

**HOLDING D'INFRASTRUCTURES  
DE TRANSPORT (HIT)**

Société par Actions Simplifiée

30, boulevard Gallieni  
92130 Issy-les-Moulineaux

---

**Rapport des commissaires aux comptes  
sur les comptes consolidés**

Exercice clos le 31 décembre 2015

PHM-AEC  
21, rue du Cirque  
75008 Paris

Deloitte & Associés  
185, avenue Charles de Gaulle  
92524 Neuilly-sur-Seine Cedex

## **HOLDING D'INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT (HIT)**

Société par Actions Simplifiée

30, boulevard Gallieni  
92130 Issy-les-Moulineaux

---

### **Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés**

Exercice clos le 31 décembre 2015

---

Aux Associés,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2015, sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société Holding d'Infrastructures de Transport (HIT), tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Président. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

#### **I. Opinion sur les comptes consolidés**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

## **II. Justification des appréciations**

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- Les écarts d'acquisition ont fait l'objet de tests de dépréciation selon les modalités décrites en note 2.7 de l'annexe. Nous avons examiné les modalités de mise en œuvre de ces tests, ainsi que les prévisions de flux de trésorerie et hypothèses utilisées et nous avons vérifié que la note 3.11 de l'annexe donne une information appropriée.
- Les notes 2.8.1 et 2.17 de l'annexe aux comptes consolidés décrivent le traitement comptable retenu par le Groupe pour la comptabilisation et le maintien à niveau des immobilisations concédées. Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables précisées ci-dessus et des informations fournies dans les notes 3.12, 3.13 et 3.18 de l'annexe et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

## **III. Vérification spécifique**

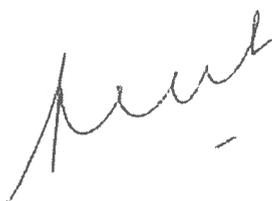
Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations données dans le rapport sur la gestion du groupe.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Paris et Neuilly-sur-Seine, le 4 avril 2016

Les commissaires aux comptes

PHM-AEC



Philippe MOURARET

Deloitte & Associés



Laurent ODOBEZ



## **Groupe HIT**

# **COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DECEMBRE 2015**

# SOMMAIRE

<b>ETATS DE SYNTHESE</b> .....	4
<b>1. ETAT DU RESULTAT GLOBAL</b> .....	4
<b>2. BILAN CONSOLIDE</b> .....	6
<b>3. ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES</b> .....	7
<b>4. TABLEAU CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE</b> .....	8
<b>ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS</b> .....	9
<b>1 INFORMATIONS RELATIVES AU GROUPE</b> .....	9
1.1 INFORMATION SUR LA SOCIETE MERE HIT.....	9
1.2 INFORMATION SUR LE SOUS-GROUPE SANEF.....	9
<b>2 METHODES COMPTABLES</b> .....	12
2.1 REFERENTIEL COMPTABLE.....	12
2.2 ARRETE DES COMPTES CONSOLIDES.....	12
2.3 CHANGEMENT DE METHODE COMPTABLE : TRAITEMENT DES TAXES PRELEVEES PAR UNE AUTORITE PUBLIQUE (« LEVIES »).....	13
2.3.1 PRESENTATION DU CHANGEMENT DE METHODE COMPTABLE.....	13
2.3.2 CONSEQUENCES COMPTABLES DU CHANGEMENT DE METHODE SUITE A L'APPLICATION D'IFRIC 21.....	13
2.3.2.1 CONSEQUENCES SUR LE BILAN.....	13
2.3.2.2 BILANS RETRAITES DE L'IFRIC 21.....	14
2.4 METHODE DE CONSOLIDATION.....	16
2.5 METHODE DE CONVERSION.....	16
2.6 INFORMATION SECTORIELLE.....	16
2.7 ECART D'ACQUISITION.....	16
2.8 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES.....	17
2.8.1 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES DU DOMAINE CONCEDE.....	17
2.8.2 AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES.....	17
2.9 IMMOBILISATIONS CORPORELLES.....	17
2.10 INSTRUMENTS FINANCIERS.....	18
2.10.1 ACTIFS FINANCIERS NON DERIVES.....	18
2.10.2 PASSIFS FINANCIERS NON DERIVES.....	19
2.10.3 INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES.....	19
2.11 STOCKS.....	19
2.12 CREANCES CLIENTS ET AUTRES DEBITEURS.....	19
2.13 COMPTABILISATION DES IMPOTS SUR LES BENEFICES.....	20
2.14 CAPITAUX PROPRES.....	20
2.15 REMUNERATION DU PERSONNEL EN ACTIONS.....	20
2.16 CHARGES D'INTERETS.....	20
2.17 PROVISIONS COURANTES ET NON COURANTES.....	20
2.18 ENGAGEMENTS SOCIAUX A PRESTATIONS DEFINIES.....	21
2.19 RECONNAISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES.....	21
2.20 ELEMENTS FINANCIERS EN PRODUITS ET EN CHARGES.....	21
2.21 DETERMINATION DE LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS.....	21
2.22 NORMES ET INTERPRETATIONS NON ENCORE EN VIGUEUR.....	22
<b>3 EXPLICATIONS DES POSTES DES ETATS FINANCIERS DE SYNTHESE</b> .....	23
3.1 PERIMETRE DE CONSOLIDATION.....	23
3.1.1 PARTICIPATIONS DANS LES SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE.....	25
3.2 CHIFFRE D'AFFAIRES.....	26
3.3 ACHATS ET CHARGES EXTERNES.....	26
3.4 CHARGES DE PERSONNEL.....	27
3.5 AUTRES PRODUITS ET CHARGES.....	28

3.6	IMPOTS ET TAXES .....	28
3.7	DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS .....	29
3.8	CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS.....	29
3.9	IMPOTS SUR LES BENEFICES .....	30
3.10	RESULTAT PAR ACTION ET DIVIDENDES .....	31
3.11	ECART D'ACQUISITION.....	31
3.12	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES .....	32
3.13	IMMOBILISATIONS CORPORELLES .....	33
3.14	ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS ET COURANTS .....	34
	3.14.1 VALEUR COMPTABLE DES ACTIFS FINANCIERS PAR CATEGORIES COMPTABLES .....	34
	3.14.2 ANALYSE DES TITRES DE PARTICIPATION NON CONSOLIDES .....	36
	3.14.3 INSTRUMENTS DERIVES .....	37
	3.14.4 INFORMATIONS SUR LES PRETS ET CREANCES EN ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS.....	37
3.15	CREANCES CLIENTS ET AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION .....	38
3.16	TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE .....	38
3.17	CAPITAL ET PRIMES D'EMISSION .....	39
3.18	PROVISIONS .....	39
3.19	ENGAGEMENTS SOCIAUX DIFFERES .....	40
	3.19.1 REGIMES POST-EMPLOI A PRESTATIONS DEFINIES.....	41
	3.19.2 AUTRES AVANTAGES LONG TERME .....	43
3.20	PASSIFS FINANCIERS PAR CATEGORIES COMPTABLES .....	44
3.21	FOURNISSEURS ET AUTRES DETTES .....	45
3.22	PASSIFS EVENTUELS.....	46
3.23	GESTION DES RISQUES FINANCIERS ET INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES.....	47
	3.23.1 RISQUES DE MARCHE.....	47
	3.23.2 RISQUES DE CREDIT .....	50
	3.23.3 RISQUES DE LIQUIDITE.....	50
3.24	TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES .....	51
3.25	INFORMATION SECTORIELLE .....	52
3.26	EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE.....	54

<b>ETATS DE SYNTHESE</b>
--------------------------

**1. ETAT DU RESULTAT GLOBAL**

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	2015	2014
<b>Produits opérationnels</b>		<b>1 733 157</b>	<b>1 701 902</b>
Chiffre d'affaires	3.2	1 702 190	1 682 214
<i>dont chiffre d'affaires hors construction</i>		<i>1 595 191</i>	<i>1 603 415</i>
<i>dont chiffre d'affaires construction</i>		<i>106 999</i>	<i>78 799</i>
Autres produits	3.5	30 967	19 688
<b>Charges opérationnelles</b>		<b>(1 065 276)</b>	<b>(1 076 417)</b>
Achats et charges externes	3.3	(217 931)	(215 248)
<i>dont charges de construction</i>		<i>(106 999)</i>	<i>(78 799)</i>
Charges de personnel	3.4	(208 690)	(187 981)
Autres charges	3.5	(6 175)	(508)
Impôts et taxes	3.6	(226 116)	(211 274)
Dotations aux amortissements et provisions	3.7	(406 364)	(461 406)
<b>Bénéfice opérationnel</b>		<b>667 881</b>	<b>625 485</b>
Charges d'intérêts	3.8	(279 807)	(294 908)
Autres charges financières	3.8	(115 745)	(30 417)
Produits financiers	3.8	45 897	17 828
<b>Bénéfice avant impôt</b>		<b>318 226</b>	<b>317 988</b>
Impôt sur les résultats	3.9	(139 466)	(142 215)
Quote-part du résultat net des mises en équivalence	3.1	1 051	(8 494)
<b>Bénéfice de l'exercice</b>		<b>179 811</b>	<b>167 279</b>
Part revenant aux intérêts non contrôlants		11	23
<b>Dont part attribuable aux actionnaires de HIT</b>		<b>179 800</b>	<b>167 256</b>

Résultat par action <i>(en euros)</i>	3.10	0,12	0,11
Nombre moyen pondéré d'actions		1 512 267 743	1 512 267 743
Résultat dilué par action <i>(en euros)</i>		0,12	0,11
Nombre moyen pondéré d'actions		1 512 267 743	1 512 267 743

## Autres éléments du résultat global :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Bénéfice de l'exercice</b>	<b>179 811</b>	<b>167 279</b>
Gains et pertes actuariels sur régimes à prestations définies post-emploi	2 083	(5 543)
Effet impôts	(717)	1 908
<b><i>Sous-total des éléments ne pouvant pas être ultérieurement reclassés en résultat</i></b>	<b>1 366</b>	<b>(3 635)</b>
Variation de la juste valeur des dérivés de couverture de flux de trésorerie	2 459	(32 189)
Recyclage en autres charges financières des pertes sur swaps de couverture de flux de trésorerie ayant fait l'objet d'une résiliation (note 3.8)	6 631	11 325
Amortissement suite à la vente de la réévaluation de la juste valeur des swaps de taux s à l'acquisition du groupe Sanef par HIT	(1 748)	(2 260)
Swaps de couverture mis en place lors de l'opération de refinancement (liability management) en 2014, amorti à partir de 2018		(7 616)
Effet impôts	(2 528)	10 584
Variation de la juste valeur des dérivés de couverture de flux de trésorerie des sociétés mises en équivalence - nette d'impôts	851	2 214
<b><i>Sous-total des éléments pouvant être ultérieurement reclassés en résultat</i></b>	<b>5 665</b>	<b>(17 942)</b>
<b>Total produits et charges comptabilisés dans les capitaux propres</b>	<b>7 031</b>	<b>(21 577)</b>
<b>Total des produits et charges comptabilisés dans l'exercice</b>	<b>186 842</b>	<b>145 702</b>
Part attribuable aux actionnaires de HIT	186 831	145 679
Part attribuable aux intérêts non contrôlants	11	23

## 2. BILAN CONSOLIDE

ACTIF (en milliers d'euros)	Notes	31 décembre 2015	31 décembre 2014 (*)
Ecart d'acquisition	3.11	2 820 166	2 826 882
Immobilisations incorporelles	3.12	5 179 128	5 256 883
Immobilisations corporelles	3.13	184 932	186 457
Titres des sociétés mises en équivalence	3.1	51 192	27 172
Actifs financiers non courants	3.14	59 656	79 736
<b>Total actifs non courants</b>		<b>8 295 074</b>	<b>8 377 130</b>
Stocks		6 578	11 631
Créances clients et autres créances	3.15	313 598	306 870
Actifs financiers courants	3.14	2 880	17 403
Créance d'impôt exigible			26 611
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3.16	229 202	297 444
<b>Total actifs courants</b>		<b>552 258</b>	<b>659 959</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>8 847 332</b>	<b>9 037 089</b>

PASSIF (en milliers d'euros)	Notes	31 décembre 2015	31 décembre 2014(*)
Capital	3.17	1 512 268	1 512 268
Primes	3.17	108 796	165 720
Réserves consolidées et résultat		111 959	87 759
<b>Capitaux propres part du groupe</b>		<b>1 733 023</b>	<b>1 765 747</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>		<b>260</b>	<b>98</b>
<b>Total capitaux propres</b>		<b>1 733 283</b>	<b>1 765 845</b>
Provisions non courantes	3.18	413 723	280 378
Engagements sociaux différés	3.19	58 006	42 227
Dettes financières non courantes	3.20	5 335 643	5 599 633
Provision pour impôts différés		368 986	413 693
<b>Total dettes non courantes</b>		<b>6 176 358</b>	<b>6 335 931</b>
Provisions courantes	3.18	78 111	50 158
Dettes financières courantes	3.20	434 851	511 290
Dettes fournisseurs et autres dettes	3.21	377 976	373 865
Dettes d'impôt exigible		46 753	
<b>Total dettes courantes</b>		<b>937 691</b>	<b>935 313</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>8 847 332</b>	<b>9 037 089</b>

(\*) Chiffres retraités conformément au changement de méthode comptable présenté en annexe 2.3

**3. ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES**

<i>(en milliers d'euros)</i>	Capital	Primes d'émission	Ecart de conversion	Réserves consolidées et résultat	Capitaux propres - Part attribuable aux actionnaires de HIT	Part attribuable aux intérêts non contrôlants	Total capitaux propres
<b>1<sup>er</sup> janvier 2015 (*)</b>	<b>1 512 268</b>	<b>165 720</b>	<b>47</b>	<b>87 712</b>	<b>1 765 747</b>	<b>98</b>	<b>1 765 845</b>
Distribution de dividendes		(56 924)		(156 076)	(213 000)	(23)	(213 023)
Charges et produits comptabilisés				186 831	186 831	11	186 842
Mouvement de périmètre			(47)	(7 187)	(7 234)		(7 234)
Autres				679	679	174	853
<b>31 décembre 2015</b>	<b>1 512 268</b>	<b>108 796</b>		<b>111 959</b>	<b>1 733 023</b>	<b>260</b>	<b>1 733 283</b>

<i>(en milliers d'euros)</i>	Capital	Primes d'émission	Ecart de conversion	Réserves consolidées et résultat	Capitaux propres - Part attribuable aux actionnaires de HIT	Part attribuable aux intérêts non contrôlants	Total capitaux propres
<b>1<sup>er</sup> janvier 2014</b>	<b>1 512 268</b>	<b>222 885</b>	<b>(367)</b>	<b>55 036</b>	<b>1 789 822</b>	<b>94</b>	<b>1 789 916</b>
Distribution de dividendes		(57 165)		(112 835)	(170 000)	(19)	(170 019)
Charges et produits comptabilisés				145 679	145 679	23	145 702
Autres			414	(169)	246		246
<b>31 décembre 2014 (*)</b>	<b>1 512 268</b>	<b>165 720</b>	<b>47</b>	<b>87 712</b>	<b>1 765 747</b>	<b>98</b>	<b>1 765 845</b>

(\*) Chiffres retraités conformément au changement de méthode comptable présenté en annexe 2.3

**4. TABLEAU CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE**

	2015	2014
<b>ACTIVITES OPERATIONELLES</b>		
Bénéfice opérationnel	667 881	625 485
Dotations aux amortissements et provisions	418 644	487 610
Reprises des amortissements et provisions	(4 234)	(11 228)
Plus et moins values de cession	(27)	(549)
Variation des stocks	3 074	(289)
Variation des clients et autres créances	(14 639)	(110 300)
Variation des fournisseurs et autres dettes	(37 977)	(19 582)
Impôt payé	(101 669)	(183 095)
	<b>931 053</b>	<b>788 052</b>
<b>ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>		
Paiement d'immobilisations corporelles	(41 915)	(45 708)
Paiement d'immobilisations incorporelles	(101 239)	(95 533)
Produits de cession immobilisations corporelles et incorporelles	899	726
Paiement des immobilisations financières	(30)	(296)
Encaissement lié à la vente d'immobilisations financières		378
Trésorerie nette sur acquisitions & cessions de filiales	(2 415)	(571)
Intérêts perçus	2 992	5 315
	<b>(141 708)</b>	<b>(135 689)</b>
<b>ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>		
Augmentation de capital ou apports	(964)	
Dividendes versés à l'actionnaire de Sanef	(1 70 000)	(170 000)
Dividendes versés aux intérêts non contrôlants	(23)	(19)
Encaissements provenant d'emprunts	902 095	558 866
Remboursement d'emprunts	(1 180 523)	(893 106)
Subventions d'investissement (brut)		7 014
Intérêts payés	(315 922)	(325 517)
Prime payée sur refinancement de la dette 2015	(92 250)	(72 325)
	<b>(857 587)</b>	<b>(895 087)</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>(68 242)</b>	<b>(242 724)</b>
<b>TRESORERIE A L'OUVERTURE</b>	<b>297 444</b>	<b>540 277</b>
<i>Variation de change</i>		(109)
<b>TRESORERIE A LA CLOTURE</b>	<b>229 202</b>	<b>297 444</b>

## ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

### 1 INFORMATIONS RELATIVES AU GROUPE -

---

#### 1.1 Information sur la société Mère HIT

La société HIT a été constituée le 2 novembre 2005, en vue de se porter acquéreur des titres de Sanef, dans le cadre de l'appel d'offres lancé par le gouvernement français pour la cession de ses participations dans trois sociétés concessionnaires d'autoroutes.

HIT a été retenue et a acquis la participation de l'Etat français le 3 février 2006. Elle a ensuite lancé une garantie de cours puis une offre publique de retrait obligatoire, lui permettant, à l'issue de ces différentes opérations, d'être l'actionnaire unique de Sanef.

Elle a comme actionnaire majoritaire le groupe Abertis dont le siège est en Espagne à Barcelone. Les comptes consolidés de HIT sont inclus dans les comptes consolidés d'Abertis.

HIT ne détient pas d'autre actif que les titres de la société Sanef.

Le siège social de la société HIT est situé 30, boulevard Gallieni, à Issy-les-Moulineaux (92130).

#### 1.2 Information sur le sous-groupe Sanef

Le groupe Sanef est titulaire de deux concessions lui ayant été attribuées par l'Etat, portant sur la construction et l'exploitation de 1 785 km d'autoroutes, ouvrages et installations annexes, dont 1 406 km pour Sanef et 379 km pour Sapn. Au 31 décembre 2015 comme au 31 décembre 2014, le réseau en service du groupe est de 1 773 km.

Depuis la signature avec l'Etat en 2010 d'un engagement d'investissements pour le développement durable, les termes des contrats de concession de Sanef et Sapn étaient fixés au 31 décembre 2029.

Le Gouvernement français a signé avec les principaux concessionnaires autoroutiers un plan de relance autoroutier d'un total de 3,2 milliards d'euros pour l'ensemble du secteur en 2015. Ce plan de relance s'inscrit dans le cadre de négociations achevées en avril 2015 par la conclusion d'un Protocole d'accord entre l'Etat et les groupes Vinci, APRR-AREA et Sanef (et Sapn).

Le protocole établit la volonté commune de l'Etat et des SCA de poursuivre durablement la relation contractuelle et de l'aménager sur la base des principes suivants :

1. Développement de l'investissement dans le domaine des infrastructures :
  - i) Investissements directs via le Plan de Relance :
    - a) Pour Sanef, le Plan de Relance représente un plan d'investissements de 330 M€ environ et une extension de durée de la concession de 2 ans.
    - b) Pour Sapn, le Plan de Relance représente un plan d'investissements de 260 M€ et une extension de durée de la concession de 3 ans et 8 mois.
  - ii) Investissements indirects via :
    - a) Le versement des SCA à l'AFITF d'une Contribution Volontaire Exceptionnelle (« CVE »). La CVE, d'un montant de 60 millions d'euros par an, sera versée par l'ensemble des SCA signataires de l'accord jusqu'à la fin de concession de chaque société. La quote-part du Groupe Sanef (Sanef et Sapn) représente 17 % du montant total de la CVE.

- b) La création par Vinci, APRR et les actionnaires de Sanef d'un Fonds de Modernisation Ecologique des Transports (« FMET ») de 200 millions d'euros. La contribution des actionnaires du groupe Sanef étant de 50 millions d'euros.
2. Stabilisation de la relation contractuelle avec Sanef et Sapn et de l'équilibre économique des concessions :
  - i) Mise en place d'une clause dite de « stabilité fiscale » par modification de l'article 32
  - ii) Mise en œuvre d'une mesure de plafonnement de la rentabilité des concessions : retranscrite par la modification de l'article 36 des contrats de concession Sanef et Sapn.
3. Compensation de la hausse de la redevance domaniale de 2013 par une hausse additionnelle des tarifs de péage de 2016 à 2018 inclus et compensation du gel des tarifs en 2015 par une hausse additionnelle des tarifs de péage de 2019 à 2023 inclus.
4. Renforcement de la politique commerciale des SCA en matière de développement durable (favorisant notamment le covoiturage, les véhicules écologiques et les jeunes et/ou étudiants)
5. Création d'une autorité de régulation indépendante du secteur autoroutier : le 15 octobre 2015, l'ARAF est devenue l'ARAFER (Autorité de Régulation des Activités Ferroviaires et Routières) et prend en charge la régulation du secteur autoroutier (i.e. consultation pour les projets de modification d'un contrat de concession, ou de tout autre contrat, lorsqu'ils ont une incidence sur les tarifs de péage ou sur la durée de la concession).

Le Décret n° 2015-1046 du 21 août 2015 approuvant des avenants aux conventions passées entre l'Etat et Sanef et entre l'Etat et Sapn a été publié le 23 août 2015 au Journal Officiel.

Les contrats de concession sont ainsi portés pour Sanef à échéance 31 décembre 2031 et pour Sapn à échéance 31 août 2033.

Les conventions de concession principales, analogues pour les deux sociétés, et les cahiers des charges annexés constituent les instruments fondamentaux définissant les relations entre l'Etat concédant et les deux sociétés concessionnaires. Ces documents régissent notamment la construction et l'exploitation des autoroutes, les dispositions financières applicables, la durée de la concession et les modalités de reprise des installations en fin de concession.

Parmi les principales dispositions susceptibles d'influencer les perspectives d'exploitation figurent notamment :

- L'obligation de maintenir en bon état l'ensemble des ouvrages et d'assurer la continuité de la circulation dans de bonnes conditions de sécurité et de commodité ;
- Les dispositions fixant les taux de péages et les règles d'évolution ;
- Les clauses prévoyant les dispositions applicables en cas d'évolution des réglementations techniques et fiscales applicables aux sociétés d'autoroutes : si une telle évolution était susceptible de remettre en cause gravement l'équilibre des concessions, l'Etat et les sociétés concessionnaires arrêteraient d'un commun accord les compensations à envisager ;
- Les dispositions susceptibles de garantir la remise en bon état des ouvrages de la concession à l'expiration du contrat ;
- Les conditions de retour des actifs à l'Etat en fin de concession et les restrictions grevant les actifs ;
- La faculté pour l'Etat de racheter les contrats de concessions pour motif d'intérêt général.

Dans le cadre du processus de privatisation du groupe Sanef, l'Etat français a procédé à des ajustements des contrats de concession au moyen d'avenants qui ont été approuvés par les Conseils d'Administration de Sanef et de Sapn, respectivement les 27 avril et 4 mai 2006.

Enfin, des contrats de plan sont signés entre les sociétés du groupe Sanef et l'Etat, qui définissent les programmes d'investissements complémentaires et la politique tarifaire : le contrat de plan entre Sanef et l'Etat s'est achevé en 2015 alors que celui de SAPN est toujours en cours de négociation.

Le siège social de la société Sanef est situé : 30, boulevard Gallieni, à Issy-les-Moulineaux (92130).

## 2 METHODES COMPTABLES

---

### 2.1 Référentiel comptable

Les comptes consolidés de l'exercice 2015 de HIT ont été établis en conformité avec les normes comptables internationales publiées par l'IASB telles qu'approuvées par l'Union Européenne au 31 décembre 2015. Les textes publiés par l'IASB et non adoptés au niveau européen ne sont pas applicables au groupe.

Ils sont établis selon le principe des coûts historiques, sauf exception indiquée ci-après. L'établissement des états financiers nécessite d'effectuer des estimations et de faire des choix sur la manière d'appliquer les normes à certaines opérations.

Les normes et interprétations applicables à compter de l'exercice 2015 ont été les suivantes :

- Procédure annuelle d'amélioration des IFRS (cycle 2011-2013) de décembre 2013 : les amendements inclus dans cette procédure d'amélioration annuelle des IFRS sont applicables aux exercices annuels ouverts à compter du 1er janvier 2015 et concernent 4 normes. Ces derniers n'ont pas eu d'impact matériel sur les états financiers consolidés du groupe.
- Le groupe Sanef a effectué un changement de méthode comptable - décrit en note 2.3 - concernant l'application de l'interprétation IFRIC 21 sur le traitement comptable des taxes prélevées par une autorité publique (« levies ») en date d'application du 1er janvier 2015. L'interprétation pose le principe qu'une taxe est comptabilisée à la date du fait générateur, date à laquelle l'entité est obligée d'acquitter cette taxe.

Le groupe n'a pas anticipé dans ses états financiers intermédiaires les normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire en 2015 (leur impact éventuel sur les états financiers du groupe est en cours d'étude).

Estimations et jugements :

La préparation des états financiers consolidés nécessite de la part de la Direction l'exercice de jugements ainsi que la prise en compte d'estimations et d'hypothèses. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réalisées à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances.

Elles servent ainsi de base à l'exercice du jugement, rendu nécessaire à la détermination des valeurs comptables d'actifs et de passifs, qui ne peuvent être obtenues directement à partir d'autres sources. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Les principales estimations effectuées par le groupe portent sur l'évaluation des actifs incorporels du domaine concédé, dans la perspective d'une dépréciation éventuelle, sur les durées d'amortissement des immobilisations renouvelables, sur la valeur recouvrable des écarts d'acquisition, sur les provisions et notamment les provisions pour remise en état des infrastructures, et sur des dépréciations de créances.

### 2.2 Arrêté des comptes consolidés

Les comptes consolidés du groupe HIT ont été arrêtés le 16 février 2016 par son Président.

La collectivité des actionnaires du groupe approuvera ces comptes, sa réunion étant prévue le 19 avril 2016.

## 2.3 *Changement de méthode comptable : Traitement des taxes prélevées par une autorité publique (« levies »)*

### 2.3.1 *Présentation du changement de méthode comptable*

L'interprétation IFRIC 21 *Taxes*, adoptée par la Commission Européenne en juin 2014 est appliquée par le groupe Sanef à compter de l'exercice 2015. Ce changement de méthode est appliqué rétrospectivement. Le bilan d'ouverture au 1<sup>er</sup> janvier 2015 a été retraité comme si IFRIC 21 avait toujours été en vigueur. Ce changement est cependant sans impact sur le compte de résultat 2014.

L'interprétation IFRIC 21 s'applique aux taxes, autres que l'impôt sur le résultat, dues par une entité à une autorité publique en application de la législation et qui entrent dans le champ d'application d'IAS 37 *Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels*.

IAS 37 expose les critères de comptabilisation d'un passif, en particulier la nécessité d'avoir une obligation actuelle résultant d'un événement passé. Le fait générateur de l'obligation de payer une taxe résulte quant à lui de l'exercice de l'activité qui engendre le paiement de cette taxe tel que prévu par la législation.

### 2.3.2 *Conséquences comptables du changement de méthode suite à l'application d'IFRIC 21*

#### 2.3.2.1 *Conséquences sur le bilan*

##### - Actif

La redevance domaniale pour les 6 mois de N+1 payé en juillet de N était classée en charges constatées d'avance dans les comptes consolidés et est constaté en N entièrement avec l'application d'IFRIC 21.

##### - Passif

Le groupe Sanef constate les effets de cette prise en compte dans ses réserves consolidées (effet de la redevance domaniale net d'impôts) et ses impacts dans les impôts différés.

## 2.3.2.2 Bilans et état du résultat global retraités de l'application d'IFRIC 21

Bilans consolidés

1er janvier 2014

<b>ACTIF</b> <i>(en milliers d'euros)</i>	<b>1er janvier 2014</b>	<b>Impact IFRIC 21</b>	<b>1er janvier 2014 retraité</b>
Ecarts d'acquisition	2 826 882		2 826 882
Immobilisations incorporelles	5 529 092		5 529 092
Immobilisations corporelles	206 156		206 156
Titres des sociétés mises en équivalence	33 605		33 605
Actifs financiers non courants	76 192		76 192
<b>Total actifs non courants</b>	<b>8 671 927</b>		<b>8 671 927</b>
Stocks	11 325		11 325
Créances clients et autres créances	304 533	(27 803)	276 730
Actifs financiers courants	12 538		12 538
Créance d'impôt exigible			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	540 277		540 277
Groupe d'actifs détenus en vue de la vente	3 994		3 994
<b>Total actifs courants</b>	<b>872 667</b>	<b>(27 803)</b>	<b>844 864</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>9 544 594</b>	<b>(27 803)</b>	<b>9 516 791</b>

<b>PASSIF</b> <i>(en milliers d'euros)</i>	<b>1er janvier 2014</b>	<b>Impact IFRIC 21</b>	<b>1er janvier 2014 retraité</b>
Capital	1 512 268		1 512 268
Primes	222 885		222 885
Réserves consolidées et résultat	71 907	(17 238)	54 669
<b>Capitaux propres part du groupe</b>	<b>1 807 060</b>	<b>(17 238)</b>	<b>1 789 822</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>94</b>		<b>94</b>
<b>Total capitaux propres</b>	<b>1 807 154</b>	<b>(17 238)</b>	<b>1 789 916</b>
Provisions non courantes	277 012		277 012
Engagements sociaux différés	45 790		45 790
Dettes financières non courantes	5 933 059		5 933 059
Provision pour impôts différés	450 915	(10 565)	440 350
<b>Total dettes non courantes</b>	<b>6 706 776</b>	<b>(10 565)</b>	<b>6 696 211</b>
Provisions courantes	27 717		27 717
Dettes financières courantes	597 423		597 423
Dettes fournisseurs et autres dettes	371 495		371 495
Dettes d'impôt exigible	29 219		29 219
Passifs liés au groupe d'actifs détenus en vue de la vente	4 810		4 810
<b>Total dettes courantes</b>	<b>1 030 664</b>		<b>1 030 664</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>9 544 594</b>	<b>(27 803)</b>	<b>9 516 791</b>

31 décembre 2014

<b>ACTIF</b> <i>(en milliers d'euros)</i>	<b>31 décembre 2014</b>	<b>Impact IFRIC 21</b>	<b>31 décembre 2014 retraité</b>
Ecart d'acquisition	2 826 882		2 826 882
Immobilisations incorporelles	5 256 883		5 256 883
Immobilisations corporelles	186 457		186 457
Titres des sociétés mises en équivalence	27 172		27 172
Actifs financiers non courants	79 736		79 736
<b>Total actifs non courants</b>	<b>8 377 130</b>		<b>8 377 130</b>
Stocks	11 631		11 631
Créances clients et autres créances	335 228	(28 358)	306 870
Actifs financiers courants	17 403		17 403
Créance d'impôt exigible	26 611		26 611
Trésorerie et équivalents de trésorerie	297 444		297 444
Groupe d'actifs détenus en vue de la vente			
<b>Total actifs courants</b>	<b>688 317</b>	<b>(28 358)</b>	<b>659 959</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>9 065 447</b>	<b>(28 358)</b>	<b>9 037 089</b>

<b>PASSIF</b> <i>(en milliers d'euros)</i>	<b>31 décembre 2014</b>	<b>Impact IFRIC 21</b>	<b>31 décembre 2014 retraité</b>
Capital	1 512 268		1 512 268
Primes	165 720		165 720
Réserves consolidées et résultat	105 341	(17 582)	87 759
<b>Capitaux propres part du groupe</b>	<b>1 783 329</b>	<b>(17 582)</b>	<b>1 765 747</b>
Intérêts minoritaires	98		98
<b>Total capitaux propres</b>	<b>1 783 427</b>	<b>(17 582)</b>	<b>1 765 845</b>
Provisions non courantes	280 378		280 378
Engagements sociaux différés	42 227		42 227
Dettes financières non courantes	5 599 633		5 599 633
Provision pour impôts différés	424 469	(10 776)	413 693
<b>Total dettes non courantes</b>	<b>6 346 707</b>	<b>(10 776)</b>	<b>6 335 931</b>
Provisions courantes	50 158		50 158
Dettes financières courantes	511 290		511 290
Dettes fournisseurs et autres dettes	373 865		373 865
Dettes d'impôt exigible			
Passifs liés au groupe d'actifs détenus en vue de la vente			
<b>Total dettes courantes</b>	<b>935 313</b>		<b>935 313</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>9 065 447</b>	<b>(28 358)</b>	<b>9 037 089</b>

#### 2.4 *Méthode de consolidation*

Les états financiers incluent les états financiers de HIT et des filiales contrôlées et sociétés mises en équivalence, établis à chaque clôture. Les états financiers des filiales et sociétés mises en équivalence sont préparés pour le même exercice que la société mère.

Les filiales sont consolidées par intégration globale lorsque le groupe en détient le contrôle. Celui-ci est acquis au groupe lorsqu'il a le pouvoir directement ou indirectement, de prendre les décisions d'ordre financier et opérationnel, de manière à obtenir des avantages de la filiale.

Les intérêts des actionnaires minoritaires sont présentés au bilan dans une catégorie distincte des capitaux propres. La part des actionnaires minoritaires dans les résultats est présentée sur une ligne distincte du compte de résultat.

Les filiales sont consolidées par mise en équivalence lorsque le groupe y exerce une influence notable. Celle-ci est présumée lorsque le pourcentage de détention des titres est supérieur à 20 %. En l'absence d'une telle détention, d'autres éléments d'appréciation, telle que la participation du groupe au conseil d'administration de la filiale, sont de nature à consolider celle-ci par équivalence. Les filiales sous contrôle conjoint sont également consolidées par mise en équivalence.

Les sociétés nouvellement acquises sont consolidées à partir de la date effective de prise de contrôle. Leurs actifs et passifs sont évalués à cette date selon la méthode de l'acquisition.

#### 2.5 *Méthode de conversion*

Dans les sociétés du groupe, les transactions en monnaies étrangères sont converties au cours de change en vigueur au moment où elles sont effectuées. Les actifs et passifs monétaires libellés en devises sont convertis aux cours de change en vigueur à la fin de l'exercice. Les différences de conversion qui en résultent sont inscrites dans l'état du résultat global en autres produits et charges financiers.

Les filiales et participations hors zone euro ont pour devise de fonctionnement leur monnaie locale, dans laquelle est libellé l'essentiel de leurs transactions. Leur bilan est converti au cours de clôture ; leur compte de résultat au cours moyen annuel. Les différences résultant de la conversion des états financiers de ces filiales et participations sont enregistrées dans les capitaux propres consolidés au poste « Réserve de conversion ». Les écarts d'acquisition sur ces filiales sont comptabilisés dans leur monnaie de fonctionnement.

#### 2.6 *Information sectorielle*

Le groupe n'est pas astreint à l'information sectorielle telle que définie dans IFRS 8 « Information sectorielle ». Cependant quelques indicateurs présentant séparément les concessions, les autres activités (essentiellement la télématique) et la holding sont présentés en note 3.25.

#### 2.7 *Ecart d'acquisition*

L'écart d'acquisition représente la différence entre le prix d'acquisition, majoré des coûts annexes avant la révision d'IFRS 3, des titres des sociétés contrôlées et la part du groupe dans la juste valeur de leur actif net à la date de prise de contrôle. Il correspond à des éléments non identifiables des sociétés acquises. Les écarts d'acquisition ne sont pas amortis, conformément à la norme IFRS 3 « Regroupement d'entreprises ».

Le groupe dispose d'un délai de 12 mois à compter de la date d'acquisition pour finaliser la comptabilisation du regroupement d'entreprises considéré.

Un test de dépréciation est effectué dès l'apparition d'indices de perte de valeur et au minimum une fois par an. Pour ce test, les écarts d'acquisitions sont affectés aux unités génératrices de trésorerie, qui correspondent aux

ensembles d'actifs les plus petits générant des flux de trésorerie autonomes par rapport aux flux du groupe dans son ensemble.

## 2.8 Immobilisations incorporelles

### 2.8.1 Immobilisations incorporelles du domaine concédé

Conformément à IFRIC 12, les immobilisations incorporelles du domaine concédé représentent le droit d'exploiter les infrastructures de service public mises à disposition par l'Etat dans le cadre du contrat de concession, et de facturer l'utilisateur du service public. Ces infrastructures devront être restituées gratuitement à l'Etat à l'échéance du contrat de concession.

La concession s'étend à tous les terrains, ouvrages et installations nécessaires à la construction, l'entretien et exploitation de l'autoroute et ses annexes, y compris les raccordements aux voiries existantes, les dépendances et autres au service des usagers ou réalisés en vue d'améliorer l'exploitation. Il peut s'agir d'immobilisations correspondant à la construction initiale ou à des immobilisations complémentaires sur autoroutes en service.

Les immobilisations concédées sont initialement entrées au bilan sur la base de la juste valeur des prestations de construction ou d'amélioration des infrastructures, en contrepartie de la constatation d'un chiffre d'affaires au titre des prestations rendues à l'Etat concédant. En pratique, cette juste valeur est égale au coût de revient des constructions confiées à des tiers et comptabilisées en autres charges externes. Les immobilisations incorporelles du domaine concédé sont amorties sur la durée du contrat de concession (expirant en décembre 2031 pour Sanef et août 2033 pour Sapn, les principales concessions du groupe) selon un rythme reflétant la consommation des avantages économiques attendus du droit incorporel concédé (linéairement sur les concessions « matures », selon les prévisions de trafic pour les concessions « nouvelles »).

L'accord entre le gouvernement français et les Sociétés Sanef et Sapn étant finalisé (voir note 1.1), il a été décidé de comptabiliser en immobilisation incorporelle des concessions la CVE (Contribution Volontaire Exceptionnelle) par application de la norme IFRIC 12, la CVE étant considérée comme un droit complémentaire d'exploiter les infrastructures de service public mises à disposition par l'Etat dans le cadre du contrat de concession, avec une contrepartie en provision au passif.

### 2.8.2 Autres immobilisations incorporelles

Les autres immobilisations incorporelles sont constituées notamment par les logiciels acquis par le groupe. Ils sont comptabilisés à leur coût d'acquisition et amortis selon le mode linéaire sur une durée comprise entre 3 et 5 ans en fonction de leur durée d'utilité.

Les frais de développement sont actuellement pour l'essentiel intégralement inscrits dans l'Etat du résultat global de l'exercice au cours duquel ils ont été encourus dans la mesure où ces frais ne remplissent pas les conditions pour être immobilisés.

## 2.9 Immobilisations corporelles

Suite à l'application d'IFRIC 12, seules les immobilisations corporelles « renouvelables » non contrôlées par le concédant comme le matériel de péage, de signalisation, de télétransmission, de vidéosurveillance, ainsi que les matériels informatiques, de transport, les matériels et outillages) restent des immobilisations corporelles dans les états financiers du groupe HIT et sont amorties linéairement sur leur durée d'utilisation.

Durées d'utilité	Nombre d'années
Matériels et outillages	5 à 8 ans
Matériels informatiques	3
Matériels de transport	5
Agencement et installations	8

## 2.10 Instruments financiers

L'évaluation et la comptabilisation des actifs et passifs financiers sont définies par la norme IAS 39 « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation ».

### 2.10.1 Actifs financiers non dérivés

Lors de la comptabilisation initiale, les actifs financiers sont inscrits au bilan à leur juste valeur augmentée des coûts de transaction.

A la date d'acquisition, le groupe HIT détermine, en fonction de la finalité de l'acquisition, la classification de l'actif financier dans l'une des trois catégories comptables prévues par la norme IAS 39 pour les actifs financiers. Cette classification détermine la méthode d'évaluation de l'actif financier aux clôtures ultérieures : coût amorti ou juste valeur.

Les actifs détenus jusqu'à l'échéance sont exclusivement des titres à revenus fixes ou déterminables et à échéances fixées, autres les prêts et créances qui sont acquis avec l'intention de les conserver jusqu'à leur échéance. Ils sont évalués à leur coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Le résultat net sur les actifs détenus jusqu'à l'échéance correspond aux produits d'intérêt et aux pertes de valeur. Le groupe ne détient aucun actif entrant dans cette catégorie.

Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés avec des paiements fixes ou déterminables non cotés sur un marché réglementé. Ces actifs sont évalués selon la méthode du coût amorti au taux d'intérêt effectif. Cette catégorie inclut les créances clients, les créances rattachées à des participations, les dépôts de garantie, les avances financières, les cautionnements et autres prêts et créances. Les prêts et les créances sont comptabilisés sous déduction des dépréciations pour pertes de valeur en cas de risque de non recouvrement. Les gains et pertes nets sur les prêts et créances correspondent aux produits d'intérêt et aux pertes de valeur.

Les actifs disponibles à la vente sont évalués à la juste valeur et les variations de valeur sont enregistrées directement en capitaux propres. Cette catégorie inclut principalement les titres de participation non consolidés.

Ces actifs sont inscrits au bilan à leur coût d'acquisition en l'absence d'un marché actif. Les gains ou pertes nets des actifs disponibles à la vente constatés en produits et charges correspondent aux dividendes, pertes de valeur et plus ou moins value de cession.

Les actifs financiers évalués en juste valeur en contrepartie du résultat comprennent d'une part les actifs financiers détenus à des fins de transaction, que le groupe a, dès l'origine, l'intention de revendre à court terme et, d'autre part, les actifs désignés à la juste valeur sur option. Le groupe HIT n'a pas vocation à détenir et ne détient pas des actifs financiers de transaction. Ils sont évalués à la juste valeur et les variations de valeur sont comptabilisées dans les charges et les produits de l'état du résultat global. Les actifs financiers en juste valeur en contrepartie du résultat, désignés comme tel sur option, incluent la trésorerie et les équivalents de trésorerie. Le résultat net sur les actifs évalués à la juste valeur par le résultat correspond aux produits d'intérêt, variations de juste valeur et plus ou moins values de cession.

La trésorerie comprend les liquidités en comptes courants bancaires. Les équivalents de trésorerie sont des placements très liquides, de maturité inférieure à trois mois, qui ne représentent pas de risque significatif de perte de valeur. Les équivalents de trésorerie ont été désignés dans la catégorie des actifs évalués à la juste valeur par le résultat.

### 2.10.2 Passifs financiers non dérivés

Les passifs financiers comprennent les dettes financières, les dettes fournisseurs et autres dettes liées à l'exploitation.

A l'exception des passifs financiers évalués à la juste valeur par le résultat, les emprunts et autres passifs financiers porteurs d'intérêt sont évalués selon la méthode du coût amorti au taux d'intérêt effectif qui intègre un amortissement actuariel des coûts de transaction directement rattachables à l'émission du passif financier. Compte tenu de leur maturité courte, les dettes fournisseurs et les autres dettes d'exploitation figurent au bilan à leur coût historique, la méthode du coût amorti au taux d'intérêt effectif aboutissant à des montants très voisins.

### 2.10.3 Instruments financiers dérivés

Les instruments dérivés sont comptabilisés au bilan à leur juste valeur, que celle-ci soit positive ou négative.

Les instruments dérivés mis en place en conformité avec la politique de gestion de risque de taux du groupe mais ne remplissant pas les conditions pour être qualifiés de couverture, ou pour lesquels le groupe n'a pas choisi la comptabilité de couverture, sont comptabilisés au bilan à la juste valeur, les variations de juste valeur étant enregistrées en résultat.

Lorsqu'ils remplissent les conditions pour être qualifiés d'instruments de couverture de juste valeur, la variation de leur juste valeur est enregistrée en résultat. La variation de juste valeur de sens inverse de la position couverte, liée au risque couvert, donne lieu à un enregistrement en résultat en contrepartie de l'ajustement de la valeur au bilan de cette position. Compte tenu des caractéristiques des dérivés mis en place par le groupe, l'incidence de ce mode de comptabilisation est non significative pour le compte de résultat.

En présence de dérivés ne remplissant pas les conditions pour être qualifiés de couverture, la variation de valeur des dérivés est enregistrée en résultat.

La couverture de flux de trésorerie est une couverture de l'exposition aux variations de flux de trésorerie qui sont attribuables à un risque particulier associé à un actif ou à un passif comptabilisé ou à une transaction prévue et qui affecterait le résultat net présenté. Lorsque des instruments dérivés remplissent les conditions pour être qualifiés d'instruments de couverture de flux de trésorerie, leur variation de juste valeur est enregistrée directement en capitaux propres pour la partie efficace et en résultat pour la part inefficace de la variation.

### 2.11 Stocks

Les stocks se composent du carburant et du sel. Ils sont valorisés selon la méthode du coût moyen pondéré. Ils font l'objet de dépréciations lorsque leur valeur nette de réalisation est inférieure au coût.

### 2.12 Créances clients et autres débiteurs

Les créances clients sont initialement comptabilisées à leur juste valeur, puis ultérieurement évaluées à leur coût amorti. Les créances d'exploitation à court terme sont comptabilisées sur la base de leur valeur nominale car l'effet de l'actualisation n'est pas significatif.

Une dépréciation des créances clients est constituée lorsqu'il existe un indicateur objectif de l'incapacité du groupe à recouvrer tout ou partie des montants dus.

### 2.13 Comptabilisation des impôts sur les bénéfices

Les impôts comprennent les impôts sur les bénéfices exigibles et les impôts différés.

Les créances et les dettes d'impôt exigible nées au cours de l'exercice sont classées en actifs et passifs courants.

Les impôts différés sont enregistrés sur les différences temporaires entre la valeur au bilan des actifs et des passifs et leur valeur fiscale. Les impôts différés sont calculés sur la base des taux d'impôts attendus au moment du dénouement des différences temporaires, dans la mesure où ces taux sont votés à la clôture de l'exercice. Les impôts différés actifs ne sont comptabilisés qu'en fonction de leur probabilité de récupération future. Les actifs et passifs d'impôts différés sont compensés, quelle que soit leur échéance, lorsqu'ils concernent les entités du groupe d'intégration fiscale. Les impôts différés ne font pas l'objet d'une actualisation. Ils figurent au bilan dans les actifs et passifs non courants.

### 2.14 Capitaux propres

Les coûts directement imputables aux augmentations de capital sont portés en déduction des primes d'émission.

Les distributions de dividendes aux actionnaires de HIT sont comptabilisées en tant que dette dans les états financiers du groupe à la date d'approbation des dividendes par les actionnaires.

### 2.15 Rémunération du personnel en actions

Les rémunérations du personnel versées en instruments de capitaux propres sont portées en charges en contrepartie des primes d'émission dans les capitaux propres. Conformément à la norme IFRS 2 « Paiement fondé sur des actions », elles sont évaluées à la juste valeur des instruments attribués et la charge est étalée sur la durée nécessaire pour que les droits conférés au personnel soient définitivement acquis.

### 2.16 Charges d'intérêts

Les charges d'intérêts supportées pendant la période de construction des ouvrages concédés sont incluses dans le coût de construction des ouvrages.

### 2.17 Provisions courantes et non courantes

Conformément à la norme IAS 37 « Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels », une provision est comptabilisée lorsque le groupe a une obligation à l'égard d'un tiers provenant d'un événement passé et qu'il est probable qu'une sortie de ressource sera nécessaire pour éteindre cette obligation.

Les provisions non courantes correspondent principalement aux obligations contractuelles de maintenance, de remise en état des infrastructures concédées (à l'exclusion de tout élément d'amélioration) ainsi que la CVE. Ces provisions sont évaluées sur la base de la meilleure estimation des dépenses futures de renouvellement des couches de roulement des chaussées et de maintien en l'état des ouvrages d'art et sont constituées au fur et à mesure de l'usage des infrastructures. La provision pour la CVE est constituée des paiements futurs prévisionnels. Ces provisions sont actualisées sur la base d'un taux représentatif de la valeur temps de l'argent. L'effet de la désactualisation des provisions à long terme est constaté en « autres charges financières ».

### 2.18 *Engagements sociaux à prestations définies*

Les salariés du groupe HIT bénéficient d'indemnités de départ à la retraite qui sont versées au moment du départ à la retraite à condition que le salarié soit encore en fonction dans le groupe à cette date. Par ailleurs, le personnel retraité avant 2017 de la filiale Sapn bénéficie d'une prise en charge partielle de son régime complémentaire de prévoyance. Enfin, un régime de retraite supplémentaire à prestations définies au bénéfice des dirigeants du groupe HIT a été mis en place en 2005.

En matière d'avantages à prestations définies payés avant le départ à la retraite, le groupe verse des gratifications au titre de l'attribution des médailles d'honneur du travail.

Ces engagements à prestations définies sont comptabilisés au bilan et évalués selon la méthode des unités de crédit projetées en estimant les salaires qui serviront de base au calcul des prestations. Les charges comptabilisées au cours d'un exercice comprennent le coût des services rendus au cours de l'exercice présentés en charges de personnel et le coût financier correspondant à la désactualisation de la dette actuarielle classé en charges financières; sur ce coût financier sont imputés les rendements attendus des actifs de couverture.

Les écarts actuariels résultant de l'évaluation des engagements post-emploi sont comptabilisés en « autres éléments du résultat global ». Les écarts actuariels générés sur les autres avantages long terme sont comptabilisés immédiatement en résultat.

### 2.19 *Reconnaissance du chiffre d'affaires*

Le chiffre d'affaires provient essentiellement de l'activité péages et est comptabilisé au fur et à mesure de la réalisation des prestations correspondantes.

Conformément à l'interprétation IFRIC 12, le groupe HIT comptabilise en chiffre d'affaires la juste valeur des prestations rendues au concédant au titre des travaux de construction ou d'amélioration des ouvrages concédés, en contrepartie de la constatation d'un actif incorporel reçu (voir note 2.8). Cette juste valeur est égale au coût des prestations de construction sous-traitées à des tiers et enregistrées en « achats et charges externes ». Chiffre d'affaires et coûts de construction sont reconnus selon la norme IAS 11 en fonction du degré d'avancement des travaux.

Les contrats à long terme de prestations de service réalisées par le groupe sont constatés selon la norme IAS 18 « Produits des activités ordinaires » en fonction du degré d'avancement des prestations.

### 2.20 *Eléments financiers en produits et en charges*

Les charges d'intérêt incluent les intérêts à payer sur les emprunts calculés en utilisant la méthode du coût amorti au taux effectif.

Le résultat sur dérivé de couverture inclut les variations de juste valeur et les flux échangés.

Les autres produits et charges financiers incluent les revenus des prêts et créances calculés selon la méthode du coût amorti au taux effectif, les gains sur les placements de trésorerie et équivalents de trésorerie, les pertes de valeur sur actifs financiers, les dividendes et les résultats de change.

### 2.21 *Détermination de la juste valeur des instruments financiers*

La juste valeur de tous les actifs et passifs financiers est déterminée à la clôture soit à des fins de comptabilisation soit à des fins d'informations données en annexes. Celle-ci correspond au montant pour lequel un actif pourrait être échangé, ou un passif éteint, entre parties bien informées, consentantes, et agissant dans des conditions de concurrence normale.

La majorité des instruments financiers dérivés (swaps, caps, collars...) est négociée sur des marchés de gré à gré

sur lesquels il n'existe pas de prix cotés. Par conséquent, leur valorisation est opérée sur la base de modèles communément utilisés par les intervenants pour évaluer ces instruments financiers qui s'appuient sur les conditions de marché existantes à la date de clôture.

Les techniques de valorisations, relevant toutes du niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs selon IFRS 7, retenues pour la détermination des justes valeurs des instruments financiers dérivés sont les suivantes :

- Les swaps de taux sont valorisés selon la méthode d'actualisation des cash-flows futurs contractuels.
- La valorisation des produits optionnels est opérée à partir de modèles de valorisation (type Black & Scholes) utilisant des cotations publiées sur un marché actif et / ou en obtenant des cotations de la part d'établissements financiers tiers.
- Les instruments dérivés de change et de taux ont été évalués par actualisation du différentiel de flux d'intérêt.

La juste valeur des emprunts cotés est la valeur de marché à la date de clôture alors que la juste valeur des emprunts non cotés est calculée en actualisant les flux contractuels, emprunt par emprunt, à un taux correspondant au taux auquel le groupe HIT contracterait en fin d'exercice des emprunts similaires.

Pour les dettes et créances à moins d'un an et certaines dettes et créances à taux variable, la valeur comptable est considérée comme une approximation raisonnable de la juste valeur compte tenu des faibles délais de paiement et de règlement utilisés par le groupe HIT.

Les valorisations issues de ces modèles sont ajustées afin de tenir compte de l'évolution du risque de crédit du groupe HIT.

#### *2.22 Normes et interprétations non encore en vigueur*

Certaines normes et interprétations, définitivement adoptées par l'IASB et l'IFRIC, qui pour certaines sont en cours de validation par les autorités européennes et donc non encore applicables, n'ont pas été mises en œuvre par anticipation par le groupe HIT dans ses comptes consolidés 2015.

Les cycles 2010-2012 et 2012-2014 du processus annuel d'amélioration sont d'application au 1<sup>er</sup> janvier 2015 et au 1<sup>er</sup> janvier 2016 respectivement et auront une incidence potentielle pour le groupe qui n'est pas connue à ce jour. L'amendement à IAS 19 « Avantages au personnel » relatif aux contributions des salariés n'est pas applicable aux régimes mis en place dans le groupe HIT.

### 3 **EXPLICATIONS DES POSTES DES ETATS FINANCIERS DE SYNTHESE**

#### 3.1 *Périmètre de consolidation*

Le groupe HIT est composé de la société mère HIT et des filiales suivantes :

Sociétés	Activité	Méthode de consolidation
Sanef	Concession autoroutière	Intégration globale
SEA 14	Exploitation d'autoroutes	Intégration globale
Bip&Go	Distribution (Télématique)	Intégration globale
eurotoll	Télématique	Intégration globale
eurotoll Central Europe zrt	Distributeur	Intégration globale
SE BPNL	Exploitation d'autoroutes	Intégration globale
Léonord Exploitation	Exploitation d'autoroutes	Intégration globale
Léonord	Concession autoroutière	Mise en équivalence
Alis	Concession autoroutière	Mise en équivalence
Routalis	Exploitation d'autoroutes	Mise en équivalence
A'Lienor	Concession autoroutière	Mise en équivalence
Sanef Aquitaine	Exploitation d'autoroutes	Intégration globale
Sanef-Saba Parkings France	Concession Parkings	Mise en équivalence

L'évolution du périmètre de consolidation entre le 31 décembre 2014 et le 31 décembre 2015 est liée d'une part à la sortie du groupe sanef-its (a) et d'autre part à l'entrée des sociétés permettant l'exploitation depuis janvier 2015 du Boulevard Périphérique Nord de Lyon (contrat de Partenariat Public Privé) que sont Léonord SAS et Léonord Exploitation SAS ainsi que SE BPNL SAS (b).

#### (a) Sortie du groupe sanef-its

Le groupe HIT a distribué l'ensemble des titres du sous-groupe sanef-its à ses actionnaires en mai 2015 au moment de la distribution de son dividende et du remboursement d'une partie de la prime d'émission de la société-mère HIT SAS. Le groupe sanef-its était composé des entités suivantes, consolidées jusqu'en avril 2015 :

Sociétés	Activité	Méthode de consolidation
Sanef ITS Operations Ireland	Télématique	Intégration globale jusqu'au 30 avril 2015
SanToll	Prestations d'ingénierie	Intégration globale jusqu'au 30 avril 2015
Sanef Tolling	Prestations d'ingénierie	Intégration globale jusqu'au 30 avril 2015
Trans-Canada Flow Tolling Inc.	Exploitation d'autoroutes	Mise en équivalence jusqu'au 30 avril 2015
Sanef its technologies (France)	Prestations d'ingénierie	Intégration globale jusqu'au 30 avril 2015
Sanef its technologies America	Prestations d'ingénierie	Intégration globale jusqu'au 30 avril 2015
Sanef its technologies British Columbia Inc.	Prestations d'ingénierie	Intégration globale jusqu'au 30 avril 2015
Sanef its technologies Caribe	Prestations d'ingénierie	Intégration globale jusqu'au 30 avril 2015
Sanef its Tehnologije d.o.o.	Prestations d'ingénierie	Intégration globale jusqu'au 30 avril 2015
Sanef its technologies Chile	Prestations d'ingénierie	Intégration globale jusqu'au 30 avril 2015
CS Polska	Prestations d'ingénierie	Intégration globale jusqu'au 30 avril 2015
Sanef its technologies UK	Prestations d'ingénierie	Intégration globale jusqu'au 30 avril 2015
Sanef its technologies Ireland	Prestations d'ingénierie	Intégration globale jusqu'au 30 avril 2015
Sanef Operations Ltd	Télématique et exploitation d'un système de péages	Intégration globale jusqu'au 30 avril 2015

Après cette opération, le groupe Abertis, actionnaire majoritaire du groupe HIT, a acquis l'ensemble du sous-groupe sanef-its.

(a) Boulevard périphérique Nord de Lyon

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2015, sanef est exploitant du Boulevard Périphérique Nord de Lyon (contrat de Partenariat Public Privé). Les sociétés intégrant à ce titre le périmètre de consolidation sont la société SE BPNL SAS (propriété du groupe HIT à 100%), la société Léonord Exploitation SAS (détenue à 85% par le groupe HIT) ainsi que Léonord SAS (participation de 35%).

Il n'y a pas eu d'autre mouvement de périmètre au cours de l'exercice 2015.

## 3.1.1 Participations dans les sociétés mises en équivalence

Les principaux agrégats financiers des sociétés mises en équivalence sont :

2015 (en milliers d'euros)	A'LIENOR	ALIS	ROUTALIS	SSPF	LEONORD
Quote-part de capital détenue	35,00%	19,67%	30,00%	50,00%	35,00%
devise	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
Actifs	1 186 455	949 055	3 041	194	8 366
Passifs hors capitaux propres	893 427	788 179	2 068	26	8 326
Capitaux propres	293 028	160 876	973	168	40
Chiffre d'affaires	53 589	69 783	10 815	11 534	13 990
Bénéfice (perte) opérationnel	21 084	38 713	1 542	-147	0
Bénéfice (perte) avant impôt	1 326	7 364	1 357	-147	0
Bénéfice (perte) de l'exercice	1 326	6 304	929	-147	0

2014 (en milliers d'euros)	A'LIENOR	ALIS	ROUTALIS	SSPF	TC Flow
Quote-part de capital détenue	35,00%	19,67%	30,00%	50,00%	50,00%
devise	Euro	Euro	Euro	Euro	Dollar canadien
Actifs	1 208 244	936 112	3 194	4 291	4 744
Passifs hors capitaux propres	1 031 544	776 678	2 983	5 905	1 436
Capitaux propres	176 700	159 434	211	-1 614	3 308
Chiffre d'affaires	48 936	63 263	10 724	3 249	9 614
Bénéfice (perte) opérationnel	18 060	33 634	1 787	17	920
Bénéfice (perte) avant impôt	-25 864	62	1 567	18	910
Bénéfice (perte) de l'exercice	-25 864	62	1 043	18	670

Le groupe HIT applique le §29 de la norme IAS 28 selon lequel : « Si la quote-part de l'investisseur dans les pertes d'une entreprise associée est égale ou supérieure à sa participation dans celle-ci, l'investisseur cesse de comptabiliser sa quote-part dans les pertes à venir. La participation dans une entreprise associée est la valeur comptable de la participation dans l'entreprise associée selon la méthode de la mise en équivalence ainsi que toute part d'intérêt à long terme qui, en substance, constitue une part de la participation dans l'investisseur dans l'entreprise associée. Par exemple, un élément dont le règlement n'est ni planifié ni probable dans un avenir prévisible constitue en substance une extension de la participation nette de l'investisseur dans cette entreprise associée. »

La direction de HIT considère que le remboursement de la créance détenue par Sanef et Sapn sur Alis est planifié et probable, compte tenu de la durée très longue de la concession. Il n'y a donc pas lieu d'étendre la participation du groupe Sanef pour appréhender les pertes d'Alis.

Le groupe HIT a ainsi cessé de comptabiliser sa quote-part des pertes d'Alis, ces pertes dépassant la valeur de sa participation de 4,2 millions d'euros. Le résultat d'Alis étant bénéficiaire de 6 304 milliers d'euros en 2015, la quote-part non comptabilisée en cumulé est de 27,7 millions d'euros au 31 décembre 2015.

Les sociétés du groupe HIT détiennent par ailleurs des créances sur Alis à hauteur de 56 M€ (voir note 3.24).

3.2 *Chiffre d'affaires*

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Péages	1 485 227	1 456 866
Abonnements et prestations télématiques	27 227	23 795
Redevances des installations commerciales	31 407	31 449
Services télécom	6 461	6 400
Prestations d'ingénierie et autres	44 870	84 905
<i>Chiffre d'affaires hors péages</i>	<i>109 964</i>	<i>146 549</i>
Chiffre d'affaires construction sur travaux confiés à des tiers	106 999	78 799
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 702 190</b>	<b>1 682 214</b>

Les ventes d'abonnement et de services télématiques comprennent la facturation des frais de gestion sur abonnements.

Les redevances des installations commerciales sont versées par les tiers exploitant les installations commerciales situées sur les aires de service.

Les services télécom correspondent aux locations de fibres optiques ou de pylônes à des opérateurs de télécommunications.

Les prestations d'ingénierie et divers comprennent les ventes de carburants, les divers services réalisés sur le réseau ou à proximité immédiate, les prestations des filiales hors concession autoroutière et les ventes de prestations de service par le sous-groupe Sanef-its technologies jusqu'à leur sortie du groupe fin avril 2015.

3.3 *Achats et charges externes*

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Maintenance des infrastructures	(13 394)	(14 455)
Entretiens et réparations	(20 087)	(19 037)
Consommations et charges liées aux opérations	(30 248)	(46 916)
Autres achats et charges externes	(47 203)	(56 041)
Chiffre d'affaires construction sur travaux confiés à des tiers	(106 999)	(78 799)
<b>Achats et charges externes</b>	<b>(217 931)</b>	<b>(215 248)</b>

## 3.4 Charges de personnel

(en milliers d'euros)	2015	2014
Rémunération du personnel	(128 784)	(116 451)
Charges sociales	(55 979)	(57 307)
Intéressement	(4 181)	(6 773)
Participation des salariés	(12 490)	(11 850)
Autres charges de personnel	(2 837)	(2 941)
Charges relatives aux stocks options		
Avantages postérieurs à l'emploi et autres avantages à long terme	(4 419)	7 341
<b>Charges de personnel</b>	<b>(208 690)</b>	<b>(187 981)</b>

En vigueur depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2013, le crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi (CICE), qui se présente sous la forme d'une réduction de l'impôt à acquitter, équivaut à une baisse de cotisations sociales ; il est donc classé comme telle dans les charges de personnel.

Par ailleurs, le groupe HIT, a engagé des initiatives pour l'amélioration de sa performance, notamment au travers de l'ouverture de négociations avec les Instances Représentatives du Personnel pour la mise en place d'une GEPP 2016-2018 (Gestion des Emplois et des Parcours Professionnels), à ce titre le groupe HIT a constitué une provision au 31 décembre 2015.

Il n'y a pas eu de nouveau plan de stock-option sur actions Abertis mis en place par Abertis au profit des membres du comité directeur du groupe HIT au cours de l'année 2015. Le plan 2009 est terminé depuis avril 2014, le plan 2010 s'est terminé en avril 2015.

Les mouvements du plan 2010 pour l'année 2015 sont les suivant :

	Plan 2010
Nombre d'options au 1er janvier 2015	119 641
Options attribuées - nouveau plan	
Nouvelles options attribuées durant la période	
Options annulées	
Options exercées	(110 071)
Options devenues caduques	(9 570)
<b>Nombre d'options au 31 décembre 2015</b>	<b>-</b>

Les plans de stock-options 2009 et 2010 n'étant plus dans leur période d'acquisition, ils ne génèrent plus de charge pour le groupe HIT en 2014 ni en 2015.

3.5 *Autres produits et charges*

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Gains sur cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	899	724
Production immobilisée	5 766	7 811
Subventions d'exploitation	173	118
Autres produits divers	24 129	11 035
<b>Autres produits</b>	<b>30 967</b>	<b>19 688</b>
Charges diverses	(5 308)	(177)
Dotations nettes aux provisions	(867)	(331)
<b>Autres charges</b>	<b>(6 175)</b>	<b>(508)</b>

Les charges diverses en 2015 et 2014 incluent des pertes sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles ainsi que des provisions pour litiges en 2015.

Les autres produits divers en 2015 incluent les produits de Leonord Exploitation provenant du contrat d'exploitation du périphérique Nord de Lyon (voir note 3.1).

3.6 *Impôts et taxes*

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Taxe d'aménagement du territoire	(104 964)	(103 862)
Contribution économique territoriale	(44 375)	(43 069)
Redevance domaniale	(68 688)	(56 162)
Autres impôts et taxes	(8 089)	(8 181)
<b>Impôts et taxes</b>	<b>(226 116)</b>	<b>(211 274)</b>

La taxe d'aménagement du territoire est un impôt calculé en fonction du nombre de kilomètres payants parcourus sur l'ensemble du réseau au cours de l'année. Elle est versée mensuellement et fait l'objet d'une régularisation en fin d'année. Le tarif de base de la taxe d'aménagement du territoire applicable est de 7,32 € par millier de kilomètres parcourus.

La redevance domaniale ou redevance annuelle pour occupation du domaine public, instituée par l'article 1 du décret n°97-606 du 31 mai 1997 (codifié à l'article R.122-27 du Code de la voirie routière), est assimilable à une taxe calculée en fonction du chiffre d'affaires du concessionnaire au titre de son activité de concessionnaire d'autoroutes sur le domaine public national et du nombre de kilomètres de voies exploitées au 31 décembre de l'année précédente. Elle est payée en juillet de chaque année pour la période du 1<sup>er</sup> juillet au 30 juin de l'année suivante.

L'évolution de ce poste « impôts et taxes » est donc très directement liée à l'évolution du chiffre d'affaires, essentiellement des sociétés concessionnaires.

## 3.7 Dotations aux amortissements et provisions

<i>(en milliers d'euros)</i>	2015	2014
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	(324 963)	(354 886)
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles des concessions (*)	(39 454)	(40 234)
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles des autres sociétés	(743)	(2 494)
<b>Total des dotations aux amortissements</b>	<b>(365 160)</b>	<b>(397 614)</b>
Dotations nettes aux provisions sur domaine concédé	(41 124)	(41 813)
Dotations nettes aux provisions pour dépréciation des immobilisations des autres sociétés	(81)	(21 979)
<b>Dotations aux amortissements et provisions</b>	<b>(406 364)</b>	<b>(461 406)</b>

(\*) Comprend Bip & Go en 2015 (voir note 3.13).

## 3.8 Charges et produits financiers

Les charges et produits financiers se décomposent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	2015	2014
Charges d'intérêts provenant de dettes évaluées au coût amorti	(279 807)	(294 908)
<b>Total des charges d'intérêts</b>	<b>(279 807)</b>	<b>(294 908)</b>

<i>(en milliers d'euros)</i>	2015	2014
<b>Autres charges financières</b>		
Charges d'intérêts provenant des dérivés de taux		(289)
Amortissement des soultes payées sur annulation partielles de swap	(6 631)	(11 325)
Effet de la désactualisation des provisions à long terme	(14 883)	(17 053)
Soulte payées sur LM 2015	(92 250)	
Autres charges financières	(1 981)	(1 750)
<b>Total des autres charges financières</b>	<b>(115 745)</b>	<b>(30 417)</b>

Les autres charges financières sont essentiellement constituées des primes de rachat (soultes) des emprunts CNA à échéance 2018 et partiellement ceux à échéance 2017 et du refinancement de la dette obligataire du groupe HIT (voir note 3.20) pour un montant de 92 250 milliers d'euros.

<i>(en milliers d'euros)</i>	2015	2014
<b>Produits financiers</b>		
Produits de participation	114	184
Revenus des autres créances et valeurs mobilières de placement	23 010	17 583
Plus value sur cession des titres ITS	21 190	
Autres produits financiers	1 583	61
<b>Total des produits financiers</b>	<b>45 897</b>	<b>17 828</b>

Les produits financiers au 31 décembre 2015 sont essentiellement constitués du produit consolidé de la sortie du sous-groupe sanef-its (voir note 3.1) pour un montant de 21 190 milliers d'euros.

Les produits financiers incluent également au décembre 2015 un amortissement de 6 417 milliers d'euros relatifs à la vente au 1<sup>er</sup> semestre 2013 des swaps de couverture de Sanef et Sapn (voir note 3.14.3) ; cet amortissement s'élevait à 7 181 milliers d'euros pour l'année 2014.

### 3.9 Impôts sur les bénéfices

La preuve d'impôt pour les exercices 2015 et 2014 est présentée ci-après :

<i>(en milliers d'euros)</i>	2015	2014
Résultat net part du groupe	179 800	167 256
Charge d'impôt	139 466	142 215
A exclure : quote-part des sociétés mises en équivalence	(1 051)	8 494
Intérêts minoritaires	11	23
Résultat avant impôt	318 226	317 988
Charge d'impôt théorique 38%	(120 926)	-120 835
Charges non déductibles – différences permanentes	(2 432)	(1 353)
Différence de taux sur impôts différés 38	(4 233)	205
Différences de taux d'imposition sociétés étrangères	(32)	1 710
Impôts sur les dividendes	(2 967)	(5 100)
Crédits d'impôts et autres, provisions dont limitation de la déductibilité des intérêts	(8 877)	(16 842)
<b>Charge d'impôt effective</b>	<b>(139 466)</b>	<b>(142 215)</b>

La ventilation de l'impôt différé par grandes rubriques du bilan est la suivante :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 31 décembre 2015		Au 31 décembre 2014 (*)	
	Assiette	Impôts	Assiette	Impôts
Immobilisations corporelles et incorporelles :	(1 331 065)	458 286	(1 584 037)	545 384
Provisions pour risques et charges :	297 630	(102 474)	281 049	(96 765)
Endettement, instruments dérivés et autres :	(38 264)	13 174	101 441	(34 926)
<b>TOTAL</b>	<b>(1 071 699)</b>	<b>368 986</b>	<b>(1 201 547)</b>	<b>413 693</b>

(\*) Chiffres retraités conformément au changement de méthode comptable présenté en annexe 2.3

Comme au 31 décembre 2014, il n'y a pas d'actif d'impôt non comptabilisé au 31 décembre 2015.

### 3.10 Résultat par action et dividendes

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actions par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période.

En l'absence d'instruments dilutifs, le résultat dilué par action s'identifie au résultat de base par action.

### 3.11 Ecart d'acquisition

L'écart d'acquisition est de 2 820 166 milliers d'euros au 31 décembre 2015 en baisse de 6 716 milliers d'euros suite à la sortie du sous-groupe sanef-its (voir note 3.1).

Il est constitué de :

	<u>31 décembre 2015</u>	<u>31 décembre 2014</u>
Ecart d'acquisition lié à l'acquisition du groupe Sanef :	2 820 166	2 820 166
Ecart d'acquisition lié à l'acquisition du groupe sanef-its technologies		6 711
Autres		5
	<u>2 820 166</u>	<u>2 826 882</u>

### Affectation de la différence de consolidation relative à l'acquisition des titres Sanef

La différence de consolidation, entre le prix d'acquisition des titres (pour 5 324 millions d'euros) et les capitaux propres consolidés de Sanef au moment de l'acquisition (pour 1 360 millions d'euros) soit 3 964 millions d'euros, a été affectée de la façon suivante :

<i>(En milliers d'euros)</i>	Juste valeur	Valeur comptable	Ecart d'évaluation
Immobilisations	7 478 313	5 219 893	2 258 420
Dettes nettes	(4 216 571)	(3 701 023)	(515 548)
Ecart d'évaluation	3 261 742	1 518 870	1 742 872
Impôt différé			(600 071)
<b>Ecart d'acquisition initial</b>			<b>2 820 749</b>
<b>Total de la différence de consolidation initiale</b>			<b>3 963 550</b>
<b>Ecart d'acquisition après ajustements divers constatés en 2009</b>			<b>2 820 166</b>

Le test de dépréciation réalisé en 2015 (comme chaque année) n'a pas fait apparaître de perte de valeur.

Le business plan du groupe, utilisé pour effectuer ce test, comprend la projection des cash-flows des concessionnaires Sanef et Sapn jusqu'à la fin de leur concession, ainsi que les flux de dividendes provenant des

autres concessions Alis et A'Liéonor, respectivement jusqu'en 2067 et 2065. Les flux de trésorerie ont été actualisés au taux de 4,97 % contre un taux de 5,19 % en 2014. Le taux d'actualisation, exprimé après impôts, est un coût moyen pondéré du capital reflétant la répartition prévisionnelle entre les capitaux propres et la dette financière sur l'ensemble de la période prise en compte.

Le groupe a réalisé des tests de sensibilité sur les hypothèses de taux d'actualisation et de niveau de flux de trésorerie. Ainsi, une hausse du taux d'actualisation de 50 points de base ou une baisse de 3% des flux annuels de trésorerie ne conduirait pas à constater une dépréciation de l'écart d'acquisition.

### 3.12 Immobilisations incorporelles

Valeurs brutes (en milliers d'euros)	Au 1 <sup>er</sup> janvier 2015	Acquisitions	Cessions	Variations de périmètres et autres (*)	Au 31 décembre 2015
Logiciels acquis	79 609	2 488	(477)	(608)	81 012
Autres immobilisations incorporelles	12 427			(8 561)	3 866
Immobilisations incorporelles du domaine concédé	10 783 186	106 999	(18)	143 505	11 033 672
<b>TOTAL</b>	<b>10 875 222</b>	<b>109 487</b>	<b>(495)</b>	<b>134 336</b>	<b>11 118 550</b>

Valeurs brutes (en milliers d'euros)	Au 1 <sup>er</sup> janvier 2014	Acquisitions	Cessions	Variations de périmètres et autres	Au 31 décembre 2014
Logiciels acquis	78 471	8 208	(2 768)	(4 302)	79 609
Autres immobilisations incorporelles	12 202	154		71	12 427
Immobilisations incorporelles du domaine concédé	10 704 586	78 799		(199)	10 783 186
<b>TOTAL</b>	<b>10 795 259</b>	<b>87 161</b>	<b>(2 768)</b>	<b>(4 430)</b>	<b>10 875 222</b>

(\*) la colonne « variations de périmètre et autres » inclut notamment en 2015 la sortie du sous-groupe sanef-its depuis mai 2015 (voir note 3.1), et la prise en compte pour les immobilisations incorporelles du domaine concédé de la CVE (Contribution volontaire exceptionnelle pour 143 M€ (voir note (2.8.1)).

Amortissements (en milliers d'euros)	Au 1 <sup>er</sup> janvier 2015	Dotations	Reprises sur cessions	Variations de périmètres et autres	Au 31 décembre 2015
Logiciels acquis	(57 711)	(5 867)	73	394	(63 111)
Autres immobilisations incorporelles	(6 901)	(349)		3 398	(3 852)
Immobilisations incorporelles du domaine concédé	(5 553 727)	(318 747)		15	(5 872 459)
<b>TOTAL</b>	<b>(5 618 339)</b>	<b>(324 963)</b>	<b>73</b>	<b>3 807</b>	<b>(5 939 422)</b>

Amortissements (en milliers d'euros)	Au 1 <sup>er</sup> janvier 2014	Dotations	Reprises sur cessions	Variations de périmètres et autres	Au 31 décembre 2014
Logiciels acquis	(48 989)	(11 486)	2 768	(4)	(57 711)
Autres immobilisations incorporelles	(5 574)	(1 328)		1	(6 901)
Immobilisations incorporelles du domaine concédé	(5 211 604)	(342 072)		(51)	(5 553 727)
<b>TOTAL</b>	<b>(5 266 167)</b>	<b>(354 886)</b>	<b>2 768</b>	<b>(54)</b>	<b>(5 618 339)</b>

Valeurs nettes (en milliers d'euros)	Au 1 <sup>er</sup> janvier 2015	Au 31 décembre 2015
Logiciels acquis	21 898	17 901
Autres immobilisations incorporelles	5 526	14
Immobilisations incorporelles du domaine concédé	5 229 459	5 161 213
<b>TOTAL</b>	<b>5 256 883</b>	<b>5 179 128</b>

Valeurs nettes (en milliers d'euros)	Au 1 <sup>er</sup> janvier 2014	Au 31 décembre 2014
Logiciels acquis	29 482	21 898
Autres immobilisations incorporelles	6 628	5 526
Immobilisations incorporelles du domaine concédé	5 492 982	5 229 459
<b>TOTAL</b>	<b>5 529 092</b>	<b>5 256 883</b>

Les marchés sur travaux, signés et non exécutés, s'élèvent à 97 509 milliers d'euros au 31 décembre 2015 et à 131 368 milliers d'euros au 31 décembre 2014. Ces travaux correspondent essentiellement à des immobilisations incorporelles.

### 3.13 Immobilisations corporelles

Valeur brute (en milliers d'euros)	Au 1 <sup>er</sup> janvier 2015	Acquisitions	Cessions	Variations de périmètres et autres (*)	Au 31 décembre 2015
Immobilisations d'exploitation des sociétés concessionnaires d'autoroutes	662 390	41 152	(3 803)	4 087	703 826
Immobilisations des autres sociétés	20 435	764	(14)	(12 928)	8 257
<b>TOTAL</b>	<b>682 825</b>	<b>41 916</b>	<b>(3 817)</b>	<b>(8 841)</b>	<b>712 083</b>

Valeur brute (en milliers d'euros)	Au 1 <sup>er</sup> janvier 2014	Acquisitions	Cessions	Variations de périmètres et autres	Au 31 décembre 2014
Immobilisations d'exploitation des sociétés concessionnaires d'autoroutes	626 272	40 118	(6 645)	2 645	662 390
Immobilisations des autres sociétés	39 174	5 590	(24)	(24 305)	20 435
<b>TOTAL</b>	<b>665 446</b>	<b>45 708</b>	<b>(6 669)</b>	<b>(21 660)</b>	<b>682 825</b>

(\*) En 2015, la colonne « variations de périmètre et autres » inclut notamment en 2015 la sortie du sous-groupe sanef-its depuis fin avril 2015 (voir note 3.1) et par ailleurs un changement dans le périmètre des sociétés concessionnaires qui inclut en 2015 Bip&Go, la société Sanef Aquitaine, société d'exploitation de l'A65, étant présentée en 2015 avec les autres sociétés.

Amortissements (en milliers d'euros)	Au 1 <sup>er</sup> janvier 2015	Dotations	Reprises	Variations de
---	------------------------------------	-----------	----------	------------------

				périmètres et autres	Au 31 décembre 2015
Immobilisations d'exploitation des sociétés concessionnaires d'autoroutes	(481 643)	(39 453)	11 090	(10 395)	(520 401)
Immobilisations des autres sociétés	(14 726)	(743)	36	8 682	(6 751)
<b>TOTAL</b>	<b>(496 369)</b>	<b>(40 196)</b>	<b>11 126</b>	<b>(1 713)</b>	<b>(527 152)</b>

Amortissements (en milliers d'euros)	Au 1er janvier 2014	Dotations	Reprises	Variations de périmètres et autres	Au 31 décembre 2014
Immobilisations d'exploitation des sociétés concessionnaires d'autoroutes	(448 493)	(40 234)	6 468	616	(481 643)
Immobilisations des autres sociétés	(10 797)	(2 494)	19	(1 454)	(14 726)
<b>TOTAL</b>	<b>(459 290)</b>	<b>(42 728)</b>	<b>6 487</b>	<b>(838)</b>	<b>(496 369)</b>

Valeurs nettes (en milliers d'euros)	Au 1 <sup>er</sup> janvier 2015	Au 31 décembre 2015
Immobilisations d'exploitation des sociétés concessionnaires d'autoroutes	180 747	183 425
Immobilisations des autres sociétés	5 709	1 507
<b>TOTAL</b>	<b>186 456</b>	<b>184 932</b>

Valeurs nettes (en milliers d'euros)	Au 1 <sup>er</sup> janvier 2014	Au 31 décembre 2014
Immobilisations d'exploitation des sociétés concessionnaires d'autoroutes	177 778	180 747
Immobilisations des autres sociétés	28 377	5 709
<b>TOTAL</b>	<b>206 156</b>	<b>186 456</b>

### 3.14 Actifs financiers non courants et courants

#### 3.14.1 Valeur comptable des actifs financiers par catégories comptables

Les actifs financiers présentés dans les tableaux ci-après excluent les « créances clients et autres créances d'exploitation » (note 3.15) et la « trésorerie et équivalents de trésorerie » (note 3.16).

#### Actifs financiers non courants

Actifs financiers non courants (en milliers d'euros)	Au 31 décembre 2015, en valeur comptable					Juste valeur
	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Dérivés non qualifiés de couverture	Dérivés qualifiés de couverture	Valeur nette comptable	
Titres de participation	1 487				1 487	1 487
Créances rattachées à des participations		55 649			55 649	55 649
Prêts		1 958			1 958	1 958
Dépôts et cautionnements		562			562	562
<b>Total des actifs financiers non courants</b>	<b>1 487</b>	<b>58 169</b>			<b>59 656</b>	<b>59 656</b>

Actifs financiers non courants (en milliers d'euros)	Au 31 décembre 2014, en valeur comptable					Juste valeur
	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Dérivés non qualifiés de couverture	Dérivés qualifiés de couverture	Valeur nette comptable	
Titres de participation	1 605				1 605	1 605
Créances rattachées à des participations		75 074			75 074	75 074
Prêts		1 730			1 730	1 730
Dépôts et cautionnements		639			639	639
Autres actifs financiers		688			688	688
<b>Total des actifs financiers non courants</b>	<b>1 605</b>	<b>78 131</b>			<b>79 736</b>	<b>79 736</b>

Les créances rattachées à des participations de 55 649 milliers d'euros au 31 décembre 2015 (75 074 milliers d'euros au 31 décembre 2014) concernent la société Alis au 31 décembre 2015 et Alis et A'Lienor au 31 décembre 2014.

#### Actifs financiers courants

Actifs financiers courants (en milliers d'euros)	Au 31 décembre 2015, en valeur comptable					Juste valeur
	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Dérivés non qualifiés de couverture	Dérivés qualifiés de couverture	Valeur nette comptable	
Intérêts sur créances rattachées		1 856			1 856	1 856
Instruments financiers dérivés						
Autres créances financières		1 024			1 024	1 024
<b>Total des actifs financiers courants</b>		<b>2 880</b>			<b>2 880</b>	<b>2 880</b>

Au 31 décembre 2014, en valeur comptable

Actifs financiers courants (en milliers d'euros)	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Dérivés non qualifiés de couverture	Dérivés qualifiés de couverture	Valeur nette comptable	Juste valeur
Intérêts sur créances rattachées		1 534			1 534	1 534
Instruments financiers dérivés			1		1	1
Autres créances financières		15 868			15 868	15 868
<b>Total des actifs financiers courants</b>		<b>17 402</b>	<b>1</b>		<b>17 403</b>	<b>17 403</b>

Sur l'année 2015 les autres créances financières d'un montant de 1 024 milliers d'euros comprennent 912 milliers d'euros au titre des comptes courants débiteurs des filiales non consolidées.

Les autres créances financières comprenaient en 2014 les autres débiteurs divers pour 14 764 milliers d'euros, en 2015 les débiteurs divers ont été classés avec les autres créances d'exploitation (21 829 milliers d'euros) de par leur nature en lien avec l'exploitation (voir note 3.15).

Au 31 décembre 2015 comme au 31 décembre 2014, le groupe HIT n'est pas prêteur auprès de sa maison-mère Abertis.

### 3.14.2 Analyse des titres de participation non consolidés

Les titres de participation non consolidés concernent :

(en milliers d'euros)	Quote-part capital détenue au 31 décembre 2015	Valeur comptable nette	
		31/12/2015	31/12/2014
- Soderane	99,99	15	15
- Sonora	99,8	8	8
- Centaure Pas de Calais	34	259	259
- Centaure Paris Normandie	49,9	343	343
- Centaure Grand-est	14,45	131	131
- Autoroutes Trafic SNC	20,63	72	72
- GSA Location	100	500	500
- Sanef Concession	99,86	37	37
- V Flow Tolling Inc	0	0	2
- SE BPNL (anciennement Gallieni Investissement 1)			10
- Sanef développement (anciennement Gallieni Investissement 2)	100	21	10
- Sogarel	5	100	100
- Cardus			16
- Emetteur Groupe Sanef (EGS)	100	1	1
<b>Total titres de participation non consolidés</b>		<b>1 487</b>	<b>1 504</b>

Les titres de participation classés en actifs financiers disponibles à la vente comprennent des filiales contrôlées qui ne sont pas consolidées, mais dont la consolidation aurait un impact immatériel.

### 3.14.3 Instruments dérivés

Les instruments dérivés sont constitués :

1. de swaps de taux considérés comme des opérations de couverture de flux de trésorerie pour une valeur de 41 644 milliers d'euros au passif au 31 décembre 2015 (44 103 milliers d'euros au passif au 31 décembre 2014),
2. de caps ne répondant pas aux critères d'opération de couverture, pour un montant nul au 31 décembre 2015 (1 milliers d'euros à l'actif au 31 décembre 2014),

Les swaps qualifiés de couverture de flux de trésorerie sont affectés à la couverture du risque de variabilité des charges d'intérêt relatives aux emprunts futurs à émettre pour satisfaire les besoins de refinancement hautement probables. HIT avait procédé en 2011 et 2012 au refinancement d'une partie de sa dette au travers de l'émission d'emprunts obligataires à taux fixe - pour un total de 1 150 millions d'euros - sur le marché réglementé luxembourgeois via sa filiale à 100% HIT Finance BV, fusionnée en 2014 avec HIT SAS. HIT ayant par ailleurs effectué le remboursement du solde du crédit bancaire syndiqué à taux variable, les débouclages partiels du swap en résultant ont entraîné le paiement de soultes de 50,1 million d'euros en 2011 et 26,4 millions d'euros en 2012 aux contreparties du swap.

Les pertes correspondantes avaient initialement été comptabilisées en réduction des capitaux propres (parmi les autres éléments du résultat global) et sont recyclées en résultat au même rythme que celui auquel les cash-flows des éléments couverts affectent le résultat, c'est-à-dire sur la durée de vie des nouveaux emprunts obligataires à taux fixe. Le montant enregistré à ce titre en autres charges financières en 2015 est de 6,6 millions d'euros (11,3 millions d'euros sur l'exercice 2013).

Le solde de la perte, soit 4,5 millions d'euros, figurant en réduction des capitaux propres (en autres éléments du résultat global), sera recyclé en résultat sur les exercices futurs, jusqu'en 2018.

En 2015 comme en 2014, HIT a procédé au refinancement de sa dette obligataire via une opération dite de « Liability Management ». Cette opération et l'ensemble de ses conséquences comptables sont décrits en note 3.20.

Les swaps de taux considérés comme des opérations de couverture de juste valeur (dont la juste valeur représentait 33 118 milliers d'euros à l'actif au 31 décembre 2012) ont été cédés au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2013 pour un montant net de 33 495 milliers d'euros. Cette soulte reçue est étalée sur la durée de vie restante des emprunts couverts, soit jusqu'en janvier 2017 au maximum. En 2015, le montant enregistré en produit financier s'élève à 6 416 milliers d'euros (7 181 milliers d'euros sur l'exercice 2014). Le montant restant à amortir au 31 décembre 2015 est de 6 012 milliers d'euros (12 429 milliers d'euros au 31 décembre 2014), présenté en produits constatés d'avance au bilan consolidé.

#### 3.14.4 Informations sur les prêts et créances en actifs financiers non courants

Les prêts consentis au titre de l'effort construction inscrits au bilan (prêts) pour un montant actualisé de 1 451 milliers d'euros au 31 décembre 2015 (1 394 milliers d'euros au 31 décembre 2014), sont à échéance à 20 ans à la date de leur versement et ne portent pas intérêts. Ils ont été consentis dans le cadre de l'obligation légale faite aux employeurs de contribuer à l'effort construction. Le taux d'intérêt utilisé pour actualiser ces prêts s'élève à 4% et est utilisé pour déterminer les produits financiers enregistrés en résultat.

#### 3.15 Clients et autres créances d'exploitation

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 31 décembre 2015	Au 31 décembre 2014 (*)
Avances et acomptes versés sur commandes	837	385
Clients et comptes rattachés : péages	136 282	112 833
Clients et comptes rattachés autres activités	9 447	26 354
Clients douteux	8 771	15 728
Clients, factures à émettre	69 395	88 826
Autres créances diverses	21 829	
Provision pour dépréciation des créances clients	(8 528)	(5 981)
<b>Total clients et autres créances financières (1)</b>	<b>238 033</b>	<b>238 145</b>
Autres créances non financières	75 565	68 725
<b>Total clients et autres créances</b>	<b>313 598</b>	<b>306 870</b>

(1) Actifs financiers évalués selon la catégorie comptable des prêts et créances.

(\*) Chiffres retraités conformément au changement de méthode comptable présenté en note 2.3

Les créances clients et les autres créances d'exploitation font partie de la catégorie comptable « prêts et créances » selon la norme IAS 39. Elles figurent au bilan à leur valeur nominale, éventuellement dépréciée.

Compte tenu de leurs échéances à très court terme, ce mode de valorisation est très voisin du coût amorti au taux d'intérêt effectif et de la juste valeur.

Les autres créances diverses d'un montant de 21 829 milliers d'euros au 31 décembre 2015 regroupent les autres débiteurs divers (dont mandats TIS chez Sanef et Sapn pour 10 103 milliers d'euros).

Les créances non financières regroupent les créances sociales et fiscales, à l'exception, le cas échéant, des créances d'impôt courant sur les bénéficiaires.

### 3.16 Trésorerie et équivalents de trésorerie

Le traitement comptable des équivalents de trésorerie choisi par le groupe est celui des actifs à la juste valeur par le compte de résultat. La valeur comptable de la trésorerie et des équivalents de trésorerie correspond à la juste valeur.

La ventilation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie est présentée dans le tableau ci-après.

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 31 décembre 2015	Au 31 décembre 2014
Equivalents de trésorerie : SICAV	169 546	222 900
Disponibilités	59 656	74 544
<b>Total trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>229 202</b>	<b>297 444</b>

La politique d'investissement du groupe HIT en matière de liquidité excédentaire consiste à investir en SICAV monétaires auprès d'établissement financiers dont la notation S&P est au moins de A+.

### 3.17 Capital et primes d'émission

Le capital social de la société HIT au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014 est composé de 1 512 267 743 titres d'une valeur nominale de 1 euro chacun. Toutes les actions donnent droit au paiement du dividende. Les primes d'émission, correspondant à des apports des actionnaires excédant la valeur nominale des actions, s'élevaient à 165 720 milliers d'euros au 31 décembre 2014 ; elles ont été diminuées de 56 924 milliers d'euros au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2015 au travers d'une distribution exceptionnelle décidée par la Collectivité des Associés le 4 mai 2015 et s'établissent au 31 décembre 2015 à 108 796 milliers d'euros.

## 3.18 Provisions

Au 31 décembre 2015 :

Non courant	Au 1 <sup>er</sup> janvier 2015	Dotations	Reprises		Variation résultant de l'actualisation	Variation de périmètre et autres	Au 31 décembre 2015
			Utilisation de l'exercice	Reprise sans utilisation			
Provisions sur domaine autoroutier concédé	280 378	174 554	(55 404)		14 195		413 723
<b>TOTAL</b>	<b>280 378</b>	<b>174 554</b>	<b>(55 404)</b>		<b>14 195</b>		<b>413 723</b>

Courant	Au 1 <sup>er</sup> janvier 2015	Dotations	Reprises		Variation résultant de l'actualisation	Variation de périmètre et autres	Au 31 décembre 2015
			Utilisation de l'exercice	Reprise sans utilisation			
Provisions sur domaine autoroutier concédé		10 030					10 030
Litiges	4 654	3 272	(115)	(458)		(50)	7 303
Autres	45 504	16 364		(651)		(439)	60 778
<b>TOTAL</b>	<b>50 158</b>	<b>29 666</b>	<b>(115)</b>	<b>(1 109)</b>		<b>(489)</b>	<b>78 111</b>

TOTAL	Au 1 <sup>er</sup> janvier 2015	Dotations	Reprises		Variation résultant de l'actualisation	Variation de périmètre et autres	Au 31 décembre 2015
			Utilisation de l'exercice	Reprise sans utilisation			
Provisions sur domaine autoroutier concédé	280 378	184 584	(55 404)		14 195		423 753
Litiges	4 654	3 272	(115)	(458)		(50)	7 303
Autres	45 504	16 364		(651)		(439)	60 778
<b>TOTAL</b>	<b>330 536</b>	<b>204 220</b>	<b>(55 519)</b>	<b>(1 109)</b>	<b>14 195</b>	<b>(489)</b>	<b>491 834</b>

Au 31 décembre 2014 :

Comptes consolidés groupe HIT – 31 décembre 2015

Non courant	Au 1 <sup>er</sup> janvier 2014	Dotations	Reprises		Variation résultant de l'actualisation	Variation de périmètre et autres	Au 31 décembre 2014
			Utilisation de l'exercice	Reprise sans utilisation			
Provisions sur domaine autoroutier concédé	277 012	41 813	(54 247)		15 800		280 378
<b>TOTAL</b>	<b>277 012</b>	<b>41 813</b>	<b>(54 247)</b>		<b>15 800</b>		<b>280 378</b>

280 378

Courant	Au 1 <sup>er</sup> janvier 2014	Dotations	Reprises		Variation résultant de l'actualisation	Variation de périmètre et autres	Au 31 décembre 2014
			Utilisation de l'exercice	Reprise sans utilisation			
Provisions sur domaine autoroutier concédé							
Litiges	3 688	1 559	(153)	(440)			4 654
Autres	24 029	23 645	(1 479)	(691)			45 504
<b>TOTAL</b>	<b>27 717</b>	<b>25 204</b>	<b>(1 632)</b>	<b>(1 131)</b>			<b>50 158</b>

0

TOTAL	Au 1 <sup>er</sup> janvier 2014	Dotations	Reprises		Variation résultant de l'actualisation	Variation de périmètre et autres	Au 31 décembre 2014
			Utilisation de l'exercice	Reprise sans utilisation			
Provisions sur domaine autoroutier concédé	277 012	41 813	(54 247)		15 800		280 378
Litiges	3 688	1 559	(153)	(440)			4 654
Autres	24 029	23 645	(1 479)	(691)			45 504
<b>TOTAL</b>	<b>304 729</b>	<b>67 017</b>	<b>(55 879)</b>	<b>(1 131)</b>	<b>15 800</b>		<b>330 536</b>

L'ensemble des provisions sur domaine autoroutier concédé (provisions pour renouvellement futur des couches de roulement des chaussées et pour maintien en l'état des ouvrages d'art) est classé en non courant. La provision CVE est ventilée entre sa part court terme 2016 et sa part long terme.

### 3.19 Engagements sociaux différés

Les engagements sociaux différés comprennent des régimes à prestations définies post-emploi (indemnités de fin de carrière, mutuelle des retraités et retraite supplémentaire) et d'autres types d'avantages (régime pré-retraite CATS, médailles du travail).

Leur montant global au bilan s'analyse comme suit :

	<u>31 décembre 2015</u>	<u>31 décembre 2014</u>
Régimes post-emploi à prestations définies	40 128	40 356
Autres avantages	17 878	1 871
<b>Total</b>	<b>58 006</b>	<b>42 227</b>

#### 3.19.1 Régimes post-emploi à prestations définies

Les régimes à prestations définies s'analysent comme suit :

	<u>31 décembre 2015</u>	<u>31 décembre 2014</u>
Engagements et droits	41 745	41 894
Juste valeur des actifs	<u>(1 617)</u>	<u>(1 538)</u>
Total engagement net	40 128	40 356
Montant net figurant au bilan	40 128	40 356

Les principales hypothèses utilisées pour évaluer les montants ci-dessus ont été les suivantes :

	31/12/2015	31/12/2014
Taux d'actualisation	2,00%	1,75%
Taux de progression des salaires	2,75%	2,75%

La sensibilité de l'engagement à une évolution de ces deux principales hypothèses au 31 décembre 2015 est la suivante :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 décembre 2015			
	Taux d'actualisation		Taux de progression des salaires	
	Hausse de 50 bp : 2,5%	Baisse de 50 bp : 1,5%	Hausse de 50 bp : 3,25%	Baisse de 50 bp : 2,25%
<b>Total des engagements et droits</b>	<b>39 648</b>	<b>44 038</b>	<b>43 911</b>	<b>39 725</b>

Au 31 décembre 2014, la sensibilité de ces deux hypothèses se présentait ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 décembre 2014			
	Taux d'actualisation		Taux de progression des salaires	
	Hausse de 50 bp : 2,25%	Baisse de 50 bp : 1,25%	Hausse de 50 bp : 3,25%	Baisse de 50 bp : 2,25%
<b>Total des engagements et droits</b>	<b>39 622</b>	<b>44 263</b>	<b>44 289</b>	<b>39 715</b>

Les engagements à prestations définies sont toujours financés entièrement par le groupe à l'exception de la retraite des cadres dirigeants (régime partiellement financé).

Ventilation des régimes par financement <i>(en milliers d'euros)</i>	Au 31 décembre 2015	Au 31 décembre 2014
Engagement net au titre des régimes financés en totalité ou partiellement	1 514	2 236
Engagement net au titre des régimes non financés	38 614	38 120
<b>TOTAL</b>	<b>40 128</b>	<b>40 356</b>

Les tableaux ci-après détaillent les droits dus par le groupe au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, ainsi que la juste valeur des actifs financés, pour chaque catégorie d'engagement (retraites : indemnités de fin de carrière et retraite des cadres dirigeants) et mutuelle des retraités de la société Sappn (prestations médicales).

Engagements sociaux à prestations définies Engagements (en milliers d'euros)	IFC		Retraites complémentaires		Mutuelle		TOTAL	
	Au 31 déc. 2015	Au 31 déc. 2014	Au 31 déc. 2015	Au 31 déc. 2014	Au 31 déc. 2015	Au 31 déc. 2014	Au 31 déc. 2015	Au 31 déc. 2014
	Engagements et droits en début de période	33 414	26 998	3 773	3 463	4 707	14 303	41 894
Nouveaux engagements & modifications de régime	2 835		(1 310)			(10 307)	1 525	(10 307)
Coût des services	1 889	1 568	198	378	322	636	2 409	2 582
Charge d'intérêts financiers	561	862	66	113	82	304	709	1 279
Pertes (gains) actuariels	(1 683)	5 757	404	(181)	(804)	(38)	(2 083)	5 538
Prestations payées	(1 919)	(1 771)			(131)	(191)	(2 050)	(1 962)
Mouvement de périmètre	(659)						(659)	
Engagements et droits en fin de période	34 438	33 414	3 131	3 773	4 176	4 707	41 745	41 894

Les nouveaux engagements & modifications de régime des IFC correspondent à la provision des mesures d'accompagnement de la GEPP 2016-2018 (voir note 3.4)

Engagements sociaux à prestations définies - Actifs de couverture (en milliers d'euros)	IFC		Retraites Complémentaires		Mutuelle		TOTAL	
	Au 31 déc. 2015	Au 31 déc. 2014	Au 31 déc. 2015	Au 31 déc. 2014	Au 31 déc. 2015	Au 31 déc. 2014	Au 31 déc. 2015	Au 31 déc. 2014
	Juste valeur des actifs du plan en début de période			1 538	1 491			1 538
Rendement attendu des actifs			27	49			27	49
Gains/ (pertes) actuariels			52	(2)			52	(2)
Contributions de l'employeur								
Prestations payées								
Juste valeur des actifs du plan en fin de période			1 617	1 538			1 617	1 538

Ecarts actuariels imputés en réserve

(en milliers d'euros)

	IFC		Retraites complémentaires		Mutuelle		TOTAL	
	Au 31 déc. 2015	Au 31 déc. 2014	Au 31 déc. 2015	Au 31 déc. 2014	Au 31 déc. 2015	Au 31 déc. 2014	Au 31 déc. 2015	Au 31 déc. 2014
	Pertes (gains) actuariels	(1 683)	5 757	404	(179)	(804)	(38)	(2 083)
Ecarts actuariels imputés en réserve	(1 683)	5 757	404	(179)	(804)	(38)	(2 083)	5 540

Le total des gains actuariels engendrés par les engagements sociaux à prestations définies post-emploi au cours de l'exercice 2015 est de 2 083 milliers d'euros (5 540 milliers d'euros de pertes actuarielles au cours de l'exercice

2014). Ces gains actuariels sont constitués de 727 milliers d'euros de gains en totalité liés aux modifications d'hypothèses financières (taux d'actualisation passant de 1,75% à 2,00%) contre une perte de 6 917 milliers d'euros en 2014 et de 1 356 milliers d'euros de gains d'expérience (1 377 milliers d'euros de gains d'expérience en 2014).

Les gains actuariels de 2 083 milliers d'euros (pertes actuarielles en 2014 de 5 540 milliers d'euros) se répartissent selon leur origine de la manière suivante :

(en milliers d'euros)	2015	2014
<b>Pertes / (gains) actuarielles générées durant l'exercice</b>	<b>(2 083)</b>	<b>5 540</b>
- provenant d'écarts d'hypothèses financières	(727)	6 917
- provenant d'écarts d'hypothèses démographiques	0	0
- provenant d'écarts d'expérience générés sur l'engagement	(1356)	(1 379)
- provenant d'écarts d'expérience générés sur les actifs de couverture		2

### 3.19.2 Autres avantages long terme

Les autres avantages long terme regroupent le régime de pré-retraite « CATS » décrit ci-dessous, les médailles du travail et autres provisions.

(en milliers d'euros)	Au 31 décembre 2015				Au 31 décembre 2014		
	CATS	Médailles	Provisions	TOTAL	CATS	Médailles	TOTAL
Au 1er janvier	682	1 189		1 871	1 508	1 009	2 517
Entrée de périmètre							
Dotation			16 556	16 556			
Utilisation	(1 044)	(215)		(1 258)	(1 069)	(189)	(1 258)
Reprise sans utilisation							
Actualisation financière	6			6	21		21
Pertes et gains actuariels	514	189		703	222	369	591
<b>Au 31 décembre</b>	<b>158</b>	<b>1 164</b>	<b>16 556</b>	<b>17 878</b>	<b>682</b>	<b>1 189</b>	<b>1 871</b>

Le régime de préretraite « Cessation anticipée de certains travailleurs salariés » (CATS) permet aux salariés ayant atteint l'âge de 57 ans, sur la période 2008-2016, sous des conditions d'ancienneté et de pénibilité du travail (travail posté), de bénéficier d'une préretraite financée en partie par l'Etat.

La part due par les sociétés Sanef et Sapn a été provisionnée en tant qu'indemnité de rupture du contrat de travail et a été comptabilisée dès sa mise en place au 31 décembre 2007.

Au 31 décembre 2015 comme au 31 décembre 2014, l'ensemble des salariés éligibles restants sont inclus dans la provision. L'adhésion des salariés éligibles au régime CATS est désormais close.

### 3.20 Passifs financiers par catégories comptables

Dettes financières courantes et non courantes :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 31 décembre 2015				
	Passifs au coût amorti	Passifs détenus à des fins de transactions	Dérivés qualifiés de couverture	Valeur nette comptable à la clôture	Juste valeur à la clôture
Emprunts courants et non courants	5 605 376			5 605 376	6 616 772
Instruments dérivés de couverture			41 644	41 644	41 644
Avances de l'Etat	17 318			17 318	17 318
Dépôts et cautionnements reçus	24 783			24 783	24 783
Intérêts courus et non échus	81 372			81 372	81 372
<b>Total dettes financières hors fournisseurs</b>	<b>5 728 849</b>	<b>0</b>	<b>41 644</b>	<b>5 770 493</b>	<b>6 781 889</b>
Fournisseurs et autres dettes financières (voir note 3.21)	203 589			203 589	203 589
<b>Total dettes financières selon IAS 39</b>	<b>5 932 438</b>	<b>0</b>	<b>41 644</b>	<b>5 974 082</b>	<b>6 985 478</b>

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 31 décembre 2014				
	Passifs au coût amorti	Passifs détenus à des fins de transactions	Dérivés qualifiés de couverture	Valeur nette comptable à la clôture	Juste valeur à la clôture
Emprunts courants et non courants	5 909 703			5 909 703	7 077 897
Instruments dérivés de couverture			44 103	44 103	44 103
Avances de l'Etat	17 318			17 318	17 318
Dépôts et cautionnements reçus	24 843			24 843	24 843
Concours bancaires courants	2 545			2 545	2 545
Intérêts courus et non échus	112 411			112 411	112 411
<b>Total dettes financières hors fournisseurs</b>	<b>6 066 820</b>	<b>0</b>	<b>44 103</b>	<b>6 110 923</b>	<b>7 279 117</b>
Fournisseurs et autres dettes financières (voir note 3.21)	187 904			187 904	187 904
<b>Total dettes financières selon IAS 39</b>	<b>6 254 724</b>	<b>0</b>	<b>44 103</b>	<b>6 298 827</b>	<b>7 467 021</b>

Les dépôts et cautionnements reçus correspondent principalement aux cautionnements versés par les porteurs de cartes et de badges ; ils sont restitués en cas de résiliation de l'abonnement et après retour de la carte ou du badge. Ils sont assimilables à des dépôts à vue et de ce fait ne requièrent pas d'être actualisés.

Les dettes financières autres que les emprunts ont une juste valeur correspondant à leur valeur comptable.

Comme en 2014, le groupe HIT a procédé en septembre 2015 à une opération de refinancement de sa dette obligataire (opération de « Liability Management »).

Le groupe a racheté une partie de sa dette obligataire émise en 2011 et 2012 à un taux de 5,75% d'échéance 2018 d'un total de 1 150 millions d'euros, dont le nominal avait été ramené à 750 millions d'euros en 2014 lors d'une première opération de rachat d'obligation financé par une émission de 450 millions d'euros de maturité 2025 et portant un taux intérêt de 2,25%. Le rachat effectué en 2015 porte sur un montant de 250 millions d'euros. Afin de permettre ce rachat, une prime de 33,3 millions d'euros (la « prime de rachat ») a été versée aux obligataires apportant leurs titres à l'opération de refinancement. Cette prime a été entièrement constatée en charges de l'exercice 2015.

La société HIT SAS a concomitamment émis une dette obligataire pour 200 millions d'euros en abondant la souche mars 2025 offrant un coupon de 2,25% émise en septembre 2014 pour 450 millions d'euros.

Cette opération de refinancement a permis au groupe HIT de s'assurer un financement complémentaire de 200 millions d'euros à un taux coupon de 2,25% fixé pour la période 2018 - 2025.

Par ailleurs, le groupe HIT, au travers de ses filiales Sanef et Sapn, a également procédé au refinancement d'une partie de sa dette qui était portée par la « CNA » (Caisse Nationale des Autoroutes) lors du dernier trimestre de l'exercice 2015. Cette opération a permis de réduire les besoins de refinancement du court terme (notamment la maturité CNA 2018) à un coût inférieur et à diversifier les sources de financement du groupe.

Ainsi le groupe a racheté les échéances 2018 et partiellement 2017 de la CNA pour un total d'environ 581 millions d'euros et émis une obligation publique de 600 millions d'euros à échéance 10 ans long (mars 2026) avec un coupon de 1,875%. Cette opération de rachat a été effectuée en payant une prime de 59 millions d'euros (la « prime de rachat ») à la CNA et entièrement constatée en charges de l'exercice 2015.

Compte tenu de la revalorisation en juste valeur de la dette financière du sous-groupe Sanef, consécutive à l'allocation du coût d'acquisition des actions Sanef à la date d'acquisition par HIT, l'ensemble des emprunts sont soumis à des taux effectifs allant de 2 à 5,8 %, avec un taux moyen de 4.3 %.

### 3.21 Fournisseurs et autres dettes

(en milliers d'euros)	Au 31 décembre 2015	Au 31 décembre 2014
Avances et acomptes reçus sur commandes	34 169	23 532
Fournisseurs	110 050	110 501
Dettes sur immobilisations	58 854	50 606
Autres dettes financières	516	3 265
<b>Total Fournisseurs et autres dettes financières (1)</b>	<b>203 589</b>	<b>187 904</b>
Dettes fiscales et sociales	151 793	154 323
Produits constatés d'avance	22 594	31 638
<b>Total dettes non financières</b>	<b>174 387</b>	<b>185 961</b>
<b>Total dettes fournisseurs et autres dettes</b>	<b>377 976</b>	<b>373 865</b>

(1) Passifs financiers évalués selon la méthode du coût amorti

Les dettes fournisseurs et autres dettes étant à très court terme, leur valeur comptable est très voisine de leur juste valeur.

## 3.22 Passifs éventuels

Litiges

Les sociétés du groupe sont parties à un certain nombre de litiges dans le cours normal de leurs activités. Le groupe HIT considère qu'au 31 décembre 2015 aucun de ces litiges n'est susceptible d'avoir un effet défavorable significatif sur son résultat opérationnel ou sur sa situation financière (en dehors des risques effectivement provisionnés dans les comptes).

Engagement 1% paysage

Dans le cadre de la politique gouvernementale du 1% Paysage et Développement, pour les sections à construire ou en cours de construction, le groupe contribue sous réserve d'une participation des collectivités locales concernées à hauteur d'un même montant, aux dépenses nécessaires à la bonne insertion de l'autoroute dans le paysage environnant.

(en milliers d'euros)	31/12/2015	31/12/2014
Engagement 1% paysage	162	299

Les dépenses dites du 1% paysage s'inscrivent dans la politique définie par les pouvoirs publics dans une note du 12 décembre 1995 sur l'environnement et le développement économique des régions traversées par les autoroutes et grands itinéraires interrégionaux, et sont ainsi définies dans le cahier des charges de la concession : « Pour les autoroutes à construire ou en cours de construction, la société concessionnaire contribue aux dépenses nécessaires à la bonne insertion de l'autoroute dans le paysage environnant, dans l'intérêt tant des habitants du voisinage que des usagers de l'autoroute y compris les dépenses d'entretien des aménagements paysagers ainsi réalisés. Ces dépenses peuvent éventuellement concerner des interventions en dehors de l'emprise concédée. Le montant des dépenses à la charge de la société concessionnaire ne pourra dépasser 0,5% du coût des ouvrages, sous réserve que les collectivités publiques contribuent, dans les conditions précisées par l'Etat au financement de ces dépenses pour un même montant. » (article 12.10).

Pour pouvoir être utilement invoqué, l'exercice de ce droit par les collectivités publiques est cependant subordonné à l'inscription par décret des travaux autoroutiers prévus sur une liste ; la demande de subventions sur la base de cette liste rend les travaux en cause éligible au 1 % et crée alors une obligation de la société de participer aux aménagements qui seront effectués à ce titre.

Cautions données :

En raison de la sortie du sous-groupe Sanef-its en mai 2015 (voir note 3.1), le groupe HIT n'a plus comme cautions données que les cautions suivantes :

Sanef a fait émettre une garantie bancaire pour l'exploitation de l'autoroute A65 pour A'Lenor d'un montant de 1 048 milliers d'euros présente au 31 décembre 2015 (1 000 milliers d'euros au 31 décembre 2014) ainsi que des garanties complémentaires maison-mère pour un total de 2 363 milliers d'euros sans modification depuis le 31 décembre 2014.

Sanef a donné deux garanties pour un montant total de 5 000 milliers d'euros en faveur d'eurotoll dans le cadre de contrats passés avec ECOTRANS, réseau autoroutier italien (inchangée par rapport au 31 décembre 2014).

La société eurotoll a augmenté en 2015 le montant des deux garanties bancaires accordés en 2014 à la société Ages en pour un montant total de 2 700 milliers d'euros (1 800 milliers d'euros fin décembre 2014).

Sanef a fait émettre deux garanties bancaires dans le cadre du contrat d'exploitation du Périphérique nord de Lyon pour un montant cumulé de 7 990 milliers d'euros au décembre 2015, sans modification par rapport au 31 décembre 2014.

Le montant total des cautions au 31 décembre 2015 est de 21 038 milliers d'euros (100 359 milliers d'euros au 31 décembre 2014).

Cautions reçues :

Les sociétés du groupe HIT ont reçu des cautions et garanties sur marchés pour un total de 12 875 milliers d'euros au 31 décembre 2015 (24 472 milliers d'euros au 31 décembre 2014).

3.23 *Gestion des risques financiers et instruments financiers dérivés*

3.23.1 *Risques de marché*

En matière de risque de marchés (taux d'intérêt, changes et valeurs cotées), HIT encourt principalement un risque de taux d'intérêt.

La partie de l'endettement à taux fixe est soumise à un risque de variation de juste valeur en cas de rachat de celle-ci sur le marché alors que les dettes à taux variable impactent les résultats financiers futurs.

Comme mentionné dans la note 3.20, une partie significative de la dette financière du groupe HIT a été contractée à taux fixe.

Le groupe a contracté des caps lui permettant de limiter les effets d'une éventuelle hausse des taux. Ces instruments ne sont pas qualifiés d'instruments de couverture.

Au total, HIT n'encourt qu'un risque limité d'augmentation de ses charges financières en cas de hausse des taux d'intérêts (voir l'analyse de sensibilité ci-après).

L'emprunt syndiqué à taux variable émis dans le cadre de l'acquisition de Sanef, pour un montant initial de 1 150 millions est couvert en totalité par trois swaps prêteurs taux variables – emprunteurs taux fixe (voir ci-après). Suite au remboursement partiel de cet emprunt pour 750 millions d'euros en 2011 et du solde de 334 millions en 2012, les couvertures ont été révisées des mêmes montants. Au 31 décembre 2015 comme au 31 décembre 2014, l'encours de la dette, et le nominal des swaps, est nul. Cependant, les contrats de swaps ne sont pas terminés et leur nominal remontera à partir de 2018 jusqu'à un maximum de 750 millions d'euros. Ces swaps sont qualifiés de couverture de flux de trésorerie.

La structure de taux des emprunts est la suivante :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 31 décembre 2015	Au 31 décembre 2014
Taux fixe ou révisable	5 447 371	5 727 671
Taux variable	158 005	182 032
<b>Total</b>	<b>5 605 376</b>	<b>5 909 703</b>

Suite à la vente au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2013 des swaps de taux d'intérêts destinés à variabiliser les taux fixes d'une partie de la dette Sanef et Sapn, il n'y a plus au 31 décembre 2015 comme au 31 décembre 2014 d'instruments de variabilisation de la dette.

Depuis 2009, le groupe contracte des caps lui permettant de limiter les effets d'une éventuelle hausse des taux. Le montant des caps au 31 décembre 2015 est de 25 millions d'euros (100 millions d'euros au 31 décembre 2014). Ces caps n'ont pu être qualifiés d'instruments de couverture.

Les emprunts à taux variable non capé représentent un montant de 133 millions d'euros au 31 décembre 2015 (82 millions d'euros au 31 décembre 2014).

Aucune inefficacité n'a été constatée en résultat sur les relations de couverture de flux de trésorerie.

Les caractéristiques des swaps qualifiés de couverture au 31 décembre 2015 sont les suivants :

- Swaps qualifiés de couverture de flux de trésorerie :

(en milliers d'euros) Echéance	Valeur de marché au 31/12/2015	HIT paie le taux fixe	HIT reçoit le taux variable	Montant nominal
A fin 2024	(41 644)	4,11 %	Euribor 3 mois	0

Ce swap, dont la valeur nominale est nulle au 31 décembre 2015 comme au 31 décembre 2014, et ce jusqu'en 2018, verra sa valeur nominale atteindre un maximum de 750 millions d'euros au cours de l'année 2021 pour s'éteindre en 2024.

Au 31 décembre 2014 :

(en milliers d'euros) Echéance	Valeur de marché au 31/12/2014	HIT paie le taux fixe	HIT reçoit le taux variable	Montant nominal
A fin 2024	(44 103)	4,11 %	Euribor 3 mois	0

La variation au bilan des swaps qualifiés de couverture de flux de trésorerie avant effet d'impôts s'explique de la façon suivante :

Actif (passif) en milliers d'euros

juste valeur à l'ouverture :	(44 103)
variation de juste valeur	(2 459)
<b>Juste valeur à la clôture</b>	<b>(41 644)</b>

Par ailleurs, afin de couvrir le risque de remonté des taux d'intérêts lors de l'opération de Liability Management (voir note 3.21), deux swaps de couverture de flux de trésorerie ont été mis en place dont le débouclage en septembre 2014 a entraîné une soulte payée nette de 7 616 milliers d'euros maintenue en capitaux propres jusqu'en mars 2018, date de début de son amortissement.

Au 31 décembre 2015, le solde figurant en capitaux propres (parmi les autres éléments du résultat global) au titre des instruments dérivés qualifiés en couverture de flux de trésorerie se décompose comme suit :

Perte cumulée sur swaps vivants	(41 644)	
Perte restant à recycler en résultat sur swaps résiliés	(4 495)	cf note 3.14.3
Perte sur swaps à recycler à partir de 2018	(7 616)	cf note 3.20
<b>Total</b>	<b>(53 755)</b>	

Au 31 décembre 2014, le solde se décomposait ainsi :

perte cumulée sur swaps vivants	(44 103)	
perte restant à recycler en résultat sur swaps résiliés	(11 126)	cf note 3.14.3
Perte sur swaps à recycler à partir de 2018	(7 616)	cf note 3.20
<b>Total</b>	<b>(62 845)</b>	

Le fait qu'une partie de la dette financière de HIT est à taux fixe a pour effet de rendre sensible la juste valeur de cette dette à l'évolution des taux d'intérêt. Une réduction des taux d'intérêts augmente la juste valeur, une augmentation des taux réduit cette juste valeur. L'écart entre la juste valeur des dettes à taux fixe et leur valeur comptable ne serait constaté en perte ou en profit que si HIT décidait de procéder à des remboursements anticipés, en fonction des possibilités offertes par le marché.

La valorisation des caps HIT à fin décembre 2015 est la suivante :

<i>(en milliers d'euros)</i> Echéance	Valeur de marché au 31/12/15	Taux	Montant Nominal
Mi 2016	1	Cap 0,50% E3M à 0,08% flat	25 000
<b>TOTAL</b>	<b>1</b>		<b>25 000</b>

Au 31 décembre 2014 :

<i>(en milliers d'euros)</i> Echéance	Valeur de marché au 31/12/2014	Taux	Montant Nominal
Mi 2015	0	Cap 0,75% E3M à 0,1775% flat	25 000
Mi 2015	0	Cap 0,75% E3M à 0,1175% flat	25 000
Mi 2015	0	Cap 0,40% E3M à 0,09% flat	25 000
Mi 2016	1	Cap 0,50% E3M à 0,08% flat	25 000
<b>TOTAL</b>	<b>1</b>		<b>100 000</b>

Sensibilité du compte de résultat et des capitaux propres aux variations de taux d'intérêt :

L'analyse de sensibilité sur les flux d'intérêt pour les instruments à taux variables a été déterminée en tenant compte de l'ensemble des flux variables des instruments non dérivés et des instruments dérivés. L'analyse est préparée en supposant que les montants de dettes et d'instruments financiers au bilan au 31 décembre 2015 et 31 décembre 2014 restent constants sur une année.

<i>(en milliers d'euros)</i>	2015				2014			
	Résultat		Capitaux propres		Résultat		Capitaux propres	
	Hausse de 50 bp	Baisse de 50 bp	Hausse de 50 bp	Baisse de 50 bp	Hausse de 50 bp	Baisse de 50 bp	Hausse de 50 bp	Baisse de 50 bp
Dette à taux variable	(805)	805	-	-	(910)	910	-	-
Dérivés de taux qualifiés de couverture	-	-	7 297	(7 324)	-	-	7 267	(7 294)
Dérivés de taux (cap et certains collars) non qualifiés de couverture d'un point de vue comptable	-	-	-	-	52	(1)	-	-

Une variation de 50 points de base des taux d'intérêt à la date de clôture aurait eu pour conséquence une hausse (diminution) des capitaux propres et du résultat à hauteur des montants indiqués ci-dessus. Pour les besoins de cette analyse, toutes les autres variables sont supposées rester constantes.

Par ailleurs, le groupe HIT a assez peu de risques de change ; en effet le groupe est peu exposé au risque transactionnel dans le cadre de son activité.

### 3.23.2 Risques de crédit

Le risque de crédit représente le risque de perte financière pour le groupe HIT dans le cas où un client ou une contrepartie à un instrument financier viendrait à manquer à ses obligations contractuelles.

La valeur comptable de ses actifs financiers (présentée ci-après) représente l'exposition maximale au risque de crédit.

<i>(en milliers d'euros)</i>	Note	31/12/2015	31/12/2014
Créances rattachées à des participations	3.14	55 649	75 074
Prêts	3.14	1 958	1 730
Dépôts et cautionnements	3.14	562	639
Créances clients et autres créances financières	3.15	238 033	238 145
Actifs financiers courants	3.14	2 880	17 403
Trésorerie et équivalent trésorerie	3.16	229 202	297 444
<b>Total</b>		<b>528 284</b>	<b>630 435</b>

Au 31 décembre 2015, les créances clients et autres créances représentent 238 millions d'euros d'actifs (238 millions d'euros d'actifs au 31 décembre 2014) et la trésorerie se situe à environ 229 millions d'euros (297 millions d'euros au 31 décembre 2014) : ces montants traduisent en fait un risque négligeable en matière de crédit au vue de la qualité des contreparties du groupe et des conditions d'encaissement des créances clients (règlement au comptant ou à très court terme).

Les placements financiers des liquidités excédentaires sont effectués auprès d'établissements financiers de premier plan. Ceux-ci sont également les contreparties aux contrats de swaps de taux et d'autres dérivés.

### 3.23.3 Risques de liquidité

Le risque de liquidité se définit comme celui lié aux difficultés susceptibles d'être encourues pour faire face aux échéances de paiement d'emprunts ou d'autres engagements.

Les besoins de financement, hors investissements de développement, ne sont pas suffisamment significatifs pour laisser entrevoir des difficultés à emprunter.

La dette financière principale de HIT (emprunts CNA et BNP/Dexia) est soumise à deux covenants :

- le ratio dette nette/EBITDA
- le ratio EBITDA/charges financières nettes.

Au 31 décembre 2014 comme au 31 décembre 2013, le groupe HIT respecte ces covenants.

La répartition des emprunts par échéance est la suivante :

Année	Moins d'1 an	1 à 2 ans	2 à 3 ans	3 à 4 ans	4 à 5 ans	plus de 5 ans	Total
2016	311 377						311 377
2017		245 857					245 857
2018			622 349				622 349
2019				318 266			318 266
2020					254 607		254 607
2021						1 709 455	1 709 455
2022						262 145	262 145
2023						359 695	359 695
2024						352 667	352 667
2025						577 616	577 616
2026						591 342	591 342
<b>31 décembre 2015</b>	311 377	245 857	622 349	318 266	254 607	3 852 920	5 605 376
<b>31 décembre 2014</b>	354 173	337 040	324 397	1 361 310	317 808	3 214 975	5 909 703

L'endettement du groupe HIT ayant une durée plus courte que le contrat de concession, le groupe devra se refinancer selon un calendrier que le groupe maîtrise grâce à la prévisibilité des flux de trésorerie d'exploitation et d'investissement. Le groupe n'anticipe à ce jour aucune difficulté de refinancement.

<i>(en millions d'euros)</i>		Note	Valeur comptable	Flux de trésorerie contractuels	6 mois ou moins	6 à 12 mois	1-2 ans	2 à 5 ans	Plus de 5 ans
<b>Passifs financiers non dérivés</b>									
Emprunts financiers									
	<b>3.21</b>	5 605,4	7 172,0	339,0	200,0	469,0	1 774,0	4 390,0	
Avances de l'Etat et collectivités									
	<b>3.21</b>	17,3	17,3	17,3					
Dépôts, cautionnements et autres dettes financières									
	<b>3.21</b>	24,8	24,8	24,8					
Dettes fournisseurs									
	<b>3.22</b>	203,1	203,1	203,1					
Autres dettes courantes									
	<b>3.22</b>	0,5	0,5	0,5					
<b>Passifs financiers dérivés</b>									
Instruments dérivés de taux d'intérêts									
	<b>3.21</b>	0,0	0,0						
<b>Total des flux</b>			<b>7 417,7</b>	<b>584,7</b>	<b>200,0</b>	<b>469,0</b>	<b>1 774,0</b>	<b>4 390,0</b>	

### 3.24 Transactions avec les parties liées

Le groupe HIT n'est pas prêteur à sa société mère Abertis au 31 décembre 2015 comme au 31 décembre 2014. Aucune autre information n'est donnée au titre des transactions conclues entre les parties liées dans la mesure où ces transactions ont été jugées non significatives au regard de la norme IAS24.

La Caixa, principal actionnaire d'Abertis, est contrepartie d'un swap (flux de trésorerie) d'une valeur nominale nulle au 31 décembre 2015 comme au 31 décembre 2014 mais dont le profil entraînera de nouveau une valeur nominale à partir de l'année 2018.

La Caixa est également contrepartie de la soulte payée sur le dénouement partiel de ce swap survenu en 2011 à hauteur de 9,5 millions d'euros et sur la soulte payée sur le dénouement survenu en 2012 à hauteur de 5,2 millions d'euros. La part de la Caixa dans l'amortissement constaté en 2015 est de 1,2 millions d'euros (2,2 millions d'euros sur l'année 2014), celle restant à amortir à ce titre en résultat au 31 décembre 2015 étant désormais de 0,8 millions d'euros (2 millions d'euros au 31 décembre 2014).

Les sociétés mises en équivalences sont présentées dans la note 3.1.

Au 31 décembre 2015, le groupe a une créance totale de 56 millions d'euros avec la société Alis (55,7 millions d'euros au 31 décembre 2014): le montant du prêt accordé par le groupe à la société Alis s'élève, intérêts capitalisés compris, à 45,9 millions dont 3,1 millions d'euros de TVA (44,4 millions d'euros au 31 décembre 2014) au taux d'intérêt de 6%. Le groupe a également une avance actionnaire de 1,9 millions d'euros au taux d'intérêt de référence (art. CGI 39.1 3) soit 2,11% (7,8 millions d'euros au 31 décembre 2014 au taux de 7%) ainsi que des créances d'exploitation pour 1,6 millions d'euros hors taxe, soit 2,2 millions TTC au 31 décembre 2015 (contre 1,8 millions d'euros HT et 2,5 millions d'euros TTC au 31 décembre 2014) remboursable par montant fixe de 176,4 millions d'euros par an jusqu'en 2028.

Au 31 décembre 2015, le groupe Sanef n'a plus de créance auprès de la société A'Lienor, la créance de 20,4 millions d'euros en 2014 et les intérêts générés en 2015 ayant été incorporée au capital de la société A'Lienor au cours de l'année 2015 pour un montant de 21,6 millions d'euros.

Le tableau ci-dessous présente pour l'année les montants comptabilisés en charge des rémunérations et avantages assimilés accordés par HIT et les sociétés qu'elle contrôle aux personnes qui ont été au cours de l'année 2015 ou qui sont à la clôture membre du Comité Exécutif ou du conseil d'administration du groupe.

(en millions d'euros)	2015	2014
Rémunérations	2,3	2,6
Charges sociales patronales	1,0	1,2
Avantages postérieurs à l'emploi	0,3	0,2
Autres avantages à long terme	-	-
Indemnités de fin de contrat de travail	-	-
Paiements en actions (*)	-	-

(\*) charge de l'année constatée conformément à la norme IFRS 2 « Paiements fondés sur des actions » - cf note 2.15.

Le total de ces charges de personnel s'élève à 3,3 millions d'euros en 2015 (4,0 millions d'euros en 2014).

Au cours de l'exercice 2015 un montant de 540 milliers d'euros a été alloué au titre des jetons de présence (416 milliers d'euros pour l'exercice 2014).

### 3.25 Information sectorielle

Les secteurs opérationnels tels que le suit le management opérationnel du groupe sont les concessions autoroutières, les autres activités opérationnelles du sous-groupe Sanef auxquelles sont rattachées les activités de solutions de péages (sur quatre mois en 2015) et enfin l'activité Holding de la société HIT SAS.

En 2015, le périmètre des secteurs opérationnels a été modifié, les concessions autoroutières comprennent désormais les sociétés Sanef, Sappn, SEA 14 et Bip&Go. Les principaux types de produits et services des

concessions autoroutières sont les revenus des péages et des abonnements de télépéage VL, représentant la majeure partie des produits d'exploitation, ainsi que des revenus annexes tels que les redevances d'installations commerciales situées sur les aires d'autoroutes, les prestations de services réalisées par ces sociétés sur le réseau ou à proximité immédiate.

Les autres activités opérationnelles sont constituées des filiales hors concessions (eurotoll, SE BPNL, Sanef Aquitaine ...) du groupe mais aussi des sociétés intégrées par équivalence (Alis et A'Lienor) et des activités de solutions de péage (groupe sanef-its) pour les quatre premiers mois de l'année.

Les principaux produits et services des autres activités sont les ventes de prestations de service du sous-groupe sanef-its (sur les 4 premiers mois de l'année), les ventes d'abonnements et de services télématiques PL, l'exploitation du Boulevard Périphérique Nord de Lyon et l'exploitation de l'A65.

Le secteur Holding porte le financement du rachat du sous-groupe Sanef par HIT SAS ainsi que les impacts de l'affectation de la survaleur engendrée lors de ce rachat.

Le management effectue un suivi des secteurs selon leur contribution aux résultats consolidés.

Les principaux indicateurs par activité en 2015 sont les suivants :

2015, en millions d'euros	Concessions autoroutières	Holding	Autres activités	Sous-groupe ITS	Total groupe HIT
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 661,8</b>	-	<b>16,5</b>	<b>23,9</b>	<b>1 702,2</b>
<i>dont chiffre d'affaires construction</i>	<i>107,0</i>				<i>107,0</i>
Amortissements d'actifs corporels	(39,5)		(0,6)	(0,2)	(40,2)
Amortissements d'actifs incorporels	(237,2)	(87,0)	(0,4)	(0,3)	(325,0)
<b>Bénéfice opérationnel</b>	<b>754,7</b>	<b>(88,6)</b>	<b>2,2</b>	<b>(0,4)</b>	<b>667,9</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1 072,4</b>	<b>(1,6)</b>	<b>3,3</b>	<b>0,1</b>	<b>1 074,2</b>
Produits d'intérêts	15,9	6,5	0,0	0,5	23,0
Charges d'intérêts	(158,6)	(120,7)	(0,2)	(0,2)	(279,8)
<b>Bénéfice avant impôts</b>	<b>558,3</b>	<b>(241,7)</b>	<b>1,8</b>	<b>(0,2)</b>	<b>318,2</b>
Quote-part du secteur dans les résultats des sociétés mises en équivalences			1,0	0,0	1,1
Charge d'impôt sur le résultat	(214,5)	77,3	(1,7)	(0,5)	(139,5)
<b>Résultat net</b>	<b>343,8</b>	<b>(164,4)</b>	<b>1,2</b>	<b>(0,8)</b>	<b>179,8</b>
Acquisitions d'actifs corporels et incorporels	148,2		3,3		151,4
<b>Total des Actifs</b>	<b>4 237,6</b>	<b>4 548,0</b>	<b>61,8</b>	-	<b>8 847,3</b>

L'EBITDA correspond au bénéfice opérationnel avant dotations aux amortissements et provisions.

En 2014, les principaux indicateurs étaient les suivants :

<i>2014, en millions d'euros</i>	Concessions autoroutières	Autres activités	Holding	Total groupe HIT
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1596,6</b>	<b>85,6</b>	-	<b>1 682,2</b>
<i>dont chiffre d'affaires construction</i>	<i>78,8</i>	-	-	<i>78,8</i>
Amortissements d'actifs corporels	(40,2)	(2,5)	-	(42,7)
Amortissements d'actifs incorporels	(259,3)	(2,3)	(93,3)	(354,9)
<b>Bénéfice opérationnel</b>	<b>732,2</b>	<b>(12,1)</b>	<b>(94,6)</b>	<b>625,5</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1 073,6</b>	<b>14,6</b>	<b>(1,3)</b>	<b>1 086,9</b>
Produits d'intérêts	12,2	1,9	3,5	17,6
Charges d'intérêts	(171,1)	(0,7)	(122,8)	(294,6)
<b>Bénéfice avant impôts</b>	<b>556,3</b>	<b>(12,5)</b>	<b>(225,8)</b>	<b>318,0</b>
Quote-part du secteur dans les résultats des sociétés mises en équivalences	(9,1)	0,6	-	(8,5)
Charge d'impôt sur le résultat	(212,0)	6,0	63,0	(142,2)
<b>Résultat net</b>	<b>335,2</b>	<b>(5,9)</b>	<b>(162,0)</b>	<b>167,3</b>
Acquisitions d'actifs corporels et incorporels	126,8	6,1	-	132,9
<b>Total des actifs</b>	<b>4 547,8</b>	<b>168,9</b>	<b>4 327,0</b>	<b>9 043,7</b>

### 3.26 Evénements postérieurs à la clôture de l'exercice

Aucun événement de portée significative n'est intervenu depuis la clôture de l'exercice.

