

# **Etats financiers consolidés semestriels au 30 juin 2020**

## Etat du résultat global

Les états financiers sont présentés en millions d'euros.

### 1) Compte de Résultat

	Notes	30/06/2020	30/06/2019
Chiffre d'affaires		2 746	2 966
Autres produits des activités ordinaires		199	147
<b>Produits des activités ordinaires</b>	3.1	<b>2 944</b>	<b>3 112</b>
Achats consommés		(293)	(257)
Autres achats et charges externes		(512)	(435)
Impôts, taxes et versements assimilés		(174)	(178)
Charges de personnel	3.2	(1 631)	(1 741)
Autres charges d'exploitation	3.3	(13)	(23)
<b>Excédent Brut d'Exploitation</b>		<b>322</b>	<b>479</b>
Dotations aux amortissements		(249)	(226)
Dotations et reprises aux provisions		(2)	5
Résultat de cessions d'actifs	3.4	28	(7)
Pertes de valeur		(45)	
Autres produits et charges opérationnels	3.4	(2)	(3)
Quote-part dans le résultat net des entités mises en équivalence	3.12.1	6	(1)
<b>Résultat opérationnel après quote-part de résultat net des entités mises en équivalence</b>		<b>57</b>	<b>247</b>
Produits financiers		11	18
Charges financières		(90)	(103)
<b>Résultat financier</b>	3.5	<b>(80)</b>	<b>(85)</b>
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôts</b>		<b>(23)</b>	<b>162</b>
Impôts sur le résultat	3.6	(62)	(25)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>		<b>(85)</b>	<b>137</b>
Résultat net des activités cédées, abandonnées ou destinées à être cédées		(4)	(8)
<b>Résultat net consolidé</b>		<b>(88)</b>	<b>129</b>
<b>Part du groupe</b>		<b>(88)</b>	<b>126</b>
Intérêts minoritaires		(0)	3

## 2) Autres éléments du résultat global

	30/06/2020	30/06/2019
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>(88)</b>	<b>129</b>
Variation de la juste valeur des dérivés de couverture de flux de trésorerie	5	(20)
Impôts différés sur la variation de la juste valeur des dérivés de couverture de flux de trésorerie	1	1
Ecarts de conversion	(4)	1
Quote-part des entités mises en équivalence sur éléments recyclables en résultat	(4)	1
<b>Total des éléments recyclables en résultat</b>	<b>(2)</b>	<b>(18)</b>
Réévaluations au titre des régimes à prestations définies brut	(1)	(76)
Impôts différés sur les réévaluations au titre des régimes à prestations définies	1	
Quote-part des entités mises en équivalence sur éléments non recyclables en résultat	(1)	
Variation de la juste valeur des titres non consolidés		
<b>Total des éléments non recyclables en résultat</b>	<b>(1)</b>	<b>(76)</b>
<b>Produits et charges comptabilisés en autres éléments du résultat global</b>	<b>(3)</b>	<b>(93)</b>
<b>Résultat global total</b>	<b>(92)</b>	<b>36</b>
Part du groupe	(91)	32
Intérêts minoritaires	(1)	4

## Bilan consolidé

Actif		Notes	30/06/2020	31/12/2019	Passif		Notes	30/06/2020	31/12/2019
Goodwill net	3.7		304	357	Dotation en capital			433	433
Immobilisations incorporelles	3.8		1 027	988	Contre-valeur des immobilisations mises à disposition			251	251
Immobilisations corporelles	3.9		6 886	6 844	Réserves			4 149	4 021
Titres mis en équivalence	3.12.1		142	145	Résultat de la période			(88)	131
Titres non consolidés			52	52	<b>Capitaux propres - part du groupe</b>			<b>4 745</b>	<b>4 835</b>
Instruments financiers dérivés - non courants	3.17		2	0	Intérêts minoritaires			27	33
Actifs financiers en concession - non courants	3.10		3 529	3 549	<b>Capitaux propres - total</b>			<b>4 772</b>	<b>4 868</b>
Autres actifs financiers - non courants	3.12.2		152	144	Provisions pour avantages au personnel	3.15		884	875
Impôts différés actifs			675	728	Autres provisions - non courantes	3.16		170	168
<b>Actifs non courants</b>			<b>12 769</b>	<b>12 806</b>	Dettes financières - non courantes	3.18.1		5 771	5 282
					Passifs financiers - Opérations de location - non courants			299	326
Stocks et en-cours			292	250	Instruments financiers dérivés - non courants	3.17		45	38
Créances d'exploitation	3.13		1 831	1 393	Impôts différés passifs			191	186
Instruments financiers dérivés - courants	3.17		4	3	Autres créditeurs			18	17
Actifs financiers en concession - courants	3.10		251	288	<b>Passifs non courants</b>			<b>7 378</b>	<b>6 893</b>
Autres actifs financiers - courants	3.12.2		96	149	Autres provisions - courantes	3.16		81	83
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3.14		2 852	1 544	Dettes financières - courantes	3.18.1		3 084	1 731
<b>Actifs courants</b>			<b>5 326</b>	<b>3 627</b>	Passifs financiers - Opérations de location - courants			74	73
					Instruments financiers dérivés - courants	3.17		9	7
Actifs destinés à être cédés			2	2	Dettes d'exploitation	3.19		2 697	2 778
					<b>Passifs courants</b>			<b>5 944</b>	<b>4 671</b>
<b>Total Actif</b>			<b>18 097</b>	<b>16 435</b>	Passifs destinés à être cédés			3	3
					<b>Total Passif</b>			<b>18 097</b>	<b>16 435</b>

**Tableau des flux de trésorerie consolidés**

	<b>30/06/2020</b>	<b>30/06/2019</b>
<b>Résultat net (activités poursuivies)</b>	<b>(85)</b>	<b>129</b>
Neutralisation résultat des entités mises en équivalence	(6)	1
Neutralisation amortissements et provisions	304	250
Neutralisation amortissements biens en concession	154	163
Neutralisation résultat de cession	(33)	7
Neutralisation autres éléments non monétaires	7	(1)
Neutralisation impôts différés	57	18
Neutralisation impôts courants	5	8
Impôts courants versés	(9)	(21)
Variation des intérêts courus non échus	14	16
<b>Capacité d'autofinancement après intérêts et impôt</b>	<b>409</b>	<b>569</b>
Variation du BFR (hors investissements et subventions)	(348)	67
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	<b>61</b>	<b>636</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>(600)</b>	<b>(574)</b>
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	(653)	(656)
Acquisition de biens mis en concession	(102)	(57)
Variation du BFR sur investissements et biens en concession	(165)	(161)
Subventions d'investissement reçues hors biens en concession	226	279
Subventions d'investissement reçues sur biens en concession	94	82
Variation créance de subventions d'investissement à recevoir	(10)	(30)
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	2	1
Acquisition d'actifs financiers	(0)	(1)
Variation des prêts et avances consentis	7	(35)
Dividendes reçus des entités mises en équivalence		2
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>1 867</b>	<b>473</b>
Emissions emprunts obligataires	480	500
Remboursements emprunts obligataires		(98)
Emissions autres emprunts	312	20
Remboursements autres emprunts	(9)	(19)
Paie ment net dette de loyer	(36)	(30)
Variation des billets de trésorerie	1 077	134
Variation du cash collatéral et placement court terme	51	(3)
Dividendes payés aux minoritaires		(3)
Autres flux liés aux opérations de financement	(8)	(29)
<b>Flux de trésorerie des activités poursuivies</b>	<b>1 328</b>	
Variation de trésorerie des activités cédées, destinées à être cédées et abandonnées	(2)	
<b>Variation nette de la trésorerie</b>	<b>1 327</b>	<b>535</b>
Trésorerie d'ouverture	1 441	1 001
Trésorerie de clôture (Note 3.14)	2 769	1 536
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>1 327</b>	<b>535</b>

## Tableau de variation des capitaux propres

	Dotation en capital	Contrevaleur des immobilisations mise à disposition	Réserves de conversion	Ecart actuariels	Variation de juste valeur non recyclable	Couverture de flux de trésorerie	Autres réserves	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2018</b>	433	251	-8	-128	0	-39	4 348	4 857	32	4 889
Résultat net de l'exercice							126	126	3	129
Autres éléments du résultat global			2	-76		-20		-94	1	-93
<b>Résultat global total</b>			2	-76		-20	126	32	4	36
Autres transactions entre actionnaires							0	0	0	0
Distribution de dividendes									-3	-3
Activation des impôts différés de l'Epic RATP										
Autres variations							-4	-4		-4
<b>Capitaux propres au 30 juin 2019</b>	433	251	-7	-204	0	-59	4 470	4 885	33	4 918
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2019</b>	433	251	-5	-262	0	-54	4 473	4 835	33	4 868
Résultat net de l'exercice							-88	-88	0	-88
Autres éléments du résultat global			-7	-1		6		-3	-1	-3
<b>Résultat global total</b>			-7	-1		6	-88	-91	-1	-92
Autres transactions entre actionnaires							0	0	0	0
Distribution de dividendes									-4	-4
Autres variations							0	0	0	0
<b>Capitaux propres au 30 juin 2020</b>	433	251	-12	-263	0	-48	4 385	4 745	27	4 772

## Sommaire

<b>ETAT DU RESULTAT GLOBAL .....</b>	<b>2</b>
<b>BILAN CONSOLIDE.....</b>	<b>4</b>
<b>TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES .....</b>	<b>5</b>
<b>TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES .....</b>	<b>6</b>
<b>NOTES ANNEXES .....</b>	<b>8</b>
<b>1. Principales règles et méthodes comptables du groupe .....</b>	<b>10</b>
1.1 Préparation des états financiers .....	10
1.2 Les principes comptables et le référentiel appliqué.....	11
1.3 Estimations et jugements.....	11
1.4 Les méthodes d'évaluation spécifiques aux arrêtés intermédiaires .....	12
<b>2. Opérations sur le périmètre .....</b>	<b>13</b>
<b>3. Compléments d'information relatifs au bilan et au compte de résultat.....</b>	<b>14</b>
3.1 Produits des activités ordinaires .....	14
3.2 Charges de personnel .....	14
3.3 Autres charges d'exploitation .....	14
3.4 Autres produits et charges .....	14
3.5 Résultat financier .....	15
3.6 Impôt sur les résultats.....	15
3.7 Goodwill.....	16
3.8 Immobilisations incorporelles.....	16
3.9 Immobilisations corporelles.....	17
3.10 Contrats de concession .....	18
3.11 Dépréciation d'actifs .....	18
3.12 Titres mis en équivalence et autres actifs financiers .....	19
<b>3.12.1 Titres mis en équivalence .....</b>	<b>19</b>
<b>3.12.2 Autres actifs financiers.....</b>	<b>19</b>
3.13 Créances d'exploitation .....	19
3.14 Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	20
3.15 Provisions pour avantages au personnel .....	20
3.16 Autres provisions.....	21
3.17 Instruments financiers dérivés .....	22
3.18 Dettes financières .....	22
<b>3.18.1 Détail des dettes financières .....</b>	<b>22</b>
<b>3.18.2 Calcul de l'endettement net .....</b>	<b>23</b>
<b>3.18.3 Variations des passifs liés aux activités de financement.....</b>	<b>23</b>
3.19 Dettes d'exploitation .....	23
3.20 Evaluation à la juste valeur des instruments financiers.....	23
<b>3.20.1 Classification hiérarchique de la juste valeur des instruments financiers.....</b>	<b>23</b>
<b>3.20.2 Transferts de niveaux hiérarchiques de juste valeur .....</b>	<b>25</b>
3.21 Engagements hors bilan .....	25
<b>3.22.1 Actifs et passifs éventuels .....</b>	<b>25</b>
3.22 Transactions avec des parties liées .....	26
3.23 Informations sectorielles.....	27
3.24 Sociétés du groupe .....	29
3.25 Evénements postérieurs à la clôture .....	30

## Notes annexes

Le groupe RATP est un acteur majeur du transport public urbain et périurbain en France et dans le monde.

La société mère, la Régie Autonome des Transports Parisiens (RATP), est un EPIC créé par la loi du 21 mars 1948, doté d'une personnalité juridique à laquelle la loi confère le statut de personne morale de droit public et immatriculée au RCS de Paris. Son siège social est situé au 54 quai de la Râpée, 75012 Paris.

L'EPIC RATP a notamment pour objet l'exploitation de services publics de transport en Ile-de-France et la gestion d'infrastructure de réseaux de transport public urbain de voyageurs (loi n°2009-1503 du 8 décembre 2009 relative à l'organisation et à la régulation des transports ferroviaires - loi ORTF).

La Loi d'Orientation des Mobilités du 24 décembre 2019 (LOM) instaure une régulation des activités de gestion d'infrastructures et de sûreté de la RATP par l'Autorité de Régulation des Transports (ART). Les modalités de cette régulation devraient être précisées par décret en 2020.

L'offre de transport en Île-de-France est définie par l'autorité organisatrice Île-de-France Mobilités. L'activité de la RATP en tant qu'exploitant est régie par des contrats pluriannuels conclus avec Ile-de-France Mobilités. Dans le cadre de ces contrats, la RATP s'engage sur la production d'un service de transport défini en quantité et en qualité, et reçoit en contrepartie une rémunération fondée sur des recettes directes et des contributions forfaitaires versées par Ile-de-France Mobilités.

La RATP intervient également, par le biais de ses filiales, dans la conception et l'exploitation de réseaux de transports publics sur tout le territoire national et à l'étranger.

La RATP est détenue par l'Etat, et les comptes consolidés du groupe sont intégrés dans les comptes combinés de ce dernier.

Les comptes consolidés du groupe au 30 juin 2020 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 31 juillet 2020.

Les montants sont exprimés en millions d'euros, sauf exception mentionnée dans les notes, et arrondis au million le plus proche. Par conséquent, la somme des montants arrondis peut présenter des écarts non significatifs par rapport au total reporté.

### Pandémie Covid 19

La période clôturée au 30 juin 2020 a été marquée par les conséquences de la pandémie de Covid 19. L'activité et les résultats financiers du Groupe ont été impactés par cette crise sanitaire.

Le résultat net part du Groupe est de -88 M€ au 30 juin 2020, en retrait de - 214 M€ par rapport à 2019.

La baisse du trafic voyageurs et de l'offre de transport réalisée pendant le confinement ont eu pour conséquences :

- des baisses de charges salariales, de matières et d'énergie principalement,
- des surcoûts liés à la continuité de l'activité (mesures exceptionnelles de nettoyage et de désinfection, fourniture d'équipements de protection pour les agents et les clients : masques, visières, gel hydroalcoolique,...),
- et la baisse des recettes voyageurs, des financements de certaines autorités organisatrices, et des recettes annexes liées au transport.

Le retour de l'activité à son niveau nominal n'interviendra que progressivement. Dans ce contexte, le groupe RATP a été conduit à s'interroger sur le risque de dépréciation de ses actifs. Les comptes au 30 juin 2020 comprennent ainsi une dépréciation des actifs de l'activité Sightseeing de RATP Dev de 45 M€. Les prévisions des autres activités de l'EPIC et des filiales n'amènent pas à constater d'autre dépréciation d'actifs.

Au périmètre des activités françaises en Ile-de-France, l'autorité organisatrice Ile-de-France Mobilités, impactée par la crise avec la forte baisse des recettes résultant du Versement Mobilité payé par les entreprises et les importantes pertes de recettes voyageurs à compenser aux opérateurs, a demandé un réexamen des conditions financières du contrat, en application de l'article 111 de celui-ci. Cet article permet en effet un tel réexamen dans le cas d'un bouleversement substantiel de l'équilibre économique et financier du contrat, sous réserve que les parties souhaitent y procéder d'un commun accord.

La RATP conteste juridiquement l'applicabilité de l'article 111 du Contrat car elle considère, d'une part, que les difficultés financières d'Ile-de-France Mobilités n'affectent pas l'équilibre économique propre au contrat d'exploitation de la RATP et sont donc indépendantes de l'exécution du contrat, et d'autre part, que les critères d'un « bouleversement substantiel de l'équilibre économique et financier du contrat » ne sont pas réunis. Elle n'a donc pas répondu favorablement à la demande d'IDFM d'une renégociation des conditions financières de celui-ci.

Ile-de-France Mobilités a en outre notifié à la RATP la suspension du paiement de ses factures à compter du 8 juillet 2020. Au 30/06/20, les créances vis-à-vis d'Ile-de-France Mobilités s'élèvent à 529 M€, dont 143 M€ de facturation à échoir sur le mois de juillet 2020 et de 382 M€ de produits non encore facturés.

IDFM a dans un même temps proposé de mettre en œuvre une procédure de conciliation entre elle et la RATP, en application de l'article 112 du contrat.

Dans ce cadre, les conditions d'une conciliation n'étant pas réunies, la RATP a déposé, le 10 juillet 2020, une requête en référé-provision devant le tribunal administratif par laquelle elle demande le versement des créances échues et dues contractuellement, qu'elle considère donc comme non sérieusement contestables.

Par ailleurs, la RATP, afin d'être en mesure de faire face à ses engagements financiers d'exploitation (salaires, fournisseurs), a sécurisé sa trésorerie, en souscrivant sur le premier semestre 2020 des lignes de crédit, des billets de trésorerie (Neu CP) et des emprunts obligataires supplémentaires, permettant d'assurer une trésorerie disponible de 2,7 Mds € au 30 juin 2020 à laquelle se rajoutent 500 M€ de lignes de crédits non encore tirées.

Ile-de-France-Mobilités a par ailleurs, dans le contexte particulier de la crise sanitaire, sollicité une aide financière de l'Etat pour compenser l'intégralité de ses pertes de Versement Mobilité et de recettes voyageurs.

Les comptes au 30 juin 2020 reflètent l'application du contrat liant la RATP et Ile-de-France Mobilités tel qu'en vigueur à la clôture.

## 1. Principales règles et méthodes comptables du groupe

### Saisonnalité de l'activité

Dans un contexte d'activité normale (qui s'appliquait notamment à l'année 2019), l'activité de la RATP est sujette à une forte saisonnalité : les recettes voyageurs des mois de juillet et août sont significativement plus faibles que la moyenne constatée sur les autres mois en raison des congés d'été ; pour les activités en Ile-de-France, compte tenu de la nécessité de maintenir une offre de service satisfaisante, conformément aux décisions d'Ile-de-France Mobilités, cette diminution des recettes n'est pas compensée par une diminution corrélée des charges, notamment les charges de personnel. Ainsi, le résultat du premier semestre est généralement supérieur au résultat du second semestre.

La crise sanitaire du COVID 19 affecte sur l'année 2020 la saisonnalité généralement observée.

### 1.1 Préparation des états financiers

En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002 sur les normes internationales, les états financiers consolidés du groupe RATP sont établis au 30 juin 2020 conformément aux normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne.

Ce référentiel est disponible sur le site de la Commission Européenne à l'adresse suivante : [ec.europa.eu/finance/company-reporting/ifrs-financial-statements/index\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/finance/company-reporting/ifrs-financial-statements/index_fr.htm)

Les comptes consolidés au 30 juin 2020 ont été établis conformément à la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire. S'agissant de comptes résumés au 30 juin, ils ne comportent pas l'intégralité des informations à fournir pour l'établissement de comptes consolidés IFRS complets et doivent être lus conjointement avec les comptes consolidés du 31 décembre 2019 établis en normes IFRS.

Suite à l'évolution de la présentation des agrégats du tableau des flux de trésorerie au 31 décembre 2019, les données du 30 juin 2019 présentées dans les états financiers ont été retraitées par rapport aux données publiées, à des fins de comparaison. Le passage entre les données publiées et les données retraitées proforma est le suivant :

M€	30/06/2019 publié	30/06/2019 proforma	variation proforma - publié
<b>Capacité d'autofinancement publiée</b>	<b>549</b>	549	
Neutralisation de la charge (produit) d'impôts différés		18	18
Neutralisation de la charge (produit) d'impôts courants		8	8
IS payé		(21)	(21)
Variation des intérêts courus non échus		16	16
<b>Capacité d'autofinancement proforma</b>	549	<b>569</b>	<b>20</b>
Elimination de la charge (produit) d'impôt	25		(25)
variation du besoin en fonds de roulement	67	67	
IS payé	(21)		21
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	<b>620</b>	<b>636</b>	<b>16</b>
Variation des intérêts courus non échus	16		(16)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>489</b>	<b>473</b>	<b>(16)</b>

## 1.2 Les principes comptables et le référentiel appliqué

Les principes comptables appliqués pour l'établissement des comptes consolidés résumés au 30 juin 2020 sont identiques à ceux décrits dans la note 1, et détaillés dans l'ensemble des notes annexes des comptes consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2019 sous réserve des éléments présentés ci-dessous et des spécificités requises par la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire.

## 1.3 Estimations et jugements

Pour établir les états financiers semestriels du groupe, la direction doit procéder à des estimations dans la mesure où certains éléments inclus dans ces états financiers ne peuvent être précisément évalués. La direction est amenée à réviser ces estimations en cas de changement des circonstances sur lesquelles elles étaient fondées ou par suite de nouvelles informations ou d'un surcroît d'expérience. En conséquence, les réalisations pourraient s'écarter sensiblement des estimations retenues au 30 juin 2020.

A l'exception des méthodes d'évaluation spécifiques utilisées pour cet arrêté intermédiaire et décrites au paragraphe 1.4, les estimations et jugements portent sur les mêmes postes que lors de la clôture au 31 décembre 2019.

Ces estimations et hypothèses concernent notamment :

- les amortissements et dépréciations d'actifs, essentiellement les immobilisations corporelles, les stocks, les créances d'exploitation, les goodwill, et les tests de dépréciation d'actifs,
- les passifs, dont les provisions pour risques, et principalement la provision pour démantèlement, les éléments relatifs aux avantages du personnel et les passifs éventuels,
- l'évaluation à la juste valeur des instruments financiers,
- l'évaluation des risques de contrepartie des dépôts dans le cadre des contrats de *leasehold*,
- la reconnaissance des impôts différés actifs,
- la comptabilisation des contrats de concession,
- les regroupements d'entreprises.

## 1.4 Les méthodes d'évaluation spécifiques aux arrêtés intermédiaires

### Les contributions d'Ile-de-France Mobilités

Le mécanisme de rémunération du contrat avec Ile-de-France Mobilités pour les activités en Ile-de-France sur la période 2016-2020 intègre :

- une contribution d'exploitation « C1 » relative aux charges d'exploitation destinée à couvrir les obligations de service public. Cette contribution se décompose en trois éléments :
  - une contribution forfaitaire « C11 » couvrant les charges d'exploitation de l'opérateur de transport et du gestionnaire d'infrastructure non couvertes par les recettes « voyageurs »,
  - une contribution « C12 » couvrant à l'euro/l'euro certains impôts et taxes,
  - et une contribution « C13 » couvrant l'écart entre les recettes directes prévisionnelles indexées selon les modalités prévues pour la contribution forfaitaire « C11 » et le montant des recettes directes prévisionnelles actualisées des décisions tarifaires d'Ile-de-France Mobilités,
- une contribution « C2 » liée au financement des investissements. Dans le cadre de l'application d'IFRIC 12 sur les accords de concession de services, cette contribution « C2 » relative aux biens de retour et aux biens de reprise est analysée comme l'amortissement et la rémunération des actifs financiers constatés au titre de ces biens (voir Note 3.10),
- un bonus ou malus relatif aux indicateurs de qualité du service,
- un mécanisme d'intéressement avec partage des risques et des gains entre la RATP et Ile-de-France Mobilités fondé sur les recettes directes réalisées par comparaison avec l'objectif prévu au contrat,
- et une contribution « C4 » spécifique au financement de l'acquisition du matériel roulant des tramways T3, T5, T6, T7 et T8 (remboursement à l'euro/l'euro des redevances de crédit-bail). Dans le cadre de l'application d'IFRIC 12 sur les accords de concession de services, cette contribution « C4 » est analysée comme l'amortissement et la rémunération des actifs financiers constatés au titre de ces biens (voir Note 3.10).

Ces produits du transport sont prévus par la convention pluriannuelle 2016-2020 conclue entre Ile-de-France Mobilités et la RATP. Les contributions « C11 » et « C2 » sont revalorisées chaque année par l'application d'une formule d'indexation assise sur des indices tel que prévu au contrat avec Ile-de-France Mobilités.

Ces contributions sont mensualisées de la façon suivante :

- « C11 » et « C13 » sont mensualisées de sorte que le montant global de ces contributions et des recettes directes voyageurs suive la saisonnalité de l'objectif de recettes directes voyageurs en volume ;
- « C12 » est mensualisée au même rythme que les charges d'impôts et taxes comptabilisées ;
- « C2 » est mensualisée linéairement par douzième à l'exception de la part de contribution « C2 » relative aux biens de retour et aux biens de reprise dont le traitement appliqué est décrit dans la note 3.10.

### Bonus / Malus qualité de service du contrat avec Ile-de-France Mobilités

Les bonifications et pénalités financières résultent de mécanismes d'incitation contractuels associés aux engagements de la RATP sur la réalisation d'objectifs annuels de qualité de service et d'offre de référence.

Cet élément faisant référence à des objectifs annuels, son estimation définitive ne peut intervenir que pour un exercice complet. Le montant retenu au 30 juin est déterminé en fonction de l'estimation annuelle et des événements du semestre écoulé.

### Intéressement du personnel

Le montant figurant dans les comptes semestriels correspond à 50 % de l'intéressement annuel calculé à partir de l'estimation annuelle.

### **Avantages au personnel long terme et postérieurs à l'emploi**

Les avantages au personnel au 30 juin 2020 sont évalués sur la base d'une projection établie à partir des hypothèses actuarielles retenues lors de la clôture du 31 décembre 2019. Le taux d'actualisation est de 0,75% au 30 juin 2020, comme au 31 décembre 2019.

## **2. Opérations sur le périmètre**

---

Il n'y a pas eu d'opérations ayant une incidence significative sur le périmètre au cours du semestre.

La liste des sociétés intégrées au périmètre de consolidation figure à la note 3.25 de la présente annexe.

### 3. Compléments d'information relatifs au bilan et au compte de résultat

#### 3.1 Produits des activités ordinaires

	30/06/2020	30/06/2019
Produits du transport	2 486	2 625
Produits des activités annexes	36	87
Recettes hors transport	225	254
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>2 746</b>	<b>2 966</b>
Opérations de ventes de biens mis en concession	99	49
Revenus des actifs financiers en concession	54	57
Autres	46	41
<b>Autres produits des activités ordinaires</b>	<b>199</b>	<b>147</b>
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>2 944</b>	<b>3 112</b>

#### 3.2 Charges de personnel

	30/06/2020	30/06/2019
Rémunérations	(1 103)	(1 205)
Charges sociales	(479)	(488)
Autres avantages à long terme		(2)
Avantages postérieurs à l'emploi	(25)	(18)
Intéressement des salariés	(24)	(28)
<b>Total charges de personnel</b>	<b>(1 631)</b>	<b>(1 741)</b>

#### 3.3 Autres charges d'exploitation

	30/06/2020	30/06/2019
Pertes sur créances clients	(1)	(1)
Résultat du régime de protection sociale	(36)	2
Charges diverses de gestion courante	23	(23)
<b>Total autres charges d'exploitation</b>	<b>(13)</b>	<b>(23)</b>

#### 3.4 Autres produits et charges

	30/06/2020	30/06/2019
Résultat de cession d'actifs	28	(7)
Pertes de valeur	(45)	
Autres produits et charges opérationnels	(2)	(3)

### 3.5 Résultat financier

	30/06/2020	30/06/2019
<b>Coût de l'endettement</b>		
Charges d'intérêts sur emprunts	(71)	(74)
Impact des intérêts courus sur les couvertures	(6)	(3)
<b>Total coût de l'endettement brut</b>	<b>(77)</b>	<b>(76)</b>
Produits sur trésorerie et équivalents de trésorerie	(1)	
<b>Total coût de l'endettement net</b>	<b>(78)</b>	<b>(76)</b>
<b>Autres charges et produits financiers</b>		
Résultat de change lié aux éléments opérationnels	3	2
Charges de désactualisation avantages au personnel / écarts actuariels des avantages aux personnels long terme	(2)	(11)
Intérêts financiers sur les loyers	(3)	(3)
Autres charges ou produits financiers		4
<b>Total autres produits et charges financiers</b>	<b>(1)</b>	<b>(9)</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>(80)</b>	<b>(85)</b>

### 3.6 Impôt sur les résultats

	30/06/2020	30/06/2019
Résultat net (a)	(88)	129
Impôts sur le résultat (b)	(62)	(25)
Quote-part dans le résultat net des entités mises en équivalence (c)	6	(1)
<b>Résultat avant impôt (a)-(b)-(c)=(d)</b>	<b>(32)</b>	<b>155</b>

Les impôts sur le résultat comprennent la charge ou le produit d'impôt exigible et la charge ou produit d'impôt différé.

#### Intégration fiscale

Depuis 2016, la RATP a opté pour le régime d'intégration fiscale des filiales françaises contrôlées à plus de 95%, prévu par l'article 223A du Code Général des Impôts.

#### Imposition différée

A fin décembre 2019, le groupe disposait d'un actif d'impôts différés comptabilisé au bilan de 525 millions d'euros, compte tenu de déficits fiscaux et de décalages temporaires importants résultant d'amortissements fiscaux supérieurs aux amortissements comptables. Ces impôts différés actifs sont évalués sur un horizon de rentabilité des 10 prochaines années.

La charge d'impôt de l'EPIC RATP sur les résultats est basée sur un taux d'impôt normatif de 31,00 % appliqué au résultat de la période. La charge d'impôt différé constatée pour l'EPIC RATP est de -61 millions d'euros et la créance d'impôt différé au 30 juin 2020 de l'EPIC RATP s'établit à 464 millions d'euros.

### 3.7 Goodwill

	30/06/2020	31/12/2019
<b>A l'ouverture de la période</b>	<b>357</b>	<b>348</b>
Acquisitions		
Pertes de valeur	(45)	
Différences de change	(9)	8
Variation de périmètre		1
<b>A la clôture de la période</b>	<b>304</b>	<b>357</b>

### 3.8 Immobilisations incorporelles

	31/12/2019	Acquisitions	Mises au rebut, cessions	Reclassements	Variations de périmètre, écarts de conversion	Impact actifs mis en concession	30/06/2020
<b>Valeurs brutes</b>							
Droit au bail	2						2
Frais de recherche et développement	1			5		(5)	1
Concessions, brevets et droits similaires	679	1	(3)	20			696
Fonds commercial	2						2
Autres immobilisations incorporelles	55				(2)		54
Immobilisations incorporelles en concession	569					31	601
Immobilisations incorporelles en cours	261	48		(25)			285
<b>Total Valeurs brutes</b>	<b>1 570</b>	<b>49</b>	<b>(3)</b>		<b>(2)</b>	<b>27</b>	<b>1 641</b>

	31/12/2019	Dotations aux amortissements	Mises au rebut, cessions, reprises	Reclassements	Variations de périmètre, écarts de conversion	Impact actifs mis en concession	30/06/2020
<b>Amortissements et dépréciations</b>							
Droit au bail	(1)						(1)
Frais de recherche et développement	(1)	(4)				4	(1)
Concessions, brevets et droits similaires	(498)	(32)	3			1	(526)
Fonds commercial	(1)						(1)
Autres immobilisations incorporelles	(40)	(3)			1		(41)
Immobilisations incorporelles en concession	(40)					(4)	(44)
<b>Total amortissements et dépréciations</b>	<b>(581)</b>	<b>(38)</b>	<b>3</b>		<b>2</b>	<b>1</b>	<b>(614)</b>

<b>Valeurs Nettes</b>	<b>988</b>	<b>11</b>				<b>28</b>	<b>1 027</b>
-----------------------	------------	-----------	--	--	--	-----------	--------------

### 3.9 Immobilisations corporelles

	31/12/2019	Acquisitions	Mises au rebut, cessions	Reclassements	Variation de périmètre, écarts de conversion	Impact actifs mis en concession	30/06/2020
<b>Valeurs brutes</b>							
Terrains	576		(1)	1			575
Immeubles de placement	1						1
Constructions	10 412	8	(31)	73	(4)	(8)	10 450
Installations techniques, matériels, outillage industriel	4 891	7	(34)	85	(1)	(10)	4 937
Matériels de transport	2 425	28	(33)	78	(27)	(48)	2 423
Autres immobilisations corporelles	253	3	(5)	28			279
Immobilisations corporelles en cours	3 988	679		(260)		(47)	4 360
Subventions d'investissement	(11 103)	(320)	3				(11 420)
<b>Total Valeurs brutes</b>	<b>11 443</b>	<b>405</b>	<b>(101)</b>	<b>4</b>	<b>(33)</b>	<b>(113)</b>	<b>11 605</b>
	31/12/2019	Dotations aux amortissements	Mises au rebut, cessions, reprise	Reclassements	Variation de périmètre, écarts de conversion	Impact actifs mis en concession	30/06/2020
<b>Amortissements et dépréciations</b>							
Terrains	3	(1)	2			1	4
Immeubles de placement	(1)						(1)
Constructions	(4 101)	(154)	28		1	13	(4 213)
Installations techniques, matériels, outillage industriel	(3 052)	(119)	31		1	15	(3 125)
Matériels de transport	(859)	(205)	28		11	113	(911)
Autres immobilisations corporelles	(185)	(11)	5				(191)
Immobilisations en cours							
Subventions d'investissement	3 595	3	122			(2)	3 718
<b>Total amortissements et dépréciations</b>	<b>(4 599)</b>	<b>(488)</b>	<b>216</b>		<b>13</b>	<b>140</b>	<b>(4 719)</b>
<b>Valeurs Nettes</b>	<b>6 844</b>	<b>(83)</b>	<b>115</b>	<b>4</b>	<b>(20)</b>	<b>26</b>	<b>6 886</b>

Le montant des immobilisations en cours se compose principalement des projets liés au nouveau matériel roulant ferroviaire et au renouvellement des trains, aux prolongements de lignes de métro et tramway.

#### Impacts financiers des normes IAS17 et IFRS16 dans les immobilisations corporelles

	31/12/2019	Nouveaux contrats 2019	Dotations	Sortie, reprise	Variation de périmètre, écarts de conversion	30/06/2020
<b>Droits d'utilisation (IAS17+IFRS16)</b>						
Terrains	3					3
Constructions	239	7	(20)	(3)		223
Installations techniques, matériels, outillage industriel	1					1
Matériels de Transport	138	12	(18)		(11)	121
Autres immobilisations corporelles					1	1
<b>Total Valeurs nettes</b>	<b>381</b>	<b>20</b>	<b>(38)</b>	<b>(3)</b>	<b>(10)</b>	<b>350</b>

### 3.10 Contrats de concession

La valeur comptable des actifs financiers en concession au 30 juin 2020 est la suivante :

	30/06/2020	31/12/2019
Montant brut	3 529	3 549
Perte de valeur		
<b>Actifs fin. en concession - non courants</b>	<b>3 529</b>	<b>3 549</b>
Montant brut	251	288
Perte de valeur		
<b>Actifs fin. en concession - courants</b>	<b>251</b>	<b>288</b>

### 3.11 Dépréciation d'actifs

#### Unités génératrices de trésorerie (UGT) de l'Epic RATP

Les UGT définies au niveau de l'EPIC RATP correspondent aux activités d'opérateur de transport (OT) et de gestionnaire d'infrastructure (GI), ces activités étant des périmètres comptablement séparés en application des règles de régulation.

La fin du contrat actuel entre RATP et Ile-de-France Mobilités interviendra en fin d'année 2020. La négociation de nouveaux contrats pour la période 2021-2024 est en cours, et intégrera la détermination d'un nouveau mode de rémunération pour les activités régulées de gestionnaire d'infrastructure et de sûreté, basé sur une juste rémunération des capitaux engagés et dont les caractéristiques précises seront précisées dans le décret d'application de la Loi d'Orientation des Mobilités (loi LOM) du 24 décembre 2019. Ces évolutions devraient conduire à sécuriser la valorisation au bilan de la RATP des actifs de ces activités, qui sont par ailleurs peu affectées par la crise sanitaire.

S'agissant de l'opérateur de transport, au-delà des effets immédiats de la crise sanitaire, ses possibles impacts à moyen-long terme (évolution des comportements des usagers, surcoûts d'exploitation durables, notamment sur le nettoyage) devront être pris en compte dans les équilibres financiers des futurs contrats à conclure avec Ile-de-France Mobilités.

Dans ces conditions, aucune dépréciation n'apparaît nécessaire dans les résultats au 30 juin 2020.

#### Unités génératrices de trésorerie (UGT) de RATP DEV

Les UGT des activités portées par les filiales sont définies en fonction de l'activité et de la zone géographique, notamment les principales zones suivantes : France/Suisse, USA/Royaume-Uni/Afrique du Sud et Sightseeing.

La crise sanitaire liée au Covid-19 a entraîné un recul de l'activité sur le 1er semestre 2020 et a impacté les résultats opérationnels des UGT de RATP Dev.

La crise du COVID 19 a notamment provoqué un arrêt complet des activités de Sightseeing à Londres et à Paris et une perturbation forte du marché du tourisme à court terme, ce qui constitue un indice de perte de valeur. L'évolution du contexte économique global a conduit à revoir à la baisse les projections de flux de trésorerie à long terme sur cette activité, et à passer une provision de 44,5M€ pour dépréciation des actifs incorporels.

### 3.12 Titres mis en équivalence et autres actifs financiers

#### 3.12.1 Titres mis en équivalence

Sociétés du groupe	30/06/2020				31/12/2019			
	% de contrôle	Titres mis en équivalence	Dont quote-part du résultat net	Dont quote-part des autres éléments du résultat global	% de contrôle	Titres mis en équivalence	Dont quote-part du résultat net	Dont quote-part des autres éléments du résultat global
Groupe Systra	43,38	110	(3)		43,38	117		
Autres entreprises associées		9	(1)			9	(2)	
Coentreprises		24	9	1		19	9	1
<b>Total</b>		<b>142</b>	<b>6</b>	<b>1</b>	<b>Total</b>	<b>145</b>	<b>7</b>	<b>1</b>

#### 3.12.2 Autres actifs financiers

	30/06/2020	31/12/2019
Dépôts <i>lease</i> (part à plus d'un an)	19	18
Dépôts en juste valeur	92	77
Prêts comités interprofessionnels du logement (CIL)	21	21
Prêts et autres créances	21	28
<b>Autres actifs financiers non courants bruts</b>	<b>152</b>	<b>144</b>
Provisions sur autres actifs financiers		
<b>Autres actifs financiers non courants nets</b>	<b>152</b>	<b>144</b>

	30/06/2020	31/12/2019
Dividendes à recevoir	3	
Prêts comités interprofessionnels du logement (CIL)	6	6
Dépôts <i>lease</i> (part à moins d'un an)	7	12
Autres prêts, dépôts et cautionnements		1
Cash collatéral lié aux opérations de <i>lease</i>	59	68
Autres placements - courant	21	62
<b>Autres actifs financiers courants bruts</b>	<b>96</b>	<b>149</b>
Provisions sur autres actifs financiers		
<b>Autres actifs financiers courants nets</b>	<b>96</b>	<b>149</b>

Les dépôts *lease* concernent des contrats terminés et sont adossés aux emprunts liés aux terminaisons de *lease* (*swaps* de flux) figurant en dettes financières (Note 3.18). Le cash collatéral correspond à des sommes versées en garantie de ces emprunts.

### 3.13 Créances d'exploitation

	30/06/2020	31/12/2019
Créances clients	532	435
Dépréciation des créances clients	(9)	(9)
<b>Créances clients</b>	<b>523</b>	<b>426</b>
Paiements d'avances	23	12
Charges constatées d'avance	37	31
Créances sur l'Etat et autres collectivités	619	335
Subventions d'investissement à recevoir	117	107
Créances diverses	504	473
Créances d'impôt sur le résultat	15	15
Dépréciation des autres débiteurs	(6)	(6)
<b>Autres débiteurs</b>	<b>1 308</b>	<b>967</b>
<b>Total clients et autres débiteurs</b>	<b>1 831</b>	<b>1 393</b>

	30/06/2020	31/12/2019
Dépréciation des créances clients en début d'exercice	(9)	(9)
Dotations de l'exercice		(2)
Reclassement		1
Reprises de l'exercice utilisées		1
<b>Dépréciation des créances clients en fin d'exercice</b>	<b>(9)</b>	<b>(9)</b>

L'échéance des créances nettes «Clients et autres débiteurs» est intégralement à moins d'un an.

### 3.14 Trésorerie et équivalents de trésorerie

	30/06/2020	31/12/2019
Valeurs mobilières de placement	1 950	1 211
Disponibilités	903	333
<b>Trésorerie de clôture du bilan</b>	<b>2 852</b>	<b>1 544</b>

Le total de la trésorerie indiqué dans le tableau des flux de trésorerie s'analyse comme suit :

	30/06/2020	31/12/2019
Trésorerie et équivalents de trésorerie (bilan)	2 852	1 544
Concours bancaires courants	(84)	(103)
<b>Trésorerie de clôture du TFT</b>	<b>2 769</b>	<b>1 441</b>

### 3.15 Provisions pour avantages au personnel

Les provisions pour avantages au personnel comprennent les avantages postérieurs à l'emploi et les autres avantages à long terme.

	30/06/2020	31/12/2019
Provision pour indemnités de départ à la retraite	357	353
Provision pour allocations décès des retraités	43	43
Provision pour indemnités décès des actifs	22	22
Provision pour cessation anticipée d'activité	2	2
Provision pour rentes maladies professionnelles et accidents du travail des retraités	388	381
Provision pour retraites filiales étrangères	3	3
<b>Total avantages postérieurs à l'emploi</b>	<b>814</b>	<b>804</b>
Provision pour cessation progressive d'activité		
Provision pour médailles du travail	34	34
Provision pour maladies longue durée	2	2
Provision pour chômage	9	9
Provision pour rentes maladies professionnelles et accidents du travail des actifs	25	25
Autres provisions pour avantages long terme		1
<b>Total avantages à long terme</b>	<b>70</b>	<b>71</b>
<b>Total</b>	<b>884</b>	<b>875</b>

Les avantages au personnel sont évalués au 30 juin 2020 avec un taux d'actualisation de 0,75 %, identique au taux du 31 décembre 2019.

### 3.16 Autres provisions

	31/12/2019	Dotation	Provision utilisée	Provision non utilisée	Reclassement, variations de périmètre et taux de change	30/06/2020
<b>Provisions non courantes</b>	<b>168</b>	<b>12</b>	<b>(4)</b>	<b>(4)</b>	<b>(2)</b>	<b>170</b>
Démantèlement	66					66
Litiges	10	1	(1)			10
Autres charges	30	1				32
Autres risques	62	10	(3)	(4)	(3)	62
<b>Provisions courantes</b>	<b>83</b>	<b>18</b>	<b>(4)</b>	<b>(16)</b>	<b>(0)</b>	<b>81</b>
Démantèlement						
Litiges	18	2			(1)	18
Autres charges	5		(1)		1	5
Autres risques	59	16	(3)	(15)		57
<b>Total des Provisions</b>	<b>251</b>	<b>31</b>	<b>(8)</b>	<b>(20)</b>	<b>(3)</b>	<b>251</b>

### 3.17 Instruments financiers dérivés

	30/06/2020					
	Actif non courant	Actif courant	Actif Total	Passif non courant	Passif courant	Passif Total
<i>Cash flow hedge</i>	2	1	3	6		6
<i>Fair value hedge</i>				39	7	46
<i>Non hedge</i>		3	3		2	2
<b>Total</b>	2	4	6	45	9	54

	31/12/2019					
	Actif non courant	Actif courant	Actif Total	Passif non courant	Passif courant	Passif Total
<i>Cash flow hedge</i>			1	7		8
<i>Fair value hedge</i>				31	4	35
<i>Non hedge</i>		3	3		3	3
<b>Total</b>		3	3	38	7	45

### 3.18 Dettes financières

#### 3.18.1 Détail des dettes financières

	30/06/2020	31/12/2019
Emprunts obligataires	5 452	4 972
Emprunts auprès de la région Ile-de-France	131	129
Emprunts plan épargne entreprise		
Emprunts liés aux terminaisons de <i>lease</i>	19	18
Dépôts et cautionnements (reçus)	6	6
Autres emprunts et dettes	164	157
<b>Total dettes financières - non courantes</b>	<b>5 771</b>	<b>5 282</b>
Emprunts auprès de la région Ile-de-France	17	16
Emprunts plan épargne entreprise	240	249
Emprunts liés aux terminaisons de <i>lease</i>	7	12
Billets de trésorerie	2 356	1 279
Autres emprunts et dettes	317	22
Concours bancaires	84	103
Intérêts courus non échus	63	49
<b>Total dettes financières - courantes</b>	<b>3 084</b>	<b>1 731</b>
<b>Total</b>	<b>8 855</b>	<b>7 013</b>

Dans le cadre de son programme EMTN, la RATP a émis le 13/03/2020, 300 millions d'euros sur une durée de 30 ans, au taux de 0.94 %. Cette souche a été abondée le 24/04/2020 pour un montant de 30 millions d'euros. Le 21/04/2020, la RATP a émis 150 millions d'euros sur une durée de 30 ans, au taux de 1.07 %.

### 3.18.2 Calcul de l'endettement net

Le groupe définit communément sa dette comme le total des encours de dettes financières sous déduction d'une part des intérêts courus non échus, de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, des actifs financiers relatifs aux opérations de *lease* (dépôts, cautionnements et cash collatéral) et de la juste valeur des instruments dérivés de couverture de change sur les emprunts obligataires et les dépôts de *lease*.

	30/06/2020	31/12/2019
Dettes financières	8 855	7 013
Instruments dérivés à la juste valeur sur option	6	1
Intérêts courus non échus	(63)	(49)
Avance prêts comités interprofessionnels du logement (CIL)	(20)	(20)
Dépôts et cautionnements (1)	(26)	(30)
Autres actifs financiers liés aux opérations de <i>lease</i>	(53)	(53)
Placements à court terme	(21)	(62)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(2 852)	(1 544)
Autres (2)	(65)	(73)
<b>Endettement net groupe</b>	<b>5 761</b>	<b>5 182</b>

(1) Ces dépôts ont des termes parfaitement symétriques aux emprunts liés aux terminaisons de *lease*, ils viennent en déduction du calcul de l'endettement net.

(2) Dont sommes versées en garantie des swaps de flux (dépôt en collatéral) pour 59 millions d'euros au 30 juin 2020.

### 3.18.3 Variations des passifs liés aux activités de financement

	31/12/2019	Flux de financement	Flux d'exploitation	Variation des comptes de trésorerie du TFT	Effet de change	Juste valeur	Reclass. courant/non courant	Autres	30/06/2020
Dettes financières - non courantes	5 282	487			(9)	10	5	(4)	5 771
Dettes financières - courantes	1 731	1 363	14	(19)			(5)		3 084
<b>Total Dettes financières</b>	<b>7 013</b>	<b>1 850</b>	<b>14</b>	<b>(19)</b>	<b>(9)</b>	<b>10</b>		<b>(4)</b>	<b>8 855</b>

### 3.19 Dettes d'exploitation

	30/06/2020	31/12/2019
Dettes fournisseurs	638	494
Dettes sur immobilisations	377	608
Dettes fiscales et sociales	892	720
Dettes diverses d'exploitation	25	148
Produits constatés d'avance	218	214
Autres dettes diverses	537	585
Dettes d'impôt sur le résultat	8	10
<b>Total</b>	<b>2 697</b>	<b>2 778</b>

L'échéance des dettes fournisseurs est intégralement à moins d'un an.

### 3.20 Evaluation à la juste valeur des instruments financiers

#### 3.20.1 Classification hiérarchique de la juste valeur des instruments financiers

La juste valeur des actifs et des passifs financiers est classée en fonction des données d'entrée utilisées pour les évaluations selon les niveaux hiérarchiques suivants :

Niveau 1 : juste valeur obtenue à partir des prix cotés sur un marché actif ;

Niveau 2 : juste valeur obtenue à partir d'un modèle de valorisation comportant des données de marché observables (principalement cotations de taux, cours de change et volatilité de taux) ;

Niveau 3 : juste valeur évaluée à partir d'un modèle de valorisation comportant des données non observables.

### **Prix cotés sur un marché actif (niveau 1)**

La détermination de la juste valeur à partir de données de marché est retenue prioritairement. Des valeurs mobilières de placement telles que certains OPCVM sont classées dans cette catégorie.

La juste valeur des emprunts obligataires comptabilisés au coût amorti est donnée à titre d'information dans l'annexe. Cette juste valeur est déterminée sur la base du prix de cotation à la clôture.

### **Modèles de valorisation comportant des données de marché observables (niveau 2)**

Les actifs et passifs comptabilisés à la juste valeur et relevant du niveau 2 sont essentiellement les instruments financiers dérivés et certains dépôts en dollars conservés par la RATP après la terminaison anticipée des contrats de *lease*. La juste valeur de ces dépôts est déterminée sur la base d'une actualisation des flux estimés à la date de clôture. La juste valeur des instruments dérivés est obtenue par référence à la valeur de marché estimée à partir de modèles de valorisation communément utilisés par les intervenants sur le marché ou par valorisations externes obtenues des contreparties :

- la juste valeur des *swaps* de taux est déterminée sur la base d'une actualisation des flux futurs estimés ;
- la juste valeur des *cross currency swaps* est déterminée sur la base d'une actualisation des flux estimés par les banques à la date de clôture ;
- la juste valeur des options de taux (*swaptions, caps, floors*) est déterminée sur la base de la méthode Black & Scholes.

La juste valeur des actifs et passifs financiers non cotés et évalués au coût amorti est fournie à titre d'information dans l'annexe. Elle est déterminée sur la base d'une actualisation des flux contractuels selon les taux de marché avec prise en compte du risque de crédit de l'émetteur. Les taux d'intérêt utilisés pour actualiser les flux sont déterminés en fonction de la courbe des taux de *swaps* Euribor.

### **Modèles de valorisation comportant des données non observables (niveau 3)**

Les actifs et passifs comptabilisés à la juste valeur et relevant du niveau 3 sont les titres non consolidés.

	Valeur Comptable au bilan	Niveau hiérarchique de juste valeur			
		Juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
<b>Evaluation des actifs à la juste valeur :</b>					
Titres non consolidés	52	52			52
Instruments financiers dérivés	6	6		6	
Actifs financiers en concession	3 780	3 780		3 780	
Autres actifs financiers	248	258	80	178	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 852	2 852	966	1 887	
Actifs détenus en vue de la vente					
<b>Evaluation des passifs à la juste valeur :</b>					
Dettes financières	8 855	9 499	6 066	3 433	
Instruments financiers dérivés	54	54		54	

31/12/2019	Valeur Comptable au bilan	Niveau hiérarchique de juste valeur			
		Juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
<b>Evaluation des actifs à la juste valeur :</b>					
Titres non consolidés	52	52			52
Instruments financiers dérivés	3	3		3	
Actifs financiers en concession	3 836	3 836		3 836	
Autres actifs financiers	293	302	130	172	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 544	1 544	121	1 423	
Actifs détenus en vue de la vente					
<b>Evaluation des passifs à la juste valeur :</b>					
Dettes financières	7 013	7 856	5 780	2 077	
Instruments financiers dérivés	45	45		45	

### 3.20.2 Transferts de niveaux hiérarchiques de juste valeur

Au cours du semestre, il n'y a pas eu de transfert de juste valeur entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs, ni de transferts vers ou depuis le niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs.

## 3.21 Engagements hors bilan

### 3.22.1 Actifs et passifs éventuels

#### Contrôle URSSAF

Au cours du 1er semestre 2018, la RATP a fait l'objet d'un contrôle de l'URSSAF sur les années 2015 à 2017. Les principales divergences identifiées dans le cadre du contrôle concernent les modalités de calcul de l'assiette des cotisations « allocations familiales » des agents sous statut de la RATP.

Une notification de redressement a été adressée à la RATP par l'Administration le 28 mars 2019, pour un montant de 46,9 millions d'euros (dont 4,3 millions d'euros de majorations de retard). Le montant du principal, soit 42,6M€, a été réglé par l'entreprise à titre conservatoire le 23 avril 2019. Ce montant a été inscrit à l'actif du bilan comme une créance de la RATP sur l'URSSAF.

La RATP conteste formellement le bien fondé des arguments développés par l'URSSAF. Elle a saisi la commission de recours amiable le 21 mai 2019. A l'issue du délai des deux mois, la commission ne s'est pas prononcée, ce qui équivaut à une décision implicite de rejet.

La RATP a déposé un recours le 21 octobre 2019 auprès du Tribunal de Grande Instance pour faire valoir sa position. Aucune provision n'a été constatée dans les comptes au 30 juin 2020.

### 3.22 Transactions avec des parties liées

La RATP, en tant qu'EPIC, est intégralement détenue par l'Etat français. Par conséquent, elle est liée, au sens d'IAS 24 avec la totalité des entreprises contrôlées par l'Etat français. Le groupe présente des informations sur les principales transactions non courantes conclues avec l'Etat et les collectivités publiques, bien que celles-ci soient des entités publiques.

#### Transactions avec l'Etat et les collectivités publiques :

	30/06/2020	30/06/2019
Ressources du contrat Ile-de-France Mobilités	1 454	1 062
Ressources des communes pour le maintien de dessertes déficitaires	5	9
Subventions d'investissements appelées sur l'exercice (Etat, Ile-de-France Mobilités, région Ile de France, autres)	316	363
Créances sur l'Etat et les collectivités	357	379
Créances sur Ile-de-France Mobilités (hors IFRIC 12)	529	57
Dettes envers l'Etat et les collectivités	130	126
Dettes envers Ile-de-France Mobilités	58	35
Dettes envers Ile-de-France Mobilités - versement transport	12	12
Produit constatés d'avance envers Ile-de-France Mobilités	175	27
Dettes financières envers la région Ile de France	169	187

Les autres transactions avec des parties liées (dont celles réalisées avec les entreprises du secteur public) sont des transactions courantes réalisées à des conditions normales de marché.

### 3.23 Informations sectorielles

Conformément aux dispositions de la norme IFRS 8, les secteurs présentés sont les suivants :

- Le secteur « Gestionnaire d'infrastructure » (GI), regroupant l'activité de gestionnaire de l'infrastructure des réseaux de métro et de RER (dans la limite des compétences reconnues à SNCF Réseau) en Ile-de-France (loi n°2009-1503 du 8 décembre 2009 relative à l'organisation et à la régulation des transports ferroviaires) et l'activité de gestion technique du réseau de transport public du Grand Paris (loi n° 2010-597 du 3 juin 2010 relative au Grand Paris) ;

- Le secteur « Opérateur de Transport » (OT), correspondant aux activités d'exploitation de services de transport de voyageurs du groupe exercées par la RATP en Île-de-France, et par ses filiales en France et à l'étranger. Les fonctions support de la maison mère sont intégrées dans le périmètre de cette activité, y compris pour le support apporté au gestionnaire d'infrastructure qui fait, par conséquent, l'objet de conventions de cessions internes.

Ces deux secteurs d'activité correspondent aux secteurs revus régulièrement par le management du groupe dans le cadre du reporting interne afin de permettre l'allocation des ressources entre les différents secteurs et d'évaluer la performance en cohérence avec le suivi du contrat Ile-de-France Mobilités pour l'activité de l'EPIC RATP.

Les méthodes comptables appliquées dans chaque secteur sont celles retenues pour l'établissement des comptes consolidés.

Pour l'établissement des informations sectorielles, le principe directeur est celui de l'affectation directe des différents postes ou flux. Lorsque cela n'est pas possible, au motif que ces postes ou flux seraient gérés par l'une ou l'autre des deux activités et à ce titre lui seraient comptablement imputés à l'origine, des conventions de cessions internes entre les deux établissements ont été mises en place conformément à l'usage refacturable à l'autre activité. De telles conventions cadrent notamment le périmètre de la cession, les principes de sa valorisation et de sa facturation.

Au niveau du bilan, les actifs immobilisés corporels et incorporels sont imputés directement conformément aux périmètres définis pour chacune des deux activités. Les subventions d'investissements ont suivi l'affectation de l'actif auquel elles sont rattachées.

**Informations par secteurs opérationnels relatives au compte de résultat**
**Au 30 juin 2020**

	Gestionnaire d'infrastructure	Transport	Eliminations	Total
Chiffre d'affaires externe	28	2 718		2 746
Chiffre d'affaires inter-secteur	486	117	(603)	
Chiffre d'affaires	514	2 835	(603)	2 746
Excédent brut d'exploitation	251	70		322
Résultat opérationnel	122	(65)		57
Dotations aux amortissements	(136)	(114)		(249)

**Au 30 juin 2019**

	Gestionnaire d'infrastructure	Transport	Eliminations	Total
Chiffre d'affaires externe		2 966		2 966
Chiffre d'affaires inter-secteur	457	168	(625)	
Chiffre d'affaires	457	3 134	(625)	2 966
Excédent brut d'exploitation	256	223		479
Résultat opérationnel	136	111		247
Dotations aux amortissements	(121)	(106)		(226)

**Informations par secteurs opérationnels relatives au bilan**
**Au 30 juin 2020**

	Gestionnaire d'infrastructure	Transport	Total
Immobilisations incorporelles et corporelles nettes	6 355	1 558	7 913
Subventions d'investissement	2 611	5 091	7 702
Investissements corporels et incorporels	254	398	653
Acquisition de biens mis en concession		102	102
<b>Total Actif</b>	<b>6 784</b>	<b>11 313</b>	<b>18 097</b>

**Au 31 décembre 2019**

	Gestionnaire d'infrastructure	Transport	Total
Immobilisations incorporelles et corporelles nettes	6 107	1 725	7 832
Subventions d'investissement	2 586	4 922	7 508
Investissements corporels et incorporels	678	949	1 627
Acquisition de biens mis en concession		210	210
<b>Total Actif</b>	<b>6 586</b>	<b>9 849</b>	<b>16 435</b>

**3.24 Sociétés du groupe**

Pôle Transport	Pays	% contrôl	% intérêt	Méthode	Commentaires
RATP	France	100,00	100,00	IG	Entité-mère
RATP Participations	France	100,00	100,00	IG	
RATP Paris Région	France	100,00	100,00	IG	
AlpBus Fournier	France	100,00	100,00	IG	
Autocars Du Cambrésis	France	96,17	96,17	IG	
Autocars Finand	France	100,00	100,00	IG	
Autocars Finand Parmentier	France	100,00	100,00	IG	
Autoline Toscane	Italie	100,00	100,00	IG	
Assetco Toscana SRL	Italie	100,00	100,00	IG	
Aventour	France	100,00	100,00	IG	
Bath Bus Company	Angleterre	100,00	100,00	IG	
Bombela Operating Company	Afrique du Sud	63,42	63,42	IG	
Cambrésis Bus	France	96,17	96,17	IG	
CAMCO	Arabie Saoudite	80,00	80,00	IG	
Cars Dunois	France	100,00	100,00	IG	
Cars Perrier	France	100,00	100,00	IG	
Casa Tram	Maroc	100,00	100,00	IG	
Céobus	France	100,00	100,00	IG	
Champagne Mobilités	France	100,00	100,00	IG	
Chemin De Fer Cambrésis	France	96,17	96,17	IG	
Cité Bleue	France	50,00	50,00	MEE	Co-entreprise
Compagnie Francilienne de Transport et de la Mobilité	France	100,00	100,00	IG	
CSR	France	100,00	100,00	IG	
CTB	France	100,00	100,00	IG	
CTCM	France	100,00	100,00	IG	
CTGMVA	France	100,00	100,00	IG	
CTLB	France	100,00	100,00	IG	
CTPC	France	100,00	100,00	IG	
CTPL	France	90,00	90,00	IG	
CTVH	France	100,00	100,00	IG	
CTVMI	France	100,00	100,00	IG	
CTY	France	100,00	100,00	IG	
DL Entreprises	France	100,00	100,00	IG	
Dunois Voyages	France	100,00	100,00	IG	
El Djazair	Algérie	100,00	100,00	IG	
EM Services	France	90,00	90,00	IG	
EMS Rennes	France	90,00	90,00	IG	
FlexCité	France	85,60	85,60	IG	
FlexCité 77	France	85,60	85,60	IG	
FlexCité 91	France	85,60	85,60	IG	
FlexCité 49	France	100,00	100,00	IG	
FlexCité 93	France	85,60	85,60	IG	
FlexCité 94	France	97,00	97,00	IG	
FlexCité 95	France	85,60	85,60	IG	
FlexCité TAD	France	100,00	100,00	IG	
Gem'Bus	France	100,00	100,00	IG	
Gest SpA	Italie	100,00	100,00	IG	
H R Richmond Ltd	Angleterre	100,00	100,00	IG	
HelvéCIE SA	Suisse	100,00	100,00	IG	
Hello Paris	France	50,00	50,00	MEE	
Hello Paris Participation	France	50,00	50,00	MEE	
Hello Paris Services	France	50,00	50,00	MEE	
Hong Kong Tramway	Hong Kong	50,50	50,50	IG	
Hong Kong Tramway Engineering	Hong Kong	50,00	50,00	MEE	
RATP Smart System	France	100,00	100,00	IG	
Ixii Techside	France	100,00	100,00	IG	
La Ferroviaria Italiana (LFI)	Italie	11,71	11,71	MEE	
Latium Cilia	Italie	51,00	51,00	IG	
Lebas Laridant	France	100,00	100,00	IG	
Les Cars Charlot	France	100,00	100,00	IG	
London United Busways	Angleterre	100,00	100,00	IG	
London Sovereign	Angleterre	100,00	100,00	IG	
RATP Maintenance Services (ex Matem)	France	100,00	100,00	IG	
RATP Dev USA Inc. (ex McDonald Transit Associates)	Etats Unis	94,29	94,29	IG	
Metrolab	France	50,00	50,00	Autre	Activité conjointe. Intégrée en quote-part ligne à ligne
MétroLink	Angleterre	100,00	100,00	IG	
Mobicité	France	100,00	100,00	IG	
Mobizen	France	20,00	20,00	MEE	
Mouilins Mobilité	France	100,00	100,00	IG	
Mumbai	Inde	31,50	31,50	MEE	
Navocap	France	100,00	100,00	IG	
Odulus	France	35,00	35,00	MEE	
Orlyval Service (OVS)	France	99,00	99,00	IG	
PEM Mantes	France	100,00	100,00	IG	
Public Transportation Company	Arabie Saoudite	20,00	20,00	MEE	
RKH Qatarat LLC. (ex Qatar Metro)	Qatar	32,50	32,50	MEE	
RATP Capital Innovation	France	100,00	100,00	IG	
RATP Dev Asia Pacific PTE LTD	Singapour	100,00	100,00	IG	
RATP Dev Canada	Canada	100,00	100,00	IG	
RATP Dev France Investissement	France	100,00	100,00	IG	
Ratp Dev France Services	France	100,00	100,00	IG	

<b>Pôle Transport (suite)</b>	<b>Pays</b>	<b>% contrôle</b>	<b>% intérêt</b>	<b>Méthode</b>	<b>Commentaires</b>
RATP Dev Italia	Italie	100,00	100,00	IG	
RATP Dev Lorient Agglomération	France	100,00	100,00	IG	
RATP Dev Manille	Philippines	99,99	99,99	IG	
RATP Dev Middle East	Emirats Arabes Unis	100,00	100,00	IG	
RATP Development Mobility Cairo	Egypte	100,00	100,00	IG	
RATP Dev Quiperle Communauté	France	100,00	100,00	IG	
RATP Dev Saudi Arabia	Arabie Saoudite	100,00	100,00	IG	
RATP Dev Suisse	Suisse	100,00	100,00	IG	
RATP Dev Suisse TP	Suisse	100,00	100,00	IG	
RATP Dev UK	Angleterre	100,00	100,00	IG	
RATP Dev USA LLC.	Etats Unis	100,00	100,00	IG	
RATP DEV Rails	France	100,00	100,00	IG	
RATP Dev Angers	France	100,00	100,00	IG	
RATP Dev Brest	France	100,00	100,00	IG	
RATP Dev Saint Malo	France	100,00	100,00	IG	
RATP Dev Creil	France	100,00	100,00	IG	
RATP Développement	France	100,00	100,00	IG	
RATP Do Brazil	Brésil	100,00	100,00	IG	
RATP Coopération	France	100,00	100,00	IG	
Citio	France	92,00	92,00	IG	
RDGS	Angleterre	100,00	100,00	IG	
RDMT - DC	Etats Unis	98,86	98,86	IG	
RDMT Tucson	Etats Unis	98,86	98,86	IG	
RDK SAS	France	50,00	50,00	MEE	
RDK LLC (Educationnal City)	Qatar	50,00	50,00	MEE	
RDSL URBAN NY	Etats Unis	100,00	100,00	IG	
RMS	Etats Unis	100,00	100,00	IG	
RRS	Etats Unis	100,00	100,00	IG	
SCI Foncière RD	France	100,00	100,00	IG	
SCI Sofitim	France	50,00	50,00	IG	
Setim	France	86,75	86,75	IG	
Setim Mexico	Mexique	86,88	86,88	IG	
Setram	Algérie	49,00	49,00	IG	
SLIDE	Angleterre	100,00	100,00	IG	
Société des Lignes Touristiques	France	100,00	100,00	IG	
Société des Transports Interurbains Centre	France	100,00	100,00	IG	
Société des Transports Urbains de Bourges	France	100,00	100,00	IG	
Société des Transports Urbains Vierzon	France	100,00	100,00	IG	
Société d'Exploitation des Lignes Touristiques	France	100,00	100,00	IG	
Saint-Quentin-en-Yvelines Bus	France	89,52	89,52	IG	
STD de la Marne	France	100,00	100,00	IG	
STILE	France	100,00	100,00	IG	
STIVIMMO	France	50,00	50,00	MEE	Co-entreprise
STIVO	France	50,00	50,00	MEE	Co-entreprise
STS	France	51,00	51,00	IG	
TFT SpA	Italie	11,71	11,71	MEE	
TIMBUS	France	50,02	50,02	IG	
TOT The Original Sight Tour Limited	Angleterre	100,00	100,00	IG	
TP2A	France	51,00	51,00	IG	
Tram di Firenze	Italie	14,53	14,53	MEE	
TVM	France	100,00	100,00	IG	
Véolia Transport RATP Asia	France	50,00	50,00	MEE	Co-entreprise
Vienne Mobilités	France	90,00	90,00	IG	
Voyages Dupas Lebeda	France	100,00	100,00	IG	
Voyages Taquet	France	100,00	100,00	IG	
VTR China	Chine	50,00	50,00	MEE	Co-entreprise
VTR Consulting	Chine	50,00	50,00	MEE	Co-entreprise
RDTI (ex VTR India)	Inde	50,00	50,00	MEE	Co-entreprise
Wizway Solution	France	25,00	25,00	MEE	
<b>Pôle Ingénierie</b>	<b>Pays</b>	<b>% contrôle</b>	<b>% intérêt</b>	<b>Méthode</b>	<b>Commentaires</b>
Groupe Systra	France	43,40	43,40	MEE	
<b>Pôle valorisation des espaces</b>	<b>Pays</b>	<b>% contrôle</b>	<b>% intérêt</b>	<b>Méthode</b>	<b>Commentaires</b>
RATP Travel Retail	France	100,00	100,00	IG	
SADM	France	100,00	100,00	IG	
RATP Real Estate	France	100,00	100,00	IG	
SEDP2	France	100,00	100,00	IG	
RATP Connect	France	100,00	100,00	IG	
Telcité NAO	France	100,00	100,00	IG	

### 3.25 Evènements postérieurs à la clôture

Néant