

INDIGO GROUP

Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance
au capital de 160 044 282 euros

Siège social : 1, Place des Degrés – TSA 43214

92919 La Défense Cedex

RCS Nanterre 800 348 146

COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES

30 JUIN 2022

COMPTES NON AUDITES

SOMMAIRE DES COMPTES CONSOLIDÉS

Compte de résultat consolidé	4
Etat du résultat global	5
Bilan Consolidé	6
Tableau des flux de trésorerie consolidés	8
Variation des capitaux propres consolidés	9

ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

I. PRÉSENTATION DU GROUPE ET DU CONTEXTE DE PRÉPARATION DES COMPTES	12
1.1 Présentation du Groupe.....	12
1.2 Contexte de préparation des états financiers consolidés du Groupe.....	12
1.3 Saisonnalité de l'activité.....	13
2. FAITS MARQUANTS	14
2.1 Faits marquants de la période	14
2.2 Faits marquants de la période précédente.....	17
3. PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION	18
3.1 Principes généraux.....	18
3.2 Méthodes de consolidation.....	18
3.3 Règles et méthodes d'évaluation	21
3.4 Indicateurs financiers non définis par les normes IFRS utilisés par le Groupe.....	22
4. DISPOSITIONS SPÉCIFIQUES	23
5. ACQUISITIONS D'ENTREPRISES	25
5.1 Acquisitions de la période.....	25
5.2 Acquisitions de l'exercice précédent	25
6. INFORMATIONS SECTORIELLES	26
7. NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RÉSULTAT	30
7.1 Charges opérationnelles courantes	30
7.2 Dotations aux amortissements	30
7.3 Dotations nettes aux provisions et dépréciations d'actifs et passifs non courants	30
7.4 Autres éléments opérationnels.....	31
7.5 Paiements en actions (IFRS 2).....	31
7.6 Charges et produits financiers	31
7.7 Impôts sur les bénéfices	31
7.8 Résultat par action	32
8. NOTES RELATIVES AU TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE	33
8.1 Passage de l'EBITDA au Free Cash-Flow.....	33
8.2 Cash Conversion Ratio	33
8.3 Analyse des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	34
8.4 Impact relatif au traitement des redevances fixes (IFRIC 12)	34
8.5 Impact relatif au traitement des loyers fixes (IFRS 16).....	34
9. NOTES RELATIVES AU BILAN	36
9.1 Immobilisations incorporelles du domaine concédé.....	36
9.2 Goodwill	36

9.3 Autres immobilisations incorporelles.....	37
9.4 Immobilisations corporelles.....	37
9.5 Tests de valeur sur actifs immobilisés.....	38
9.6 Participations dans les sociétés mises en équivalence.....	38
9.7 Actifs financiers non courants.....	43
9.8 Actifs financiers de gestion de trésorerie et disponibilités.....	43
9.9 Capitaux propres.....	43
9.10 Engagements de retraites et autres avantages au personnel.....	44
9.11 Autres provisions.....	45
9.12 Autres passifs non courants.....	46
9.13 Besoin en fonds de roulement.....	46
9.14 Informations relatives à l'endettement financier net.....	46
9.15 Informations relatives à la gestion des risques financiers.....	51
9.16 Risque de crédit et contrepartie.....	52
10. AUTRES NOTES.....	53
10.1 Transactions avec les parties liées.....	53
10.2 Engagements hors bilan.....	53
11. EVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE.....	55
12. LISTE DES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES AU 30 JUIN 2022.....	56

Compte de résultat consolidé

(en millions d'euros)	Notes	1er semestre 2022	1er semestre 2021	31/12/2021
CHIFFRE D'AFFAIRES (*)		325,8	249,5	576,2
Chiffre d'affaires construction des filiales concessionnaires		6,7	4,3	13,3
Total chiffre d'affaires		332,6	253,8	589,5
Produits des activités annexes		9,3	4,8	8,8
Charges opérationnelles courantes	7.1	(172,4)	(147,3)	(309,9)
EBITDA		169,4	111,3	288,5
Dotations aux amortissements	7.2	(101,8)	(109,2)	(215,0)
Dotations nettes aux provisions et dépréciations d'actifs non courants	7.3	1,3	6,1	6,7
Autres éléments opérationnels	7.4	4,4	4,0	24,2
Paiements en actions (IFRS 2)	7.5	(2,6)	(1,3)	(2,8)
Résultat des sociétés mises en équivalence	9.6.1	(2,5)	(0,2)	(4,8)
Perte de valeur des goodwill	9.5.1	—	—	—
Effet de périmètre et résultat de cession de titres (**)		—	0,2	105,7
RESULTAT OPERATIONNEL		68,2	10,9	202,5
Coût de l'endettement financier brut		(30,4)	(23,9)	(48,7)
Produits financiers des placements de trésorerie		0,7	0,4	0,9
Coût de l'endettement financier net		(29,7)	(23,5)	(47,8)
Autres produits financiers	7.6	1,3	(0,6)	0,6
Autres charges financières	7.6	(2,4)	0,9	(1,1)
Impôts sur les bénéfices	7.7	(19,0)	1,4	(62,9)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		18,3	(10,9)	91,3
Résultat net de la période - part des intérêts minoritaires		0,3	0,2	1,5
RESULTAT NET DE LA PERIODE - PART DU GROUPE		18,0	(11,1)	89,8
Résultat net par action part du Groupe	7.8		—	
Résultat net par action (en euros)		0,11	(0,07)	0,56
Résultat net dilué par action (en euros)		0,11	(0,07)	0,56

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

(**) Dont, sur le second semestre 2021, 106,1 millions d'euros liés à la cession de LAZ KARP Associates LLC.

Etat du résultat global

(en millions d'euros)

	1er semestre 2022			1er semestre 2021			31/12/2021		
	Part du groupe	Part des intérêts minoritaires	Total	Part du Groupe	Part des intérêts minoritaires	Total	Part du groupe	Part des intérêts minoritaires	Total
Résultat net	18,0	0,3	18,3	(11,1)	0,2	(10,9)	89,8	1,5	91,3
Variations de juste valeur des instruments de couverture de flux de trésorerie (*)	0,1	—	0,1	—	—	—	(0,1)	—	(0,1)
Écarts de conversion (***)	13,4	0,4	13,9	8,0	(0,1)	7,9	13,9	0,5	14,5
Impôts (**)	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Quote-part des sociétés mises en équivalence, nets des écarts de conversion	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Autres éléments du résultat global recyclables ultérieurement en résultat net	13,5	0,4	14,0	8,0	(0,1)	7,9	13,9	0,5	14,4
Gains et pertes actuariels sur engagements de retraite	—	—	—	—	—	—	(1,4)	—	(1,4)
Impôts	—	—	—	—	—	—	0,4	—	0,4
Quote-part des sociétés mises en équivalence, nets	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Autres éléments du résultat global non recyclables ultérieurement en résultat net	—	—	—	—	—	—	(1,0)	—	(1,0)
Total autres éléments du résultat global comptabilisés directement en capitaux propres	13,5	0,4	14,0	8,0	(0,1)	7,9	12,9	0,5	13,4
Résultat global	31,6	0,7	32,3	(3,1)	0,1	(3,0)	102,6	2,0	104,7

(*) Les variations de juste valeur des couvertures de flux de trésorerie (couvertures de taux principalement) sont comptabilisées en capitaux propres pour la part efficace de la couverture. Les gains et pertes accumulés en capitaux propres sont rapportés en résultat au moment où le flux de trésorerie couvert affecte le résultat.

(**) Effets d'impôt liés aux variations de juste valeur des instruments financiers de couverture de flux de trésorerie (part efficace).

(***) Dont, au 30 juin 2022, 5,5 millions d'euros sur le CAD, 4,7 millions d'euros sur le BRL, 2,2 millions d'euros sur le CHF et 1,3 million d'euros sur l'USD

Bilan Consolidé

Actif

(en millions d'euros)

	Notes	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Actifs non courants				
Immobilisations incorporelles du domaine concédé	9.1	943,2	943,9	924,6
Goodwill net	9.2	827,0	817,5	816,9
Autres immobilisations incorporelles	9.3	94,1	59,2	59,2
Immobilisations corporelles	9.4	805,3	810,8	804,8
Immobilisations corporelles du domaine concédé	9.5	158,3	143,8	155,8
Immeubles de placement		—	0,1	—
Participations dans les sociétés mises en équivalence	9.6	31,2	108,9	30,4
Créances financières - Concessions (part à + 1 an)	9.7	15,5	19,2	18,5
Autres actifs financiers non courants	9.7	6,7	3,8	3,8
Juste valeur des produits dérivés actifs non courants	9.7	—	5,4	3,5
Impôts différés actifs		62,6	50,7	62,4
Total actifs non courants		2 943,9	2 963,3	2 879,8
Actifs courants				
Stocks et travaux en cours	9.13	1,3	1,8	1,2
Clients	9.13	128,0	99,5	91,4
Autres actifs courants d'exploitation	9.13	108,4	89,0	94,1
Autres actifs courants hors exploitation (*)		3,6	27,2	37,2
Actifs d'impôt exigible		11,4	8,4	15,0
Créances financières - Concessions (part à - 1 an)		0,5	0,4	0,6
Autres actifs financiers courants		35,0	11,1	11,9
Juste valeur des produits dérivés actifs courants		1,2	0,5	2,1
Actifs financiers de gestion de trésorerie	9.8	0,5	0,5	0,5
Disponibilités et équivalents de trésorerie	9.8	178,4	209,1	450,0
Actifs liés aux activités abandonnées et autres actifs disponibles à la vente (**)		33,5	—	—
Total actifs courants		501,7	447,5	703,9
TOTAL ACTIFS		3 445,6	3 410,8	3 583,7

(*) Poste constitué, sur le second semestre 2021, d'une créance nette de 23,6 millions d'euros faisant suite à l'expropriation du parking de la Gare de Lausanne

(**) Poste constitué de la valeur nette comptable des actifs de la société Américaine Indigo Infra Hoboken, cédée par le Groupe le 31 août 2022

Bilan Consolidé

Passif

(en millions d'euros)

	Notes	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Capitaux propres	9.9			
Capital social		160,0	160,0	160,0
Primes liées au Capital		230,0	283,6	283,6
Réserves consolidées		31,1	(13,8)	(12,8)
Réserves de conversion		15,1	(4,3)	1,6
Résultat net - Part du Groupe		18,0	(11,1)	89,8
Opérations enregistrées directement en capitaux propres		6,1	7,1	6,0
Capitaux propres - Part du Groupe		460,3	421,4	528,2
Intérêts minoritaires		15,8	13,0	15,6
Total capitaux propres		476,1	434,5	543,8

Passifs non courants				
Provisions pour retraites et autres avantages du personnel	9.10	19,9	21,4	20,2
Provisions non courantes	9.11	19,9	24,4	17,6
Emprunts obligataires	9.14	1 725,7	1 814,1	1 813,6
Autres emprunts et dettes financières	9.14	400,6	392,0	393,9
Juste valeur des produits dérivés passifs non courants	9.14	—	2,6	1,5
Autres passifs non courants	9.12	7,0	5,4	6,5
Impôts différés passifs		123,3	142,7	126,6
Total passifs non courants		2 296,5	2 402,5	2 379,9

Passifs courants				
Provisions courantes	9.11	37,4	43,7	45,1
Fournisseurs	9.13	84,2	61,3	74,4
Autres passifs courants d'exploitation	9.13	341,0	313,8	317,2
Autres passifs courants hors exploitation		45,3	34,8	34,1
Passifs d'impôt exigible		22,7	4,4	84,3
Juste valeur des produits dérivés passifs courants	9.15	5,0	0,4	1,9
Dettes financières courantes	9.15	113,4	115,4	103,1
Passifs liés aux activités abandonnées et autres passifs disponibles à la vente (*)		24,1	—	—
Total passifs courants		673,1	573,8	660,0

TOTAL PASSIFS & CAPITAUX PROPRES		3 445,6	3 410,8	3 583,7
---	--	----------------	----------------	----------------

(*) Poste constitué de la valeur nette comptable des passifs de la société Américaine Indigo Infra Hoboken, cédée par le Groupe le 31 août 2022

Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)

	Notes	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Résultat net de la période (y compris les minoritaires)		18,3	(10,9)	91,3
Dotations nettes aux amortissements	7.2	101,8	109,2	215,0
Dotations nettes aux provisions (*)		(1,3)	(6,5)	(7,2)
Paiements en actions (IFRS 2) et autres retraitements		1,0	(2,6)	1,2
Résultat sur cessions		(1,0)	(3,7)	(127,3)
Pertes et profits de change latents		(0,4)	(0,2)	0,9
Impact d'actualisation des créances & dettes non courantes		—	—	—
Variation de la juste valeur des instruments financiers		—	—	—
Perte durable (AFS) et/ou variation de valeur des titres (acquis par étape)		—	—	—
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence et dividendes des sociétés non consolidées		(0,6)	(0,1)	1,0
Coûts d'emprunt immobilisés		(0,2)	(0,1)	(0,3)
Coût de l'endettement financier net comptabilisé		29,7	23,5	47,8
Charges d'impôt (y compris impôts différés) comptabilisées		19,0	(1,4)	62,9
Capacité d'autofinancement avant coût de financement et impôts	8.1	166,4	107,2	285,3
Variations du BFR et des provisions courantes	9.13	(30,2)	24,7	43,2
Impôts payés (**)		(81,9)	15,4	(10,8)
Intérêts financiers nets payés		(35,0)	(29,7)	(47,8)
- dont impact relatif au traitement comptable des redevances fixes (IFRIC 12)		(3,3)	(2,9)	(6,3)
- dont impact relatif au traitement comptable des loyers fixes (IFRS 16)		(1,8)	(1,4)	(2,6)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		1,6	1,5	9,7
Flux de trésorerie liés à l'activité	I	20,8	119,1	279,6
Investissements en immobilisations corporelles et incorporelles	8.3	(57,7)	(34,7)	(73,5)
- dont impact relatif au traitement comptable des loyers fixes (IFRS 16)		(23,0)	(7,4)	(9,3)
Cession des immobilisations corporelles et incorporelles	8.3	3,1	5,9	11,2
- dont impact relatif au traitement comptable des redevances fixes (IFRIC 12)		1,9	(3,8)	5,1
- dont impact relatif au traitement comptable des loyers fixes (IFRS 16)		(0,3)	—	1,9
Investissements en immobilisations du domaine concédés (net de subventions reçues)	8.3	11,5	(16,3)	(73,6)
- dont impact relatif au traitement comptable des redevances fixes (IFRIC 12)		(16,6)	(8,1)	(34,4)
- dont impact relatif au traitement comptable des redevances fixes sur portefeuille existant (IFRIC 12)		12,4	7,3	(10,0)
Variation des créances financières sur Concessions	8.3	0,3	0,3	0,5
Investissements opérationnels (nets de cession)	8.3	(42,7)	(44,9)	(135,4)
Cash-flow libre (après investissements)		(21,9)	74,2	144,2
Acquisition de titres de participation (consolidés et non consolidés)		(63,0)	(0,1)	—
Cession de titres de participation (consolidés et non consolidés)		(0,1)	0,4	180,5
Incidence nette des variations de périmètre		12,3	0,2	0,4
Investissements financiers nets		(50,9)	0,5	180,9
Dividendes reçus des sociétés non consolidées		—	0,3	0,3
Autres		(1,1)	(3,6)	(6,0)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissements	II	(94,7)	(47,7)	39,8
Augmentation de capital	9.9	—	—	—
Augmentations de capital des filiales souscrites par des tiers		—	0,5	0,6
Acquisitions/cessions d'intérêts minoritaires (sans prise/perte de contrôle)		—	—	—
Sommes encaissées lors de l'exercice des stocks options		—	—	—
Distributions versées		(102,5)	(49,1)	(57,1)
- aux actionnaires		(99,9)	(48,1)	(56,1)
- aux minoritaires des sociétés intégrées		(2,6)	(1,0)	(1,0)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	9.14	76,8	15,7	53,2
- dont impact relatif au traitement comptable des redevances fixes sur nouveaux contrats (IFRIC 12)		16,6	8,1	34,4
- dont impact relatif au traitement comptable des redevances fixes sur portefeuille existant (IFRIC 12)		(12,4)	0,4	10,0
- dont impact relatif au traitement comptable des loyers fixes (IFRS 16)		22,8	7,2	8,7
Remboursements d'emprunts		(172,9)	(47,7)	(95,1)
- dont impact relatif au traitement comptable des redevances fixes sur portefeuille existant (IFRIC 12)		(23,8)	(33,6)	(65,8)
- dont impact relatif au traitement comptable des loyers fixes (IFRS 16)		(13,7)	(12,6)	(26,7)
Variation des emprunts avec la société mère		(1,5)	—	0,4
Variation des lignes de crédit		—	(1,0)	(0,7)
Variation des actifs de gestion de trésorerie (**)		—	0,4	0,5
Variation des dérivés sur la trésorerie		—	—	—
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	III	(200,1)	(81,2)	(98,2)
Autres variations (dont incidence des variations des cours de devises)	IV	1,7	(1,2)	9,1
Variation nette de trésorerie nette	I + II + III + IV	(272,3)	(11,0)	230,3
Trésorerie nette à l'ouverture		449,5	219,2	219,2
Trésorerie nette à la clôture		177,2	208,2	449,5

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

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

(***) Dont (47) millions d'euros liés à la cession de Laz Karp Associates LLC en 2021

Variation des capitaux propres consolidés au 30 juin 2022

(en millions d'euros)

	Capital social	Primes liées au capital	Autres instruments de capitaux propres	Réserves consolidées	Résultat net	Réserves de conversion	Opérations reconnues directement en capitaux propres	Total part du groupe	Intérêts minoritaires	Total
Capitaux propres au 31/12/2021	160,0	283,6	—	(12,8)	89,8	1,6	6,0	528,2	15,6	543,8
Résultat net de la période	—	—	—	—	18,0	—	—	18,0	0,3	18,3
Autres éléments du résultat global comptabilisés directement en capitaux propres des sociétés contrôlées	—	—	—	—	—	13,4	0,1	13,5	0,4	14,0
Autres éléments du résultat global comptabilisés directement en capitaux propres des sociétés mises en équivalence	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Résultat global de la période	—	—	—	—	18,0	13,4	0,1	31,6	0,7	32,3
Augmentation de capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Réduction de capital et rachat d'autres instruments de capitaux propres	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Affectation du résultat et dividendes distribués	—	(53,6)	—	43,5	(89,8)	—	—	(99,9)	(2,6)	(102,5)
Paiements en actions (IFRS 2)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Incidence des acquisitions ou cessions d'intérêts minoritaires postérieures à la prise de contrôle	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variations de périmètre	—	—	—	(0,1)	—	—	—	(0,1)	2,1	2,1
Divers	—	—	—	0,4	—	—	—	0,4	—	0,4
Capitaux propres au 30/06/2022	160,0	230,0	—	31,1	18,0	15,1	6,1	460,3	15,8	476,1

Variation des capitaux propres consolidés au 30 juin 2021

(en millions d'euros)

	Capital social	Primes liées au capital	Autres instruments de capitaux propres	Réserves consolidées	Résultat net	Réserves de conversion	Opérations reconnues directement en capitaux propres	Total part du groupe	Intérêts minoritaires	Total
Capitaux propres au 31/12/2020	160,0	283,6	—	91,2	(49,6)	(12,3)	7,1	480,1	14,0	494,1
Résultat net de la période	—	—	—	—	(11,1)	—	—	(11,1)	0,2	(10,9)
Autres éléments du résultat global comptabilisés directement en capitaux propres des sociétés contrôlées	—	—	—	—	—	8,0	—	8,0	(0,1)	7,9
Autres éléments du résultat global comptabilisés directement en capitaux propres des sociétés mises en équivalence	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Résultat global de la période	—	—	—	—	(11,1)	8,0	—	(3,1)	0,1	(3,0)
Augmentation de capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Réduction de capital et rachat d'autres instruments de capitaux propres	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Affectation du résultat et dividendes distribués	—	—	—	(105,7)	49,6	—	—	(56,1)	(1,0)	(57,1)
Paiements en actions (IFRS 2)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Incidence des acquisitions ou cessions d'intérêts minoritaires postérieures à la prise de contrôle	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variations de périmètre	—	—	—	0,5	—	—	—	0,5	(0,1)	0,4
Divers	—	—	—	0,1	—	—	—	0,1	—	0,1
Capitaux propres au 30/06/2021	160,0	283,6	—	(13,8)	(11,1)	(4,3)	7,1	421,5	13,0	434,5

Variation des capitaux propres consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2021

(en millions d'euros)	Capital social	Primes liées au capital	Autres instruments de capitaux propres	Réserves consolidées	Résultat net	Réserves de conversion	Opérations reconnues directement en capitaux propres	Total part du groupe	Intérêts minoritaires	Total
Capitaux propres au 31/12/2020	160,0	283,6	—	91,2	(49,6)	(12,3)	7,1	480,1	14,0	494,1
Résultat net de la période	—	—	—	—	89,8	—	—	89,8	1,5	91,3
Autres éléments du résultat global comptabilisés directement en capitaux propres des sociétés contrôlées	—	—	—	—	—	13,9	(1,1)	12,9	0,5	13,4
Autres éléments du résultat global comptabilisés directement en capitaux propres des sociétés mises en équivalence	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Résultat global de la période	—	—	—	—	89,8	13,9	(1,1)	102,6	2,0	104,7
Augmentation de capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Réduction de capital et rachat d'autres instruments de capitaux propres	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Affectation du résultat et dividendes distribués	—	—	—	(105,7)	49,6	—	—	(56,1)	(1,0)	(57,1)
Paiements en actions (IFRS 2)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Incidence des acquisitions ou cessions d'intérêts minoritaires postérieures à la prise de contrôle	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variations de périmètre	—	—	—	—	—	—	—	—	0,5	0,5
Divers	—	—	—	1,6	—	—	—	1,6	—	1,6
Capitaux propres au 31/12/2021	160,0	283,6	—	(12,8)	89,8	1,6	6,0	528,2	15,6	543,8

ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

I. PRÉSENTATION DU GROUPE ET DU CONTEXTE DE PRÉPARATION DES

COMPTES

I.1 Présentation du Groupe

La société Indigo Group (la « Société ») est une société anonyme de droit français, dont le siège social est situé au 1, Place des Degrés – Tour Voltaire – 92800 Puteaux La Défense. Elle est immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre sous le numéro 800 348 146.

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

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

Le 17 septembre 2019, Vauban Infrastructure Partners (ex Mirova) (au travers de Core Infrastructure Fund II et de son véhicule de co-investissement), société de gestion dédiée à l'investissement durable, et MEAG, société du groupe Munich Re gestionnaire des actifs de Munich Re et Ergo, ont finalisé l'acquisition de la participation d'Ardian dans Infra Foch Topco, qui elle-même détient 99,8% d'Indigo Group (0,2% détenu par les salariés au travers d'un FCPE), suite à l'information consultation du Comité Social et Economique français d'Indigo ainsi qu'à l'approbation de l'opération par les autorités de concurrence compétentes.

Au 30 juin 2022, Infra Foch Topco est détenue par Prédica SA à hauteur de 47,8%, par Vauban Infrastructure Partners à hauteur de 33,3%, par MR Infrastructure Investment GmbH (Meag) à hauteur de 14,4%, à hauteur de 0,4% en autocontrôle et pour le solde par le Management du Groupe.

Le Groupe formé par Indigo Group et ses filiales (ci-après « Indigo Group » ou le « Groupe ») est un acteur mondial et global du stationnement et de la mobilité urbaine qui gère au 30 juin 2022 plus de 1,1 million de places de stationnement et leurs services associés dans 11 pays.

Le Groupe est le partenaire de différents acteurs privés et publics (collectivités, hôpitaux, gares, aéroports, centres commerciaux, stades, lieux de loisirs, de tourisme, résidences, entreprises, universités, administrations, etc.) pour concevoir, construire, financer et exploiter des solutions de stationnement sur voirie ou en ouvrage en concession, pleine propriété ou prestations de services.

Le Groupe exerce par ailleurs une activité dans le domaine Mobilités et Solutions Digitales, via sa filiale Mobility and Digital Solutions Group.

I.2 Contexte de préparation des états financiers consolidés du Groupe

Les présents états financiers consolidés ont été préparés dans le cadre de la clôture semestrielle intermédiaire au 30 juin 2022.

Dans le respect des dispositions des normes IAS 1 « Présentation des états financiers » et IAS 34 « Information financière intermédiaire », le Groupe a présenté dans les états financiers consolidés semestriels résumés de la période clôturée au 30 juin 2022, les périodes suivantes :

- le bilan consolidé au 30 juin 2022 et un état comparatif du bilan consolidé au 30 juin 2021 et à la date de clôture de l'exercice précédent (soit le 31 décembre 2021) ;
- le compte de résultat consolidé et l'état du résultat global consolidé du 1er semestre 2022 (soit du 1er janvier 2022 au 30 juin 2022) et un état comparatif pour la période similaire de l'exercice précédent (soit du 1er janvier 2021 au 30 juin 2021), et pour l'exercice précédent (soit du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021) ;
- l'état des variations des capitaux propres depuis le début de la période considérée (soit du 1er janvier 2022 au 30 juin 2022), et un état comparatif pour la période similaire de l'exercice précédent (soit du 1er janvier 2021 au 30 juin 2021), et pour l'exercice précédent (soit du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021) ;
- le tableau des flux de trésorerie depuis le début de l'exercice considéré (soit du 1er janvier 2022 au 30 juin 2022), et un état comparatif pour la période similaire de l'exercice précédent (soit du 1er janvier 2021 au 30 juin 2021), et pour l'exercice précédent (soit du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021).

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

I.3 Saisonnalité de l'activité

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

Ponctuellement et selon les générateurs (centre-ville, commerces, transport, hôpitaux, loisirs), l'activité peut être marquée par les cycles scolaires et de vacances, la météorologie et l'économie (croissance et soldes).

Le niveau du chiffre d'affaires et celui des résultats du 1^{er} semestre ne peuvent donc pas être extrapolés à l'ensemble de l'exercice. L'existence éventuelle d'autres impacts saisonniers ne donne lieu à aucune correction sur les comptes consolidés semestriels du Groupe.

Malgré tout, le 1^{er} trimestre 2022 a été en partie affecté par le COVID-19 alors que le deuxième trimestre 2022 a vu un retour à la normale avec même au mois de juin des chiffres très encourageants eu dessus des perspectives. Ces éléments sont détaillés en note 4.

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

Les risques nés dans le semestre sont provisionnés à la clôture de la période.

2. FAITS MARQUANTS

2.1 Faits marquants de la période

2.1.1 Développement – vie des contrats

FRANCE

Acquisitions des activités de stationnement en ouvrages de Transdev Group et de Covivio

Le 25 janvier 2022, le Groupe INDIGO a finalisé les acquisitions en France des activités de stationnement en ouvrages de Transdev Group et de Covivio.

Conformément aux accords conclus en juin 2021, le Groupe INDIGO, leader mondial du stationnement et de la mobilité individuelle, a acquis, d'une part, les activités de stationnement en ouvrages de Transdev Group, gérées par sa filiale Transdev Park et, d'autre part, le portefeuille de concessions et de baux long-terme de parcs de stationnement de Covivio, gérés par sa filiale République SA.

S'appuyant sur ses relations de longue date avec les collectivités locales, Transdev Park exploitait en France une soixantaine de parcs de stationnement regroupant plus de 30.000 places, ainsi que plus de 100.000 places en voirie qui ne font pas partie de la transaction. Le Groupe a acquis l'ensemble du portefeuille de stationnement en ouvrages qui a généré plus de 21 millions d'euros de chiffre d'affaires en 2019.

La dizaine de parcs de stationnement en concessions et baux long-terme de Covivio ont généré 20 millions d'euros de chiffre d'affaires en 2019. La durée résiduelle moyenne du portefeuille est supérieure à 23 ans.

Par ailleurs, pour répondre aux défis à venir de la mobilité urbaine, le Groupe INDIGO et Transdev, acteurs mondiaux respectivement sur les marchés du stationnement et du transport de voyageurs, ont signé un partenariat afin d'unir leurs expertises dans les appels d'offres combinés stationnement/transport et d'apporter des services conjoints dans les projets de MaaS (Mobility As A Service) portés par les collectivités locales.

Le Groupe INDIGO a également conclu un accord avec Covivio en vue d'étudier des projets de partenariat pour certains parkings détenus par Covivio en France et le déploiement des solutions de mobilité douce d'INDIGO@weel.

Renforcement des contrats infrastructures

Dans la continuité de sa stratégie de renforcer son modèle concessif long terme et pleine propriété ainsi que de diversifier les segmentations (centre-ville, hôpital, tourisme, etc.), outre l'acquisition des activités de stationnement en ouvrages de Transdev Group et de Covivio, Indigo a été déclaré adjudicataire de plusieurs contrats significatifs en bail et concession au 1er semestre 2022, avec notamment le gain de l'appel d'offres pour l'exploitation d'un bail de 12 ans du parking Saint Sébastien situé sur le centre commercial du même nom à Nancy (1 080 places) avec la gestion de nouvelles boutiques et de nouveaux services comme le déploiement de 55 bornes de recharge de véhicules électriques; le renouvellement de l'exploitation de places sur voirie et de 12 parkings répartis sur 4 villes situées dans l'ouest du Grand Paris (GPSO 3 - Grand Paris Sud-Ouest) pour une durée de 5 ans (11 400 places renouvelées). Ce contrat, de par sa taille, renforce considérablement la position d'Indigo au sein du Grand Paris ; le renouvellement de la concession du parc Notre Dame à Versailles pour une durée de 7 ans (690 places) qui permet à Indigo de maintenir sa position de leader mais également de confirmer la confiance de la Ville dans la gestion de ses parkings par Indigo et le gain de l'appel d'offre de la concession des parcs Odéon – Honorat à Paris pour une durée de 15 ans (597 places).

EUROPE

Belgique

Le 30 juin, Indigo a acquis le parking Neujean (350 places) près du centre-ville de Liège. Cette acquisition en pleine-propriété renforce le patrimoine d'infrastructures d'Indigo.

En parallèle Indigo a remporté l'appel d'offre pour la concession du parc Eandis Tris à Malines et renforce ainsi sa présence dans une ville où Indigo gère déjà 7 parkings et 2 voiries.

Suisse – Expropriation Gare de Lausanne

Conformément aux discussions amorcées avec les CFF (chemins de fer suisses) en 2019 puis au jugement en clôture de la conciliation rendu par la commission fédérale d'estimation de Lausanne en décembre 2021 et qui a emporté l'adhésion des 2 parties, Indigo a reçu de la part de CFF le solde de la compensation en mars 2022.

Luxembourg

Indigo a négocié et signé avec le bailleur du parc Brasserie la prolongation de son bail actuel pour une durée de 15 ans Cette prolongation de durée confirme la position de leader d'Indigo au Luxembourg sur l'ensemble des segments de marchés.

Pologne – développement

Indigo a racheté à un acteur privé à Swinoujscie (nord-ouest de la Pologne) le contrat d'exploitation en bail pour une durée de 23 ans de 3 parkings en centre-ville et dans les abords de la cote, à proximité de générateurs tels que des complexes d'appartements et des bureaux. Ce contrat, dont les opérations devraient commencer en janvier 2023, renforce la présence d'Indigo en Pologne.

Indigo a également remporté plusieurs contrats en prestations de services, dont la voirie et 4 parcs à Lodz (8 300 places) et un parc à Varsovie.

Tous ces succès permettent à Indigo de s'implanter durablement dans plusieurs provinces et grandes villes du pays, poursuivant ainsi sa volonté de devenir un acteur majeur en Pologne.

AMERIQUE DU NORD

Canada

Indigo a négocié et signé avec le bailleur du parc Théâtre St-Denis à Montréal la prolongation de son bail actuel pour une durée de 10 ans. Théâtre St-Denis est une salle emblématique dans le Quartier des Spectacles qui accueille des milliers de spectateurs.

Indigo a également pris en charge le contrat de gestion en prestation de services (durée de 4 ans + 3 options de 2 ans) de l'aéroport de Kelowna en Colombie Britannique qui vient renforcer le leadership d'Indigo sur le secteur aéroportuaire au Canada.

PENINSULE IBERIQUE - AMERIQUE DU SUD

Espagne

Indigo a signé un bail de 10 ans pour la gestion du parc Plaza Primavera à Logroño, situé près d'une des places principales de la ville. Ce bail était assorti d'une option d'acquisition pour acheter le parc en pleine-propriété qui a été exercée début juillet.

Indigo a également déployé sa solution Connecpark dans 5 nouveaux parkings à Barcelone.

Le nombre de places de notre contrat de voirie de Madrid est porté à environ 90.000 suite à une extension de 5 000 places fin juin.

Brésil – Rapprochement avec Parebem

Indigo Group, et Patria Investments, leader en investissements alternatifs en Amérique Latine, ont annoncé le 28 juin 2022 le rapprochement de PareBem, filiale d'un fonds d'investissement géré par Patria Investments, et d'Administradora Geral de Estacionamento, la filiale brésilienne d'Indigo Group. A travers un décaissement limité, Indigo Group contrôlera l'entité combinée dont elle détiendra la majorité du capital social, le solde étant détenu par le fonds d'investissement géré par Patria Investments. Grâce à ce rapprochement complémentaire, Indigo Group poursuit sa stratégie de croissance dans son cœur de métier au Brésil, enrichit son portefeuille de contrats long-terme en étendant sa présence géographique notamment à Sao Paulo, Porto Alegre, Rio de Janeiro, Fortaleza et Curitiba et en intégrant des services de stationnement sur voirie. L'entité combinée exploitera les parcs de stationnement sous la marque INDIGO et disposera d'une compétitivité accrue dans les différents marchés locaux.

S'appuyant sur ses relations de longue date avec les clients locaux, PareBem exploite au Brésil environ 150 parcs de stationnement, tandis qu'Administradora Geral de Estacionamento en exploite environ 200.

La réalisation de cette transaction était soumise à des conditions usuelles, en particulier son examen par l'autorité de la concurrence brésilienne. Celles-ci ont été levées en août 2022 et la transaction a pu être réalisée le 31 août (cf. événements post clôture).

Également au Brésil, Indigo a remporté la gestion des trois parkings de l'hôpital HCOR à Sao Paulo pour une durée de 10 ans. Il s'agit d'un des hôpitaux les plus prestigieux de la Ville. Grâce à ce succès, Indigo renforce sa présence dans le secteur hospitalier en gérant l'ensemble des principaux hôpitaux de Sao Paulo.

Enfin, le Groupe a également gagné l'exploitation pendant 4 ans des 1 600 places du centre commercial Castanheira Shopping situé à Belem. Il s'agit d'un centre commercial de 50.000 m2 GLA avec 200 magasins et 7 salles de cinéma.

Colombie

Après deux années de développement au ralenti liées au Covid, City Parking a repris une activité soutenue avec le gain depuis le début d'année de 17 nouveaux parkings dont 4 contrats de 5 ans pour l'exploitation de centre-commerciaux à Cali.

MDS (Mobility Digital Solutions)

INDIGO® weel

INDIGO® weel a progressé conformément à sa stratégie de déploiement sur deux axes de business distincts sur des segments dynamiques de la mobilité douce et complémentaires à l'activité de stationnement :

- le stationnement vélo sécurisé à travers sa marque Cyclopark : INDIGO® weel a déployé au 1er semestre 8 Cycloparks et prévoit d'en installer 30 supplémentaires sur le 2nd semestre
- la solution de vélos partagés en dock stations pour B2B: le groupe opère avec succès la plus large flotte de vélo connectés en intrasite auprès d'Airbus et déploie des solutions de vélopartage depuis ses parcs pour répondre aux enjeux Plan de Mobilité des entreprises.

Digital – Création de la marque NEO

Après une fin d'année 2021 en forte croissance, le début d'année 2022 a été marqué par un net ralentissement lié au recours à nouveau très important au télétravail en France. Néanmoins, le premier semestre 2022 se redresse progressivement et permet une nette reprise de l'activité. Ainsi, le nombre de créations de comptes clients a été doublé par rapport à la même période en 2021, passant de 14 000 nouveaux comptes par mois en moyenne en 2021 à 27 000 par mois en 2022 ; l'activation de nouveaux clients (ie premier achat) a également doublé, passant de 7 000 par mois en 2021 à 15 000 par mois en 2022.

Dès le mois de février, les équipes de la Digital Factory du Groupe et de la Direction des Technologies et du Marketing se sont mises en mouvement pour lancer la transformation de OPnGO en Indigo Neo. Cette transformation entraîne le lancement de la nouvelle identité digitale du canal de vente en ligne du Groupe.

En parallèle OPnGO / Indigo Neo a remporté l'appel d'offres pour le paiement mobile en voirie à Paris. Ce succès va permettre d'accélérer l'acquisition de clients franciliens et augmenter le taux d'activation digitale dans nos parkings.

Bornes de recharge

Le Groupe a déployé en France au 1er semestre 2022 plus de 1 000 bornes de recharge standard et vise d'en installer 1 000 supplémentaires sur le 2nd semestre afin de porter sa capacité à 2 800 bornes en fin d'année. En complément, deux partenariats ont été signés pour implanter des hubs de recharges ultra rapides dans ses parcs avec les sociétés Electra et Engie Solutions.

En Espagne, un partenariat a été signé avec Total Energies pour équiper une trentaine de parcs dans plusieurs grandes villes du pays.

Enfin, au Canada, le premier hub de recharge ultra rapide a ouvert à Vancouver en partenariat avec Shell Recharge Solutions et Uber, et un protocole d'investissement dans 500 bornes de recharge standard a été signé.

Vélib – Smovengo – Une évolution sereine

Au 1er semestre 2022, Smovengo a comptabilisé 21,3 millions de courses (dont 52% en vélos à assistance électrique), soit 2,2 millions de plus que sur la même période de 2021 grâce à la mise à disposition de presque 18 000 vélos sur plus de 1 440 stations. Le nombre d'abonnés à fin juin 2022 (363 000 abonnés) est stable comparé à celui de juin 2021.

2.1.2 Corporate / Gouvernance - Financement

Indigo Group S.A. a annoncé le 5 mai 2022 le succès de son offre de rachat partiel sur ses obligations émises les 16 octobre 2014 et 7 mai 2015 pour un montant nominal total de 650 millions d'euros arrivant à échéance le 16 avril 2025). Les porteurs ont valablement apporté des Obligations Existantes pour un montant nominal total de 121,5 millions d'euros conformément aux modalités décrites dans le *Tender Offer Memorandum* daté du 26 avril 2022.

La Société a accepté le rachat d'Obligations Existantes en vue de leur annulation pour un montant nominal total de 121,5 millions d'euros à un prix de rachat de 100,684%. A la suite de cette opération, le montant nominal résiduel des Obligations Existantes s'élève à 528,5 millions d'euros

Par le biais de cette opération, la Société a pu activement gérer sa dette et améliorer son profil en profitant de conditions de marché favorables.

BNP Paribas et HSBC Continental Europe ont agi comme Dealer Managers pour cette opération.

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

2.1.3 RSE

Adhésion au Pacte mondial des Nations-Unies

A la fin du premier semestre 2022, le Groupe a officialisé son engagement envers le Développement Durable en adhérant volontairement au Pacte Mondial des Nations-Unies (UN Global Compact).

Création d'une fondation

Pour rassembler nos actions et renforcer nos engagements dans les territoires, INDIGO a pour projet de créer une fondation qui agira pour la ville et ses habitants. Celle-ci soutiendra des projets qui visent à préserver, enrichir, faire vivre et mettre en valeur le patrimoine local, culturel et naturel mais aussi à favoriser l'inclusion et le lien social, pour les jeunes notamment, en s'appuyant sur les valeurs du sport. Sa mise en place aura lieu d'ici 2022 pour un lancement opérationnel en 2023.

2.2 Faits marquants de la période précédente

Le groupe a subi de nombreux changements dus à des faits marquants de la période précédente qui sont présentés dans les comptes consolidés 2021 publiés.

3. PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION

3.1 Principes généraux

Les principes comptables retenus au 30 juin 2022 sont les mêmes que ceux retenus pour les états financiers au 31 décembre 2021, à l'exception des normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne, applicables de façon obligatoire à partir du 1er janvier 2022.

Les comptes consolidés semestriels résumés du Groupe au 30 juin 2022 ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». S'agissant de comptes consolidés résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour des comptes annuels et doivent donc être lus en relation avec les états financiers consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Les présents comptes consolidés semestriels résumés du Groupe au 30 juin 2022 ont été préparés conformément aux normes comptables internationales (« IFRS ») telles que publiées par l'IASB et adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2022.

Les états financiers consolidés du Groupe sont présentés en millions d'euros, avec une décimale. Les arrondis à la décimale la plus proche peuvent, dans certains cas de figure, conduire à des écarts non matériels au niveau des totaux et des sous-totaux figurant dans les tableaux. La valeur 0 est indiquée en format comptable.

3.1.1 Normes et interprétations nouvelles applicables à compter du 1er janvier 2022

Les normes et interprétations applicables de façon obligatoire à compter du 1er janvier 2022 sont sans impact significatif sur les comptes consolidés au 30 juin 2022. Elles concernent principalement :

- amendements à IFRS 3 « Regroupements d'entreprises – Références au cadre conceptuel » ;
- amendements à IAS 37 « Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels - Contrats déficitaires, notion de coûts directement liés au contrat » ;
- amendements à IAS 16 « Immobilisations corporelles - Comptabilisation des produits générés avant la mise en service » ;
- améliorations annuelles des IFRS Cycle 2018-2020.

3.1.2 Normes et interprétations adoptées par l'IASB mais non encore applicables au 30 juin 2022

Le Groupe n'a anticipé aucune des nouvelles normes et interprétations mentionnées ci-dessous dont l'application n'est pas obligatoire au 1er janvier 2022 :

- IFRS 17 - Contrats d'assurances
- Amendements à IAS 1 « Présentation des états financiers - Informations à fournir sur les méthodes comptables » ;
- amendements à IAS 8 « Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs - Définition d'une estimation comptable » ;
- amendements à IAS 12 « Impôts sur le résultat – Impôts différés relatifs aux actifs et passifs résultant d'une transaction unique ».

3.1.3 Base d'établissement

Les états financiers consolidés ont été préparés selon la méthode du coût historique, sauf en ce qui concerne certains instruments financiers qui ont été évalués selon leur juste valeur à la fin de chaque période de présentation de l'information financière, comme l'expliquent les méthodes de consolidation exposées ci-dessous.

Le coût historique est généralement fondé sur la juste valeur de la contrepartie donnée en échange des biens et services.

La juste valeur est définie comme étant le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation, que ce prix soit directement observable ou estimé selon une autre technique d'évaluation (voir note 3.3.1 « Recours à des estimations » pour plus de détails).

3.2 Méthodes de consolidation

3.2.1 Périmètre de consolidation

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

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

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

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

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

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

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

Les comptes consolidés du Groupe regroupent les états financiers des sociétés dont le chiffre d'affaires annuel est supérieur à 1 million d'euros, ainsi que ceux des entités de chiffre d'affaires inférieur lorsque leur impact est significatif sur les comptes du Groupe.

(en nombre de sociétés)	30 juin 2022			31 décembre 2021		
	Total	France	Etranger	Total	France	Etranger
Intégration globale	127	93	34	118	84	34
Mise en équivalence	16	2	14	15	1	14
Total	143	95	48	133	85	48

En France, le Groupe a intégré 10 nouvelles sociétés à son périmètre. L'acquisition des activités de stationnement en ouvrages de Transdev Group et de Covivio a conduit à l'intégration de 8 sociétés (dont une est consolidée selon la méthode de la mise en équivalence). Dans le même temps, les sociétés Seine Ouest stationnement et Tourcoing stationnement ont aussi été ajoutées au périmètre de consolidation suite à des gains de nouveaux contrats.

A l'international, le nombre de sociétés composant le périmètre est resté stable par rapport à 2021. L'acquisition de la société Belge Parking Neujean a été compensée par la fusion de la société Westpark Parking Services (Canada) dans Indigo Park Canada.

3.2.2 Opérations intra-groupe

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

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

3.2.3 Conversion des états financiers des sociétés et des établissements étrangers

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

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

3.2.4 Opérations en monnaie étrangère

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

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

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

3.2.5 Regroupements d'entreprises

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- **Activités destinées à être cédées**

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

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

- **Activités non poursuivies**

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

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

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

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

3.3 Règles et méthodes d'évaluation

3.3.1 Recours à des estimations

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

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

- **Evaluations retenues pour les provisions**

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

- **Evaluations des engagements de retraites**

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

La plupart de ces hypothèses sont mises à jour annuellement. Les hypothèses retenues et leurs modalités de détermination sont détaillées en note annexe 9.11.1 « Engagements de retraites et autres avantages au personnel » des présents états financiers consolidés.

Le Groupe estime que les hypothèses actuarielles retenues sont appropriées et justifiées dans les conditions actuelles. Toutefois ces engagements sont susceptibles d'évoluer en cas de changement d'hypothèses.

- **Evaluation de la juste valeur**

Le Groupe a principalement recours à la juste valeur pour l'évaluation, sur une base récurrente au bilan, des instruments dérivés, des actifs financiers disponibles à la vente, des actifs financiers de gestion de trésorerie et des actifs et passifs identifiables acquis lors de regroupements d'entreprises.

La juste valeur correspond au prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale. Elle est constatée sur le marché principal de l'actif ou du passif (ou le plus avantageux, en l'absence de marché principal), c'est-à-dire celui qui offre le plus grand volume et le meilleur niveau d'activité.

Pour déterminer ces justes valeurs, le Groupe utilise les méthodes d'évaluation suivantes :

- Approches de marché, fondées sur des prix ou transactions de marché observables ;
- Approches par le revenu, qui convertissent la somme de flux de trésorerie futurs en un montant unique actualisé ;
- Approches par les coûts qui prennent en considération l'obsolescence physique, technologique et économique de l'actif évalué.

Les justes valeurs sont hiérarchisées selon trois niveaux :

- Niveau 1 : prix cotés sur un marché actif. Les valeurs mobilières de placement, certains actifs financiers disponibles à la vente et les emprunts obligataires cotés sont valorisés ainsi.
 - Niveau 2 : modèle interne avec des paramètres observables à partir de techniques de valorisation interne : ces techniques font appel aux méthodes de calculs mathématiques usuelles intégrant des données observables sur les marchés (cours à terme, courbe de taux...). Le calcul de la juste valeur de la majorité des instruments financiers dérivés (swaps, caps, floors...) négociés de gré à gré est opéré sur la base de modèles internes communément utilisés par les intervenants pour évaluer ces instruments financiers. Les valorisations d'instruments dérivés calculées en interne font l'objet à chaque trimestre de contrôles de cohérence avec celles transmises par les contreparties.
 - Niveau 3 : modèle interne avec paramètres non observables : ce modèle s'applique notamment aux relations clients et aux contrats acquis lors de regroupement d'entreprises ainsi qu'aux titres de participation non cotés, lesquels sont valorisés à leur coût d'acquisition majoré des coûts de transaction, en l'absence de marché actif.
- **Evaluations retenues pour les tests de perte de valeur**

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

3.3.2 Règles et méthodes d'évaluation spécifiques appliquées par le Groupe dans le cadre des arrêtés intermédiaires

3.3.2.1 Evaluation de la charge d'impôt

La charge d'impôt du 1er semestre est, en règle générale, déterminée en prenant en compte les éléments réels au 30 juin 2022. Par exception, elle peut être déterminée en appliquant au résultat avant impôt le taux d'impôt effectif estimé pour l'ensemble de l'exercice (y compris impôts différés). Ce taux est, le cas échéant, ajusté des incidences fiscales liées aux éléments à caractère inhabituel de la période.

3.3.2.2 Engagements de retraite

Il n'est pas effectué de nouveau calcul actuariel des engagements de retraite à la clôture des comptes consolidés semestriels résumés. Dans ce cadre, la charge du semestre au titre des engagements de retraite est égale à la moitié de la charge projetée calculée au titre de 2022 sur la base des hypothèses actuarielles du 31 décembre 2021.

3.4 Indicateurs financiers non définis par les normes IFRS utilisés par le Groupe

Le Groupe utilise pour la mesure de sa performance un certain nombre d'indicateurs financiers non définis par les normes IFRS.

Ces indicateurs sont utilisés pour les besoins de la communication financière du Groupe (communiqués de presse, présentations financières...).

3.4.1 EBITDA

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

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

3.4.2 Global Proportionate

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

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

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

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

3.4.3 Free Cash-Flow

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

Il correspond à l'EBITDA diminué :

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

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

3.4.4 Cash Conversion Ratio

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

4. DISPOSITIONS SPÉCIFIQUES

COVID-19

Les impacts du début d'année ont été compensés par la reprise d'activité qu'a connue le groupe sur le deuxième trimestre 2022. Au 30 juin 22, le Groupe ne subit plus d'effets significatifs de la crise sanitaire.

Ce retour à un niveau normal d'activité se traduit par une forte augmentation du résultat net consolidé part du Groupe qui s'élève à un produit de 18,0 millions d'euros au 30 juin 2022 contre une perte de 11,1 millions d'euros au 30 juin 2021.

Au 1er semestre 2022, le Groupe a généré un Free Cash-Flow positif significatif de 88,4 millions d'euros contre 78,2 millions d'euros au 30 juin 2021.

Par ailleurs, depuis l'émergence de la pandémie de la Covid-19, le Groupe parvient à maintenir une forte liquidité et confirme sa politique de financement prudente, notamment grâce à l'absence de besoins de financement avant 2025, à l'absence de covenant sur ses obligations ou dette bancaire, à une trésorerie de 177,7 millions d'euros au 30 juin 2022 ainsi qu'à une facilité confirmée de crédit renouvelable non tirée de 300 millions d'euros.

Le 7 juillet 2022, fort de ses résultats, S&P Global Ratings a amélioré la perspective d'Indigo Group de stable à positive et a confirmé sa note BBB-. Cette révision reflète la surperformance du Groupe pour l'exercice 2021 par rapport aux prévisions de S&P publiées le 14 juillet 2021, tant en termes de ratios ajustés FFO/dette et dette/EBITDA qui sont revenus à des niveaux prépandémie que de reprise rapide du trafic, qui a commencé dès la mi-mai 2021.

Conséquences du conflit entre la Russie et l'Ukraine

Les conséquences financières directes du conflit entre la Russie et l'Ukraine sont limitées pour le Groupe étant donné sa non-présence dans ses deux pays et à l'existence de mécanismes d'augmentations tarifaires des concessions gérées qui sont généralement déterminés par des formules contractuelles et permettent de compenser au moins partiellement le risque d'inflation.

Le Groupe reste toutefois très vigilant sur l'évolution du conflit et ses conséquences sur l'économie mondiale spécialement en ce qui concerne les coûts de l'énergie qui restent néanmoins un pourcentage faible de la quote-part des coûts opérationnels.

Risques climatiques

Le Groupe prend en compte, au mieux de sa connaissance, les risques climatiques dans ses hypothèses de clôture et intègre leurs impacts potentiels dans les états financiers. Le processus mis en place décrit dans les comptes consolidés 2021 publiés est resté inchangé au 30 juin 2022.

IFRS 5 - Activité cédée

Faisant suite à des négociations intervenues au cours du premier semestre 2022, le Groupe a cédé le 31 août l'ensemble de ses titres dans Indigo Infra Hoboken LLC, détentrice du parking Hudson Tea de 1 250 places à Hoboken, New Jersey. Cette cession, après celle de la société LAZ en décembre 2021, entraîne le retrait complet d'Indigo des activités de stationnement aux Etats-Unis.

Au 30 juin 2022, la cession étant hautement probable, le Groupe a procédé au reclassement des actifs et passifs d'Indigo Infra Hoboken LLC afin de les présenter distinctement au bilan en actifs disponibles à la vente et passifs disponibles à la vente. Les actifs disponibles à la vente sont composés des immobilisations composant le parking Hudson Tea pour 31,5 millions d'euros ainsi que de sa trésorerie pour 2,0 millions d'euros. Les passifs disponibles à la vente sont composés d'un emprunt groupe ayant permis de financer l'acquisition du parking pour 24,1 millions d'euros.

Les impacts d'Indigo Infra Hoboken sur le compte de résultat du groupe n'étant pas significatifs, aucun reclassement n'a été effectué.

5. ACQUISITIONS D'ENTREPRISES

5.1 Acquisitions de la période

- **Acquisitions des activités de stationnement en ouvrages de Transdev Group et de Covivio**

Le Groupe a finalisé les acquisitions en France, le 25 janvier 2022, d'une part, des activités de stationnement en ouvrages de Transdev Group, gérées par sa filiale Transdev Park et, d'autre part, du portefeuille de concessions et de baux long-terme de parcs de stationnement de Covivio. Cela s'est traduit par l'incorporation à son périmètre de consolidation de 8 nouvelles sociétés.

Dans ce contexte, 7 sociétés (nommées TPS Indigo, Indigo Infra Rambouillet, Indigo Infra Laval, République, Parking de la Comédie, Parking de la Gare Charles de Gaulle et la SCI Esplanade Belvédère II) sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale après étude des liens capitalistiques et de contrôle. La dernière société acquise, nommée Gespar, est consolidée selon la méthode de la mise en équivalence, cette société étant détenue conjointement avec un autre actionnaire.

- **Acquisition de la société Parking Neujean**

Le groupe, à travers sa filiale Indigo Infra Belgium s'est porté acquéreur, le 30 juin 2022, de l'intégralité des actions de Parking Neujean, société de droit Belge. Cette acquisition en pleine-propriété renforce le patrimoine d'infrastructures d'Indigo. Parking Neujean est consolidée par la méthode de l'intégration globale depuis le 30 juin 2022.

Après analyse, ces deux acquisitions sont considérées comme des acquisitions d'actifs. Cela a mené à la détermination des actifs identifiables acquis aux dates de prises de contrôle et au calcul d'écarts d'évaluations :

<i>(en millions d'euros)</i>	Justes valeurs
Prix d'acquisition cumulé	75,7
Situation nette totale cumulée	13,4
Ecart d'évaluation cumulé	62,3

5.2 Acquisitions de l'exercice précédent

Le groupe n'a pas procédé à des acquisitions d'entreprises au cours de l'exercice 2021.

6. INFORMATIONS SECTORIELLES

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

Les secteurs présentés sont les suivants : France, avec une distinction entre les activités d'exploitation et les activités du siège dites « Corporate », North America (USA, Canada), Europe Continentale (Belgique, Luxembourg, Suisse et Pologne), IBSA (Espagne, Brésil et Colombie), Grand international (Chine) et MDS (Mobility and Digital Solutions avec Indigo Weel et OPnGO), auquel est rattachée opérationnellement la coentreprise Smovengo. Pour le Groupe, chaque zone est un secteur opérationnel.

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

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

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

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

1er semestre 2022

(en millions d'euros)

	France	dont corporate (*)	dont exploitation	Europe continentale (hors Espagne)	North America (Canada, USA) (***)	IBSA (Espagne, Brésil, Colombie)	Grand International (Chine)	MDS (**)	Total
Compte de résultat									
Chiffre d'affaires	216,8	—	216,8	33,5	30,9	44,4	—	0,3	325,8
Chiffre d'affaires construction des filiales concessionnaires	6,7	—	6,7	—	—	—	—	—	6,7
Total Chiffre d'affaires	223,5	—	223,5	33,5	30,9	44,4	—	0,3	332,6
Produits des activités annexes	1,2	—	1,2	1,8	—	0,3	—	6,0	9,3
Charges opérationnelles courantes	(100,8)	(0,4)	(100,4)	(20,9)	(24,2)	(24,7)	(0,2)	(1,5)	(172,4)
EBITDA	123,9	(0,4)	124,3	14,4	6,8	20,0	(0,2)	4,7	169,4
Dotations aux amortissements	(79,1)	0,2	(79,3)	(7,0)	(4,7)	(9,3)	—	(1,6)	(101,8)
Dotations nettes aux provisions non courantes et dépréciations d'actifs non courants	2,7	—	2,7	(2,0)	—	—	—	0,5	1,3
Autres éléments opérationnels	1,6	—	1,6	2,0	—	0,8	—	—	4,4
Paiements en actions (IFRS 2)	(1,9)	—	(1,8)	(0,1)	(0,3)	(0,1)	—	(0,1)	(2,6)
Résultat des sociétés mises en équivalence	—	—	—	1,1	—	(0,1)	(0,5)	(3,1)	(2,5)
Perte de valeur des goodwill	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Effet de périmètre et résultat de cession de titres	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Résultat opérationnel	47,2	(0,3)	47,4	8,4	1,8	11,3	(0,7)	0,3	68,2
Coût de l'endettement financier net	(23,9)	(12,8)	(11,1)	(1,0)	(1,0)	(3,7)	0,1	(0,2)	(29,7)
Autres produits et charges financières	(1,2)	—	(1,2)	—	—	0,1	—	—	(1,1)
Impôts sur les bénéfices	(12,9)	0,5	(13,4)	(1,9)	(0,3)	(4,0)	—	—	(19,0)
RESULTAT NET DE LA PERIODE (y compris intérêts minoritaires)	9,1	(12,6)	21,7	5,5	0,5	3,7	(0,6)	0,2	18,3

Tableau de flux de trésorerie									
Flux de trésorerie liés à l'activité	40,4			9,5	(40,7)	13,6	(0,1)	(1,9)	20,8
Investissements opérationnels nets	(52,1)			27,5	(8,4)	(8,3)	—	(1,5)	(42,7)
Cash-flow libre après investissements opérationnels	(11,7)			37,0	(49,1)	5,3	(0,1)	(3,4)	(21,9)
Investissements financiers nets et impacts des variations de périmètre	(37,7)			(13,1)	—	—	—	—	(50,9)
Autres	0,6			(0,8)	0,1	(0,3)	(0,7)	—	(1,1)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissements	(89,2)			13,6	(8,3)	(8,6)	(0,7)	(1,5)	(94,7)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	(18,1)			(37,5)	(139,1)	(5,4)	—	—	(200,1)
Autres variations (dont incidence des variations des cours de devises)	(2,7)			0,6	2,9	0,7	0,2	—	1,7
Variation nette de trésorerie nette	(69,7)			(13,8)	(185,3)	0,4	(0,5)	(3,4)	(272,3)

Bilan									
Actifs non courants	2 195,5			376,4	109,2	330,2	3,0	(70,4)	2 943,9
Actifs courants	341,6			50,8	61,0	38,3	5,2	4,8	501,7
Total actifs	2 537,1			427,2	170,2	368,5	8,2	(65,6)	3 445,6
Passifs non courants	2 044,1			128,5	23,9	97,3	2,2	0,4	2 296,5
Passifs courants	425,1			57,9	52,0	69,0	0,1	68,9	673,1
Total passifs hors capitaux propres	2 469,2			186,4	75,9	166,4	2,3	69,3	2 969,5
Total Capitaux propres	67,8			240,8	94,3	202,2	5,9	(134,9)	476,1
Total passifs	2 537,1			427,2	170,2	368,5	8,2	(65,6)	3 445,6
Endettement financier net	(1 797,5)			(104,2)	(15,6)	(92,3)	5,2	(60,2)	(2 064,6)

(*) Exclusivement structure holding Indigo Group

(**) Mobility and Digital Solutions

(***) La société Laz Karp Associates a été cédée le 30 décembre 2021

1er semestre 2021

(en millions d'euros)

	France	dont corporate (*)	dont exploitation	Europe continentale (hors Espagne)	North America (Canada, USA)	IBSA (Espagne, Brésil, Colombie, Panama)	Grand International (Chine)	MDS (**)	Total
Compte de résultat									
Chiffre d'affaires	170,9	—	170,9	25,7	20,2	32,0	—	0,7	249,5
Chiffre d'affaires construction des filiales concessionnaires	4,3	—	4,3	—	—	—	—	—	4,3
Total Chiffre d'affaires	175,2	—	175,2	25,7	20,2	32,0	—	0,7	253,8
Produits des activités annexes	2,1	0,1	2,0	2,6	—	0,2	—	—	4,8
Charges opérationnelles courantes	(94,9)	0,9	(95,8)	(17,9)	(13,2)	(19,6)	(0,1)	(1,7)	(147,3)
EBITDA	82,4	1,0	81,4	10,4	7,0	12,6	(0,1)	(0,9)	111,3
Dotations aux amortissements	(85,5)	(0,1)	(85,4)	(7,0)	(5,5)	(9,1)	—	(2,2)	(109,2)
Dotations nettes aux provisions non courantes et dépréciations d'actifs non courants	4,8	—	4,8	(0,1)	—	—	—	1,4	6,1
Autres éléments opérationnels	3,4	—	3,4	—	0,1	0,1	—	0,5	4,0
Paievements en actions (IFRS 2)	(0,3)	—	(0,3)	(0,1)	(0,8)	(0,1)	—	—	(1,3)
Résultat des sociétés mises en équivalence	—	—	—	0,6	1,9	(0,2)	(0,4)	(2,1)	(0,2)
Perte de valeur des goodwill	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Effet de périmètre et résultat de cession de titres	—	—	—	0,2	—	0,2	—	(0,2)	0,2
Résultat opérationnel	4,8	0,8	3,9	3,9	2,7	3,5	(0,5)	(3,5)	10,9
Coût de l'endettement financier net	(19,7)	(13,7)	(6,0)	(1,0)	(0,8)	(1,9)	—	(0,1)	(23,5)
Autres produits et charges financières	0,3	—	0,3	—	—	—	—	—	0,3
Impôts sur les bénéfices	4,6	—	4,6	(0,7)	(0,6)	(1,6)	—	(0,3)	1,4
RESULTAT NET DE LA PERIODE (y compris intérêts minoritaires)	(10,1)	(12,9)	2,8	2,2	1,3	(0,1)	(0,4)	(3,9)	(10,9)

Tableau de flux de trésorerie									
Flux de trésorerie liés à l'activité	96,5	—	—	12,2	2,7	10,5	(0,1)	(2,6)	119,1
Investissements opérationnels nets	(23,9)	—	—	(7,9)	(4,2)	(7,6)	—	(1,3)	(44,9)
Cash-flow libre après investissements opérationnels	72,6	—	—	4,3	(1,5)	2,9	(0,1)	(3,9)	74,2
Investissements financiers nets et impacts des variations de périmètre	—	—	—	0,1	—	0,2	—	0,2	0,5
Autres	(1,3)	—	—	(1,1)	0,1	0,4	(1,5)	—	(3,3)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissements	(25,2)	—	—	(8,8)	(4,1)	(7,0)	(1,5)	(1,1)	(47,7)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	(72,9)	—	—	(5,8)	3,4	(5,8)	—	—	(81,2)
Autres variations (dont incidence des variations des cours de devises)	(1,5)	—	—	—	—	0,2	—	—	(1,3)

Variation nette de trésorerie nette	(3,2)	—	—	(2,5)	1,9	(2,1)	(1,6)	(3,7)	(11,2)
--	--------------	----------	----------	--------------	------------	--------------	--------------	--------------	---------------

Bilan									
Actifs non courants	2 117,5	—	—	363,2	209,8	329,7	3,7	(60,5)	2 963,3
Actifs courants	319,8	—	—	70,6	22,7	23,6	5,4	5,4	447,5
Total actifs	2 437,3	—	—	433,8	232,5	353,3	9,1	(55,1)	3 410,8
Passifs non courants	2 096,6	—	—	133,9	54,0	115,1	2,6	0,3	2 402,5
Passifs courants	389,3	—	—	49,4	15,2	51,0	—	68,9	573,8
Total passifs hors capitaux propres	2 486,0	—	—	183,3	69,2	166,2	2,6	69,1	2 976,4
Total Capitaux propres	(48,7)	—	—	250,5	163,2	187,2	6,5	(124,2)	434,5
Total passifs	2 437,3	—	—	433,8	232,5	353,3	9,1	(55,1)	3 410,8
Endettement financier net	(1 804,1)	—	—	(103,2)	(38,7)	(111,0)	5,4	(57,2)	(2 108,9)

(*) Exclusivement structure holding Indigo Group

(**) Mobility and Digital Solutions

31 décembre 2021

(en millions d'euros)

	France	dont corporate (*)	dont exploitation	Europe continentale (hors Espagne)	North America (Canada, USA)	IBSA (Espagne, Brésil, Colombie, Panama)	Grand International (Chine)	MDS (**)	Total
Compte de résultat									
Chiffre d'affaires	396,5	—	396,5	59,0	46,8	71,8	—	2,0	576,2
Chiffre d'affaires construction des filiales concessionnaires	13,3	—	13,3	—	—	—	—	—	13,3
Total Chiffre d'affaires	409,9	—	409,9	59,0	46,8	71,8	—	2,0	589,5
Produits des activités annexes	3,7	0,1	3,6	4,8	—	0,4	—	—	8,8
Charges opérationnelles courantes	(189,6)	0,7	(190,2)	(38,3)	(32,1)	(43,7)	(0,2)	(6,0)	(309,9)
EBITDA	224,0	0,7	223,3	25,5	14,7	28,5	(0,2)	(4,0)	288,5
Dotations aux amortissements	(168,6)	(0,2)	(168,3)	(13,8)	(10,3)	(18,0)	—	(4,4)	(215,0)
Dotations nettes aux provisions non courantes et dépréciations d'actifs non courants	8,9	—	8,9	(4,0)	—	(0,5)	—	2,3	6,7
Autres éléments opérationnels	3,6	0,3	3,3	21,1	0,1	(0,3)	—	(0,4)	24,2
Paiements en actions (IFRS 2)	(1,1)	(0,1)	(1,0)	(0,3)	(0,7)	(0,3)	—	(0,3)	(2,8)
Résultat des sociétés mises en équivalence	—	—	—	0,9	4,2	(0,7)	(0,9)	(8,3)	(4,8)
Perte de valeur des goodwill	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Effet de périmètre et résultat de cession de titres	(6,4)	—	(6,4)	0,2	106,0	6,1	—	(0,2)	105,7
Résultat opérationnel	60,5	0,8	59,7	29,5	114,1	14,8	(1,1)	(15,2)	202,5
Coût de l'endettement financier net	(39,9)	(25,2)	(14,7)	(1,9)	(1,6)	(4,1)	0,1	(0,3)	(47,8)
Autres produits et charges financières	(0,5)	—	(0,5)	—	—	—	—	—	(0,5)
Impôts sur les bénéfices	(9,3)	0,1	(9,3)	(4,7)	(43,2)	(5,0)	—	(0,8)	(62,9)
RESULTAT NET DE LA PERIODE (y compris intérêts minoritaires)	10,8	(24,4)	35,2	22,9	69,3	5,7	(1,0)	(16,3)	91,3

Tableau de flux de trésorerie									
Flux de trésorerie liés à l'activité	215,5	—	—	25,8	16,5	24,4	(0,2)	(2,4)	279,6
Investissements opérationnels nets	(112,2)	—	—	(3,1)	(6,0)	(11,1)	—	(3,0)	(135,4)
Cash-flow libre après investissements opérationnels	103,3	—	—	22,7	10,6	13,2	(0,2)	(5,5)	144,2
Investissements financiers nets et impacts des variations de périmètre	(1,5)	—	—	0,1	180,1	0,2	—	2,0	180,9
Autres	(4,2)	—	—	(0,7)	0,2	0,5	(1,5)	—	(5,7)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissements	(117,9)	—	—	(3,7)	174,3	(10,4)	(1,5)	(1,0)	39,8
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	(65,4)	—	—	(17,9)	(5,0)	(9,9)	—	(0,1)	(98,2)
Autres variations (dont incidence des variations des cours de devises)	(0,2)	—	—	0,2	8,7	(0,2)	0,7	—	9,1

Variation nette de trésorerie nette	31,9	—	—	4,4	194,6	3,9	(1,0)	(3,5)	230,3
--	-------------	---	---	------------	--------------	------------	--------------	--------------	--------------

Bilan									
Actifs non courants	2 136,5	—	—	360,7	127,7	319,2	3,3	(67,6)	2 879,8
Actifs courants	375,3	—	—	74,3	210,3	29,9	5,8	8,4	703,9
Total actifs	2 511,7	—	—	435,0	338,0	349,1	9,1	(59,2)	3 583,7
Passifs non courants	2 098,6	—	—	122,3	45,1	110,9	2,8	0,2	2 379,9
Passifs courants	432,8	—	—	36,7	62,5	52,5	—	75,5	660,0
Total passifs hors capitaux propres	2 531,4	—	—	159,1	107,6	163,4	2,8	75,7	3 039,9
Total Capitaux propres	(19,7)	—	—	276,0	230,4	185,7	6,3	(134,9)	543,8
Total passifs	2 511,7	—	—	435,0	338,0	349,1	9,1	(59,2)	3 583,7
Endettement financier net	(1 780,6)	—	—	(84,6)	156,2	(98,0)	5,7	(56,8)	(1 858,1)

(*) Exclusivement structure holding Indigo Group

(**) Mobility and Digital Solutions

7. NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RÉSULTAT

7.1 Charges opérationnelles courantes

(en millions d'euros)

	1er semestre 2022	1er semestre 2021
Achats consommés	(14,3)	(13,1)
Services extérieurs	(87,2)	(69,1)
Personnel intérimaire	(4,0)	(1,8)
Sous-traitance	(7,3)	(18,5)
Charges de construction pour les sociétés concessionnaires	(6,7)	(4,3)
Impôts et taxes	(20,0)	(17,4)
Charges de personnel (*)	(81,2)	(66,4)
Impact relatif au traitement comptable des locations fixes (IFRS 16)	16,1	14,1
Impact relatif au traitement comptable des redevances fixes (IFRIC 12)	25,2	33,1
Autres éléments opérationnels courants	7,1	(3,8)
Total	(172,4)	(147,3)

(*) Y compris provisions pour retraites et aide des Etats relative à l'activité partielle en 2021 et 2022

7.2 Dotations aux amortissements

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

(en millions d'euros)

	1er semestre 2022 (*)	1er semestre 2021 (*)
Immobilisations incorporelles	(8,0)	(4,8)
Immobilisations incorporelles du domaine concédé	(25,3)	(26,4)
Impact relatif au traitement comptable des redevances fixes (IFRIC 12)	(23,8)	(33,3)
Immobilisations corporelles et immobilisations corporelles du domaine concédé	(30,3)	(31,5)
Impact relatif au traitement comptable des locations fixes (IFRS 16)	(14,3)	(13,1)
Immeubles de placement	—	—
Total	(101,8)	(109,2)

(*) dont (12,2) millions d'euros d'amortissements d'écart de réévaluation au 30 juin 2022, contre (11,6) millions d'euros au 30 juin 2021.

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

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

(en millions d'euros)

	1er semestre 2022			
	Provisions pour pertes sur contrats déficitaires	Autres provisions pour risques et charges non courantes	Dépréciations d'actifs	Total
Dotations nettes sur actifs et passifs non courants	—	—	1,3	1,3
Total	—	—	1,3	1,3

(en millions d'euros)

	1er semestre 2021			
	Provisions pour pertes sur contrats déficitaires	Autres provisions pour risques et charges non courantes	Dépréciations d'actifs	Total
Dotations nettes sur actifs et passifs non courants	(0,5)	3,5	3,1	6,1
Total	(0,5)	3,5	3,1	6,1

7.4 Autres éléments opérationnels

Au 1er semestre 2022, les autres éléments opérationnels s'élèvent à 4,4 millions d'euros contre 4,0 millions d'euros au 1er semestre 2021. Le poste est principalement composé des intérêts sur comptes courants des sociétés consolidées en mise en équivalence pour 2,3 millions d'euros ainsi que par des abattements obtenus sur les redevances fixes, au titre du COVID-19 pour 1,6 million d'euros.

7.5 Paiements en actions (IFRS 2)

Les charges nettes liées aux paiements en actions s'élèvent à (2,6) millions d'euros au 30 juin 2022 (contre (1,3) million d'euros au titre du 1er semestre 2021) et concernent notamment le plan d'actions fantômes existant au Canada pour (0,3) million d'euros, les plans d'actions gratuites existants en France et à l'international pour (0,7) million d'euros et le FCPE mise en place en France au 1er semestre 2022 pour (1,6) million d'euros.

7.6 Charges et produits financiers

Les charges et produits financiers se répartissent par catégorie comptable d'actifs et de passifs de la façon suivante :

<i>(en millions d'euros)</i>	1er semestre 2022				
	Charges et produits financiers constatés en résultat				Charges et produits financiers constatés en capitaux propres
	Coût de l'endettement financier net	Autres produits financiers (1)	Autres charges financières (2)	Autres produits et charges financiers (1) + (2)	
Passifs évalués au coût amorti	(22,9)	—	—	—	—
Impact relatif au traitement comptable des redevances fixes (IFRIC 12)	(3,3)	—	—	—	—
Impact relatif au traitement comptable des loyers fixes (IFRS 16)	(1,8)	—	—	—	—
Actifs et passifs évalués à la juste valeur par résultat	—	—	—	—	—
Dérivés qualifiés de couverture : actifs et passifs	—	—	—	—	—
Dérivés évalués à la juste valeur par résultat : actifs et passifs	(2,6)	—	—	—	0,1
Autres	0,7	—	—	—	—
Résultat de change	—	1,1	(2,4)	(1,2)	—
Coûts d'actualisation	—	—	(0,1)	(0,1)	—
Coûts d'emprunts immobilisés	—	0,2	—	0,2	—
Total résultat financier	(29,7)	1,3	(2,4)	(1,1)	0,1

<i>(en millions d'euros)</i>	1er semestre 2021				
	Charges et produits financiers constatés en résultat				Charges et produits financiers constatés en capitaux propres
	Coût de l'endettement financier net	Autres produits financiers (1)	Autres charges financières (2)	Autres produits et charges financiers (1) + (2)	
Passifs évalués au coût amorti	(20,1)	—	—	—	—
Impact relatif au traitement comptable des redevances fixes (IFRIC 12)	(2,9)	—	—	—	—
Impact relatif au traitement comptable des loyers fixes (IFRS 16)	(1,4)	—	—	—	—
Actifs et passifs évalués à la juste valeur par résultat	—	—	—	—	—
Dérivés qualifiés de couverture : actifs et passifs	—	—	—	—	—
Dérivés évalués à la juste valeur par résultat : actifs et passifs	0,4	—	—	—	—
Autres	0,5	—	—	—	—
Résultat de change	—	(0,8)	0,9	0,1	—
Coûts d'actualisation	—	0,1	—	—	—
Coûts d'emprunts immobilisés	—	0,1	—	0,1	—
Total résultat financier	(23,5)	(0,6)	0,9	0,3	—

7.7 Impôts sur les bénéfices

(en millions d'euros)

	1er semestre 2022	1er semestre 2021
Impôts courants (*)	(21,8)	(2,9)
Impôts différés	2,8	4,3
- dont différences temporaires	3,4	3,7
- dont variations de taux d'impôt et autres		—
- dont déficits et crédits d'impôt	(0,6)	0,6
Total impôt sur les bénéfices	(19,0)	1,4

Au 1er semestre 2022, le montant net d'impôt enregistré est une charge de 19,0 millions d'euros (il représentait un produit de 1,4 million d'euros au 30 juin 2021).

La variation, par rapport à premier semestre de l'exercice précédent, s'explique principalement par une forte reprise d'activité sur le premier semestre 2022 qui a mené à un résultat avant impôt positif au 30 juin 2022.

Par ailleurs, la charge d'impôt intègre à hauteur de 2,3 millions d'euros les effets associés à la réintégration des quotes-parts de frais et charges sur dividendes reçus de filiales étrangères principalement constituées du dividende distribué par Indigo Infra USA holding suite à la cession de Laz Parking intervenue fin décembre 2021.

7.8 Résultat par action

Pour l'exercice présenté :

- le nombre moyen d'actions ordinaires utilisé dans le calcul du résultat de base par action s'élève à 160 044 282 actions ;
- la Société ne possède pas d'actions d'autocontrôle ;
- il n'existe pas d'instruments financiers ayant un effet dilutif.

Ainsi au 1er semestre 2022, le montant du résultat dilué par action est identique à celui du résultat de base par action qui s'élève à 0,11 euro par action.

8. NOTES RELATIVES AU TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

8.1 Passage de l'EBITDA au Free Cash-Flow

(en millions d'euros)

	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021	31/12/2021
EBITDA	169,4	111,3	288,5
Eléments de trésorerie liés à l'activité sans impacts sur l'EBITDA	(3,0)	(4,2)	(3,2)
Capacité d'autofinancement avant coût de financement et impôts (*)	166,4	107,2	285,3
Variations du BFR et provisions courantes	(30,2)	24,7	43,2
Redevances fixes (IFRIC 12 - cf.note 8.4)	(25,2)	(33,0)	(67,1)
<i>dont intérêts nets payés</i>	<i>(3,3)</i>	<i>(2,9)</i>	<i>(6,3)</i>
<i>dont investissements en immobilisations du domaine concédé (net de subventions reçues)</i>	<i>(16,6)</i>	<i>(8,1)</i>	<i>(34,4)</i>
<i>dont investissements en immobilisations du domaine concédé sur portefeuille existant</i>	<i>12,4</i>	<i>7,3</i>	<i>(10,0)</i>
<i>dont cessions des immobilisations corporelles et incorporelles</i>	<i>1,9</i>	<i>(3,8)</i>	<i>5,1</i>
<i>dont nouveaux emprunts</i>	<i>4,2</i>	<i>8,1</i>	<i>44,4</i>
<i>dont remboursements d'emprunts</i>	<i>(23,8)</i>	<i>(33,6)</i>	<i>(65,8)</i>
Loyers fixes (IFRS 16 - cf. note 8.5)	(16,1)	(14,1)	(27,9)
<i>dont intérêts nets payés</i>	<i>(1,8)</i>	<i>(1,4)</i>	<i>(2,6)</i>
<i>dont investissements en immobilisations corporelles et incorporelles</i>	<i>(23,0)</i>	<i>(7,4)</i>	<i>(9,3)</i>
<i>dont cessions en immobilisations corporelles et incorporelles</i>	<i>(0,3)</i>	—	<i>1,9</i>
<i>dont nouveaux emprunts</i>	<i>22,8</i>	<i>7,2</i>	<i>8,7</i>
<i>dont remboursements d'emprunts</i>	<i>(13,7)</i>	<i>(12,6)</i>	<i>(26,7)</i>
Investissements de maintenance (engagés)	(6,5)	(6,6)	(15,9)
Free cash-flow	88,4	78,2	217,6

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

8.2 Cash Conversion Ratio

(en millions d'euros)

	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021	31/12/2021
EBITDA (1)	169,4	111,3	288,5
Free Cash-Flow (2)	88,4	78,2	217,6
Cash Conversion Ratio (2) / (1)	52,2 %	70,2 %	75,4 %

Le *Cash Conversion Ratio* (cf. note 3.4.4) correspond au Free Cash-Flow analysé en 8.1 ci-dessus rapporté à l'EBITDA. Il s'établit à 52,2 % au 30 juin 2022 contre 70,2 % au 30 juin 2021.

La diminution du ratio, de 70,2 % au 30 juin 2021, 75,4 % au 31 décembre 2021 à 52,2 % au 30 juin 2022 met en lumière les mesures d'optimisation du besoin en fonds de roulement qui avaient été mises en place pendant la crise COVID couplé à un impact négatif sans effet cash lié aux provisions.

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

(en millions d'euros)

	1er semestre 2022	1er semestre 2021	31/12/2021
Investissements en immobilisations corporelles et incorporelles	(57,7)	(34,7)	(73,5)
<i>dont impact relatif au traitement des loyers fixes (IFRS 16)</i>	<i>(22,9)</i>	<i>(7,4)</i>	<i>(9,3)</i>
Cession des immobilisations corporelles et incorporelles	3,1	5,9	11,2
<i>dont impact relatif au traitement des redevances fixes (IFRIC 12)</i>	<i>1,9</i>	<i>(3,8)</i>	<i>5,1</i>
<i>dont impact relatif au traitement des loyers fixes (IFRS 16)</i>	<i>(0,3)</i>	—	<i>1,9</i>
Investissements en immobilisations du domaine concédés (net de subventions reçues)	11,5	(16,3)	(73,6)
<i>dont impact relatif au traitement des redevances fixes sur nouveaux contrats (IFRIC 12)</i>	<i>(16,6)</i>	<i>(8,1)</i>	<i>(34,4)</i>
<i>dont impact relatif au traitement des redevances fixes sur portefeuille existant (IFRIC 12)</i>	<i>12,4</i>	<i>7,3</i>	<i>(10,0)</i>
Variation des créances financières sur Concessions	0,3	0,3	0,5
Investissements opérationnels (nets de cession) (*)	(42,7)	(44,9)	(135,4)
<i>dont Impact relatif au traitement des redevances et loyers fixes</i>	<i>(25,5)</i>	<i>(12,1)</i>	<i>(46,7)</i>
Investissements opérationnels (nets de cession) hors impact traitement des redevances et loyers fixes	(17,2)	(32,7)	(88,7)
<i>dont investissements de développement (engagés)</i>	<i>(47,2)</i>	<i>(33,7)</i>	<i>(49,4)</i>
<i>dont investissements de maintenance parcs (engagés)</i>	<i>(6,5)</i>	<i>(6,6)</i>	<i>(15,9)</i>
<i>dont autres investissements de maintenance (engagés)</i>	<i>(0,3)</i>	<i>(0,5)</i>	<i>(0,9)</i>
<i>dont variations des dettes et créances sur immobilisations</i>	<i>36,8</i>	<i>8,1</i>	<i>(22,5)</i>

(*) Correspond aux investissements opérationnels (nets de cession) tels que présentés dans le tableau de flux de trésorerie consolidé

Dans le cadre du suivi de sa performance, le Groupe distingue dans ses investissements les investissements de maintenance et les investissements de développement.

Les investissements de maintenance (parcs et autres) comprennent principalement les investissements visant à maintenir les actifs aux normes et technologies actuelles.

Les investissements de développement correspondent à l'acquisition, la construction ou le renouvellement de parcs. Ces investissements n'intègrent pas les développements du Groupe effectués via l'acquisition de sociétés (investissements financiers) et traités hors du champ d'application de la norme IFRS 3 révisée.

Il est, à cet égard, à noter que les investissements financiers du 1er semestre sont uniquement composés de parkings en gestion et d'un parc en pleine propriété (Parking Neujean).

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

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

Ce traitement comptable des redevances fixes, décrit en détail en note 3.3.4.2 « Traitement comptable des redevances fixes payées aux concédants dans le cadre de contrats de concession » des comptes consolidés 2021, se traduit dans les comptes consolidés du Groupe par :

- la comptabilisation d'une immobilisation incorporelle correspondant à l'activation au bilan des redevances pour leur montant actualisé, cette dernière étant amortie de façon linéaire sur la durée du contrat,
- la comptabilisation d'un passif financier au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif, réduit chaque année du fait du paiement des redevances fixes et générant un coût de désactualisation comptabilisé en coût de l'endettement financier.

Dans le tableau des flux de trésorerie consolidés, l'impact du retraitement des redevances fixes payées aux concédants au titre du 1er semestre 2022 pour un total de (25,2) millions d'euros (contre (33,0) millions d'euros au 30 juin 2021) s'analyse comme suit :

- un flux de décaissement de 21,9 millions d'euros au 30 juin 2022 (contre 30,1 millions d'euros au 30 juin 2021) correspondant à l'amortissement financier de la période. Ce dernier se décompose en remboursements d'emprunts pour 23,8 millions d'euros (contre 33,6 millions d'euros au 30 juin 2021) compensé par 1,9 million euros d'investissements nets (contre 3,5 millions d'euros au 30 juin 2021).
- un flux de décaissement correspondant aux frais financiers nets liés au coût de désactualisation de 3,3 millions d'euros au 30 juin 2022 (contre 2,9 millions d'euros au 30 juin 2021) et présenté dans le tableau des flux de trésorerie en ligne intérêts financiers nets payés.

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

Dans le tableau des flux de trésorerie consolidé l'impact du retraitement des loyers fixes payés aux bailleurs au 1er semestre 2022 pour un total de (16,1) millions d'euros (contre (14,1) millions d'euros au 30 juin 2021) s'analyse principalement comme suit :

- un flux de décaissement de 14,3 millions d'euros au 30 juin 2022 (contre 12,8 millions d'euros au 30 juin 2021) correspondant à l'amortissement financier de la période. Ce dernier se décompose en remboursements d'emprunts pour 13,7 millions d'euros (contre 12,6 millions d'euros au 30 juin 2021) compensé par 0,5 million euros d'investissements nets (contre 0,2 million d'euros au 30 juin 2021).
- un flux de décaissement correspondant aux frais financiers nets liés au coût de désactualisation de 1,8 million d'euros au 30 juin 2022 (contre 1,4 million au 30 juin 2021) et présenté au tableau des flux de trésorerie en ligne intérêts financiers nets payés.

9. NOTES RELATIVES AU BILAN

9.1 Immobilisations incorporelles du domaine concédé

(en millions d'euros)

	TOTAL
Valeur brute	
31/12/2020	1 460,5
Acquisitions de l'exercice	13,7
Sorties de l'exercice	(87,3)
Investissements nets relatifs au traitement comptable des redevances fixes (IFRIC 12)	(40,6)
Variations de périmètre	—
Autres mouvements	4,4
31/12/2021	1 350,7
Acquisitions de l'exercice	6,9
Sorties de l'exercice	(55,9)
Investissements nets relatifs au traitement comptable des redevances fixes (IFRIC 12)	(3,6)
Variations de périmètre	44,1
Autres mouvements	(0,4)
30/06/2022	1 341,8

Amortissements et pertes de valeur	
Au 31/12/2020	(448,6)
Amortissements de la période	(51,9)
Sorties de l'exercice	61,3
Pertes de valeur	(2,5)
Investissements nets relatifs au traitement comptable des redevances fixes (IFRIC 12)	16,2
Variations de périmètre	—
Autres mouvements	(0,7)
Au 31/12/2021	(426,0)
Amortissements de la période	(25,8)
Sorties de l'exercice	53,5
Pertes de valeur	1,8
Investissements nets relatifs au traitement comptable des redevances fixes (IFRIC 12)	(16,2)
Variations de périmètre	(0,3)
Autres mouvements	14,6
Au 30/06/2022	(398,6)

Valeur nette	
31/12/2020	1 011,9
31/12/2021	924,6
30/06/2022	943,2

Les principales caractéristiques des contrats de concession et de Partenariat Public Privé relevant du modèle incorporel et du modèle mixte sont décrites en note 3.3.4 « Notes sur les principales caractéristiques des contrats de concession » des comptes consolidés au 31 décembre 2021.

9.2 Goodwill

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

(en millions d'euros)

	30/06/2022	31/12/2021
Valeur nette à l'ouverture	816,9	811,3
Goodwill constaté dans l'exercice	—	—
Pertes de valeur	—	—
Écarts de conversion	10,1	5,6
Sorties de périmètre	—	—
Autres mouvements	—	—
Valeur nette à la clôture	827,0	816,9

Au 30 juin 2022, le *goodwill* se répartit comme suit par segment :

France	528,9	millions d'euros
Europe continentale	106,9	millions d'euros
North America (NA)	75,0	millions d'euros
IBSA	116,1	millions d'euros
Mobility and Digital Solutions	—	million d'euros
	827,0	millions d'euros

En l'absence d'acquisitions d'entreprises au sens d'IFRS 3 révisée, sur le premier semestre, aucun nouveau *goodwill* n'a été constaté sur le premier semestre 2022. La variation du poste, par rapport à 2021, est uniquement expliquée par les écarts de conversion.

9.3 Autres immobilisations incorporelles

Les autres immobilisations incorporelles représentent un montant de 94,1 millions d'euros au 30 juin 2022 contre 59,2 millions d'euros au 31 décembre 2021.

9.4 Immobilisations corporelles

9.4.1 Variation au cours de l'exercice

(en millions d'euros)	Immobilisations d'exploitation du domaine concédé	Terrains	Constructions	Matériels, Installations techniques et agencements	Droit d'usage	Total
Valeur brute						
31/12/2020	222,4	44,0	665,6	97,3	180,6	1 210,0
Acquisitions de l'exercice	37,5	1,7	40,9	12,6	8,9	101,6
Sorties de l'exercice	(20,9)	(0,4)	(92,5)	(11,7)	(16,0)	(141,5)
Variations de périmètre	—	—	—	—	—	—
Autres mouvements	(1,9)	0,3	(8,4)	0,7	2,0	—
31/12/2021	237,1	45,6	605,7	98,9	175,6	1 170,2
Acquisitions de l'exercice	22,6	—	11,2	4,0	22,9	60,8
Sorties de l'exercice	(18,7)	(0,1)	(4,1)	(3,5)	(2,2)	(28,6)
Variations de périmètre	5,0	0,3	1,5	3,5	15,1	25,3
Autres mouvements (*)	(10,7)	(0,9)	(28,4)	3,1	2,2	(34,7)
30/06/2022	235,3	44,9	585,9	106,0	213,5	1 193,0
Amortissements et pertes de valeur						
31/12/2020	(69,7)	(0,1)	(83,8)	(44,6)	(50,4)	(248,7)
Amortissements de la période	(29,7)	—	(18,9)	(13,2)	(25,6)	(87,4)
Pertes de valeur	(1,4)	—	(3,1)	2,8	—	(1,8)
Sorties de l'exercice	19,9	—	86,3	9,5	14,2	129,9
Variations de périmètre	—	—	—	—	—	—
Autres mouvements	(0,4)	—	8,3	(1,1)	(1,1)	(1,7)
31/12/2021	(81,4)	(0,2)	(11,3)	(46,6)	(62,8)	(209,7)
Amortissements de la période	(13,6)	—	(9,7)	(7,0)	(14,4)	(44,8)
Pertes de valeur	0,6	0,2	(0,5)	0,9	—	1,1
Sorties de l'exercice	17,4	0,2	4,0	3,0	2,2	26,8
Variations de périmètre	—	—	—	—	—	—
Autres mouvements (*)	—	—	0,1	(1,8)	(1,1)	(2,8)
30/06/2022	(77,0)	0,2	(17,5)	(51,5)	(76,2)	(229,4)
Valeur nette						
31/12/2020	152,7	43,9	581,8	52,7	130,2	961,3
31/12/2021	155,8	45,4	594,3	52,3	112,7	960,5
30/06/2022	158,3	45,1	568,4	54,5	137,3	963,6

(*) Dont 29,0M€ d'immobilisations détenues par la société Indigo Infra Hoboken reclassées selon IFRS 5

Au 30 juin 2022, les immobilisations corporelles comprennent des immobilisations en cours pour 70,1 millions d'euros (contre 79,0 millions d'euros au 31 décembre 2021).

9.5 Tests de valeur sur actifs immobilisés

Au cours du 1^{er} semestre 2022, aucun test de valeur n'a été effectué dès lors qu'aucun indice de perte de valeur n'a été relevé sur la période.

9.6 Participations dans les sociétés mises en équivalence

Pour les périodes présentées, le Groupe exerce un contrôle conjoint sur la plupart des sociétés mises en équivalence (coentreprises) et exerce par ailleurs une influence notable dans quelques entités (entreprises associées).

9.6.1 Variation au cours de la période

(en millions d'euros)

	30/06/2022	31/12/2021
Valeur des titres en début d'exercice	30,4	106,2
Augmentation de capital des sociétés mises en équivalence	—	0,1
Part du Groupe dans les résultats de l'exercice	(2,5)	(4,8)
Dividendes distribués	(1,6)	(9,7)
Variations de périmètre et écarts de conversion (*)	1,7	(70,6)
Variation nette de juste valeur sur instruments financiers	—	—
Changement de méthode	—	—
Dépréciation de goodwill	—	—
Reclassement (**)	3,2	9,1
Valeur des titres en fin d'exercice	31,2	30,4

(*) Dont, en 2021, un impact de (70,5) millions d'euros correspondant à la sortie de LAZ KARP Associates LLC).

(**) Reclassement correspondant à la quote-part de titres mis en équivalence présentant une situation nette négative portée en minoration des actifs financiers courants dont Smovengo à hauteur de (3,1) millions d'euros (Cf. note 9.6.2).

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

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

(en millions d'euros)

	30/06/2022	31/12/2021
Gespar (***)	0,7	—
Parking du Centre-Flon	27,5	27,0
Parcbrux	—	—
Sunsea-Indigo Development JV	3,0	3,3
City Parking SAS	—	—
City Parking Panama SA (**)	—	—
Smovengo (*)	—	—
Autres	0,1	0,1
Participations dans les sociétés mises en équivalence	31,2	30,4

(*) Société créée en 2017 dont la quote-part de 40,49% dans la situation nette est négative au 30 juin 2022 de 77,3 millions d'euros.

(**) Société cédée en 2021

(***) Société acquise en 2022

La liste des sociétés comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence et les pourcentages détenus par le Groupe sont présentés en note 12 « Liste des sociétés consolidées au 30 juin 2022 ».

Les sociétés mises en équivalence significatives (coentreprises) sont la société Parking du Centre-Flon, la société Gespar le groupe City Parking en Colombie, la société Sunsea-Indigo Development JV en Chine et Smovengo.

- Parking du Centre-Flon est une société suisse non cotée détenue à hauteur de 50 % au 30 juin 2022. La principale activité de cette société est l'exploitation de parkings à Lausanne en Suisse ;
- Gespar est une société française non cotée détenue à hauteur de 50 % au 30 juin 2022. La principale activité de cette société est l'exploitation de places de stationnement amodiées.
- City Parking SAS est un groupe colombien non coté détenu à hauteur de 50 % au 30 juin 2022. La principale activité de ce groupe est l'exploitation de parkings en Colombie ;
- Sunsea – Indigo Development est une société chinoise non cotée détenue à hauteur de 40 % au 30 juin 2022. La principale activité de cette société est l'exploitation de parkings en Chine.
- Smovengo est une Société par Actions Simplifiée détenue à hauteur de 40,49 % au 30 juin 2022. Cette coentreprise exploite depuis le 1er janvier 2018 le nouveau contrat d'exploitation des vélos en libre-service de la Ville de Paris, pour une durée de quinze ans.

Dans le cadre du financement de son développement, Indigo Infra a consenti une avance de trésorerie à sa filiale Smovengo pour un montant de 78,7 millions d'euros, comptabilisée au bilan en actifs financiers courants, sur laquelle a été imputé un montant de 77,3 millions d'euros correspondant à la quote-part de situation nette négative de Smovengo. Le solde net de cette créance, après imputation de la quote-part négative de situation nette, s'élève à 1,4 million d'euros au 30 juin 2022 et a été entièrement déprécié.

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

		30/06/2022							
(en millions d'euros)	GESPAR (*)	SUNSEA - INDIGO DEVELOPME NT	PARKING DU CENTRE- FLON	CITY PARKING SAS	SMOVENGO (***)	AUTRES (**)	Total Co- entreprises	Entreprises associées	Total MEE
Compte de résultat									
Chiffre d'affaires	—	0,1	1,9	3,3	10,7	2,6	18,7		18,7
EBITDA	—	(0,4)	1,5	0,5	3,5	1,0	6,2		6,2
<i>Dont retraitement sur les loyers fixes (IFRS 16)</i>	—	—	—	—	(0,1)	—	(0,1)		(0,1)
Résultat opérationnel	—	(0,4)	1,3	—	(1,9)	0,2	(0,9)		(0,9)
Résultat net	—	(0,5)	1,1	(0,1)	(3,1)	—	(2,5)		(2,5)
Bilan									
Actifs non courants	0,6	3,0	12,9	2,0	—	9,2	27,8		27,8
Actifs courants	0,1	0,7	1,1	1,2	14,7	1,7	19,4		19,4
Capitaux propres	0,7	3,0	9,1	(1,1)	(77,4)	—	(65,8)		(65,8)
Passifs non courants	—	(0,3)	1,7	2,8	4,9	7,6	16,7		16,7
Passifs courants	—	1,1	3,2	1,6	87,1	3,3	96,3		96,3
Endettement financier net	0,1	(0,3)	(2,2)	(2,9)	0,5	0,7	(4,1)		(4,1)
<i>Dont retraitement sur les loyers fixes (IFRS 16)</i>	—	(0,1)	—	(1,5)	(3,2)	—	(4,7)		(4,7)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	—	—	(1,6)	—	—	—	(1,6)		(1,6)

QP d'actif net du Groupe dans les sociétés mises en équivalence

Actif net des MEE	1,3	7,4	18,2	—	—	0,3	27,2		27,2
Pourcentage de détention du groupe	50 %	40 %	50 %	50 %	40,49 %				
QP d'actif net du Groupe dans les sociétés mises en équivalence	0,7	3,0	9,1	—	—	0,1	12,8		12,8
Goodwill	—	—	18,4	—	—	—	18,4		18,4
Valeur comptable des intérêts du Groupe dans les sociétés mises en équivalence	0,7	3,0	27,5	—	—	0,1	31,2		31,2

(*) Société acquise au premier semestre 2022

(**) ParcBrux et Belgian Parking Register (société créée au second semestre 2021)

(***) La quote part dans la situation nette négative de Smovengo (77,3 M€) est reclassée en minoration des actifs financiers courants du groupe (78,7 M€)

	30/06/2021								
	LAZ KARP ASSOCIATES LLC (*)	SUNSEA - INDIGO DEVELOPMENT	PARKING DU CENTRE-FLON	CITY PARKING SAS	SMOVENGO (***)	AUTRES (**)	Total Co-entreprises	Entreprises associées	Total MEE
<i>(en millions d'euros)</i>									
Compte de résultat									
Chiffre d'affaires	81,8	—	1,1	1,8	10,3	2,9	97,9	—	97,9
EBITDA	9,6	(0,4)	0,7	(0,1)	1,7	1,2	12,8	—	12,8
<i>Dont retraitement sur les loyers fixes (IFRS 16)</i>	3,2	—	—	—	0,3	—	3,5	—	3,5
Résultat opérationnel	2,9	(0,4)	0,5	(0,2)	(0,4)	0,4	2,9	—	2,9
Résultat net	1,9	(0,4)	0,4	(0,2)	(2,1)	0,2	(0,2)	—	(0,2)
Bilan									
Actifs non courants	24,1	1,9	11,9	1,6	—	10,4	49,9	—	49,9
Actifs courants	30,1	1,4	1,2	1,5	12,9	1,9	48,9	—	48,9
Capitaux propres	3,7	3,7	8,7	(0,8)	(68,0)	0,5	(52,2)	—	(52,2)
Passifs non courants	16,9	(1,1)	2,8	1,4	2,9	9,0	31,8	—	31,8
Passifs courants	33,6	0,7	1,7	2,5	78,0	2,8	119,3	—	119,3
Endettement financier net	(4,8)	1,2	(2,2)	(2,4)	(0,2)	(10,1)	(18,6)	—	(18,6)
<i>dont IFRS 16 (loyers fixes)</i>	<i>(12,5)</i>	<i>(0,1)</i>	—	<i>(1,0)</i>	<i>(1,2)</i>	—	<i>(14,7)</i>	—	<i>(14,7)</i>
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	(1,5)	—	—	—	—	—	(1,5)	—	(1,5)

QP d'actif net du Groupe dans les sociétés mises en équivalence									
Actif net des MEE	7,3	9,1	17,4	—	—	1,1	34,8	—	34,8
Pourcentage de détention du groupe	50 %	40 %	50 %	50 %	40,49 %	— %	— %	— %	— %
QP d'actif net du Groupe dans les sociétés mises en équivalence	3,7	3,7	8,7	—	—	0,5	16,6	—	16,6
Goodwill	75,7	—	16,7	—	—	—	92,3	—	92,3
Valeur comptable des intérêts du Groupe dans les sociétés mises en équivalence	79,4	3,7	25,3	—	—	0,5	108,9	—	108,9

(*) Société cédée le 30 décembre 2021

(**) Dont ParcBrux

(***) La quote part dans la situation nette négative de Smovengo (68,2 M€) est reclassée en minoration des actifs financiers courants du groupe (71,4M€)

	31/12/2021								
	LAZ KARP ASSOCIATES LLC (***)	SUNSEA - INDIGO DEVELOPMENT	PARKING DU CENTRE-FLOON	CITY PARKING (*)	SMOVENGO (***)	AUTRES (**)	Total Co-entreprises	Entreprises associées	Total MEE
<i>(en millions d'euros)</i>									
Compte de résultat									
Chiffre d'affaires	205,1	0,1	3,1	4,4	19,6	4,5	236,7	—	236,7
EBITDA	25,5	(0,9)	2,1	(0,2)	1,5	1,4	29,5	—	29,5
<i>Dont retraitement sur les loyers fixes (IFRS 16)</i>	<i>8,1</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>0,5</i>	<i>—</i>	<i>8,6</i>	<i>—</i>	<i>8,6</i>
Résultat opérationnel	6,8	(0,9)	1,8	(0,4)	(6,3)	(0,2)	0,7	—	0,7
Résultat net	4,2	(0,9)	1,5	(0,7)	(8,3)	(0,5)	(4,8)	—	(4,8)
Bilan									
Actifs non courants	—	3,3	12,6	1,9	—	9,8	27,6	—	27,6
Actifs courants	—	0,6	1,3	1,3	13,0	2,9	19,2	—	19,2
Capitaux propres	—	3,3	9,2	(1,2)	(74,3)	(0,1)	(63,0)	—	(63,0)
Passifs non courants	—	(0,5)	1,7	2,6	2,9	8,3	15,0	—	15,0
Passifs courants	—	1,2	3,0	1,8	84,4	4,4	94,8	—	94,8
Endettement financier net	—	(0,3)	(2,4)	(2,6)	0,8	1,3	(3,2)	—	(3,2)
<i>dont IFRS 16 (loyers fixes)</i>	<i>—</i>	<i>(0,1)</i>	<i>—</i>	<i>(1,3)</i>	<i>(1,0)</i>	<i>—</i>	<i>(2,4)</i>	<i>—</i>	<i>(2,4)</i>
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	(8,7)	—	(1,0)	—	—	—	(9,7)	—	(9,7)

QP d'actif net du Groupe dans les sociétés mises en équivalence									
Actif net des MEE	—	8,3	18,5	—	—	0,2	27,0	—	27,0
Pourcentage de détention du groupe	— %	40 %	50 %	50 %	40,49 %				
QP d'actif net du Groupe dans les sociétés mises en équivalence	—	3,3	9,2	—	—	0,1	12,7	—	12,7
Goodwill	—	—	17,7	—	—	—	17,7	—	17,7
Valeur comptable des intérêts du Groupe dans les sociétés mises en équivalence	—	3,3	27,0	—	—	0,1	30,4	—	30,4

(*) City Parking SAS et City Parking Panama SA. Le résultat opérationnel intègre une dépréciation de goodwill de 4,0 M€ sur la société City Parking SAS. La quote part dans la situation nette négative de City Parking SAS (1,1 M€) est reclassée en minoration des actifs financiers courants du groupe.

(**) ParcBrux

(***) La quote part dans la situation nette négative de Smovengo (62,5 M€) est reclassée en minoration des actifs financiers courants du groupe (64,6 M€)

(****) Société cédée le 30 décembre 2021

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

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

9.6.2.2 Engagements à l'égard des coentreprises et entreprises associées

Dans le cadre de pactes d'actionnaires liant Infra Foch Topco, société mère d'Indigo Group, ou certaines de ses filiales, à ses associés au capital de City Parking en Colombie des mécanismes d'options ont été mis en place, qui permettent au Groupe, dans certains cas, de prendre le contrôle, puis de racheter la totalité de ces sociétés à des dates déterminées, et sur la base de paramètres de valorisation prédéterminés, en général fondés sur un multiple d'EBITDA. Ces pactes d'actionnaires prévoient aussi, le cas échéant, des dispositions spécifiques dans l'hypothèse d'un changement de contrôle indirect du Groupe.

9.7 Actifs financiers non courants

(en millions d'euros)	30/06/2022	31/12/2021
Actifs disponibles à la vente	1,1	—
Prêts et créances au coût amorti	21,1	22,2
<i>dont créances financières - Concessions</i>	<i>15,5</i>	<i>18,5</i>
Actifs non courants hors juste valeur des produits dérivés	22,1	22,3
Juste Valeur des produits dérivés actifs non courants (*)	—	3,5
Actifs non courants y compris juste valeur des produits dérivés	22,1	25,8

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

Les actifs disponibles à la vente s'élèvent à 1,1 million d'euros au 30 juin 2022. Ils étaient entièrement dépréciés au 31 décembre 2021. Ils concernent pour l'essentiel des titres de participation non cotés dans les filiales du Groupe dont les indicateurs financiers sont inférieurs aux seuils de consolidation retenus par le Groupe (cf. note 3.2.1 « Périmètre de consolidation »).

Les prêts et créances, évalués au coût amorti, s'élèvent à 21,1 millions d'euros au 30 juin 2022 contre 22,2 millions d'euros pour l'exercice clos au 31 décembre 2021. Ils comprennent, outre des dépôts de garantie et des cautions relatives aux contrats de prestations de services et des prêts sur filiales consolidées selon la méthode de mise en équivalence, les créances financières rattachées aux contrats de concessions gérés par les filiales du Groupe pour 15,5 millions d'euros au 30 juin 2022, contre 18,5 millions d'euros au 31 décembre 2021.

La part à moins d'un an des actifs financiers non courants est classée dans les actifs courants pour 31,1 millions d'euros.

9.8 Actifs financiers de gestion de trésorerie et disponibilités

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

(en millions d'euros)	30/06/2022	31/12/2021
Actifs financiers de gestion de trésorerie courante - non équivalents de trésorerie	0,5	0,5
Actifs financiers de gestion de trésorerie	0,5	0,5
Equivalents de trésorerie	65,5	145,9
Disponibilités	112,8	304,1
Disponibilités et équivalents de trésorerie	178,4	450,0

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

Le poste « Equivalents de trésorerie » est constitué des excédents de trésorerie placés sur des comptes bancaires rémunérés.

9.9 Capitaux propres

9.9.1 Capital social

Le capital de la Société est constitué uniquement d'actions ordinaires entièrement libérées ayant une valeur nominale de 1 euro. Au 30 juin 2022, comme au 31 décembre 2021, la Société est détenue à 99,8% par Infra Foch Topco (0,2% détenus par les salariés au travers d'un FCPE).

L'évolution du capital social et de la prime d'émission sur la période du 1er janvier au 30 juin 2022 est la suivante :

(en millions d'euros)	Nombre d'actions	Capital social	Prime d'émission	Total
Solde au 31 décembre 2021	160 044 282	160,0	283,6	443,6
Variation de capital et de la prime d'émission	—	—	(53,6)	(53,6)
Solde au 30 juin 2022	160 044 282	160,0	230,0	390,0

Après prélèvement d'un montant de 53,6 millions d'euros sur le poste "prime d'émission" (détail en note 9.9.3 Distribution), le total du capital social et de la prime d'émission s'élève à 390,0 millions d'euros au 30 juin 2022.

9.9.2 Opérations constatées directement en capitaux propres

(en millions d'euros)

		30/06/2022	31/12/2021
Actifs financiers disponibles à la vente			
Réserve à l'ouverture		—	—
Variations de juste valeur de la période		—	—
Pertes de valeur constatées en résultat		—	—
Variations de juste valeur constatées en résultat lors de la cession		—	—
Variation de périmètre et divers		—	—
Réserve brute avant effet d'impôt à la clôture	I	—	—
Couverture de flux de trésorerie			
Réserve à l'ouverture		(0,1)	—
Variations de juste valeur rattachées aux sociétés mises en équivalence		—	—
Autres variations de juste valeur de la période		—	—
Eléments de juste valeur constatés en résultat		—	—
Variation de périmètre et divers		0,1	(0,1)
Réserve brute avant effet d'impôt à la clôture	II	—	(0,1)
<i>dont réserve brute rattachée aux sociétés mises en équivalence</i>			—
Réserve brute totale avant effet d'impôt (éléments recyclables en résultat)	I + II	—	(0,1)
Effet impôt associé		—	—
Réserve nette d'impôt (éléments recyclables en résultat)	III	—	(0,1)
Gains et pertes actuariels sur engagements de retraite			
Réserve à l'ouverture		6,1	7,1
Gains et pertes actuariels reconnus sur la période		—	(1,4)
Effet d'impôt associé		—	0,4
Variations de périmètre et divers		—	—
Réserve nette d'impôt (éléments non recyclables en résultat)	IV	6,1	6,1
Total opérations enregistrées directement en capitaux propres	III + IV	6,1	6,0

9.9.3 Distribution

Au cours du premier semestre 2022, Indigo Group a procédé à la distribution d'une somme de 53,6 millions d'euros, prélevée sur le poste "prime d'émission" et présentant le caractère d'un remboursement d'apport et d'un dividende d'un montant de 46,3 millions d'euros, prélevé sur le poste "report à nouveau".

	30/06/2022	31/12/2021
Comptabilisés pendant l'exercice		
Montant de la distribution (**)	99,9	56,0
Distribution par action (*)	0,6	0,3

(*) En millions d'euros

(**) En euros

A l'issue de la distribution de la part prélevée sur le poste "prime d'émission", présentant le caractère de remboursement d'apport (53,6 millions d'euros), le montant de la prime d'émission d'Indigo Group est passé de 283,6 millions d'euros au 31 décembre 2021 à 230,0 millions d'euros au 30 juin 2022.

9.10 Engagements de retraites et autres avantages au personnel

Les provisions pour retraites et autres avantages au personnel s'élèvent à 21,3 millions d'euros au 30 juin 2022 (dont 1,4 million d'euros à moins d'un an) contre 21,6 millions d'euros au 31 décembre 2021 (dont 1,3 million d'euros à moins d'un an). Elles comprennent, d'une part, les provisions pour engagements de retraites (indemnités de fin de carrière et retraites complémentaires) pour 19,0 millions d'euros au 30 juin 2022 contre 19,3 millions d'euros au 31 décembre 2021 et, d'autre part, les provisions pour autres avantages au personnel pour 2,3 millions d'euros au 30 juin 2022 contre 2,3 millions d'euros au 31 décembre 2021.

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

9.11 Autres provisions

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

(en millions d'euros)	Provisions non courantes (1)	Provisions pour risques financiers (2)	Total provisions non courantes (1) + (2)	Total provisions pour risques courants (*)	Total provisions
31/12/2021	16,3	1,4	17,6	45,1	62,7
Dotations	0,1	—	0,1	0,6	0,7
Utilisations	0,3	—	0,3	(7,1)	(6,8)
Autres reprises	—	—	—	—	—
Total impact Résultat opérationnel	0,4	—	0,4	(6,5)	(6,1)
Dotations	—	—	—	—	—
Utilisations	—	—	—	—	—
Autres reprises	—	—	—	—	—
Total autres postes du compte de résultat	—	—	—	—	—
Ecarts de conversion	—	—	—	0,6	0,6
Variations de périmètres et divers	—	(0,1)	—	0,1	0,1
Variation de la part à moins d'un an non courant	1,9	—	1,9	(1,9)	—
30/06/2022	18,6	1,3	19,9	37,4	57,3

(*) dont part à moins d'un an des provisions non courantes pour 0,0 million d'euros au 30 juin 2022

Au cours de l'exercice clôturé au 31 décembre 2021, les provisions figurant au passif du bilan ont évolué comme suit :

(en millions d'euros)	Provisions non courantes (1)	Provisions pour risques financiers (2)	Total provisions non courantes (1) + (2)	Total provisions pour risques courants (*)	Total provisions
31/12/2020	26,8	0,6	27,4	35,3	62,7
Dotations	1,2	—	1,2	17,8	19,0
Utilisations	(10,8)	—	(10,8)	(14,6)	(25,3)
Autres reprises	—	—	—	—	—
Total impact Résultat opérationnel	(9,5)	—	(9,5)	3,2	(6,3)
Dotations	—	—	—	—	—
Utilisations	—	—	—	—	—
Autres reprises	—	—	—	—	—
Total autres postes du compte de résultat	—	—	—	—	—
Ecarts de conversion	—	—	—	—	—
Variations de périmètres et divers	(0,6)	0,8	0,2	6,1	6,3
Variation de la part à moins d'un an non courant	(0,4)	—	(0,4)	0,4	—
31/12/2021	16,3	1,4	17,6	45,1	62,7

(*) dont part à moins d'un an des provisions non courantes pour 1,9 million d'euros au 31 décembre 2021

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

9.11.1 Provisions non courantes à caractère opérationnel

Les provisions pour autres risques non courants comprennent principalement :

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

9.11.2 Provisions courantes

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

Elles comprennent principalement :

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

9.12 Autres passifs non courants

(en millions d'euros)

	30/06/2022	31/12/2021
Dettes relatives aux plans de rémunérations à long terme fondés sur des instruments de capitaux propres	2,9	2,1
Autres	4,1	4,3
Autres passifs non courants	7,0	6,5

9.13 Besoin en fonds de roulement

9.13.1 Variation du besoin en fonds de roulement

(en millions d'euros)

	30/06/2022	31/12/2021
Stocks et travaux en cours (en valeur nette)	1,3	1,2
Clients	128,0	91,4
Autres actifs courants d'exploitation	108,4	94,1
Stocks et créances d'exploitation (I)	237,7	186,7
Dettes fournisseurs	(84,2)	(74,4)
Autres passifs courants d'exploitation	(341,0)	(317,2)
Fournisseurs et autres dettes d'exploitation (II)	(425,2)	(391,5)
Besoin en fonds de roulement (hors provisions courantes) (I+II)	(187,5)	(204,8)
Provisions courantes	(37,4)	(45,1)
<i>dont part à moins d'un an des provisions non courantes</i>	—	(1,9)
Besoin en fonds de roulement (y compris provisions courantes)	(224,9)	(249,9)

Le besoin en fonds de roulement lié à l'activité comprend les actifs et passifs courants liés à l'exploitation, à l'exclusion des actifs et passifs d'impôt exigibles et des autres actifs et passifs courants à caractère financier.

L'excédent de fonds de roulement s'élève à 187,5 millions d'euros contre 204,8 millions d'euros au 31 décembre 2021.

9.14 Informations relatives à l'endettement financier net

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

(en millions d'euros)

Catégories comptables		30/06/2022			31/12/2021		
		Non courant	Courant (*)	Total	Non courant	Courant (*)	Total
Passifs évalués au coût amorti	Emprunts obligataires	(1 725,7)	(13,8)	(1 739,5)	(1 813,6)	(23,2)	(1 836,9)
	Autres emprunts bancaires et autres dettes financières	(29,7)	(33,1)	(62,9)	(39,2)	(15,9)	(55,1)
	Total dettes financières à long terme hors redevances fixes et loyers fixes	(1 755,4)	(47,0)	(1 802,4)	(1 852,8)	(39,1)	(1 891,9)
	Dettes financières liées au retraitement des redevances fixes (IFRIC 12)	(259,6)	(37,2)	(296,8)	(261,2)	(42,8)	(304,0)
	Dettes financières liées au retraitement des loyers fixes (IFRS 16)	(111,3)	(28,0)	(139,3)	(93,5)	(20,6)	(114,1)
	Total dettes financières à long terme (**)	(2 126,3)	(112,1)	(2 238,4)	(2 207,5)	(102,6)	(2 310,1)
	Autres dettes financières courantes	—	(0,1)	(0,1)	—	(0,1)	(0,1)
	Découverts bancaires	—	(1,1)	(1,1)	—	(0,5)	(0,5)
	Comptes courants financiers passifs	—	—	—	—	—	—
I - Dettes financières brutes		(2 126,3)	(113,4)	(2 239,6)	(2 207,5)	(103,1)	(2 310,6)
Actifs évalués à la juste valeur par résultat	Comptes courants financiers d'actifs	—	—	—	—	0,4	0,4
	Actifs financiers de gestion de trésorerie courante	—	0,5	0,5	—	0,5	0,5
	Equivalents de trésorerie	—	65,5	65,5	—	145,9	145,9
	Disponibilités	—	112,8	112,8	—	303,7	303,7
II - Actifs financiers		—	178,9	178,9	—	450,5	450,5
Dérivés	Instruments dérivés passifs	—	(5,0)	(5,0)	(1,5)	(1,9)	(3,4)
	Instruments dérivés actifs	—	1,2	1,2	3,5	2,1	5,5
III - Instruments dérivés		—	(3,9)	(3,9)	2,0	0,1	2,1
Endettement financier net (I + II + III)		(2 126,3)	61,7	(2 064,6)	(2 205,5)	347,4	(1 858,1)

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

(**) Y compris part à moins d'un an.

L'endettement financier net du groupe Indigo Group s'élève à (2 064,6) millions d'euros au 30 juin 2022.

Les dettes associées aux engagements de rachat de minoritaires, aux compléments de prix sur acquisitions et aux garanties de liquidité accordées au FCPE sont comptabilisées en « Autres dettes non courantes » et ne sont pas intégrées à l'endettement financier net (cf. note 9.12 « Autres passifs non courants »).

9.14.1 Détail des dettes financières à long terme

Les dettes financières se composent comme suit :

	30/06/2022								31/12/2021	
	Taux d'intérêt contractuel annuel	Échéances	Montant brut (nominal + frais bruts +/- primes brutes)	Amortissements cumulés	Incidence du coût amorti (*)	Dettes nette au bilan	Intérêts courus non échus	Variations de périmètre	Total Valeur bilan (yc ICNE)	Valeurs au bilan
(en millions d'euros)			(a)	(b)	(c)	(a)+(b)+(c)	(d)	(e)	(a)+(b)+(c)+(d)+(e)	
I - Emprunts obligataires			1 724,9	—	0,8	1 725,7	13,8	—	1 739,5	1 836,9
dont :										
Souche 2025 : 528,5 millions d'euros	2,125 %	avr.-25	534,9	—	(4,6)	530,4	2,3	—	532,7	663,7
Souche 2028 : 800 millions d'euros	1,625 %	avr.-28	791,1	—	3,7	794,9	2,6	—	797,5	803,6
Souche 2029 : 100 millions d'euros	2,000 %	juil.-29	99,0	—	0,4	99,4	2,0	—	101,4	100,3
Souche 2032 : 25 millions d'euros	3,511 %	mai-32	24,9	—	—	24,9	0,1	—	25,0	—
Souche 2036 : 10 millions d'euros	3,858 %	mai-36	10,0	—	—	10,0	0,0	—	10,0	—
Souche 2037 : 125 millions d'euros	2,951 %	juil.-37	124,4	—	0,1	124,6	3,4	—	128,0	126,1
Souche 2039 : 150 millions d'euros	2,250 %	juil.-39	140,5	—	1,1	141,6	3,3	—	144,9	143,0
II - Autres emprunts			68,6	(8,6)	1,8	61,7	1,2	—	62,9	55,1
dont :										
Avances villes		mars-31	2,3	(1,0)	0,3	1,5	0,1	—	1,6	1,6
RCF (coût non amorti + prélèvement)		oct.-23	(0,9)	—	0,9	—	0,2	—	0,2	0,2
Divers emprunts bancaires			67,2	(7,6)	0,6	60,2	0,9	—	61,1	53,3
Total dettes financières à long terme hors redevances fixes et loyers fixes (I + II)			1 793,5	(8,6)	2,6	1 787,4	15,0	—	1 802,4	1 891,9
III - Dettes financières liées au retraitement des redevances fixes (IFRIC 12)			296,4	—	—	296,4	0,4	—	296,8	304,0
IV. Dettes financières liées au retraitement des loyers fixes (IFRS 16)			138,9	(0,1)	—	138,8	0,4	—	139,3	114,1
Total dettes financières à long terme (I + II + III + IV)			2 228,8	(8,7)	2,6	2 222,7	15,8	—	2 238,4	2 310,1

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

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

En date du 9 octobre 2014, une émission obligataire de 950 millions d'euros (deux tranches respectivement de 500 millions d'euros de maturité 6 ans et de 450 millions d'euros de maturité 10 ans ½), avait été souscrite par un syndicat d'investisseurs européens. Concomitamment, les lignes de tirage avaient été renégociées en une seule ligne d'un montant de 300 millions d'euros, sans garantie particulière.

Le 7 mai 2015, Indigo Group avait réalisé une nouvelle émission obligataire. Cette émission, d'une valeur nominale de 200 millions d'euros, avait été réalisée par abondement de la tranche initiale de 450 millions d'euros de maturité avril 2025 et de coupon 2,125%, émise en octobre 2014 (cf. ci-avant). La cotation de cette transaction faisait ressortir un spread de 107 bps au-dessus du taux mid-swap et une prime d'émission de 10,2 millions d'euros. Cette tranche obligataire de 650 millions a été partiellement remboursée en 2022 (cf. ci-dessous).

Le 7 octobre 2016 Indigo Group avait mis en place une nouvelle ligne de crédit renouvelable multidevises d'un montant de 300 millions d'euros dont la maturité était fixée à octobre 2021 (avec deux années d'extension possible sous réserve de l'accord des sept banques du syndicat).

Le 11 octobre 2017, six des sept banques, dont la participation à cette ligne de crédit s'élève à 275 millions d'euros, ont donné leur accord pour la première extension d'un an. La maturité du crédit porté par ces banques a donc été fixée au 7 octobre 2022. Le 13 septembre 2018, les sept banques y compris celle ayant refusé la première extension, ont donné leur accord pour une seconde extension d'un an. Indigo Group dispose donc d'une facilité de 300 millions d'euros dont la maturité est portée au 7 octobre 2023.

Au 30 juin 2022, comme au 31 décembre 2021, cette ligne n'est pas tirée.

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

Le 19 avril 2018, Indigo Group a lancé une nouvelle émission obligataire d'un montant de 700 millions d'euros et d'une maturité de 10 ans (avril 2028), portant un coupon fixe de 1,625%. Les fonds ainsi levés ont permis à Indigo Group de rembourser par anticipation, en mai 2018, son obligation de 500 millions d'euros arrivant à échéance en 2020, par l'exercice de sa clause de make-whole, ainsi que le prêt d'actionnaire de 100 millions d'euros contracté auprès d'Infra Foch Topco.

Le 26 juin 2019, une émission de 100 millions d'euros a été réalisée sous forme d'un abondement de la souche initiale de 700 millions d'euros de maturité 19 avril 2028 et de coupon 1,625%.

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

En décembre 2020, Indigo Brésil a signé l'extension des maturités de 86% de sa dette bancaire de 2021 à mai 2024, sécurisant ainsi son financement à moyen terme tout en réduisant le coût de financement par deux. Le groupe Indigo s'est porté garant de ces lignes de financement.

Le 5 mai 2022, Indigo Group a procédé à un rachat partiel de ses obligations émises en octobre 2014 et mai 2015 pour un montant nominal total de 650 millions d'euros (cf. infra) arrivant à échéance le 16 avril 2025. Le Groupe a accepté le rachat d'Obligations Existantes en vue de leur annulation pour un montant nominal total de 121,5 millions d'euros à un prix de rachat de 100,684%. A la suite de cette opération, le montant nominal résiduel des Obligations Existantes s'établit à 528,5 millions d'euros.

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

9.14.1.2 Dettes financières liées au retraitement des redevances fixes

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

Le passif financier associé à ce traitement comptable s'élève à 296,4 millions d'euros au 30 juin 2022 contre 304,0 millions d'euros au 31 décembre 2021.

Les actifs incorporels du domaine concédé comptabilisés en regard de ce passif financier s'élèvent à 274,1 millions d'euros au 30 juin 2022 contre 281,6 millions d'euros au 31 décembre 2021.

9.14.1.3 Dettes financières liées au retraitement des loyers fixes

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

Le passif financier associé à ce traitement comptable s'élève à 139,3 millions d'euros au 30 juin 2022 (dont 0,2 million d'euros de contrat de location-financement) contre 114,1 millions d'euros au 31 décembre 2021 (dont 0,3 million d'euros de contrat de location-financement).

Les droits d'utilisation, comptabilisés en actifs corporels, en regard de ce passif financier s'élèvent à 137,3 millions d'euros au 30 juin 2022 (cf. note 9.4.1) contre 112,7 millions d'euros au 31 décembre 2021.

9.14.2 Ressources et liquidités

9.14.2.1 Echancier des dettes

Au 30 juin 2022, la maturité moyenne de la dette financière à long terme hors redevances fixes et hors loyers fixes du Groupe est de 5,8 ans (contre 6,1 ans au 31 décembre 2021).

(en millions d'euros)

Dettes long terme	30/06/2022							
	Valeur au Bilan (*) (yc ICNE)	Total (**)	1 à 3 mois	3 à 6 mois	entre 6 mois et un an	entre 1 et 2 ans	entre 2 et 5 ans	> 5ans
Emprunts obligataires	(1 739,5)							
Flux de remboursement du capital		(1 738,5)	—	—	—	—	(528,5)	(1 210,0)
Flux d'intérêt		(261,6)	(9,1)	—	(25,5)	(34,6)	(81,2)	(111,3)
Autres emprunts bancaires	(62,9)							
Flux de remboursement du capital		(62,1)	(0,3)	(0,3)	(31,9)	(13,0)	(4,8)	(12,0)
Flux d'intérêt		(11,5)	(0,5)	(2,5)	(3,9)	(2,7)	(1,3)	(0,6)
Total dettes financières à long terme hors redevances fixes et loyers fixes	(1 802,4)	(2 073,8)	(9,8)	(2,8)	(61,3)	(50,3)	(615,8)	(1 333,9)
Dettes financières liées au retraitement des redevances fixes (IFRIC 12)	(296,8)	(296,8)	(9,3)	(9,3)	(18,6)	(31,5)	(61,1)	(166,9)
Dettes financières liées au retraitement des loyers fixes (IFRS 16)	(139,3)	(139,3)	(7,0)	(7,0)	(14,0)	(24,8)	(44,5)	(42,0)
Total Dettes financières à long terme	(2 238,4)	(2 509,8)	(26,1)	(19,1)	(93,9)	(106,6)	(721,4)	(1 542,8)
Autres dettes financières courantes								
Découverts bancaires	(1,1)	(1,1)	(1,1)	—	—	—	—	—
Comptes courants financiers passifs	—	—	—	—	—	—	—	—
Autres dettes	(0,1)	(0,1)	(0,1)	—	—	—	—	—
I - Dettes financières	(2 239,6)	(2 511,0)	(27,3)	(19,1)	(93,9)	(106,6)	(721,4)	(1 542,8)
II - Actifs financiers	178,9	178,9	178,9	—	—	—	—	—
Instruments dérivés passifs	(5,0)	(5,0)	(0,1)	—	(0,2)	(0,8)	—	(4,0)
Instruments dérivés actifs	1,2	1,2	0,1	—	—	—	1,1	—
III - Instruments financiers dérivés	(3,9)	(3,9)	0,1	—	(0,2)	(0,8)	1,1	(4,0)
Endettement financier net (I +II + III)	(2 064,6)	(2 336,0)	151,6	(19,1)	(94,1)	(107,3)	(720,3)	(1 546,8)

(*) Y compris intérêts courus non échus, prime d'émission et incidence du coût amorti incluant les amortissements de surcote/décote.

(**) La commission de non-utilisation sur la ligne de crédit de 300 millions d'euros est intégrée dans les flux futurs

9.14.2.2 Trésorerie nette gérée

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

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2022	31/12/2021
Equivalents de trésorerie	65,5	145,9
<i>Valeurs mobilières de placement (OPCVM)</i>	65,5	145,9
Disponibilités	112,8	303,7
Découverts bancaires	(1,1)	(0,5)
Comptes courants de trésorerie actifs	—	0,4
Comptes courants de trésorerie passifs	—	—
Trésorerie nette	177,2	449,5
Autres dettes financières courantes	(0,1)	(0,1)
Actifs financiers de gestion de trésorerie	0,5	0,5
<i>Valeurs mobilières de placement (OPCVM) (*)</i>	—	—
<i>Titres de créances négociables et obligataires ayant une maturité inférieure à 3 mois à l'origine</i>	0,5	0,5
<i>Titres de créances négociables ayant une maturité supérieure à 3 mois à l'origine</i>	—	—
Trésorerie nette gérée	177,7	449,9

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

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

9.14.2.3 Covenants financiers et notations de crédit

Au 30 juin 2022, le Groupe n'a pas consenti de covenant.

Le 7 juillet 2022, S&P Global Ratings a amélioré la perspective d'Indigo Group de stable à positive et a confirmé sa note BBB-.

9.14.2.4 Analyse des ressources disponibles

Indigo Group, a signé le 7 octobre 2016 une ligne de crédit renouvelable multidevises d'un montant de 300 millions d'euros dont la maturité est fixée au 7 octobre 2023 après activation des options d'extension.

Au 30 juin 2022, comme au 31 décembre 2021, cette ligne n'est pas utilisée.

9.15 Informations relatives à la gestion des risques financiers

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

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

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

Le 12 novembre 2018, Indigo Group a souscrit auprès de banques à de nouveaux swaps de taux pour un montant notionnel total de 150 millions d'euros. Ces swaps permettaient de variabiliser une partie de la dette du Groupe. Ils ont été dénoués le 29 avril 2022.

Au 30 juin 2022, le Groupe ne possède plus de contrat de swap de taux.

Au 30 juin 2022, la juste valeur des instruments dérivés s'analyse comme suit :

	30/06/2022			31/12/2021		
	Actif	Passif	TOTAL Juste valeur (*)	Actif	Passif	TOTAL Juste valeur (*)
<i>(en millions d'euros)</i>						
Dérivés de taux : couverture de juste valeur	—	—	—	4,5	(1,5)	3,0
Dérivés de taux : couverture de flux de trésorerie	—	—	—	—	—	—
Dérivés de taux : non qualifiés de couverture	—	—	—	—	—	—
Dérivés de taux	—	—	—	4,5	(1,5)	3,0
Dérivés de change : couverture de juste valeur	—	—	—	—	—	—
Dérivés de change : couverture d'investissement net	—	—	—	—	—	—
Dérivés de change : non qualifiés de couverture	1,2	(5,0)	(3,9)	1,0	(1,9)	(0,9)
Dérivés de change	1,2	(5,0)	(3,9)	1,0	(1,9)	(0,9)
Total instruments dérivés	1,2	(5,0)	(3,9)	5,5	(3,4)	2,1

(*) La juste valeur inclut les intérêts courus non échus qui s'élèvent à 0,4 million d'euros au 30 juin 2022 contre (0,9) million d'euros au 31 décembre 2021

9.16 Risque de crédit et contrepartie

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

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

La crise sanitaire COVID-19 n'a pas eu à ce stade d'impacts conduisant à une détérioration significative du risque de crédit du Groupe.

10. AUTRES NOTES

10.1 Transactions avec les parties liées

Les transactions avec les parties liées sont mentionnées en note 11.1 « Transactions avec les parties liées » et en note 9.6 « Participations dans les sociétés mises en équivalence » de l'annexe des comptes consolidés au 31 décembre 2021.

10.2 Engagements hors bilan

10.2.1 Engagements donnés

Les engagements donnés s'analysent de la façon suivante :

(en millions d'euros)

	30/06/2022	31/12/2021
Échéances contractuelles		
Engagements d'investissements (**)	95,5	141,6
Autres engagements donnés		
Sûretés personnelles (*)	53,2	54,7
Sûretés réelles (*)	18,8	25,5
Redevances fixes et loyers fixes (**)	38,1	37,6
Garanties solidaires des associés (*)	5,0	—
Autres engagements donnés (*)	—	—
Total des engagements donnés	210,6	259,4

(*) Montants non actualisés

(**) Montants actualisés

La diminution des engagements donnés, par rapport à l'exercice précédent, est principalement portée par les engagements d'investissements. Ceux-ci intégraient notamment, en 2021, l'engagement du groupe à acquérir, au premier semestre 2022, les activités de stationnement en ouvrages de Transdev Group et de Covivio (cf. faits marquants de la période).

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

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

Modèle de l'actif incorporel

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

Au 30 juin 2022, les principales obligations d'investissements représentent un montant actualisé total de 95,5 millions d'euros.

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

Modèle de la créance financière

Dans le cadre des contrats de concession qu'elles ont conclus, les filiales du Groupe se sont engagées à réaliser des investissements pour lesquels elles reçoivent une garantie de paiement du concédant. Au 30 juin 2022, il n'y a pas d'engagement d'investissement comme au 31 décembre 2021.

10.2.1.2 Sûretés personnelles

Au 30 juin 2022, comme au 31 décembre 2021, le montant des avals, cautions et garanties données est constitué principalement de cautions bancaires données aux concédants en garantie de la bonne exécution des contrats de concession et de prestation de services.

10.2.1.3 Sûretés réelles

Au 30 juin 2022, comme au 31 décembre 2021, le montant figurant au poste « Sûretés réelles » est constitué principalement d'hypothèques mises en place sur des parcs en pleine propriété en garanties d'emprunts, ainsi que de nantissement de créances garantissant des lignes de découvert.

10.2.1.4 Redevances fixes payées aux concédants dans le cadre de contrats de concession

Le Groupe capitalise les redevances fixes dans son bilan sous la forme d'un actif amortissable sur la durée du contrat au titre du droit d'utiliser le domaine public (parking) en contrepartie d'un passif au titre de l'engagement à payer ces redevances (norme IFRIC 12) ; ceci dès lors que l'actif est mis en service.

Entre la date de signature du contrat et la mise en service de l'actif, la valeur actualisée des redevances fixes est présentée en engagement hors bilan.

10.2.2 Engagements reçus

Les engagements reçus par le Groupe s'analysent comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2022	31/12/2021
Sûretés personnelles	14,4	13,7
Sûretés réelles	—	—
Autres engagements reçus	—	0,1
Total des engagements reçus	14,4	13,8

11. EVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

S&P Global Ratings améliore la perspective de stable à positive et confirme la note BBB-

Le 7 juillet 2022, S&P Global Ratings a amélioré la perspective d'Indigo Group de stable à positive et a confirmé sa note BBB-. Cette révision reflète la surperformance du Groupe pour l'exercice 2021 par rapport aux prévisions de S&P publiées le 14 juillet 2021, tant en termes de ratios ajustés FFO/dette et dette/EBITDA qui sont revenus à des niveaux pré-pandémie que de reprise rapide du trafic, qui a commencé dès la mi-mai 2021.

Cession de la Joint-Venture Sunsea-Indigo en Chine

Indigo Infra China HK Limited a cédé le 12 juillet l'ensemble de ses titres dans SUNSEA-INDIGO HK Ltd à son partenaire Sunsea, marquant ainsi la sortie d'Indigo de Chine après 3 années. Sunsea poursuivra le développement des activités de stationnement auprès des villes intelligentes en Chine.

Cette sortie est cohérente avec la volonté du groupe de se positionner sur les marchés concessifs où il est leader ou peut le devenir dans un horizon court.

Refinancement de la ligne de Crédit Renouvelable de 300 millions d'euros

Indigo Group a signé le 27 juillet 2022 une nouvelle ligne de crédit renouvelable multidevises sustainability linked d'un montant de 300 millions d'euros avec une échéance prolongée jusqu'en juillet 2027 (avec deux options de prolongation additionnelle d'un an soumises à l'approbation des banques). Cette nouvelle ligne remplace la ligne de crédit renouvelable multidevises existante de 300 millions d'euros qui devait arriver à échéance en octobre 2023.

Dans le cadre du crédit sustainability linked, Indigo Group a défini deux KPI – la réduction des émissions de carbone des Scopes 1 & 2 et la puissance électrique cumulée installée dans les points de recharge de véhicules électriques – qui s'inscrivent dans sa stratégie RSE et ESG menée depuis plusieurs années et placée au cœur de son plan « Go for Climate ». Des actions concrètes pour réduire ses consommations énergétiques ont déjà été mises en œuvre, comme le remplacement des éclairages d'ancienne génération des parkings par des éclairages LEDs, ainsi que l'utilisation d'électricité verte.

La nouvelle ligne a été octroyée par Banco Santander, BNP Paribas, Caisse d'Épargne Ile-de-France, HSBC Continental Europe, LCL et Natwest Markets. Banco Santander agit en tant qu'agent du crédit et LCL en tant que coordinateur ESG et agent ESG.

Indigo et Patria finalisent le rapprochement de leurs activités de stationnement au Brésil

Indigo Group et Patria Investments, leader en investissements alternatifs en Amérique Latine, ont finalisé le 31 août 2022 le rapprochement de PareBem, filiale d'un fonds d'investissement géré par Patria Investments, et d'Administradora Geral de Estacionamento, la filiale brésilienne d'Indigo Group, à la suite de l'approbation de l'opération par l'autorité de la concurrence brésilienne. A travers un décaissement limité, Indigo Group contrôle désormais l'entité combinée à hauteur de c.55%, le solde étant détenu par le fonds d'investissement géré par Patria Investments.

Cession de la société Indigo Infra Hoboken aux Etats-Unis

Indigo Infra Holding US a cédé le 31 août l'ensemble de ses titres dans Indigo Infra Hoboken LLC, détentrice du parking Hudson Tea de 1 250 places à Hoboken, New Jersey. Cette cession, après celle de la société LAZ en décembre 2021, entraîne le retrait complet d'Indigo des activités de stationnement aux Etats-Unis.

12. LISTE DES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES AU 30 JUIN 2022

Sociétés	30/06/2022		31/12/2021	
	Mode de consolidation	% de détention	Mode de consolidation	% de détention
CORPORATE				
INDIGO GROUP	Intégration Globale (IG)	Mère	Intégration Globale (IG)	Mère
FRANCE				
INDIGO INFRA	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
INDIGO PARK	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
EFFIPARC	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
SOCIETE GENERALE DE FINANCEMENT DE PARCS DE STATIONNEMENT - GEFIPARC	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
SOCIETE DU PARKING DE LA PLACE VENDOME	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
SOCIETE DU PARC AUTO AMBROISE PARE	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
SOCIETE DU PARC AUTO METEOR	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
SOCIETE DU PARKING DU BOULEVARD SAINT-GERMAIN	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
LA SOCIETE DES PARCS DU SUD-OUEST	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
METZ STATIONNEMENT	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
INDIGO INFRA CGST	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
INDIGO INFRA POISSY	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
SOCIETE AMIENOISE DE STATIONNEMENT	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
LES BUREAUX DE LA COLLINE DE SAINT CLOUD	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
PARC AUTO DE STRASBOURG	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
SOCIETE MEDITERRANEENNE DE STATIONNEMENT	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
SOCIETE D'EXPLOITATION DES PARCS DE LA DEFENSE	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
INDIGO INFRA HAUTEPIERRE	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
LES PARCS DE TOURCOING	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
SOCIETE FINANCIERE MIDI-PYRENEES - SFMP	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
SOCIETE DU PARC SAINT MICHEL	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	90 %
SOCIETE DES GARAGES AMODIES	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
EFFIPARC CENTRE	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
EFFIPARC SUD EST	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
INDIGO INFRA France	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
SOCIETE TOULOUSAINNE DE STATIONNEMENT - STS	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
SNC DU PARKING DE LA PUCELLE	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
SNC DU PARC DES GRANDS HOMMES	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
PARKING RENNES MONTPARNASSE	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
LES PARCS DE NEUILLY	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
CAGNES SUR MER STATIONNEMENT	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
SOGEPARC NARBONNE	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
SOCIETE DES PARKINGS SOUTERRAINS DU 8EME ARRONDISSEMENT	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
SOCIETE AUXILIAIRE DE PARCS	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
SOCIETE AUXILIAIRE DE LA REGION PARISIENNE	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
SOCIETE AUXILIAIRE DE PARCS MEDITERRANEE	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
SAP BOURGOGNE	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
SOCIETE AUXILIAIRE DE PARCS DU LIMOUSIN	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
UNIGARAGES	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
GIS PARIS	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
LES PARCS DE STATIONNEMENT LYON BELLECOUR	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
SOCIETE DES PARKINGS DU NORD ET DE L'EST (SOPANE)	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
SOPARK	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
SOCIETE FINANCIERE DE PARC AUTOMOBILE	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
SOCIETE DES PARKINGS DE VERSAILLES (SAPV)	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
SNC PARKINGS DE LOURDES	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
PARC CHAMPS ELYSEES PIERRE CHARRON (CEPC)	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
PARIS PARKING BOURSE	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
SPS COMPIEGNE	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
SPS SAINT QUENTIN	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
SOCIETE DU PARKING MATIGNON-MARIGNY (SPMM)	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %

Sociétés	30/06/2022		31/12/2021	
	Mode de consolidation	% de détention	Mode de consolidation	% de détention
IMMOBILIERE DU PARKING JOFFRE SAINT-THIEBAUT	Intégration Globale (IG)	99 %	Intégration Globale (IG)	99 %
SPS TARBES	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
INDIGO INFRA NEUILLY	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
INDIGO INFRA NOISY-LE-GRAND	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
INDIGO INFRA RUSSIE	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
SOCIETE DES PARKINGS DE NEUILLY - SPN	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
LES PARCS DE TOULOUSE	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
STREETEO	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
NOGENT STATIONNEMENT	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
BEAUVAIS STATIONNEMENT	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
LES PARCS D'AGEN	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
INDIGO CAGNES STATIONNEMENT	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
PERPIGNAN VOIRIE	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
HYERES STATIONNEMENT	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
NEUILLY PARC LES SABLONS	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
SAINT-MAUR STATIONNEMENT	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
CENTRAL PARCS	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
INDIGO STATIONNEMENT SB	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
INDIGO INFRA LOUVRE PATRIARCHES	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
INDIGO INFRA TERNES	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
INDIGO INFRA LILLE	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
MARSEILLE ETIENNE D'ORVES STATIONNEMENT	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
PARC OPERA	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
INDIGO HOPITAL AMIENS	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
MEAUX STATIONNEMENT	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
RUEIL STATIONNEMENT	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
INDIGO SPACES	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
LUZIEN STATIONNEMENT	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
MARSEILLE REPUBLIQUE PHOCEENS STATIONNEMENT	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
SEINE OUEST STATIONNEMENT	Intégration Globale (IG)	100 %	Non intégrée (NI)	— %
TOURCOING STATIONNEMENT	Intégration Globale (IG)	100 %	Non intégrée (NI)	— %
INDIGO INFRA RAMBOUILLET	Intégration Globale (IG)	100 %	Non intégrée (NI)	— %
INDIGO INFRA LAVAL	Intégration Globale (IG)	100 %	Non intégrée (NI)	— %
REPUBLIQUE	Intégration Globale (IG)	100 %	Non intégrée (NI)	— %
PARKING DE LA COMEDIE	Intégration Globale (IG)	100 %	Non intégrée (NI)	— %
PARKING DE LA GARE CHARLES DE GAULLE	Intégration Globale (IG)	51 %	Non intégrée (NI)	— %
GESPAR	Mise en équivalence (MEE)	50 %	Non intégrée (NI)	— %
SCI ESPLANADE BELVEDERE II	Intégration Globale (IG)	100 %	Non intégrée (NI)	— %
TPS INDIGO	Intégration Globale (IG)	100 %	Non intégrée (NI)	— %
CANADA				
INDIGO INFRA CANADA	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
INDIGO PARK CANADA	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
NORTHERN VALET	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
WESTPARK PARKING SERVICES	Non intégrée (NI)	— %	Intégration Globale (IG)	100 %
INDIGO INFRA ODEON	Intégration Globale (IG)	60 %	Intégration Globale (IG)	60 %
GRANDE BRETAGNE				
LES PARCS GTM UK LIMITED	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
USA				
INDIGO INFRA USA HOLDING	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
INDIGO INFRA HOBOKEN	Intégration Globale (IG)	88 %	Intégration Globale (IG)	88 %
BELGIQUE				
INDIGO PARK BELGIUM	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
INDIGO INFRA BELGIUM	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
INDIGO PARK SECURITY BELGIUM	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %

Sociétés	30/06/2022		31/12/2021	
	Mode de consolidation	% de détention	Mode de consolidation	% de détention
PARKING 4040 (ex URBEO BESIX PARK)	Intégration Globale (IG)	97 %	Intégration Globale (IG)	97 %
TURNHOUT PARKING NV	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
PARKING SCAILQUIN	Mise en équivalence (MEE)	20 %	Mise en équivalence (MEE)	20 %
SOCIETE IMMOBILIERE DES PARKINGS ERASME	Intégration Globale (IG)	75 %	Intégration Globale (IG)	75 %
PARKEERBEHEER LIER	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
IP-MOBILE	Intégration Globale (IG)	51 %	Intégration Globale (IG)	51 %
PARCBRUX	Mise en équivalence (MEE)	50 %	Mise en équivalence (MEE)	50 %
PARKING NEUJEAN	Intégration Globale (IG)	100 %	Non intégrée (NI)	— %
BELGIAN PARKING REGISTER	Mise en équivalence (MEE)	50 %	Mise en équivalence (MEE)	50 %
SUISSE				
INTERTERRA PARKING SA	Intégration Globale (IG)	53 %	Intégration Globale (IG)	53 %
PARKING PORT D'OUCHY	Intégration Globale (IG)	60 %	Intégration Globale (IG)	60 %
PARKING DU CENTRE FLON	Mise en équivalence (MEE)	50 %	Mise en équivalence (MEE)	50 %
INDIGO SUISSE	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
PARKING GARE DE LAUSANNE SA	Intégration Globale (IG)	95 %	Intégration Globale (IG)	95 %
POLOGNE				
INDIGO POLSKA	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
IMMOPARK	Intégration Globale (IG)	95 %	Intégration Globale (IG)	95 %
ESPAGNE				
INDIGO INFRA ESPANA	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
PARKING UNAMUNO DEL AYUNTAMIENTO DE BILBAO	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
INDIGO PARK ESPANA	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
APARCAMIENTOS TRIANA SA (Atrisa)	Intégration Globale (IG)	99 %	Intégration Globale (IG)	99 %
HONG-KONG				
INDIGO INFRA CHINA	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
CHINE				
SUNSEA-INDIGO DEVELOPMENT JV	Mise en équivalence (MEE)	40 %	Mise en équivalence (MEE)	40 %
SUNSEA-INDIGO PARKING	Mise en équivalence (MEE)	40 %	Mise en équivalence (MEE)	40 %
SUNSEA-INDIGO PARKING MANAGEMENT SERVICES	Mise en équivalence (MEE)	40 %	Mise en équivalence (MEE)	40 %
SUNSEA-INDIGO PARKING PARKING SERVICES	Mise en équivalence (MEE)	40 %	Mise en équivalence (MEE)	40 %
SUNSEA-INDIGO PARKING MANAGEMENT SERVICES BEIJING	Mise en équivalence (MEE)	40 %	Mise en équivalence (MEE)	40 %
LUXEMBOURG				
INDIGO PARK LUXEMBOURG	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
BRESIL				
INDIGO INFRA BRASIL PARTICIPACOES Ltda	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
INDIGO ESTACIONAMENTO Ltda	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
ADMINISTRADORA GAUÇA DE ESTACIONAMENTOS SA (AGE)	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
COLOMBIE + PANAMA				
INDIGO INFRA COLOMBIA SAS	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
CITY PARKING SAS	Mise en équivalence (MEE)	50 %	Mise en équivalence (MEE)	50 %
SIPPA SAS	Mise en équivalence (MEE)	50 %	Mise en équivalence (MEE)	50 %
CITY CANCHA SAS	Mise en équivalence (MEE)	50 %	Mise en équivalence (MEE)	50 %
MOVILIDAD URBANA INTELIGENTE SAS	Mise en équivalence (MEE)	50 %	Mise en équivalence (MEE)	50 %
ECO WASH Ltda	Mise en équivalence (MEE)	50 %	Mise en équivalence (MEE)	50 %
DIGITAL ET NOUVELLES MOBILITES				
MOBILITY AND DIGITAL SOLUTIONS GROUP	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
OPnGO	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
SMOVENGO	Mise en équivalence (MEE)	40 %	Mise en équivalence (MEE)	40 %
INDIGO WEEL	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
DIGITAL ESTONIE				
NOW! INOVATIONS TECHNOLOGY OÜ	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %
DIGITAL USA				
MOBILE NOW! Llc	Intégration Globale (IG)	100 %	Intégration Globale (IG)	100 %