

**COMPTES CONSOLIDÉS
SEMESTRIELS RESUMES
30 JUIN 2026**



COMPTES NON AUDITES

INDIGO GROUP

Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance
au capital de 183 021 628 euros

Siège social : The Curve - 48-50, Avenue du Général De Gaulle
92800, Puteaux
RCS Nanterre 800 348 146

SOMMAIRE DES COMPTES CONSOLIDÉS

Compte de résultat consolidé	4
Etat du résultat global	5
Bilan Consolidé.....	6
Tableau des flux de trésorerie consolidés	7
Variation des capitaux propres consolidés	9

ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

1. PRÉSENTATION DU GROUPE ET DU CONTEXTE DE PRÉPARATION DES COMPTES	12
1.1 Présentation du Groupe.....	12
1.2 Contexte de préparation des états financiers consolidés du Groupe.....	12
1.3 Saisonnalité de l'activité.....	13
2. FAITS MARQUANTS	14
2.1 Faits marquants de la période	14
2.2 Faits marquants de la période précédente.....	15
3. PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION	16
3.1 Principes généraux	16
3.2 Méthodes de consolidation	16
3.3 Règles et méthodes d'évaluation	19
3.4 Indicateurs financiers non définis par les normes IFRS utilisés par le Groupe.....	20
4. DISPOSITIONS SPÉCIFIQUES	21
5. ACQUISITIONS D'ENTREPRISES	23
5.1 Acquisitions de la période	23
5.2 Acquisitions de l'exercice précédent	23
6. INFORMATIONS SECTORIELLES.....	24
7. NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RÉSULTAT	27
7.1 Charges opérationnelles courantes	28
7.2 Dotations aux amortissements	28
7.3 Dotations nettes aux provisions et dépréciations d'actifs et passifs non courants	28
7.4 Autres éléments opérationnels.....	28
7.5 Paiements en actions (IFRS 2)	29
7.6 Charges et produits financiers	29
7.7 Impôts sur les bénéfices	29
7.8 Résultat par action	30
8. NOTES RELATIVES AU TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE	31
8.1 Passage de l'EBITDA au Free Cash-Flow.....	31
8.2 Cash Conversion Ratio	31
8.3 Analyse des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	31

8.4 Impact relatif au traitement des redevances fixes (IFRIC 12)	32
8.5 Impact relatif au traitement des loyers fixes (IFRS 16)	32
9. NOTES RELATIVES AU BILAN	33
9.1 Immobilisations incorporelles du domaine concédé.....	33
9.2 Goodwill	33
9.3 Autres immobilisations incorporelles.....	34
9.4 Immobilisations corporelles.....	34
9.5 Tests de valeur sur actifs immobilisés.....	35
9.6 Participations dans les sociétés mises en équivalence.....	35
9.7 Actifs financiers non courants	40
9.8 Actifs financiers de gestion de trésorerie et disponibilités.....	40
9.9 Capitaux propres	40
9.10 Engagements de retraites et autres avantages au personnel.....	41
9.11 Autres provisions	42
9.12 Autres passifs non courants.....	43
9.13 Besoin en fonds de roulement	43
9.14 Informations relatives à l'endettement financier net.....	43
9.15 Informations relatives à la gestion des risques financiers	48
9.16 Risque de crédit et contrepartie	49
10. AUTRES NOTES.....	50
10.1 Transactions avec les parties liées	50
10.2 Engagements hors bilan	50
11. EVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE	52
12. LISTE DES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES AU 30 JUIN 2026.....	53

Compte de résultat consolidé

(en millions d'euros)	Notes	1er semestre 2026	1er semestre 2025	31/12/2025
CHIFFRE D'AFFAIRES (*)		488,4	509,1	994,4
Chiffre d'affaires construction des filiales concessionnaires		24,4	25,8	31,6
Total chiffre d'affaires		512,8	534,8	1 026,0
Produits des activités annexes		10,6	5,5	14,7
Charges opérationnelles courantes	7.1	(301,3)	(319,1)	(566,7)
EBITDA		222,1	221,2	474,1
Dotations aux amortissements	7.2	(137,8)	(142,7)	(288,8)
Dotations nettes aux provisions et dépréciations d'actifs non courants	7.3	3,5	2,7	(2,2)
Autres éléments opérationnels	7.4	(0,1)	(0,6)	(0,8)
Paielements en actions (IFRS 2)	7.5	(3,2)	(1,4)	(7,1)
Résultat des sociétés mises en équivalence	9.6.1	1,0	1,2	1,5
Effet de périmètre et résultat de cession de titres (**)		—	(4,5)	(4,4)
RESULTAT OPERATIONNEL		85,5	75,9	172,4
Coût de l'endettement financier brut		(73,4)	(63,4)	(125,8)
Produits financiers des placements de trésorerie		1,5	6,5	7,4
Coût de l'endettement financier net	7.6	(71,9)	(56,9)	(118,3)
Autres produits financiers	7.6	2,4	1,2	2,3
Autres charges financières	7.6	(4,7)	(2,1)	(4,4)
Impôts sur les bénéfices	7.7	(16,0)	(16,5)	(40,4)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		(4,7)	1,6	11,5
Résultat net de la période - part des intérêts minoritaires		1,2	(0,4)	(0,3)
RESULTAT NET DE LA PERIODE - PART DU GROUPE		(5,9)	2,0	11,8
Résultat net par action part du Groupe	7.8			
Résultat net par action (en euros)		(0,03)	0,01	0,06
Résultat net dilué par action (en euros)		(0,03)	0,01	0,06

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

(**) En 2025, principalement liés à la cession de 60% d'Indigo Park Canada et de la participation minoritaire dans le Groupe Clermont

Etat du résultat global

(en millions d'euros)	1er semestre 2026			1er semestre 2025			31/12/2025		
	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	(5,9)	1,2	(4,7)	2,0	(0,4)	1,6	11,8	(0,3)	11,5
Variations de juste valeur des instruments de couverture de flux de trésorerie (*)	(4,4)	—	(4,4)	1,6	—	1,6	7,3	—	7,3
Écarts de conversion (***)	11,0	0,1	11,1	(4,2)	—	(4,2)	(3,9)	0,1	(3,8)
Impôts(**)	1,1	—	1,1	(0,4)	—	(0,4)	(1,9)	—	(1,9)
Quote-part des sociétés mises en équivalence, nets des écarts de conversion	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Autres éléments du résultat global recyclables ultérieurement en résultat net	7,7	0,1	7,8	(3,1)	—	(3,1)	1,5	0,1	1,6
Gains et pertes actuariels sur engagements de retraite	—	—	—	—	—	—	2,2	—	2,2
Impôts	—	—	—	—	—	—	(0,6)	—	(0,6)
Quote-part des sociétés mises en équivalence, nets	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Autres éléments du résultat global non recyclables ultérieurement en résultat net	—	—	—	—	—	—	1,6	—	1,6
Total autres éléments du résultat global comptabilisés directement en capitaux propres	7,7	0,1	7,8	(3,1)	—	(3,1)	3,1	0,1	3,2
Résultat global	1,8	1,2	3,1	(1,1)	(0,4)	(1,4)	14,9	(0,2)	14,7

(*) 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).

(***) Dont, au 30 juin 2026, 9,2 millions d'euros sur le BRL et 1,8 million d'euros sur le COP

Bilan Consolidé

Actif

(en millions d'euros)

	Notes	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Actifs non courants				
Immobilisations incorporelles du domaine concédé	9.1	1 370,0	1 425,5	1 374,2
Goodwill	9.2	1 018,5	986,6	1 002,3
Autres immobilisations incorporelles	9.3	158,2	139,8	155,9
Immobilisations corporelles	9.4	1 078,2	1 079,2	1 086,4
Immobilisations corporelles du domaine concédé	9.4	193,9	181,2	191,7
Participations dans les sociétés mises en équivalence	9.6	62,4	61,7	62,2
Créances financières - Concessions (part à + 1 an)	9.7	14,8	15,0	14,9
Autres actifs financiers non courants	9.7	22,1	19,8	19,2
Juste valeur des produits dérivés actifs non courants	9.7 / 9.15	—	9,5	—
Impôts différés actifs		71,5	76,4	71,0
Total actifs non courants		3 989,6	3 994,7	3 977,9
Actifs courants				
Stocks et travaux en cours	9.13	10,7	16,4	9,2
Clients	9.13	199,2	211,2	194,3
Autres actifs courants d'exploitation	9.13	163,3	161,3	145,8
Autres actifs courants hors exploitation		7,3	12,9	7,8
Actifs d'impôt exigible		13,6	11,0	14,0
Créances financières - Concessions (part à - 1 an)		0,3	0,2	0,2
Autres actifs financiers courants		11,8	11,8	18,6
Juste valeur des produits dérivés actifs courants	9.15	2,9	2,2	7,3
Actifs financiers de gestion de trésorerie	9.8	1,6	0,4	1,2
Disponibilités et équivalents de trésorerie	9.8	142,7	161,3	153,0
Total actifs courants		553,4	588,7	551,4
TOTAL ACTIFS		4 542,9	4 583,4	4 529,3

Bilan Consolidé

Passif

(en millions d'euros)

	Notes	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Capitaux propres	9.9			
Capital social		183,0	183,0	183,0
Primes liées au Capital		471,8	471,8	471,8
Réserves consolidées		(352,7)	(180,5)	(215,7)
Réserves de conversion		(0,2)	(7,2)	(11,2)
Résultat net - Part du Groupe		(5,9)	2,0	11,8
Opérations enregistrées directement en capitaux propres		18,3	15,8	21,6
Capitaux propres - Part du Groupe		314,4	484,9	461,3
Intérêts minoritaires		18,0	96,4	18,2
Total capitaux propres		332,4	581,3	479,5

Passifs non courants				
Provisions pour retraites et autres avantages du personnel	9.10	17,1	18,4	16,3
Provisions non courantes	9.11	17,8	15,0	19,5
Emprunts obligataires	9.14	2 401,1	2 204,9	2 202,0
Autres emprunts et dettes financières	9.14	649,7	596,7	609,3
Juste valeur des produits dérivés passifs non courants	9.14	3,0	—	0,2
Autres passifs non courants	9.12	133,6	17,9	134,4
Impôts différés passifs		156,4	169,7	157,8
Total passifs non courants		3 378,7	3 022,7	3 139,4

Passifs courants				
Provisions courantes	9.11	34,2	38,4	31,8
Fournisseurs	9.13	151,7	141,6	134,3
Autres passifs courants d'exploitation	9.13	430,6	438,0	409,1
Autres passifs courants hors exploitation		36,4	39,0	53,4
Passifs d'impôt exigible		13,2	19,7	21,9
Juste valeur des produits dérivés passifs courants	9.15	—	0,3	0,1
Dettes financières courantes	9.14	165,8	302,4	259,8
Total passifs courants		831,9	979,4	910,4

TOTAL PASSIFS & CAPITAUX PROPRES		4 542,9	4 583,4	4 529,3
---	--	----------------	----------------	----------------

Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)

	Notes	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Résultat net de la période (y compris les minoritaires)		(4,7)	1,6	11,5
Dotations nettes aux amortissements	7.2	137,8	142,7	288,8
Dotations nettes aux provisions (*)		(2,6)	(2,3)	4,5
Paievements en actions (IFRS 2) et autres retraitements		(2,9)	(0,4)	2,7
Résultat sur cessions (***)		0,3	3,4	8,0
Pertes et profits de change latents		1,9	0,3	0,4
Impact d'actualisation des créances & dettes non courantes		1,8	—	—
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence et dividendes des sociétés non		(1,3)	(1,1)	(2,1)
Coût de l'endettement financier net comptabilisé		71,9	56,9	118,3
Charges d'impôt (y compris impôts différés) comptabilisées		16,0	16,5	40,4
Capacité d'autofinancement avant coût de financement et impôts	8.1	218,2	217,6	472,4
Variations du BFR et des provisions courantes	9.13	15,1	9,7	6,5
Impôts payés		(28,6)	(21,6)	(49,6)
Intérêts financiers nets payés		(82,4)	(68,7)	(103,0)
- dont impact relatif au traitement comptable des redevances fixes (IFRIC 12)		(9,1)	(9,5)	(18,8)
- dont impact relatif au traitement comptable des loyers fixes (IFRS 16)		(3,0)	(3,4)	(6,5)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		—	2,5	2,6
Flux de trésorerie liés à l'activité	I	122,3	139,5	328,8
Investissements en immobilisations corporelles et incorporelles	8.3	(64,2)	(106,1)	(183,4)
- dont impact relatif au traitement comptable des loyers fixes (IFRS 16)		(9,1)	(28,5)	(38,9)
Cession des immobilisations corporelles et incorporelles	8.3	1,6	2,8	4,7
- dont impact relatif au traitement comptable des redevances fixes (IFRIC 12)		0,7	3,0	1,4
- dont impact relatif au traitement comptable des loyers fixes (IFRS 16)		1,0	1,3	2,6
Investissements en immobilisations du domaine concédés (net de subventions reçues)	8.3	(66,2)	(67,3)	(116,7)
- dont impact relatif au traitement comptable des redevances fixes (IFRIC 12)		(24,0)	(43,0)	(55,6)
- dont impact relatif au traitement comptable des redevances fixes sur portefeuille existant (IFRIC 12)		3,2	4,4	(0,2)
Variation des créances financières sur Concessions	8.3	0,1	0,1	0,2
Investissements opérationnels (nets de cession)	8.3	(128,7)	(170,5)	(295,3)
Acquisition de titres de participation (consolidés et non consolidés)	5.1	(7,0)	(16,9)	(31,1)
Cession et sortie de titres de participation (consolidés et non consolidés)(***)		—	41,7	52,2
Incidence nette des variations de périmètre (***)		0,8	(7,1)	(8,2)
Investissements financiers nets		(6,2)	17,7	12,9
Dividendes reçus des sociétés non consolidées		(0,1)	(0,1)	—
Autres		4,5	1,8	0,4
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissements	II	(130,4)	(151,1)	(281,9)
Augmentation ou réduction de capital	9.9	—	—	—
Augmentations de capital des filiales souscrites par des tiers		—	(0,1)	—
Acquisitions/cessions d'intérêts minoritaires (sans prise/perte de contrôle)		—	—	(5,6)
Sommes encaissées lors de l'exercice des stocks options		—	—	—
Distributions versées		(146,0)	(154,0)	(154,1)
- aux actionnaires	9.9.3	(144,6)	(151,9)	(151,9)
- aux minoritaires des sociétés intégrées		(1,4)	(2,1)	(2,2)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	9.14	686,8	98,2	159,9
- dont impact relatif au traitement comptable des redevances fixes sur nouveaux contrats (IFRIC 12)		24,0	43,0	55,6
- dont impact relatif au traitement comptable des redevances fixes sur portefeuille existant (IFRIC 12)		(3,2)	(4,9)	0,8
- dont impact relatif au traitement comptable des loyers fixes (IFRS 16)		8,8	26,9	36,4
Remboursements d'emprunts	9.14	(466,7)	(559,9)	(615,4)
- dont impact relatif au traitement comptable des redevances fixes sur portefeuille existant (IFRIC 12)		(24,1)	(26,7)	(49,5)
- dont impact relatif au traitement comptable des loyers fixes (IFRS 16)		(15,7)	(16,1)	(32,2)
Variation des emprunts sur filiales consolidées		—	—	(13,8)
Variation des lignes de crédit	9.14.2.4	(90,0)	130,0	90,0
Variation des actifs de gestion de trésorerie (**)	9.14.2.4	(0,2)	(0,4)	(0,3)
Variation des dérivés sur la trésorerie		—	—	—
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	III	(16,1)	(486,2)	(539,3)
Autres variations (dont incidence des variations des cours de devises)	IV	3,1	(0,1)	(2,1)
Variation nette de trésorerie nette	I + II + III + IV	(21,1)	(497,9)	(494,5)
Trésorerie nette à l'ouverture		127,4	621,9	621,9
Trésorerie nette à la clôture		106,3	124,0	127,4

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

(**) Données retraitées des comptes courants financiers actifs (cf. Note "9.14 Informations relatives à l'endettement financier net")

(***) Lié à la cession de 60% d'Indigo Park Canada et de la participation minoritaire détenue dans le Groupe Clermont

Variation des capitaux propres consolidés au 30 juin 2026

(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 31/12/2025	183,0	471,8	—	(215,7)	11,8	(11,2)	21,6	461,3	18,2	479,5
Résultat net de la période	—	—	—	—	(5,9)	—	—	(5,9)	1,2	(4,7)
Autres éléments du résultat global comptabilisés directement en capitaux propres des sociétés contrôlées	—	—	—	—	—	11,0	(3,3)	7,7	0,1	7,8
Autres éléments du résultat global comptabilisés directement en capitaux propres des sociétés mises en équivalence	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Résultat global de la période	—	—	—	—	(5,9)	11,0	(3,3)	1,8	1,2	3,1
Augmentation de capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Réduction de capital et rachat d'autres instruments de capitaux propres	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Affectation du résultat et dividendes distribués	—	—	—	(132,8)	(11,8)	—	—	(144,6)	(1,4)	(146,0)
Paiements en actions (IFRS 2)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Incidence des acquisitions ou cessions d'intérêts minoritaires postérieures à la prise de contrôle	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variations de périmètre	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Divers	—	—	—	(4,2)	—	—	—	(4,2)	—	(4,2)
Capitaux propres au 30/06/2026	183,0	471,8	—	(352,7)	(5,9)	(0,2)	18,3	314,4	18,0	332,4

Variation des capitaux propres consolidés au 30 juin 2025

(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 31/12/2024	183,0	471,8	—	(117,2)	86,3	(5,7)	14,6	632,9	98,9	731,8
Résultat net de la période	—	—	—	—	2,0	—	—	2,0	(0,4)	1,6
Autres éléments du résultat global comptabilisés directement en capitaux propres des sociétés contrôlées	—	—	—	—	—	(4,2)	1,2	(3,1)	—	(3,1)
Autres éléments du résultat global comptabilisés directement en capitaux propres des sociétés mises en équivalence	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Résultat global de la période	—	—	—	—	2,0	(4,2)	1,2	(1,1)	(0,4)	(1,4)
Augmentation de capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Réduction de capital et rachat d'autres instruments de capitaux propres	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Affectation du résultat et dividendes distribués	—	—	—	(65,1)	(86,8)	—	—	(151,9)	(2,1)	(154,0)
Paielements en actions (IFRS 2)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Incidence des acquisitions ou cessions d'intérêts minoritaires postérieures à la prise de contrôle	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variations de périmètre	—	—	—	(0,1)	—	2,7	—	2,6	(0,1)	2,5
Divers	—	—	—	1,9	0,5	—	—	2,4	—	2,4
Capitaux propres au 30/06/2025	183,0	471,8	—	(180,5)	2,0	(7,2)	15,8	484,9	96,4	581,3

Variation des capitaux propres consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2025

(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 31/12/2024	183,0	471,8	—	(117,2)	86,3	(5,7)	14,6	632,9	98,9	731,8
Résultat net de la période	—	—	—	—	11,8	—	—	11,8	(0,3)	11,5
Autres éléments du résultat global comptabilisés directement en capitaux propres des sociétés contrôlées	—	—	—	—	—	(3,9)	7,0	3,1	0,1	3,2
Autres éléments du résultat global comptabilisés directement en capitaux propres des sociétés mises en équivalence	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Résultat global de la période	—	—	—	—	11,8	(3,9)	7,0	14,9	(0,2)	14,7
Augmentation de capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Réduction de capital et rachat d'autres instruments de capitaux propres	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Affectation du résultat et dividendes distribués	—	—	—	(65,6)	(86,3)	—	—	(151,9)	(2,2)	(154,1)
Paiements en actions (IFRS 2)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Incidence des acquisitions ou cessions d'intérêts minoritaires postérieures à la prise de contrôle	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variations de périmètre (*)	—	—	—	(32,9)	—	(1,7)	—	(34,6)	(78,4)	(113,0)
Divers	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Capitaux propres au 31/12/2025	183,0	471,8	—	(215,7)	11,8	(11,2)	21,6	461,3	18,2	479,5

(*) Principalement lié à l'acquisition de 44,39%, d'AGE filiale brésilienne, sans changement de contrôle

ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

I. PRÉSENTATION DU GROUPE ET DU CONTEXTE DE PRÉPARATION DES COMPTES

I.1 Présentation du Groupe

La société Indigo Group (la « Société ») est une société anonyme de droit français, dont le siège social est situé au 48-50 Avenue du Général de Gaulle – Tour Curve – 92800 Puteaux La Défense. Elle est immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre sous le numéro 800 348 146.

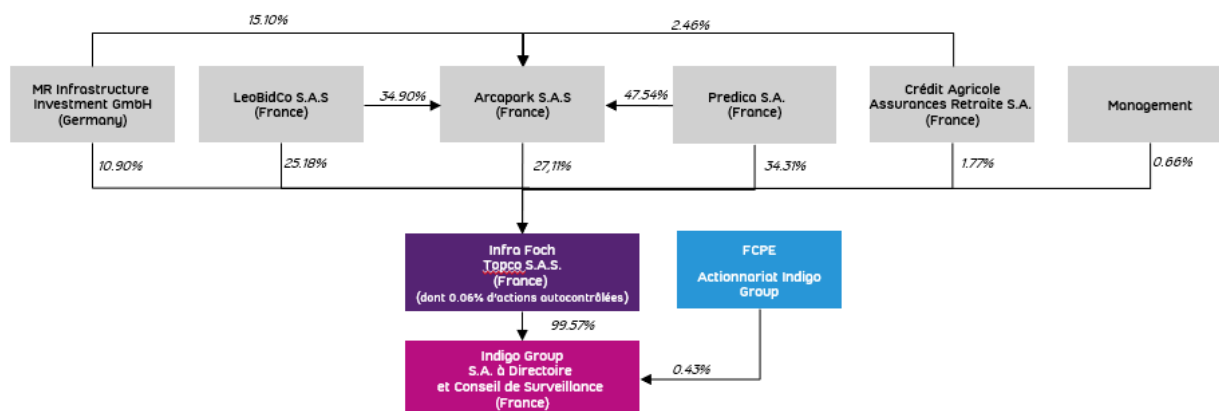
Au 31 décembre 2015, Infra Foch Topco, société mère d'Indigo Group, était détenue à hauteur de 36,9% par des fonds d'investissements gérés par Ardian Infrastructure, à hauteur de 36,9% par Crédit Agricole Assurances via sa filiale Predica, à hauteur de 24,6% par VINCI Concessions (groupe VINCI) et à hauteur de 1,6% par le management du Groupe.

Le 13 juin 2016, Ardian Infrastructure et Crédit Agricole Assurances ont signé un accord avec Vinci Concessions en vue de l'acquisition, à parts égales, de sa participation de 24,6% au capital d'Infra Foch Topco. Cette transaction, soumise à l'approbation des autorités de la concurrence, a été finalisée au cours du troisième trimestre 2016.

Le 17 septembre 2019, Vauban Infrastructure Partners (ex Mirova) (au travers de Core Infrastructure Fund II et de son véhicule de co-investissement), société de gestion dédiée à l'investissement durable, et MEAG, société du groupe Munich Re gestionnaire des actifs de Munich Re et Ergo, ont finalisé l'acquisition de la participation d'Ardian dans Infra Foch Topco, qui elle-même détient 99,57% d'Indigo Group (0,43% détenu par les salariés au travers d'un FCPE), suite à l'information consultation du Comité Social et Economique français d'Indigo ainsi qu'à l'approbation de l'opération par les autorités de concurrence compétentes.

Au 30 juin 2026, Infra Foch Topco est détenue par Crédit Agricole Assurances, pour 49,64% à travers Prédica SA et Crédit Agricole Assurances Retraite, par Vauban Infrastructure Partners à hauteur de 34,65%, par MR Infrastructure Investment GmbH (Meag) à hauteur de 14,99%, à hauteur de 0,06% en autocontrôle et pour le solde par le Management du Groupe.

L'organigramme simplifié du Groupe est le suivant :



Le Groupe formé par Indigo Group et ses filiales (ci-après « Indigo Group » ou le « Groupe ») est un acteur mondial et global du stationnement et de la mobilité urbaine qui gère, au 30 juin 2026, 1,7 million de places de stationnement et leurs services associés dans 10 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 des mutations urbaines via sa branche Urban Shift notamment à travers ses filiales Indigo Voirie et Smovengo.

I.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 au 30 juin 2026.

Dans le respect des dispositions des normes IAS I « 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 2026, les périodes suivantes :

- le bilan consolidé au 30 juin 2026 et un état comparatif du bilan consolidé au 30 juin 2025 et à la date de clôture de l'exercice précédent (soit le 31 décembre 2025) ;
- le compte de résultat consolidé et l'état du résultat global consolidé du 1er semestre 2026 (soit du 1er janvier 2026 au 30 juin 2026) et un état comparatif pour la période similaire de l'exercice précédent (soit du 1er janvier 2025 au 30 juin 2025), et pour l'exercice précédent (soit du 1er janvier 2025 au 31 décembre 2025) ;
- l'état des variations des capitaux propres depuis le début de la période considérée (soit du 1er janvier 2026 au 30 juin 2026), et un état comparatif pour la période similaire de l'exercice précédent (soit du 1er janvier 2025 au 30 juin 2025), et pour l'exercice précédent (soit du 1er janvier 2025 au 31 décembre 2025) ;
- le tableau des flux de trésorerie depuis le début de l'exercice considéré (soit du 1er janvier 2026 au 30 juin 2026), et un état comparatif pour la période similaire de l'exercice précédent (soit du 1er janvier 2025 au 30 juin 2025), et pour l'exercice précédent (soit du 1er janvier 2025 au 31 décembre 2025).

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

I.3 Saisonnalité de l'activité

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

Ponctuellement et selon les générateurs (centre-ville, commerces, transport, hôpitaux, loisirs), l'activité peut notamment être marquée par les cycles saisonniers impactant l'activité scolaire, l'activité économique (vacances, 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'autres impacts saisonniers ne donne lieu à aucune correction sur les comptes consolidés semestriels du Groupe.

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

Les risques nés au cours du semestre sont provisionnés à la clôture de la période.

2. FAITS MARQUANTS

2.1 Faits marquants de la période

2.1.1 Opérations

AMERIQUES

Colombie

Le 29 janvier 2026, INDIGO Group a réalisé l'acquisition de 100 % du capital de Central Parking System Colombia, troisième plus grand opérateur de parkings en Colombie. Cette opération stratégique constitue une étape majeure dans le développement d'INDIGO en Colombie.

Grâce à l'intégration de Central Parking System Colombia, INDIGO devient en effet le leader du marché colombien du stationnement. À l'issue de cette acquisition, le groupe INDIGO opère désormais en Colombie 209 parkings répartis dans 25 villes à travers le pays, renforçant significativement sa couverture géographique et sa capacité opérationnelle grâce à ses 1 300 collaborateurs.

Depuis deux ans, INDIGO a consolidé sa présence en Colombie avec l'acquisition de 100% de City Parking en 2024 et celle de Hub 136, le premier PPP (contrat de concession) de mobilité, en 2025.

Grâce à cette nouvelle acquisition, INDIGO double de taille et renforce son positionnement auprès de clients publics et privés, sur l'ensemble des principaux segments du marché : centres commerciaux, hôpitaux, immeubles de bureaux, espaces urbains et infrastructures de transport, avec en particulier les parkings de l'aéroport El Dorado à Bogota, premier aéroport d'Amérique latine.

2.1.2 Corporate : Gouvernance et Financement

Mouvements au sein du Comité Exécutif du Groupe

INDIGO annonce le départ prochain de Thomas Bimson, Directeur Europe, après plus de 18 années de contribution au développement du Groupe. Le Conseil d'administration et la Direction générale saluent son rôle majeur dans la croissance européenne et les nombreuses acquisitions réalisées ces dernières années.

À compter du 1er octobre 2026, Edouard Risso, actuellement en charge des Amériques et Directeur Administratif et Financier du Groupe, lui succédera en qualité de Directeur Europe. A cette date, Agathe Vigne, directrice Amériques au sein du Groupe depuis 2023, intégrera le comité exécutif du Groupe.

Afin d'accompagner cette évolution, Audrey Robat a rejoint INDIGO le 15 juin pour prendre la tête de la nouvelle Direction Finance, Juridique, Risques et RSE.

Ces nominations s'inscrivent dans le cadre de l'adaptation de la gouvernance d'INDIGO à ses ambitions de développement et de performance et à la poursuite de sa création de valeur à l'échelle internationale.

Souscription d'un nouvel emprunt pour Smovengo

Le 29 janvier 2026, Smovengo, filiale à 100 % d'INDIGO et opérateur du service d'autopartage Vélip' à Paris, a souscrit à un emprunt de 45 millions d'euros arrivant à échéance en 2032, qui a été entièrement tiré à la clôture et sera destiné à financer ses besoins généraux. La facilité bénéficie d'un ensemble de garanties comprenant une cession Dailly de certaines créances résultant de redevances fixes dans le cadre du contrat avec le Syndicat AGEMOB.

Nouvelle émission obligataire de 600 millions d'euros et remboursements partiels des souches 2028 et 2030

Le 24 avril 2026, INDIGO a procédé à une nouvelle émission obligataire de 600 millions d'euros, assortie d'un coupon annuel de 3,750% et venant à échéance le 24 avril 2032. Le produit net a été affecté au rachat partiel des souches obligataires à échéance 2028 et 2030, à hauteur respectivement de 145 millions d'euros et de 250 millions d'euros de nominal, permettant ainsi au Groupe de gérer proactivement son portefeuille de dette et d'optimiser son profil de maturités. Le solde est destiné aux besoins généraux du Groupe et au refinancement du montant tiré au titre de sa ligne de crédit renouvelable.

Remboursement du solde de la ligne de crédit renouvelable

Sur la ligne de crédit renouvelable (RCF) multidevises d'un montant total de 300 millions d'euros, signée le 27 juillet 2022, le montant tiré par le Groupe s'élevait à 90 millions d'euros au 31 décembre 2025.

Le Groupe a procédé à deux remboursements de 20 millions d'euros, respectivement en février et en mars 2026, puis a effectué un nouveau tirage de 25 millions d'euros en avril 2026, portant l'encours tiré à 75 millions d'euros à fin avril. Celui-ci a été intégralement remboursé le 27 avril 2026 grâce au produit net de la nouvelle émission obligataire. Concomitamment à la nouvelle émission obligataire, l'échéance de cette facilité a été étendue de deux ans, à juillet 2031.

2.1.3 Conformité, risques et engagements ESG

Objectifs 2025 atteints pour la ligne de crédit sustainability linked

Dans le cadre du crédit revolving sustainability linked d'un montant de 300 millions d'euros souscrit le 27 juillet 2022, le Groupe avait défini deux indicateurs de performance : la réduction des émissions de carbone des Scopes 1 & 2 et la puissance électrique cumulée installée dans les points de recharge de véhicules électriques. Comme pour les objectifs 2023 et 2024, les objectifs 2025 ont été atteints.

2.2 Faits marquants de la période précédente

Les faits marquants de la période précédente sont présentés dans les comptes consolidés 2025 publiés.

3. PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION

3.1 Principes généraux

Les principes comptables retenus au 30 juin 2026 sont les mêmes que ceux retenus pour les états financiers au 31 décembre 2025, à l'exception des normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne, applicables de façon obligatoire à partir du 1er janvier 2026.

Les comptes consolidés semestriels résumés du Groupe au 30 juin 2026 ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ils ont été arrêtés le 9 septembre 2026 par le Directoire. 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 2025.

Les présents comptes consolidés semestriels résumés du Groupe au 30 juin 2026 ont été préparés conformément aux normes comptables internationales (« IFRS ») telles que publiées par l'IASB et adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2026.

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 2026

Les normes et interprétations applicables de façon obligatoire à compter du 1er janvier 2026 sont sans impact significatif sur les comptes consolidés au 30 juin 2026. Elles concernent principalement :

- Amendements à IFRS 9 et IFRS 7 « Classement et évaluation des instruments financiers » ;
- Amendements à IFRS 9 et IFRS 7 « Contrats d'achat d'énergie renouvelable » ;

3.1.2 Normes et interprétations adoptées par l'IASB mais non encore applicables au 30 juin 2026

Le Groupe n'a anticipé aucune des nouvelles normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire au 1er janvier 2026. IFRS 18 - "Présentation et informations à fournir dans les états financiers"

Le 9 avril 2024, l'IASB a publié la norme IFRS 18 « Présentation et informations à fournir dans les états financiers » qui remplacera la norme IAS 1 ainsi que les interprétations qui y sont associées. Cette nouvelle norme a pour objectif de permettre une meilleure comparabilité de la performance financière des entreprises et une transparence accrue des informations fournies au sein des états financiers consolidés.

La norme IFRS 18 s'appliquera aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2027, de manière rétrospective. L'analyse de ses incidences sur les indicateurs de performance, la présentation des états financiers consolidés et les systèmes d'information financiers du Groupe, est en cours sur 2026.

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 de marché à la date d'évaluation, que ce prix soit directement observable ou estimé selon une autre technique d'évaluation (voir note 3.3.1 « Recours à des estimations » pour plus de détails).

3.2 Méthodes de consolidation

3.2.1 Périmètre de consolidation

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

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

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

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

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

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

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

Les comptes consolidés du Groupe regroupent les états financiers des sociétés ayant un impact significatif sur les comptes du Groupe. Une analyse mixte basée sur le chiffre d'affaires et le total bilan est réalisée au cas par cas, suivant l'activité de la société.

(en nombre de sociétés)	30 juin 2026			31 décembre 2025		
	Total	France	Etranger	Total	France	Etranger
Intégration globale	154	100	54	155	100	55
Mise en équivalence	10	5	5	10	5	5
Total	164	105	59	165	105	60

Le périmètre du Groupe a baissé d'une société par rapport au 31 décembre 2025.

En Espagne, la société Indigo Maria de Molina a fusionné dans la société Indigo Spaces Spain au 1er janvier 2026.

En Colombie, la société Central Parking System a été achetée le 29 janvier 2026 et est consolidée selon la méthode de l'intégration globale. De plus, la société SIPPA a fusionné dans Indigo Park Colombia.

3.2.2 Opérations intra-groupe

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

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

3.2.3 Conversion des états financiers des sociétés et des établissements étrangers

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

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

3.2.4 Opérations en monnaie étrangère

Les opérations en monnaies étrangères sont converties en euros au cours de change en vigueur à la date d'opération. Les actifs et passifs monétaires libellés en monnaies étrangères sont convertis en euros au cours de change à la date de clôture de l'exercice.

Les pertes et gains de change en découlant sont reconnus dans la rubrique « résultat de change » et présentés en autres produits et charges financiers au compte de résultat.

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

3.2.5 Regroupements d'entreprises

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

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

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

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

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

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

Depuis le 1er janvier 2020, le groupe applique l'amendement d'IFRS 3 sur la définition d'une activité. Cet amendement clarifie la définition d'une entreprise et aide à une meilleure différenciation d'une acquisition d'entreprise et d'une acquisition d'un groupe d'actifs avec pour principale incidence l'absence de reconnaissance d'un *goodwill* en cas d'acquisition d'un groupe d'actifs.

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

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

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

- **Activités destinées à être cédées**

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

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

- **Activités non poursuivies**

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

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

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

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

3.3 Règles et méthodes d'évaluation

3.3.1 Recours à des estimations

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

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

- **Evaluations retenues pour les provisions**

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

- **Evaluations des engagements de retraites**

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

La plupart de ces hypothèses sont mises à jour annuellement. Les hypothèses retenues et leurs modalités de détermination sont détaillées en note annexe 9.10.1 « Engagements de retraites et autres avantages au personnel » des états financiers consolidés annuels du Groupe.

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

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

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 2026. 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 2026 sur la base des hypothèses actuarielles du 31 décembre 2025.

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 (communiqués de presse, présentations financières...).

3.4.1 EBITDA

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

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

3.4.2 Global Proportionate

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

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

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

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

3.4.3 Free Cash-Flow

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

Il correspond à l'EBITDA diminué :

- des décaissements liés aux redevances fixes versées dans le cadre des contrats de concession (IFRIC 12),
- des décaissements liés aux loyers fixes régis par la norme IFRS 16.
- des investissements de maintenance,
- de la variation du besoin en fonds de roulement et des provisions courantes
- et d'autres éléments opérationnels ayant un impact sur la trésorerie et non inclus dans l'EBITDA.

Une réconciliation avec les données du tableau des flux consolidé est présentée en note 8.1.

3.4.4 Cash Conversion Ratio

Le Cash Conversion Ratio correspond au Free Cash-Flow rapporté à l'EBITDA. Ce ratio permet d'évaluer la proportion de l'EBITDA qui est convertie en flux de trésorerie et, par conséquent, disponible pour les investissements de développement, les impôts, le service de la dette et les dividendes aux actionnaires. Il est présenté en note 8.2.

4. DISPOSITIONS SPÉCIFIQUES

Risques climatiques

Le Groupe intègre dans son processus de clôture des comptes l'identification des principaux risques climatiques, afin d'évaluer leurs impacts potentiels sur ses états financiers. Le Groupe considère que l'évaluation des risques climatiques est correctement prise en compte et qu'elle est cohérente avec ses engagements pris en la matière. Le processus décrit dans les comptes consolidés du Groupe en 2025 est resté inchangé au 30 juin 2026.

Pilier II

INDIGO est entré, depuis le 1^{er} janvier 2025, dans le champ d'application des nouvelles règles GLoBE et de l'imposition minimum mondiale de 15 % (Pilier 2) adoptées par 140 pays de l'OCDE, transposées en droit français dans le Code général des impôts par l'article 33 de la Loi de finances pour 2024.

Le Groupe bénéficie des règles simplificatrices et transitoires qui s'appliquent jusqu'au 31 décembre 2026.

Au 30 juin 2026, aucune charge d'impôt courante additionnelle n'a été comptabilisée.

5.ACQUISITIONS D'ENTREPRISES

5.1 Acquisitions de la période

Acquisition de la société Central Parking System (Colombie)

Le Groupe, à travers sa filiale Indigo Park Colombia, s'est porté acquéreur le 29 janvier 2026, de 100% des actions de Central Parking System, société de droit colombien. Cette société est spécialisée dans l'exploitation et la gestion de parkings à Bogota et plusieurs grandes villes colombiennes.

L'acquisition de la société a mené à la constatation d'un goodwill provisoire de 6,8 millions d'euros, Cette allocation sera finalisée dans un délai maximum de 12 mois à compter de la date d'acquisition.

5.2 Acquisitions de l'exercice précédent

Les acquisitions de la période précédente sont détaillées dans les comptes consolidés 2025 publiés.

6. INFORMATIONS SECTORIELLES

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

Les secteurs présentés sont les suivants : France, avec une distinction entre les activités d'exploitation et les activités du siège dites « Corporate », Europe Continentale (Belgique, Luxembourg, Suisse, Espagne, Andorre et Pologne), Amériques (Canada, Brésil et Colombie) et Urban Shift (dont Streeteo, Smovengo, et certaines activités de voirie), Pour le Groupe, chaque zone est un secteur opérationnel.

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

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

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

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

1 ^{er} semestre 2026	France	dont corporate (*)	dont exploitation	Europe continentale	Amériques (**)	Urban Shift	Total
(en millions d'euros)							
Compte de résultat							
Chiffre d'affaires	234,1	—	234,1	136,7	74,5	43,1	488,4
Chiffre d'affaires construction des filiales concessionnaires	24,4	—	24,4	—	—	—	24,4
Total Chiffre d'affaires	258,4	—	258,4	136,7	74,5	43,1	512,8
Produits des activités annexes	7,9	—	7,8	1,5	0,3	0,9	10,6
Charges opérationnelles courantes	(150,9)	2,8	(153,7)	(69,3)	(47,6)	(33,5)	(301,3)
EBITDA	115,4	2,8	112,6	69,0	27,2	10,5	222,1
Dotations aux amortissements	(78,9)	—	(78,9)	(34,3)	(12,8)	(11,8)	(137,8)
Dotations nettes aux provisions non courantes et dépréciations d'actifs non courants	1,6	—	1,6	(0,6)	—	2,4	3,5
Autres éléments opérationnels	0,4	—	0,4	—	(0,6)	—	(0,1)
Paielements en actions (IFRS 2)	(1,2)	0,2	(1,4)	(0,8)	(1,1)	(0,1)	(3,2)
Résultat des sociétés mises en équivalence	—	—	—	1,2	(0,1)	(0,2)	1,0
Résultat opérationnel	37,3	3,1	34,3	34,6	12,7	0,8	85,5
Coût de l'endettement financier net	(41,6)	(8,6)	(33,0)	(17,4)	(12,0)	(0,9)	(71,9)
Autres produits et charges financières	(2,2)	—	(2,2)	—	—	—	(2,3)
Impôts sur les bénéfices	(4,4)	1,6	(6,0)	(5,3)	(5,8)	(0,5)	(16,0)
RESULTAT NET DE LA PERIODE (y compris intérêts minoritaires)	(10,8)	(3,9)	(7,0)	11,9	(5,1)	(0,6)	(4,7)

Tableau de flux de trésorerie							
Flux de trésorerie liés à l'activité	45,8	—	—	48,2	5,2	23,1	122,3
Investissements opérationnels nets	(82,9)	—	—	(23,7)	(12,6)	(9,5)	(128,7)
Cash-flow libre après investissements opérationnels	(37,1)	—	—	24,5	(7,4)	13,6	(6,4)
Investissements financiers nets et impacts des variations de périmètre	—	—	—	—	(6,2)	—	(6,2)
Autres	3,2	—	—	(0,1)	1,2	0,1	4,4
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissements	(79,7)	—	—	(23,7)	(17,6)	(9,4)	(130,4)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	(18,1)	—	—	(32,4)	(2,3)	36,7	(16,1)
Autres variations (dont incidence des variations des cours de devises)	0,2	—	—	0,4	2,5	—	3,1
Variation nette de trésorerie nette	(51,8)	—	—	(7,6)	(12,2)	50,4	(21,1)

Bilan							
Actifs non courants	2 140,9	—	—	1 466,3	309,6	72,8	3 989,6
Actifs courants	302,0	—	—	118,6	85,8	46,9	553,4
Total actifs	2 442,9	—	—	1 584,9	395,4	119,7	4 542,9
Passifs non courants	2 406,0	—	—	774,5	156,3	41,9	3 378,7
Passifs courants	566,4	—	—	117,5	90,5	57,5	831,9
Total passifs hors capitaux propres	2 972,4	—	—	892,0	246,8	99,3	4 210,6
Total Capitaux propres	(529,5)	—	—	692,9	148,6	20,4	332,4
Total passifs	2 442,9	—	—	1 584,9	395,4	119,7	4 542,9
Endettement financier net	(2 261,7)	—	—	(628,7)	(154,6)	(27,6)	(3 072,5)

(*) Exclusivement structure holding Indigo Group

(**) Dont l'acquisition de Central Parking System le 30 janvier 2026 et Hub Calle 136 en 2025 pour la Colombie

1er semestre 2025	France	dont corporate (*)	dont exploitation	Europe continentale	Amériques	Urban Shift	Total
(en millions d'euros)							
Compte de résultat							
Chiffre d'affaires	239,6	—	239,6	124,8	99,2	45,5	509,1
Chiffre d'affaires construction des filiales concessionnaires	25,8	—	25,8	—	—	—	25,8
Total Chiffre d'affaires	265,4	—	265,4	124,8	99,2	45,5	534,8
Produits des activités annexes	3,2	—	3,2	1,5	0,1	0,8	5,5
Charges opérationnelles courantes	(150,3)	3,0	(153,3)	(65,2)	(69,5)	(34,1)	(319,1)
EBITDA	118,3	2,9	115,3	61,1	29,8	12,1	221,2
Dotations aux amortissements	(82,2)	—	(82,2)	(33,6)	(15,3)	(11,7)	(142,7)
Dotations nettes aux provisions non courantes et dépréciations d'actifs non courants	1,2	—	1,2	(0,1)	—	1,6	2,7
Autres éléments opérationnels	1,2	(0,1)	1,3	(0,4)	(1,4)	—	(0,6)
Paielements en actions (IFRS 2)	(0,7)	(0,3)	(0,4)	(0,8)	0,1	—	(1,4)
Résultat des sociétés mises en équivalence	—	—	—	1,3	(0,1)	—	1,2
Effet de périmètre et résultat de cession de titres	(3,6)	—	(3,6)	—	(0,9)	—	(4,5)
Résultat opérationnel	34,2	2,5	31,7	27,5	12,1	2,1	75,9
Coût de l'endettement financier net	(26,0)	5,4	(31,3)	(17,1)	(9,7)	(4,1)	(56,9)
Autres produits et charges financières	(0,9)	—	(0,9)	—	—	—	(0,9)
Impôts sur les bénéfices	(6,0)	(0,9)	(5,0)	(4,0)	(5,4)	(1,1)	(16,5)
RESULTAT NET DE LA PERIODE (y compris intérêts minoritaires)	1,4	6,9	(5,5)	6,4	(3,1)	(3,1)	1,6

Tableau de flux de trésorerie							
Flux de trésorerie liés à l'activité	72,2	—	—	46,7	4,2	16,3	139,5
Investissements opérationnels nets	(104,1)	—	—	(50,3)	(9,5)	(6,6)	(170,5)
Cash-flow libre après investissements opérationnels	(31,9)	—	—	(3,6)	(5,3)	9,8	(31,0)
Investissements financiers nets et impacts des variations de périmètre	37,0	—	—	(11,8)	(7,5)	—	17,7
Autres	(1,5)	—	—	1,5	1,8	—	1,8
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissements	(68,7)	—	—	(60,6)	(15,3)	(6,6)	(151,1)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	(461,4)	—	—	(17,3)	(1,9)	(5,5)	(486,2)
Autres variations (dont incidence des variations des cours de devises)	(0,3)	—	—	0,5	(0,4)	—	(0,1)

Variation nette de trésorerie nette	(458,1)	—	—	(30,6)	(13,4)	4,2	(497,9)
--	----------------	----------	----------	---------------	---------------	------------	----------------

Bilan							
Actifs non courants	2 176,9	—	—	1 481,8	260,9	75,2	3 994,7
Actifs courants	329,3	—	—	128,3	78,0	53,0	588,7
Total actifs	2 506,2	—	—	1 610,1	338,9	128,2	4 583,4
Passifs non courants	2 139,2	—	—	771,3	103,8	8,3	3 022,7
Passifs courants	637,6	—	—	147,3	93,4	101,1	979,4
Total passifs hors capitaux propres	2 776,8	—	—	918,5	197,2	109,5	4 002,0
Total Capitaux propres	(270,6)	—	—	691,5	141,7	18,7	581,3
Total passifs	2 506,2	—	—	1 610,1	338,9	128,2	4 583,4
Endettement financier net	(2 133,2)	—	—	(639,7)	(119,7)	(38,4)	(2 931,0)

(*) Exclusivement structure holding Indigo Group

31 décembre 2025	France	dont corporate (*)	dont exploitation	Europe continentale (**)	Amériques (***)	Urban Shift	Total
(en millions d'euros)							
Compte de résultat							
Chiffre d'affaires	482,5	—	482,5	260,2	162,4	89,4	994,4
Chiffre d'affaires construction des filiales concessionnaires	31,6	—	31,6	—	—	—	31,6
Total Chiffre d'affaires	514,1	—	514,1	260,2	162,4	89,4	1 026,0
Produits des activités annexes	9,1	(0,6)	9,7	3,7	0,2	1,8	14,7
Charges opérationnelles courantes	(261,1)	2,6	(263,8)	(126,5)	(106,1)	(73,0)	(566,7)
EBITDA	262,1	2,1	260,0	137,3	56,5	18,1	474,1
Dotations aux amortissements	(169,6)	—	(169,5)	(66,9)	(27,4)	(24,9)	(288,8)
Dotations nettes aux provisions non courantes et dépréciations d'actifs non courants	(5,3)	—	(5,2)	(1,1)	—	4,1	(2,2)
Autres éléments opérationnels	5,0	0,5	4,4	(3,6)	(2,2)	—	(0,8)
Paielements en actions (IFRS 2)	(2,9)	(1,5)	(1,4)	(1,2)	(2,9)	(0,2)	(7,1)
Résultat des sociétés mises en équivalence	—	—	—	2,6	(0,2)	(0,9)	1,5
Effet de périmètre et résultat de cession de titres	(5,0)	—	(5,0)	—	0,6	—	(4,4)
Résultat opérationnel	84,4	1,1	83,3	67,2	24,5	(3,6)	172,4
Coût de l'endettement financier net	(57,7)	7,9	(65,6)	(35,0)	(20,6)	(5,0)	(118,3)
Autres produits et charges financières	(2,1)	(0,1)	(2,0)	—	—	(0,1)	(2,2)
Impôts sur les bénéfices	(19,2)	(6,4)	(12,9)	(9,2)	(10,7)	(1,2)	(40,4)
RESULTAT NET DE LA PERIODE (y compris intérêts minoritaires)	5,3	2,5	2,8	22,9	(6,9)	(9,9)	11,5

Tableau de flux de trésorerie							
Flux de trésorerie liés à l'activité	199,0	—	—	94,3	20,1	15,4	328,8
Investissements opérationnels nets	(180,8)	—	—	(68,8)	(28,6)	(17,1)	(295,3)
Cash-flow libre après investissements opérationnels	18,1	—	—	25,6	(8,5)	(1,7)	33,6
Investissements financiers nets et impacts des variations de périmètre	43,4	—	—	(22,2)	(8,3)	—	12,9
Autres	(2,8)	—	—	1,9	1,5	(0,1)	0,4
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissements	(140,2)	—	—	(89,0)	(35,5)	(17,2)	(281,9)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	(542,9)	—	—	(1,9)	11,1	(5,6)	(539,3)
Autres variations (dont incidence des variations des cours de devises)	(0,5)	—	—	(0,1)	(1,6)	—	(2,1)

Variation nette de trésorerie nette	(484,7)	—	—	3,4	(5,8)	(7,3)	(494,5)
--	----------------	----------	----------	------------	--------------	--------------	----------------

Bilan							
Actifs non courants	2 149,6	—	—	1 476,0	277,5	74,9	3 977,9
Actifs courants	290,2	—	—	123,3	87,3	50,6	551,4
Total actifs	2 439,7	—	—	1 599,3	364,8	125,5	4 529,3
Passifs non courants	2 201,7	—	—	791,0	135,7	11,0	3 139,4
Passifs courants	637,4	—	—	108,8	87,7	76,5	910,4
Total passifs hors capitaux propres	2 839,1	—	—	899,8	223,4	87,5	4 049,8
Total Capitaux propres	(399,4)	—	—	699,5	141,4	38,0	479,5
Total passifs	2 439,7	—	—	1 599,3	364,8	125,5	4 529,3
Endettement financier net	(2 123,3)	—	—	(633,6)	(128,6)	(24,4)	(2 909,9)

(*) Exclusivement structure holding Indigo Group

(**) Dont les acquisitions de Minckelers Parking SA (Belgique) et Maria De Molina (Espagne) au cours de l'exercice 2025

(***) Acquisition de Hub Calle 136 en Colombie réalisée le 12 septembre 2025

7. NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RÉSULTAT

7.1 Charges opérationnelles courantes

(en millions d'euros)	1er semestre 2026	1er semestre 2025
Achats consommés	(36,0)	(27,0)
Services extérieurs	(124,6)	(135,3)
Personnel intérimaire	(7,9)	(9,8)
Sous-traitance	(5,0)	(6,1)
Charges de construction pour les sociétés concessionnaires	(24,4)	(25,8)
Impôts et taxes	(27,8)	(26,9)
Charges de personnel (*)	(124,6)	(137,5)
Impact relatif au traitement comptable des loyers fixes (IFRS 16)	18,0	19,8
Impact relatif au traitement comptable des redevances fixes (IFRIC 12)	32,6	33,7
Autres éléments opérationnels courants	(1,6)	(4,3)
Total	(301,3)	(319,1)

(*) Y compris provisions pour retraites

7.2 Dotations aux amortissements

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

(en millions d'euros)	1er semestre 2026 (*)	1er semestre 2025 (*)
Immobilisations incorporelles	(12,7)	(13,1)
Immobilisations incorporelles du domaine concédé	(32,3)	(32,2)
Impact relatif au traitement comptable des redevances fixes (IFRIC 12)	(26,4)	(27,9)
Immobilisations corporelles et immobilisations corporelles du domaine concédé	(50,6)	(51,7)
Impact relatif au traitement comptable des loyers fixes (IFRS 16)	(15,7)	(17,8)
Total	(137,8)	(142,7)

(*) dont (16,1) millions d'euros d'amortissements d'écart de réévaluation au 30 juin 2026, contre (16,3) millions d'euros au 30 juin 2025.

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

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

(en millions d'euros)	1er semestre 2026			
	Provisions pour pertes sur contrats déficitaires	Autres provisions pour risques et charges non courantes	Dépréciations d'actifs	Total
Dotations nettes sur actifs et passifs non courants	—	0,9	2,6	3,5
Total	—	0,9	2,6	3,5

(en millions d'euros)	1er semestre 2025			
	Provisions pour pertes sur contrats déficitaires	Autres provisions pour risques et charges non courantes	Dépréciations d'actifs	Total
Dotations nettes sur actifs et passifs non courants	—	1,0	1,7	2,7
Total	—	1,0	1,7	2,7

7.4 Autres éléments opérationnels

Au 1er semestre 2026, les autres éléments opérationnels s'élèvent à (0,1) million d'euros contre (0,6) million d'euros au 1er semestre 2025.

7.5 Paiements en actions (IFRS 2)

Les charges nettes liées aux paiements en actions s'élèvent à (3,2) millions d'euros au 30 juin 2026 (contre (1,4) million d'euros au titre du 1er semestre 2025) et concernent les plans d'actions gratuites ou LTIP existants en France et à l'international.

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 :

(en millions d'euros)	1er semestre 2026				
	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)	Autres produits et charges financiers (1) + (2)	
Passifs évalués au coût amorti	(62,6)	—	—	—	—
Impact relatif au traitement comptable des redevances fixes (IFRIC 12)	(9,1)	—	—	—	—
Impact relatif au traitement comptable des loyers fixes (IFRS 16)	(3,0)	—	—	—	—
Actifs et passifs évalués à la juste valeur par résultat	—	—	—	—	—
Dérivés qualifiés de couverture : actifs et passifs	—	—	—	—	—
Dérivés évalués à la juste valeur par résultat : actifs et passifs	1,3	—	—	—	—
Produits de placement de trésorerie	1,5	—	—	—	—
Résultat de change	—	2,4	(2,6)	(0,2)	—
Coûts d'actualisation	—	—	(2,1)	(2,1)	—
Coûts d'emprunts immobilisés	—	—	—	—	—
Total résultat financier	(71,9)	2,4	(4,7)	(2,3)	—

(en millions d'euros)	1er semestre 2025				
	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)	Autres produits et charges financiers (1) + (2)	
Passifs évalués au coût amorti	(51,3)	—	—	—	—
Impact relatif au traitement comptable des redevances fixes (IFRIC 12)	(9,5)	—	—	—	—
Impact relatif au traitement comptable des loyers fixes (IFRS 16)	(3,4)	—	—	—	—
Actifs et passifs évalués à la juste valeur par résultat	—	—	—	—	—
Dérivés qualifiés de couverture : actifs et passifs	—	—	—	—	—
Dérivés évalués à la juste valeur par résultat : actifs et passifs	0,8	—	—	—	—
Produits de placement de trésorerie (*)	6,5	—	—	—	—
Résultat de change	—	1,2	(1,8)	(0,6)	—
Coûts d'actualisation	—	—	(0,3)	(0,3)	—
Coûts d'emprunts immobilisés	—	—	—	—	—
Total résultat financier	(56,9)	1,2	(2,1)	(0,9)	—

(*) Le déboucement des positions a eu lieu au cours du premier semestre 2025 faisant suite au remboursement de la souche arrivant à maturité en avril 2025

7.7 Impôts sur les bénéfices

(en millions d'euros)

	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025
Impôts courants	(20,1)	(21,1)
Impôts différés	4,1	4,6
- dont différences temporaires	4,1	6,1
- dont variations de taux d'impôt et autres	—	—
- dont déficits et crédits d'impôt	—	(1,4)
Total impôt sur les bénéfices	(16,0)	(16,5)

Au 1^{er} semestre 2026, le montant net d'impôt enregistré est une charge de 16,0 millions d'euros (il représentait une charge de 16,5 millions d'euros au 30 juin 2025).

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 183 021 628 actions ;
- la Société ne possède pas d'actions d'autocontrôle ;
- il n'existe pas d'instruments financiers ayant un effet dilutif.

Ainsi au 1^{er} semestre 2026, le montant du résultat dilué par action est identique à celui du résultat de base par action qui s'élève à (0,03) euro par action.

8. NOTES RELATIVES AU TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

8.1 Passage de l'EBITDA au Free Cash-Flow

(en millions d'euros)	1er semestre 2026	1er semestre 2025	31/12/2025
EBITDA	222,1	221,2	474,1
Eléments de trésorerie liés à l'activité sans impacts sur l'EBITDA	(3,9)	(3,6)	(1,7)
Capacité d'autofinancement avant coût de financement et impôts (*)	218,2	217,6	472,4
Variations du BFR et provisions courantes	15,1	9,7	6,5
Redevances fixes (IFRIC 12 - cf.note 8.4)	(32,6)	(33,7)	(66,3)
dont intérêts nets payés	(9,1)	(9,5)	(18,8)
dont investissements en immobilisations du domaine concédé (net de subventions reçues)	(24,0)	(43,0)	(55,6)
dont investissements en immobilisations du domaine concédé sur portefeuille existant	3,2	4,4	(0,2)
dont cessions des immobilisations corporelles et incorporelles	0,7	3,0	1,4
dont nouveaux emprunts	20,8	38,1	56,4
dont remboursements d'emprunts	(24,1)	(26,7)	(49,5)
Loyers fixes (IFRS 16 - cf. note 8.5)	(18,0)	(19,8)	(38,6)
dont intérêts nets payés	(3,0)	(3,4)	(6,5)
dont investissements en immobilisations corporelles et incorporelles	(9,1)	(28,5)	(38,9)
dont cessions en immobilisations corporelles et incorporelles	1,0	1,3	2,6
dont nouveaux emprunts	8,8	26,9	36,4
dont remboursements d'emprunts	(15,7)	(16,1)	(32,2)
Investissements de maintenance (décaissés)	(17,8)	(18,3)	(33,9)
Free cash-flow	164,9	155,5	340,1

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

8.2 Cash Conversion Ratio

(en millions d'euros)	1er semestre 2026	1er semestre 2025	31/12/2025
EBITDA (1)	222,1	221,2	474,1
Free Cash-Flow (2)	164,9	155,5	340,1
Cash Conversion Ratio (2) / (1)	74,2 %	70,3 %	71,7 %

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 74,2 % au 30 juin 2026 contre 70,3 % au 30 juin 2025.

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

(en millions d'euros)	1er semestre 2026	1er semestre 2025	31/12/2025
Investissements en immobilisations corporelles et incorporelles	(64,2)	(106,1)	(183,4)
dont impact relatif au traitement des loyers fixes (IFRS 16)	(8,9)	(28,2)	(39,0)
Cession des immobilisations corporelles et incorporelles	1,6	2,8	4,7
dont impact relatif au traitement des redevances fixes (IFRIC 12)	0,7	3,0	1,4
dont impact relatif au traitement des loyers fixes (IFRS 16)	1,0	1,3	2,6
Investissements en immobilisations du domaine concédés (net de subventions reçues)	(66,2)	(67,3)	(116,7)
dont impact relatif au traitement des redevances fixes sur nouveaux contrats (IFRIC 12)	(24,0)	(43,0)	(55,6)
dont impact relatif au traitement des redevances fixes sur portefeuille existant (IFRIC 12)	3,2	4,4	(0,2)
Variation des créances financières sur Concessions	0,1	0,1	0,2
Investissements opérationnels (nets de cession) (*)	(128,7)	(170,5)	(295,3)
dont Impact relatif au traitement des redevances et loyers fixes	(28,1)	(62,6)	(90,7)
Investissements opérationnels (nets de cession) hors impact traitement des redevances et loyers fixes	(100,3)	(107,7)	(204,6)
dont investissements de développement (engagés)	(75,0)	(98,6)	(195,1)
dont investissements de maintenance parcs (engagés)	(11,4)	(8,8)	(33,2)
dont variations des dettes et créances sur immobilisations	(13,9)	(0,3)	23,7

(*) 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, notamment les coûts d'installations de bornes de recharges pour véhicules électriques.

Les investissements de développement correspondent à l'acquisition, la construction ou le renouvellement de parcs. Ces investissements n'intègrent pas les développements du Groupe effectués via l'acquisition de sociétés (investissements financiers).

8.4 Impact relatif au traitement des redevances fixes (IFRIC 12)

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

Ce traitement comptable des redevances fixes, décrit en détail en note 3.3.4.2 « Traitement comptable des redevances fixes payées aux concédants dans le cadre de contrats de concession » des comptes consolidés 2025, 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 consolidés, l'impact du retraitement des redevances fixes payées aux concédants au titre du 1^{er} semestre 2026 pour un total de (32,6) millions d'euros (contre (33,7) millions d'euros au 30 juin 2025) s'analyse comme suit :

- un flux de décaissement de 23,4 millions d'euros au 30 juin 2026 (contre 24,2 millions d'euros au 30 juin 2025) correspondant à l'amortissement financier de la période. Ce dernier se décompose en remboursements d'emprunts pour 24,1 millions d'euros (contre 26,7 millions d'euros au 30 juin 2025) compensé par 0,7 million euros d'investissements nets (contre 2,4 millions d'euros au 30 juin 2025).
- un flux de décaissement correspondant aux frais financiers nets liés au coût de désactualisation de 9,1 millions d'euros au 30 juin 2026 (contre 9,5 millions d'euros au 30 juin 2025) et présenté dans le tableau des flux de trésorerie en ligne intérêts financiers nets payés.

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

Dans le tableau des flux de trésorerie consolidé l'impact du retraitement des loyers fixes payés aux bailleurs au 1^{er} semestre 2026 pour un total de (18,0) millions d'euros (contre (19,8) millions d'euros au 30 juin 2025) s'analyse principalement comme suit :

- un flux de décaissement de 15,1 millions d'euros au 30 juin 2026 (contre 16,4 millions d'euros au 30 juin 2025) correspondant à l'amortissement financier de la période. Ce dernier se décompose en remboursements d'emprunts pour 15,7 millions d'euros (contre 16,1 millions d'euros au 30 juin 2025) compensé par 0,7 million euros d'investissements nets (contre 0,3 million d'euros au 30 juin 2025).
- un flux de décaissement correspondant aux frais financiers nets liés au coût de désactualisation de 3,0 millions d'euros au 30 juin 2026 (contre 3,4 millions au 30 juin 2025) 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)

	TOTAL
Valeur brute	
31/12/2024	I 868,5
Acquisitions de l'exercice	34,1
Sorties de l'exercice	(71,0)
Investissements nets relatifs au traitement comptable des redevances fixes (IFRIC 12)	11,5
Variations de périmètre	(10,7)
Autres mouvements	5,5
31/12/2025	I 837,9
Acquisitions de l'exercice	25,4
Sorties de l'exercice	(15,1)
Investissements nets relatifs au traitement comptable des redevances fixes (IFRIC 12)	(22,7)
Variations de périmètre	—
Autres mouvements (*)	10,5
30/06/2026	I 836,0

Amortissements et pertes de valeur	
Au 31/12/2024	(460,3)
Amortissements de la période	(66,4)
Sorties de l'exercice	68,7
Pertes de valeur	1,6
Investissements nets relatifs au traitement comptable des redevances fixes (IFRIC 12)	(11,2)
Variations de périmètre	—
Autres mouvements	3,8
Au 31/12/2025	(463,7)
Amortissements de la période	(32,8)
Sorties de l'exercice	14,7
Pertes de valeur	0,1
Investissements nets relatifs au traitement comptable des redevances fixes (IFRIC 12)	16,4
Variations de périmètre	—
Autres mouvements (*)	(0,7)
Au 30/06/2026	(466,0)

Valeur nette	
31/12/2024	I 408,2
31/12/2025	I 374,2
30/06/2026	I 370,0

(*) dont 6,3 millions d'euros de reclassement provenant des immobilisations corporelles du domaine concédé et 4 millions d'euros d'écarts de conversion

Les principales caractéristiques des contrats de concession et de Partenariat Public Privé relevant du modèle incorporel et du modèle mixte sont décrites en note 3.3.4 « Notes sur les principales caractéristiques des contrats de concession » des comptes consolidés au 31 décembre 2025.

9.2 Goodwill

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

(en millions d'euros)	30/06/2026	31/12/2025
Valeur nette à l'ouverture	1 002,3	1 067,6
Goodwill constaté dans l'exercice	6,8	2,1
Pertes de valeur	—	—
Écarts de conversion	9,4	(2,7)
Sorties de périmètre	—	(64,6)
Autres mouvements	—	—
Valeur nette à la clôture	1 018,5	1 002,3

Le Goodwill constaté sur l'exercice correspond à l'acquisition de Central Parking System. Il est provisoire et son montant définitif sera déterminé dans un délai maximum de 12 mois, après affectation des justes valeurs des actifs et passifs identifiables acquis. Ce Goodwill de 6,8 millions d'euros a été affecté à la zone Amériques.

Au 30 juin 2026, le Goodwill se répartit comme suit par segment :

France	528,9	millions d'euros
Europe continentale	367,5	millions d'euros
Amériques	109,6	millions d'euros
Urban Shift	12,5	millions d'euros
	1 018,5	millions d'euros

9.3 Autres immobilisations incorporelles

Les autres immobilisations incorporelles représentent un montant de 158,2 millions d'euros au 30 juin 2026 contre 155,9 millions d'euros au 31 décembre 2025.

9.4 Immobilisations corporelles

9.4.1 Variation au cours de l'exercice

(en millions d'euros)	Immobilisations d'exploitation du domaine concédé	Terrains	Constructions	Matériels, Installations techniques et agencements	Droit d'usage	Total
Valeur brute						
31/12/2024	294,4	75,8	698,7	221,8	287,6	1 578,2
Acquisitions de l'exercice	51,5	4,5	78,6	34,9	38,3	207,7
Sorties de l'exercice	(42,9)	—	(14,6)	(10,3)	(29,8)	(97,6)
Variations de périmètre	—	11,4	13,5	(27,2)	(25,7)	(28,0)
Autres mouvements	(7,6)	2,1	(13,0)	14,1	1,1	(3,4)
31/12/2025	295,3	93,8	763,3	233,3	271,4	1 657,0
Acquisitions de l'exercice	14,8	—	17,5	14,3	10,8	57,3
Sorties de l'exercice	(18,5)	—	(1,0)	(3,4)	(3,5)	(26,5)
Variations de périmètre (**)	—	—	—	0,7	0,3	0,9
Autres mouvements (*)	3,7	(6,4)	4,1	4,3	1,0	6,7
30/06/2026	295,3	87,5	783,9	249,1	279,9	1 695,6

Amortissements et pertes de valeur						
31/12/2024	(107,9)	(0,2)	(53,8)	(74,8)	(112,1)	(348,7)
Amortissements de la période	(36,2)	—	(24,2)	(47,5)	(35,5)	(143,4)
Pertes de valeur	(1,7)	—	(1,5)	2,1	—	(1,1)
Sorties de l'exercice	42,3	—	0,2	9,0	27,1	78,5
Variations de périmètre	—	—	—	22,8	16,8	39,6
Autres mouvements	(0,1)	4,4	(8,6)	0,6	(0,1)	(3,8)
31/12/2025	(103,6)	4,3	(87,9)	(87,8)	(103,9)	(378,9)
Amortissements de la période	(15,4)	—	(12,1)	(22,6)	(16,3)	(66,4)
Pertes de valeur	—	—	—	2,4	—	2,4
Sorties de l'exercice	18,2	—	0,8	3,0	2,5	24,4
Variations de périmètre	—	—	—	—	—	—
Autres mouvements (*)	(0,6)	—	(1,9)	(2,1)	(0,5)	(5,2)
30/06/2026	(101,4)	4,3	(101,1)	(107,2)	(118,2)	(423,6)

Valeur nette						
31/12/2024	186,4	75,6	645,0	147,0	175,5	1 229,5
31/12/2025	191,7	98,1	675,4	145,5	167,5	1 278,1
30/06/2026	193,9	91,7	682,8	141,9	161,7	1 272,0

(*) dont 2,9 millions d'euros d'écart de conversion

(**) Lié à l'acquisition de Central Parking System (note 5.1)

Au 30 juin 2026, les immobilisations corporelles comprennent des immobilisations en cours pour 99,1 millions d'euros (contre 101,2 millions d'euros au 31 décembre 2025).

9.5 Tests de valeur sur actifs immobilisés

Au cours du 1^{er} semestre 2026, aucun test de valeur n'a été effectué dès lors qu'aucun indice de perte de valeur n'a été relevé sur la période.

9.6 Participations dans les sociétés mises en équivalence

Pour les périodes présentées, le Groupe exerce un contrôle conjoint sur la plupart des sociétés mises en équivalence (coentreprises) et exerçait par ailleurs une influence notable (entreprises associées) sur la société Clermont Limited Partnership jusqu'au 30 avril 2025, date de cession de participation du Groupe.

9.6.1 Variation au cours de la période

(en millions d'euros)

	30/06/2026	31/12/2025
Valeur des titres en début d'exercice	62,2	33,0
Variation de capital des sociétés mises en équivalence	(1,0)	(0,2)
Part du Groupe dans les résultats de l'exercice	1,0	1,5
Dividendes distribués	—	(2,6)
Variations de périmètre et écarts de conversion	0,1	31,3
Variation nette de juste valeur sur instruments financiers	—	—
Changement de méthode	—	—
Dépréciation de goodwill	—	—
Reclassement (*)	0,2	(0,8)
Valeur des titres en fin d'exercice	62,4	62,2

(*) Le reclassement était principalement lié à la quote-part de titres mis en équivalence présentant une situation nette négative portée en provisions non courantes.

La variation de périmètre correspondait, en 2025, pour partie à la réévaluation, selon IFRS 3, des 40% résiduels d'Indigo Park Canada et Northern Valet (27,9 millions d'euros) désormais comptabilisés en mise en équivalence. L'entrée de Corsalis Logistics Real Estate ainsi que la sortie de Clermont complétaient cette variation.

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

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

(en millions d'euros)

	30/06/2026	31/12/2025
Gespar	0,6	0,6
Parking du Centre-Flon	31,0	29,5
Belgian Parking Register	0,4	0,3
Indigo Park Canada (*)	24,9	26,1
Northern Valet (*)	0,9	0,8
Corsalis Logistics Real Estate (**)	4,8	4,8
Participations dans les sociétés mises en équivalence	62,4	62,2

(*) Sociétés consolidées en intégration globale jusqu'au 30 juin 2025

(**) Société acquise en juin 2025

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 2026 ».

Les sociétés mises en équivalence significatives (coentreprises) sont détaillées ci-après :

- Parking du Centre-Flon est une société suisse non cotée détenue à hauteur de 50 % au 30 juin 2026. La principale activité de cette société est l'exploitation de parkings à Lausanne en Suisse ;
- Gespar est une société française non cotée détenue à hauteur de 50 % au 30 juin 2026. La principale activité de cette société est l'exploitation de places de stationnement amodiées.
- Corsalis Logistics Real Estate est une société par actions simplifiées détenue à hauteur de 60 % depuis le 30 juin 2025. La principale activité de cette société est la promotion immobilière spécialisée dans le secteur de la logistique et de la distribution urbaine.
- Indigo Park Canada (IPC) et Northern Valet sont des sociétés canadiennes non cotées détenues à hauteur de 40% depuis le 30 juin 2025. Elles étaient auparavant consolidées selon la méthode de l'intégration globale. La principale activité de ces sociétés est l'exploitation de parkings au Canada.

Dans le cadre de l'accord de cession d'Indigo Park Canada, le co-actionnaire LAZ s'est engagé à racheter les 40% de participation résiduelle du Groupe en 2029. INDIGO conserve une influence notable sur IPC ainsi que les risques et avantages provenant de cette filiale.

Le pacte prévoit une formule de valorisation d'Indigo Park Canada, basée sur un multiple d'EBITDA 2028. Au 30 juin 2026, l'application de la formule fait ressortir une valorisation équivalente à la quote-part de mise en équivalence d'IPC et de sa filiale. Aucune écriture additionnelle de dérivé n'a été constatée.

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

(en millions d'euros)	30/06/2026								
	GESPAR	PARKING DU CENTRE- FLO	BELGIAN PARKING REGISTER	INDIGO PARK CANADA	NORTHERN VALET	CORSALIS	Total Co- entreprises	Entreprises associées	Total MEE
Compte de résultat									
Chiffre d'affaires	—	2,2	0,3	14,1	0,5	2,9	20,0	—	20,0
EBITDA	—	1,5	0,1	2,0	—	(0,1)	3,5	—	3,5
Dont retraitement sur les loyers fixes (IFRS 16)	—	—	—	0,6	—	—	0,6	—	0,6
Résultat opérationnel	—	1,3	0,1	0,1	—	(0,2)	1,4	—	1,4
Résultat net	—	1,1	0,1	(0,1)	—	(0,2)	1,0	—	1,0
Bilan									
Actifs non courants	0,6	12,7	—	20,6	—	—	33,9	—	33,9
Actifs courants	—	1,5	0,7	6,5	0,8	11,2	20,8	—	20,8
Capitaux propres	0,6	11,1	0,4	15,0	0,9	0,7	28,6	—	28,6
Passifs non courants	—	1,6	—	3,9	—	4,1	9,6	—	9,6
Passifs courants	—	1,5	0,4	8,2	—	6,4	16,5	—	16,5
Endettement financier net	—	(0,8)	0,6	(0,9)	0,8	(3,2)	(3,5)	—	(3,5)
Dont retraitement sur les loyers fixes (IFRS 16)	—	—	—	(2,7)	—	—	(2,7)	—	(2,7)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	—	—	—	—	—	—	—	—	—
QP d'actif net du Groupe dans les sociétés mises en équivalence									
Actif net des MEE	1,2	22,2	0,7	37,6	2,1	2,5	66,3	—	66,3
Pourcentage de détention du groupe	50 %	50 %	50 %	40 %	40 %	60 %		— %	
QP d'actif net du Groupe dans les sociétés mises en équivalence	0,6	11,1	0,4	15,0	0,9	1,5	29,4	—	29,4
Goodwill	—	19,8	—	9,8	—	3,3	32,9	—	32,9
Valeur comptable des intérêts du Groupe dans les sociétés mises en équivalence	0,6	31,0	0,4	24,9	0,9	4,8	62,4	—	62,4

	30/06/2025								
	GESPAR	PARKING DU CENTRE-FLOON	BELGIAN PARKING REGISTER	INDIGO PARK CANADA (***)	NORTHERN VALET (***)	CORSALIS (**)	Total Co-entreprises	Entreprises associées (Clermont Limited Partnership) (*)	Total MEE
(en millions d'euros)									
Compte de résultat									
Chiffre d'affaires	—	2,2	0,2	—	—	—	2,4	—	2,4
EBITDA	—	1,6	0,1	—	—	—	1,7	—	1,7
Dont retraitement sur les loyers fixes (IFRS 16)	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Résultat opérationnel	—	1,4	0,1	—	—	—	1,5	(0,1)	1,4
Résultat net	—	1,2	0,1	—	—	—	1,3	(0,1)	1,2
Bilan									
Actifs non courants	0,6	12,6	—	15,5	—	3,2	32,0	—	32,0
Actifs courants	—	0,7	0,3	7,7	0,3	3,8	12,9	—	12,9
Capitaux propres	0,6	8,6	0,2	10,5	0,8	0,7	21,5	—	21,5
Passifs non courants	—	1,6	—	3,0	—	—	4,6	—	4,6
Passifs courants	—	3,1	0,1	9,8	(0,5)	6,3	18,8	—	18,8
Endettement financier net	0,1	(1,6)	0,2	(1,5)	0,7	0,2	(1,9)	—	(1,9)
dont IFRS 16 (loyers fixes)	—	—	—	(3,6)	—	—	(3,6)	—	(3,6)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	—	(2,4)	(0,1)	—	—	—	(2,5)	—	(2,5)
QP d'actif net du Groupe dans les sociétés mises en équivalence									
Actif net des MEE	1,2	17,2	0,4	26,2	2,1	2,4	49,5	—	49,5
Pourcentage de détention du groupe	50 %	50 %	50 %	40 %	40 %	60 %	—	— %	—
QP d'actif net du Groupe dans les sociétés mises en équivalence	0,6	8,6	0,2	10,5	0,8	1,4	22,2	—	22,2
Goodwill	—	19,6	—	15,7	—	4,3	39,5	—	39,5
Valeur comptable des intérêts du Groupe dans les sociétés mises en équivalence	0,6	28,2	0,2	26,2	0,8	5,7	61,7	0,0	61,7

(*) Société cédée le 30 avril 2025

(**) Société acquise au 1er semestre 2025

(***) Sociétés consolidées en mise en équivalence au 30 juin 2025

	31/12/2025								
	GESPAR	PARKING DU CENTRE- FLO	BELGIAN PARKING REGISTER	INDIGO PARK CANADA (***)	NORTHER N VALET (***)	CORSALIS (**)	Total Co- entreprises	Entreprises associées (Clermont Limited Partnership) (*)	Total MEE
(en millions d'euros)									
Compte de résultat									
Chiffre d'affaires	—	4,4	0,4	14,1	0,5	1,4	20,8	—	20,8
EBITDA	—	3,2	0,2	2,4	—	(0,6)	5,4	—	5,4
Dont retraitement sur les loyers fixes (IFRS 16)	—	—	—	1,0	—	—	1,0	—	1,0
Résultat opérationnel	—	2,9	0,2	0,1	—	(0,9)	2,3	(0,1)	2,2
Résultat net	—	2,4	0,2	(0,1)	—	(0,9)	1,6	(0,1)	1,5
Bilan									
Actifs non courants	0,6	12,6	—	22,1	—	—	35,4	—	35,4
Actifs courants	—	0,7	0,4	7,8	0,3	9,9	19,1	—	19,1
Capitaux propres	0,6	9,9	0,3	16,2	0,8	0,9	28,7	—	28,7
Passifs non courants	—	1,6	—	4,3	—	0,4	6,2	—	6,2
Passifs courants	—	1,9	0,1	9,3	(0,5)	8,7	19,5	—	19,5
Endettement financier net	—	(1,4)	0,3	(0,5)	0,8	0,1	(0,8)	—	(0,8)
dont IFRS 16 (loyers fixes)	—	—	—	(3,3)	—	—	(3,3)	—	(3,3)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	—	(2,4)	(0,1)	—	—	—	(2,6)	—	(2,6)

QP d'actif net du Groupe dans les sociétés mises en équivalence									
Actif net des MEE	1,2	19,8	0,6	40,6	2,1	2,5	—	—	66,8
Pourcentage de détention du groupe	50 %	50 %	50 %	40 %	40 %	60 %	—	20 %	—
QP d'actif net du Groupe dans les sociétés mises en équivalence	0,6	9,9	0,3	16,2	0,8	1,5	29,4	—	29,4
Goodwill	—	19,6	—	9,9	—	3,3	32,8	—	32,8
Valeur comptable des intérêts du Groupe dans les sociétés mises en équivalence	0,6	29,5	0,3	26,1	0,8	4,8	62,2	—	62,2

(*) Société cédée le 15 avril 2025

(**) Société acquise au 1er semestre 2025

(***) Sociétés consolidées en mise en équivalence au 30 juin 2025

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

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

9.6.2.2 Engagements à l'égard des minoritaires, des coentreprises et entreprises associées

Dans le cadre du pacte d'actionnaires liant Infra Foch Topco, société mère d'Indigo Group, ou ses filiales, à ses associés au capital de BePark en Belgique 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 la société à des dates déterminées, et sur la base de paramètres de valorisation prédéterminés, en général fondés sur un multiple d'EBITDA. Ce pacte d'actionnaires prévoit aussi, le cas échéant, des dispositions spécifiques dans l'hypothèse d'un changement de contrôle indirect du Groupe.

9.7 Actifs financiers non courants

(en millions d'euros)	30/06/2026	31/12/2025
Instruments de capitaux propres	1,5	1,5
Prêts et créances au coût amorti	35,4	32,6
dont créances financières - Concessions	14,8	14,9
Actifs non courants hors juste valeur des produits dérivés	36,9	34,1
Juste Valeur des produits dérivés actifs non courants (*)	—	—
Actifs non courants y compris juste valeur des produits dérivés	36,9	34,1

(*) Voir note 9.15 « Informations relatives à la gestion des risques financiers »

Les instruments de capitaux propres s'élèvent à 1,5 million d'euros au 30 juin 2026 contre 1,5 million d'euros au 31 décembre 2025. 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 35,4 millions d'euros au 30 juin 2026 contre 32,6 millions d'euros pour l'exercice clos au 31 décembre 2025. Ils comprennent, outre des dépôts de garantie et des cautions relatives aux contrats de prestations de services, des prêts sur entreprises consolidées selon la méthode de mise en équivalence et des créances financières rattachées aux contrats de concessions gérés par les filiales du Groupe pour 14,8 millions d'euros au 30 juin 2026, contre 14,9 millions d'euros au 31 décembre 2025.

Il n'y a pas de part à moins d'un an des actifs financiers non courants au 30 juin 2026.

9.8 Actifs financiers de gestion de trésorerie et disponibilités

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

(en millions d'euros)	30/06/2026	31/12/2025
Actifs financiers de gestion de trésorerie courante - non équivalents de trésorerie	1,6	1,2
Actifs financiers de gestion de trésorerie	1,6	1,2
Equivalents de trésorerie	4,0	1,1
Disponibilités	138,6	151,9
Disponibilités et équivalents de trésorerie	142,7	153,0

Les actifs financiers de gestion de trésorerie et la trésorerie disponible sont présentés en diminution de l'endettement brut, et détaillés en note 9.14 « Informations relatives à l'endettement financier net ».

Le poste « Equivalents de trésorerie » est constitué des excédents de trésorerie placés sur des comptes bancaires rémunérés. Ces placements ont des délais de tirage inférieurs à 90 jours.

9.9 Capitaux propres

9.9.1 Capital social

Le capital de la Société est constitué uniquement d'actions ordinaires entièrement libérées ayant une valeur nominale de 1 euro. Au 30 juin 2026, comme au 31 décembre 2025, la Société est détenue à 99,57 % par Infra Foch Topco (0,43 % détenus par les salariés au travers d'un FCPE).

L'évolution du capital social et de la prime d'émission sur la période du 1er janvier au 30 juin 2026 est la suivante :

(en millions d'euros)	Nombre d'actions	Capital social	Prime d'émission	Total
Solde au 31 décembre 2025	183 021 628	183,0	471,8	654,9
Variation de capital et de la prime d'émission	—	—	—	—
Solde au 30 juin 2026	183 021 628	183,0	471,8	654,9

Le total du capital social et de la prime d'émission s'élève à 654,9 millions d'euros au 30 juin 2026.

9.9.2 Opérations constatées directement en capitaux propres

(en millions d'euros)

		30/06/2026	31/12/2025
Instruments de capitaux propres			
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		7,3	—
Variations de juste valeur rattachées aux sociétés mises en équivalence		—	—
Autres variations de juste valeur de la période		(4,4)	—
Eléments de juste valeur constatés en résultat		—	—
Variation de périmètre et divers		—	7,3
Réserve brute avant effet d'impôt à la clôture (*)	II	2,9	7,3
dont réserve brute rattachée aux sociétés mises en équivalence		—	—

Réserve brute totale avant effet d'impôt (éléments recyclables en résultat)	I + II	2,9	7,3
Effet impôt associé		(0,7)	—
Réserve nette d'impôt (éléments recyclables en résultat)	III	2,1	5,4

Gains et pertes actuariels sur engagements de retraite			
Réserve à l'ouverture		16,2	14,6
Gains et pertes actuariels reconnus sur la période		—	2,2
Effet d'impôt associé		—	(0,6)
Variations de périmètre et divers		—	—
Réserve nette d'impôt (éléments non recyclables en résultat)	IV	16,2	16,2

Total opérations enregistrées directement en capitaux propres	III + IV	18,3	21,6
--	-----------------	-------------	-------------

(*) Le montant de 2,9 millions d'euros correspond à la valeur de marché des swaps de taux pré-hedge, souscrits en 2025, et enregistrés en capitaux propres au titre de la couverture de flux de trésorerie

9.9.3 Distribution

Au cours du premier semestre 2026, Indigo Group a procédé à la distribution d'un dividende d'un montant de 144,6 millions d'euros, prélevé sur le poste "report à nouveau".

	30/06/2026	31/12/2025
Comptabilisés pendant l'exercice		
Montant de la distribution (**)	144,6	151,9
Distribution par action (*)	0,8	0,8

(*) En euros

(**) En millions d'euros

9.10 Engagements de retraites et autres avantages au personnel

Les provisions pour retraites et autres avantages au personnel s'élèvent à 17,4 millions d'euros au 30 juin 2026 (dont 0,3 million d'euros à moins d'un an) contre 18,4 millions d'euros au 31 décembre 2025 (dont 2,1 millions 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 15,4 millions d'euros au 30 juin 2026 contre 16,4 millions d'euros au 31 décembre 2025 et, d'autre part, les provisions pour autres avantages au personnel pour 2,0 millions d'euros au 30 juin 2026 contre 2,0 millions d'euros au 31 décembre 2025.

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

9.11 Autres provisions

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

(en millions d'euros)	Provisions non courantes (1)	Provisions pour risques financiers (2)	Total provisions non courantes (1) + (2)	Total provisions pour risques courants	Total provisions
31/12/2025	18,8	0,6	19,5	31,8	51,2
Dotations	0,6	—	0,6	1,1	1,8
Utilisations	(0,2)	—	(0,2)	(0,8)	(1,0)
Autres reprises	—	—	—	—	—
Total impact Résultat opérationnel	0,4	—	0,4	0,3	0,7
Dotations	—	—	—	—	—
Utilisations	—	—	—	—	—
Autres reprises	—	—	—	—	—
Total autres postes du compte de résultat	—	—	—	—	—
Ecart de conversion	—	—	—	0,3	0,3
Variations de périmètres et divers	(2,3)	0,2	(2,1)	1,8	(0,3)
Variation de la part à moins d'un an non courant	—	—	—	—	—
30/06/2026	17,0	0,8	17,8	34,2	52,0

Au cours de l'exercice clôturé au 31 décembre 2025, les provisions figurant au passif du bilan ont évolué comme suit :

(en millions d'euros)	Provisions non courantes (1)	Provisions pour risques financiers (2)	Total provisions non courantes (1) + (2)	Total provisions pour risques courants	Total provisions
31/12/2024	14,3	1,5	15,8	34,9	50,7
Dotations	6,6	—	6,6	5,8	12,4
Utilisations	(3,8)	—	(3,8)	(7,4)	(11,3)
Autres reprises	—	—	—	—	—
Total impact Résultat opérationnel	2,8	—	2,8	(1,6)	1,2
Dotations	—	—	—	—	—
Utilisations	—	—	—	—	—
Autres reprises	—	—	—	—	—
Total autres postes du compte de résultat	—	—	—	—	—
Ecart de conversion	—	—	—	—	—
Variations de périmètres et divers	1,7	(0,8)	0,9	(1,5)	(0,6)
Variation de la part à moins d'un an non courant	—	—	—	—	—
31/12/2025	18,8	0,6	19,5	31,8	51,2

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

9.11.1 Provisions non courantes à caractère opérationnel

Les provisions pour autres risques non courants comprennent principalement :

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

9.11.2 Provisions courantes

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

Elles comprennent principalement :

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

9.12 Autres passifs non courants

(en millions d'euros)	30/06/2026	31/12/2025
Dettes sur minoritaires (BePark)	7,0	7,0
Dettes sur acquisition de minoritaires (Brésil)	111,7	109,9
Dettes relatives aux plans de rémunérations à long terme fondés sur des instruments de capitaux propres	10,8	13,5
Autres	4,1	3,9
Autres passifs non courants	133,6	134,4

9.13 Besoin en fonds de roulement

9.13.1 Variation du besoin en fonds de roulement

(en millions d'euros)	30/06/2026	31/12/2025
Stocks et travaux en cours (en valeur nette)	10,7	9,2
Clients	199,2	194,3
Autres actifs courants d'exploitation	163,3	145,8
Stocks et créances d'exploitation (I)	373,2	349,2
Dettes fournisseurs	(151,7)	(134,3)
Autres passifs courants d'exploitation	(430,6)	(409,1)
Fournisseurs et autres dettes d'exploitation (II)	(582,3)	(543,4)
Besoin en fonds de roulement (hors provisions courantes) (I+II)	(209,1)	(194,1)
Provisions courantes	(34,2)	(31,8)
Besoin en fonds de roulement (y compris provisions courantes)	(243,3)	(225,9)

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. Il tient compte des variations de périmètre de la période.

L'excédent de fonds de roulement s'élève à 209,1 millions d'euros contre 194,1 millions d'euros au 31 décembre 2025.

9.14 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)		30/06/2026			31/12/2025		
Catégories comptables		Non courant	Courant (*)	Total	Non courant	Courant (*)	Total
Passifs évalués au coût amorti	Emprunts obligataires	(2 401,1)	(23,2)	(2 424,3)	(2 202,0)	(38,9)	(2 240,8)
	Autres emprunts bancaires et autres dettes financières	(168,4)	(32,2)	(200,6)	(119,2)	(122,7)	(241,8)
	Total dettes financières à long terme hors redevances fixes et loyers fixes	(2 569,4)	(55,4)	(2 624,9)	(2 321,1)	(161,5)	(2 482,7)
	Dettes financières liées au retraitement des redevances fixes (IFRIC 12)	(345,7)	(43,6)	(389,4)	(347,1)	(43,1)	(390,2)
	Dettes financières liées au retraitement des loyers fixes (IFRS 16)	(135,7)	(30,4)	(166,1)	(143,0)	(29,5)	(172,5)
	Total dettes financières à long terme(**)	(3 050,8)	(129,5)	(3 180,3)	(2 811,2)	(234,2)	(3 045,4)
	Autres dettes financières courantes	—	—	—	—	—	—
	Decouverts bancaires	—	(14,9)	(14,9)	—	(14,5)	(14,5)
	Comptes courants financiers passifs	—	(21,5)	(21,5)	—	(11,1)	(11,1)
I - Dettes financières brutes		(3 050,8)	(165,8)	(3 216,7)	(2 811,2)	(259,8)	(3 071,0)
Actifs évalués à la juste valeur par résultat	Comptes courants financiers d'actifs	—	0,2	0,2	—	—	—
	Actifs financiers de gestion de trésorerie courante	—	1,6	1,6	—	1,2	1,2
	Équivalents de trésorerie	—	4,0	4,0	—	1,1	1,1
	Disponibilités	—	138,5	138,5	—	151,9	151,9
II - Actifs financiers		—	144,3	144,3	—	154,2	154,2
Dérivés	Instruments dérivés passifs	(3,0)	—	(3,0)	(0,2)	(0,1)	(0,4)
	Instruments dérivés actifs	—	2,9	2,9	—	7,3	7,3
	III - Instruments dérivés	(3,0)	2,9	(0,1)	(0,2)	7,2	6,9
Endettement financier net (I + II + III)		(3 053,9)	(18,6)	(3 072,5)	(2 811,5)	(98,4)	(2 909,9)

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

(**) Y compris part à moins d'un an.

L'endettement financier net du groupe Indigo Group s'élève à (3 072,5) millions d'euros au 30 juin 2026.

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 9.12 « Autres passifs non courants »).

9.14.1 Détail des dettes financières à long terme

Les dettes financières se composent comme suit

	30/06/2026									31/12/2025
	Taux d'intérêt contractuel annuel	Échéances	Montant brut (nominal + frais bruts +/- primes brutes)	Amortissements cumulés	Incidence du coût amorti (*)	Dettes nette au bilan	Intérêts courus non échus	Variations de périmètre	Total Valeur bilan (yc ICNE)	Valeurs au bilan
(en millions d'euros)			(a)	(b)	(c)	(a)+(b)+(c)	(d)	(e)	(a)+(b)+(c)+(d)+(e)	
I - Emprunts obligataires			2 392,3	(7,7)	20,9	2 405,5	18,8	—	2 424,3	(2 240,8)
dont :										
Souche 2028 : 655 millions d'euros	1,625 %	avr.-28	648,2	—	7,7	655,9	2,1	—	658,0	807,0
Souche 2029 : 100 millions d'euros	2,000 %	juil.-29	99,0	—	0,7	99,7	2,0	—	101,7	100,7
Souche 2030 : 400 millions d'euros	4,500 %	avr.-30	393,0	—	6,3	399,3	3,6	—	402,9	669,8
Souche 2032 : 25 millions d'euros	3,511 %	mai-32	24,9	—	—	24,9	0,1	—	25,0	25,5
Souche 2032 : 600 millions d'euros	3,750 %	avr.-32	592,8	—	0,1	592,9	4,2	—	597,1	—
Souche Parkia : 370 millions d'euros	5,744 %	mars-33	359,4	(7,7)	3,1	354,8	0,1	—	354,9	356,8
Souche 2036 : 10 millions d'euros	3,858 %	mai-36	10,0	—	—	10,0	—	—	10,0	10,2
Souche 2037 : 125 millions d'euros	2,951 %	juil.-37	124,4	—	0,2	124,6	3,4	—	128,0	126,2
Souche 2039 : 150 millions d'euros	2,250 %	juil.-39	140,5	—	2,8	143,3	3,3	—	146,6	144,7
II - Autres emprunts			236,5	(39,2)	0,3	197,6	3,0	—	200,6	241,8
dont :										
Avances villes		mars-31	4,4	(3,8)	1,9	2,4	0,1	—	2,5	2,6
RCF (coût non amorti + prélèvement)		juil.-29	(0,2)	—	—	(0,2)	0,1	—	(0,1)	89,9
Divers emprunts bancaires			232,3	(35,4)	(1,5)	195,4	2,9	—	198,2	149,4
Total dettes financières à long terme hors redevances fixes et loyers fixes (I + II)			2 628,7	(46,9)	21,3	2 603,1	21,8	—	2 624,9	2 482,7
III - Dettes financières liées au retraitement des redevances fixes (IFRIC 12)			388,5	—	—	388,5	0,9	—	389,4	390,2
IV. Dettes financières liées au retraitement des loyers fixes (IFRS 16)			169,8	(4,4)	—	165,4	0,7	—	166,1	172,5
Total dettes financières à long terme (I + II + III + IV)			3 187,0	(51,3)	21,3	3 157,0	23,4	—	3 180,3	3 045,4

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

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

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

Le 19 avril 2018, Indigo Group 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%. Cette souche initiale a été abondée, le 26 juin 2019, via une émission de 100 millions d'euros, de maturité 19 avril 2028 et de coupon 1,625%. Cette tranche obligataire de 800 millions d'euros a été partiellement remboursée en 2026 pour un montant de 145 millions d'euros (cf. ci-dessous).

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

Le 25 mai 2022, le Groupe a émis deux placements privés dans un format NSV allemand de respectivement 25 millions d'euros de maturité 25 mai 2032 et de coupon annuel de 3,511% et de 10 millions d'euros de maturité 26 mai 2036 et de coupon annuel de 3,858%.

Le 27 juillet 2022, le Groupe a signé une ligne de crédit renouvelable multidevises sustainability linked d'un montant de 300 millions d'euros avec une échéance prolongée jusqu'en juillet 2027 en remplacement de la précédente qui arrivait à échéance en octobre 2023. Cette ligne a été prolongée deux fois, en 2023 et 2024, pour étendre la maturité à juillet 2029. À l'occasion de la nouvelle émission obligataire d'avril 2026, le Groupe a obtenu, par voie d'avenant, une extension complémentaire de deux ans portant la maturité de la ligne de crédit à juillet 2031.

Au 30 juin 2026, la ligne de crédit n'est pas tirée. Cette ligne était tirée, au 31 décembre 2025, à hauteur de 90 millions d'euros pour financer les besoins de liquidité du Groupe et a été entièrement remboursée au cours du premier semestre 2026 notamment au moyen de l'émission obligataire du 27 avril (cf. infra).

Les sociétés brésiliennes du Groupe ont contractées, en 2023, 3 emprunts pour un montant de 410 millions de BRL avec des maturités en 2026. Le Groupe s'est porté garant d'une de ces lignes de financement. Ces emprunts ont été complétés, au cours du premier semestre 2024, par deux nouveaux emprunts pour un montant de 280 millions de BRL.

Le 11 octobre 2023, Indigo Group S.A. a procédé à l'émission de nouvelles obligations senior non assorties de sûretés d'un montant de 650 millions d'euros, portant intérêt au taux fixe annuel de 4,500%, arrivant à maturité le 18 avril 2030. Cette tranche obligataire a été partiellement remboursée en 2026 pour un montant de 250 millions d'euros (cf. ci-dessous).

Faisant suite à l'acquisition de Parkia Spanish Holding et de ses filiales le 29 avril 2024, le Groupe consolide une dette obligataire s'élevant à 354,8 millions d'euros au 30 juin 2026 arrivant à échéance en mars 2033. Cette souche a une maturité résiduelle de 6,8 ans et un coupon annuel de 5,744%.

Au cours de 2025, les sociétés brésiliennes ont mis en place quatre nouveaux emprunts pour un montant cumulé de 200 millions de BRL et 34 millions d'euros avec des maturités comprises entre 2028 et 2030 afin de se refinancer et de sécuriser le financement à moyen terme tout en maîtrisant le coût de financement.

Le 29 janvier 2026, Smovengo, filiale à 100 % d'INDIGO et opérateur du service d'autopartage Vélip' à Paris, a souscrit à un emprunt amortissable de 45 millions d'euros arrivant à échéance en 2032, qui a été entièrement tiré à la clôture et sera destiné à financer ses besoins généraux. La facilité bénéficie d'un ensemble de garanties comprenant une cession Dailly de certaines créances résultant de redevances fixes dans le cadre du contrat avec le Syndicat AGEMOB.

Le 24 avril 2026, Indigo Group S.A. a procédé à l'émission de nouvelles obligations senior non assorties de sûretés d'un montant de 600 millions d'euros, portant intérêt au taux fixe annuel de 3,750 %, arrivant à maturité le 24 avril 2032.

Le 27 avril 2026, Indigo Group a procédé à un rachat partiel plafonné de ses obligations émises en avril 2018 et octobre 2023 (cf. infra). Le Groupe a accepté le rachat d'obligations existantes en vue de leur annulation pour un montant nominal total de 395 millions d'euros, réparti entre 145 millions d'euros sur la souche 2028 à un prix de rachat de 97,372% et 250 millions d'euros sur la souche 2030 à un prix de rachat de 103,955%.

9.14.1.2 Dettes financières liées au retraitement des redevances fixes

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

Le passif financier associé à ce traitement comptable s'élève à 389,4 millions d'euros au 30 juin 2026 contre 390,2 millions d'euros au 31 décembre 2025.

Les actifs incorporels du domaine concédé comptabilisés en regard de ce passif financier s'élèvent à 336,9 millions d'euros au 30 juin 2026 contre 341,3 millions d'euros au 31 décembre 2025.

9.14.1.3 Dettes financières liées au retraitement des loyers fixes

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

Le passif financier associé à ce traitement comptable s'élève à 166,1 millions d'euros au 30 juin 2026 (dont 9,0 millions d'euros de contrat de location-financement) contre 172,5 millions d'euros au 31 décembre 2025 (dont 9,3 millions d'euros de contrat de location-financement).

Les droits d'utilisation, comptabilisés en actifs corporels, en regard de ce passif financier s'élèvent à 161,7 millions d'euros au 30 juin 2026 (cf. note 9.4.1) contre 167,5 millions d'euros au 31 décembre 2025.

9.14.2 Ressources et liquidités

9.14.2.1 Echancier des dettes

Au 30 juin 2026, la maturité moyenne de la dette financière à long terme hors redevances fixes et hors loyers fixes du Groupe est de 5,6 ans (contre 5,1 ans au 31 décembre 2025).

	30/06/2026							
	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 2 et 5 ans	> 5ans
Dettes long terme								
Emprunts obligataires	(2 424,3)							
Flux de remboursement du capital		(2 426,4)	—	(2,0)	(2,3)	(660,2)	(525,1)	(1 236,8)
Flux d'intérêt		(469,0)	(9,1)	(10,5)	(62,6)	(82,0)	(191,6)	(113,2)
Autres emprunts bancaires	(200,6)							
Flux de remboursement du capital		(202,8)	(2,1)	(11,7)	(18,0)	(46,8)	(105,9)	(18,3)
Flux d'intérêt		(59,1)	(3,5)	(8,6)	(11,5)	(19,9)	(14,6)	(1,0)
Total dettes financières à long terme hors redevances fixes et loyers fixes	(2 624,9)	(3 157,3)	(14,7)	(32,8)	(94,4)	(808,9)	(837,2)	(1 369,3)
Dettes financières liées au retraitement des redevances fixes (IFRIC 12)	(389,4)	(389,4)	(10,9)	(10,9)	(21,8)	(38,1)	(82,4)	(225,3)
Dettes financières liées au retraitement des loyers fixes (IFRS 16)	(166,1)	(169,3)	(7,6)	(7,6)	(15,3)	(20,3)	(51,4)	(67,1)
Total Dettes financières à long terme	(3 180,3)	(3 716,0)	(33,2)	(51,3)	(131,5)	(867,3)	(971,0)	(1 661,7)
Autres dettes financières courantes								
Découverts bancaires	(14,9)	(14,9)	(14,9)	—	—	—	—	—
Comptes courants financiers passifs	(21,5)	(21,5)	(21,5)	—	—	—	—	—
Autres dettes	—	(0,1)	(0,1)	—	—	—	—	—
I - Dettes financières	(3 216,7)	(3 752,5)	(69,7)	(51,3)	(131,5)	(867,3)	(971,0)	(1 661,7)
II - Actifs financiers	144,3	144,3	144,3	—	—	—	—	—
Instruments dérivés passifs	(3,0)	(3,0)	—	—	—	—	(3,1)	—
Instruments dérivés actifs	2,9	2,9	—	—	—	—	—	2,9
III - Instruments financiers dérivés	(0,1)	(0,1)	—	—	—	—	(3,1)	2,9
Endettement financier net (I + II + III)	(3 072,5)	(3 608,3)	74,6	(51,3)	(131,5)	(867,3)	(974,1)	(1 658,8)

(*) 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 est intégrée dans les flux futurs

9.14.2.2 Trésorerie nette gérée

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

(en millions d'euros)	30/06/2026	31/12/2025
Equivalents de trésorerie	4,0	1,1
Compte à terme	4,0	1,1
Disponibilités	138,5	151,9
Découverts bancaires	(14,9)	(14,5)
Comptes courants de trésorerie actifs	0,2	—
Comptes courants de trésorerie passifs	(21,5)	(11,1)
Trésorerie nette	106,3	127,4
Autres dettes financières courantes	—	—
Actifs financiers de gestion de trésorerie	1,6	1,2
Valeurs mobilières de placement (OPCVM) (*)	1,6	—
Titres de créances négociables et obligataires ayant une maturité inférieure à 3 mois à l'origine	—	1,2
Titres de créances négociables ayant une maturité supérieure à 3 mois à l'origine	—	—
Trésorerie nette gérée	108,0	128,6

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

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

9.14.2.3 Covenants financiers et notations de crédit

En 2023, des covenants ont été consentis par les sociétés PareBem et AGE, filiales Brésiliennes du Groupe, suite au refinancement de 450 millions BRL (voir note 9.14.1.1). Ces covenants ont aussi été appliqués aux emprunts souscrits en 2024 et 2025 pour un nominal global de 767 millions BRL. Ils sont basés sur un ratio d'endettement financier net / EBITDA et sont contrôlés annuellement au 31 décembre.

Le Groupe Parkia, acquis en 2024, a consenti un covenant sur sa dette obligataire. Celui ci est contrôlé semestriellement et est basé sur un ratio DSCR (Debt Service Coverage Ratio). Ce covenant, validé annuellement par un tiers expert, est respecté au 30 juin 2026.

Au 30 juin 2026, le Groupe n'a pas consenti d'autres covenants financiers.

Le Groupe Indigo a retrouvé sa notation BBB perspective stable depuis le 5 mai 2023. Celle ci a été confirmée le 26 mars 2026 par l'agence de notation S&P Global Ratings dans le cadre du refinancement du groupe (cf faits marquants de la période).

9.14.2.4 Analyse des ressources disponibles

Indigo Group a signé le 27 juillet 2022, une ligne de crédit renouvelable multidevises sustainability linked d'un montant de 300 millions d'euros avec une échéance prolongée jusqu'en juillet 2027 en remplacement de la précédente qui arrivait à échéance en octobre 2023. Cette ligne a été prolongée deux fois, en 2023 et 2024, pour étendre la maturité à juillet 2029. À l'occasion de la nouvelle émission obligataire d'avril 2026, le Groupe a obtenu, par voie d'avenant, une extension complémentaire de deux ans portant la maturité de la ligne de crédit à juillet 2031.

Au 30 juin 2026, la ligne n'a pas été tirée.

9.15 Informations relatives à la gestion des risques financiers

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

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

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

Au cours du mois d'avril 2025, le Groupe a souscrit trois dérivés de taux fixe à départ décalé aussi appelées « pre-hedge » pour un nominal de 444 millions d'euros. Ces instruments ont été contractualisés en prévision du refinancement des souches obligataires arrivant à maturité entre 2028 à 2030 afin de couvrir l'exposition à la variabilité des taux en fixant dès à présent des taux basés sur les conditions actuelles de marché.

En novembre et décembre 2025, AGE, filiale brésilienne du Groupe a contracté deux dérivés afin de se prémunir contre les risques de change et de taux. Ces deux dérivés sont adossés à une partie du financement Brésilien contractualisé en 2025 (cf. 9.14.1.1) et arrivant à maturité en 2028.

Au 30 juin 2026, la juste valeur des instruments dérivés s'analyse comme suit :

(en millions d'euros)	30/06/2026			31/12/2025		
	Actif	Passif	TOTAL Juste valeur (*)	Actif	Passif	TOTAL Juste valeur (*)
Dérivés de taux : couverture de juste valeur	—	(0,2)	(0,2)	—	(0,2)	(0,2)
Dérivés de taux : couverture de flux de trésorerie	2,9	—	2,9	7,3	—	7,3
Dérivés de taux : non qualifiés de couverture	—	—	—	—	—	—
Dérivés de taux	2,9	(0,2)	2,7	7,3	(0,2)	7,1
Dérivés de change : couverture de juste valeur	—	(2,9)	(2,9)	—	—	—
Dérivés de change : couverture d'investissement net	—	—	—	—	—	—
Dérivés de change : non qualifiés de couverture	—	—	—	—	(0,1)	(0,1)
Dérivés de change	—	(2,9)	(2,9)	—	(0,1)	(0,1)
Total instruments dérivés	2,9	(3,1)	(0,2)	7,3	(0,4)	6,9

(*) La juste valeur inclut les intérêts courus non échus qui s'élèvent à 0,02 million d'euros au 30 juin 2026 contre 0,02 million d'euros au 31 décembre 2025

9.16 Risque de crédit et contrepartie

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

Indigo Group considère que le risque de crédit lié aux créances clients est très limité du fait du grand nombre de clients, de leur diversité et du fort pourcentage de clients publics. Quant aux instruments financiers, ils sont mis en place avec des établissements financiers répondant aux critères de notation de crédit définis par le Groupe.

10. AUTRES NOTES

10.1 Transactions avec les parties liées

Les transactions avec les parties liées sont mentionnées en note 11.1 « Transactions avec les parties liées » et en note 9.6 « Participations dans les sociétés mises en équivalence » de l'annexe des comptes consolidés au 31 décembre 2025.

10.2 Engagements hors bilan

10.2.1 Engagements donnés

Les engagements donnés s'analysent de la façon suivante :

(en millions d'euros)	30/06/2026	31/12/2025
Échéances contractuelles		
Engagements d'investissements (**)	124,3	157,4
Autres engagements donnés		
Sûretés personnelles (*)	90,9	91,2
Sûretés réelles (*)	41,9	42,7
Redevances fixes et loyers fixes (**)	5,0	30,4
Garanties solidaires des associés (*)	—	—
Autres engagements donnés (*)	—	—
Total des engagements donnés	262,1	321,7

(*) Montants non actualisés

(**) Montants actualisés

La variation des engagements donnés, par rapport au 31 décembre 2025, s'explique principalement par (1) la poursuite des investissements relatifs aux appels d'offres pour des contrats de concessions gagnés en 205 ainsi que par (2) la mise en service d'actifs à composante de redevances fixes ou loyers fixes.

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

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

Modèle de l'actif incorporel

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

Au 30 juin 2026, les principales obligations d'investissements représentent un montant actualisé total de 124,3 millions d'euros.

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

Modèle de la créance financière

Dans le cadre des contrats de concession qu'elles ont conclus, les filiales du Groupe se sont engagées à réaliser des investissements pour lesquels elles reçoivent une garantie de paiement du concédant. Au 30 juin 2026, il n'y a pas d'engagement d'investissement comme au 31 décembre 2025.

10.2.1.2 Sûretés personnelles

Au 30 juin 2026, comme au 31 décembre 2025, le montant des avals, cautions et garanties données est constitué principalement de cautions bancaires données aux concédants en garantie de la bonne exécution des contrats de concession et de prestation de services.

10.2.1.3 Sûretés réelles

Au 30 juin 2026, comme au 31 décembre 2025, le montant figurant au poste « Sûretés réelles » est constitué principalement d'hypothèques mises en place sur des parcs en pleine propriété en garanties d'emprunts, ainsi que de nantissement de créances garantissant des lignes de découvert.

10.2.1.4 Redevances fixes et loyers fixes payés aux concédants et bailleurs

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 (norme IFRIC 12) ; ceci dès lors que l'actif est mis en service.

Il en fait de même pour ses loyers fixes, qu'il capitalise dans son bilan sous la forme d'un actif amortissable sur la durée du contrat de bail au titre du droit d'utiliser l'actif loué (principalement des parkings) en contrepartie d'un passif au titre de l'engagement à payer ces loyers (norme IFRS 16) ; 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)	30/06/2026	31/12/2025
Sûretés personnelles	44,6	44,6
Sûretés réelles	0,2	0,2
Autres engagements reçus	0,1	0,1
Total des engagements reçus	44,9	44,9

II. EVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Le 10 août 2026, un séisme de magnitude 7,4 a touché la Colombie, affectant notamment les régions de la côte Pacifique et la zone touristique de l'Eje Cafetero. Si aucun collaborateur du Groupe n'a été blessé, 22 parkings exploités par le Groupe, soit environ 10 % du portefeuille local, ont subi des dommages significatifs et ont été temporairement fermés. Un plan d'action a été déployé afin d'évaluer l'étendue des dommages, de sécuriser les sites concernés et d'assurer la continuité des opérations. À la date d'arrêté des comptes, les incidences financières définitives de cet événement sont en cours d'évaluation.

12. LISTE DES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES AU 30 JUIN 2026

Sociétés	30/06/2026		31/12/2025	
	Mode de consolidation	% de détention	Mode de consolidation	% de détention
CORPORATE				
INDIGO GROUP	Intégration Globale (IG)	Mère	Intégration Globale (IG)	Mère
FRANCE				
INDIGO INFRA	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
INDIGO PARK	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 SUD-OUEST	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
METZ STATIONNEMENT	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
INDIGO INFRA CGST	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
INDIGO INFRA POISSY	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
PARC AUTO DE STRASBOURG	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
SOCIETE MEDITERRANEEENNE 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 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 %
SOCIETE DES GARAGES AMODIES	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
EFFIPARC CENTRE	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
EFFIPARC SUD EST	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
INDIGO INFRA France	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
SOCIETE TOULOUSAINNE 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 %
PARKING RENNES MONT-PARNASSE	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	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 %
UNIGARAGES	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 DES PARKINGS DE VERSAILLES (SAPV)	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
SNC PARKINGS DE LOURDES	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 %
IMMOBILIERE DU PARKING JOFFRE SAINT-THIEBAUT	Intégration Globale (IG)	99,28 %	Intégration Globale (IG)	99,28 %
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 %
SOCIETE DES PARKINGS DE NEUILLY - SPN	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
LES PARCS DE TOULOUSE	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
STREETEO	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
NOGENT STATIONNEMENT	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
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 %
INDIGO CAGNES STATIONNEMENT	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
PERPIGNAN VOIRIE	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
HYERES STATIONNEMENT	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
NEUILLY PARC LES SABLONS	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
SAINT-MAUR STATIONNEMENT	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
CENTRAL PARCS	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
INDIGO STATIONNEMENT SB	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %

Sociétés	30/06/2026		31/12/2025	
	Mode de consolidation	% de détention	Mode de consolidation	% de détention
INDIGO INFRA LOUVRE PATRIARCHES	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
INDIGO INFRA TERNES	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
INDIGO INFRA LILLE	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
MARSEILLE ETIENNE D'ORVES STATIONNEMENT	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
INDIGO HOPITAL AMIENS	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
MEAUX STATIONNEMENT	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
RUEIL STATIONNEMENT	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
INDIGO SPACES	Intégration Globale (IG)	99,99 %	Intégration Globale (IG)	99,99 %
LUZIEN STATIONNEMENT	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
MARSEILLE REPUBLIQUE PHOCEENS STATIONNEMENT	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
SEINE OUEST STATIONNEMENT	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
TOURCOING STATIONNEMENT	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
INDIGO INFRA RAMBOUILLET	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
INDIGO INFRA LAVAL	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
REPUBLIQUE	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
PARKING DE LA COMEDIE	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
PARKING DE LA GARE CHARLES DE GAULLE	Intégration Globale (IG)	50,80 %	Intégration Globale (IG)	50,80 %
GESPAR	Mise en équivalence (MEE)	50,00 %	Mise en équivalence (MEE)	50,00 %
SCI ESPLANADE BELVEDERE II	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
SOCIETE DU PARKING VERSAILLES NOTRE DAME	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
TIGNES STATIONNEMENT	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
GHNE STATIONNEMENT	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
THONON LES BAINS STATIONNEMENT	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
VAL DE LOIRE STATIONNEMENT	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
MONTREUIL STATIONNEMENT	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
BIARRITZ STATIONNEMENT	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
SALON DE PROVENCE STATIONNEMENT	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
CAEN STATIONNEMENT	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
CHAMPIGNY STATIONNEMENT	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
SARREGUEMINES STATIONNEMENT	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
INDIGO VOIRIE	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
INDIGO SURESNES	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
INDIGO BAGNEUX	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
BE PARK FRANCE	Intégration Globale (IG)	60,22 %	Intégration Globale (IG)	60,22 %
CONTROLE STATIONNEMENT VOIRIE (CSV)	Intégration Globale (IG)	70,00 %	Intégration Globale (IG)	70,00 %
KB STATIONNEMENT (ex IS 23)	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
CHARENTON STATIONNEMENT (ex IS 27)	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
PARKING SANTE BORDEAUX	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
CORSALIS LOGISTICS REAL ESTATE	Mise en équivalence (MEE)	60,00 %	Mise en équivalence (MEE)	60,00 %
CORSALIS LRE ASSET MANAGEMENT	Mise en équivalence (MEE)	60,00 %	Mise en équivalence (MEE)	60,00 %
CORSALIS LILLESQ	Mise en équivalence (MEE)	60,00 %	Mise en équivalence (MEE)	60,00 %
CSE SORIGNY LOG	Mise en équivalence (MEE)	60,00 %	Mise en équivalence (MEE)	60,00 %
VALENCIENNES STATIONNEMENT (ex IS 29)	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
MELUN STATIONNEMENT (ex IS 30)	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
CANADA				
INDIGO INFRA CANADA	Intégration Globale (IG)	99,99 %	Intégration Globale (IG)	99,99 %
INDIGO PARK CANADA	Mise en équivalence (MEE)	40,00 %	Intégration Globale (IG)	40,00 %
NORTHERN VALET	Mise en équivalence (MEE)	40,00 %	Intégration Globale (IG)	40,00 %
GRANDE BRETAGNE				
LES PARCS GTM UK LIMITED	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
USA				
INDIGO INFRA USA HOLDING	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
BELGIQUE				
INDIGO PARK BELGIUM	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
INDIGO INFRA BELGIUM	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %

	30/06/2026		31/12/2025	
Sociétés	Mode de consolidation	% de détention	Mode de consolidation	% de détention
TURNHOUT PARKING NV	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
SOCIÉTÉ IMMOBILIÈRE DES PARKINGS ERASME	Intégration Globale (IG)	75,00 %	Intégration Globale (IG)	75,00 %
PARKEERBEHEER LIER	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
INDIGO PARK SECURITY BELGIUM	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
PARKING 4040 (ex URBEO BESIX PARK)	Intégration Globale (IG)	97,00 %	Intégration Globale (IG)	97,00 %
IP-MOBILE	Intégration Globale (IG)	51,00 %	Intégration Globale (IG)	51,00 %
PARC BRUX	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
BELGIAN PARKING REGISTER	Mise en équivalence (MEE)	50,00 %	Mise en équivalence (MEE)	50,00 %
INDIGO SPACES BELGIUM (ex-PARKING NEUJEAN)	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
BE PARK	Intégration Globale (IG)	60,22 %	Intégration Globale (IG)	60,22 %
BE PARK HISPANIA	Intégration Globale (IG)	60,22 %	Intégration Globale (IG)	60,22 %
INDIGO EVENTS BELGIUM SRL	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
MINCKELERS PARKING SA	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
SUISSE				
INTER TERRA PARKING SA	Intégration Globale (IG)	52,89 %	Intégration Globale (IG)	52,89 %
PARKING PORT D'OUCHY	Intégration Globale (IG)	59,56 %	Intégration Globale (IG)	59,56 %
PARKING DU CENTRE FLON	Mise en équivalence (MEE)	50,00 %	Mise en équivalence (MEE)	50,00 %
INDIGO SUISSE	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
POLOGNE				
INDIGO POLSKA	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
IMMOPARK	Intégration Globale (IG)	94,97 %	Intégration Globale (IG)	94,97 %
ZSW PROJEKT SP. Z.O.O	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
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 %
APARCAMIENTOS TRIANA SA (Atrisa)	Intégration Globale (IG)	99,06 %	Intégration Globale (IG)	99,06 %
INDIGO SPACES SPAIN (ex-JAPACIOS)	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
PARKIA SPANISH HOLDING	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
PARKIA RECARGA ELECTRICA S.L.U.	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
PARKIA INICIATIVAS S.L.U.	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
ACVIL APARCAMIENTOS S.L.U.	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
PARKING ARENAL S.A.U.	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
PARKING DE CLINICA S.A.	Intégration Globale (IG)	51,71 %	Intégration Globale (IG)	51,71 %
PARKIA FINCO S.A.	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
INDIGO MARIA DE MOLINA	Non intégrée (NI)	— %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
ANDORRE				
APARCAMENT VERTICAL DE MAIA S.A.U.	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
LUXEMBOURG				
INDIGO PARK LUXEMBOURG	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
BRESIL				
INDIGO INFRA BRASIL PARTICIPACOES Ltda	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
INDIGO ESTACIONAMENTO Ltda	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
ADMINISTRADORA GAUCHA DE ESTACIONAMENTOS SA (AGE)	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
PB PARTICIPACOES SA	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
PB ADMINISTRADORA DE EST. EIRELI	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
MASTER PARK	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
EXPLORA PARTICIPACOES	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
CENTER PARK EST.	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
GE PARK EST.	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
ITALIE				
CORSALIS ITALIA	Mise en équivalence (MEE)	60,00 %	Mise en équivalence (MEE)	60,00 %
COLOMBIE				
INDIGO INFRA COLOMBIA SAS	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
INDIGO PARK COLOMBIA (ex CITY PARKING SAS)	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
SIPPA SAS	Non intégrée (NI)	— %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
CITY CANCHA SAS	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %

Sociétés	30/06/2026		31/12/2025	
	Mode de consolidation	% de détention	Mode de consolidation	% de détention
MOVILIDAD URBANA INTELIGENTE SAS	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
ECO WASH Ltda	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
HUB CALLE 136	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
CENTRAL PARKING SYSTEM COLOMBIA	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	— %
DIGITAL ET NOUVELLES MOBILITES				
MOBILITY AND DIGITAL SOLUTIONS GROUP	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
INDIGO NEO	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
INDIGO WHEEL	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
SMOVENGO	Intégration Globale (IG)	100,00 %	Intégration Globale (IG)	100,00 %
INDIGO MOBILITY SERVICES	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 %