Infra Park

Société par actions simplifiée au capital de 160 044 282 euros

Siège social : 4, Place de la Pyramide – Immeuble Ile de France – Bât A
92800 Puteaux La Défense

RCS Nanterre 801 364 332

COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES
30 JUIN 2018

COMPTES NON AUDITES

SOMMAIRE DES COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES

Compte de résultat consolidé 1

Etat du résultat global consolidé 2

Bilan consolidé 3

Tableau des flux de trésorerie consolidés 4

Variation des capitaux propres consolidés 5

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

1. RESENTATION DU GROUPE ET DU CONTEXTE DE PREPARATION DES COMPTES ... 8
1.1 Présentation du Groupe 8
1.2 Contexte de préparation des états financiers consolidés du Groupe 8
1.3 Saisonnalité de l'activité 9

2. FAITS MARQUANTS 10
2.1 Faits marquants du 1er semestre 2018 10
2.2 Faits marquants de la période précédente 11

3. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION 13
3.1 Principes généraux 13
3.2 Méthodes de consolidation 14
3.3 Règles et méthodes d'évaluation 17
3.4 Indicateurs financiers non définis par les normes IFRS utilisés par le Groupe 18

4. CHANGEMENT DE METHODE COMPTABLE 20
4.1 Compte de résultat consolidé retraité 1er semestre 2017 (6 mois) 22
4.2 Compte de résultat consolidé retraité 31/12/2017 (12 mois) 23

5. ACQUISITIONS D'ENTREPRISES 24
5.1 Acquisitions de la période 24
5.2 Acquisitions de l'exercice précédent 24

6. INFORMATIONS SECTORIELLES 25

7. NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT 29
7.1 Charges opérationnelles courantes 29
7.2 Dotations aux amortissements 29
7.3 Dotations nettes aux provisions et dépréciations d'actifs non courants 29
7.4 Autres éléments opérationnels 30
7.5 Paiements en actions (IFRS 2) 30
7.6 Charges et produits financiers 30
7.7 Impôts sur les bénéfices 31
7.8 Résultat par action 33

8. NOTES RELATIVES AU TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE 34
8.1 Passage de l'EBITDA au *Free Cash-Flow* 34
8.2 Cash Conversion Ratio 34
8.3 Analyse des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement 34
8.4 Impact relatif au traitement des redevances fixes payées aux concédants dans le cadre de contrats de concession 35

9. NOTES RELATIVES AU BILAN 36
9.1 Immobilisations incorporelles du domaine concédé 36
9.2 Immobilisations du domaine concédé en location-financement 36
9.3 Goodwill 36
9.4 Autres immobilisations incorporelles 37
9.5 Immobilisations corporelles 37
9.6 Tests de valeur sur autres actifs immobilisés 38
9.7 Participations dans les sociétés mises en équivalence 38
9.8 Actifs financiers non courants 43
9.9 Actifs financiers de gestion de trésorerie et disponibilités 43
9.10 Capitaux propres 44
9.11 Engagements de retraites et autres avantages au personnel 45
9.12 Autres provisions 45

9.13 Autres passifs non courants 46
9.14 Besoin en fonds de roulement 47
9.15 Informations relatives à l'endettement financier net 48
9.16 Informations relatives à la gestion des risques financiers 52

10. AUTRES NOTES 54
10.1 Transactions avec les parties liées 54
10.2 Engagements hors bilan 54

11. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE 56

12. LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES AU 30 JUIN 2018 57

Compte de résultat consolidé

(en millions d'euros)	Notes	1er semestre 2018	1er semestre 2017 retraité (***)	31/12/2017 retraité (***)
CHIFFRE D'AFFAIRES (*)		**363,6**	**367,2**	**726,4**
Chiffre d'affaires construction des filiales concessionnaires		17,5	19,5	33,9
Total chiffre d'affaires		381,1	386,7	760,2
Produits des activités annexes		6,4	5,0	12,8
Charges opérationnelles courantes	*7.1*	(235,3)	(242,8)	(476,8)
EBITDA		**152,2**	**148,9**	**296,2**
Dotations aux amortissements	*7.2*	(92,0)	(90,3)	(185,2)
Dotations nettes aux provisions et dépréciations d'actifs non courants	*7.3*	2,2	0,3	6,2
Autres éléments opérationnels	*7.4*	1,0	1,2	(0,1)
Paiements en actions (IFRS 2)	*7.5*	(0,6)	(0,6)	(2,3)
Résultat des sociétés mises en équivalence	*9.7.2*	0,3	3,8	7,8
Perte de valeur des *goodwill*	*9.3*	0,0	-	-
Effet de périmètre et résultat de cession de titres		(0,4)	-	0,0
RESULTAT OPERATIONNEL		**62,6**	**63,1**	**122,8**
Coût de l'endettement financier brut		(39,1)	(19,0)	(41,1)
Produits financiers des placements de trésorerie		0,4	0,1	0,2
Coût de l'endettement financier net		**(38,7)**	**(18,9)**	**(40,9)**
Autres produits financiers	*7.6*	1,2	3,9	7,4
Autres charges financières	*7.6*	(3,7)	(7,9)	(13,4)
Impôts sur les bénéfices	*7.7*	(23,8)	(16,7)	(15,8)
Impôts sur les bénéfices - Impact du changement de taux(**)	*7.7*	-	-	15,7
RESULTAT NET DE LA PERIODE		**(2,3)**	**23,5**	**60,2**
Résultat net de la période - part des intérêts minoritaires		0,3	0,3	1,3
RESULTAT NET DE LA PERIODE - PART DU GROUPE		**(2,7)**	**23,2**	**58,9**
Résultat net par action part du Groupe	*7.8*			
Résultat net par action (en euros)		(0,01)	0,14	0,37
Résultat net dilué par action (en euros)		(0,01)	0,14	0,37

(*) Hors chiffre d'affaires construction des filiales concessionnaires.
(**) Sur l'exercice clos le 31 décembre 2017, effet du passage progressif du taux d'impôt sur les sociétés en France de 34,43% en 2017 à 25,83% en 2022, y compris contribution sociale de 3,3%, du passage du taux de l'impôt sur les sociétés en Belgique de 33% à 29% en 2018 puis 25% en 2019, complété de la disparition progressive de la contribution complémentaire de crise, du passage du taux d'imposition vaudois en Suisse de 20,95% à 13,79% à compter de 2019, ainsi que du passage du taux d'impôt fédéral sur les sociétés aux Etats-Unis de 35,0% en 2017 à 22,00% à compter du 1er janvier 2018 (cf. note 6.7. Impôts sur les bénéfices).
(***) Montants retraités conformément au changement de méthode relatif à la comptabilisation du chiffre d'affaires dans le cadre de la première application au 1er janvier 2018 de la norme IFRS 15 (cf. note 4 « Changement de méthode comptable »)

Etat du résultat global

(en millions d'euros)	1er semestre 2018			1er semestre 2017			Exercice 2017		
	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	(2,7)	0,3	(2,3)	**23,2**	**0,3**	**23,5**	**58,9**	**1,3**	**60,2**
Variations de juste valeur des instruments de couverture de flux de trésorerie (*)	(0,0)		(0,0)	(0,3)	-	(0,3)	(0,4)	-	(0,4)
Écarts de conversion	(1,0)	0,1	(0,9)	(16,6)	(0,2)	(16,8)	(27,1)	(0,6)	(27,7)
Impôts (**)	0,0		0,0	0,1	(0,0)	0,1	0,1	(0,0)	0,1
Quote-part des sociétés mises en équivalence, nets	(0,2)		(0,2)	(0,2)	-	(0,2)	0,2	-	0,2
Autres éléments du résultat global recyclables ultérieurement en résultat net	**(1,2)**	**0,1**	**(1,1)**	**(17,0)**	**(0,2)**	**(17,2)**	**(27,5)**	**(0,6)**	**(28,2)**
Gains et pertes actuariels sur engagements de retraite	0,0	0,0	0,0	-	-	0,0	5,2	-	5,2
Impôts	0,0	0,0	0,0	-	-	0,0	(1,6)	-	(1,6)
Quote-part des sociétés mises en équivalence, nets			0,0	-	-	0,0	-	-	0,0
Autres éléments du résultat global non recyclables ultérieurement en résultat net	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**3,6**	**0,0**	**3,6**
Total autres éléments du résultat global comptabilisés directement en capitaux propres	(1,2)	0,1	(1,1)	**(17,0)**	**(0,2)**	**(17,2)**	**(24,0)**	**(0,6)**	**(24,6)**
Résultat global	(3,9)	0,4	(3,5)	**6,2**	**0,1**	**6,3**	**34,9**	**0,7**	**35,7**

(*) 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)

Bilan Consolidé

Actif

(en millions d'euros)	Notes	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Actifs non courants				
Immobilisations incorporelles du domaine concédé	*9.1*	1 094,4	1 127,4	1 074,6
Goodwill net	*9.3*	790,8	801,4	797,8
Autres immobilisations incorporelles	*9.4*	34,3	30,3	30,7
Immobilisations corporelles	*9.5*	484,1	460,8	481,6
Immobilisations corporelles du domaine concédé		168,8	164,4	169,2
Immeubles de placement		0,3	0,3	0,3
Participations dans les sociétés mises en équivalence	*9.7*	116,4	121,9	113,0
Créances financières - Concessions (part à + 1 an)	*9.8*	37,2	37,8	37,5
Autres actifs financiers non courants	*9.8*	8,8	13,8	9,0
Juste valeur des produits dérivés actifs non courants	*9.8*	-	2,4	2,2
Impôts différés actifs		41,8	52,1	45,0
Total actifs non courants		**2 777,0**	**2 812,5**	**2 760,9**
Actifs courants				
Stocks et travaux en cours		1,3	1,0	1,3
Clients		101,9	86,0	88,5
Autres actifs courants d'exploitation		109,6	103,6	86,4
Autres actifs courants hors exploitation		10,7	3,3	9,2
Actifs d'impôt exigible		10,1	8,2	17,0
Créances financières - Concessions (part à - 1 an)		0,6	0,7	0,7
Autres actifs financiers courants		40,2	13,6	20,7
Juste valeur des produits dérivés actifs courants		0,4	2,8	0,7
Actifs financiers de gestion de trésorerie	*9.9*	2,2	2,3	2,3
Disponibilités et équivalents de trésorerie	*9.9*	144,8	46,7	170,1
Actifs liés aux activités abandonnées et autres actifs disponibles à la vente		-	-	-
Total actifs courants		**421,8**	**268,2**	**396,9**
TOTAL ACTIFS		**3 198,7**	**3 080,8**	**3 157,8**

Bilan Consolidé
Passif

(en millions d'euros)	Notes	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Capitaux propres	*9.10*			
Capital social		160,0	160,0	160,0
Primes liées au Capital		338,0	381,2	381,2
Réserves consolidées		41,4	17,3	19,4
Réserves de conversion		0,3	11,7	1,2
Résultat net - Part du Groupe		(2,7)	23,2	58,9
Opérations enregistrées directement en capitaux propres		2,5	(0,9)	2,7
Capitaux propres - Part du Groupe		**539,6**	**592,6**	**623,5**
Intérêts minoritaires		10,6	10,7	11,3
Total capitaux propres		**550,2**	**603,3**	**634,7**
Passifs non courants				
Provisions pour retraites et autres avantages du personnel	*9.11*	23,4	26,2	22,9
Provisions non courantes	*9.12*	30,9	36,2	27,9
Emprunts obligataires	*9.15*	1 565,3	1 154,6	1 377,9
Autres emprunts et dettes financières	*9.15*	326,8	540,6	390,3
Juste valeur des produits dérivés passifs non courants	*9.15*	-	0,0	-
Autres passifs non courants	*9.13*	45,2	56,8	49,7
Impôts différés passifs		149,3	183,8	153,7
Total passifs non courants		**2 141,0**	**1 998,3**	**2 022,6**
Passifs courants				
Provisions courantes	*9.12*	17,6	22,7	24,5
Fournisseurs		63,9	51,2	62,3
Autres passifs courants d'exploitation		297,1	275,5	266,6
Autres passifs courants hors exploitation	*9.16*	39,9	49,1	58,0
Passifs d'impôt exigible		14,1	13,9	13,1
Juste valeur des produits dérivés passifs courants	*9.15*	0,1	0,3	0,3
Dettes financières courantes	*9.15*	74,7	66,5	75,7
Passifs liés aux activités abandonnées et autres passifs disponibles à la vente		-	-	-
Total passifs courants		**507,5**	**479,2**	**500,5**
TOTAL PASSIFS & CAPITAUX PROPRES		**3 198,7**	**3 080,8**	**3 157,8**

Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)	Notes	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Résultat net de la période (y compris les minoritaires)		**(2,3)**	**23,5**	**60,2**
Dotations nettes aux amortissements	*7.2*	92,0	90,4	185,2
Dotations nettes aux provisions (*)		(1,9)	(0,4)	(4,6)
Paiements en actions (IFRS 2) et autres retraitements		0,6	0,3	1,7
Résultat sur cessions		(1,7)	(1,0)	(0,1)
Pertes et profits de change latents		(0,1)	(0,2)	(0,3)
Impact d'actualisation des créances & dettes non courantes		2,9	4,0	5,7
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		(0,6)	(3,8)	(7,9)
Coûts d'emprunt immobilisés		(0,3)	(0,1)	(0,4)
Coût de l'endettement financier net comptabilisé		38,7	18,9	40,9
Charges d'impôt (y compris impôts différés) comptabilisées		23,8	16,7	15,7
Capacité d'autofinancement avant coût de financement et impôts	*8.1*	**151,1**	**148,2**	**296,2**
Variations du BFR et des provisions courantes	*9.14*	(9,4)	(6,4)	8,6
Impôts payés		(17,2)	(10,7)	(38,9)
Intérêts financiers nets payés		(27,9)	(27,4)	(38,2)
- dont impact relatif au traitement des redevances fixes		*(3,4)*	*(3,4)*	*(6,7)*
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		2,3	2,0	10,4
Flux de trésorerie liés à l'activité	**I**	**98,9**	**105,7**	**238,1**
Investissements en immobilisations corporelles et incorporelles	*8.3*	(38,1)	(17,1)	(54,2)
Cession des immobilisations corporelles et incorporelles	*8.3*	0,4	0,1	1,1
Investissements en immobilisations du domaine concédés *(net de subventions reçues)*	*8.3*	(97,2)	(66,4)	(108,8)
- dont impact relatif au traitement comptable des redevances fixes sur nouveaux contrats	*8.4*	*(55,9)*	*(11,3)*	*(30,5)*
- dont impact relatif au traitement comptable des redevances fixes sur portefeuille existant		*1,5*		*17,7*
Variation des créances financières sur Concessions	*8.3*	0,3	0,4	0,7
Investissements opérationnels (nets de cession)	*8.3*	**(134,6)**	**(83,1)**	**(161,2)**
Cash-flow libre (après investissements)		***(35,8)***	***22,7***	***76,8***
Acquisition de titres de participation (consolidés et non consolidés)	*5.1*	(0,4)	(0,9)	(11,4)
Cession de titres de participation (consolidés et non consolidés)		0,4	-	-
Incidence nette des variations de périmètre		0,2	0,1	(0,0)
Investissements financiers nets		**0,2**	**(0,8)**	**(11,4)**
Dividendes reçus des sociétés non consolidées		0,4	(0,0)	0,0
Autres		(22,7)	(8,5)	(3,2)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissements	**II**	**(156,7)**	**(92,3)**	**(175,8)**
Augmentation de capital	*9.10*	-	-	-
Augmentations de capital des filiales souscrites par des tiers		0,0	(0,0)	2,3
Acquisitions/cessions d'intérêts minoritaires (sans prise/perte de contrôle)		-	-	-
Sommes encaissées lors de l'exercice des stocks options		-	-	-
Distributions versées		(80,6)	(81,2)	(81,3)
- aux actionnaires		*(80,0)*	*(80,0)*	*(80,0)*
- aux minoritaires des sociétés intégrées		*(0,6)*	*(1,2)*	*(1,3)*
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	*9.15*	760,2	28,5	272,1
- dont impact relatif au traitement comptable des redevances fixes	*8.3*	*56,1*	*25,8*	*30,5*
Remboursements d'emprunts		(550,9)	(44,3)	(77,1)
- dont impact relatif au traitement comptable des redevances fixes		*(26,5)*	*(37,6)*	*(63,7)*
Variation des emprunts sur filiales consolidées		(100,0)	(0,0)	0,0
Variation des lignes de crédit		-	80,0	(50,0)
Variation des actifs de gestion de trésorerie (**)		0,2	(0,1)	(0,1)
Variation des dérivés sur la trésorerie		-	-	-
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	**III**	**28,8**	**(17,2)**	**66,0**
Autres variations (dont incidence des variations des cours de devises)	**IV**	0,5	0,5	2,8
Variation nette de trésorerie nette	**I + II + III + IV**	**(28,6)**	**(3,2)**	**131,0**
Trésorerie nette à l'ouverture		**171,9**	**40,9**	**40,9**
Trésorerie nette à la clôture		**143,3**	**37,7**	**171,9**

Variation des capitaux propres consolidés de l'exercice clos le 30 juin 2018

(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
Capitaux propres au 31/12/2017	**160,0**	**381,2**	**0,0**	**19,4**	**58,9**	**1,2**	**2,6**	**623,4**	**11,3**	**634,7**
Résultat net de la période	-	-	-	-	(2,7)	-	-	(2,7)	0,3	**(2,3)**
Autres éléments du résultat global comptabilisés directement en capitaux propres des sociétés contrôlées	-	-	-	-	-	(1,0)	-	(1,0)	0,1	**(0,9)**
Autres éléments du résultat global comptabilisés directement en capitaux propres des sociétés mises en équivalence	-	-	-	-	-	-	(0,2)	(0,2)	(0,5)	**(0,7)**
Résultat global de la période	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**(2,7)**	**(1,0)**	**(0,2)**	**(3,9)**	**(0,1)**	**(4,0)**
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	-	(43,2)	-	22,2	(59,0)	-	-	(80,0)	(0,6)	**(80,6)**
Paiements en actions (IFRS 2)	-	-	-	-	-	-	-	0,0		**0,0**
Incidence des acquisitions ou cessions d'intérêts minoritaires postérieures à la prise de contrôle	-	-	-	(0,1)	-	-	-	(0,1)	(0,0)	**(0,1)**
Variations de périmètre	-	-	-	(0,1)	-	0,1	-	0,0		**0,0**
Divers	-	-	-	-	-	-	-	(0,1)	**0,1**	**0,1**
Capitaux propres au 30/06/2018	**160,0**	**338,0**	**0,0**	**41,4**	**(2,7)**	**0,3**	**2,5**	**539,6**	**10,6**	**550,2**

Variation des capitaux propres consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2017

(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
Capitaux propres au 31/12/2016	**160,0**	**422,8**	**0,0**	**(14,6)**	**68,7**	**28,3**	**(0,5)**	**664,7**	**13,7**	**678,4**
Résultat net de la période	-	-	-	-	58,9	-	-	58,9	1,3	**60,2**
Autres éléments du résultat global comptabilisés directement en capitaux propres des sociétés contrôlées	-	-	-	-	-	(27,1)	0,0	(27,1)	(0,6)	**(27,7)**
Autres éléments du résultat global comptabilisés directement en capitaux propres des sociétés mises en équivalence	-	-	-	-	-	0,0	3,1	3,1	(0,0)	**3,1**
Résultat global de la période	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**58,9**	**(27,1)**	**3,1**	**34,9**	**0,7**	**35,6**
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	-	(41,6)	-	30,3	(68,7)	-	-	(80,0)	(1,3)	**(81,3)**
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	-	-	-	(5,3)	-	0,0	-	(5,3)	7,4	**2,1**
Divers	-	-	-	9,1	-	-	-	9,1	**(9,2)**	**(0,0)**
Capitaux propres au 31/12/2017	**160,0**	**381,2**	**0,0**	**19,4**	**58,9**	**1,2**	**2,6**	**623,4**	**11,3**	**634,7**

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

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

1.1 Présentation du Groupe

La société Infra Park (la « Société ») est une société par actions simplifiée de droit français, dont le siège social est situé au 4, Place de la Pyramide – Immeuble Ile de France – Bât A – 92800 Puteaux La Défense. Elle est immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre sous le numéro 800 348 146.

Sa société mère est la société Infra Foch Topco. Au 30 juin 2018, comme au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, Infra Foch Topco est détenue à hauteur de 49,2% par Ardian Infrastructure, à hauteur de 49,2% par Crédit Agricole Assurances via sa filiale Prédica et à hauteur de 1,6% par le management du Groupe.

Le Groupe est un acteur mondial et global du stationnement et de la mobilité urbaine qui gère plus de 2,3 millions de places de stationnement et leurs services associés dans 14 pays.

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 de la mobilité et des solutions digitales, via sa filiale Infra Park Mobilité (anciennement dénommée Infra Park Digital).

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 2018.

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 2018, les périodes suivantes :

- le bilan consolidé au 30 juin 2018 et un état comparatif du bilan au 30 juin 2017 et à la date de clôture de l'exercice précédent (soit le 31 décembre 2017) ;
- le compte de résultat consolidé et l'état du résultat global consolidé du 1er semestre (soit du 1er janvier 2018 au 30 juin 2018), et un état comparatif pour la période similaire de l'exercice précédent (soit du 1er janvier 2017 au 30 juin 2017), et pour l'exercice précédent (soit du 1er janvier 2017 au 31 décembre 2017).
- l'état des variations des capitaux propres depuis le début de la période considérée (soit du 1er janvier 2017 au 30 juin 2017), ainsi que celui de l'exercice précédent (soit l'exercice clôturé au 31 décembre 2017) ;
- le tableau des flux de trésorerie cumulés depuis le début de l'exercice considéré (soit du 1er janvier 2018 au 30 juin 2018), et un état comparatif pour la période similaire de l'exercice précédent (soit du 1er janvier 2017 au 30 juin 2017), et pour l'exercice précédent (soit du 1er janvier 2017 au 31 décembre 2017).

1.3 Saisonnalité de l'activité

Le 1er semestre de l'exercice est peu marqué par une saisonnalité de l'activité dans la plupart des pays du Groupe. On constate éventuellement une légère évolution de la répartition du chiffre d'affaires du Groupe, du 1er semestre vers le 2nd 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).

Le niveau du chiffre d'affaires et celui des résultats du 1er semestre ne peuvent donc pas être extrapolés à l'ensemble de l'exercice. L'existence éventuelle d'impacts saisonniers ne donne toutefois 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. Les charges et produits facturés sur une base annuelle (ex. redevances, 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 du 1er semestre 2018

- **SUCCES DU REFINANCEMENT DU GROUPE**

Infra Park, a lancé le 19 avril 2018 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%.

Le livre d'ordres a dépassé les 1,4 milliard d'euros, soit une sursouscription supérieure à deux fois le montant de l'émission, confirmant la confiance du marché dans la robustesse à long terme du business modèle d'Infra Park.

Les fonds ainsi levés ont permis à Infra Park de rembourser par anticipation, en mai 2018, son obligation de 500 millions d'euros arrivant 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 de Infra Foch Topco.

- **CONFIRMATION DE LA NOTATION BBB DU GROUPE**

Le 10 avril 2018, S&P a confirmé le maintien de la notation BBB d'Infra Park, tout en passant l'*outlook* de *positive* à *stable.*

Cette confirmation de la notation BBB souligne la bonne performance du Groupe en 2017 ainsi que la solidité de son modèle infrastructure et de ses ratios de crédit, tout en tirant les conséquences de l'opération de refinancement présentée plus haut.

- **NOTATION EXTRA-FINANCIERE D'INFRA PARK**

Infra Park, s'est vue attribuer en mars 2018 par l'agence de notion extra-financière VIGEO la note de 61/100, positionnant ainsi le Groupe au 1er rang européen des entreprises de son secteur. Cette notation illustre l'engagement du Groupe en matière sociale, environnementale.

- **ACQUISITION DE BESIX PARK NV**

Conformément à la stratégie confirmée en mars 2018, qui consistait à participer à la consolidation du marché dans les pays dans lesquels le Groupe pouvait acquérir une position de leader ou de co-leader, Infra Park a conclu en juin 2018 un accord concernant l'acquisition de 100% du capital de Besix Park NV, un acteur important du marché du stationnement en Belgique, gérant environ 17% des places de stationnement du pays pour des revenus de plus de 12 millions d'euros. Cette opération, qui s'est finalisée le 4 juillet 2018, permet au Groupe de devenir l'acteur numéro 1 sur le marché belge du stationnement en nombre de places gérées et de se rapprocher du numéro 2 en chiffre d'affaires.

- **RECENTRAGE GEOGRAPHIQUE DE SES ACTIVITES**

En parallèle, conformément à cette stratégie, le Groupe a initié un recentrage géographique de ses activités, qui s'est traduit par la cession, finalisée le 7 février 2018, de l'intégralité des actions détenues par le Groupe dans le capital de la société de droit qatari QDVP P.Q.S.C. au profit de son coactionnaire qatari QDVC Q.S.C., sans impact significatif sur les comptes du Groupe au 1er semestre 2018, ainsi que par la cession, en avril 2018, du parking en Russie détenu indirectement par la co-entreprise Russia Parkinvest, dont le Groupe est actionnaire à 50,13%. Cette cession se traduit par un impact positif de 2,7 millions d'euros au 1er semestre 2018, présenté sous la ligne de résultat des sociétés en équivalence.

Le Groupe a aussi lancé au 1er semestre 2018 une réflexion sur la cession de ses filiales au Royaume-Uni, en Allemagne, en République Tchèque et en Slovaquie. L'ensemble de ces pays représentait moins de 6% de l'EBITDA 2017 du Groupe.

2.2 Faits marquants de la période précédente

- **ARRET DU PROCESSUS DE CESSION**

Le 23 novembre 2017, les actionnaires du Groupe Infra Park ont décidé de mettre un terme au processus de cession qu'ils avaient lancé début 2017. Par conséquent, l'acquisition d'une participation additionnelle de 40% dans LAZ Parking, qui était conditionnée à un changement de contrôle d'Infra Park, n'a pas été réalisée et Infra Park a conservé sa participation indirecte de 50% dans LAZ Parking.

- **SUCCES DE DEUX NOUVELLES EMISSIONS OBLIGATAIRES**

Infra Park, filiale de Infra Foch Topco, a réalisé deux nouvelles émissions obligataires au mois de juillet 2017, 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% pour 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.

Ces deux opérations ont permis à Infra Park de confirmer son statut d'émetteur régulier sur les marchés obligataires, d'allonger la maturité moyenne de sa dette et de se doter des moyens nécessaires à la poursuite de son développement.

Ces deux émissions sont notées BBB par Standard & Poor's.

- **ACQUISITION DU PORTEFEUILLE DE CONTRATS D'ALPHA PARK**

Infra Park a procédé, le 4 janvier 2017, à l'acquisition du portefeuille de contrats Alpha Park à Denver via sa filiale indirecte LAZ Parking. Cette acquisition ajoute 49 nouveaux parkings au portefeuille de LAZ Parking, ce qui en fait l'un des plus grands opérateurs de stationnement avec 80 emplacements et plus de 125 employés sur la ville.

- **PRISE DE PARTICIPATION ADDITIONNELLE DE 10% AU CAPITAL D'AGE**

Conformément à ses engagements Infra Park s'est portée acquéreuse, le 28 août 2017, via sa filiale Indigo Estacionamento Ltda, de 10% additionnels du capital d'AGE, sa filiale brésilienne, dont elle contrôlait 70% du capital au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2018.

- **GAINS SIGNIFICATIFS D'APPELS D'OFFRE VOIRIE EN FRANCE**

Dans le cadre de la dépénalisation du stationnement effective en France à compter du 1er janvier 2018, une organisation dédiée, Streeteo, a été mise en place. L'anticipation de cette évolution et l'expertise acquise dans ce domaine dans des pays tels que l'Espagne ou la Belgique ont permis au Groupe de remporter une part significative de ces appels d'offres, notamment deux lots sur trois à Paris.

- **LANCEMENT D'UNE *BUSINESS LINE* DEDIEE A LA MOBILITE INDIVIDUELLE PARTAGEE**

En juillet 2017, une organisation dédiée aux solutions de mobilité individuelle partagée a été mise en place, afin de proposer notamment des services de partage de vélos en *free floating* dans les villes où le Groupe est présent. Une première opération a ainsi été lancée à Metz en décembre 2017.

A compter de la fin de l'année 2017, cette nouvelle ligne de métier a été réunie avec le pôle Digital au sein d'une *business line Mobility and Digital Solutions* (MDS).

Par ailleurs, Infra Park s'est portée acquéreuse, le 24 mars 2017, via sa filiale NOW! Innovations Solutions BV, de 12,6% du capital de sPARK (application Polly), participation portée à 22,01% du capital le 20 novembre 2017, pour un investissement total de 0,8 million d'euros.

Polly est spécialisée dans le guidage prédictif vers une place de stationnement (dans la rue ou dans un parking). Cette acquisition permet à Infra Park de compléter les fonctionnalités proposées aux clients d'OPnGO et d'optimiser leur parcours utilisateur (de la recherche de place au paiement).

- **SMOVENGO**

Le consortium Smovengo, composé d'Indigo Infra, Mobivia, Moventia et Smoove, a signé, début mai 2017, avec le Syndicat Autolib' et Velib' Metropole, le nouveau contrat d'exploitation des vélos en libre-service de la Ville de Paris pour une durée de quinze ans à compter du 1er janvier 2018. Indigo Infra est actionnaire de Smovengo à hauteur de 35%.

3. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

3.1 Principes généraux

Les principes comptables retenus au 30 juin 2018 sont les mêmes que ceux retenus pour les états financiers au 31 décembre 2017, à l'exception des normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne, applicables de façon obligatoire à partir du 1er janvier 2018.

Les comptes consolidés semestriels résumés du Groupe au 30 juin 2018 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 2017.

Les présents comptes consolidés semestriels résumés du Groupe au 30 juin 2018 ont été préparés conformément aux normes comptables internationales (« IFRS ») telles que publiées par l'IASB et adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2018.

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 1er janvier 2018

Les impacts de l'application à compter du 1er janvier 2018 de la norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients » sont décrits en note 4. Changement de méthode comptable.

Les autres normes et interprétations applicables de façon obligatoire à compter du 1er janvier 2018 sont sans impact significatif sur les comptes consolidés semestriel résumés au 30 juin 2018. Elles concernent principalement :

- IFRS 9 « Instruments financiers »
- Amendements à IFRS 2 « Classification et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions » ;
- IFRIC 22 « Transactions en monnaie étrangère et contrepartie anticipée » ;
- Amendement à IFRS 12 « Améliorations annuelles cycle 2014-2016 ».

3.1.2 Normes et interprétations adoptées par l'IASB mais non encore applicables au 30 juin 2018

Le Groupe n'a anticipé aucune des nouvelles normes et interprétations évoquées ci-dessous dont l'application n'est pas obligatoire au 30 juin 2018 :

- **IFRS 16 « CONTRATS DE LOCATION » ;**
- **AMENDEMENTS A IFRS 9 « CLAUSES DE REMBOURSEMENT ANTICIPE PREVOYANT UNE COMPENSATION NEGATIVE » ;**
- **AMENDEMENTS A IAS 28 « INTERETS A LONG TERME DANS DES ENTREPRISES ASSOCIEES ET DES COENTREPRISES » ;**
- **AMENDEMENTS A IAS 19 « MODIFICATION, REDUCTION OU LIQUIDATION D'UN REGIME » ;**
- **AMELIORATIONS ANNUELLES, CYCLE 2015-2017 ;**
- **IFRIC 23 « INCERTITUDES RELATIVES A L'IMPOT SUR LE RESULTAT ».**

Le Groupe analyse actuellement les impacts et les conséquences pratiques de l'application de ces textes, en particulier sur l'application de la norme IFRS 16 applicable au 1er janvier 2019.

La norme IFRS 16 relative aux contrats de location modifie le mode de comptabilisation des contrats de location par les preneurs. Alors que, selon les dispositions d'IAS 17, le traitement comptable des contrats de location est déterminé sur l'appréciation du transfert des risques et avantages liés à la propriété de l'actif, IFRS 16 impose un mode de comptabilisation unique des contrats par les preneurs impactant le bilan d'une façon similaire aux contrats de location financement.

Quelques exceptions à ce mode de comptabilisation sont prévues par la norme IFRS 16, notamment pour des contrats de courte durée ou pour des actifs loués de faible valeur.
L'évaluation des impacts de la norme IFRS 16 est en cours, les travaux étant complexes compte tenu du nombre de contrats et de la présence de tels contrats dans la plupart des zones géographiques où opère le Groupe.

Du fait des spécificités de certains contrats de location (notamment en termes de modalités de renouvellement) les durées retenues pour l'évaluation des contrats sous IFRS 16 pourraient, dans certains cas, être différentes de celles retenues pour l'évaluation des engagements hors bilan où seule la durée d'engagement ferme est prise en compte. Les engagements mentionnés en note 10.2.1 « Engagements donnés au titre des contrats de location » pourraient ainsi ne pas être totalement représentatifs des passifs qui seront à comptabiliser dans le cadre de l'application d'IFRS 16.

Le Groupe devrait opter pour la méthode de transition rétrospective en comptabilisant l'effet cumulatif de l'application initiale de la norme à la date de première application.

Le Groupe suit l'ensemble des discussions de place relatives à la mise en œuvre de cette norme et adaptera ses travaux en fonction de leurs conclusions.

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 influer 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.

	30 juin 2018			**31 décembre 2017**		
(en nombre de sociétés)	**Total**	France	Etranger	**Total**	France	Etranger
Intégration globale	**129**	86	43	**128**	85	43
Mise en équivalence	**31**	2	29	**32**	2	30
Total	**160**	**88**	**72**	**160**	**87**	**73**

La principale évolution du périmètre de consolidation intervenue au cours du 1er semestre se rapporte à la cession, finalisée le 7 février 2018, de l'intégralité des actions détenues par le Groupe dans le capital de la société de droit qatari QDVP P.Q.S.C., qui représentaient 49% du capital, au profit de son coactionnaire qatari QDVC Q.S.C.. Cette société était précédemment consolidée selon la méthode de la mise en équivalence et est sortie du périmètre de consolidation depuis le 1er janvier 2018.

Par ailleurs, Indigo Infra, filiale d'Infra Park, a acquis le 8 janvier 2018 100% du capital de la société Central Parcs qui exploite un parking à Bordeaux. Cette société est consolidée selon la méthode de l'intégration globale.

Ces évolutions de périmètre sont sans impact significatif sur les comptes du Groupe au 1er semestre 2018.

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'évènements 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 « Engagements de retraites et autres avantages au personnel » des états financiers consolidés au 31 décembre 2017.

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.

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 1er semestre est, en règle générale, déterminée en prenant en compte les éléments réels au 30 juin 2018. 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 2018 sur la base des hypothèses actuarielles du 31 décembre 2017.

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 co-entreprises 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* » et les données « IFRS » présentées dans les comptes consolidés du Groupe en se référant à la note 9.7 « Participation dans les sociétés mises en équivalence » qui présente la contribution des co-entreprises 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. Il correspond à l'EBITDA diminué des décaissements liés aux redevances fixes versées dans le cadre des contrats de concession, de la variation du besoin en fonds de roulement et des provisions courantes, des investissements de maintenance et le cas échéant, d'autres éléments opérationnels ayant un impact sur la trésorerie 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 rapport du *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. CHANGEMENT DE METHODE COMPTABLE

Le Groupe a adopté la norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients » au 1er janvier 2018, date d'entrée en vigueur au sein de l'Union européenne. IFRS 15 est la nouvelle norme IFRS régissant les principes de comptabilisation du chiffre d'affaires. Elle remplace les normes IAS 11 « Contrats de construction » et IAS 18 « Produits des activités ordinaires » ainsi que les différentes interprétations existantes, notamment IFRIC 15 « Contrats de construction de biens immobiliers ».

Le Groupe a décidé d'appliquer la norme IFRS selon la méthode de transition dite « rétrospective complète ». Les données du 1er semestre 2017, ainsi que celles de l'exercice clos au 31 décembre 2017, présentées à titre comparatif, ont été ajustées et sont présentées conformément au nouveau référentiel.

Dans le cadre de la mise en œuvre de cette norme, le Groupe a procédé à une analyse approfondie des implications qualitatives et quantitatives et à l'identification des principales différences de méthodes de comptabilisation et de reconnaissance du chiffre d'affaires au titre de ses principales natures de contrats (délégations de service public, locations de longue et courte durée et prestations de service) selon les principes d'évaluation et de comptabilisation du chiffre d'affaires définies par cette norme.

La norme IFRS 15 impose d'identifier, au sein de chaque contrat, les différentes obligations de performance contenues dans celui-ci. Le nombre d'obligations de performance dépend des types de contrats et d'activités. La plupart des contrats du Groupe ne comprennent toutefois qu'une seule obligation de performance.
Le principe fondamental d'IFRS 15 est que la comptabilisation du chiffre d'affaires issu de contrats avec les clients doit traduire :
- d'une part, les obligations de performance correspondant au transfert à un client du contrôle d'un bien ou d'un service, ainsi que le rythme de réalisation de ces obligations de performance,
- et, d'autre part, le montant auquel le vendeur s'attend à recevoir en rémunération des activités réalisées.

L'analyse de la notion de transfert de contrôle d'un bien ou d'un service est déterminante, ce transfert conditionnant la reconnaissance de chiffre d'affaires. Ainsi, lorsque le Groupe détient le contrôle d'un bien ou d'un service, l'ensemble des revenus reçus en rémunération des activités réalisées est comptabilisé en chiffre d'affaires. Pour certains contrats de prestations de services dans le cadre desquels le Groupe ne comptabilisait en chiffre d'affaires jusqu'à présent que la commission reçue au titre de sa prestation, le chiffre d'affaires IFRS 15 inclut désormais également le remboursement des charges opérationnelles engagées par les entités du Groupe, dès lors que celles-ci contrôlent bien les modalités de réalisation de ses prestations. Tel est le cas notamment de contrats de mise à disposition de personnel, pour lesquels le Groupe recrute, forme et contrôle les équipes mises à disposition de ses clients.

A l'inverse, lorsque le Groupe ne détient pas un tel contrôle, les revenus reçus en rémunération des activités réalisées sont comptabilisés nets des charges engagées afin de réaliser les activités concernées. Tel est le cas, par exemple, de certains contrats de location, dans lesquels le Groupe ne contrôle pas le service, et n'en définit notamment pas les principales conditions de réalisation, telles que la fixation des tarifs, des heures d'ouverture, la gestion des emplacements, la définition des moyens humains nécessaires, etc. Dans de tels cas, le loyer versé par le Groupe n'est désormais plus constaté en revenus. Il en est de même en ce qui concerne les charges engagées pour le compte de certains clients, et refacturées sans marge (¨pass-through¨).

Compte tenu de la juxtaposition de situations dans lesquelles le Groupe nette désormais des éléments précédemment constatés en brut, ou au contraire présente en brut des éléments présentés jusqu'à présent en net, l'impact total de la première application d'IFRS 15 dans les états financiers au 30 juin 2018 se traduit par une augmentation du chiffre d'affaires consolidé de 3,5 millions d'euros, soit environ 1% duchiffre d'affaires (et 4,4 millions d'euros pour le comparable au titre du premier semestre 2017), et se répartit comme suit par pays et nature de contrats :

- Contrats de prestations de services au Canada : +14,4 millions d'euros (+12,5 millions d'euros au 1er semestre 2017)

- Contrats de location au Canada et au Brésil : -2,9 millions d'euros et -8,8 millions d'euros (-1,9 millions d'euros et -6,9 millions d'euros au 1er semestre 2017)

- Contrats de concessions au Royaume-Uni : +0,7 million d'euro (+0,7 million d'euro au 1er semestre 2017)

Ce changement de méthode est sans impact sur l'EBITDA et le résultat net, et n'a qu'une incidence sur la présentation du compte de résultat.

Cette modification étant d'application rétrospective, les impacts de ce changement de méthode comptable sur les périodes comparatives du 1er janvier au 30 juin 2017 et du 1er janvier au 31 décembre 2017 sont présentés ci-après :

4.1 Compte de résultat consolidé retraité 1er semestre 2017 (6 mois)

(en millions d'euros)	1er semestre 2017	Impact changement de méthode	1er semestre 2017 retraité
CHIFFRE D'AFFAIRES (*)	**362,8**	**4,4**	**367,2**
Chiffre d'affaires construction des filiales concessionnaires	19,5		19,5
Total chiffre d'affaires	382,3		386,7
Produits des activités annexes	5,0		5,0
Charges opérationnelles courantes	(238,4)	(4,4)	(242,8)
EBITDA	**148,9**	**0,0**	**148,9**
Dotations aux amortissements	(90,3)		(90,3)
Dotations nettes aux provisions et dépréciations d'actifs non courants	0,3		0,3
Autres éléments opérationnels	1,2		1,2
Paiements en actions (IFRS 2)	(0,6)		(0,6)
Résultat des sociétés mises en équivalence	3,8		3,8
Perte de valeur des *goodwill*	-		-
Effet de périmètre et résultat de cession de titres	-		-
RESULTAT OPERATIONNEL	**63,1**	**0,0**	**63,1**
Coût de l'endettement financier brut	(19,0)		(19,0)
Produits financiers des placements de trésorerie	0,1		0,1
Coût de l'endettement financier net	**(18,9)**	**0,0**	**(18,9)**
Autres produits financiers	3,9		3,9
Autres charges financières	(7,9)		(7,9)
Impôts sur les bénéfices	(16,7)		(16,7)
RESULTAT NET DE LA PERIODE	**23,5**	**0,0**	**23,5**
Résultat net de la période - part des intérêts minoritaires	0,3		0,3
RESULTAT NET DE LA PERIODE - PART DU GROUPE	**23,2**	**0,0**	**23,2**
Résultat net par action part du Groupe			
Résultat net par action (en euros)	0,14	0,0	0.14
Résultat net dilué par action (en euros)	0,14	0,0	0,14

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

4.2 Compte de résultat consolidé retraité 31/12/2017 (12 mois)

(en millions d'euros)	31/12/2017	Impact changement de méthode	31/12/2017 retraité
CHIFFRE D'AFFAIRES (*)	**719,4**	**7,0**	**726,4**
Chiffre d'affaires construction des filiales concessionnaires	33,9		33,9
Total chiffre d'affaires	753,2		760,2
Produits des activités annexes	12,8		12,8
Charges opérationnelles courantes	(469,8)	(7,0)	(476,8)
EBITDA	**296,2**	**0,0**	**296,2**
Dotations aux amortissements	(185,2)		(185,2)
Dotations nettes aux provisions et dépréciations d'actifs non courants	6,2		6,2
Autres éléments opérationnels	(0,1)		(0,1)
Paiements en actions (IFRS 2)	(2,3)		(2,3)
Résultat des sociétés mises en équivalence	7,8		7,8
Perte de valeur des *goodwill*	-		0,0
Effet de périmètre et résultat de cession de titres	0,0		0,0
RESULTAT OPERATIONNEL	**122,8**	**0,0**	**122,8**
Coût de l'endettement financier brut	(41,1)		(41,1)
Produits financiers des placements de trésorerie	0,2		0,2
Coût de l'endettement financier net	**(40,9)**	**0,0**	**(40,9)**
Autres produits financiers	7,4		7,4
Autres charges financières	(13,4)		(13,4)
Impôts sur les bénéfices	(15,8)		(15,8)
Dont impôts sur les bénéfices - Impact du changement de taux (**)	15,7		15,7
RESULTAT NET DE LA PERIODE	**60,2**	0,0	**60,2**
Résultat net de la période - part des intérêts minoritaires	1,3		1,3
RESULTAT NET DE LA PERIODE - PART DU GROUPE	**58,9**	0,0	**58,9**
Résultat net par action part du Groupe			
Résultat net par action (en euros)	0,37	**0,0**	0,37
Résultat net dilué par action (en euros)	0,37	0,0	0,37

(*) Hors chiffre d'affaires construction des filiales concessionnaires.
(**) Sur l'exercice clos le 31 décembre 2017, effet du passage progressif du taux d'impôt sur les sociétés en France de 34,43% en 2017 à 25,83% en 2022, y compris contribution sociale de 3,3%, du passage du taux de l'impôt sur les sociétés en Belgique de 33% à 29% en 2018 puis 25% en 2019, complété de la disparition progressive de la contribution complémentaire de crise, du passage du taux d'imposition vaudois en Suisse de 20,95% à 13,79% à compter de 2019, ainsi que du passage du taux d'impôt fédéral sur les sociétés aux Etats-Unis de 35,0% en 2017 à 22,00% à compter du 1er janvier 2018 (cf. note 6.7. Impôts sur les bénéfices).

5. ACQUISITIONS D'ENTREPRISES

5.1 Acquisitions de la période

Le Groupe n'a procédé à aucune acquisition à caractère significatif au cours de la période.

Il est rappelé que conformément à la stratégie confirmée en mars 2018, qui consistait à participer à la consolidation du marché dans les pays dans lesquels le Groupe pouvait acquérir une position de leader ou de co-leader, Infra Foch Topco a conclu en juin 2018 un accord concernant l'acquisition de 100% du capital de Besix Park NV, un acteur important du marché du stationnement en Belgique, gérant environ 17% des places de stationnement du pays pour des revenus de plus de 12 millions d'euros. Cette opération, qui s'est finalisée le 4 juillet 2018, permet au Groupe de devenir l'acteur numéro 1 sur le marché belge du stationnement en nombre de places gérées et de se rapprocher du numéro 2 en chiffre d'affaires.

Les incidences de cette acquisition seront intégrées aux comptes consolidés au cours du second semestre 2018.

5.2 Acquisitions de l'exercice précédent

Infra Park, s'est portée acquéreuse, le 24 mars 2017, via sa filiale NOW ! Innovations Solutions BV, de 12,6% du capital de sPARK (application Polly), participation portée à 22,01% du capital le 20 novembre 2017, pour un investissement total de 0,8 million d'euros.

Polly est spécialisée dans le guidage prédictif vers une place de stationnement (dans la rue ou dans un parking). Cette acquisition permet à Infra Park de compléter les fonctionnalités proposées aux clients d'OPnGO et d'optimiser leur parcours utilisateur (de la recherche de place au paiement).

Compte tenu de son caractère peu significatif, et de la gouvernance de la société, cette participation n'est pas consolidée au 1er semestre 2018 et au 31 décembre 2017.

6. *INFORMATIONS SECTORIELLES*

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

Dans le cadre des évolutions organisationnelles et du reporting interne intervenues au mois de décembre 2017 et au début de l'année 2018, la présentation de l'information sectorielle a été revue et a conduit à ajuster les regroupements de pays et activités rattachés aux décideurs opérationnels. L'information sectorielle des périodes précédentes a en conséquence été retraitée pour les besoins de la présentation des présents comptes consolidés semestriels résumés.

Les secteurs présentés sont les suivants : France, avec une distinction entre les activités d'exploitation et les activités du siège dites « corporate », NAUK (Royaume-Uni, USA, Canada), Europe Continentale (Allemagne, Belgique, Europe centrale et orientale, autres pays d'Europe), Grand International (Russie, Qatar), 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.

1er semestre 2018 *(en millions d'euros)*	France	*dont corporate (*)*	*dont exploitation*	Europe continentale (hors Espagne)	NAUK (Royaume-Uni, Canada, USA)	IBSA (Espagne, Brésil, Colombie, Panama)	Grand International (Russie, Qatar) (***)	*MDS (**)*	Total
Compte de résultat									
Chiffre d'affaires	217,6	-	217,6	28,6	62,0	53,9	0,1	1,4	**363,6**
Chiffre d'affaires construction des filiales concessionnaires	17,5	-	17,5	-	-	-	-	-	**17,5**
Total Chiffre d'affaires	**235,2**	**0,0**	**235,2**	**28,6**	**62,0**	**53,9**	**0,1**	**1,4**	**381,1**
Produits des activités annexes	*3,5*	*0,0*	3,5	*0,9*	*0,3*	*1,0*	-	*0,6*	**6,4**
Charges opérationnelles courantes	*(117,5)*	*0,8*	(118,3)	*(17,7)*	*(54,0)*	*(40,1)*	*(0,1)*	*(5,9)*	**(235,3)**
EBITDA	**121,2**	**0,8**	**120,4**	**11,8**	**8,2**	**14,8**	**(0,1)**	**(3,8)**	**152,2**
Dotations aux amortissements	*(72,6)*	-	(72,6)	*(3,8)*	*(3,6)*	*(10,6)*	-	*(1,4)*	**(92,0)**
Dotations nettes aux provisions non courantes et dépréciations d'actifs non courants	2,3	(0,0)	2,3	(0,1)	0,0	(0,0)	0,0	(0,0)	**2,2**
Autres éléments opérationnels	2,5	(0,0)	3,0	0,0	0,1	(1,3)	-	(0,4)	**1,0**
Paiements en actions (IFRS 2)	-	-	0,0	-	*(0,6)*	-	-	-	**(0,6)**
Résultat des sociétés mises en équivalence	(0,4)	-	(0,4)	*0,7*	*2,5*	*(0,2)*	*2,7*	*(5,1)*	**0,3**
Perte de valeur des *goodwill*	-	-	-	-	-	-	-	-	**0,0**
Effet de périmètre et résultat de cession de titres	0,0	-	0,0	-	(0,4)	-	-	-	**(0,4)**
Résultat opérationnel	**53,0**	**0,8**	**52,2**	**8,7**	**6,4**	**2,7**	**2,7**	**(10,8)**	**62,6**
Coût de l'endettement financier net	(34,9)	(26,5)	(8,3)	(0,7)	(0,7)	(2,4)	0,0	(0,1)	**(38,7)**
Autres produits et charges financières	0,1	(0,0)	0,1	(0,0)	0,0	(2,5)	0,0	0,0	**(2,5)**
Impôts sur les bénéfices	(18,0)	(1,8)	(16,2)	(2,5)	(1,0)	(3,3)	(0,0)	1,0	**(23,8)**
RESULTAT NET DE LA PERIODE (y compris intérêts minoritaires)	**0,1**	**(27,6)**	**27,7**	**5,4**	**4,7**	**(5,5)**	**2,7**	**(9,8)**	**(2,4)**

Tableau de flux de trésorerie									
Flux de trésorerie liés à l'activité	**53,2**			**13,6**	**8,0**	**6,0**	**(0,1)**	**(1,6)**	**79,1**
Investissements opérationnels nets	(117,9)			(1,3)	(3,4)	(10,4)	-	(1,7)	**(134,7)**
Cash-flow libre après investissements opérationnels	**(64,7)**			**12,3**	**4,6**	**(4,4)**	**(0,1)**	**(3,3)**	**(55,6)**
Investissements financiers nets et impacts des variations de périmètre	0,3			-	-	-	-	-	**0,3**
Autres	(25,1)			0,0	(0,2)	(1,4)	-	(0,0)	**(26,8)**
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissements	**(142,7)**			**(1,3)**	**(3,6)**	**(11,8)**	**0,0**	**(1,7)**	**(161,2)**
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	59,0			(11,5)	(3,5)	9,0	0,0	0,0	**53,1**
Autres variations (dont incidence des variations des cours de devises)	0,3			-	(0,1)	0,3	-	-	**0,5**
Variation nette de trésorerie nette	**(30,2)**			**0,8**	**0,8**	**3,5**	**(0,0)**	**(3,4)**	**(28,6)**

Bilan									
Actifs non courants	2 190,6			200,7	182,7	201,9	(0,3)	1,4	**2 777,0**
Actifs courants	322,8			23,1	44,6	24,8	0,3	6,2	**421,8**
Total actifs	**2 513,4**			**223,8**	**227,3**	**226,7**	**(0,0)**	**7,6**	**3 198,7**
Passifs non courants	1 901,0			75,6	70,6	93,8	-	0,1	**2 141,0**
Passifs courants	368,8			29,4	44,0	34,7	0,0	30,6	**507,5**
Total passifs hors capitaux propres	**2 269,9**			**105,0**	**114,5**	**128,5**	**0,0**	**30,7**	**2 648,5**
Total Capitaux propres	243,6			118,9	112,7	98,2	(0,1)	(23,1)	**550,2**
Total passifs	**2 513,4**			**223,8**	**227,3**	**226,7**	**(0,0)**	**7,6**	**3 198,7**
Endettement financier net	**(1 667,3)**			**(40,3)**	**(41,5)**	**(52,2)**	**0,3**	**(18,4)**	**(1 819,5)**

(*) Exclusivement structure holding Infra Park
(**) Mobilité et Solutions Digitales
(***) Déconsolidation de la société de droit qatari QDVP P.Q.S.C. au 1er janvier 2018 (Cf. Note 3.2.1)

1er semestre 2017 retraité (***) *(en millions d'euros)*	France	*dont corporate (*)*	*dont exploitation*	Europe continentale (hors Espagne)	NAUK (Royaume-Uni, Canada, USA)	IBSA (Espagne, Brésil, Colombie, Panama)	Grand International (Qatar, Russie)	*MDS (**)*	Total
Compte de résultat		-						-	
Chiffre d'affaires retraité (***)	207,9	0,0	207,9	28,7	65,2	64,5	0,1	1,0	**367,2**
Chiffre d'affaires construction des filiales concessionnaires	*19,5*	-	19,5	-	-	-	-	-	**19,5**
Total Chiffre d'affaires	**227,3**	**0,0**	**227,3**	**28,7**	**65,2**	**64,5**	**0,1**	**1,0**	**386,7**
Produits des activités annexes	*1,5*	*0,0140*	1,5	*0,6*	*1,9*	*0,9*	-	-	**5,0**
Charges opérationnelles courantes	*(114,4)*	*(2,6)*	(111,9)	*(17,1)*	*(58,7)*	*(49,2)*	*(0,1)*	*(3,2)*	**(242,8)**
EBITDA	**114,4**	**(2,6)**	**117,0**	**12,2**	**8,3**	**16,2**	**(0,0)**	**(2,3)**	**148,9**
Dotations aux amortissements	*(71,1)*	-	*(71,1)*	*(3,8)*	*(5,1)*	*(9,7)*	-	*(0,7)*	**(90,3)**
Dotations nettes aux provisions non courantes et dépréciations d'actifs non courants	0,5	(0,0)	0,5	(0,2)	0,0	(0,0)	0,0	(0,0)	**0,3**
Autres éléments opérationnels	1,1	0,0	1,1	(0,0)	0,3	(0,2)	0,0	-	**1,2**
Paiements en actions (IFRS 2)	-	-	-	-	*(0,6)*	-	-	-	**(0,6)**
Résultat des sociétés mises en équivalence	(0,0)	-	*(0,0)*	*0,6*	*3,2*	*(0,0)*	*(0,0)*	-	**3,8**
Perte de valeur des *goodwill*	-	-	-	-	-	-	-	-	**0,0**
Effet de périmètre et résultat de cession de titres	-	-	-	-	-	-	-	-	**0,0**
Résultat opérationnel	**44,8**	**(2,6)**	**47,4**	**8,8**	**6,1**	**6,3**	**0,0**	**(2,9)**	**63,1**
Coût de l'endettement financier net	(15,6)	(7,4)	(8,2)	(0,8)	(1,1)	(1,3)	0,0	(0,0)	**(18,9)**
Autres produits et charges financières	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(4,0)	0,0	(0,0)	**(4,0)**
Impôts sur les bénéfices	(12,8)	(0,5)	(12,3)	(2,3)	(0,5)	(1,8)	(0,0)	0,7	**(16,7)**
RESULTAT NET DE LA PERIODE (y compris intérêts minoritaires)	**16,5**	**(10,5)**	**26,9**	**5,7**	**4,5**	**(0,8)**	**(0,0)**	**(2,3)**	**23,5**

Tableau de flux de trésorerie									
Flux de trésorerie liés à l'activité	**72,3**			**9,3**	**11,8**	**14,5**	**(0,0)**	**(2,1)**	**105,7**
Investissements opérationnels nets	(66,5)			(2,5)	(5,9)	(7,3)	-	(0,9)	**(83,1)**
Cash-flow libre après investissements opérationnels	**5,7**			**6,7**	**6,0**	**7,2**	**(0,0)**	**(2,9)**	**22,7**
Investissements financiers nets et impacts des variations de périmètre	0,6			(0,1)	(0,3)	-	(0,7)	(0,4)	**(0,8)**
Autres	(4,9)			0,0	(0,0)	(3,5)	-	(0,0)	**(8,5)**
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissements	**(70,8)**			**(2,6)**	**(6,1)**	**(10,8)**	**(0,7)**	**(1,3)**	**(92,3)**
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	6,5			(10,2)	(7,7)	(6,0)	0,2	0,0	**(17,2)**
Autres variations (dont incidence des variations des cours de devises)	0,3			-	(0,0)	0,2	-	-	**0,5**
Variation nette de trésorerie nette	**8,3**			**(3,5)**	**(2,0)**	**(2,2)**	**(0,6)**	**(3,4)**	**(3,2)**

Bilan									
Actifs non courants	1 938,8			371,6	296,7	202,2	(3,1)	6,4	**2 812,5**
Actifs courants	172,2			21,8	43,3	27,6	0,4	3,0	**268,2**
Total actifs	**2 111,0**			**393,4**	**340,0**	**229,8**	**(2,7)**	**9,3**	**3 080,8**
Passifs non courants	1 726,6			87,4	90,6	93,6	-	0,1	**1 998,3**
Passifs courants	372,5			29,1	41,6	20,1	0,0	15,8	**479,2**
Total passifs hors capitaux propres	**2 099,1**			**116,5**	**132,3**	**113,7**	**0,0**	**15,9**	**2 477,5**
Total Capitaux propres	12,0			276,9	207,7	116,1	(2,8)	(6,6)	**603,3**
Total passifs	**2 111,0**			**393,4**	**340,0**	**229,8**	**(2,7)**	**9,3**	**3 080,8**
Endettement financier net	(1 563,1)			(50,1)	(57,7)	(28,2)	0,4	(9,1)	**(1 707,8)**

(*) Exclusivement structure holding Infra Park
(**)Mobilité et Solutions Digitales
(***) Montants retraités conformément au changement de méthode relatif à la comptabilisation du chiffre d'affaires dans le cadre de la première application au 1er janvier 2018 de la norme IFRS 15 (cf. note 4 « Changement de méthode comptable »)

31/12/2017 retraité (***) *(en millions d'euros)*	**France**	***dont corporate (*)***	***dont exploitation***	**Europe continentale (hors Espagne)**	**NAUK (Royaume-Uni, Canada, USA)**	**IBSA (Espagne, Brésil, Colombie, Panama)**	**Grand International (Qatar, Russie)**	***MDS (**)***	**Total**
Compte de résultat								-	
Chiffre d'affaires retraité (***)	421,7	0,0	421,7	57,1	129,5	115,8	0,2	1,9	**726,3**
Chiffre d'affaires construction des filiales concessionnaires	*33,9*	-	33,9	-	-	-	-	-	**33,9**
Total Chiffre d'affaires	**455,6**	**0,0**	**455,6**	**57,1**	**129,5**	**115,8**	**0,2**	**1,9**	**760,2**
Produits des activités annexes	*4,7*	*0,0*	4,6	*1,2*	*5,5*	*1,4*	-	-	**12,8**
Charges opérationnelles courantes	*(228,7)*	*(1,4)*	(227,3)	*(34,4)*	*(116,0)*	*(87,8)*	*(0,2)*	*(9,5)*	**(476,7)**
EBITDA	**231,5**	**(1,4)**	**232,9**	**23,9**	**19,0**	**29,3**	**(0,0)**	**(7,5)**	**296,2**
Dotations aux amortissements	*(144,5)*	-	(144,5)	*(9,2)*	*(9,6)*	*(19,2)*	-	*(2,6)*	**(185,2)**
Dotations nettes aux provisions non courantes et dépréciations d'actifs non courants	5,8	0,0	5,9	0,0	1,4	(1,1)	-	(0,0)	**6,2**
Autres éléments opérationnels	-	-	0,1	0,1	0,4	0,1	-	(0,8)	**(0,1)**
Paiements en actions (IFRS 2)	-	-	0,0	-	*(2,3)*	-	-	-	**(2,3)**
Résultat des sociétés mises en équivalence	(1,5)	-	(1,5)	*1,2*	*8,2*	-	*(0,1)*	-	**7,8**
Perte de valeur des *goodwill*	-	-	0,0	-	-	-	-	-	**0,0**
Effet de périmètre et résultat de cession de titres	-	-	0,0	-	-	-	-	-	**0,0**
Résultat opérationnel	**91,4**	**(1,4)**	**92,9**	**16,1**	**17,1**	**9,2**	**(0,1)**	**(11,0)**	**122,8**
Coût de l'endettement financier net	(33,7)	(17,3)	(16,4)	(1,7)	(2,1)	(3,4)	0,0	(0,1)	**(40,9)**
Autres produits et charges financières	(0,2)	0,0	(0,2)	0,0	(0,2)	(5,6)	0,0	0,0	**(5,9)**
Impôts sur les bénéfices	(12,2)	(1,2)	(11,0)	2,7	(2,8)	(6,0)	0,0	2,5	**(15,8)**
RESULTAT NET DE LA PERIODE (y compris intérêts minoritaires)	**45,3**	**(20,0)**	**65,3**	**17,1**	**12,1**	**(5,8)**	**0,0**	**(8,6)**	**60,2**

Tableau de flux de trésorerie									
Flux de trésorerie liés à l'activité	**177,9**			**19,4**	**25,4**	**20,0**	**0,0**	**(4,6)**	**238,1**
Investissements opérationnels nets	(111,3)			(10,7)	(7,8)	(28,7)	-	(2,7)	**(161,2)**
Cash-flow libre après investissements opérationnels	**66,7**			**8,6**	**17,7**	**(8,8)**	**0,0**	**(7,4)**	**76,8**
Investissements financiers nets et impacts des variations de périmètre	(1,1)			(0,2)	(1,2)	(7,1)	(1,2)	(0,8)	**(11,4)**
Autres	(9,9)			6,6	-	0,3	-	(0,0)	**(3,2)**
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissements	**(122,2)**			**(4,4)**	**(9,0)**	**(35,6)**	**(1,2)**	**(3,6)**	**(175,8)**
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	99,2			(14,2)	(24,1)	5,1	0,0	0,0	**66,0**
Autres variations (dont incidence des variations des cours de devises)	2,0			-	0,3	0,5	-	-	**2,8**
Variation nette de trésorerie nette	**156,9**			**0,8**	**(7,4)**	**(10,0)**	**(1,1)**	**(8,2)**	**131,0**

Bilan									
Actifs non courants	1 892,6			365,4	287,3	211,8	(2,7)	6,6	**2 760,9**
Actifs courants	303,0			23,0	39,6	25,3	0,4	5,7	**396,9**
Total actifs	**2 195,6**			**388,4**	**326,9**	**237,0**	**(2,3)**	**12,3**	**3 157,8**
Passifs non courants	1 773,9			78,2	73,3	97,2	-	0,1	**2 022,6**
Passifs courants	375,3			26,9	39,5	33,6	-	25,3	**500,5**
Total passifs hors capitaux propres	**2 149,2**			**105,1**	**112,7**	**130,7**	**0,0**	**25,4**	**2 523,1**
Total Capitaux propres	46,4			283,3	214,2	106,3	(2,4)	(13,1)	**634,7**
Total passifs	**2 195,6**			**388,4**	**326,9**	**237,0**	**(2,3)**	**12,3**	**3 157,8**
Endettement financier net	**(1 512,5)**			**(43,9)**	**(46,0)**	**(48,7)**	**0,3**	**(15,0)**	**(1 665,7)**

(*) Exclusivement structure holding Infra Park
(**)Mobilité et Solutions Digitales
(***) Montants retraités conformément au changement de méthode relatif à la comptabilisation du chiffre d'affaires dans le cadre de la première application au 1er janvier 2018 de la norme IFRS 15 (cf. note 4 « Changement de méthode comptable »)

7. NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

7.1 Charges opérationnelles courantes

(en millions d'euros)	1er semestre 2018	1er semestre 2017 retraité (**)
Achats consommés	(18,3)	(12,0)
Services extérieurs	(57,2)	(69,5)
Personnel intérimaire	(3,9)	(3,4)
Sous-traitance	(16,7)	(20,3)
Charges de construction pour les sociétés concessionnaires	(17,5)	(19,5)
Impôts et taxes	(17,5)	(13,2)
Charges de personnel (*)	(107,8)	(106,2)
Autres éléments opérationnels courants	3,6	1,1
Total	**(235,3)**	**(242,8)**

(*) Y compris provisions pour retraites.
(**) *Montants retraités conformément au changement de méthode relatif à la comptabilisation du chiffre d'affaires dans le cadre de la première application au 1er janvier 2018 de la norme IFRS 15 (cf. note 4 « Changement de méthode comptable »*

7.2 Dotations aux amortissements

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

(en millions d'euros)	1er semestre 2018	1er semestre 2017 retraité (*)
Immobilisations incorporelles	(5,5)	(4,7)
Immobilisations incorporelles du domaine concédé	(29,2)	(33,0)
Traitement comptable des redevances fixes	(26,6)	(25,5)
Immobilisations corporelles et immobilisations corporelles du domaine concédé	(30,7)	(27,2)
Immeubles de placement	-	-
Total	**(92,0)**	**(90,3)**

(*) *Montants retraités conformément au changement de méthode relatif à la comptabilisation du chiffre d'affaires dans le cadre de la première application au 1er janvier 2018 de la norme IFRS 15 (cf. note 4 « Changement de méthode comptable »).*

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

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

	1er semestre 2018			
(en millions d'euros)	Provisions pour pertes sur contrats déficitaires	Autres provisions pour risques et charges non courantes	Dépréciations d'actifs	**Total**
Dotations nettes non courantes	0,0	2,1	0,1	**2,2**
Total	**0,0**	**2,1**	**0,1**	**2,2**

	1er semestre 2017 retraité (*)			
(en millions d'euros)	Provisions pour pertes sur contrats déficitaires	Autres provisions pour risques et charges non courantes	Dépréciations d'actifs	**Total**
Dotations nettes non courantes	(0,0)	0,0	0,3	**0,3**
Total	**(0,0)**	**0,0**	**0,3**	**0,3**

(*) *Montants retraités conformément au changement de méthode relatif à la comptabilisation du chiffre d'affaires dans le cadre de la première application au 1er janvier 2018 de la norme IFRS 15 (cf. note 4 « Changement de méthode comptable »)*

Au cours du semestre clos le 30 juin 2018, les dotations nettes aux provisions et dépréciations d'actifs non courants intègrent des reprises de provisions sur risques non courants pour 2,1 millions d'euros.

7.4 Autres éléments opérationnels

Les autres éléments opérationnels s'élèvent à 1,0 million d'euros pour le 1er semestre 2018, contre 1,2 million d'euros pour le 1er semestre 2017.

7.5 Paiements en actions (IFRS 2)

Les charges liées aux paiements en actions s'élèvent à -0,6 million d'euros pour le 1er semestre 2018 (contre -0,6 million d'euros au 1er semestre 2017) 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 :

	1er semestre 2018				
	Charges et produits financiers constatés en résultat				**Charges et produits financiers constatés en capitaux propres**
(en millions d'euros)	Coût de l'endettement financier net	Autres produits financiers *(1)*	Autres charges financières *(2)*	Autres produits et charges financiers *(1)+(2)*	
Passifs évalués au coût amorti	(18,1)	-	-	-	-
Traitement comptable des redevances fixes	(3,4)	-	-	-	-
Actifs et passifs évalués à la juste valeur par résultat	-	-	-	-	-
Dérivés qualifiés de couverture : actifs et passifs	-	-	-	-	(0,2)
Dérivés évalués à la juste valeur par résultat : actifs et passifs	2,2	-	-	-	-
Autres	(19,3)	-	-	-	-
Résultat de change		0,9	(0,6)	0,4	-
Coûts d'actualisation		-	(3,1)	(3,1)	-
Coûts d'emprunts immobilisés		0,3	-	0,3	-
Total résultat financier	**(38,7)**	**1,2**	**(3,7)**	**(2,5)**	**(0,2)**

Ainsi qu'il est mentionné au paragraphe 2.1, Infra Park a lancé, le 19 avril 2018, une nouvelle émission obligataire d'un montant nominal de 700 millions d'euros et d'une maturité de 10 ans. Les fonds ainsi levés ont permis à Infra Park de rembourser par anticipation son obligation de 500 millions d'euros arrivant à échéance en 2020, par l'exercice de sa clause de *make-whole*, en contrepartie du paiement d'une soulte de 19,8 millions d'euros. Infra Park a concomitamment résilié le swap de taux d'un nominal de 150 millions d'euros qui venait en couverture partielle de cette obligation, et reçu à ce titre une soulte de 2,0 millions d'euros. Tous ces montants ont été constatés au 1ersemestre 2018, au sein du coût de l'endettement financier. Par ailleurs, les coûts relatifs à cette nouvelle émission de 700 millions d'euros, soit 2,3 millions d'euros, ont été traités selon la méthode du coût amorti, sur la durée de cette émission, soit 10 ans.

Les coûts d'actualisation comprennent notamment, à hauteur de -2,9 millions d'euros, la désactualisation des *puts* détenus par l'actionnaire minoritaire d'AGE (cf. note 9.13), contre -4,0 millions d'euros au 1er semestre 2017.

Les autres produits financiers intègrent par ailleurs les coûts d'emprunts immobilisés qui s'élèvent à 0,3 million d'euros au 1er semestre 2018, contre 0,1 million d'euros au 1er semestre 2017.

(en millions d'euros)	1er semestre 2017 retraité (*)				
	Charges et produits financiers constatés en résultat				***Charges et produits financiers constatés en capitaux propres***
	Coût de l'endettement financier net	Autres produits financiers *(1)*	Autres charges financières *(2)*	Total Autres charges et produits financiers *(1)+(2)*	
Passifs évalués au coût amorti	(16,3)	-	-	-	-
Traitement comptable des redevances fixes	(3,4)	-	-	-	-
Actifs et passifs évalués à la juste valeur par résultat	-	-	-	-	-
Dérivés qualifiés de couverture : actifs et passifs	0,0	-	-	-	(0,5)
Dérivés évalués à la juste valeur par résultat : actifs et passifs	0,1	-	-	-	-
Autres	0,6	-	-	-	-
Résultat de change	-	3,8	(3,8)	0,0	-
Coûts d'actualisation	-	-	(4,1)	(4,1)	-
Coûts d'emprunts immobilisés	-	0,1	-	0,1	-
Total résultat financier	(18,9)	3,9	(7,9)	(4,0)	(0,5)

(*) *Montants retraités conformément au changement de méthode relatif à la comptabilisation du chiffre d'affaires dans le cadre de la première application au 1er janvier 2018 de la norme IFRS 15 (cf. note 4 « Changement de méthode comptable »).*

7.7 Impôts sur les bénéfices

(en millions d'euros)	1er semestre 2018	1er semestre 2017 retraité (*)
Impôts courants	(25,1)	(26,9)
Impôts différés	1,4	10,2
dont différences temporaires	*1,4*	*10,2*
dont variations de taux d'impôt et autres		*0,0*
dont déficits et crédits d'impôt	*(0,0)*	*(0,0)*
Total Impôts sur les bénéfices	**(23,8)**	**(16,7)**

(*) *Montants retraités conformément au changement de méthode relatif à la comptabilisation du chiffre d'affaires dans le cadre de la première application au 1er janvier 2018 de la norme IFRS 15 (cf. note 4 « Changement de méthode comptable »).*

Les sociétés du Groupe Infra Park sont intégrées au groupe fiscal dont la société tête de groupe est Infra Foch TopCo. Le taux d'imposition théorique du Groupe Infra Park est de 34.43% et correspond au taux de droit commun en France au 30 juin 2018.

Il est rappelé que les évolutions des lois de finances adoptées en fin d'année 2017 dans différents pays dans lesquels le Groupe opère, ont conduit à une réévaluation des impôts différés du Groupe, qui s'est traduite dans les comptes consolidés annuels clos le 31 décembre 2017 par la constatation d'un produit net de 15,7 millions d'euros.

La charge nette totale d'impôts du 1er semestre 2018 s'élève à 23,8 millions d'euros (16,7 millions d'euros au 1er semestre 2017).

Le taux d'impôt effectif ressort à 112,3 % sur le 1er semestre 2018, contre 45,8% au 1er semestre 2017.

Ce taux d'impôt effectif intègre notamment les effets de la non activation des déficits fiscaux propres d'Infra Park, compte tenu de l'absence de perspective de résultat fiscal positif pour la Société dont le résultat est principalement constitués des dividendes reçus de la part de ses filiales, non taxables, alors que la Société supporte le coût de financement de ses participations.

L'évolution du taux est principalement liée à l'augmentation sensible du déficit fiscal non activé de la société Infra Park au cours de la période ainsi que par la non activation de déficits fiscaux dans certains pays où le Groupe opère (notamment au Brésil).

7.8 Résultat par action

Pour la période présentée :

- 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 1er semestre 2018, le montant du résultat dilué par action est identique à celui du résultat de base par action qui s'élève à (0,01) euros 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)	1er semestre 2018	1er semestre 2017	31/12/2017
EBITDA	**152,2**	**148,9**	**296,2**
Eléments de trésorerie liés à l'activité sans impact sur l'EBITDA	**(1,1)**	**(0,6)**	**(0,1)**
Capacité d'autofinancement avant coût de financement et impôts (*)	**151,1**	**148,2**	**296,2**
Variations du BFR et provisions courantes	(9,4)	(6,4)	8,6
Redevances fixes (cf.note 8.4)	(28,3)	(26,5)	(52,6)
Investissements de maintenance (engagés)	(6,2)	(9,7)	(25,9)
Free Cash-Flow	**107,1**	**105,7**	**226,3**

(*) 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

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 70,4% en au 1er semestre 2018 contre 71,0% au 1er semestre 2017.

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

	1er semestre 2018	1er semestre 2017	31/12/2017
Investissements en immobilisations corporelles et incorporelles	(38,1)	(17,1)	(54,2)
Cession des immobilisations corporelles et incorporelles	0,4	0,1	1,1
Investissements en immobilisations du domaine concédés (net de subventions reçues)	(97,2)	(66,4)	(108,8)
dont impact relatif au traitement des redevances fixes sur nouveaux contrats	*(55,9)*	*(25,8)*	*(30,5)*
dont impact relatif au traitement des redevances fixes sur portefeuille existant	*1,5*	*14,5*	*17,7*
Variation des créances financières sur Concessions	*0,3*	*0,4*	*0,7*
Investissements (nets de cession) (*)	**(134,6)**	**(83,1)**	**(161,2)**
dont Impact net relatif au traitement des redevances fixes	(54,4)	(11,3)	(12,8)
Investissements opérationnels (nets de cession) hors impact traitement des redevances fixes	**(80,2)**	**(71,7)**	**(148,4)**
dont investissements de développement (engagés)	*(53,2)*	*(50,2)*	*(113,4)*
dont investissements de maintenance parcs (engagés)	*(6,2)*	*(9,7)*	*(25,9)*
dont autres investissements de maintenance (engagés)	*(2,3)*	*(1,4)*	*(2,7)*
dont variations des dettes et créances sur immobilisations	*(18,5)*	*(10,4)*	*(6,4)*

(*) 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 dans le cadre de contrats de concession

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 » des comptes consolidés 2017, 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 1er semestre 2018 pour un total de 28,3 millions d'euros (contre 26,5 millions d'euros au 1er semestre 2017) s'analyse comme suit :

- un flux de décaissement de 24,9 millions d'euros au 1er semestre 2018 (contre 23,1 millions d'euros au 1er semestre 2017) 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 redevances fixes, cette dernière représentant un total de 26,5 millions d'euros au 1er semestre 2018 (contre 37,6 millions d'euros au 1er semestre 2017) après prise en compte des remboursements associés aux sorties ou amendements des contrats à hauteur de 1,6 millions d'euros (contre 14,5 millions d'euros au 1er semestre 2017)

- un flux de décaissement correspondant aux frais financiers nets liés au coût de désactualisation de 3,4 millions d'euros au titre du 1er semestre 2018 (contre 3,4 millions d'euros au 1er semestre 2017) 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	
Au 01/01/2017	**1 385,5**
Acquisitions par voie de regroupement d'entreprises	-
Autres acquisitions de l'exercice	36,4
Sorties de l'exercice	(22,8)
Investissements nets relatifs au traitement comptable des redevances fixes	10,3
Autres mouvements	(12,1)
Au 31/12/2017	**1 397,3**
Acquisitions par voie de regroupement d'entreprises	-
Autres acquisitions de l'exercice	17,8
Sorties de l'exercice	(4,9)
Investissements nets relatifs au traitement comptable des redevances fixes	16,1
Autres mouvements	0,3
Au 30/06/2018	**1 426,5**

Amortissements et pertes de valeur	
Au 01/01/2017	**(234,6)**
Amortissements de la période	(117,3)
Pertes de valeur	21,5
Autres mouvements	7,7
Au 31/12/2017	**(322,7)**
Amortissements de la période	(56,1)
Pertes de valeur	-
Autres mouvements	46,7
Au 30/06/2018	**(332,1)**

Valeur nette	
Au 01/01/2017	**1 151,0**
Au 31/12/2017	**1 074,6**
Au 30/06/2018	**1 094,4**

Les principales caractéristiques des contrats de concession et de Partenariat Public Privé relevant du modèle incorporel et du modèle mixte sont décrites en note 3.3.5 « Notes sur les principales caractéristiques des contrats de concession » des comptes consolidés au 31 décembre 2017.

9.2 Immobilisations du domaine concédé en location-financement

Les immobilisations concédées détenues au travers des contrats de location-financement représentent un montant de 2,5 millions d'euros au 30 juin 2018 contre 2,5 millions d'euros 31 décembre 2017.

9.3 Goodwill

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

(en millions d'euros)	30/06/2018	31/12/2017
Valeur nette à l'ouverture	**797,8**	**811,5**
Goodwill constaté dans l'exercice	-	-
Pertes de valeur	-	-
Ecarts de conversion	(6,6)	(13,7)
Sorties de périmètre	(0,4)	-
Autres mouvements	-	-
Valeur nette à la clôture	**790,8**	**797,8**

La variation des écarts de conversion associés aux *goodwill* comptabilisés en devises s'élève à -6,6 millions d'euros au 1er semestre 2018.

9.4 Autres immobilisations incorporelles

Les autres immobilisations incorporelles représentent un montant de 34,3 millions d'euros au 30 juin 2018 contre 30,7 millions d'euros au 31 décembre 2017.

9.5 Immobilisations corporelles

9.5.1 Variation au cours de l'exercice

(en millions d'euros)	Immobilisations d'exploitation du domaine concédé	Terrains	Constructions	Matériels, Installations techniques et agencements	Total
Valeur brute					
Au 01/01/2017	**191,5**	**17,1**	**408,8**	**64,2**	**681,6**
Acquisitions par voie de regroupement d'entreprises	-	-	-	-	**-**
Autres acquisitions de l'exercice	41,8	1,3	39,1	15,8	**97,9**
Sorties de l'exercice	(12,2)	-	(2,8)	(5,7)	**(20,7)**
Autres mouvements	(21,6)	(0,0)	7,8	1,2	**(12,6)**
Au 31/12/2017	**199,6**	**18,4**	**452,9**	**75,4**	**746,3**
Acquisitions par voie de regroupement d'entreprises	0,5			-	**0,5**
Autres acquisitions de l'exercice	14,8	-	16,7	4,8	**36,3**
Sorties de l'exercice	(3,2)	-	(0,7)	(1,3)	**(5,1)**
Autres mouvements	(1,1)	(0,0)	(3,1)	0,2	**(4,0)**
Au 30/06/2018	**210,7**	**18,4**	**465,8**	**79,2**	**774,0**
Amortissements et pertes de valeur					
Au 01/01/2017	**(19,1)**	**-**	**(26,2)**	**(12,4)**	**(57,7)**
Amortissements de la période	(26,6)	-	(18,4)	(13,5)	**(58,4)**
Pertes de valeur	10,7	-	2,3	5,0	**17,9**
Sorties de l'exercice	1,1	-	(0,1)	(1,6)	**(0,6)**
Autres mouvements	3,4		(1,5)	1,3	**3,2**
Au 31/12/2017	**(30,5)**	**-**	**(43,9)**	**(21,2)**	**(95,5)**
Amortissements de la période	(14,6)	-	(10,2)	(6,3)	**(31,1)**
Sorties de l'exercice	3,2	-	0,1	0,8	**4,2**
Pertes de valeur	0,0	-	(0,0)	0,0	**0,0**
Autres mouvements	(0,0)		0,8	0,5	**1,3**
Au 30/06/2018	**(41,9)**	**-**	**(53,2)**	**(26,1)**	**(121,2)**
Valeur nette					
Au 01/01/2017	**172,4**	**17,1**	**382,6**	**51,8**	**623,9**
Au 31/12/2017	**169,1**	**18,4**	**408,9**	**54,3**	**650,7**
Au 30/06/2018	**168,8**	**18,4**	**412,6**	**53,1**	**652,8**

Au 30 juin 2018, les immobilisations corporelles comprennent des immobilisations en cours pour 72,7 millions d'euros (contre 57,0 millions d'euros au 31 décembre 2017).

9.5.2 Immobilisations corporelles en location-financement

Les immobilisations corporelles détenues au travers des contrats de location-financement représentent un montant net de 3,3 million d'euros au 30 juin 2018 contre 1,7 million d'euros au 31 décembre 2017.

9.6 Tests de valeur sur autres actifs immobilisés

Au cours du 1er semestre 2018, aucun test de valeur n'a été effectué dès lors qu'aucun indice de perte de valeur n'a été relevé sur la période.

9.7 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)

9.7.1 Variation au cours de la période

(en millions d'euros)	30/06/2018	31/12/2017
Valeur des titres en début d'exercice	**113,0**	**128,3**
Augmentation de capital des sociétés mises en équivalence	-	1,4
Part du Groupe dans les résultats de l'exercice	0,3	7,8
Dividendes distribués	(2,3)	(10,4)
Variations de périmètre et écarts de conversion	2,6	(14,4)
Variation nette de juste valeur sur instruments financiers	(0,2)	-
Reclassement (*)	3,0	0,3
Valeur des titres en fin d'exercice	**116,3**	**113,0**

(*) Reclassements correspondant à la quote-part de titres mis en équivalence présentant une situation nette négative portés en autres provisions non courantes.

9.7.2 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)	30/06/2018	31/12/2017
Laz Karp Associates LLC	84,6	80,8
Parking Du Centre	22,9	23,2
Parking Partners	1,0	1,0
Westpark	1,3	1,2
City Parking SAS	6,3	6,1
City Parking Panama SA	0,3	0,4
Smovengo (*)	-	-
Autres	-	0,3
Participations dans les sociétés mises en équivalence	**116,3**	**113,0**

(*) Société créée en 2017 dont la quote-part de 35% dans la situation nette est négative au 30 juin 2018 de 5,1 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 2018 ».

Les sociétés mises en équivalence significatives (coentreprises) sont le groupe LAZ KARP Associates LLC (« LAZ Parking»), les Groupes City Parking en Colombie et au Panama et, depuis le second semestre 2017, Smovengo.

- LAZ Parking est un groupe américain non coté détenu à hauteur de 50% au 30 juin 2018 comme au 31 décembre 2017. La principale activité de ce groupe est l'exploitation de Parkings aux Etats-Unis.

- WestPark Parking Services est une société canadienne non cotée détenue à hauteur de 50% au 30 juin 2018. La principale activité de cette société est l'exploitation de parkings à Vancouver au Canada ;
- Parking du Centre est une société suisse non cotée détenue à hauteur de 50% au 30 juin 2018. 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 2018. 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 2018. La principale activité de ce groupe est l'exploitation de parkings au Panama.
- Smovengo est une Société par Actions Simplifiée détenue à hauteur de 35% par Indigo Infra. Cette coentreprise exploite depuis le 1er janvier 2018 le nouveau contrat d'exploitation des vélos en libre-service de la Ville de Paris, pour une durée de quinze ans (cf. 2.2 – « Faits marquants de la période précédente »).

Il est rappelé que le Groupe a initié un recentrage géographique de ses activités, qui s'est traduit par la cession, finalisée le 7 février 2018, de l'intégralité des actions détenues par le Groupe dans le capital de la société de droit qatari QDVP P.Q.S.C. au profit de son coactionnaire qatari QDVC Q.S.C., sans impact significatif sur les comptes du Groupe au 1er semestre 2018, ainsi que par la cession, en avril 2018, du parking en Russie détenu indirectement par la co-entreprise Russia Parkinvest, dont le Groupe est actionnaire à 50,13%.

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

(en millions d'euros)	30/06/2018								
	LAZ KARP ASSOCIATES LLC	WESTPARK Parking Services	PARKING DU CENTRE	COLOMBIE PANAMA (*)	SMOVENGO	AUTRES (**)	Total Co-entreprises	Entreprises associées	Total MEE
Compte de résultat									
Chiffre d'affaires	91,3	1,7	1,6	4,6	4,2	0,4	103,8	-	**103,8**
EBITDA	5,0	0,3	1,1	0,3	(2,4)	0,1	4,5	-	**4,5**
Résultat opérationnel	3,5	0,2	0,9	0,0	(4,9)	2,5	2,3	(0,0)	**2,3**
Résultat net	3,4	0,1	0,7	(0,2)	(5,1)	2,3	1,2	(0,0)	**1,2**
Bilan									
Actifs non courants	21,8	1,1	12,0	3,8	30,7	7,4	76,7	(0,0)	**76,7**
Actifs courants	20,3	2,1	1,4	2,1	19,8	2,9	48,5	-	**48,5**
Capitaux propres	8,5	1,3	7,1	2,4	(5,1)	(3,0)	11,1	(0,0)	**11,1**
Passifs non courants	8,8	0,0	2,9	0,7	-	7,7	20,1	-	**20,1**
Passifs courants	24,7	1,9	3,4	2,7	55,6	5,7	94,0	-	**94,0**
Endettement financier net	(3,0)	1,0	(3,7)	(1,4)	(31,6)	(10,0)	(48,7)	-	**(48,7)**
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	(1,0)	-	(1,2)	-	-	-	(2,3)	-	**(2,3)**

QP d'actif net du Groupe dans les sociétés mises en équivalence									
Actif net des MEE à capitaux propres positifs	17,1	2,5	14,2	4,8	-	0,1	38,7	-	**38,7**
Pourcentage de détention du groupe	50%	50%	50%	50%	0%	50%	0%	-	**0%**
QP d'actif net du Groupe dans les sociétés mises en équivalence à capitaux propres positifs	**8,5**	**1,3**	**7,1**	**2,4**	**-**	**0,0**	**19,3**	**-**	**19,3**
Goodwill	77,0	-	15,8	4,2	-	1,0	98,0	-	**98,0**
Valeur comptable des intérêts du Groupe dans les sociétés mises en équivalence à capitaux propres positifs	85,5	1,3	22,9	6,6	-	1,0	117,3	-	**117,3**
Actif net des MEE à capitaux propres négatifs	-	-	-	-	(10,3)	(6,1)	(16,4)	(0,2)	**(16,5)**
Pourcentage de détention du groupe	0%	0%	0%		35%	50%		20%	
QP d'actif net du Groupe dans les sociétés mises en équivalence à capitaux propres négatifs	**-**	**-**	**-**	**-**	**(5,1)**	**(3,1)**	**(8,2)**	**(0,0)**	**(8,2)**
Valeur comptable des intérêts du Groupe dans les sociétés mises en équivalence	85,5	1,3	22,9	6,6	(5,1)	(2,1)	109,1	(0,0)	**109,1**

(*) City Parking SAS et City Parking Panama SA
(**) Russia Parkinvest, Mosparkinvest et Parking Partners

(en millions d'euros)	30/06/2017								
	LAZ KARP ASSOCIATES LLC	WESTPARK Parking Services	PARKING DU CENTRE	COLOMBIE PANAMA (*)	SMOVENGO	AUTRES (**)	Total Co-entreprises	Entreprises associées	Total MEE
Compte de résultat retraité (***)									
Chiffre d'affaires retraité (***)	93,8	1,3	1,6	4,7	-	1,3	102,6	-	**102,6**
EBITDA	4,9	0,3	1,1	0,4	-	0,2	6,8	-	**6,8**
Résultat opérationnel	3,3	0,2	0,9	0,0	-	0,1	4,5	(0,0)	**4,5**
Résultat net	3,0	0,2	0,7	(0,0)	-	(0,1)	3,8	(0,0)	**3,8**
Bilan									
Actifs non courants	23,3	1,1	13,0	3,6	-	7,5	48,5	(0,0)	**48,5**
Actifs courants	16,8	1,5	1,2	3,6	-	1,1	24,2	-	**24,2**
Capitaux propres	9,1	1,5	7,6	2,6	-	(4,8)	15,9	(0,0)	**15,9**
Passifs non courants	9,3	0,0	5,4	1,9	-	7,7	24,2	-	**24,2**
Passifs courants	21,7	1,1	1,3	2,8	-	5,8	32,7	-	**32,7**
Endettement financier net	(3,2)	0,9	(4,4)	(1,1)	-	(12,0)	(19,8)	-	**(19,8)**
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	(1,0)	-	(0,9)	-	-	-	(2,0)	-	**(2,0)**

QP d'actif net du Groupe dans les sociétés mises en équivalence									
Actif net des MEE à capitaux propres positifs	18,2	3,0	15,1	5,1	-	0,7	42,1	-	**42,1**
Pourcentage de détention du groupe	50%	50%	50%	50%	-	49%	-	-	**-**
QP d'actif net du Groupe dans les sociétés mises en équivalence à capitaux propres positifs	**9,1**	**1,5**	**7,6**	**2,6**	**-**	**0,4**	**21,1**	**-**	**21,1**
Goodwill	78,8	-	16,8	5,4	-	1,0	101,9	-	**101,9**
Valeur comptable des intérêts du Groupe dans les sociétés mises en équivalence à capitaux propres positifs	**87,9**	**1,5**	**24,3**	**8,0**	**-**	**1,3**	**123,0**	**-**	**123,0**
Actif net des MEE à capitaux propres négatifs	-	-	-	-	-	(10,4)	(10,4)	(0,1)	**(10,4)**
Pourcentage de détention du groupe	-	-	-	-	-	50%	-	20%	**-**
QP d'actif net du Groupe dans les sociétés mises en équivalence à capitaux propres négatifs	-	-	-	-	-	(5,2)	(5,2)	(0,0)	**(5,2)**
Valeur comptable des intérêts du Groupe dans les sociétés mises en équivalence	87,9	1,5	24,3	6,9	-	(3,9)	116,7	(0,0)	**116,7**

(*) City Parking SAS et City Parking Panama SA
(**) Russia Parkinvest, Mosparkinvest, Qatari Diar VP et Parking Partners
(***) *Montants retraités conformément au changement de méthode relatif à la comptabilisation du chiffre d'affaires dans le cadre de la première application au 1er janvier 2018 de la norme IFRS 15 (cf. note 4 « Changement de méthode comptable »).*

(en millions d'euros)	31/12/2017								
	LAZ KARP ASSOCIATES LLC	WESTPARK Parking Services	PARKING DU CENTRE	COLOMBIE PANAMA (*)	SMOVENGO	AUTRES (**)	Total Co-entreprises	Entreprises associées	Total MEE
Compte de résultat retraité (***)									
Chiffre d'affaires retraité (***)	185,9	2,8	3,3	9,1	-	2,6	203,6	-	**203,6**
EBITDA	11,3	0,6	1,9	0,8	(1,4)	0,6	13,8	-	**13,8**
Résultat opérationnel	8,2	0,3	1,6	0,1	(1,4)	0,3	9,2	(0,0)	**9,1**
Résultat net	7,9	0,2	1,2	(0,0)	(1,4)	(0,0)	7,8	(0,0)	**7,8**
Bilan									
Actifs non courants	21,9	1,0	12,0	4,3	5,6	7,4	52,1	(0,0)	**52,1**
Actifs courants	17,3	1,4	1,9	1,7	12,5	1,3	36,1	-	**36,1**
Capitaux propres	6,0	1,2	7,6	2,5	(0,0)	(5,0)	12,1	(0,0)	**12,1**
Passifs non courants	8,2	0,0	2,9	1,6	-	10,0	22,7	-	**22,7**
Passifs courants	25,0	1,2	3,4	1,9	18,1	3,7	53,4	-	**53,4**
Endettement financier net	(3,3)	0,8	(3,3)	(1,1)	(10,5)	(12,1)	(29,5)	-	**(29,5)**
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	(8,9)	(0,3)	(0,9)	-	-	(0,2)	(10,4)	-	**(10,4)**

QP d'actif net du Groupe dans les sociétés mises en équivalence									
Actif net des MEE à capitaux propres positifs	11,9	2,3	15,1	4,9	-	0,6	35,0	-	**35,0**
Pourcentage de détention du groupe	50%	50%	50%	50%	-	49%	-	-	**-**
QP d'actif net du Groupe dans les sociétés mises en équivalence à capitaux propres positifs	**6,0**	**1,2**	**7,6**	**2,5**	**-**	**0,3**	**17,5**	**-**	**17,5**
Goodwill	74,9	-	15,6	4,1	-	1,0	95,5	-	**95,5**
Valeur comptable des intérêts du Groupe dans les sociétés mises en équivalence à capitaux propres positifs	**80,8**	**1,2**	**23,2**	**6,5**	**-**	**1,3**	**113,0**	**-**	**113,0**
Actif net des MEE à capitaux propres négatifs	-	-	-	-	(0,0)	(10,6)	(10,6)	(0,1)	**(10,7)**
Pourcentage de détention du groupe	-	-	-	-	50%	50%	-	20%	**-**
QP d'actif net du Groupe dans les sociétés mises en équivalence à capitaux propres négatifs	-	-	-	-	(0,0)	(5,3)	(5,3)	(0,0)	**(5,3)**
Valeur comptable des intérêts du Groupe dans les sociétés mises en équivalence	80,8	1,2	23,2	6,5	(0,0)	(4,0)	107,7	(0,0)	**107,7**

(*) City Parking SAS et City Parking Panama SA
(**) Russia Parkinvest, Mosparkinvest, Qatari Diar VP et Parking Partners
(***) *Montants retraités conformément au changement de méthode relatif à la comptabilisation du chiffre d'affaires dans le cadre de la première application au 1er janvier 2018 de la norme IFRS 15 (cf. note 4 « Changement de méthode comptable »).*

9.7.2.1 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.

9.7.2.2 Engagements à l'égard des coentreprises et entreprises associées

Dans le cadre de pactes d'actionnaires liant Infra Foch Topco, ou certaines de ses filiales, à ses associés au capital de City Parking en Colombie et au Panama, et de West Park au Canada, 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 AGE. 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.

A cet égard, en juin 2017, Infra Park, via sa filiale Indigo Infra, avait conclu un accord avec ses partenaires au capital de LAZ Parking, dans le cadre duquel le Groupe pouvait porter sa participation au capital de LAZ Parking de 50%, détenus à cette date, à 90%. Cet accord ne devait entrer en vigueur que si un changement de contrôle d'Infra Foch Topco survenait avant le 31 décembre 2017, échéance prolongée en août 2017 au 31 mars 2018. Au 31 décembre 2017, cet accord est devenu caduque.

9.8 Actifs financiers non courants

(en millions d'euros)	**30/06/2018**	**31/12/2017**
Actifs disponibles à la vente	0,5	0,6
Prêts et créances au coût amorti	45,5	45,8
dont créances financières - Concessions	*37,2*	*37,5*
Actifs non courants hors juste valeur des produits dérivés	**46,1**	**46,4**
Juste Valeur des produits dérivés actifs non courants (*)	-	2,2
Actifs non courants y compris juste valeur des produits dérivés	**46,1**	**48,6**

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

Les actifs disponibles à la vente s'élèvent à 0,5 million d'euros au 30 juin 2018 contre 0,6 million d'euros pour l'exercice clos au 31 décembre 2017. 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 45,5 millions d'euros au 30 juin 2018 contre 45,8 millions d'euros pour l'exercice clos au 31 décembre 2017. 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 37,2 millions d'euros au 30 juin 2018, contre 37,5 millions d'euros au 31 décembre 2017.

La part à moins d'un an des actifs financiers non courants est classée dans les actifs courants pour 0,6 millions d'euros.

9.9 Actifs financiers de gestion de trésorerie et disponibilités

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

(en millions d'euros)	**30/06/2018**	**31/12/2017**
Actifs financiers de gestion de trésorerie courante - non équivalents de trésorerie	2,2	2,3
Actifs financiers de gestion de trésorerie	**2,2**	**2,3**
Equivalents de trésorerie	80,0	118,9
Disponibilités	64,8	51,2
Disponibilités et équivalents de trésorerie	**144,8**	**170,1**

Les actifs financiers de gestion de trésorerie et la trésorerie disponible sont présentés en diminution de l'endettement brut, et détaillés en note 9.15 « Informations relatives à l'endettement financier net ». Le poste « Equivalents de trésorerie» est constitué des excédents de trésorerie placés sur des comptes bancaires rémunérés.

9.10 Capitaux propres

9.10.1 Capital social

Le capital de la Société est constitué uniquement d'actions ordinaires entièrement libérées ayant une valeur nominale de 1 euro. Au 30 juin 2018, comme au 31 décembre 2017, la Société est détenue à 100% par Infra Foch Topco.

L'évolution du capital social et de la prime d'émission sur la période du 1er janvier au 30 juin 2018 est la suivante :

		en millions d'euros		
	Nombre d'actions	**Capital social**	**Prime d'émission**	**Total**
Solde au 31 décembre 2017	**160 044 282**	**160,1**	**381,2**	**541,20**
Variation de capital et de la prime d'émission			(43,3)	(43,2)
Solde au 30 juin 2018	**160 044 282**	**160,1**	**337,9**	**498,0**

Après prélèvement d'un montant de 43,2 millions d'euros sur le poste « prime d'émission » (cf. 9.10.3), le total du capital social et de la prime d'émission s'élève à 498,0 millions d'euros au 30 juin 2018.

9.10.2 Opérations constatées directement en capitaux propres

(en millions d'euros)		30/06/2018	31/12/2017
Actifs financiers disponibles à la vente			
Réserve à l'ouverture		**-**	**-**
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		-	-
Réserve brute avant effet d'impôt à la clôture	**I**	**-**	**-**
Couverture de flux de trésorerie			
Réserve à l'ouverture		**(1,0)**	**0,5**
Variations de juste valeur rattachées aux sociétés mises en équivalence			
Autres variations de juste valeur de la période		-	-
Eléments de juste valeur constatés en résultat		-	-
Variation de périmètre et divers		(0,0)	(0,6)
Réserve brute avant effet d'impôt à la clôture	**II**	**(1,0)**	**(0,1)**
dont réserve brute rattachée aux sociétés mises en équivalence		*(1,1)*	(0,2)
Réserve brute totale avant effet d'impôt (éléments recyclables en résultat)	**I + II**	**(1,0)**	**(1,1)**
Effet impôt associé		0,0	(0,1)
Réserve nette d'impôt (éléments recyclables en résultat)	**III**	**(1,0)**	**(1,0)**
Gains et pertes actuariels sur engagements de retraite			
Réserve à l'ouverture		**3,5**	**0,1**
Gains et pertes actuariels reconnus sur la période		-	5,2
Effet d'impôt associé		-	(1,6)
Variations de périmètre et divers		-	(0,1)
Réserve nette d'impôt (éléments non recyclables en résultat)	**IV**	**3,5**	**3,5**
Total opérations enregistrées directement en capitaux propres	**III + IV**	**2,5**	**2,6**

9.10.3 Distribution

Au cours du 1er semestre 2018, la Société a procédé à la distribution d'une somme de 43,2 millions d'euros, prélevée sur le poste « prime d'émission » et présentant le caractère d'un remboursement d'apport et d'un dividende d'un montant de 36,8 millions d'euros, prélevé sur le poste « report à nouveau ».

	30/06/2018	31/12/2017
Comptabilisés pendant l'exercice		
Montant de la distribution (*)	36,8	38,4
Distribution par action (**)	0,23	0,24

(*) En millions d'euros
(**) En euros

A l'issue de la distribution de la part prélevée sur le poste « prime d'émission », présentant le caractère de remboursement d'apport (soit 43,2 millions d'euros), le montant de la prime d'émission de la Société est passé de 381,2 millions d'euros au 31 décembre 2017 à 337,9 millions d'euros au 30 juin 2018.

9.11 Engagements de retraites et autres avantages au personnel

Les provisions pour retraites et autres avantages au personnel s'élèvent à 23,4 millions d'euros au 30 juin 2018 (dont 0,5 million d'euros à moins d'un an) contre 22,9 millions d'euros au 31 décembre 2017 (dont 0,8 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 20,7 millions d'euros au 30 juin 2018 contre 20,3 millions d'euros au 31 décembre 2017 et, d'autre part, les provisions pour autres avantages au personnel pour 2,2 millions d'euros au 30 juin 2018 stables par rapport au 31 décembre 2017.

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

9.12 Autres provisions

Au cours de la période, 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
Au 31/12/2017	**22,5**	**5,4**	**27,9**	**24,5**	**52,5**
Dotations	1,1		1,1	(0,7)	0,4
Utilisations	(3,4)		(3,4)	(3,7)	(7,1)
Autres reprises	0,0		0,0	0,0	0,0
Total impact Résultat opérationnel	**(2,3)**	**0,0**	**(2,3)**	**(4,3)**	**(6,7)**
Dotations	0,0		0,0		0,0
Utilisations	0,0		0,0		0,0
Autres reprises	0,0		0,0		0,0
Total autres postes du compte de résultat	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**
Ecarts de conversion	0,0		0,0	(0,1)	(0,1)
Variations de périmètres et divers	(0,0)	2,9	2,9	0,0	2,9
Variation de la part à moins d'un an non courant	2,5		2,5	(2,5)	0,0
Au 30/06/2018	**22,6**	**8,3**	**30,9**	**17,6**	**48,5**

(*) dont part à moins d'un an des provisions non courantes pour 3.7 millions d'euros au 30 juin 2018

Au cours de l'exercice clôturé au 31 décembre 2017, 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
Au 31/12/2016	**30,9**	**5,1**	**36,0**	**22,6**	**58,5**
Dotations	11,7	-	11,7	5,5	17,3
Utilisations	(23,9)	-	(23,9)	(3,4)	(27,3)
Autres reprises	0,0	-	-	(0,0)	(0,0)
Total impact Résultat opérationnel	**(12,2)**	**0,0**	**(12,2)**	**2,1**	**(10,2)**
Dotations	4,1	-	4,1	-	4,1
Utilisations	-	-	-	-	-
Autres reprises	-	-	-	-	-
Total autres postes du compte de résultat	**4,1**	**0,0**	**4,1**	**0,0**	**4,1**
Ecarts de conversion	(0,1)	-	(0,1)	(0,1)	(0,3)
Variations de périmètres et divers	(0,2)	0,3	0,1	-	0,1
Variation de la part à moins d'un an non courant	0,0	-	0,0	(0,0)	0,0
Au 31/12/2017	**22,5**	**5,4**	**27,9**	**24,5**	**52,5**

(*) dont part à moins d'un an des provisions non courantes pour 6,2 millions d'euros au 31 décembre 2017

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.

9.12.1 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.

9.12.2 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.

9.13 Autres passifs non courants

(en millions d'euros)	30/06/2018	31/12/2017
Puts minoritaires AGE *(1)*	35,1	35,7
Garantie de liquidité consentie au FCPE Indigo Infra	4,0	3,4
Dettes relatives aux plans de rémunération à long terme fondés sur des instruments de capitaux propres	4,4	3,9
Compléments de prix d'acquisition *(2)*	-	-
Autres	1,8	6,7
Autres passifs non courants	**45,2**	**49,7**

(1) La variation de -0,6 millions sur la période s'explique principalement par les incidences conjuguées de la désactualisation des puts minoritaires pour 2,7 millions d'euros, des ajustements de valorisation à hauteur de 0,8 million d'euros et de l'impact de change pour -4,0 millions d'euros.

(2) Les compléments de prix d'acquisition à échéance inférieure à un an sont comptabilisés en « Autres passifs courants hors exploitation ».

9.14 Besoin en fonds de roulement

9.14.1 Variation du besoin en fonds de roulement

(en millions d'euros)	**30/06/2018**	**31/12/2017**
Stocks et travaux en cours (en valeur nette)	1,3	1,3
Clients	101,9	88,5
Autres actifs courants d'exploitation	109,6	86,4
Stocks et créances d'exploitation (I)	**212,7**	**176,2**
Dettes fournisseurs	63,9	(62,3)
Autres passifs courants d'exploitation	297,1	(266,6)
Fournisseurs et autres dettes d'exploitation (II)	**361,0**	**(328,9)**
Besoin en fonds de roulement (hors provisions courantes) (I+II)	**(148,3)**	**(152,7)**
Provisions courantes	**(17,6)**	**(24,5)**
dont part à moins d'un an des provisions non courantes	*(3,7)*	*(6,2)*
Besoin en fonds de roulement (y compris provisions courantes)	**(165,9)**	**(177,2)**

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.

9.15 Informations relatives à l'endettement financier net

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

(en millions d'euros)		30/06/2018			31/12/2017		
Catégories comptables		Non courant	Courant (*)	**Total**	Non courant	Courant (*)	**Total**
Passifs évalués aux coûts amortis	Emprunts obligataires	(1 565,3)	(10,6)	(1 575,9)	(1 377,9)	(13,7)	(1 391,7)
	Autres emprunts bancaires et autres dettes financières	(15,1)	(14,8)	(29,9)	(108,8)	(13,2)	(122,0)
	Dettes financières de locations financements	(3,9)	(2,1)	(6,0)	(3,5)	(1,7)	(5,2)
	Total dettes financières à long terme hors redevances fixes	**(1 584,3)**	**(27,4)**	**(1 611,7)**	**(1 490,2)**	**(28,6)**	**(1 518,8)**
	Dettes financières liées au retraitement des redevances fixes	(307,8)	(45,6)	(353,4)	(278,1)	(45,6)	(323,7)
	Total dettes financières à long terme (**)	**(1 892,1)**	**(73,0)**	**(1 965,1)**	**(1 768,3)**	**(74,3)**	**(1 842,5)**
	Autres dettes financières courantes	-	(0,0)	(0,0)	-	(0,0)	(0,0)
	Découverts bancaires	-	(1,6)	(1,6)	-	(1,3)	(1,3)
	Comptes courants financiers passifs	-	(0,1)	(0,1)	-	-	-
	I - Dettes financières brutes	**(1 892,1)**	**(74,7)**	**(1 966,8)**	**(1 768,3)**	**(75,6)**	**(1 843,9)**
Actifs évalués à la juste valeur par résultat	Comptes courants financiers d'actifs	-	-	-	-	3,3	3,3
	Actifs financiers de gestion de trésorerie courante	-	2,2	2,2	-	2,3	2,3
	Equivalents de trésorerie	-	80,0	80,0	-	118,9	118,9
	Disponibilités	-	64,8	64,8	-	51,2	51,2
	II - Actifs financiers	**-**	**147,0**	**147,0**	**-**	**175,7**	**175,7**
Dérivés	Instruments dérivés passifs	-	(0,1)	(0,1)	-	(0,3)	(0,3)
	Instruments dérivés actifs	-	0,4	0,4	2,2	0,7	2,9
	III - Instruments dérivés	**-**	**0,4**	**0,4**	**2,2**	**0,4**	**2,6**
Endettement financier net (I + II + III)		**(1 892,1)**	**72,6**	**(1 819,5)**	**(1 766,1)**	**100,4**	**(1 665,7)**

(*) Part courante incluant les intérêts courus non échus.
(**) Y compris part à moins d'un an.

L'endettement financier net du groupe Infra Park s'élève à 1 819,5 millions d'euros au 30 juin 2018.

Les dettes associées aux engagements de rachat de minoritaires, aux compléments de prix sur acquisitions et aux garanties de liquidité accordées au FCPE sont comptabilisées en « Autres dettes non courantes » et ne sont pas intégrées à l'endettement financier net (cf. note 9.13 « Autres passifs non courants »).

9.15.1 Détail des dettes financières à long terme

Les dettes financières se composent comme suit :

(en millions d'euros)	Taux d'intérêt contractuel annuel	Échéances	Montant brut (nominal + frais bruts +/- primes brutes) (a)	Amortissements cumulés (b)	Incidence du coût amorti (*) (c)	**Dette nette au bilan (a)+(b)+(c)**	Intérêts courus non échus (d)	Variations de périmètre (e)	**Total Valeur bilan (yc ICNE) (a)+(b)+(c)+(d)+(e)**	**Valeurs au bilan**
	30/06/2018									*31/12/2017*
II - Emprunts obligataires			**1 566,5**	**-**	**(1,2)**	**1 565,3**	**10,5**	**-**	**1 575,9**	**1 391,7**
dont :										
Souche 2020 : 500 millions d'euros	1,250%	oct-20	-	-	-	-	-	-	-	501,7
Souche 2025 : 650 millions d'euros	2,125%	avr-25	655,3	-	(1,5)	**653,8**	2,9	-	**656,7**	663,9
Souche 2028 : 700 millions d'euros	1,625%	avr-28	687,7	-	0,2	**687,9**	2,3	-	**690,2**	-
Souche 2029 : 100 millions d'euros	2,000%	juil-29	99,0	-	0,1	**99,1**	2,0	-	**101,1**	100,1
Souche 2037 : 125 millions d'euros	2,951%	juil-37	124,4	-	0,0	**124,5**	3,4	-	**127,9**	126,0
III - Autres emprunts										
dont :										
Avances villes		mars-31	8,8	(6,0)	0,5	**3,3**	0,1	-	**3,4**	1,8
Divers emprunts bancaires			36,1	(10,4)	-	**25,7**	1,3	-	**27,1**	16,5
RCF (coût non amorti + prélèvement)		oct-21	(0,9)	-	0,3	**(0,6)**	0,1	-	**(0,4)**	49,3
IV - Dettes financières de locations financements		juin-23	**20,6**	**(14,7)**	**-**	**6,0**	**-**	**-**	**6,0**	**5,2**
Total dettes financières à long terme hors redevances fixes (I + II + III+IV)			**1 631,1**	**(31,0)**	**(0,4)**	**1 599,7**	**12,0**	**-**	**1 611,7**	**1 518,8**
V - Dettes financières liées au retraitement des redevances fixes			**353,4**	**-**	**-**	**353,4**	**-**	**-**	**353,4**	323,7
Total dettes financières à long terme (I + II + III + IV+V)			**1984,5**	**(31,0)**	**(0,4)**	**1 953,1**	**12,0**	**353,4**	**1 965,1**	**1 842,5**

(*) 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.

9.15.1.1 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, Infra Park 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-après). 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 Infra Park 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). Cette ligne de crédit était utilisée à hauteur de 50 millions d'euros au 31 décembre 2016. Au 31 décembre 2017, la ligne de crédit RCF n'est pas utilisée.

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 est donc fixée au 7 octobre 2022. Si Infra Park le demande, l'ensemble des banques, y compris celle ayant refusé la première extension, pourront se positionner avant le 7 octobre 2018 sur une deuxième option d'extension d'un an.

Au mois de juillet 2017, Infra Park 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, Infra Park a 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 ont permis à Infra Park de rembourser par anticipation, en mai 2018, son obligation de 500 millions d'euros arrivant 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 de Infra Foch Topco.

9.15.1.2 Emprunts liés aux contrats de location-financement

L'endettement total associé aux contrats de location-financement s'élève à 6,0 millions d'euros (contre 5,2 millions d'euros au 31 décembre 2017).

Les immobilisations financées par les contrats de location-financement concernent principalement les immobilisations du domaine concédé.

9.15.1.3 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 353,4 millions d'euros au 30 juin 2018 contre 323,7 millions d'euros au 31 décembre 2017.

Les actifs incorporels du domaine concédé comptabilisés en regard de ce passif financier s'élèvent à 336,9 millions d'euros au 30 juin 2018 contre 306,5 millions d'euros au 31 décembre 2017.

9.15.2 Ressources et liquidités

9.15.2.1 Echéancier des dettes

Au 30 juin 2018, la maturité moyenne de la dette financière à long terme hors redevances fixes du Groupe (353,4 millions d'euros) est de 9,2 ans (contre 8,4 ans au 31 décembre 2017).

(en millions d'euros)	30/06/2018							
Dettes long terme	**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**
Emprunts obligataires	**(1 575,9)**							
Flux de remboursement du capital		(1 575,0)	-	-	-	-	0,0	(1 575,0)
Flux d'intérêt		(308,2)	**(5,7)**	0,0	(25,2)	(30,9)	(92,6)	(153,8)
Autres emprunts bancaires	**(29,9)**							
Flux de remboursement du capital		(28,5)	(3,0)	(3,4)	(6,9)	(13,0)	(1,1)	(1,1)
Flux d'intérêt		(6,4)	(0,8)	(0,8)	(1,8)	(2,1)	(0,9)	0,0
Dettes financières de locations financements (CBI)	**(6,0)**							
Flux de remboursement du capital		(6,0)	(0,5)	(0,6)	(1,0)	(1,9)	(2,0)	0,0
Flux d'intérêt		(0,9)	(0,2)	(0,1)	(0,2)	(0,3)	(0,1)	0,0
Total dettes financières à long terme hors redevances fixes	**(1 611,7)**	**(1 925,0)**	**(10,1)**	**(4,9)**	**(35,2)**	**(48,1)**	**(96,7)**	**(1 729,9)**
Dettes financières liées au retraitement des redevances fixes	**(353,4)**	(353,4)			(46,9)	(43,3)	(53,6)	(209,6)
Total Dettes financières à long terme	**(1 965,1)**	**(2 278,4)**	**(10,1)**	**(4,9)**	**(82,1)**	**(91,4)**	**(150,3)**	**(1 939,5)**
Autres dettes financières courantes								
Découverts bancaires	(1,6)	(1,6)	(1,6)	-	-	-	-	-
Comptes courants financiers passifs	(0,1)	(0,1)	(0,1)	-	-	-	-	-
Autres dettes	(0,0)	(0,0)	(0,0)	-	-	-	-	-
I - Dettes financières	**(1 966,8)**	**(2 280,1)**	**(11,8)**	**(4,9)**	**(82,1)**	**(91,4)**	**(150,3)**	**(1 939,5)**
II - Actifs financiers	**147,0**							
Instruments dérivés passifs	(0,0)	(0,0)	(0,0)	0,0	-	0,0	-	-
Instruments dérivés actifs	0,4	0,4	0,0	0,2	0,0	0,0	0,2	-
III - Instruments financiers dérivés	**0,4**	**0,4**	**(0,0)**	**0,2**	**0,0**	**0,0**	**0,2**	**0,0**
Endettement financier net (I +II + III)	**(1 819,5)**	**(2 279,7)**	**(11,8)**	**(4,7)**	**(82,1)**	**(91,4)**	**(150,1)**	**(1 939,5)**

(*) 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

9.15.2.2 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)	**30/06/2018**	**31/12/2017**
Equivalents de trésorerie	80,0	118,9
Valeurs mobilières de placement (OPCVM)	*80,0*	*118,9*
Disponibilités	*64,9*	51,2
Découverts bancaires	*(1,6)*	(1,3)
Comptes courants de trésorerie passifs	0,0	3,2
Trésorerie nette	**143,3**	**171,9**
Autres dettes financières courantes	-	
Actifs financiers de gestion de trésorerie	2,2	2,3
Valeurs mobilières de placement (OPCVM) (*)	-	-
Titres de créances négociables et obligataires ayant une maturité inférieure à 3 mois à l'origine	*2,2*	*2,3*
Titres de créances négociables ayant une maturité supérieure à 3 mois à l'origine	-	-
Trésorerie nette gérée	**145,4**	**174,2**

(*) 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 9.9 « 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.

9.15.2.3 Covenants financiers et notations de crédit

Au 30 juin 2018, le Groupe a consenti uniquement un covenant de maintien d'une notation *investment grade* au titre de la garantie maison mère apportée par Infra Park en faveur de la banque Wells Fargo garantissant pour sa quote-part les engagements pris par sa filiale Laz Karp Associates (société mise en équivalence) dans le cadre de la mise en place d'une ligne d'acquisition d'un montant de 50 millions de dollars et d'un crédit renouvelable de 20 millions de dollars.

Le 10 avril 2018, S&P a confirmé le maintien de la notation BBB d'Infra Park, filiale de Infra Foch Topco, tout en passant l'*outlook* de *positive* à *stable*.

9.15.2.4 Analyse des ressources disponibles

Infra Park, a signé le 7 octobre 2016 une nouvelle ligne de crédit renouvelable multidevises d'un montant de 300 millions d'euros dont la maturité a été étendue au 7 octobre 2022. Ainsi, six des sept banques, dont la participation à cette ligne de crédit s'élève à 275 millions d'euros ont donné, le 11 octobre 2017, leur accord pour la première extension d'un an. La maturité du crédit porté par ces banques est donc fixée au 7 octobre 2022. Si Infra Park le demande, l'ensemble des banques, y compris celle ayant refusé la première extension, pourront se positionner avant le 7 octobre 2018 sur une deuxième option d'extension d'un an.

Au 30 juin 2018, comme au 31 décembre 2017, cette ligne n'est pas tirée.

9.16 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.

Ainsi qu'il est mentionné au paragraphe 2.1, Infra Park a lancé, le 19 avril 2018, une nouvelle émission obligataire d'un montant nominal de 700 millions d'euros et d'une maturité de 10 ans. Les fonds ainsi levés ont permis à Infra Park de rembourser par anticipation son obligation de 500 millions d'euros arrivant à échéance en 2020, par l'exercice de sa clause de *make-whole*, en contrepartie du paiement d'une soulte de 19,8 millions d'euros. Infra Park a concomitamment résilié le swap de taux d'un nominal de 150 millions d'euros qui venait en couverture partielle de cette obligation, et reçu à ce titre une soulte de 2,0 millions d'euros.

Au 30 juin 2018, la juste valeur des instruments dérivés s'analyse comme suit :

	30/06/2018			**31/12/2017**		
(en millions d'euros)	**Actif**	**Passif**	**TOTAL Juste valeur (*)**	**Actif**	**Passif**	**TOTAL Juste valeur (*)**
Dérivés de taux : couverture de juste valeur	-	-	**-**	**2,4**	-	**2,4**
Dérivés de taux : couverture de flux de trésorerie	-	-	**-**	-	-	**-**
Dérivés de taux : non qualifiés de couverture	-	-	**-**	-	-	**-**
Dérivés de taux	**-**	**-**	**-**	**2,4**	-	**2,4**
Dérivés de change : couverture de juste valeur	-	(0,0)	**(0,0)**	-	(0,0)	**(0,0)**
Dérivés de change : couverture d'investissement net	-	-	**-**	-	-	**-**
Dérivés de change : non qualifiés de couverture	0,4	(0,1)	**0,4**	0,2	-	**0,2**
Dérivés de change	**0,4**	**(0,1)**	**0,4**	**0,2**	**(0,0)**	**0,1**
Total instruments dérivés	**0,4**	**(0,1)**	**0,4**	**2,6**	**(0,0)**	**2,6**

(*) La juste valeur inclut les intérêts courus non échus qui s'élèvent à 0,1 million d'euros au 30 juin 2018 contre 0,2 million d'euros au 31 décembre 2017.

10. AUTRES NOTES

10.1 Transactions avec les parties liées

Les transactions avec les parties liées sont mentionnées en note 10.1 « Transactions avec les parties liées » et en note 9.7 « Participations dans les sociétés mises en équivalence » de l'annexe des comptes consolidés au 31 décembre 2017.

Elles étaient principalement constituées à cette date du financement de 100 millions d'euros consenti par Infra Foch Topco, actionnaire unique de Infra Park.

Ce prêt a fait l'objet d'un remboursement par anticipation par Infra Park en mai 2018 (cf. note 9.15.1.1 « Emprunts auprès d'établissements de crédit et autres emprunts et dettes financières. »).

10.2 Engagements hors bilan

10.2.1 Engagements donnés

Les engagements donnés s'analysent de la façon suivante :

(en millions d'euros)	**30/06/2018**	**31/12/2017**
Échéances contractuelles		
Contrats de locations (**)	223,4	213,4
Engagements d'investissement (**)	79,7	81,1
Autres engagements donnés		
Sûretés personnelles (*)	43,1	38,1
Sûretés réelles (*)	5,3	5,4
Redevances fixes (**)		
Garanties solidaires des associés (*)	3,2	6,5
Autres engagements donnés (*) (***)	51,7	4,9
Total des engagements donnés	**406,4**	**349,4**

(*) Montants non actualisés
(**) Montants actualisés
(***) Dont au 30 juin 2018 46,8 millions d'euros au titre de l'engagement d'acquisition de 100% du capital de Besix Park NV (cf. note 2.1 « Faits marquants du 1er semestre 2018 »).

10.2.1.1 Contrats de location

		Paiements dus par période		
(en millions d'euros)	**Total**	**< 1 an**	**entre 1 et 5 ans**	**> 5 ans**
au 30/06/2018	**223,4**	36,2	99,5	87,7
au 31/12/2017	**213,4**	34,2	94,6	84,6

Les engagements relatifs aux contrats de location s'élèvent à 223,4 millions d'euros au 30 juin 2018 (contre 213,4 millions d'euros au 31 décembre 2017), dont 220,1 millions d'euros de contrats immobiliers (contre 209,4 millions d'euros au 31 décembre 2017) et 3,3 millions d'euros de contrats mobiliers (contre 3,0 millions d'euros au 31 décembre 2017).

10.2.1.2 Obligations contractuelles d'investissement et de de renouvellement attachées 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 2018, les principales obligations d'investissements représentent un montant actualisé total de 75,7 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 représentant un montant actualisé total de 3,1 millions d'euros.
En contrepartie de ces investissements, les filiales reçoivent une garantie de paiement du concédant.

10.2.1.3 Sûretés personnelles

Au 30 juin 2018, comme au 31 décembre 2017, 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.

10.2.1.4 Sûretés réelles

Au 30 juin 2018, comme au 31 décembre 2017, 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.

10.2.1.5 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 :

(en millions d'euros)	**30/06/2018**	**31/12/2017**
Sûretés personnelles	6,4	12,9
Sûretés réelles	1,6	2,9
Autres engagements reçus	-	0,0
Total des engagements reçus	**8,0**	**15,8**

Les sûretés réelles correspondent au nantissement des titres de la filiale LAZ Karp Associates reçu de l'associé LAZ KARP PARTNERS INC.

11. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

- **Acquisition Besix**

Conformément à la stratégie confirmée en mars 2018, qui consistait à participer à la consolidation du marché dans les pays dans lesquels le Groupe pouvait acquérir une position de leader ou de co-leader, Infra Foch Topco a conclu en juin 2018 un accord concernant l'acquisition de 100% du capital de Besix Park NV, un acteur important du marché du stationnement en Belgique, gérant environ 17% des places de stationnement du pays pour des revenus de plus de 12 millions d'euros. Cette opération, qui s'est finalisée le 4 juillet 2018, permet au Groupe de devenir l'acteur numéro 1 sur le marché belge du stationnement en nombre de places gérées et de se rapprocher du numéro 2 en chiffre d'affaires.

- **Smovengo**

Le consortium Smovengo, composé d'Indigo Infra, filiale d'Infra Park, Mobivia, Moventia et Smoove, qui avait signé, début mai 2017, avec le Syndicat Autolib' et Velib' Metropole, le nouveau contrat d'exploitation des vélos en libre-service de la Ville de Paris pour une durée de quinze ans à compter du 1er janvier 2018, a connu un début d'année 2018 difficile, marqué par des retards dans le déploiement de ses nouvelles stations, suivis de problèmes techniques et mécaniques qui ont obéré la qualité du service rendu par Smovengo aux usagers VELIB. Dans ce contexte, en accord avec le SAVM, Smovengo a lancé en juin 2018 un plan de redémarrage, qui devait lui permettre d'atteindre un certain nombre d'objectifs opérationnels dès la fin du mois d'août. Ces objectifs ont tous été tenus, qu'il s'agisse du nombre de stations ouvertes, supérieur à 800 à cette date, du nombre de vélos en circulation, supérieur à 10000, dont plus de 3000 vélos à assistance électrique, et du nombre de courses réalisé au quotidien, qui a dépassé l'objectif de 30000 fin août. En parallèle, la société a engagé avec succès un certain nombre d'actions afin de structurer et renforcer son exploitation. Ces efforts, dont les premiers résultats ont été salués par le SAVM, seront poursuivis au cours du second semestre 2018.

12. LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES AU 30 JUIN 2018

	30/06/2018		31/12/2017	
Sociétés	Mode de consolidation	% de détention	Mode de consolidation	% de détention
Corporate				
Infra Park	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
FRANCE				
Indigo Infra	Intégration Globale (IG)	99,77%	Intégration Globale (IG)	99,77%
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%
GEFI-OUEST	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
SOCIETE MEDITERRANEENNE DE PARKINGS (SMP)	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 Park Gestion	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%
MAVIPARC	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 OUEST	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 ARRONDISSEMEI	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 D'AUVERGNE	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 PARCS	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%
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%
SOCIETE ANTILLAISE DE PARC DE STATIONNEMENT (SOCANPARC)	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
SOCIETE DES PARCS PUBLICS DU MIDI (SPPM)	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
INDIGO CAGNES	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%
CENTRAL PARCS	Intégration Globale (IG)	100,00%	Non intégrée (NI)	0,00%

	30/06/2018		31/12/2017	
Sociétés	Mode de consolidation	% de détention	Mode de consolidation	% de détention
SA NEUILLY STATIONNEMENT	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%
RUSSIA PARKINVEST (RPI)	Mise en équivalence (MEE)	50,13%	Mise en équivalence (MEE)	50,13%
SOCIETE DES PARKINGS DE NEUILLY - SPN	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
SN WATTMOBILE	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%
BEAUVAIS 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%
SMOVENGO	Mise en équivalence (MEE)	35,00%	Mise en équivalence (MEE)	35,00%
CANADA				
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	Mise en équivalence (MEE)	50,00%	Mise en équivalence (MEE)	50,00%
GRANDE BRETAGNE				
LES PARCS GTM UK LIMITED	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
Indigo Infra Holding UK	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
Indigo Infra UK	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
Indigo Infra Cambridgeshire	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
Indigo Infra Gloucestershire	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
Indigo Infra Hertfordshire	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
UNIGARAGE UK	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
Indigo Infra Dundee	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
Indigo Infra Cardiff	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
Indigo Park Services UK	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
KARSPACE MANAGEMENT LIMITED	Non intégrée (NI)	0,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
Indigo Park Solutions UK	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
indigo Infra Liverpool	Intégration Globale (IG)	100,00%	Non intégrée (NI)	0,00%
USA				
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%
ALPHAPARK	Mise en équivalence (MEE)	50,00%	Mise en équivalence (MEE)	50,00%
STORRS GARAGE CENTER	Mise en équivalence (MEE)	50,00%	Mise en équivalence (MEE)	50,00%
BELGIQUE				
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 (ex - PARKEERBEDRIJF NIEUWPOORT)	Mise en équivalence (MEE)	50,00%	Mise en équivalence (MEE)	50,00%
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%
SUISSE				
INTERTERRA PARKING SA	Intégration Globale (IG)	52,89%	Intégration Globale (IG)	52,89%
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%
REPUBLIQUE TCHEQUE				
Indigo Infra CZ	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%

	30/06/2018		31/12/2017	
Sociétés	**Mode de consolidation**	**% de détention**	**Mode de consolidation**	**% de détention**
ESPAGNE				
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%
Luxembourg				
Indigo Park Luxembourg	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
SLOVAQUIE				
Indigo Infra Slovakia	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
Indigo Park Slovakia	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
Allemagne				
Indigo Park Deutschland	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
RUSSIE				
Indigo Park Russia	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
MOSPARKINGINVEST	Mise en équivalence (MEE)	50,13%	Mise en équivalence (MEE)	50,13%
QATAR				
QATARI DIAR INDIGO Infra	Non intégré (NI)	0,00%	Mise en équivalence (MEE)	49,00%
BRESIL				
Indigo Infra Brasil Participaçoes 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 ESTACIONAMIENTOS SA	Intégration Globale (IG)	60,00%	Intégration Globale (IG)	60,00%
COLOMBIE + PANAMA				
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	Mise en équivalence (MEE)	50,00%	Mise en équivalence (MEE)	50,00%
CONCESSION CALLE 85	Mise en équivalence (MEE)	50,00%	Mise en équivalence (MEE)	50,00%
CONCESSION CALLE 90	Mise en équivalence (MEE)	50,00%	Mise en équivalence (MEE)	50,00%
CONCESSION CALLE 97	Mise en équivalence (MEE)	50,00%	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%
DIGITAL ET NOUVELLES MOBILITES				
INFRA PARK Mobilité	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
OPnGO	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
Indigo Mobilités	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
DIGITAL NETHERLAND				
NOW! INNOVATIONS GROUP BV	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
NOW! INNOVATIONS SOLUTIONS BV	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
DIGITAL ESTONIE				
NOW! INOVATIONS TECHNOLOGY OÜ	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%
DIGITAL USA				
MOBILE NOW! LLC	Intégration Globale (IG)	100,00%	Intégration Globale (IG)	100,00%