b>	<b>692,1</b>	<b>1 479,5</b>
Chiffre d'affaires – construction de nouvelles infrastructures en concession	64,6	72,3	159,3
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>556,9</b>	<b>764,3</b>	<b>1 638,8</b>

#### 4.2 Résultat opérationnel

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2020	1 <sup>er</sup> semestre 2019	Exercice 2019
<b>Chiffre d'affaires (*)</b>	<b>492,3</b>	<b>692,1</b>	<b>1 479,5</b>
Chiffre d'affaires – construction de nouvelles infrastructures en concession	64,6	72,3	159,3
Chiffre d'affaires total	556,9	764,3	1 638,8
<b>Produits des activités annexes</b>	<b>1,3</b>	<b>1,1</b>	<b>1,9</b>
Charges de construction des sociétés concessionnaires	(64,6)	(72,3)	(159,3)
Achats consommés	(5,2)	(4,7)	(9,7)
Services extérieurs	(32,9)	(34,0)	(78,2)
Impôt et taxes	(47,5)	(63,0)	(176,5)
Charges de personnel	(44,8)	(48,0)	(89,1)
Autres produits et charges opérationnels	0,0	(0,0)	(0,1)
Dotations aux amortissements	(128,9)	(127,1)	(257,2)
Dotations nettes aux provisions	(12,0)	(9,6)	(3,5)
<b>Charges opérationnelles</b>	<b>(335,9)</b>	<b>(358,6)</b>	<b>(773,5)</b>
<b>Résultat opérationnel sur activité</b>	<b>222,3</b>	<b>406,8</b>	<b>867,2</b>
Paiements en actions (IFRS 2)	(0,8)	(1,4)	(3,2)
Autres éléments opérationnels courants			
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>221,5</b>	<b>405,4</b>	<b>864,0</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>221,5</b>	<b>405,4</b>	<b>864,0</b>

(\*) Hors Chiffre d'affaires – construction de nouvelles infrastructures en concession.

Le **résultat opérationnel sur activité** correspond à la mesure de la performance opérationnelle de Cofiroute avant prise en compte des charges associées aux paiements en actions (IFRS 2), et des autres éléments opérationnels courants et non courants.

Le **résultat opérationnel courant** est destiné à présenter le niveau de performance opérationnelle récurrent de Cofiroute hors incidence des opérations et événements non courants de la période. Il est obtenu en ajoutant au résultat opérationnel sur activité les impacts associés aux paiements en actions (IFRS 2) et les autres produits et charges opérationnels courants.

Le **résultat opérationnel** est obtenu en ajoutant au résultat opérationnel courant les charges et produits considérés comme non courants.

## 5. Coût de l'endettement financier net

Au 1<sup>er</sup> semestre 2020, le coût de l'endettement financier net s'élève à - 31,9 millions d'euros, en baisse de 0,5 million d'euros par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2019 (- 32,4 millions d'euros).

Au cours de la période, le coût de l'endettement financier net s'analyse comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	1 <sup>er</sup> semestre 2020	1 <sup>er</sup> semestre 2019	Exercice 2019
Passifs financiers évalués au coût amorti	(44,4)	(43,8)	(87,9)
Actifs et passifs financiers évalués à la juste valeur par résultat	(0,0)	(0,0)	(0,0)
Dérivés qualifiés de couvertures: actifs et passifs	12,8	12,0	24,8
Dérivés évalués à la juste valeur par résultat: actifs et passifs	(0,2)	(0,6)	(0,4)
<b>Total coût de l'endettement financier net</b>	<b>(31,9)</b>	<b>(32,4)</b>	<b>(63,5)</b>

## 6. Autres charges et produits financiers

### Principes comptables

Les autres produits et charges financiers comprennent principalement les effets d'actualisation, l'incidence des coûts d'emprunts immobilisés, le résultat de change relatif aux éléments financiers et les variations de valeur des produits dérivés non affectés à la couverture des risques de taux et de change.

<i>(en millions d'euros)</i>	1 <sup>er</sup> semestre 2020	1 <sup>er</sup> semestre 2019	Exercice 2019
Coûts d'actualisation provisions pour obligation de maintien en l'état des ouvrages concédés	4,8	(4,0)	(10,0)
Coûts d'actualisation provisions des créances et dettes non courantes	0,3		0,9
Coûts d'actualisation provisions pour engagements de retraite	(0,1)	(0,2)	(0,4)
Charges financières liées aux locations	(0,0)	(0,0)	(0,0)
<b>Total autres charges et produits financiers</b>	<b>5,0</b>	<b>(4,2)</b>	<b>(9,5)</b>

## 7. Impôts sur les bénéfices

La charge d'impôt s'élève à - 8,8 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2020 (- 118,4 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2019).

Le taux effectif d'impôt hors éléments exceptionnels ressort à 31,97 %, en légère baisse par rapport au 32,09 % du 1<sup>er</sup> semestre 2019.

Cette charge d'impôt intègre un produit d'impôt de 53,4 millions d'euros, consécutif à la décision du Conseil d'État rendue le 9 juin 2020 en faveur de Cofiroute.

## 8. Résultat par action

Le nombre d'actions de la société est de 4 058 516 sans changement au cours des derniers exercices. La société n'a émis aucun instrument susceptible de donner droit à des actions. Il en résulte que le nombre d'actions à prendre en considération pour le calcul du résultat par action, de base et dilué, en 2020 et en 2019, est de 4 058 516. Le résultat par action est présenté au sein du compte de résultat IFRS de la période.

## C. Contrats de concession

Cofiroute, selon les dispositions de l'interprétation IFRIC 12 "Accords de concession de services", exerce une double activité :

- une activité de constructeur au titre de ses obligations de conception, de construction et de financement des nouvelles infrastructures qu'il remet au concédant : le chiffre d'affaires est reconnu à l'avancement conformément à la norme IFRS 15, les obligations de performance étant réalisées de façon continue;
- une activité d'exploitation et de maintenance des ouvrages concédés : le chiffre d'affaires est reconnu conformément à la norme IFRS 15.

Le concessionnaire dispose d'un droit à percevoir des péages (ou autres rémunérations) auprès des usagers, en contrepartie du financement et de la construction de l'infrastructure. Dans le cas où le concédant rémunère le concessionnaire en fonction de l'utilisation de l'infrastructure par les usagers, sans fournir aucune garantie sur les montants qui seront versés au concessionnaire (accord de simple "pass through" ou "shadow toll"), le modèle de "l'actif incorporel" s'applique.

Dans ce modèle, le droit à percevoir des péages (ou autres rémunérations) est comptabilisé au bilan de la société concessionnaire en "Immobilisations incorporelles du domaine concédé".

Ce droit correspond à la juste valeur de l'ouvrage concédé à laquelle s'ajoutent les frais financiers intercalaires comptabilisés pendant la période de construction. Il est amorti sur la durée du contrat et selon un mode approprié reflétant le rythme de consommation des avantages économiques procurés par le contrat, à compter de la mise en service de l'ouvrage.

Ce modèle s'applique aux deux contrats de concession de Cofiroute.

Les subventions d'investissement sont présentées au bilan en diminution du montant de l'actif au titre duquel elles ont été reçues.

## 9. Immobilisations incorporelles du domaine concédé

### 9.1 Détail des immobilisations incorporelles du domaine concédé

(en millions d'euros)	Coût des infrastructures en service <sup>(*)</sup>	Avances et encours	Total
<b>Valeur brute</b>			
<b>Au 01/01/2019</b>	<b>8 187,1</b>	<b>197,5</b>	<b>8 384,6</b>
Acquisitions de la période	25,8	133,5	159,3
Autres mouvements	57,2	(61,9)	(4,7)
<b>Au 31/12/2019</b>	<b>8 270,1</b>	<b>269,0</b>	<b>8 539,2</b>
Acquisitions de la période	2,3	62,3	64,6
Autres mouvements	72,4	(73,7)	(1,4)
<b>Au 30/06/2020</b>	<b>8 344,9</b>	<b>257,6</b>	<b>8 602,4</b>
<b>Amortissements</b>			
<b>Au 01/01/2019</b>	<b>(3 682,2)</b>		<b>(3 682,2)</b>
Amortissements de la période	(210,0)		(210,0)
Autres mouvements	(0,0)		(0,0)
<b>Au 31/12/2019</b>	<b>(3 892,1)</b>		<b>(3 892,1)</b>
Amortissements de la période	(107,4)		(107,4)
Autres mouvements	(0,1)		(0,1)
<b>Au 30/06/2020</b>	<b>(3 999,7)</b>		<b>(3 999,7)</b>
<b>Valeur nette</b>			
<b>Au 01/01/2019</b>	<b>4 504,9</b>	<b>197,5</b>	<b>4 702,4</b>
<b>Au 31/12/2019</b>	<b>4 378,0</b>	<b>269,0</b>	<b>4 647,1</b>
<b>Au 30/06/2020</b>	<b>4 345,2</b>	<b>257,6</b>	<b>4 602,8</b>

(\*) Subventions d'investissement déduites.

Les acquisitions du 1<sup>er</sup> semestre 2020 s'élèvent à 64,6 millions d'euros (72,3 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2019). Elles correspondent essentiellement aux investissements réalisés par Cofiroute dans le cadre de ses contrats de concession.

Les acquisitions d'immobilisations incorporelles du domaine concédé comprennent des immobilisations en cours pour un montant de 62,3 millions d'euros au 30 juin 2020 (71,7 millions d'euros au 30 juin 2019).

## 9.2 Obligations contractuelles d'investissement et de renouvellement

### Obligations contractuelles liées aux contrats de concession

Dans le cadre des contrats de concession qu'il a conclu, Cofiroute s'est engagé à réaliser certains investissements d'infrastructure qu'il est destiné à exploiter, en tant que société concessionnaire.

Au 30 juin 2020, le montant d'engagements d'investissements prévus, dans le cadre des contrats de concession, est de 684,8 millions d'euros (820,0 millions d'euros au 30 juin 2019).

## D. Autres composantes du bilan et engagements liés à l'activité

### 10. Immobilisations corporelles

(en millions d'euros)	Immobilisations d'exploitation du domaine concédé	Terrains	Agencements, matériels, installations techniques et autres	Droits d'utilisation des immobilisations du domaine concédé	Total
<b>Valeur brute</b>					
<b>Au 01/01/2019</b>	<b>903,9</b>	<b>1,5</b>	<b>21,4</b>	<b>7,8</b>	<b>934,6</b>
Acquisitions de la période	28,6		2,1		30,7
Sorties de la période	(3,4)	(0,0)	(1,9)		(5,3)
Autres mouvements	1,9	0,0	0,4	0,7	3,0
<b>Au 31/12/2019</b>	<b>931,1</b>	<b>1,4</b>	<b>22,0</b>	<b>8,5</b>	<b>963,0</b>
Acquisitions de la période	11,0		2,0		13,0
Sorties de la période	(0,0)	(0,0)			(0,0)
Autres mouvements	1,1	(0,0)	(0,8)	0,5	0,7
<b>Au 30/06/2020</b>	<b>943,1</b>	<b>1,4</b>	<b>23,2</b>	<b>9,0</b>	<b>976,7</b>
<b>Amortissements et pertes de valeur</b>					
<b>Au 01/01/2019</b>	<b>(688,7)</b>		<b>(16,1)</b>		<b>(704,8)</b>
Amortissements de la période	(40,0)		(2,9)	(2,9)	(45,8)
Sorties de la période	3,3		1,9		5,1
Autres mouvements	(0,0)		(0,2)		(0,2)
<b>Au 31/12/2019</b>	<b>(725,4)</b>		<b>(17,4)</b>	<b>(2,9)</b>	<b>(745,7)</b>
Amortissements de la période	(19,1)		(0,3)	(1,6)	(21,0)
Sorties de la période	0,0				0,0
Autres mouvements	0,0		0,0	(0,0)	(0,0)
<b>Au 30/06/2020</b>	<b>(744,5)</b>		<b>(17,7)</b>	<b>(4,5)</b>	<b>(766,7)</b>
<b>Valeur nette</b>					
<b>Au 01/01/2019</b>	<b>215,3</b>	<b>1,5</b>	<b>5,3</b>	<b>7,8</b>	<b>229,9</b>
<b>Au 31/12/2019</b>	<b>205,7</b>	<b>1,4</b>	<b>4,6</b>	<b>5,6</b>	<b>217,4</b>
<b>Au 30/06/2020</b>	<b>198,6</b>	<b>1,4</b>	<b>5,5</b>	<b>4,5</b>	<b>210,0</b>



## 11. Besoin en fonds de roulement et provisions courantes

### 11.1 Variation du besoin en fonds de roulement

(en millions d'euros)	30/06/2020	31/12/2019	Variation	
			Variation BFR liées à l'activité	Autres variations
Stocks et travaux en cours (en valeur nette)	1,3	1,6	(0,3)	0,0
Clients et autres débiteurs	94,3	110,7	(16,4)	0,0
Autres actifs courants d'exploitation	62,3	53,8	8,5	(0,0)
<b>Stocks et créances d'exploitation</b>	<b>I</b>	<b>157,9</b>	<b>(8,2)</b>	<b>(0,0)</b>
Fournisseurs	(33,2)	(37,9)	4,7	0,0
Autres passifs courants d'exploitation	(105,0)	(114,1)	9,0	0,1
<b>Fournisseurs et autres dettes d'exploitation</b>	<b>II</b>	<b>(138,2)</b>	<b>13,7</b>	<b>0,1</b>
<b>Besoin en fonds de roulement (hors provisions courantes)</b>	<b>I+II</b>	<b>19,7</b>	<b>5,5</b>	<b>0,1</b>
Provisions courantes	(276,5)	(270,0)	(11,2)	4,8
dont la part à moins d'un an des provisions non courantes	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Besoin en fonds de roulement (y compris provisions courantes)</b>	<b>(256,8)</b>	<b>(256,0)</b>	<b>(5,7)</b>	<b>4,9</b>

Dans le cadre de la crise de la Covid-19, Cofiroute a effectué des travaux de revue de ses principes de provisionnement des créances clients. Ces analyses n'ont pas mis en exergue à ce stade de variation significative du risque de défaut des principaux clients, aucune provision complémentaire n'a été enregistrée.

### 11.2 Analyse des provisions courantes

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2020 et de l'exercice 2019, les provisions courantes figurant au passif du bilan ont évolué comme suit :

(en millions d'euros)	Ouverture	Dotations	Utilisations	Autres reprises non utilisées	Variations de périmètre et divers	Clôture
<b>01/01/2019</b>	<b>241,0</b>	<b>30,5</b>	<b>(23,5)</b>	<b>(5,8)</b>	<b>16,2</b>	<b>258,4</b>
Obligation de maintien en état des ouvrages concédés	257,5	46,1	(26,0)	(8,2)		269,4
Autres risques courants	0,9	0,1	(0,4)			0,6
<b>31/12/2019</b>	<b>258,4</b>	<b>46,2</b>	<b>(26,4)</b>	<b>(8,2)</b>		<b>270,0</b>
Obligation de maintien en état des ouvrages concédés	269,4	14,3	(7,9)			275,7
Autres risques courants	0,6	0,1			(0,0)	0,7
<b>30/06/2020</b>	<b>270,0</b>	<b>14,4</b>	<b>(7,9)</b>		<b>(0,0)</b>	<b>276,5</b>

Les provisions courantes sont rattachées directement au cycle d'exploitation. Elles s'élèvent au 30 juin 2020 à 276,5 millions d'euros (270 millions d'euros au 31 décembre 2019) et concernent principalement les provisions pour obligation de maintien en l'état des ouvrages concédés.

Les provisions pour obligation de maintien en état des ouvrages concédés couvrent principalement les dépenses à effectuer pour la réparation des chaussées (tapis de surface, restructuration des voies lentes...), des ouvrages d'art, des ouvrages hydrauliques et des équipements spécifiques du Duplex A86. Le montant de ces provisions s'établit à 275,7 millions d'euros au 30 juin 2020 (269,4 millions d'euros au 31 décembre 2019).

## 12. Dettes relatives aux contrats de location

Au 30 juin 2020, les dettes relatives aux contrats de locations s'élèvent à 4,5 millions d'euros (5,6 millions d'euros au 31 décembre 2019) dont 3,2 millions d'euros sont liés à des contrats de locations de biens immobiliers (4,3 millions d'euros au 31 décembre 2019) et 1,3 million d'euros à des contrats de location de biens mobiliers (1,3 million d'euros au 31 décembre 2019). La part à moins d'un an représente 2,9 millions d'euros au 30 juin 2020.

## E. Capitaux propres

### 13. Informations relatives aux capitaux propres

#### 13.1 Opérations constatées directement en capitaux propres

(en millions d'euros)	30/06/2020	31/12/2019
<b>Couvertures de flux de trésorerie et d'investissement net</b>		
Réserve à l'ouverture	0,2	0,7
Autres variations de juste valeur de la période	(1,2)	(0,2)
Éléments constatés en résultat	(0,1)	(0,3)
<b>Réserve brute avant effet d'impôt à la clôture (éléments recyclables en résultat)</b>	<b>(1,2)</b>	<b>0,2</b>
Effet d'impôt associé	0,3	(0,1)
<b>Réserve nette d'impôt (éléments recyclables en résultat)</b>	<b>(0,8)</b>	<b>0,1</b>
<b>Instruments de capitaux propres</b>		
Réserve à l'ouverture	10,1	
Variations de juste valeur de la période <sup>(*)</sup>		10,1
<b>Réserve brute avant effet d'impôt à la clôture</b>	<b>10,1</b>	<b>10,1</b>
<b>Gains et pertes actuariels sur engagements de retraite</b>		
Réserve à l'ouverture	(4,3)	(2,5)
Gains et pertes actuariels reconnus sur la période	2,0	(2,2)
Effet d'impôt associé	(0,6)	0,4
<b>Réserve nette d'impôt à la clôture</b>	<b>(2,9)</b>	<b>(4,3)</b>
<b>Réserve nette d'impôt totale (éléments ne pouvant être reclassés en résultat)</b>	<b>7,2</b>	<b>5,8</b>
<b>Total opérations reconnues directement en capitaux propres</b>	<b>6,4</b>	<b>6,0</b>

<sup>(\*)</sup> Variation de valeur des titres de participations évalués à la juste valeur par capitaux propres ayant été cédés en 2019.

#### 13.2 Dividendes

Le solde du dividende de l'exercice 2019 a été versé en mars 2020 et s'élève à 452,2 millions d'euros.

## F. Financement et gestion des risques financiers

### 14. Données relatives à l'endettement financier net

#### 14.1 Endettement financier net

Au 30 juin 2020, l'endettement financier net de Cofiroute s'établit à - 3 989,3 millions d'euros en hausse de 361 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2019.

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2020, Cofiroute a mis en place une émission obligataire dans le cadre de son programme EMTN (Euro Medium Term Note) d'un montant de 950 millions d'euros à échéance mai 2031 et assortie d'un coupon de 1 %.

L'endettement financier net s'analyse comme suit :

Analyse par catégorie comptable <i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2020			31/12/2019		
	Non Courant	Courant <sup>(1)</sup>	Total	Non Courant	Courant <sup>(1)</sup>	Total
<b>Passifs financiers évalués au coût amorti</b>						
Emprunts obligataires	(3 046,6)	(1 137,1)	(4 183,6)	(3 187,5)	(45,7)	(3 233,3)
Autres emprunts bancaires et autres dettes financières	(382,2)	(57,3)	(439,5)	(423,2)	(57,6)	(480,8)
<b>Dettes financières long terme<sup>(2)</sup></b>	<b>(3 428,8)</b>	<b>(1 194,3)</b>	<b>(4 623,1)</b>	<b>(3 610,8)</b>	<b>(103,3)</b>	<b>(3 714,1)</b>
Autres dettes financières courantes		0,0	0,0		0,0	0,0
Découverts bancaires						
<b>Dettes financières brutes</b>	<b>I</b>	<b>(3 428,8)</b>	<b>(1 194,3)</b>	<b>(3 610,8)</b>	<b>(103,3)</b>	<b>(3 714,1)</b>
<i>dont incidence des couvertures de juste valeur</i>		(60,5)	(16,0)	(76,5)	(52,3)	(52,3)
<b>Actifs financiers au coût amorti</b>						
Prêt et créances financières collatéralisés						
Comptes courants financiers actifs						
Actifs financiers de gestion de trésorerie			0,0			0,0
<b>Actifs financiers évalués à la juste valeur par résultat</b>						
Équivalent de trésorerie		549,1	549,1		10,1	10,1
Disponibilités		4,2	4,2		7,6	7,6
<b>Actifs financiers</b>	<b>II</b>	<b>0,0</b>	<b>553,3</b>	<b>0,0</b>	<b>17,7</b>	<b>17,7</b>
<b>Dérivés</b>						
Instruments dérivés passifs		(43,1)	(3,5)	(30,9)	(1,3)	(32,2)
Instruments dérivés actifs		102,5	24,7	127,2	83,1	100,4
<b>Instruments dérivés</b>	<b>III</b>	<b>59,4</b>	<b>21,2</b>	<b>80,6</b>	<b>52,2</b>	<b>68,2</b>
<b>Endettement financier net</b>	<b>I+II+III</b>	<b>(3 369,4)</b>	<b>(619,8)</b>	<b>(3 989,3)</b>	<b>(69,6)</b>	<b>(3 628,3)</b>

<sup>(1)</sup> Part courante incluant les intérêts courus non échus.

<sup>(2)</sup> Y compris part à moins d'un an.

Les instruments dérivés actifs/passifs qualifiés de couverture sont présentés au bilan, selon leur maturité en, instruments dérivés actifs/passifs non courants pour la part à plus d'un an, et instruments dérivés actifs/passifs courants pour la part à moins d'un an. Les instruments dérivés non qualifiés comptablement de couverture sont présentés en instruments dérivés actifs courants ou instruments dérivés passifs courants quelle que soit leur maturité.

### Évolution de l'endettement financier net

(en millions d'euros)	Ouverture	Flux de trésorerie	Variations " non cash "					Total " non cash "	Ref.	Clôture
			Variations de périmètre	Effets de change	Variations de Justes Valeurs	Autres Variations				
<b>Emprunts obligataires</b>	<b>(3 187,5)</b>	<b>(952,0)</b>	<b>(3)</b>		<b>(8,2)</b>	<b>1 101,1</b>	<b>1 092,9</b>	<b>(4)</b>	<b>(3 046,6)</b>	
<b>Autres emprunts et dettes financières</b>	<b>(423,2)</b>	<b>20,0</b>	<b>(3)</b>			<b>21,0</b>	<b>21,0</b>	<b>(4)</b>	<b>(382,2)</b>	
Dettes financières courantes	(103,3)	28,3			(16,0)	(1 103,3)	(1 119,3)		(1 194,3)	
dont part à moins d'un an des dettes long terme	(54,2)	21,5	(3)		(16,0)	(1 118,9)	(1 134,9)	(4)	(1 167,7)	
dont dettes financières courantes à l'origine	(6,8)	6,8	(3)			(5,8)	(5,8)	(4)	(5,8)	
dont ICNE	(42,3)					21,4	21,4	(4)	(20,8)	
dont découvert bancaire	0,0						0,0	(4)	0,0	
<b>Actifs de gestion de trésorerie</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>(2)</b>				<b>0,0</b>	<b>(4)</b>	<b>0,0</b>	
<b>Disponibilités et équivalents de trésorerie</b>	<b>17,7</b>	<b>535,6</b>	<b>(1)</b>				<b>0,0</b>	<b>(1)</b>	<b>553,3</b>	
<b>Instruments dérivés nets</b>	<b>68,2</b>				<b>22,7</b>	<b>(10,3)</b>	<b>12,4</b>		<b>80,6</b>	
dont JV des instruments dérivés	51,9		(2)		22,7		22,7	(4)	74,7	
dont ICNE sur instruments dérivés	16,2		(4)			(10,3)	(10,3)	(4)	5,9	
<b>Endettement financier net</b>	<b>(3 628,3)</b>	<b>(368,1)</b>	<b>(5)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>(1,4)</b>	<b>8,5</b>	<b>(5)</b>	<b>(3 989,3)</b>	

Le tableau ci-dessous permet de réconcilier les variations de l'endettement financier net avec le tableau des flux de trésorerie.

### Réconciliation de l'endettement financier net avec les flux de financement du TFT

(en millions d'euros)	Réf.	30/06/2020
Variation de la trésorerie nette	(1)	535,6
Variations des actifs de gestion de trésorerie et autres dettes financières courantes	(2)	
(Émission) remboursement d'emprunts	(3)	(903,7)
Autres variations	(4)	7,1
<b>Variation de l'endettement financier net</b>	<b>(5)</b>	<b>(361,0)</b>

### Échéancier des dettes financières

Au 30 juin 2020, la maturité moyenne de la dette financière long terme de Cofiroute est de 5,9 ans (5,1 ans au 31 décembre 2019).

## 14.2 Notations de crédit et covenant financiers

### Notation de crédit

Au 30 juin 2020, Cofiroute dispose de la notation de crédit de Standard & Poor's suivante :

- long terme : A- ;
- perspective : Stable ;
- court terme : A-2.

### Covenants financiers

La documentation des financements de Cofiroute (emprunts obligataires, bancaires et ligne de crédit) ne comporte pas de cas de défaut définis par référence à des covenants financiers.

Par ailleurs, certains contrats de financement prévoient qu'un changement de contrôle de l'emprunteur peut constituer un cas de remboursement anticipé obligatoire ou d'exigibilité anticipée.

## 15. Informations relatives à la trésorerie nette gérée et aux ressources disponibles

Au 30 juin 2020, les ressources disponibles de Cofiroute s'élèvent à 1 653,3 millions d'euros dont 553,3 millions d'euros de trésorerie nette gérée et 1 100 millions d'euros d'encours disponible sur ligne de crédit interne VINCI (cf. note 15.2).

### 15.1 Trésorerie nette gérée

La trésorerie nette gérée incluant les actifs financiers de gestion de trésorerie s'analyse comme suit :

(en millions d'euros)	30/06/2020	31/12/2019
Équivalents de trésorerie	549,1	10,1
Disponibilités	4,2	7,6
<b>Trésorerie nette</b>	<b>553,3</b>	<b>17,7</b>
Actifs financiers de gestion de trésorerie	0,0	0,0
<b>Trésorerie nette gérée</b>	<b>553,3</b>	<b>17,7</b>

Les supports d'investissements utilisables par Cofiroute sont des OPCVM monétaires, des titres de créances négociables (certificats de dépôts bancaires) et des comptes à terme. Ils sont évalués et comptabilisés à leur juste valeur

Les placements ("actifs financiers de gestion de trésorerie" et "équivalents de trésorerie") sont effectués avec une prise de risque limitée sur le capital et font l'objet d'un contrôle de la performance et des risques associés.

L'essentiel de la trésorerie est placé auprès de VINCI Autoroutes en compte courant. La trésorerie empruntée auprès de VINCI Autoroutes en compte courant le cas échéant est présentée en dettes financières courantes.

Au 30 juin 2020, l'encours global géré est de 553,3 millions d'euros.

### 15.2 Autres ressources disponibles

#### Ligne de crédit revolver

Cofiroute dispose d'une ligne de crédit revolver interne avec VINCI de 1 100 millions d'euros à échéance 2023.

Au 30 juin 2020, cette ligne de crédit n'est pas utilisée.

## 16. Informations relatives à la gestion des risques financiers

L'exposition aux risques financiers au 30 juin 2020 est restée inchangée par rapport à celle du 31 décembre 2019 décrite en note G.17 du rapport financier 2019.

Dans le contexte de la crise de la Covid-19, Cofiroute a procédé à une analyse attentive de ses relations couvertures afin de s'assurer que les flux couverts restaient hautement probables. Cofiroute n'anticipe pas de décalage ou de modification des flux couverts relatifs à ses financements.

Enfin, Cofiroute a renforcé l'analyse de son profil de trésorerie.

Dans le cadre de sa gestion du risque de crédit, des limites d'exposition par contrepartie basées sur leur rating sont définies et permettent à Cofiroute de limiter son risque.

## 17. Valeur comptable et juste valeur des actifs et passifs financiers par catégorie comptable

Les modalités d'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs financiers n'ont pas été modifiées au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2020.

Le tableau suivant indique la valeur comptable au bilan des actifs et passifs financiers par catégorie comptable définie selon la norme IFRS 9, ainsi que leur juste valeur :

30/06/2020 (en millions d'euros)		Catégories comptables						Juste valeur				
Rubriques au bilan et classes d'instruments	Dérivés à la juste valeur par résultat <sup>(*)</sup>	Dérivés qualifiés de couverture	Actifs financiers évalués à la juste valeur par résultat	Actifs financiers évalués à la juste valeur par capitaux propres	Actifs financiers au coût amorti	Passifs financiers au coût amorti	Total de la valeur nette comptable au bilan	Niveau 1 Cours cotés et disponibilités	Niveau 2		Niveau 3	
									Modèle interne avec paramètres observables	Modèle interne avec paramètres non observables	Modèle interne avec paramètres non observables	Juste valeur
Instruments de capitaux propres							0,0					0,0
Actifs financiers au coût amorti et créances financières (PPP)							0,0					0,0
<b>I - Actifs financiers non courants</b>							<b>0,0</b>					<b>0,0</b>
<b>II - Instruments dérivés actifs</b>	<b>(0,5)</b>	<b>127,7</b>					<b>127,2</b>		<b>127,2</b>			<b>127,2</b>
Actifs financiers de gestion de trésorerie courante non équivalent de trésorerie							0,0		0,0			0,0
Comptes courants financiers actifs			0,0				0,0	0,0				0,0
Équivalent de trésorerie			549,1				549,1	549,1				549,1
Disponibilités			4,2				4,2	4,2				4,2
<b>III - Actifs financiers courants</b>			<b>553,3</b>				<b>553,3</b>	<b>553,3</b>	<b>0,0</b>		<b>0,0</b>	<b>553,3</b>
<b>Total actif</b>	<b>(0,5)</b>	<b>127,7</b>	<b>553,3</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>680,5</b>	<b>553,3</b>	<b>127,2</b>		<b>0,0</b>	<b>680,5</b>
Emprunts obligataires							(4 183,6)	(4 183,6)	(4 276,1)	(5,8)		(4 281,9)
Autres emprunts bancaires et autres dettes financières							(439,5)	(439,5)		(443,7)		(443,7)
Emprunts liés aux contrats de location-financement												
<b>IV - Dettes financières à long terme</b>							<b>(4 623,1)</b>	<b>(4 623,1)</b>	<b>(4 276,1)</b>	<b>(449,5)</b>		<b>(4 725,6)</b>
<b>V - Instruments dérivés passifs</b>	<b>0,1</b>	<b>(46,7)</b>					<b>(46,6)</b>		<b>(46,6)</b>			<b>(46,6)</b>
Autres dettes financières courantes							0,0	0,0				0,0
Comptes courants financiers passifs												
Découverts bancaires												
<b>VI - Passifs financiers courants</b>							<b>0,0</b>	<b>0,0</b>				<b>0,0</b>
<b>Total passif</b>	<b>0,1</b>	<b>(46,7)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>(4 623,1)</b>	<b>(4 669,7)</b>	<b>(4 276,1)</b>	<b>(496,1)</b>		<b>0,0</b>	<b>(4 772,2)</b>
<b>Total</b>	<b>(0,4)</b>	<b>81,0</b>	<b>553,3</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>(4 623,1)</b>	<b>(3 989,3)</b>	<b>(3 722,8)</b>	<b>(368,9)</b>		<b>0,0</b>	<b>(4 091,7)</b>

<sup>(\*)</sup> dont CVA-DVA des instruments de couvertures.

Le tableau ci-dessous présente la valeur comptable ainsi que la juste valeur des actifs et passifs financiers telles que publiées au 31 décembre 2019 selon les catégories définies par IFRS 9 :

31/12/2019 (en millions d'euros)		Catégories comptables						Juste valeur			
Rubriques au bilan et classes d'instruments	Dérivés à la juste valeur par résultat <sup>(*)</sup>	Dérivés qualifiés de couverture	Actifs financiers évalués à la juste valeur par résultat	Actifs financiers évalués à la juste valeur par capitaux propres	Actifs financiers au coût amorti	Passifs financiers au coût amorti	Total de la valeur nette comptable au bilan	Niveau 1 Cours cotés et disponibilités	Niveau 2 Modèle interne avec paramètres observables	Niveau 3 Modèle interne avec paramètres non observables	Juste valeur
<b>I - Actifs financiers non courants</b>							0,0				0,0
<b>II - Instruments dérivés actifs</b>	(0,2)	100,6					100,4		100,4		100,4
Équivalent de trésorerie			10,1				10,1	10,1			10,1
Disponibilités			7,6				7,6	7,6			7,6
<b>III - Actifs financiers courants</b>			17,7				17,7	17,7	0,0	0,0	17,7
<b>Total actif</b>	<b>(0,2)</b>	<b>100,6</b>	<b>17,7</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>118,0</b>	<b>17,7</b>	<b>100,4</b>	<b>0,0</b>	<b>118,0</b>
Emprunts obligataires						(3 233,3)	(3 233,3)	(3 348,2)	(6,8)		(3 355,0)
Autres emprunts bancaires et autres dettes financières						(480,8)	(480,8)		(485,5)		(485,5)
<b>IV - Dettes financières à long terme</b>						<b>(3 714,1)</b>	<b>(3 714,1)</b>	<b>(3 348,2)</b>	<b>(492,3)</b>		<b>(3 840,4)</b>
<b>V - Instruments dérivés passifs</b>		(32,2)					(32,2)		(32,2)		(32,2)
Autres dettes financières courantes							0,0	0,0			0,0
<b>VI - Passifs financiers courants</b>							0,0	0,0			0,0
<b>Total passif</b>	<b>0,0</b>	<b>(32,2)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>(3 714,1)</b>	<b>(3 746,3)</b>	<b>(3 348,2)</b>	<b>(524,5)</b>	<b>0,0</b>	<b>(3 872,6)</b>
<b>Total</b>	<b>(0,2)</b>	<b>68,4</b>	<b>17,7</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>(3 714,1)</b>	<b>(3 628,3)</b>	<b>(3 330,5)</b>	<b>(424,1)</b>	<b>0,0</b>	<b>(3 754,6)</b>

<sup>(\*)</sup> dont CVA-DVA des instruments de couvertures.

## G. Avantages du personnel et paiements en actions

### 18. Provisions pour avantages du personnel

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2020	Exercice 2019
Provisions pour engagements de retraite	21,1	22,5
Autres provisions non courantes	0,5	0,5
<b>Total des provisions non courantes à plus d'un an</b>	<b>21,6</b>	<b>23,0</b>

#### Provisions pour engagements de retraite

Les provisions pour engagements de retraite s'élèvent à 21,1 millions d'euros au 30 juin 2020.

Elles comprennent, d'une part, les provisions au titre des indemnités de départ à la retraite et, d'autre part, les provisions au titre des engagements de retraite complémentaire.

La part à moins d'un an des provisions pour engagements de retraite est présentée en "Autres passifs courants d'exploitation".

La charge comptabilisée au 1<sup>er</sup> semestre 2020 au titre des engagements de retraite est égale à 50 % de la charge projetée pour l'exercice 2020 déterminée sur la base des hypothèses actuarielles au 31 décembre 2019.

Les impacts liés aux variations d'hypothèses sur les avantages postérieurs à l'emploi (taux d'actualisation) intervenues sur le 1<sup>er</sup> semestre 2020 sont comptabilisés en autres éléments du résultat global.

## 19. Paiements en actions

Les salariés Cofiroute bénéficient du plan d'épargne Groupe VINCI et, certains, de plans d'actions gratuites octroyés par la société mère VINCI. La charge globale comptabilisée au 30 juin 2020 au titre des paiements en actions s'est élevée à - 0,8 million d'euros.

Concernant le plan d'épargne Groupe, le Conseil d'administration de VINCI définit les conditions de souscription conformément aux autorisations de l'assemblée générale.

En France, VINCI procède trois fois par an à des augmentations de capital réservées aux salariés, avec un prix de souscription comportant une décote de 5 % par rapport à une moyenne sur vingt jours du cours de Bourse précédant le prix de souscription fixé par le Conseil d'administration.

Les souscripteurs bénéficient d'un abondement plafonné à 3 500 euros par personne et par an. Les avantages ainsi consentis aux salariés du Groupe sont comptabilisés en résultat et évalués conformément à IFRS 2 sur la base des hypothèses suivantes :

- durée de la période de souscription : quatre mois ;
- durée de la période d'indisponibilité : cinq ans.

Aucun nouveau plan n'a été proposé aux salariés sur le premier semestre 2020. La charge PEG au 30 juin 2020 est nulle (- 0,5 million d'euros au 30 juin 2019).

## H. Autres notes

### 20. Transactions avec les parties liées

Les transactions avec les parties liées concernent :

- la rémunération et les avantages assimilés accordés aux membres des organes d'administration et de la direction ;
- les opérations avec les entités du groupe VINCI. Ces transactions s'effectuent sur une base de prix de marché.

Au 1<sup>er</sup> semestre 2020, il n'y a pas eu de modification significative dans la nature des transactions avec les parties liées du groupe VINCI par rapport au 31 décembre 2019.

## I. Événements postérieurs à la clôture

Entre le 30 juin 2020 et la date d'arrêté des comptes consolidés par le Conseil d'administration le 24 juillet 2020, Cofiroute n'a pas connu d'événement justifiant d'être mentionné au titre des "Événements postérieurs à la clôture".

### 21. Acompte sur dividende

Le Conseil d'administration de Cofiroute s'est réuni le 24 juillet 2020 pour arrêter les comptes individuels IFRS au 30 juin 2020. Il a également décidé, compte tenu de la situation exceptionnelle, de ne pas verser d'acompte sur dividende au titre de l'exercice 2020 en cours. Cette décision ne préjuge pas de l'affectation du résultat de l'exercice 2020 qui sera proposée par le Conseil d'administration lors de l'examen des comptes annuels.

### 22. Événements importants survenus depuis le 30 juin 2020

Entre le 30 juin 2020 et la date d'arrêté des comptes individuels IFRS par le Conseil d'administration le 24 juillet 2020, Cofiroute n'a pas connu d'événement justifiant d'être mentionné au titre des "Événements importants survenus depuis le 30 juin 2020".



# Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2020

**Période du 1<sup>er</sup> janvier 2020 au 30 juin 2020**

COFIROUTE  
12-14 rue Louis-Blériot  
92506 Rueil Malmaison Cedex

Aux Actionnaires

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes individuels IFRS semestriels résumés de la société Cofiroute, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2020 au 30 juin 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes individuels IFRS semestriels résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration le 24 juillet 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

## **Conclusion sur les comptes**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives, obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes individuels IFRS semestriels résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

## **Vérification spécifique**

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité, établi le 24 juillet 2020, commentant les comptes individuels IFRS semestriels résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes individuels IFRS semestriels résumés.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, le 24 juillet 2020

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

**Bertrand Baloche**

KPMG Audit

Département de KPMG S.A.

**Karine Dupré**

# Attestation du responsable du rapport financier semestriel

“J’atteste qu’à ma connaissance, les comptes IFRS intermédiaires résumés, présentés dans le rapport financier semestriel, sont établis conformément aux normes comptables applicables et qu’ils donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de Cofiroute, et que le rapport semestriel d’activité (figurant en pages 2 à 7) présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l’exercice et de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre les parties liées ainsi qu’une description des principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l’exercice”.

**Marc BOURON**

Directeur général

Ce document est imprimé en France par un imprimeur certifié Imprim'Vert sur un papier certifié PEFC  
issu de ressources contrôlées et gérées durablement.

Conception & réalisation  LABRADOR +33 (0)1 53 06 30 80  
INFORMATION DESIGN

Crédit photo : Autoroute 10 – Photothèque VINCI Autoroutes / Philippe Vigouroux.



Siège social  
12, rue Louis Blériot  
CS 30035  
92506 Rueil-Malmaison Cedex  
Tél. : 01 55 94 70 00  
[www.vinci-autoroutes.com](http://www.vinci-autoroutes.com)