



Aéroports de Paris

Rapport financier semestriel au 30 juin 2012

Le présent rapport financier semestriel est établi conformément au III de l'article
L. 451-1-2 du code monétaire et financier.

*Aéroports de Paris
Société anonyme au capital de 296 881 806 euros
Siège social : 291, boulevard Raspail
75675 – PARIS Cedex 14
R.C.S. Paris B 552 016 628*

Sommaire

1. Déclaration des personnes physiques responsables du rapport financier semestriel	3
2. Rapport semestriel d'activité	4
3. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	18
4. Comptes consolidés semestriels intermédiaires résumés au 30 juin 2012	19

1. Déclaration des personnes physiques responsables du rapport financier semestriel

Responsables du rapport financier semestriel

Pierre Graff, Président-directeur général.

Laurent Galzy, Directeur général adjoint finances et administration.

Attestation des responsables

Nous attestons que, à notre connaissance, les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales opérations entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

2. Rapport semestriel d'activité

2.1. Événements significatifs du semestre

Acquisition de 38 % de TAV Airports et 49 % de TAV Construction

En mai, Aéroports de Paris a indirectement acquis auprès d'Akfen Holding A.Ş. ("Akfen Holding"), Tepe İnşaat Sanayi A.Ş. ("Tepe İnşaat") et Sera Yapı Endüstrisi ve Ticaret A.Ş. ("Sera Yapı") 38 % du capital de TAV Havalimanlari Holding A.Ş. ("TAV Airports") pour 668 millions d'euros et 49 % du capital de TAV Yatırım Holding A.Ş. ("TAV Investment", propriétaire de TAV Construction, société non cotée) pour 38 millions d'euros.

Opérateur aéroportuaire de premier plan en Turquie, TAV Airports opère sur 12 aéroports dans 6 pays, dont l'aéroport d'Istanbul Atatürk qui a accueilli près de 38 millions de passagers en 2011. Cette même année, le chiffre d'affaires de TAV Airports s'est élevé à 881 millions d'euros, l'EBITDA à 257 millions d'euros et le résultat net à 53 millions d'euros.

Avec 37 aéroports gérés directement ou indirectement et environ 180 millions de passagers accueillis, ce partenariat créera l'une des premières alliances aéroportuaires mondiales.

A l'issue de l'acquisition, la décomposition de l'actionnariat de TAV Airports était la suivante :

Groupe Aéroports de Paris	38,0%
Tepe İnşaat	8,1%
Akfen Holding	8,1%
Sera Yapı	2,0%
Autres titres hors flottant	3,5%
Flottant	40,3%

Pierre Graff, François Rubichon et Laurent Galzy ont été désignés parmi les 11 membres du conseil d'administration de TAV Airports. Hamdi Akin et Pierre Graff sont respectivement président et vice-président de ce conseil tandis que Sani Şener, lui aussi membre du conseil, demeure *chief executive officer* de la société.

A l'issue de l'acquisition, la décomposition de l'actionnariat de TAV Construction était la suivante :

Groupe Aéroports de Paris	49,0%
Tepe İnşaat	24,2%
Akfen Holding	21,7%
Sera Yapı	5,1%

Pierre Graff et Laurent Galzy ont été désignés parmi les 5 membres du conseil d'administration de TAV Construction. Pierre Graff a été désigné vice-président du conseil aux côtés de son président Ali Haydar Kurtdarcan.

Evolution du trafic

- Sur les plates-formes parisiennes :

Au 1^{er} semestre 2012, le trafic d'Aéroports de Paris est en hausse de 2,0 %¹ à 42,8 millions de passagers : il augmente de 2,9 % à Paris-Charles de Gaulle (29,7 millions de passagers) et est stable à Paris-Orly (13,1 millions de passagers). Le trafic du 1^{er} trimestre et du 2^{ème} trimestre 2012 sont respectivement en hausse de 3,7 % et de 0,5 %.

Sur les 6 premiers mois de l'année, le trafic international hors Europe (38,8 % du trafic total) croît plus rapidement que le trafic total avec une hausse de 3,8 %. Tous les faisceaux sont en croissance : Asie-Pacifique + 6,5 %, Moyen-Orient + 5,9 %, DOM-TOM et Amérique Latine + 4,8 %, Afrique + 2,6 % et Amérique du Nord + 1,8 %.

Le trafic avec l'Europe hors France (42,3 % du trafic total) est en hausse de 1,9 %. Le trafic avec la métropole (18,9 % du total) est en baisse de 1,4 %.

Le taux de correspondance s'établit à 24,2 % contre 23,3 % sur les six premiers mois de l'année 2011.

Les compagnies à bas coûts, qui représentent 13,9 % du trafic, voient leur trafic augmenter de 2,1 % sur le 1^{er} semestre de l'année.

Le nombre de mouvements d'avions est en baisse de 2,0 % et s'établit à 355 650.

L'activité fret et poste est en baisse (- 6,1 %) à 1,1 million de tonnes transportées.

- Sur les plates-formes gérées par TAV Airports :

Passagers (en M)	S1 2012	2012 / 2011
Istanbul Atatürk	20,6	+22,1%
Ankara Esenboga	4,5	+9,7%
Izmir ²	4,3	NS
Tunisie	1,1	+56,3%
Géorgie	0,6	+24,1%
Macédoine	0,4	+18,6%
Total TAV Airports	31,4	+34,2%

Ouvertures d'infrastructures

- Liaison A-C : 27 mars 2012

Situé sur l'aéroport Paris-Charles de Gaulle, ce nouveau bâtiment permet de mutualiser les contrôles de police et les postes d'inspection filtrage des terminaux 2A et 2C et offre une surface commerciale de 2 300 m².

- Satellite 4 : 28 juin 2012

D'une capacité d'accueil de 7,8 millions de passagers, cette nouvelle salle d'embarquement du terminal 2E de l'aéroport Paris-Charles de Gaulle dispose de 6 000 m² de surface commerciale, de 3 200 m² de salons pour les compagnies aériennes et de 16 postes au contact pour les gros porteurs, sur une surface totale de 120 000 m².

¹ Sauf indication contraire, les pourcentages mentionnés comparent les données du 1^{er} semestre 2012 aux données équivalentes du 1^{er} semestre 2011.

² TAV Airports opère le trafic domestique turc depuis janvier 2012. A périmètre constant, le trafic est en hausse de 8,6% sur la période de janvier à juin 2012

Tarification

- Tarifs des redevances

La hausse autorisée par le plafond d'évolution des tarifs de la période 2012 des redevances, en application des dispositions du Contrat de Régulation Economique, était de + 4,0 %, correspondant à l'inflation constatée sur la période allant de septembre 2010 à septembre 2011 majorée d'un point et après application d'un facteur d'ajustement favorable de 0,7 % au titre de la qualité de service. Afin de tenir compte de la conjoncture difficile traversée par le secteur du transport aérien, Aéroports de Paris a décidé d'anticiper d'un an la mise en œuvre du facteur d'ajustement trafic en retenant une hausse des tarifs inférieure au plafond. Ainsi, au 1^{er} avril 2012, les tarifs des redevances ont augmenté, en moyenne et à périmètre constant, de 3,4 %.

- Taxe d'aéroport

Au 1^{er} avril 2012, le tarif de la taxe d'aéroport est resté inchangé à 11,5 euros par passager au départ et à 1,0 euro par tonne de fret ou de courrier. En revanche, les passagers en correspondance bénéficient désormais d'un abattement de 10 % sur ce tarif, soit un montant de la taxe d'aéroport de 10,35 euros par passager en correspondance au départ.

Financement

En mars 2012, Aéroports de Paris a remboursé un emprunt obligataire d'une valeur nominale de 334 millions d'euros, arrivé à échéance.

En juin 2012, Aéroports de Paris a émis un emprunt obligataire en 2 tranches d'un montant total de 800 millions d'euros. La première tranche, d'un montant de 300 millions d'euros, porte intérêt à 2,375 % et a une date de règlement fixée au 11 juin 2019. La seconde tranche, d'un montant de 500 millions d'euros, porte intérêt à 3,125 % et a une date de règlement fixée au 11 juin 2024. Le produit net de l'émission des obligations est destiné au financement des besoins d'investissements courants d'Aéroports de Paris et au refinancement de la facilité de crédit mise en place pour l'acquisition de ses participations dans TAV Airports et TAV Construction.

Dividende voté par l'Assemblée générale

L'assemblée générale des actionnaires du 3 mai 2012 a voté la distribution d'un dividende de 1,76 euro par action, versé le 18 mai 2012. Ce dividende correspond à un taux de distribution de 50 % du résultat net consolidé part du Groupe de l'exercice 2011, en ligne avec l'objectif de distribution de dividende d'Aéroports de Paris.

Intégration des activités Mode et accessoires dans Société de Distribution Aéroportuaire

Début janvier 2012, Société de Distribution Aéroportuaire, société détenue à 50 % par Aéroports de Paris et à 50 % par Aelia, filiale de Lagardère Services, a repris l'ensemble des activités Mode & Accessoires exploitées jusqu'à présent par Aélia, via une filiale.

2.2. Présentation des résultats semestriels

2.2.1. Nouvelle présentation des comptes consolidés

A la suite de l'acquisition des participations dans les sociétés TAV Airports et TAV Construction, le Groupe a choisi de regrouper ses activités de prises de participations aéroportuaires hors de Paris dans un cinquième segment dénommé "Participations aéroportuaires". Ce segment regroupe Aéroports de Paris Management et la participation dans Schiphol Group, antérieurement rattachées au segment "Autres Activités". A compter de la publication des comptes relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2012, il comprend également la participation dans TAV Airports. TAV Construction est rattachée au segment "Autres Activités"¹.

Cette évolution de la segmentation fait suite aux changements de présentation des comptes déjà adoptés lors de l'exercice clos au 31 décembre 2011².

Le tableau ci-après récapitule l'ensemble des modifications :

	Avant changements de présentation	Après changements de présentation
Chiffre d'affaires	<ul style="list-style-type: none"> 50% JV commerciales et immobilières 100% Alyzia Sûreté 100% assistance en escale 	<ul style="list-style-type: none"> 100% Alyzia Sûreté
EBITDA ³	<ul style="list-style-type: none"> 50% JV commerciales et immobilières 100% Alyzia Sûreté 100% assistance en escale 	<ul style="list-style-type: none"> 100% Alyzia Sûreté
MEE opérationnelles		<ul style="list-style-type: none"> 50% du résultat net des JV commerciales et immobilières 8% du résultat net de Schiphol 38% du résultat net de TAV Airports 49% du résultat net de TAV Construction
Résultat opérationnel courant	<ul style="list-style-type: none"> 50% JV commerciales et immobilières 100% Alyzia Sûreté 100% assistance en escale 	<ul style="list-style-type: none"> 50% du résultat net des JV commerciales et immobilières 100% Alyzia Sûreté 8% du résultat net de Schiphol 38% du résultat net de TAV Airports 49% du résultat net de TAV Construction
Résultat opérationnel	<ul style="list-style-type: none"> 50% JV commerciales et immobilières 100% Alyzia Sûreté 100% assistance en escale 	<ul style="list-style-type: none"> 50% du résultat net des JV commerciales et immobilières 100% Alyzia Sûreté 8% du résultat net de Schiphol 38% du résultat net de TAV Airports 49% du résultat net de TAV Construction
MEE non opérationnelles	<ul style="list-style-type: none"> 8% du résultat net de Schiphol 	<ul style="list-style-type: none"> 20% du résultat net du Groupe Alyzia (à compter de l'exercice 2012)
Activités non poursuivies		<ul style="list-style-type: none"> 100% du résultat net de l'assistance en escale (exercice 2011 uniquement)
Résultat net		<ul style="list-style-type: none"> Inchangé

¹ Au 30 juin 2012, aucun résultat n'a été constaté dans les comptes pour ces 2 sociétés. Au 31 décembre 2012, l'impact des résultats nets de TAV Airports et TAV Construction sera corrigé des effets de l'affectation des écarts d'acquisition effectuée au 2nd semestre 2012

² Voir le communiqué sur les Résultats annuels 2011 disponible sur www.aeroportsdeparis.fr/Adp/fr-FR/Groupe/Finance/

³ Résultat opérationnel courant majoré des dotations aux amortissements et des dépréciations d'immobilisations nettes de reprises

Des comptes semestriels 2011 pro forma ont été établis conformément aux changements décrits ci-après :

En millions d'euros	S1 2011 publié ¹	S1 2011 pro forma	Δ	
Chiffre d'affaires	1 343	1 217	(125)	Assistance en escale : (54 M€) JV commerciales : (71 M€)
EBITDA	459	465	+6	Assistance en escale : +9 M€ JV commerciales : (3 M€)
Sociétés MEE opérationnelles	-	6	+6	Résultat net de Schiphol Group : +6 M€ Résultat net des JV : +1M€
Résultat opérationnel courant	269	283	+14	
Résultat opérationnel	313	327	+15	
SME non opérationnelles	7	1	(6)	Résultat net de Schiphol Group
Activités non poursuivies	-	(10)	(10)	Résultat net de l'assistance en escale
Résultat net part du Groupe	180	180	-	

Impact sur le compte de résultat du segment "Commerces et Services"

En millions d'euros	S1 2011 publié	S1 2011 pro forma	Δ	
Chiffre d'affaires	479	408	(71)	Chiffre d'affaires des JV : (113M€) Loyers payés par les JV : +41M€
EBITDA	227	224	(3)	JV commerciales
Sociétés MEE opérationnelles	-	1	+1	Résultat net des JV
Résultat opérationnel courant	180	179	(1)	

Impact sur le compte de résultat du segment "Participations aéroportuaires"

En millions d'euros	S1 2011 publié	S1 2011 pro forma	Δ	
Chiffre d'affaires	-	5	+5	Chiffre d'affaires ADPM
EBITDA	-	0	0	
Sociétés MEE opérationnelles	-	6	+6	Résultat net de Schiphol Group
Résultat opérationnel courant	-	5	+5	

Impact sur le compte de résultat du segment "Autres Activités"

En millions d'euros	S1 2011 publié	S1 2011 pro forma	Δ	
Chiffre d'affaires	102	127	+24	Alyzia Sûreté : +29M€ Chiffre d'affaires ADPM : (5M€)
EBITDA	9	9	+1	Alyzia Sûreté
Sociétés MEE opérationnelles	-	-	-	
Résultat opérationnel courant	1	2	+1	

¹ Tel que publié dans le rapport financier semestriel au 30 juin 2011

2.2.2. Comptes consolidés

En millions d'euros	S1 2012	S1 2011 pro forma	Variation 2012 / 2011
Chiffre d'affaires	1 267	1217	+4,1%
EBITDA	464	465	-0,2%
Résultat opérationnel courant	282	283	-0,4%
Résultat opérationnel	282	327	-13,8%
Résultat financier	-56	-49	+13,7%
Résultat net part du Groupe	147	180	-18,1%

Chiffre d'affaires

En millions d'euros	S1 2012	S1 2011 pro forma	Variation 2012 / 2011
Chiffre d'affaires	1 267	1217	+4,1%
Activités aéronautiques	761	725	+4,9%
Commerces et services	439	408	+7,6%
Immobilier	125	118	+5,5%
Participations aéroportuaires	6	5	+16,1%
Autres activités	113	127	-10,7%
Eliminations inter-segments	-176	-166	+6,5%

Sur le 1^{er} semestre 2012, le **chiffre d'affaires consolidé** ressort en hausse de 4,1 % à 1 267 millions d'euros. Cette hausse résulte principalement :

- de l'évolution positive des revenus générés par les activités aéronautiques (+ 4,9 % à 761 millions d'euros) principalement tirés par les hausses de tarif des redevances au 1^{er} avril 2011 (+ 1,49 %) et au 1^{er} avril 2012 (+ 3,4 %) et par la croissance du trafic passagers (+ 2,0 %),
- de la forte progression des revenus issus des commerces et services (+ 7,6 % à 439 millions d'euros) grâce notamment à la bonne performance des activités commerciales (+ 12,9 %),
- de la poursuite du développement de l'immobilier (+ 5,5 % à 125 millions d'euros),
- et ce, malgré la baisse sensible des revenus issus des autres activités (- 10,7 % à 113 millions d'euros), liée à la cession du groupe Masternaut au 15 avril 2011 et à la baisse d'activité d'ADPI en raison de la fin de contrats importants notamment au Moyen-Orient.

Le montant des éliminations inter-segments s'élève à 176 millions d'euros sur le 1^{er} semestre en hausse de 6,5 %. Hors cession du groupe Masternaut, le chiffre d'affaires consolidé du 1^{er} semestre 2012 ressort en progression de 5,2 % par rapport à la même période en 2011.

EBITDA

En millions d'euros	S1 2012	S1 2011 pro forma	Variation 2012 / 2011
Chiffre d'affaires	1 267	1217	+4,1%
Production immobilisée	31	27	+17,4%
Charges courantes	-851	-800	+6,3%
<i>Achats consommés</i>	-56	-52	+9,0%
<i>Services extérieurs</i>	-330	-307	+7,4%
<i>Charges de personnel</i>	-360	-345	+4,5%
<i>Impôts et taxes</i>	-95	-87	+9,5%
<i>Autres charges d'exploitation</i>	-9	-9	+0,1%
Autres charges et produits	16	21	-24,3%
EBITDA	464	465	-0,2%
EBITDA / CA	36,6%	38,2%	-1,6pt

L'**EBITDA** est quasi stable (- 0,2 % à 464 millions d'euros), reflétant une progression des charges courantes (+ 6,3 %) plus rapide que celle des revenus (+ 4,1 %). Le taux de marge pour les six premiers mois de l'année 2012 est en baisse de 1,6 point à 36,6 %.

La production immobilisée (immobilisation de prestations internes d'ingénierie effectuées sur des projets d'investissements) est en hausse de 17,4 % à 31 millions d'euros, en raison des projets en cours lors du 1^{er} semestre 2012 dont la mise en place de l'Inspection Filtrage Unique entre les terminaux 2E et 2F sur l'aéroport de Paris-Charles de Gaulle.

Les achats consommés sont en hausse de 9,0 % à 56 millions d'euros, en raison principalement d'un montant d'achat de combustible sensiblement plus élevé en 2012 résultant d'un effet de base suite à l'arrêt momentané d'une turbine de la centrale de cogénération à Paris-Charles de Gaulle au 1^{er} semestre 2011 qui avait entraîné une baisse d'achat de gaz d'environ 4 millions d'euros.

Les charges liées aux services extérieurs progressent de 7,4 % à 330 millions d'euros, tirées par la hausse des coûts de prestations de sûreté, de nettoyage et de lutte contre les épisodes neigeux dans le cadre notamment de la politique du Groupe d'amélioration de la qualité de service.

Les charges de personnel du Groupe augmentent de 4,3 % à 360 millions d'euros. Les effectifs du Groupe s'élèvent à 8 914, en baisse de 3,4 % par rapport au 1^{er} semestre 2011.

	S1 2012	S1 2011 pro forma	Variation 2012 / 2011
Charges de personnel (en millions d'euros)	360	346	+4,3%
<i>Aéroports de Paris</i>	303	283	+6,9%
<i>Filiales</i>	57	62	-8,1%
Effectifs moyens (en Equivalent Temps Plein)	8 914	9 232	-3,4%
<i>Aéroports de Paris</i>	6 850	6 922	-1,0%
<i>Filiales</i>	2 064	2 310	-10,6%

Les effectifs de la maison-mère sont en baisse de 1,0 % à 6 850 employés et les charges de personnel correspondantes augmentent de 6,9 % à 303 millions d'euros. La baisse des effectifs des filiales (- 10,6 % à 2 064 employés) s'explique pour l'essentiel par un effet de périmètre consécutif à la cession du groupe Masternaut en avril 2011 et par la baisse d'activité d'ADPI. Cette diminution des effectifs s'accompagne d'une diminution des charges de personnel de 8,1 % qui s'établissent à 57 millions d'euros.

Le montant des impôts et taxes progresse de 9,5 % à 95 millions d'euros en raison de la hausse de la contribution économique et territoriale et des taxes foncières.

Les autres charges et produits sont en baisse en raison d'un effet de base défavorable suite à la comptabilisation en 2011 de reprises de provisions venant compenser un

manque à gagner de chiffre d'affaires (notamment l'indemnité suite à l'arrêt de la centrale de cogénération de l'aéroport de Paris-Charles de Gaulle).

Résultat net part du Groupe

Le **résultat opérationnel courant** est en légère baisse (-0,4%) et s'établit à 282 millions d'euros, la hausse des dotations aux amortissements (+ 1,5 % à 190 millions d'euros) étant compensée par la progression du résultat des sociétés opérationnelles mises en équivalence (+ 40,7 % à 9 millions d'euros).

Le **résultat opérationnel** s'établit en forte baisse (- 13,8 %) à 282 millions d'euros, en raison d'un effet de base défavorable, l'année 2011 ayant bénéficié de la comptabilisation d'éléments non récurrents pour 44 millions d'euros incluant notamment l'indemnité transactionnelle relative au sinistre du Terminal 2E de l'aéroport Paris-Charles de Gaulle et la plus-value réalisée lors de la cession du groupe Masternaut.

Le **résultat financier** est une charge de 56 millions d'euros, en hausse de 13,7 % notamment en raison des coûts liés à l'acquisition des participations TAV Airports et TAV Construction.

Le résultat net des activités non poursuivies (assistance en escale) est nul au 1^{er} semestre 2012, contre une charge de 10 millions d'euros au 1^{er} semestre 2011. La charge d'impôt sur les sociétés diminue de 11,2 % à 80 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2012.

Compte tenu des éléments ci-dessus, le **résultat net part du Groupe** s'établit en baisse de 18,1 % à 147 millions d'euros.

2.2.3. Analyse par segment

Activités aéronautiques

En millions d'euros	S1 2012	S1 2011 pro forma	Variation 2012 / 2011
Chiffre d'affaires	761	725	+4,9%
<i>Redevances aéronautiques</i>	413	397	+3,9%
<i>Redevances spécialisées</i>	86	82	+4,8%
<i>Taxe d'aéroport</i>	240	224	+7,3%
<i>Autres recettes</i>	22	22	-0,5%
EBITDA	143	167	-14,3%
Résultat opérationnel courant	25	53	-53,5%

Sur le 1^{er} semestre 2012, le chiffre d'affaires du segment progresse de 4,9 % à 761 millions d'euros.

Le produit des **redevances aéronautiques** (redevances passagers, atterrissage et stationnement) est en hausse de 3,9 % à 413 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2012, bénéficiant de l'augmentation combinée des tarifs (+ 1,49 % au 1^{er} avril 2011 et + 3,4 % au 1^{er} avril 2012) et du trafic (+ 2,0 % pour le nombre de passagers). Ces effets sont partiellement compensés par la mise en place d'un mécanisme incitatif au développement du trafic à compter du 1^{er} avril 2011 et par la baisse du nombre de mouvements d'avions (- 2,0 %).

Le produit des **redevances spécialisées** augmente de 4,8 % à 86 millions d'euros, en raison notamment de la mise en place, au 4^{ème} trimestre 2011, d'un système de location d'engins de déneigement aux prestataires spécialisés opérant sur l'aéroport Paris-Charles de Gaulle et de la hausse des revenus de la redevance d'assistance aux personnes handicapées à

mobilité réduite (PHMR). Le produit de la redevance dégivrage s'établit en hausse en raison d'un climat plus rigoureux en 2012 qu'en 2011.

Le tarif de la **taxe d'aéroport**, dédiée principalement au financement des activités de sûreté, s'élève à 11,5 euros par passager au départ depuis le 1^{er} janvier 2011. Le produit de cette taxe s'élève à 240 millions d'euros en hausse de 7,3 % et tient compte d'une diminution de 7 millions d'euros de la créance sur l'Etat inscrite au bilan, au titre de ces activités.

Les **autres recettes** sont constituées notamment de refacturations à la Direction des Services de la Navigation Aérienne et de locations liées à l'exploitation des aérogares. Elles sont quasi stables à 22 millions d'euros.

En raison d'une forte augmentation des charges courantes (+ 11,3 % à 643 millions d'euros) liée notamment à la progression des dépenses de services externes, l'**EBITDA** est en baisse de 14,3 % à 143 millions d'euros. Le taux de marge brute s'établit à 18,9 %, en baisse de 4,2 points.

Les dotations aux amortissements augmentent de 4,2 % à 119 millions d'euros. Le **résultat opérationnel courant** ressort en baisse de 53,5 %, à 25 millions d'euros.

Commerces et services

En millions d'euros	S1 2012	S1 2011 pro forma	Variation 2012 / 2011
Chiffre d'affaires	439	408	+7,6%
<i>Activités commerciales</i>	164	145	+12,9%
<i>Parkings</i>	80	79	+1,4%
<i>Prestations industrielles</i>	38	30	+25,2%
<i>Recettes locatives</i>	50	50	-0,7%
<i>Autres</i>	108	104	+3,8%
EBITDA	246	224	+9,9%
Résultat des sociétés mises en équivalence opérationnelles	3	1	+189%
Résultat opérationnel courant	202	179	+13,1%

Sur le 1^{er} semestre 2012, le chiffre d'affaires du segment est en hausse de 7,6 % à 439 millions d'euros.

Le chiffre d'affaires des **activités commerciales** (loyers perçus sur les boutiques, les bars et restaurants, la publicité, les activités banques et change et les loueurs de voitures) progresse de 12,9 % à 164 millions d'euros. Au sein de cet ensemble, les loyers issus des boutiques en zone réservée s'établissent à 117 millions d'euros en hausse de 14,4 %, sous l'effet de la forte augmentation du chiffre d'affaires par passagers¹ (+ 10,6 % à 16,2 euros). Cette performance est majoritairement attribuable aux très bons résultats des points de vente hors taxe (*duty free*) sur l'ensemble des terminaux de Paris-Charles de Gaulle, dont le chiffre d'affaires par passager est en forte hausse (+ 10,2 % à 30,3 euros) sous l'effet de la forte croissance du trafic de faisceaux très contributeurs tels que la Chine (+ 14,7 %) ou la Russie (+ 11,9 %) et de la poursuite de la bonne performance des activités mode et accessoires et de gastronomie.

Le chiffre d'affaires des **parkings** progresse légèrement de 1,4 % et s'établit à 80 millions d'euros.

¹ Chiffre d'affaires des boutiques en zone réservée par passager au départ

Le chiffre d'affaires des **prestations industrielles** (fourniture d'électricité et d'eau) augmente de 25,2 % à 38 millions d'euros sous l'effet de la hausse des prix de l'énergie et d'un effet de base favorable, l'année 2011 ayant été marquée par l'arrêt d'une turbine de la centrale de cogénération de Paris-Charles de Gaulle.

Les **recettes locatives** (locations de locaux en aérogares) sont quasi stables à 50 millions d'euros.

Les **autres produits** (essentiellement constitués de prestations internes) sont en hausse de 3,8 % à 108 millions d'euros.

L'**EBITDA** du segment progresse de 9,9 % à 246 millions d'euros. Le taux de marge brute gagne 1,2 point à 56,1 %.

Le **résultat opérationnel courant** s'établit en hausse de 13,1 %, à 202 millions d'euros sous l'effet conjoint d'une hausse modérée des dotations aux amortissements (+ 0,6 % à 47 millions d'euros) et de la progression de la quote-part des résultats des sociétés mises en équivalences opérationnelles à 3 millions d'euros.

Immobilier

En millions d'euros	S1 2012	S1 2011 pro forma	Variation 2012 / 2011
Chiffre d'affaires	125	118	+5,5%
<i>Externe</i>	100	94	+7,0%
<i>Interne</i>	25	25	-0,1%
EBITDA	74	64	+14,6%
Résultat Opérationnel Courant	54	44	+23,7%

Sur le 1^{er} semestre 2012, le chiffre d'affaires du segment est en hausse de 5,5 % à 125 millions d'euros.

Le chiffre d'affaires **externe**¹ s'élève à 100 millions d'euros, en croissance de 7,0 %, tiré par de nouvelles occupations de terrains et de bâtiments et par l'indexation positive des revenus sur l'indice du coût de la construction au 1^{er} janvier 2012 (+ 5,0 %). Le chiffre d'affaires **interne** est quasi stable à 25 millions d'euros.

Grâce à la maîtrise des charges courantes et à une reprise de provisions exceptionnelle, l'**EBITDA** s'établit en forte hausse de 14,6 % à 74 millions d'euros. Le taux de marge brute s'établit à 59,1 %, en progression de 4,7 points.

Les dotations aux amortissements sont en baisse de 7,0 % à 19 millions d'euros. Le **résultat opérationnel courant** s'établit en hausse de 23,7 % à 54 millions d'euros.

Participations aéroportuaires

En millions d'euros	S1 2012	S1 2011 pro forma	Variation 2012 / 2011
Chiffre d'affaires	6	5	+16,1%
EBITDA	0	0	-
Résultat des sociétés mises en équivalence opérationnelles	7	6	+21,4%
Résultat opérationnel courant	7	5	+20,2%

Le **chiffre d'affaires** du segment participations aéroportuaires (100 % du chiffre d'affaires d'ADPM) est en hausse de 16,1 % à 6 millions d'euros. L'**EBITDA** est quasiment nul.

¹ Réalisé avec des tiers (hors Groupe)

Le **résultat opérationnel courant** progresse de 20,2 % sous l'effet de la hausse de la quote-part du résultat net de Schiphol (+ 21,4 % à 7 millions d'euros).

Concernant les quotes-parts de résultat net de TAV Airports et TAV Construction, aucun résultat n'a été constaté dans les comptes au 30 juin 2012.

Autres activités

En millions d'euros	S1 2012	S1 2011 pro forma	Variation 2012 / 2011
Chiffre d'affaires	113	127	-10,7%
EBITDA	1	9	-90,6%
Résultat opérationnel courant	-6	2	Ns

Hub télécom voit son chiffre d'affaires se réduire de 18,4 % suite à la cession du groupe Masternaut le 15 avril 2011. Il s'établit à 47 millions d'euros au 1^{er} semestre 2012. Hors cession du groupe Masternaut, il ressort en hausse de 5,7 %. L'EBITDA s'élève à 9 millions d'euros, en hausse de 2,2 % et la marge brute progresse de 3,8 points à 17,8 %. Le résultat opérationnel courant s'établit à 3 millions d'euros, en hausse de 84,4 %.

Le chiffre d'affaires d'**Alyzia Sûreté** est en hausse de 8,4 % à 32 millions d'euros. L'EBITDA est en baisse de 13,7 % à 1 million d'euros.

ADPI voit son activité se réduire au 1^{er} semestre 2012, en raison notamment de l'achèvement de contrats importants. Son chiffre d'affaires s'élève à 31 millions d'euros, en baisse de 16,5 %. La réduction importante du chiffre d'affaires s'est accompagnée d'une forte réduction des charges courantes (- 17,5 %). Néanmoins, l'EBITDA s'inscrit en perte à -3 millions d'euros contre un bénéfice de 0,2 million d'euros au 1^{er} semestre 2011. Le résultat opérationnel courant s'établit à -4 millions d'euros. A fin juin, le carnet de commandes s'élève à 100 millions d'euros entre 2012 et 2015.

2.3. Flux de trésorerie

En millions d'euros	S1 2012	S1 2011 pro forma
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	373	418
Flux de trésorerie utilisés par les activités d'investissement	-1 035	-234
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	200	-546
Variation de la trésorerie	-461	-362
Trésorerie d'ouverture	1 108	796
Trésorerie de clôture	647	433

Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles

En millions d'euros	S1 2012	S1 2011 pro forma
Résultat opérationnel	282	328
Amortissements et provisions	186	178
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	-8	-24
Capacité d'autofinancement opérationnelle avant impôts	461	482
Variation du besoin en fonds de roulement	22	10
Impôts payés	-110	-73
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	373	418

Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements

En millions d'euros	S1 2012	S1 2011 pro forma
Investissements corporels et incorporels	-244	-243
Acquisitions de filiales	-715	-2
Cessions de filiales	20	18
Acquisition de participations non intégrées	-	-5
Autres flux liés aux activités d'investissements	-95	-2
Flux de trésorerie utilisés par les activités d'investissements	-1 035	-234

L'augmentation des flux de trésorerie liés aux activités d'investissements est majoritairement due à la prise de participation par Aéroports de Paris dans les sociétés TAV Airport pour 668 millions d'euros et TAV Construction pour 38 millions d'euros. La hausse des autres flux liés aux activités d'investissements est quant à elle liée au paiement des fournisseurs d'immobilisation suite à la livraison du Satellite 4.

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

En millions d'euros	S1 2012	S1 2011 pro forma
Encaissements provenant des emprunts à long terme	793	3
Remboursements des emprunts à long-terme	-336	-321
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-174	-150
Autres flux liés aux activités de financement	-83	-77
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	200	-546

Au cours du 1^{er} semestre 2012, Aéroports de Paris a procédé :

- à l'émission d'un emprunt obligataire en 2 tranches d'un montant total de 800 millions d'euros. D'un montant de 300 millions d'euros, la première tranche porte intérêt à 2,375 % et a une date de règlement fixée au 11 juin 2019. D'un montant de 500 millions d'euros, la seconde tranche porte intérêt à 3,125 % et a une date de règlement fixée au 11 juin 2024,
- à la mise en paiement d'un dividende 1,76 euro par action, soit 174 millions d'euros au total,
- au remboursement d'un emprunt obligataire d'une valeur nominale de 334 millions d'euros, arrivé à échéance.

Les autres flux de trésorerie liés aux activités de financement correspondent principalement aux intérêts financiers payés (128 millions d'euros) et aux produits financiers encaissés (47 millions d'euros).

2.4. Endettement financier

En millions d'euros	Au 30/06/12	Au 31/12/11
Dettes financières	3 873	3 461
Instruments financiers dérivés passif	21	27
Endettement financier brut	3 893	3 488
Instruments financiers dérivés actif	-142	-148
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-648	-1 134
Endettement financier net	3 104	2 206
Dettes nettes / fonds propres	87%	61%

L'endettement financier net du groupe Aéroports de Paris s'établit à 3 104 millions euros au 30 juin 2012 contre 2 206 millions d'euros à fin 2011. Cette hausse résulte de l'émission obligataire de juin 2012 pour un montant total de 800 millions d'euros.

Le ratio dette nette / capitaux propres est en hausse et s'élève à 87 % au 30 juin 2012 contre 61 % à fin 2011.

Aéroports de Paris est noté A+ par Standard & Poor's depuis mars 2010, contre AA- auparavant. En mars 2012, Standard & Poor's a confirmé le rating A+ (perspective négative). La perspective négative reflète notamment le risque de dégradation de la notation souveraine de la France.

2.5. Objectifs

2012

Dans d'un contexte économique toujours incertain, Aéroports de Paris maintient l'hypothèse d'une croissance modérée du trafic passager, du chiffre d'affaires et de l'EBITDA en 2012.

2015

La croissance de l'EBITDA pour la période 2009-2015 est maintenue à +40% compte tenu des éléments suivants :

- hypothèse de croissance du trafic de 3,2 % par an en moyenne entre 2010 et 2015,
- ROCE du périmètre régulé compris entre 4,5 % et 5,0 % en 2015¹,
- Chiffre d'affaires par passager dans les boutiques en zone réservée de 19,0 € en 2015.

Les surfaces dédiées aux commerces devraient croître de 18 % entre 2009 et 2015, contre 21 % initialement prévus, en raison du décalage du projet de rénovation de terminal 2B de Paris-Charles de Gaulle. Cependant, l'objectif de croissance des surfaces de boutiques en zone internationale est maintenu à + 35 % sur la même période.

2.6. Facteurs de risques

Le présent rapport contient des informations à caractère prévisionnel. Ces informations, qui expriment des objectifs établis sur la base des appréciations et estimations actuelles, sont susceptibles d'évoluer ou d'être modifiées et restent notamment subordonnées aux facteurs de risques et incertitudes exposés ci-après.

Les principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe s'estime confronté sont décrits dans le paragraphe du chapitre 4 intitulé « Facteurs de risques » du document de référence 2011 déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 6 avril 2012 sous le numéro D.12-0297. Cette description des principaux risques reste valable à la date de diffusion du présent rapport financier semestriel pour l'appréciation des risques et incertitudes majeurs pouvant affecter le Groupe sur la fin de l'exercice en cours.

¹ ROCE (Return On Capital Employed) ou RCE (retour sur capitaux engagés) = résultat opérationnel du périmètre régulé après impôt normatif sur les sociétés / base d'actifs régulés (valeur nette comptable des actifs corporels et incorporels + besoin en fonds de roulement du périmètre régulé). L'ensemble des objectifs fixés par le Groupe est décrit au chapitre 13 du document de référence 2011

2.7. Principales conventions entre parties liées

Aucune convention entre Aéroports de Paris SA et des parties liées ayant influé significativement sur la situation financière ou les résultats de la Société, n'est intervenue au cours du 1^{er} semestre 2012. De même, aucune modification des opérations entre parties liées, de nature à influencer significativement sur la situation financière ou les résultats de la Société, n'est intervenue au cours de cette période.

2.8. Evénements survenus depuis le 30 juin 2012

Trafic du mois de juillet 2012

En juillet 2012, le trafic d'Aéroports de Paris est en légère baisse de 0,4 % par rapport au mois de juillet 2011, avec 8,9 millions de passagers accueillis, dont 6,1 millions à Paris-Charles de Gaulle (- 0,8 %) et 2,8 millions à Paris-Orly (+ 0,5 %).

Acquisition de Nomadvance

Hub télécom a acquis en août 2012 la société Nomadvance, leader français dans le domaine des solutions de mobilité et de traçabilité pour les professionnels. La société intervient aussi bien sur des projets de traçabilité des biens et des matières, que sur des projets de mobilité pour du personnel amené à se déplacer. Nomadvance emploie 125 salariés et a réalisé un chiffre d'affaires de plus de 38 millions d'euros en 2011.

3. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Aéroports de Paris, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2012, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

3.1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

3.2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

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

Paris-La Défense et Neuilly-sur-Seine, le 30 août 2012

Les Commissaires aux Comptes,

KPMG Audit

Département de KPMG S.A.

Philippe Arnaud

ERNST & YOUNG et Autres

Jacques Pierres

4. Comptes consolidés semestriels intermédiaires résumés au 30 juin 2012

Compte de résultat consolidé

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Notes</i>	1er semestre 2012	1er semestre 2011 (*)
Produit des activités ordinaires	7	1 267 303	1 217 427
Autres produits opérationnels courants	8	10 348	12 779
Production immobilisée et stockée	9	31 401	26 736
Achats consommés	10	(56 328)	(51 676)
Charges de personnel	11	(360 386)	(345 584)
Autres charges opérationnelles courantes	12	(433 927)	(403 012)
Dotations et dépréciations nettes de reprises	13	(184 865)	(179 417)
Résultat des sociétés mises en équivalence opérationnelles	16	8 774	6 236
Résultat opérationnel courant		282 320	283 489
Autres produits et charges opérationnels	14	-	43 990
Résultat opérationnel		282 320	327 479
Produits financiers	15	41 759	43 799
Charges financières	15	(97 645)	(92 940)
Résultat financier	15	(55 886)	(49 141)
Résultat des sociétés mises en équivalence non opérationnelles	16	851	856
Résultat avant impôt		227 285	279 194
Impôts sur les résultats	17	(80 084)	(90 162)
Résultat net des activités poursuivies		147 201	189 032
Résultat net des activités non poursuivies		-	(10 237)
Résultat de la période		147 201	178 795
<i>Résultat attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle</i>		(13)	(959)
<i>Résultat attribuable aux propriétaires de la société mère</i>		<i>147 214</i>	<i>179 754</i>
Résultats par action attribuables aux propriétaires de la société mère :			
Résultat de base par action (en euros)	18	1,49	1,82
Résultat dilué par action (en euros)	18	1,49	1,82
Résultats des activités poursuivies par action attribuables aux propriétaires de la société mère :			
Résultat de base par action (en euros)	18	1,49	1,91
Résultat dilué par action (en euros)	18	1,49	1,91
Résultats des activités non poursuivies par action attribuables aux propriétaires de la société mère :			
Résultat de base par action (en euros)	18	0,00	-0,09
Résultat dilué par action (en euros)	18	0,00	-0,09

(*) Chiffres retraités conformément au changement de méthode décrit en note 3.2 "Changements de méthodes comptables : mise en équivalence des entités contrôlées conjointement " et des effets liés à l'activité non poursuivie de l'Escale décrits en note 36.

État du résultat global

<i>(en milliers d'euros)</i>	1er semestre 2012	1er semestre 2011
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	147 201	178 795
Autres éléments de résultat global pour la période :		
- Ecart de conversion	842	541
- Variations de juste valeur des instruments de couvertures de flux futurs	(3 871)	2 633
- Impôt correspondant (*)	1 333	(906)
- Eléments de résultat global afférents aux entreprises associées, nets d'impôt	(2 356)	(1 173)
RÉSULTAT GLOBAL TOTAL POUR LA PÉRIODE	143 149	179 890
Résultat global total pour la période attribuable :		
- aux participations ne donnant pas le contrôle	(7)	(775)
- aux propriétaires de la société mère	143 156	180 665

(*) concerne exclusivement les variations de juste valeur des instruments de couvertures de flux de trésorerie

Le changement de méthode présenté en note 3.2 n'a pas d'impact sur l'état du résultat global.

État consolidé de la situation financière

ACTIFS	Notes	Au 30.06.2012	Au 31.12.2011
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Immobilisations incorporelles	19	74 037	71 521
Immobilisations corporelles	20	5 820 385	5 779 523
Immeubles de placement	21	410 593	419 427
Participations dans les entreprises mises en équivalence	16	1 154 177	437 068
Autres actifs financiers non courants	22	152 638	164 938
Actifs d'impôt différé	17	1 142	1 071
Actifs non courants		7 612 972	6 873 548
Stocks		14 864	14 628
Clients et comptes rattachés	23	622 040	610 636
Autres créances et charges constatées d'avance	24	103 493	114 700
Autres actifs financiers courants	22	104 579	106 750
Actifs d'impôt exigible	17	6 667	266
Trésorerie et équivalents de trésorerie	25	647 970	1 133 672
Actifs courants		1 499 613	1 980 652
TOTAL DES ACTIFS		9 112 585	8 854 200

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		Au 30.06.2012	Au 31.12.2011
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Capital	26	296 882	296 882
Primes liées au capital	26	542 747	542 747
Résultats non distribués	26	2 729 049	2 758 639
Autres éléments de capitaux propres	26	(712)	990
Capitaux propres - part du Groupe		3 567 966	3 599 258
Participations ne donnant pas le contrôle	26	220	227
Total des capitaux propres		3 568 186	3 599 485
Emprunts et dettes financières à long terme	28	3 482 241	3 018 177
Provisions pour engagements sociaux - part à plus d'un an	11	327 144	325 733
Passif d'impôt différé	17	210 086	204 486
Autres passifs non courants	30	63 686	62 653
Passifs non courants		4 083 157	3 611 049
Fournisseurs et comptes rattachés	31	409 373	530 639
Autres dettes et produits constatés d'avance	32	556 973	523 618
Emprunts et dettes financières à court terme	28	411 003	469 535
Provisions pour engagements sociaux - part à moins d'un an	11	15 445	15 440
Autres provisions courantes	27	67 940	73 335
Passif d'impôt exigible	17	508	31 099
Passifs courants		1 461 241	1 643 666
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		9 112 585	8 854 200

Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en milliers d'euros)			1er semestre 2012	1er semestre 2011 (*)
	Notes			
Résultat opérationnel			282 320	327 479
Charges (produits) sans effet sur la trésorerie	33		176 987	157 264
Produits financiers nets hors coût de l'endettement			1 703	(2 662)
Capacité d'autofinancement opérationnelle avant impôt			461 010	482 081
Variation du besoin en fonds de roulement	33		22 232	9 901
Impôts sur le résultat payés			(110 218)	(73 436)
Flux relatifs aux activités non poursuivies			-	(182)
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles			373 024	418 364
Cessions de filiales (nettes de la trésorerie cédée) et entreprises associées			19 946	18 214
Acquisition de filiales (nette de la trésorerie acquise)			(715 189)	(2 350)
Investissements corporels et incorporels	33		(243 920)	(243 217)
Acquisitions de participations non intégrées			-	(4 516)
Variation des autres actifs financiers			(5 300)	14 166
Produits provenant des cessions d'immobilisations corporelles			2 853	116
Produits provenant des cessions de participations non consolidées			-	68
Dividendes reçus			7 332	6 551
Variation des dettes et avances sur acquisitions d'immobilisations			(100 259)	(23 309)
Flux relatifs aux activités non poursuivies			-	(1)
Flux de trésorerie utilisés pour les activités d'investissement			(1 034 537)	(234 278)
Subventions reçues au cours de la période			1 957	4 004
Cessions (acquisitions) nettes d'actions propres			20	(294)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère			(174 171)	(150 405)
Encaissements provenant des emprunts à long terme			793 411	2 678
Remboursement des emprunts à long terme			(336 306)	(321 331)
Variation des autres passifs financiers			(3 564)	(447)
Intérêts payés			(128 551)	(136 731)
Produits financiers encaissés			47 364	56 669
Flux relatifs aux activités non poursuivies			-	16
Flux de trésorerie provenant des activités de financement			200 160	(545 841)
Incidences des variations de cours des devises			38	(158)
Incidences des variations relatives à des changements de méthodes			-	(118)
Variation de trésorerie et d'équivalents de trésorerie			(461 315)	(362 031)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	33		1 107 818	795 565
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	33		646 503	433 534

(*) Chiffres retraités conformément au changement de méthode décrit en note 3.2 "Changements de méthodes comptables : mise en équivalence des entités contrôlées conjointement".

Tableau de variation des capitaux propres consolidés

(en milliers d'euros)	Capital	Primes liées au capital	Actions propres	Résultats non distribués	Autres éléments de capitaux propres		Part Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total
					Ecarts de conversion	Réserve de juste valeur			
Situation au 01/01/2011	296 882	542 747	-	2 566 297	(878)	743	3 405 791	1 843	3 407 634
Résultat de la période				179 754			179 754	(959)	178 795
Autres éléments de capitaux propres				(1 173)	357	1 727	911	184	1 095
Résultat global - 1er semestre 2011	-	-	-	178 581	357	1 727	180 665	(775)	179 890
Mouvements sur actions propres			(324)	30			(294)		(294)
Dividendes				(150 405)			(150 405)		(150 405)
Autres variations							-	(858)	(858)
Situation au 30/06/2011	296 882	542 747	(324)	2 594 503	(521)	2 470	3 435 757	210	3 435 967

(en milliers d'euros)	Capital	Primes liées au capital	Actions propres	Résultats non distribués	Autres éléments de capitaux propres		Part Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total
					Ecarts de conversion	Réserve de juste valeur			
Situation au 01/01/2012	296 882	542 747	-	2 758 639	(809)	1 799	3 599 258	227	3 599 485
Résultat de la période				147 214			147 214	(13)	147 201
Autres éléments de capitaux propres				(2 356)	836	(2 538)	(4 058)	6	(4 052)
Résultat global - 1er semestre 2012	-	-	-	144 858	836	(2 538)	143 156	(7)	143 149
Mouvements sur actions propres				20			20		20
Dividendes				(174 171)			(174 171)		(174 171)
Autres variations				(297)			(297)		(297)
Situation au 30/06/2012	296 882	542 747	-	2 729 049	27	(739)	3 567 966	220	3 568 186

Voir les commentaires en note 26.

Le changement de méthode présenté en note 3.2 n'a pas d'impact sur le tableau de variation des capitaux propres.

Annexe aux comptes consolidés

Note 1 - Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2012 ont été préparés en conformité avec la norme internationale d'information financière IAS 34 - *Information financière intermédiaire*. Ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour des états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les états financiers du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2011.

Note 2 - Remarques liminaires

AÉROPORTS DE PARIS est une entreprise qui est domiciliée en France. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société pour les six mois écoulés au 30 juin 2012 comprennent la Société et ses filiales (l'ensemble désigné comme le « Groupe »), ainsi que la quote-part du Groupe dans les entreprises associées ou sous contrôle conjoint.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été arrêtés par le conseil d'administration le 30 août 2012.

Les états financiers consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2011 sont disponibles sur demande au siège social de la Société situé au 291, boulevard Raspail – 75014 Paris ou sur www.aeroportsdeparis.fr.

La monnaie de présentation des comptes consolidés est l'euro.

3.1. Événements significatifs**3.1.1. Filiales**

- TAV airports & TAV Construction

Le Groupe Aéroports de Paris a acquis 38% de TAV Havalimanlari Holding A.S. ("TAV Airports") et 49% de TAV Yatirim Holding A.S. ("TAV Investment", propriétaire de TAV Construction, société non cotée) le 16 mai 2012. Opérateur aéroportuaire de premier plan en Turquie, TAV Airports opère sur 12 aéroports dans 9 pays, dont l'aéroport d'Istanbul Ataturk qui a accueilli près de 38 millions de passagers en 2011.

Avec 37 aéroports gérés directement ou indirectement et environ 180 millions de passagers accueillis, ce partenariat crée l'une des premières alliances aéroportuaires mondiales.

3.1.2. Partenariats

- Intégration des activités Mode et accessoires dans Société de Distribution Aéroportuaire

Début janvier 2012, Société de Distribution Aéroportuaire, société détenue à 50% par Aéroports de Paris et à 50% par Aelia, filiale de Lagardère Services, a repris l'ensemble des activités Mode & Accessoires exploitées jusqu'à présent par Aélia, via une filiale.

3.1.3. Financement

- Émission d'emprunt obligataire

En juin 2012, Aéroports de Paris a émis :

- un emprunt obligataire à 7 ans d'un montant de 300 millions d'euros. Cet emprunt porte intérêt à 2.375% et a une date de remboursement fixée au 11 juin 2019.
- un emprunt obligataire à 12 ans d'un montant de 500 millions d'euros. Cet emprunt porte intérêt à 3.125% et a une date de remboursement fixée au 11 juin 2024.

Le produit net de l'émission des obligations est destiné au financement des besoins d'investissements et au financement de l'acquisition des participations de TAV Airports et TAV Construction.

- Remboursement d'emprunt obligataire

En mars 2012, Aéroports de Paris a remboursé un emprunt obligataire d'une valeur nominale de 334 millions d'euros, arrivé à échéance.

3.2. Changements de méthodes comptables

Les états financiers du groupe sont établis en conformité avec le référentiel "IFRS" (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté par l'Union Européenne, qui est disponible sur le site internet de la Commission européenne (http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/index_fr.htm).

Les normes comptables internationales appliquées dans les comptes semestriels au 30 juin 2012 sont celles d'application obligatoire au sein de l'Union Européenne à cette date et sont comparables à celles appliquées au 31 décembre 2011.

Le texte applicable obligatoirement pour la première fois dans les comptes au 1^{er} janvier 2012 est l'amendement de la norme IFRS 7 relatif aux informations à fournir sur les transferts d'actifs financiers (adopté par l'UE en novembre 2011).

De plus, conformément aux recommandations de l'AMF sur l'arrêté des comptes 2011, AÉROPORTS DE PARIS applique par anticipation les amendements à IAS 1 : Présentation des postes des autres éléments du résultat global (adoptés par l'UE en juin 2011).

L'adoption des nouveaux amendements n'a pas d'incidence sur les comptes du Groupe au 30 juin 2012.

Enfin, le groupe n'applique pas les textes suivants qui n'ont pas été approuvés par l'Union Européenne au 30 juin 2012 :

- IFRS 9 : Classification et évaluation des actifs et passifs financiers (adoption suspendue) ;
- IFRS 10 : États financiers consolidés (publiée en mai 2011) ;
- IFRS 11 : Accords conjoints (publiée en mai 2011) ;
- IFRS 12 : Informations à fournir sur les participations dans d'autres entités (publiée en mai 2011) ;
- IFRS 13 : Évaluation à la juste valeur (publiée en mai 2011) ;
- IAS 27 : Amendements consécutifs à IFRS 10,11 & 12 ;
- IAS 28 (révisée) : Amendements consécutifs à IFRS 10,11 & 12 (publiée en mai 2011) ;
- IAS 19 (révisée) : Régimes à prestations définies (publiée en juin 2011) ;
- Amendements à IFRS 1 : Hyperinflation grave et suppression des dates d'application fermes pour les nouveaux adoptants (publiés en décembre 2010) ;
- Amendements à IFRS 1 : Prêts gouvernementaux ;
- Amendements à IAS 12 : Impôts différés - recouvrement des actifs sous-jacents (publiés en décembre 2010) ;
- IFRIC 20 : Frais de découverte engagés pendant la phase de production d'une mine à ciel ouvert (publiée en octobre 2011) ;
- IAS 32/IFRS 7 : Compensation d'actifs et de passifs financiers (publiées en décembre 2011).

Des travaux sont en cours afin de déterminer les impacts de ces nouvelles normes. Aucun impact majeur n'est attendu. En particulier, s'agissant de la norme IFRS 11, AÉROPORTS DE PARIS ne s'attend pas à des impacts significatifs lors de la première application de cette nouvelle norme, compte tenu du changement de méthode intervenu en 2011. Ce changement a consisté à appliquer l'option offerte par IAS 31 de consolider les entreprises sous contrôle conjoint selon la méthode de la mise en équivalence en lieu et place de la méthode de l'intégration proportionnelle. Il n'y a pas d'impact sur les capitaux propres, ni sur le résultat par action. Suite à ce changement de méthode, la dette financière du Groupe au 1^{er} janvier 2012 a diminué de 6 millions d'euros. Les impacts de ces changements de méthode sont exposés en note 36.

3.3. Présentation des activités non poursuivies

Le compte de résultat comparatif a été modifié en raison de la cession de 80% de l'activité Escal au 30 décembre 2011, cédée sur l'exercice 2011, afin de présenter cette activité non poursuivie comme si elle avait été classée comme telle à compter de l'ouverture de la période comparative.

3.4. Evolution du périmètre de consolidation

3.4.1. Mouvements de périmètre 2012

Les mouvements de périmètre enregistrés en 2012 sont :

- Prise de participation dans TAV

Comme mentionné en note 3.1.1., Aéroports de Paris a procédé, au mois de mai 2012, à une prise de participation, dans les sociétés TAV Airports pour 668 millions d'euros et TAV Construction pour 38 millions d'euros. Ces sociétés sont détenues respectivement à 38% et 49 % par des holdings acquises en 2012 et détenues à 100% par Aéroports de Paris SA. Elles sont consolidées par mise en équivalence.

La quote-part acquise de 38% dans l'actif net de TAV Airports a ainsi été provisoirement évaluée à la date d'acquisition à 185 millions d'euros, sur la base des méthodes comptables habituellement appliquées par TAV. Conformément à IFRS 3, la différence de 483 millions d'euros par rapport au coût d'acquisition fera l'objet, dans les douze mois suivant l'acquisition, d'une affectation aux actifs corporels et incorporels identifiables, évalués à leur juste valeur, principalement sur le droit d'opérer sur l'aéroport d'Istanbul. Le solde éventuellement non affecté sera traité comme un goodwill non amortissable.

La quote-part acquise de 49% dans l'actif net de TAV Construction s'élève à 21 millions d'euros et génère une différence de 17 millions d'euros par rapport au coût d'acquisition de TAV Construction qui sera traité de la même manière que TAV Airports.

Au 30 juin, aucun résultat n'a été constaté dans les comptes.

- L'entrée dans le périmètre de :
 - o la société CV TransPort détenue à 60% par Schiphol Group et à 40% par ADP Investissement Nederland créée en 2012 et détenue à 100% par ADP Investissement filiale à 100% d'Aéroports de Paris SA,
 - o la société TransPort Beheer BV détenue à 60% par Schiphol Group et à 40% par ADP Investissement, filiale à 100% d'Aéroports de Paris SA.

Ces filiales sont consolidées par mise en équivalence.

- L'ouverture du capital de VILLE AEROPORTUAIRE IMMOBILIER 1 à des partenaires au 1^{er} février 2012 a dilué la participation de VILLE AEROPORTUAIRE IMMOBILIER, filiale à 100% d'Aéroports de Paris SA de 100 à 60%, consolidée dorénavant en mise en équivalence.
- la fusion absorption de la société Hub Telecom Région par la Société Hub Telecom filiale à 100% d'Aéroports de Paris SA.

3.4.2. Rappel des mouvements de périmètre 2011

L'exercice 2011 avait enregistré les mouvements de périmètre significatifs suivants :

- la cession au 30 décembre 2011 de 80% des sociétés Alyzia Holding et Alyzia SAS et de ses filiales. Les 20% restants conservés par Aéroports de Paris ont été mis en équivalence à partir du 30 décembre 2011. Les résultats de ces sociétés jusqu'à la date de cession ont été reclassés en « résultat des activités non poursuivies ».
- la cession au 15 avril 2011 par HUB TELECOM de sa participation dans MASTernaut INTERNATIONAL et de ses filiales.

- la fusion absorption de la société Duty Free Paris par la Société de Distribution Aéroportuaire, co-entreprise contrôlée conjointement et à parité égale par Aéroports de Paris et Aelia (filiale de Lagardère Services)

3.5. Evolution de l'information sectorielle

Le groupe Aéroports de Paris a défini son information sectorielle sur la base d'une information par secteur opérationnel tel qu'identifié par le Comité Exécutif, principal décideur opérationnel du groupe. Un secteur opérationnel est une composante du groupe qui se livre à des activités à partir desquelles elle est susceptible d'acquérir des produits des activités ordinaires et d'encourir des charges (y compris des produits des activités ordinaires et des charges relatifs à des transactions avec d'autres composantes de la même entité) et dont les résultats opérationnels sont régulièrement examinés par le principal décideur opérationnel du groupe en vue de prendre des décisions en matière de ressources à affecter au secteur et d'évaluer sa performance.

Suite à l'acquisition d'une participation dans la société TAV Airports, le groupe a choisi de regrouper ses activités de management aéroportuaire dans un cinquième segment dénommé "Participations aéroportuaires".

Pour rappel, les secteurs opérationnels identifiés du groupe Aéroports de Paris sont les suivants :

- **Activités aéronautiques** : ce secteur opérationnel regroupe l'ensemble des produits et des services fournis par le Groupe concourant au service public aéroportuaire de traitement des avions sur les aéroports ou des flux des passagers aériens et de leurs accompagnants dans les installations du Groupe. Les services aéroportuaires sont rémunérés en particulier par les redevances principales (atterrissage, stationnement et passagers), les redevances accessoires (comptoirs d'enregistrement et d'embarquement, installations de tris des bagages, installations de dégivrage, de fourniture d'électricité aux aéronefs, ...) ainsi que par la taxe d'aéroport pour ce qui concerne en particulier les activités de sûreté, de sauvetage et de lutte contre l'incendie des aéronefs ;
- **Commerces et services** : ce secteur opérationnel regroupe l'ensemble des produits et des services proposés par le Groupe à ses clients facilitant leur accueil ou leur occupation dans ses installations, en particulier dans les domaines des activités commerciales dans les aérogares (boutiques, bars et restaurants, banques et change, ...), des locations immobilières en aérogares, des parcs et accès ou des prestations industrielles ;
- **Immobilier** : ce secteur opérationnel regroupe l'ensemble des produits et services de location immobilière et activités commerciales connexes fournis par le Groupe à l'exclusion des locations immobilières réalisées dans les aérogares liées à l'exploitation de ces dernières ;
- **Participations aéroportuaires** : Ce secteur opérationnel regroupe l'ensemble des filiales et participations opérant dans le domaine du management aéroportuaire. Il regroupe TAV Airports, SCHIPHOL Group ainsi que le sous-groupe ADPM. Ces deux derniers étant antérieurement rattachés au secteur "autres activités".
- **Autres activités** : ce secteur opérationnel regroupe l'ensemble des produits et des services fournis pour l'essentiel par les filiales du Groupe Aéroports de Paris n'entrant pas dans les segments précédents ainsi que certaines activités de diversification.

4.1. Recours à des estimations

Les états financiers sont principalement basés sur le coût historique, à l'exception des instruments financiers dérivés, des actifs détenus à des fins de transaction et des actifs désignés comme étant disponibles à la vente dont la comptabilisation suit le modèle de la juste valeur.

La préparation des états financiers selon les IFRS nécessite de la part de la direction l'exercice du jugement, d'effectuer des estimations et de faire des hypothèses qui ont un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants des actifs et des passifs, des produits et des charges. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réalisées à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances. Elles servent ainsi de base à l'exercice du jugement rendu nécessaire à la détermination des valeurs comptables d'actifs et de passifs, qui ne peuvent être obtenues directement à partir d'autres sources. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réexaminées de façon continue. L'impact des changements d'estimation comptable est comptabilisé au cours de la période du changement s'il n'affecte que cette période ou au cours de la période du changement et des périodes ultérieures si celles-ci sont également affectées par le changement. Les estimations effectuées concernent essentiellement les normes IAS 19, IAS 36, IAS37 et la juste valeur des immeubles de placement présentée en annexe.

4.2. Règles et méthodes d'évaluation spécifiques appliquées par le Groupe dans le cadre des arrêtés intermédiaires**4.2.1. Evaluation de la charge d'impôt**

La charge d'impôt du premier semestre est déterminée en appliquant au résultat avant impôt le taux d'impôt effectif de l'ensemble du Groupe estimé pour l'exercice 2012 (y compris fiscalité différée). Ce taux est, le cas échéant, ajusté des incidences fiscales liées aux éléments à caractère exceptionnel de la période.

4.2.2. Evaluation des engagements sociaux

Il n'est pas effectué de calcul actuariel à la clôture des comptes consolidés semestriels résumés. La charge du semestre au titre des engagements sociaux est égale à la moitié de la charge calculée au titre de 2012 sur la base des hypothèses actuarielles au 31 décembre 2011, ajustée le cas échéant des variations significatives des hypothèses de marché (actualisation, inflation et rendement des actifs), et de la comptabilisation des réductions de régime conformément à IAS 19.

Note 5 - Soldes intermédiaires de gestion

(en milliers d'euros)	Notes	1er semestre 2012	1er semestre 2011 (*)	Variation 2012 / 2011
Produit des activités ordinaires	7	1 267 303	1 217 427	+4,1%
Production immobilisée et stockée	9	31 401	26 736	+17,4%
Production de l'exercice		1 298 704	1 244 163	+4,4%
Achats consommés	10	(56 328)	(51 676)	+9,0%
Services et charges externes	12	(329 527)	(306 917)	+7,4%
Valeur ajoutée		912 849	885 570	+3,1%
Charges de personnel	11	(360 386)	(345 584)	+4,3%
Impôts et taxes	12	(95 372)	(87 071)	+9,5%
Autres charges opérationnelles courantes	12	(9 028)	(9 023)	+0,1%
Autres produits opérationnels courants	8	10 348	12 779	-19,0%
Dotations aux provisions et dépréciations de créances nettes de reprises	13	5 564	8 251	-32,6%
EBITDA		463 975	464 922	-0,2%
<i>Ratio EBITDA / Produit des activités ordinaires</i>		36,6%	38,2%	
Dotations aux amortissements	13	(190 429)	(187 668)	+1,5%
Résultat des sociétés mises en équivalence opérationnelles	16	8 774	6 236	+40,7%
Résultat opérationnel courant		282 320	283 489	-0,4%
Autres produits et charges opérationnels	14	-	43 990	-
Résultat opérationnel		282 320	327 479	-13,8%
Résultat financier	15	(55 886)	(49 141)	+13,7%
Résultat des sociétés mises en équivalence non opérationnelles	16	851	856	-0,6%
Résultat avant impôt		227 285	279 194	-18,6%
Impôts sur les résultats	17	(80 084)	(90 162)	-11,2%
Résultat net des activités poursuivies		147 201	189 032	-22,1%
Résultat net des activités non poursuivies		-	(10 237)	-100,0%
Résultat de la période		147 201	178 795	-17,7%
<i>Résultat attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle</i>		(13)	(959)	
<i>Résultat attribuable aux propriétaires de la société mère</i>		147 214	179 754	-18,1%

(*) Chiffres retraités conformément au changement de méthode décrit en note 3.2 "Changements de méthodes comptables : mise en équivalence des entités contrôlées conjointement " et des effets liés à l'activité non poursuivie de l'Escale décrits en note 36.

Note 6 - Information sectorielle

Les revenus et le résultat du Groupe AÉROPORTS DE PARIS se décomposent de la manière suivante :

1er semestre 2012						
(en milliers d'euros)	Activités aéronautiques	Commerces & services	Immobilier	Participations aéroportuaires	Autres activités	Eliminations inter-secteurs
Produit des activités ordinaires	760 559	439 192	124 688	6 164	113 038	(176 338)
- dont produits réalisés avec des tiers	759 039	338 770	100 169	5 633	63 692	-
- dont produits inter-secteur	1 520	100 422	24 519	531	49 346	(176 338)
EBITDA	143 377	246 348	73 647	(281)	884	463 975
Dotations aux amortissements	(118 596)	(46 599)	(18 595)	(142)	(6 497)	-
Autres produits (charges) sans contrepartie en trésorerie	2 236	2 958	3 937	-	(3 567)	-
Résultat des sociétés mises en équivalence opérationnelles	-	2 597	(736)	6 913 (*)	-	-
Résultat opérationnel courant	24 781	202 346	54 316	6 491	(5 614)	-
Résultat opérationnel	24 781	202 346	54 316	6 491	(5 614)	282 320
Résultat financier						(55 886)
Résultat des sociétés mises en équivalence non opérationnelles						851
Impôt sur les sociétés						(80 084)
Résultat de la période des activités poursuivies						147 201
Résultat net des activités non poursuivies						0
Résultat de la période						147 201

(*) Dont SCHIPHOL GROUP pour 6.913 k€ et TAV Airports pour 0 k€

1er semestre 2011							
(en milliers d'euros)	Activités aéronautiques	Commerces & services	Immobilier	Participations aéroportuaires	Autres activités	Eliminations inter-secteurs	Total
Produit des activités ordinaires	724 889	408 126	118 177	5 308	126 537	(165 610)	1 217 427
- dont produits réalisés avec des tiers	723 166	312 811	93 631	4 983	82 836	-	1 217 427
- dont produits inter-secteur	1 723	95 315	24 546	325	43 701	(165 610)	-
EBITDA	167 205	224 241	64 265	(163)	9 374		464 922
Dotations aux amortissements	(113 856)	(46 306)	(19 998)	(132)	(7 376)	-	(187 668)
Autres produits (charges) sans contrepartie en trésorerie	1 776	3 249	602	0	2 624		8 251
Résultat des sociétés mises en équivalence opérationnelles	-	899	(356)	5 693 (*)	-		6 236
Résultat opérationnel courant	53 348	178 832	43 912	5 399	1 998	-	283 489
Résultat opérationnel	77 958	204 057	43 912	5 399	(3 847)	-	327 478
Résultat financier							(49 141)
Résultat des sociétés mises en équivalence non opérationnelles							856
Impôt sur les sociétés							(90 162)
Résultat de la période des activités poursuivies							189 031
Résultat net des activités non poursuivies							(10 237)
Résultat de la période							178 794

(*) SCHIPHOL GROUP

Note 7 - Produit des activités ordinaires

Au 30 juin 2012, la ventilation du produit des activités ordinaires s'établit comme suit :

(en milliers d'euros)	1er semestre 2012	1er semestre 2011
Redevances aéronautiques	412 568	397 171
Redevances spécialisées	90 404	85 473
Activités commerciales	164 672	145 963
Parcs et accès	79 626	78 495
Prestations industrielles	37 303	29 500
Taxe d'aéroport	239 840	223 452
Recettes locatives	153 453	147 541
Autres recettes	87 851	108 187
Produits financiers liés à l'activité	1 586	1 645
Total	1 267 303	1 217 427

Note 8 - Autres produits opérationnels courants

Les autres produits opérationnels courants se décomposent comme suit :

(en milliers d'euros)	1er semestre 2012	1er semestre 2011
Subventions d'investissement réintégrées au compte de résultat	1 359	2 444
Autres produits	8 989	10 335
Total	10 348	12 779

Note 9 - Production immobilisée et stockée

La production immobilisée et stockée s'analyse ainsi :

(en milliers d'euros)	1er semestre 2012	1er semestre 2011
Frais d'Etudes et de Surveillance de Travaux (FEST)	30 289	25 805
Autres	1 112	931
Total	31 401	26 736

Les Frais d'Etudes et de Surveillance des Travaux (FEST) correspondent à la capitalisation de prestations internes d'ingénierie effectuées dans le cadre des projets d'investissements. Les frais ainsi capitalisés comprennent essentiellement des charges de personnel ainsi que des frais de fonctionnements directement affectés à ces projets.

Note 10 - Achats consommés

Le détail des achats consommés est le suivant :

<i>(en milliers d'euros)</i>	1er semestre 2012	1er semestre 2011
Achats de marchandises	(7 356)	(5 171)
Gaz et autres combustibles	(16 312)	(11 690)
Electricité	(13 474)	(11 375)
Autres achats	(19 186)	(23 440)
Total	(56 328)	(51 676)

Note 11 - Coût des avantages du personnel

11.1. Charges de personnel et effectifs

L'analyse des charges de personnel est la suivante :

<i>(en milliers d'euros)</i>	1er semestre 2012	1er semestre 2011
Salaires et traitements	230 296	222 371
Charges sociales	116 301	107 461
Participation et intéressement	12 373	14 364
Dotations aux provisions pour engagements sociaux	12 701	12 032
Reprises de provisions pour engagements sociaux	(11 285)	(10 644)
Total	360 386	345 584

L'effectif moyen salarié se ventile comme suit :

	1er semestre 2012	1er semestre 2011 (*)
Effectif moyen salarié	8 914	9 232
<i>Dont</i>		
ADP	6 850	6 922
Groupe ADP INGÉNIERIE	462	533
Groupe AÉROPORTS DE PARIS MANAGEMENT	44	47
Groupe HUB TÉLÉCOM	295	472
ALYZIA SURETÉ	1 263	1 258

(*) Chiffres retraités conformément au changement de méthode décrit en note 3.2 "Changements de méthodes comptables : mise en équivalence des entités contrôlées conjointement" et des effets liés à l'activité non poursuivie de l'Escale décrits en note 36.

11.2. Avantages du personnel à long terme

Les principales hypothèses actuarielles, inchangées par rapport au 31 décembre 2011, sont les suivantes :

	Au 30.06.2012
Taux d'actualisation	4,60%
Taux attendu de rendement des actifs du régime	3,50%
Hausse future des salaires	4,10% - 4,50%
Hausse future des dépenses de santé	4,00%
Age moyen de départ en retraite (*)	62 - 65 ans

(*) Au-delà de 2008, une majoration des âges de départ a été prise en compte de manière à atteindre progressivement les âges respectifs de 65 ans pour les catégories Cadres et Haute Maîtrise et 62 ans pour la catégorie Employés et Maîtrise.

Il est rappelé que le Groupe Aéroports de Paris comptabilise ses écarts actuariels selon la méthode du corridor. Ainsi, la fraction des écarts actuariels cumulés non comptabilisés excédant 10% du montant le plus élevé entre la valeur actuelle de l'obligation au titre des prestations définies et la juste valeur des actifs du régime est comptabilisée dans le compte de résultat sur la durée de vie active moyenne résiduelle attendue des membres du personnel bénéficiant du régime.

Variation, décomposition et réconciliation des engagements, des actifs et des passifs comptabilisés dans le bilan et impacts sur le compte de résultat :

(en milliers d'euros)	IFC	PARDA et autres mesures d'âge	Retraite des pompiers	Retraite à prestation définie	Couverture santé	Médailles d'honneur et du travail	Total Au 30.06.2012	Total Au 31.12.2011
Valeur actualisée de l'engagement à l'ouverture	181 114	13 886	2 586	19 454	81 766	1 413	300 219	307 029
Variation du périmètre de consolidation	-	-	-	-	-	-	-	(4 777)
Écarts actuariels de la période	-	-	-	-	-	-	-	(10 812)
Actualisation de l'engagement	3 994	319	59	450	1 881	31	6 735	13 615
Coût des services passés	-	-	-	-	-	-	-	-
Droits acquis au cours de la période	5 188	954	27	435	-	35	6 639	12 098
Prestations servies	(3 756)	(1 804)	(253)	(1 066)	(2 275)	(48)	(9 201)	(17 196)
Impact de la réorganisation de l'Escale	-	-	-	-	-	-	-	262
Réduction / transferts de régimes	-	-	-	-	-	-	-	-
Valeur actualisée de l'engagement à la clôture	186 541	13 355	2 419	19 273	81 372	1 431	304 392	300 219
Valeur de marché des actifs du régime à la clôture	-	(1 513)	-	(50)	-	-	(1 563)	(1 551)
Écarts actuariels non comptabilisés	19 576	(1 516)	(1 703)	(733)	1 733	-	17 357	16 881
Coût des services passés non comptabilisés	-	-	-	(6 283)	28 685	-	22 402	25 624
Passifs comptabilisés au bilan	206 117	10 327	716	12 207	111 790	1 431	342 589	341 173
Coût financier de l'actualisation de l'engagement	3 994	319	59	450	1 881	31	6 735	13 615
Rendement attendu des actifs financiers du régime	-	(13)	-	1	-	-	(12)	(47)
Amortissement des écarts actuariels	(59)	502	33	-	-	-	476	1 441
Coût des services passés	-	-	-	743	(3 965)	-	(3 222)	(6 444)
Coût des services rendus au cours de la période	5 188	954	27	435	-	35	6 639	12 098
Dotations nettes liées à la réorganisation de l'Escale	-	-	-	-	-	-	-	287
Charge de la période	9 124	1 763	119	1 629	(2 084)	67	10 617	20 950

Les flux expliquant la variation des provisions sont les suivants :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Dette actuarielle	Juste valeur des actifs de couverture	Dette actuarielle nette	Ecart actuariels différés	Coût des services passés non comptabilisés	Provision nette
Au 01.01.2011	307 029	(1 897)	305 132	4 931	32 020	342 083
Variation de périmètre	(4 777)	-	(4 777)	(289)	48	(5 018)
Effet de l'actualisation	13 615	-	13 615	-	-	13 615
Droits acquis au cours de l'exercice	12 098	-	12 098	-	-	12 098
Produits financiers	-	(47)	(47)	-	-	(47)
Ecart actuariels de la période	(10 812)	39	(10 773)	10 773	-	-
Amortissements des écarts actuariels	-	-	-	1 441	-	1 441
Amortissements du coût des services passés	-	-	-	-	(6 444)	(6 444)
Impact de la réorganisation de l'Escale	262	-	262	25	-	287
Flux de trésorerie:						
- Paiements aux bénéficiaires	(17 196)	-	(17 196)	-	-	(17 196)
- Cotisations versées	-	(2 500)	(2 500)	-	-	(2 500)
- Paiements reçus de tiers	-	2 854	2 854	-	-	2 854
Au 31.12.2011	300 219	(1 551)	298 668	16 881	25 624	341 173
Effet de l'actualisation	6 735	-	6 735	-	-	6 735
Coût des services passés	-	-	-	-	-	-
Droits acquis au cours de l'exercice	6 639	-	6 639	-	-	6 639
Produits financiers	-	(12)	(12)	-	-	(12)
Ecart actuariels de la période	-	-	-	-	-	-
Amortissements des écarts actuariels	-	-	-	476	-	476
Amortissements du coût des services passés	-	-	-	-	(3 222)	(3 222)
Flux de trésorerie:						
- Paiements aux bénéficiaires	(9 201)	-	(9 201)	-	-	(9 201)
- Cotisations versées	-	-	-	-	-	-
- Paiements reçus de tiers	-	-	-	-	-	-
Au 30.06.2012	304 392	(1 563)	302 829	17 358	22 403	342 589

Les provisions pour engagements sociaux ont évolué comme suit au passif du bilan :

<i>(en milliers d'euros)</i>	1er semestre 2012	1er semestre 2011
Provisions au 1er janvier	341 173	342 083
Augmentations :	12 701	4 597
- Dotations	12 701	12 270
- Autres variations	-	(7 673)
Diminutions :	(11 285)	(13 220)
- Provisions utilisées	(9 201)	(10 944)
- Provisions devenues sans objet	(2 084)	(1 858)
- Diminution liées aux variations de périmètre	-	(418)
Provisions au 30 juin	342 589	333 460
Dont :		
- Part non courante	327 144	311 736
- Part courante	15 445	21 724

Note 12 - Autres charges opérationnelles courantes**12.1. Etat récapitulatif**

(en milliers d'euros)	1er semestre 2012	1er semestre 2011
Services et charges externes	(329 527)	(306 917)
Impôts et taxes	(95 372)	(87 071)
Autres charges d'exploitation	(9 028)	(9 023)
Total	(433 927)	(403 011)

12.2. Détail des autres services et charges externes

(en milliers d'euros)	1er semestre 2012	1er semestre 2011
Sous-traitance	(206 895)	(182 777)
- Sécurité	(95 060)	(86 692)
- Nettoyage	(34 491)	(31 580)
- Transports	(13 359)	(10 828)
- Autres	(63 985)	(53 677)
Entretien, réparations & maintenance	(54 002)	(51 794)
Etudes, recherches & rémunération d'intermédiaires	(12 186)	(14 014)
Travaux & prestations externes	(10 966)	(10 951)
Personnel extérieur	(6 190)	(5 975)
Assurances	(10 065)	(9 943)
Missions, déplacements & réceptions	(7 252)	(7 291)
Publicité, publications & relations publiques	(3 638)	(5 407)
Autres charges et services externes	(18 333)	(18 765)
Total	(329 527)	(306 917)

12.3. Détail des impôts et taxes

(en milliers d'euros)	1er semestre 2012	1er semestre 2011
Contribution économique territoriale (ex-tax professionnelle)	(26 247)	(21 606)
Taxe foncière	(35 890)	(31 782)
Autres impôts & taxes	(33 235)	(33 683)
Total	(95 372)	(87 071)

12.4. Détail des autres charges d'exploitation

Les Autres charges d'exploitation incluent notamment les redevances pour concessions, brevet, licences et valeurs similaires, les pertes sur créances irrécouvrables, les subventions accordées ainsi que le montant des émissions de gaz à effet de serre.

En 2012, les redevances pour concessions brevet s'élèvent à 4 millions d'euros.

Note 13 - Amortissements, dépréciations et provisions

Les amortissements des immobilisations et dépréciations d'actifs s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	1er semestre 2012	1er semestre 2011
Amortissement des immobilisations incorporelles	(8 321)	(7 923)
Amortissement des immobilisations corporelles et immeubles de placement	(182 108)	(179 745)
Dotations aux amortissements	(190 429)	(187 668)
Dépréciations de créances	(5 009)	(3 808)
Reprises de dépréciations de créances	5 162	3 167
Dépréciations d'actifs, nettes des reprises	153	(641)
Dotations aux provisions pour litiges et autres risques	(8 253)	(4 846)
Reprises de la période	13 664	13 738
Dotations aux provisions, nettes de reprises	5 411	8 893
Dotations aux provisions et dépréciations de créances nettes de reprises	5 564	8 251
Total	(184 865)	(179 417)

Les dotations et reprises concernent principalement des provisions pour litiges Clients et Fournisseurs.

Note 14 - Autres produits et charges opérationnels

Au 30 juin 2012, il n'y a pas d'autres produits et charges opérationnels.

Au 30 juin 2011, les Autres produits et charges opérationnels, soit 44 millions d'euros, portaient principalement sur les indemnités liées à l'accident du terminal 2^E survenu en 2004 (50 millions d'euros).

Note 15 - Résultat financier

L'analyse du résultat financier s'établit respectivement au 30/06/12 et 30/06/11 :

(en milliers d'euros)	Produits financiers	Charges financières	Résultat financier 1er semestre 2012
Charges brutes d'intérêt liées à l'endettement	-	(68 124)	(68 124)
Résultat des dérivés de taux	31 369	(23 787)	7 582
Coût de l'endettement financier brut	31 369	(91 911)	(60 542)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	3 578	-	3 578
Coût de l'endettement financier net	34 947	(91 911)	(56 964)
Produits de participations non consolidées	444	-	444
Gains et pertes nets de change	5 730	(3 619)	2 111
Dépréciations et provisions	-	(67)	(67)
Autres	638	(2 049)	(1 411)
Autres produits et charges financiers	6 812	(5 734)	1 078
Charges financières nettes	41 759	(97 645)	(55 886)

(en milliers d'euros)	Produits financiers	Charges financières	Résultat financier 1er semestre 2011
Charges brutes d'intérêt liées à l'endettement	-	(55 326)	(55 326)
Résultat des dérivés de taux	30 497	(24 683)	5 814
Coût de l'endettement financier brut	30 497	(80 009)	(49 512)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	3 182	-	3 182
Coût de l'endettement financier net	33 679	(80 009)	(46 330)
Produits de participations non consolidées	594	-	594
Gains et pertes nets de change	2 746	(5 138)	(2 391)
Dépréciations et provisions	6 198	(88)	6 110
Autres	582	(7 705)	(7 124)
Autres produits et charges financiers	10 120	(12 931)	(2 811)
Charges financières nettes	43 799	(92 940)	(49 141)

Note 16 - Entreprises mises en équivalence

16.1. Quote-part dans le résultat des entités mises en équivalence

Les montants figurant au compte de résultat se décomposent ainsi par entité :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>% d'intérêt</i>	1er semestre 2012	1er semestre 2011
SOCIÉTÉ DE DISTRIBUTION AÉROPORTUAIRE	50,0%	2 270	2 029
DUTY FREE PARIS (*)	0,0%	-	(1 130)
RELAY@ADP	50,0%	(43)	-
MÉDIA AÉROPORTS DE PARIS	50,0%	371	-
SCI CŒUR D'ORLY BUREAUX	50,0%	(331)	(283)
SNC CŒUR D'ORLY COMMERCES	50,0%	(77)	(73)
SAS VILLE AÉROPORTUAIRE IMMOBILIER 1	60,0%	(77)	-
SCHIPHOL GROUP (Pays-Bas)	8,0%	6 913	5 693
TAV AIRPORTS (Turquie)	38,0%	-	-
TAV CONSTRUCTION (Turquie)	49,0%	-	-
TRANSPORT BEHEER (Pays-Bas)	40,0%	-	-
TRANSPORT CV (Pays-Bas)	40,0%	(252)	-
Résultat des sociétés mises en équivalence opérationnelles		8 775	6 236
BOLLORÉ TÉLÉCOM	10,5%	502	(1 085)
CIRES TELECOM (Maroc)	49,0%	844	271
LIÈGE AIRPORT (Belgique)	25,6%	28	342
SCI ROISSY SOGARIS	40,0%	389	375
SETA (Mexique)	25,5%	66	953
ALYZIA HOLDING	20,0%	22	-
ALYZIA	20,0%	(1 000)	-
Résultat des sociétés mises en équivalence non opérationnelles		850	856
Totaux		9 625	7 092

(*) Société fusionnée avec SOCIÉTÉ DE DISTRIBUTION AÉROPORTUAIRE en 2011.

Les participations dans Schiphol Group et Bolloré Télécom sont comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence en raison de l'influence notable qu'Aéroports de Paris exerce sur ces groupes.

Bien que le taux de participation dans Schiphol Group soit inférieur au seuil habituel de 20%, l'influence notable a été établie sur la base des considérations suivantes :

- les deux groupes ont signé un accord de coopération industrielle à long terme et de prise de participations croisées ;
- un Comité de Coopération Industrielle a été créé afin de superviser la coopération entre les deux sociétés dans neuf domaines de coopération. Ce comité est composé de quatre représentants de chaque société et présidé à tour de rôle par le Président-Directeur Général d'Aéroports de Paris et le "Chief Executive Officer" de Schiphol Group ;
- le Président-Directeur Général d'Aéroports de Paris est membre du conseil de surveillance de Schiphol Group et du comité d'audit ;
- des développements aéroportuaires internationaux sont menés conjointement.

Par ailleurs, concernant Bolloré Télécom, bien que le taux de détention soit inférieur à 20%, les indicateurs suivants ont notamment été retenus pour déterminer l'influence notable d'Aéroports de Paris dans cette entité :

- existence d'une contribution opérationnelle à la gestion de l'entité du fait du savoir-faire technique de Hub Télécom ;

- existence d'une représentation au conseil de direction d'au minimum 25% des membres et droit de veto ponctuel pour certaines décisions prévues au pacte d'actionnaires et dans les statuts

Enfin, les résultats des participations présentés au sein des résultats des sociétés mises en équivalence opérationnelles le sont pour les raisons suivantes :

- l'activité est rattachable aux segments opérationnels ;
- des projets de coopération industrielle et/ou commerciale ont été mis en place;
- le groupe Aéroports de Paris participe à la prise de décisions opérationnelles au sein de ces sociétés;
- l'activité et la performance de ces entreprises font l'objet d'un suivi et d'un reporting régulier tout au long de l'exercice.

16.2. Décomposition des montants au bilan

Les montants relatifs aux participations comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	SCHIPHOL GROUP (Pays Bas)	TAV AIRPORTS (Turquie)	TAV CONSTRUCTION (Turquie)	SDA	CŒUR D'ORLY (*)	AUTRES (**)	Total sociétés mises en équivalence opérationnelles
Pourcentages de contrôle et d'intérêt	8,0%	38,0%	49,0%	50,0%	50,0%		
Titres participations mises en équivalence opérationnelles							
- Au 31/12/2011	391 378	-	-	8 118	3 712	2 616	405 824
- Au 30/06/2012	388 136	667 598	37 816	3 925	4 072	20 972	1 122 519

(en milliers d'euros)	CIRES TELECOM (Maroc)	BOLLORÉ	SCI ROISSY SOGARIS	LIEGE AIRPORT (Belgique)	SETA (Mexique)	ALYZIA HOLDING & ALYZIA	Total sociétés mises en équivalence non opérationnelles	TOTAL GÉNÉRAL
Pourcentages de contrôle et d'intérêt	49,0%	10,5%	40,0%	25,6%	25,5%	20,0%		
Titres participations mises en équivalence non opérationnelles								
- Au 31/12/2011	1 696	3 626	4 646	4 997	9 481	6 798	31 244	437 068
- Au 30/06/2012	2 552	4 128	4 597	4 352	10 209	5 820	31 658	1 154 177

(*) Cœur D'Orly = Cœur d'Orly Commerces et Cœur d'Orly Bureaux

(**) Autres = Média Aéroports de Paris, Relay@ADP, TransPort Beheer, TransPort CV, SAS Ville Aéroportuaire 1 et ADPLS Présidence

L'écart d'acquisition définitivement comptabilisé au titre de Schiphol et inclus dans la quote-part ci-dessus mise en équivalence au titre de cette entité s'élève à 120 millions d'euros.

16.3. Evolution des valeurs nettes

L'évolution des valeurs nettes est la suivante entre l'ouverture et la clôture des exercices, aucune dépréciation n'a été constatée au 30 juin 2012 :

(en milliers d'euros)	SCHIPHOL GROUP (Pays Bas)	TAV AIRPORTS (Turquie)	TAV CONSTRUCTION (Turquie)	SDA	CŒUR D'ORLY (*)	AUTRES (**)	Total sociétés mises en équivalence opérationnelles
Montants nets au 01/01/2012	391 378	-	-	8 118	3 712	2 616	405 824
Quote-part du Groupe dans les résultats	6 913	-	-	2 270	(407)	(2)	8 774
Variation de périmètre	-	667 598	37 816	-	-	5 499	710 913
Souscription de capital	-	-	-	-	-	13 198	13 198
Variation des autres réserves	(2 356)	-	-	-	-	-	(2 356)
Dividendes distribués	(7 800)	-	-	(6 463)	768	(339)	(13 834)
Montants nets au 30/06/2012	388 136	667 598	37 816	3 925	4 072	20 972	1 122 519

(*) Cœur D'Orly = Cœur d'Orly Commerces et Cœur d'Orly Bureaux

(**) Autres = Média Aéroports de Paris, Relay@ADP, TransPort Beheer, TransPort CV, SAS Ville Aéroportuaire 1 et ADPLS Présidence

(en milliers d'euros)	CIRES TELECOM (Maroc)	BOLLORÉ TELECOM	SCI ROISSY SOGARIS	LIEGE AIRPORT (Belgique)	SETA (Mexique)	ALYZIA HOLDING & ALYZIA	Total sociétés mises en équivalence non opérationnelles
Montants nets au 01/01/2012	1 696	3 626	4 646	4 997	9 481	6 798	31 244
Quote-part du Groupe dans les résultats	845	502	389	28	66	(978)	852
Variation des réserves de conversion	11	-	-	-	662	-	673
Dividendes distribués	-	-	(438)	(673)	-	-	(1 111)
Montants nets au 30/06/2012	2 552	4 128	4 597	4 352	10 209	5 820	31 658

(en milliers d'euros)	Sociétés mises en équivalence opérationnelles	Sociétés mises en équivalence non opérationnelles	TOTAL
Montants nets au 01/01/2012	405 824	31 244	437 068
Quote-part du Groupe dans les résultats	8 774	852	9 626
Variation de périmètre	710 913	-	710 913
Souscription de capital	13 198	-	13 198
Variation des réserves de conversion	-	673	673
Variation des autres réserves	(2 356)	-	(2 356)
Dividendes distribués	(13 834)	(1 111)	(14 945)
Montants nets au 30/06/2012	1 122 518	31 658	1 154 177

16.4. Informations financières résumées

Les montants agrégés des actifs, passifs, du produit des activités ordinaires et du résultat des sociétés mises en équivalence, tels qu'ils figurent dans les comptes provisoires de ces dernières, s'établissent ainsi :

(en milliers d'euros)	SCHIPHOL GROUP (Pays Bas)	TAV AIRPORTS (Turquie)	TAV CONSTRUCTION (Turquie)	SDA	CŒUR D'ORLY (*)	AUTRES (**)	Au 30.06.2012
BILAN :							
Actifs non courants	5 105 828	1 428 541	334 392	24 892	36 426	33 511	6 963 590
Actifs courants	560 826	661 425	152 163	66 773	1 267	24 078	1 466 532
Total Actifs	5 666 654	2 089 966	486 555	91 665	37 693	57 589	8 430 122
Capitaux propres	3 147 273	569 358	41 472	5 546	8 144	26 213	3 798 006
Passifs non courants	2 134 657	1 060 987	146 550	4 060	-	7 144	3 353 398
Passifs courants	384 724	459 621	298 533	82 059	29 549	24 232	1 278 718
Total Capitaux propres et Passifs	5 666 654	2 089 966	486 555	91 665	37 693	57 589	8 430 122
COMPTE DE RÉSULTAT :							
Produit des activités ordinaires	637 419	-	-	294 243	-	42 152	973 814
Résultat net	99 651	-	-	4 541	(814)	(1 764)	101 614

(en milliers d'euros)	SCHIPHOL GROUP (Pays Bas)	TAV AIRPORTS (Turquie)	TAV CONSTRUCTION (Turquie)	SDA	CŒUR D'ORLY (*)	AUTRES (**)	Au 31.12.2011
BILAN :							
Actifs non courants	5 102 301	-	-	19 367	38 937	10 336	5 170 941
Actifs courants	621 190	-	-	70 181	1 638	22 506	715 515
Total Actifs	5 723 491	-	-	89 548	40 575	32 842	5 886 456
Capitaux propres	3 174 513	-	-	13 943	7 423	4 841	3 200 720
Passifs non courants	2 030 462	-	-	4 060	-	7 265	2 041 787
Passifs courants	518 516	-	-	71 545	33 152	20 736	643 949
Total Capitaux propres et Passifs	5 723 491	-	-	89 548	40 575	32 842	5 886 456
COMPTE DE RÉSULTAT :							
Produit des activités ordinaires	1 278 300	-	-	502 177	1	40 893	1 821 371
Résultat net	197 510	-	-	12 842	(1 535)	(225)	208 592

(en milliers d'euros)	CIRES TELECOM (Maroc)	BOLLORÉ TELECOM	SCI ROISSY SOGARIS	LIEGE AIRPORT (Belgique)	SETA (Mexique)	ALYZIA HOLDING & ALYZIA	Au 30.06.2012
BILAN:							
Actifs non courants	1 680	66 419	11 898	38 951	61 446	5 732	186 126
Actifs courants	5 374	2 071	7 184	17 370	4 470	91 684	128 153
Total Actifs	7 054	68 490	19 082	56 321	65 916	97 416	314 279
Capitaux propres	5 206	39 237	11 492	16 996	40 035	(2 611)	110 355
Passifs non courants	767	-	1 642	22 557	12 610	4 749	42 325
Passifs courants	1 080	29 253	5 948	16 768	13 271	95 278	161 599
Total Capitaux propres et Passifs	7 054	68 490	19 082	56 321	65 916	97 416	314 279
COMPTE DE RÉSULTAT :							
Produit des activités ordinaires	1 744	600	4 329	10 327	1 818	78 000	96 817
Résultat net	1 076	(5 100)	1 048	(131)	842	(5 000)	(7 266)

(en milliers d'euros)	CIRES TELECOM (Maroc)	BOLLORÉ TELECOM	SCI ROISSY SOGARIS	LIEGE AIRPORT (Belgique)	SETA (Mexique)	ALYZIA HOLDING & ALYZIA	Au 31.12.2011
BILAN:							
Actifs non courants	1 284	58 767	11 950	38 582	62 475	5 769	178 827
Actifs courants	4 375	2 370	7 784	22 068	4 555	96 647	137 799
Total Actifs	5 659	61 137	19 734	60 650	67 030	102 416	316 626
Capitaux propres	3 459	34 469	11 616	19 517	37 181	12 389	118 631
Passifs non courants	-	-	2 479	22 709	11 943	4 749	41 880
Passifs courants	2 200	26 668	5 639	18 424	17 906	85 278	156 115
Total Capitaux propres et Passifs	5 659	61 137	19 734	60 650	67 030	102 416	316 626
COMPTE DE RÉSULTAT :							
Produit des activités ordinaires	3 903	2 300	9 485	22 500	3 199	-	41 387
Résultat net	937	(19 800)	1 293	2 500	919	-	(14 151)

Note 17 - Impôts

17.1. Taux d'impôt

Les actifs et passifs d'impôts différés sont calculés sur la base des derniers taux connus à la clôture, soit 34,43% pour les sociétés de droit français. Compte tenu de l'actualité fiscale relative aux sociétés françaises dont le Chiffre d'affaires est supérieur à 250 millions d'Euros, il a été comptabilisé au titre des décalages temporaires connus sur Aéroports de Paris, un différentiel d'imposition différée de 1,7% soit un taux de 36,16% sur l'impôt à payer au titre de 2012.

17.2. Analyse de la charge d'impôts sur les résultats

Au compte de résultat, la charge d'impôts sur les résultats se ventile comme suit :

(en milliers d'euros)	1er semestre 2012	1er semestre 2011
Charge d'impôt exigible	(73 220)	(86 518)
Charge d'impôt différé	(6 864)	(3 644)
Impôts sur les résultats	(80 084)	(90 162)

Ces montants ne comprennent pas les charges d'impôt sur les quotes-parts de résultats des entreprises mises en équivalence, les montants qui figurent à ce titre sur la ligne appropriée du compte de résultat étant nets d'impôt.

17.3. Preuve d'impôt

Le rapprochement entre la charge d'impôt théorique basée sur le taux d'impôt applicable en France et la charge réelle d'impôt se présente ainsi :

<i>(en millions d'euros)</i>	1er semestre 2012	1er semestre 2011
Résultat après impôt	147	179
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	(10)	(7)
Résultat des activités non poursuivies	-	10
Charge d'impôt sur les résultats	80	90
Résultat avant impôt et résultat net des entreprises mises en équivalence	217	272
<i>Taux théorique d'imposition en vigueur en France</i>	<i>36,16%</i>	<i>34,43%</i>
Charge d'impôt théorique	(78)	(94)
Incidence sur l'impôt théorique des :		
- Résultats taxés à taux réduit ou majoré	(1)	(1)
- Variations de taux d'impôt	(1)	
- Charges fiscalement non déductibles et produits non imposables	(1)	(0)
- Crédits d'impôt et avoirs fiscaux		2
- Autres ajustements	1	3
Charge réelle d'impôt sur les résultats	(80)	(90)
<i>Taux effectif d'impôt</i>	<i>36,88%</i>	<i>33,14%</i>

17.4. Actifs et passifs d'impôts différés ventilés par catégorie

Au bilan, les actifs et passifs d'impôts différés se présentent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30.06.2012	Au 31.12.2011
Au titre des différences temporelles déductibles :		
- Engagements sociaux	117 566	116 492
- Amortissements des Frais d'Etudes et de Surveillance de Travaux (FEST)	31 524	33 391
- Provisions et charges à payer	11 736	13 923
- Autres	8 722	5 651
Au titre des différences temporelles imposables :		
- Amortissements dérogatoires et autres provisions réglementées	(345 658)	(339 295)
- Location-financement	(14 515)	(15 231)
- Réserves de réévaluation	(8 219)	(8 219)
- Autres	(10 100)	(10 127)
Actifs (passifs) d'impôt différés nets	(208 944)	(203 415)
Ces montants sont répartis comme suit au bilan:		
- à l'actif	1 142	1 071
- au passif	(210 086)	(204 486)

Les amortissements des Frais d'Etudes et de Surveillance de Travaux (FEST), apparaissant ci-dessus dans la catégorie des différences temporelles déductibles, résultent de l'étalement de frais antérieurement capitalisés et imputés sur le report à nouveau au 1^{er} janvier 2003, suite aux retraitements comptables opérés à cette date dans la perspective de la transformation du statut de l'établissement public d'AÉROPORTS DE PARIS en SA et dans le cadre de la première certification des comptes intervenue au titre de l'exercice 2003.

L'imputation sur le report à nouveau au 1^{er} janvier 2003 avait porté sur un solde de frais non amortis à cette date de 180 millions d'euros. Après prise en compte de l'effet d'impôt correspondant, soit 64 millions d'euros, l'impact net négatif sur le report à nouveau s'était élevé à 116 millions d'euros.

En accord avec l'Administration fiscale, cette correction a donné lieu, à compter du résultat fiscal 2004, à un traitement fiscal étalé sur la durée initiale d'amortissement de ces frais.

Dans les comptes consolidés en normes IFRS, cet étalement s'est traduit, à l'ouverture de l'exercice 2004, par la constatation d'un actif d'impôt différé de 64 millions d'euros. Compte tenu des déductions fiscales opérées depuis 2004 au titre de cet étalement, le montant résiduel de cet actif d'impôt différé s'élève à 32 millions d'euros au 30 juin 2012.

17.5. Tableau de variation des actifs et passifs d'impôts différés

Les actifs et passifs d'impôts différés ont évolué comme suit entre le début et la fin de la période:

(en milliers d'euros)	Actif	Passif	Montant net
Au 01/01/2012	1 071	204 486	(203 415)
Montant porté directement en capitaux propres au titre des instruments de couverture de flux futurs	104	(1 231)	1 335
Montants comptabilisés au titre de la période	7	6 870	(6 864)
Variations de périmètre	(40)	(40)	(0)
Au 30/06/2012	1 142	210 085	(208 944)

17.6. Actifs et passifs d'impôt exigible

Les actifs d'impôt exigible correspondent aux montants à récupérer au titre de l'impôt sur les résultats auprès des administrations fiscales. Les passifs d'impôt exigible correspondent aux montants restant à payer à ces administrations.

Ces actifs et passifs d'impôt exigible s'établissent comme suit :

(en milliers d'euros)	Au 30.06.2012	Au 31.12.2011
Actifs d'impôt exigible :		
- Aéroports de Paris et sociétés fiscalement intégrées	6 256	-
- Autres entités consolidées	411	266
Total	6 667	266
Passifs d'impôt exigible :		
- Aéroports de Paris et sociétés fiscalement intégrées	-	30 022
- Autres entités consolidées	508	1 077
Total	508	31 099

Le Groupe n'a connaissance d'aucun actif ou passif éventuel d'impôt au 30 juin 2012.

Note 18 - Résultat par action

Le calcul d'un résultat par action s'établit ainsi à la clôture :

	1er semestre 2012	1er semestre 2011
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (hors actions propres)	98 956 817	98 955 820
Résultat net des activités poursuivies attribuable aux propriétaires de la société mère (en milliers d'euros)	147 201	189 032
Résultat de base par action (en euros)	1,49	1,91
Résultat dilué par action (en euros)	1,49	1,91
Résultat de la période attribuable aux propriétaires de la société mère (en milliers d'euros)	147 214	179 754
Résultat de base par action (en euros)	1,49	1,82
Résultat dilué par action (en euros)	1,49	1,82
Résultat attribuable aux propriétaires de la société mère des activités non poursuivies (en milliers d'euros)	-	(10 237)
Résultat de base par action (en euros)	0,00	-0,09
Résultat dilué par action (en euros)	0,00	-0,09

Le résultat de base correspond au résultat attribuable aux porteurs de capitaux propres de la société mère.

Le nombre moyen pondéré d'actions correspond au nombre d'actions composant le capital de la société-mère, minoré des actions propres détenues en moyenne au cours de la période, soit 3.785 au 1^{er} semestre 2012 et 4.782 au 1^{er} semestre 2011.

Il n'existe aucun instrument de capitaux propres à effet dilutif.

Note 19 - Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles se détaillent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>					
	Ecart d'acquisition	Logiciels	Autres	Immobilisations en cours , Avances et acomptes	Total
Au 31 décembre 2011					
- Valeur brute	8 963	180 666	4 654	19 561	213 844
- Cumul des amortissements	-	(142 059)	(108)	-	(142 167)
- Cumul des dépréciations	-	-	(155)	-	(155)
Valeur nette	8 963	38 607	4 390	19 561	71 521
Au 30 juin 2012					
- Valeur brute	8 963	185 407	5 391	23 692	223 453
- Cumul des amortissements	-	(149 106)	(155)	-	(149 261)
- Cumul des dépréciations	-	-	(155)	-	(155)
Valeur nette	8 963	36 301	5 081	23 692	74 037

L'évolution de la valeur nette des immobilisations incorporelles est la suivante :

<i>(en milliers d'euros)</i>					
	Ecart d'acquisition	Logiciels	Autres	Immobilisations en cours , Avances et acomptes	Total
Valeur nette au 1er janvier	8 963	38 607	4 390	19 561	71 521
- Investissements	-	1 773	-	11 513	13 286
- Cessions et mises hors service	-	(10)	(1 794)	-	(1 804)
- Amortissements	-	(8 278)	(43)	-	(8 321)
- Ecart de conversion	-	-	7	-	7
- Transferts en provenance (vers) d'autres rubriques	-	4 209	2 521	(7 382)	(652)
Valeur nette au 30 juin	8 963	36 301	5 081	23 692	74 037

Les écarts d'acquisition résiduels au 30 juin 2012 concernent principalement :

- ROISSY CONTINENTAL SQUARE pour 6 millions d'euros ;
- HUB TELECOM pour 2 millions d'euros issus de la fusion avec Hub Télécom Région.

Le montant net des transferts en provenance (vers) d'autres rubriques concerne notamment des reclassements d'immobilisations en cours en immobilisations corporelles et incorporelles.

Note 20 - Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles se détaillent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>						
	Terrains et aménagements	Constructions	Installations techniques	Autres	Immobilisations en cours , Avances et acomptes	Total
Au 31 décembre 2011						
- Valeur brute	70 615	8 233 374	197 880	258 922	891 747	9 652 538
- Cumul des amortissements	(11 257)	(3 548 561)	(133 416)	(179 778)	-	(3 873 012)
- Cumul des dépréciations	-	-	(3)	-	-	(3)
Valeur nette	59 358	4 684 813	64 461	79 144	891 747	5 779 523
Au 30 juin 2012						
- Valeur brute	71 609	8 886 936	202 618	337 185	359 238	9 857 585
- Cumul des amortissements	(11 641)	(3 696 163)	(143 257)	(186 136)	-	(4 037 197)
- Cumul des dépréciations	-	-	(3)	-	-	(3)
Valeur nette	59 968	5 190 773	59 358	151 049	359 238	5 820 385

L'évolution de la valeur nette des immobilisations corporelles est la suivante :

(en milliers d'euros)						
	Terrains et aménagements	Constructions	Installations techniques	Autres	Immobilisations en cours , Avances et acomptes	Total
Valeur nette au 1er janvier	59 358	4 684 813	64 461	79 144	891 747	5 779 523
- Investissements	(0)	2 471	1 023	1 114	226 026	230 634
- Cessions et mises hors service	(1)	-	(247)	(15)	(962)	(1 225)
- Variation des avances et acomptes	-	-	-	-	(5)	(5)
- Amortissements	(384)	(154 398)	(8 780)	(7 693)	-	(171 255)
- Variations de périmètre/Changement de méthode	-	-	-	-	(14 090)	(14 090)
- Ecart de conversion	-	-	-	(1)	-	(1)
- Transferts en provenance (vers) d'autres rubriques	995	657 887	2 901	78 500	(743 478)	(3 195)
Valeur nette au 30 juin	59 968	5 190 773	59 358	151 049	359 238	5 820 385

Le montant net des transferts en provenance d'autres rubriques concerne principalement des reclassements d'immobilisations en cours en immobilisations corporelles et incorporelles, ainsi que les variations du périmètre des immeubles de placement (note 21).

Le montant des coûts d'emprunts capitalisés au 30 juin 2012, en application de la norme IAS 23 révisée, s'élève à 1 million d'euros, sur la base d'un taux moyen de capitalisation de 3,38%.

Note 21 - Immeubles de placement

21.1. Analyse des immeubles de placement

Les immeubles de placement se détaillent comme suit :

(en milliers d'euros)				
	Terrains, aménagements & infrastructures	Constructions	Immobilisations en cours , Avances et acomptes	Total
Au 31 décembre 2011				
- Valeur brute	122 839	606 479	9 738	739 056
- Cumul des amortissements	(41 140)	(278 489)	-	(319 629)
Valeur nette	81 699	327 990	9 738	419 427
Au 30 juin 2012				
- Valeur brute	122 839	608 245	9 738	740 822
- Cumul des amortissements	(42 764)	(287 465)	-	(330 229)
Valeur nette	80 075	320 780	9 738	410 593

L'évolution de la valeur nette des immeubles de placement est la suivante :

(en milliers d'euros)				
	Terrains, aménagements & infrastructures	Constructions	Immobilisations en cours , Avances et acomptes	Total
Valeur nette au 1er janvier	81 699	327 990	9 738	419 427
- Cessions et mises hors service	-	(43)	-	(43)
- Amortissements	(1 624)	(9 229)	-	(10 853)
- Transferts en provenance (vers) d'autres rubriques	-	2 062	-	2 062
Valeur nette au 30 juin	80 075	320 780	9 738	410 593

21.2. Juste valeur des immeubles de placement

La juste valeur des immeubles de placement, qui s'élevait à 1.837 millions d'euros au 31 décembre 2011, n'a pas évolué de façon significative au cours de la période.

Note 22 - Autres actifs financiers

Les montants figurant au bilan s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	Au 30.06.2012	Part non courante	Part courante
Titres classés en Actifs disponibles à la vente	5 862	5 862	-
Prêts et créances :	109 696	60 151	49 545
- Créances & comptes-courants sur des sociétés mises en équivalence	47 137	4 430	42 707
- Autres créances et intérêts courus rattachés à des participations	21 749	21 290	459
- Prêts, dépôts et cautionnements	9 434	7 572	1 862
- Créances de location financement bailleur	31 071	26 859	4 212
- Autres actifs financiers	305	-	305
Instruments financiers dérivés :	141 659	86 625	55 034
- Ventes à terme de devises	-	-	-
- Swaps de couverture	88 015	86 625	1 390
- Swaps de trading	53 644	-	53 644
Total	257 217	152 638	104 579

(en milliers d'euros)	Au 31.12.2011	Part non courante	Part courante
Titres classés en Actifs disponibles à la vente	5 929	5 929	-
Prêts et créances :	118 182	74 947	43 235
- Créances & comptes-courants sur des sociétés mises en équivalence	30 063	5 478	24 585
- Autres créances et intérêts courus rattachés à des participations	19 613	19 097	516
- Prêts, dépôts et cautionnements	9 512	7 769	1 743
- Créances de location financement bailleur	31 784	27 603	4 181
- Créances sur cessions d'immobilisations (1)	27 000	15 000	12 000
- Autres actifs financiers	210	-	210
Instruments financiers dérivés :	147 577	84 062	63 515
- Swaps de couverture	115 824	84 062	31 762
- Swaps de trading	31 753	-	31 753
Total	271 688	164 938	106 750

(1) En 2011, les créances sur cessions d'immobilisations concernaient Hub télécom, sur la cession de Masternaut, pour 20 millions d'euros et ADP SA, sur la cession d'Alyzia, pour 7 millions d'euros. Le remboursement a été effectué sur le premier semestre 2012.

Note 23 - Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés se décomposent de la façon suivante :

(en milliers d'euros)	Au 30.06.2012	Au 31.12.2011
Créances Clients	641 011	629 289
Clients douteux	24 224	24 619
Cumul des dépréciations	(43 195)	(43 272)
Montant net	622 040	610 636

Les conditions générales de règlements clients sont de 30 jours date d'émission de facture, à l'exception des redevances commerciales payables au comptant.

Les dépréciations ont évolué ainsi :

(en milliers d'euros)	Au 30.06.2012	Au 31.12.2011
Cumul des dépréciations à l'ouverture	43 272	26 706
Augmentations	4 955	26 285
Diminutions	(5 032)	(5 641)
Ecart de conversion	-	(11)
Variation de périmètre	-	(4 068)
Cumul des dépréciations à la clôture	43 195	43 272

Note 24 - Autres créances et charges constatées d'avance

Le détail des autres créances et charges constatées d'avance est le suivant :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30.06.2012	Au 31.12.2011
Avances et acomptes versés sur commandes	7 015	6 701
Créances fiscales (hors impôt sur les sociétés)	60 481	78 946
Autres créances	3 350	8 460
Charges constatées d'avance	32 647	20 593
Total	103 493	114 700

Note 25 - Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie se décomposent ainsi:

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30.06.2012	Au 31.12.2011
Valeurs mobilières de placement	625 349	1 089 507
Disponibilités	22 621	44 165
Concours bancaires courants	(1 467)	(25 854)
Trésorerie nette	646 503	1 107 818

Dans le cadre de la gestion de sa trésorerie, le groupe AEROPORTS DE PARIS n'a investi principalement que dans des OPCVM monétaires libellés en euros et comportant des horizons de placement à trois mois maximum.

Note 26 - Capitaux propres**26.1. Capital**

Le capital d'AEROPORTS DE PARIS s'élève à 296.881.806 euros. Il est divisé en 98.960.602 actions de 3 euros chacune, entièrement libérées et n'a fait l'objet d'aucune modification au cours du 1^{er} semestre 2012.

Ce capital est assorti d'une prime d'émission de 542.747 milliers d'euros résultant de l'augmentation réalisée en 2006.

26.2. Actions propres

Conformément à l'autorisation donnée par les actionnaires lors de l'assemblée générale mixte du 03 mai 2012, la Société a procédé au cours de la période au rachat de 272.071 actions et à la vente de 272.071 actions. Ainsi, le nombre d'actions auto-détenues qui était à zéro au 31 décembre 2011 est resté inchangé au 30 juin 2012.

26.3. Autres éléments de capitaux propres

Ce poste dont le montant négatif s'élève à 1 million d'euros comprend :

- les écarts de conversion constitués des écarts dégagés sur la conversion en euros des comptes des filiales étrangères situées hors zone euro (non significatif) ;
- la réserve de juste valeur sur dérivés de couverture de flux de trésorerie, soit un montant négatif de 1 million d'euros.

26.4. Résultats non distribués

Les résultats non distribués s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	Au 30.06.2012	Au 31.12.2011
Réserves de la société mère Aéroports de Paris :		
- Réserve légale	29 688	29 688
- Autres réserves	863 048	863 048
- Report à nouveau	634 463	496 339
Réserves consolidées	1 054 636	1 021 751
Résultat de la période (attribuable aux propriétaires de la société mère)	147 214	347 813
Total	2 729 049	2 758 639

26.5. Commentaires sur le tableau de variation des capitaux propres

Les dividendes versés se sont élevés à :

- 174 millions d'euros en 2012, soit 1,76 euro par action, conformément à la 3^{ème} résolution de l'AGM du 3 mai 2012.
- 150 millions d'euros en 2011, soit 1,52 euro par action, conformément à la 3^{ème} résolution de l'AGO du 5 mai 2011.

Note 27 - Autres provisions

Les autres provisions ont évolué comme suit :

(en milliers d'euros)	Litiges	Autres provisions	1er semestre 2012	1er semestre 2011
Provisions au 1er janvier	20 064	53 271	73 335	79 496
Augmentations :	4 388	3 882	8 270	7 912
- Dotations	4 388	3 865	8 253	4 999
- Autres augmentations	-	17	17	2 914
Diminutions:	(4 975)	(8 690)	(13 665)	(14 777)
- Provisions utilisées	(2 325)	(7 745)	(10 070)	(8 050)
- Provisions devenues sans objet	(2 650)	(945)	(3 595)	(5 835)
- Diminution liées aux variations de périmètre	-	-	-	(892)
Provisions au 30 juin	19 477	48 463	67 940	72 632
<i>Dont :</i>				
- Part courante	19 477	48 463	67 940	72 632

Note 28 - Dettes financières

28.1. Détail des emprunts et dettes financières

Les emprunts et dettes financières s'analysent ainsi à la clôture :

(en milliers d'euros)	Au 30.06.2012	Part non courante	Part courante	Au 31.12.2011	Part non courante	Part courante
Emprunts obligataires	3 190 510	2 890 510	300 000	2 722 295	2 387 054	335 241
Emprunts bancaires	611 547	570 921	40 626	612 548	610 346	2 202
Dépôts et cautionnements reçus	15 367	15 344	23	15 497	15 484	13
Autres emprunts et dettes assimilées	3 738	2 962	776	3 736	2 960	776
Intérêts courus non échus	49 937	-	49 937	79 293	-	79 293
Comptes-courants sur des sociétés non consolidées	1	-	1	1 453	-	1 453
Concours bancaires courants	1 467	-	1 467	25 854	-	25 854
Emprunts et dettes financières hors dérivés	3 872 567	3 479 737	392 830	3 460 676	3 015 844	444 832
Instruments financiers dérivés passif	20 677	2 504	18 173	27 036	2 333	24 703
Total Emprunts et dettes financières	3 893 244	3 482 241	411 003	3 487 712	3 018 177	469 535

Au cours du 1^{er} semestre 2012, le groupe Aéroports de Paris a mis en place deux nouveaux emprunts :

- un emprunt obligataire à 7 ans d'un montant de 300 millions d'euros. Cet emprunt porte intérêt à 2.375% et a une date de remboursement fixée au 11 juin 2019.
- un emprunt obligataire à 12 ans d'un montant de 500 millions d'euros. Cet emprunt porte intérêt à 3.125% et a une date de remboursement fixée au 11 juin 2024

28.2. Endettement financier net

L'endettement financier net tel que défini par le groupe AÉROPORTS DE PARIS correspond aux montants figurant au passif du bilan sous les postes emprunts et dettes financières à long terme et emprunts et dettes financières à court terme, diminués des instruments dérivés actif et de la trésorerie et équivalents de trésorerie.

Cet endettement financier net se présente ainsi à la clôture :

(en milliers d'euros)	Au 30.06.2012	Part non courante	Part courante	Au 31.12.2011	Part non courante	Part courante
Emprunts et dettes financières	3 893 244	3 482 241	411 003	3 487 712	3 018 177	469 535
Instruments financiers dérivés actif	(141 659)	(86 625)	(55 034)	(147 577)	(84 062)	(63 515)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(647 970)	-	(647 970)	(1 133 672)	-	(1 133 672)
Endettement financier net	3 103 615	3 395 616	(292 001)	2 206 463	2 934 115	(727 652)

Note 29 - Instruments financiers

29.1. Hiérarchie des justes valeurs

Les justes valeurs des instruments financiers sont hiérarchisées de la manière suivante :

(en milliers d'euros)	Niveau 1 Prix cotés sur des marchés actifs	Niveau 2 Prix basés sur des données observables	Niveau 3 Prix basés sur des données non observables	Au 30.06.2012
Actif :				
- Instruments dérivés	-	141 659	-	141 659
- Trésorerie et équivalents de trésorerie	647 970	-	-	647 970
Passif :				
- Instruments dérivés	-	20 677	-	20 677

(en milliers d'euros)	Niveau 1 Prix cotés sur des marchés actifs	Niveau 2 Prix basés sur des données observables	Niveau 3 Prix basés sur des données non observables	Au 31.12.2011
Actif :				
- Instruments dérivés	-	147 577	-	147 577
- Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 133 672			1 133 672
Passif :				
- Instruments dérivés.	-	27 036	-	27 036

29.2. Analyse des risques liés aux instruments financiers.

29.2.1. Risques de taux.

La répartition des dettes financières taux fixe / taux variable est la suivante :

(en milliers d'euros)	Au 30.06.2012		Au 31.12.2011	
	avant couverture	après couverture	avant couverture	après couverture
Taux fixe	3 334 014	3 209 043	2 885 201	2 388 705
Taux variable	538 553	663 524	575 475	1 071 971
Emprunts et dettes financières hors dérivés	3 872 567	3 872 567	3 460 676	3 460 676

Au 30 juin 2012, AÉROPORTS DE PARIS détient des instruments financiers dérivés de taux et de change (swaps et *cross-currency* swaps) pour une juste valeur de 142 millions d'euros figurant à l'actif dans les autres actifs financiers et 21 millions d'euros figurant au passif dans les emprunts et dettes financières.

Les montants notionnels des dérivés s'analysent ainsi:

(en milliers d'euros)	Échéances inférieures à 1 an	Échéances entre 1 et 5 ans	Échéances supérieures à 5 ans	Au 30.06.2012	Juste valeur
Dérivés qualifiés de couverture de juste valeur	-	134 750	-	134 750	46 562
Dérivés qualifiés de couverture de flux de trésorerie	-	222 638	-	222 638	38 794
Dérivés non qualifiés de couverture	-	700 000	400 000	1 100 000	35 626
Total	-	1 057 388	400 000	1 457 388	120 982

29.2.2. Risques de change.

Les cours de change utilisés pour la conversion des états financiers des filiales, coentreprises et entreprises associées étrangères sont les suivants :

	Au 30.06.2012		Au 31.12.2011	
	Cours de clôture	Cours moyen	Cours de clôture	Cours moyen
Dollar des États-Unis (USD)	0,79428	0,77114	0,77286	0,71854
Peso mexicain (MXN)	0,05926	0,05818	0,05540	0,05787
Dinar jordanien (JOD)	1,11595	1,08793	1,08802	1,01430
Dinar libyen (LYD)	0,62834	0,61673	0,61387	0,58872
Dirham marocain (MAD)	0,09027	0,08997	0,08981	0,08886
Rouble russe (RUB)	0,02417	0,02519	0,02394	0,02446
Roupie mauricienne (MUR)	0,02577	0,02640	0,02628	0,02519

29.2.3. Risques de crédit

L'antériorité des créances courantes se présente ainsi au 30 juin 2012 :

Créances non échues	387 746
Créances échues et non dépréciées :	
- depuis 1 à 30 jours	152 471
- depuis 31 à 90 jours	12 390
- depuis 91 à 180 jours	10 587
- depuis 181 à 360 jours	32 025
- depuis plus de 360 jours	86 263
Prêts et créances à moins d'un an	681 483

L'évolution des dépréciations de créances commerciales est détaillée en note 23. Quant aux pertes de valeurs, elles figurent en Autres charges d'exploitation.

Sur la base de l'historique des taux de défaillance, le groupe estime qu'aucune dépréciation ni perte de valeur complémentaire ne sont à comptabiliser au titre des créances commerciales non échues ou échues de moins de 90 jours.

Note 30 - Autres passifs non courants

Les autres passifs non courants se décomposent ainsi à la clôture de la période :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30.06.2012	Au 31.12.2011
Subventions d'investissements	38 232	37 634
Autres	25 454	25 019
Total	63 686	62 653

Le poste "Autres" inclut notamment le montant estimé de l'option d'achat des intérêts minoritaires dans ROISSY CONTINENTAL SQUARE. Au 30 juin 2012 comme au 31 décembre 2011, ce montant s'élève à 24 millions d'euros.

Note 31 - Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés se répartissent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30.06.2012	Au 31.12.2011
Fournisseurs d'exploitation	222 217	239 152
Fournisseurs d'immobilisations	187 156	291 487
Total	409 373	530 639

Note 32 - Autres dettes et produits constatés d'avance

Le détail des autres dettes et produits constatés d'avance est le suivant :

<i>en milliers d'euros)</i>	Au 30.06.2012	Au 31.12.2011
Avances et acomptes reçus sur commandes	2 265	2 601
Dettes sociales	174 371	178 849
Dettes fiscales (hors impôt exigible)	84 136	35 174
Autres dettes	132 511	156 667
Produits constatés d'avance	163 690	150 328
Total	556 973	523 618

Les Autres dettes incluent notamment :

- les aides aux riverains s'élevant à 60 millions d'euros au 30 juin 2012 (65 millions d'euros au 31 décembre 2011) ;
- les avoirs à établir s'élevant à 50 millions d'euros au 30 juin 2012 (61 millions d'euros au 31 décembre 2011) au niveau de la société-mère.

Les produits constatés d'avance comprennent principalement :

- des redevances domaniales, soit 72 millions d'euros au 30 juin 2012 (76 millions d'euros au 31 décembre 2011) ;
- la location du terminal T2G, soit 44 millions d'euros au 30 juin 2012 (45 millions d'euros au 31 décembre 2011) ;
- la location du Trieur-Bagage Est, soit 16 millions d'euros au 30 juin 2012 comme au 31 décembre 2011).

Note 33 - Flux de trésorerie

33.1. Définition de la trésorerie

La trésorerie, dont les variations sont analysées dans le Tableau des flux de trésorerie, se décompose comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	1er semestre 2012	1er semestre 2011
Trésorerie et équivalents de trésorerie	647 970	438 722
Concours bancaires courants (1)	1 467	5 189
Trésorerie (selon Tableau des flux de trésorerie)	646 503	433 534

(1) figurant dans les Passifs courants en Emprunts et dettes financières à court terme

33.2. Charges (produits) sans effet sur la trésorerie

<i>(en milliers d'euros)</i>	1er semestre 2012	1er semestre 2011
Amortissements, dépréciations et provisions	186 434	178 255
Plus-values nettes de cession d'actifs immobilisés	216	(13 445)
Autres	(9 663)	(7 546)
Charges (produits) sans effet sur la trésorerie	176 987	157 264

33.3. Variation du besoin en fonds de roulement

<i>(en milliers d'euros)</i>	1er semestre 2012	1er semestre 2011
Augmentation des stocks	(539)	(5 190)
Augmentation des clients et autres débiteurs	4 216	(17 129)
Augmentation (diminution) des fournisseurs et autres créditeurs	18 555	32 220
Variation du besoin en fonds de roulement	22 232	9 901

33.4. Investissements corporels et incorporels

Le montant des investissements corporels et incorporels s'analyse ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	1er semestre 2012	1er semestre 2011
Investissements incorporels (cf. note 19)	13 286	9 458
Investissements corporels (cf. note 20)	230 634	233 588
Immeubles de placement (cf. note 21)	-	171
Investissements corporels et incorporels (selon Tableau des flux de trésorerie)	243 920	243 217

Le détail de ces investissements s'établit ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	1er semestre 2012	1er semestre 2011
Développement des capacités	82 304	103 777
Restructuration	19 981	10 360
Rénovation et qualité	55 026	59 866
Développement immobilier	11 148	19 638
Sûreté	27 568	17 103
Frais d'Etudes et de Surveillance de Travaux (FEST)	45 935	29 600
Autres	1 958	2 873
Total	243 920	243 217

Note 34 - Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan et les actifs et passifs éventuels se décomposent de la manière suivante :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30.06.2012	Au 31.12.2011
Engagements donnés		
Avals, cautions	4 285	4 370
Garanties à première demande	57 396	56 471
Garanties d'actif et de passif	7 201	7 200
Suretés hypothécaires	68 310	68 310
Engagements irrévocables d'acquisitions d'immobilisations	252 291	259 460
Autres	68 454	73 063
Total	457 937	468 874
Engagements reçus		
Avals, cautions	41 598	39 990
Garanties à première demande	205 903	232 841
Autres	10 000	11 470
Total	257 501	284 301

Les avals et cautions correspondent principalement à des cautions accordées sur prêts au personnel, ainsi qu'à des garanties accordées par AÉROPORTS DE PARIS pour le compte d'ADP INGÉNIERIE et AÉROPORTS DE PARIS MANAGEMENT au bénéfice de divers clients de ces filiales.

Les garanties à première demande ont été exclusivement données par les filiales ADP INGÉNIERIE et AÉROPORTS DE PARIS MANAGEMENT au titre de la bonne exécution de leurs contrats internationaux.

Les engagements reçus proviennent principalement des garanties reçues des bénéficiaires d'AOT (Autorisation d'Occupation Temporaire du domaine public), de baux civils et de concessions commerciales, ainsi que de fournisseurs.

Par ailleurs, il existe une option d'achat pour AÉROPORTS DE PARIS, et de vente pour SCHIPHOL GROUP, au titre des 40% de capital de VAI1, à différentes échéances dont la première est fixée en 2023.

En application de l'article 53 du cahier des charges d'AÉROPORTS DE PARIS, le ministre chargé de l'aviation civile dispose d'un droit de refus sur une éventuelle opération d'apport, de cession ou de création de sûreté qui concernerait certains terrains – ainsi que les biens qu'ils supportent – appartenant à AÉROPORTS DE PARIS. Les terrains concernés par cette disposition sont délimités par ce même cahier des charges.

Enfin, la loi du 20 avril 2005 prévoit que dans le cas où serait prononcée la fermeture, partielle ou totale, à la circulation aérienne d'un des aéroports détenus par AÉROPORTS DE PARIS, un pourcentage de 70 % de la plus-value entre le prix de marché de ces actifs et leur valeur dans les comptes de l'entreprise soit versé à l'Etat. Cette disposition concerne notamment les Aéroports d'Aviation Générale.

Note 35 - Activités non poursuivies

(en milliers d'euros)	1er semestre 2012	1er semestre 2011
ADP SA		
- Pertes de la période de l'activité Escale		(10 237) (*)
Total	-	(10 237)

(*) Effets liés à l'activité non poursuivie de l'Escale décrits en note 36

Note 36 - Impact du changement de méthode et de la présentation des activités non poursuivies

36.1. Compte de résultat

(en milliers d'euros)	1er semestre 2011 Publié	Activité Escale non poursuivie	Impact du changement de méthode	1er semestre 2011 Retraité
Produit des activités ordinaires	1 342 645	(54 315)	(70 903)	1 217 427
Autres produits opérationnels courants	12 883	(68)	(37)	12 779
Production immobilisée et stockée	26 746	(10)	-	26 736
Achats consommés	(99 046)	1 342	46 029	(51 676)
Charges de personnel	(404 844)	48 383	10 877	(345 584)
Autres charges opérationnelles courantes	(427 108)	13 232	10 864	(403 012)
Dotations et dépréciations nettes de reprises	(181 901)	1 033	1 450	(179 418)
Résultat des sociétés mises en équivalence opérationnelles	-	-	6 236 (*)	6 236
Résultat opérationnel courant	269 376	9 597	4 516	283 489
Autres produits et charges opérationnels	43 551	439	-	43 990
Résultat opérationnel	312 927	10 036	4 516	327 479
Produits financiers	44 156	110	(467)	43 799
Charges financières	(93 605)	91	574	(92 940)
Résultat financier	(49 449)	201	107	(49 141)
Résultat des sociétés mises en équivalence non opérationnelles	6 549	-	(5 693)	856
Résultat avant impôt	270 027	10 237	(1 070)	279 194
Impôts sur les résultats	(91 232)	(0)	1 070	(90 162)
Résultat net des activités poursuivies	178 795	10 237	-	189 031
Résultat net des activités non poursuivies	-	(10 237)	-	(10 237)
Résultat de la période	178 795	0	-	178 795
Résultat attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(959)	-	-	(959)
Résultat attribuable aux propriétaires de la société mère	179 754	0	-	179 754

(*) Incluant un montant de 6 millions d'euros au titre du résultat de SCHIPHOL Group auparavant présenté sur la ligne "Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence"

36.2. Soldes intermédiaires de gestion

(en milliers d'euros)	1er semestre 2011 Publié	Activité Escale non poursuivie	Impact du changement de méthode	1er semestre 2011 Retraité
Produit des activités ordinaires	1 342 645	(54 315)	(70 903)	1 217 427
Production stockée et immobilisée	26 746	(10)	-	26 736
Production de l'exercice	1 369 391	(54 325)	(70 903)	1 244 163
Achats consommés	(99 046)	1 342	46 028	(51 676)
Services et charges externes	(324 677)	11 272	6 488	(306 917)
Valeur ajoutée	945 668	(41 711)	(18 387)	885 570
Charges de personnel	(404 844)	48 383	10 877	(345 584)
Impôts et taxes	(90 527)	2 022	1 434	(87 071)
Autres charges opérationnelles courantes	(11 904)	(62)	2 942	(9 024)
Autres produits opérationnels courants	12 883	(68)	(36)	12 779
Dotations aux provisions et dépréciations de créances nettes de reprises	8 123	113	16	8 251
EBITDA	459 399	8 677	(3 154)	464 922
Ratio EBITDA / Produit des activités ordinaires	34,2%	-16,0%	4,4%	38,2%
Dotations aux amortissements	(189 960)	920	1 372	(187 668)
Dépréciations d'immobilisations, nettes de reprises	(63)	-	63	-
Résultat des sociétés mises en équivalence opérationnelles	-	-	6 236 (*)	6 236
Résultat opérationnel courant	269 376	9 597	4 516	283 489
Autres produits et charges opérationnels	43 551	439	-	43 990
Résultat opérationnel	312 927	10 036	4 516	327 479
Résultat financier	(49 449)	201	107	(49 141)
Résultat des sociétés mises en équivalence non opérationnelles	6 549	-	(5 693)	856
Résultat avant impôt	270 027	10 237	(1 070)	279 194
Impôts sur les résultats	(91 232)	(0)	1 070	(90 162)
Résultat après impôts des activités poursuivies	178 795	10 237	-	189 031
Résultat après impôt des activités non poursuivies	-	(10 237)	-	(10 237)
Résultat de la période	178 795	-	-	178 795
Résultat attribuable aux intérêts minoritaires	(959)	-	-	(959)
Résultat attribuable aux propriétaires de la société mère	179 754	-	-	179 754

(*) Incluant un montant de 6 millions d'euros au titre du résultat de SCHIPHOL Group auparavant présenté sur la ligne "Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence"

36.3. État consolidé de la situation financière

ACTIFS (en milliers d'euros)	30/06/11 Publié	Impact du changement de méthode	30/06/11 Retraité	01/01/2011 Publié	Impact du changement de méthode	01/01/2011 Retraité
Immobilisations incorporelles	64 414	(914)	63 500	91 993	(291)	91 702
Immobilisations corporelles	5 569 089	(28 860)	5 540 229	5 547 710	(22 968)	5 524 742
Immeubles de placement	429 383	-	429 383	429 618	-	429 618
Participations dans les entreprises mises en équivalence	414 771	8 131	422 902	417 110	9 552	426 662
Autres actifs financiers non courants	156 763	(1 917)	154 846	135 733	(1 778)	133 955
Actifs d'impôt différé	1 863	(1 246)	617	6 192	(1 246)	4 946
Actifs non courants	6 636 283	(24 806)	6 611 477	6 628 356	(16 730)	6 611 625
Stocks	20 464	(7 814)	12 650	20 396	(7 158)	13 239
Clients et comptes rattachés	631 150	5 694	636 844	637 450	6 702	644 152
Autres créances et charges constatées d'avance	106 193	(12 051)	94 142	106 390	(5 783)	100 607
Autres actifs financiers courants	55 748	16 517	72 265	81 077	(2 698)	78 379
Actifs d'impôt exigible	771	(727)	44	1 406	(459)	948
Trésorerie et équivalents de trésorerie	448 765	(10 043)	438 722	808 315	(5 556)	802 759
Actifs courants	1 263 091	(8 425)	1 254 667	1 655 035	(14 950)	1 640 085
Actifs détenus en vue de la vente	-	17 493	17 493	-	-	-
TOTAL DES ACTIFS	7 899 374	(15 737)	7 883 637	8 283 390	(31 680)	8 251 710

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (en milliers d'euros)	30/06/11 Publié	Impact du changement de méthode	30/06/11 Retraité	01/01/2011 Publié	Impact du changement de méthode	01/01/2011 Retraité
Capital	296 882	-	296 882	296 882	-	296 882
Primes liées au capital	542 747	-	542 747	542 747	-	542 747
Actions propres	(324)	-	(324)	-	-	-
Résultats non distribués	2 594 503	(1)	2 594 502	2 566 296	0	2 566 297
Gain et Pertes comptabilisés directement en capitaux propres	1 949	-	1 949	(135)	-	(135)
Capitaux propres - part du Groupe	3 435 757	(0)	3 435 757	3 405 791	0	3 405 791
Participations ne donnant pas le contrôle	210	-	210	1 843	-	1 843
Total des capitaux propres	3 435 967	0	3 435 968	3 407 634	-	3 407 634
Emprunts et dettes financières à long terme	2 395 312	(446)	2 394 866	2 766 219	18	2 766 236
Provisions pour engagements sociaux - part à plus d'un an	319 516	(7 780)	311 736	320 334	(282)	320 052
Passif d'impôt différé	198 221	-	198 221	193 531	-	193 531
Autres passifs non courants	60 404	-	60 404	62 214	-	62 214
Passifs non courants	2 973 453	(8 226)	2 965 227	3 342 298	(265)	3 342 034
Fournisseurs et comptes rattachés	371 410	(21 044)	350 366	448 493	(15 191)	433 302
Autres dettes et produits constatés d'avance	602 876	(29 419)	573 457	560 865	(5 874)	554 993
Emprunts et dettes financières à court terme	396 240	(10 841)	385 400	407 145	(8 811)	398 335
Provisions pour engagements sociaux - part à moins d'un an	22 045	(321)	21 724	22 031	-	22 031
Autres provisions courantes	71 116	1 516	72 632	81 036	(1 540)	79 496
Passif d'impôt exigible	26 271	-	26 271	13 889	-	13 889
Passifs courants	1 489 954	(60 131)	1 429 823	1 533 458	(31 416)	1 502 043
Passifs liés à des actifs détenus en vue de la vente	-	52 620	52 620	-	-	-
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	7 899 374	(15 737)	7 883 637	8 283 390	(31 680)	8 251 710

36.4. Tableau des flux de trésorerie consolidés

<i>(en milliers d'euros)</i>	1er semestre 2011 Publié	1er semestre 2011 Retraité	Impact du changement de méthode comptable
Résultat opérationnel	312 927	327 479	14 552
Charges (produits) sans effet sur la trésorerie	165 975	157 264	(8 711)
Produits financiers nets hors coût de l'endettement	(2 708)	(2 662)	46
Capacité d'autofinancement opérationnelle avant impôt	476 194	482 081	5 888
Variation du besoin en fonds de roulement	15 624	9 901	(5 723)
Impôts sur le résultat payés	(74 771)	(73 436)	1 335
Flux relatifs aux activités non poursuivies	-	(182)	(182)
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	417 047	418 365	1 318
Cessions de filiales (nettes de la trésorerie cédée) et entreprises associées	18 214	18 214	-
Acquisition de filiales (nette de la trésorerie acquise)	(2 350)	(2 350)	-
Investissements corporels et incorporels	(245 542)	(243 217)	2 325
Acquisitions de participations non intégrées	(4 516)	(4 516)	-
Variation des autres actifs financiers	20 280	14 166	(6 114)
Produits provenant des cessions d'immobilisations corporelles	160	116	(44)
Produits provenant des cessions de participations non consolidées	68	68	-
Dividendes reçus	5 672	6 551	879
Variation des dettes et avances sur acquisitions d'immobilisations	(23 320)	(23 309)	11
Flux de trésorerie utilisés pour les activités d'investissement	(231 334)	(234 278)	(2 944)
Subventions reçues au cours de la période	4 004	4 004	-
Cessions (acquisitions) nettes d'actions propres	(294)	(294)	-
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(150 405)	(150 405)	-
Encaissements provenant des emprunts à long terme	2 702	2 678	(24)
Remboursement des emprunts à long terme	(321 430)	(321 331)	99
Variation des autres passifs financiers	1 208	(448)	(1 656)
Intérêts payés	(136 960)	(136 731)	229
Produits financiers encaissés	56 624	56 669	46
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	(544 552)	(545 842)	(1 290)
Incidences des variations de cours des devises	(158)	(158)	-
Variation de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	(358 998)	(362 031)	(3 034)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	801 121	795 565	(5 556)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	442 123	433 534	(8 589)

36.5. Effectifs

	1er semestre 2011 publié	1er semestre 2011 (*) retraité	Impact du changement de méthode comptable
Effectif moyen salarié	11 927	9 232	(2 695)
<i>Dont</i>			
ADP	6 922	6 922	-
Groupe ADP INGÉNIERIE	533	533	-
Groupe AÉROPORTS DE PARIS MANAGEMENT	47	47	-
Groupe HUB TÉLÉCOM	472	472	-
Groupe ALYZIA (*)	3 393	1 258	(2 135)
SDA (50%)	446	-	(446)
DFP (50%)	114	-	(114)

(*) 2011 retraité : ALYZIA SURETÉ

36.6. Information sectorielle

30/06/11 Publié	Activités aéronautiques	Commerces & services	Escale	Alyzia Sûreté	Escale & prestations annexes	Immobilier	Participations aéroportuaires	Autres activités	Alyzia Sûreté	Autres activités	Eliminations inter-secteurs	Total
Produit des activités ordinaires	724 889	479 168	66 156	29 142	95 298	118 214	-	102 186	-	102 186	(177 109)	1 342 645
- dont produits réalisés avec des tiers	721 889	380 621	60 548	536	61 084	93 141	-	85 911	-	85 911	-	1 342 645
- dont produits inter-secteur	3 001	98 548	5 608	28 606	34 214	25 073	-	16 275	-	16 275	(177 109)	0
EBITDA	167 061	227 364	(8 519)	524	(7 995)	64 229	-	8 741	-	8 741	-	459 399
Dotations aux amortissements	(113 857)	(47 678)	(920)	(26)	(946)	(19 998)	-	(7 481)	-	(7 481)	-	(189 960)
Autres produits (charges) sans contrepartie en trésorerie	1 776	3 171	(113)	91	(22)	602	-	3 558	-	3 558	-	9 085
Résultat des sociétés mises en équivalence opérationnelles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat opérationnel courant	53 204	179 623	(9 439)	498	(8 941)	44 231	-	1 259	-	1 259	-	269 376
Résultat opérationnel	77 814	204 648	(9 878)	498	(9 380)	44 231	-	(4 586)	-	(4 586)	-	312 927
Résultat des sociétés mises en équivalence non opérationnelles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6 549
Résultat financier	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(49 449)
Impôt sur les sociétés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(91 232)
Résultat net des activités non poursuivies	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat de la période												178 795

30/06/11 Retraité	Activités aéronautiques	Commerces & services	Escale	Alyzia Sûreté	Escale & prestations annexes	Immobilier	Participations aéroportuaires	Autres activités	Alyzia Sûreté	Autres activités	Eliminations inter-secteurs	Total
Produit des activités ordinaires	724 889	408 126	-	-	-	118 177	5 308	97 386	29 151	126 537	(165 610)	1 217 427
- dont produits réalisés avec des tiers	723 166	312 811	-	-	-	93 631	4 983	82 291	545	82 836	-	1 217 427
- dont produits inter-secteur	1 723	95 315	-	-	-	24 546	325	15 096	28 606	43 701	(165 610)	-
EBITDA	167 205	224 241	-	-	-	64 265	(163)	8 850	524	9 374	-	464 922
Dotations aux amortissements	(113 857)	(46 306)	-	-	-	(19 998)	(132)	(7 350)	(26)	(7 376)	-	(187 668)
Autres produits (charges) sans contrepartie en trésorerie	1 776	3 249	-	-	-	602	-	2 533	91	2 624	-	8 251
Résultat des sociétés mises en équivalence opérationnelles	-	898	-	-	-	(356)	5 693	-	-	-	-	6 236
Résultat opérationnel courant	53 348	178 833	-	-	-	43 912	5 399	1 500	498	1 998	-	283 489
Résultat opérationnel	77 958	204 058	-	-	-	43 912	5 399	(4 345)	498	(3 847)	-	327 479
Résultat des sociétés mises en équivalence non opérationnelles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	856
Résultat financier	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(49 141)
Impôt sur les sociétés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(90 162)
Résultat net des activités non poursuivies	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10 237)
Résultat de la période												178 795

Impact des changements de méthode et de l'activité non poursuivie	Activités aéronautiques	Commerces & services	Escale	Alyzia Sûreté	Escale & prestations annexes	Immobilier	Participations aéroportuaires	Autres activités	Alyzia Sûreté	Autres activités	Eliminations inter-secteurs	Total
Produit des activités ordinaires	-	(71 042)	(66 156)	(29 142)	(95 298)	(37)	5 308	(4 800)	29 151	24 351	11 499	(125 218)
- dont produits réalisés avec des tiers	1 278	(67 810)	(60 548)	(536)	(61 084)	490	4 983	(3 620)	545	(3 075)	-	(125 218)
- dont produits inter-secteur	(1 278)	(3 233)	(5 608)	(28 606)	(34 214)	(527)	325	(1 179)	28 606	27 426	11 499	(0)
EBITDA	144	(3 123)	8 519	(524)	7 995	37	(163)	109	524	633	-	5 523
Dotations aux amortissements	-	1 372	920	26	946	-	(132)	131	(26)	105	-	2 292
Autres produits (charges) sans contrepartie en trésorerie	-	78	113	(91)	22	-	-	(1 025)	91	(934)	-	(834)
Résultat des sociétés mises en équivalence opérationnelles	-	898	-	-	-	(356)	5 693	-	-	-	-	6 236
Résultat opérationnel courant	144	(790)	9 439	(498)	8 941	(319)	5 399	241	498	739	-	14 114
Résultat opérationnel	144	(790)	9 878	(498)	9 380	(319)	5 399	241	498	739	-	14 553
Résultat des sociétés mises en équivalence non opérationnelles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5 693)
Résultat financier	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	308
Impôt sur les sociétés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 070
Résultat net des activités non poursuivies	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10 237)
Résultat de la période												0

Note 37 - Liste des sociétés du périmètre de consolidation

Entités	Adresse	Pays	Siren	% d'intérêt	% contrôle	Filiale de
AÉROPORTS DE PARIS	291 boulevard Raspail 75014 PARIS	France	552 016 628	MÈRE	MÈRE	
FILIALES (intégrées globalement)						
ADP INGENIERIE	Aéroport d'Orly Parc central Zone sud - Bâtiment 641 91200 ATHIS-MONS	France	431 897 081	100,00%	100,00%	ADP
ADPi MIDDLE EAST	Immeuble Baz - Rue Sursock BEYROUTH	Liban		80,00%	80,00%	ADPi
ADPi LIBYA	El Nasser Street TRIPOLI	Libye		65,00%	65,00%	ADPi
ADPi RUSSIE	107174 Moscou 6A, Basmanytopik, bâtiment 1, bureau 10	Russie		100,00%	100,00%	ADPi
AÉROPORTS DE PARIS MANAGEMENT	291 boulevard Raspail 75014 PARIS	France	380 309 294	100,00%	100,00%	ADP
JORDAN AIRPORT MANAGEMENT	Ali Sharif Zu'bi Law Office PO Box 35267 AMMAN 11180	Jordanie		100,00%	100,00%	ADPM
ADPM MAURITIUS	C/o Legis Corporate Secretarial Services Ltd 3 rd Floor, Jamalacs Building, Vieux Conseil Street, PORT-LOUIS	République de Maurice		100,00%	100,00%	ADPM
HUB TÉLÉCOM	Roissypole - Le Dôme 4 rue de la Haye 93290 TREMBLAY-EN-FRANCE	France	437 947 666	100,00%	100,00%	ADP
COEUR D'ORLY INVESTISSEMENT	Orlytech - Bat. 532 5 allée Hélène Boucher 91550 PARAY-VIELLE-POSTE	France	504 143 207	100,00%	100,00%	ADP
COEUR D'ORLY COMMERCES INVESTISSEMENT	Orlytech - Bat. 532 5 allée Hélène Boucher 91550 PARAY-VIELLE-POSTE	France	504 333 063	100,00%	100,00%	COEUR D'ORLY INVESTISSEMENT
ROISSY CONTINENTAL SQUARE	291 boulevard Raspail 75014 PARIS	France	509 128 203	100,00%	100,00%	ADP
VILLE AÉROPORTUAIRE IMMOBILIER	291 boulevard Raspail 75014 PARIS	France	529 889 792	100,00%	100,00%	ADP
ALYZIA SURETÉ	Roissypole - Le Dôme 4 rue de la Haye 93290 TREMBLAY-EN-FRANCE	France	411 381 346	100,00%	100,00%	ALYZIA
AÉROPORTS DE PARIS INVESTISSEMENT	291 boulevard Raspail 75014 PARIS	France	537 791 964	100,00%	100,00%	ADP
AÉROPORTS DE PARIS INVESTISSEMENT NEDERLAND BV	Locatellikade 1 1076AZ AMSTERDAM	Pays-Bas		100,00%	100,00%	ADP INVESTISSEMENT
TANK INTERNATIONAL LUX	46 A, avenue JF Kennedy L 1855 LUXEMBOURG	Luxembourg		100,00%	100,00%	ADP
TANK HOLDING ÖW	Teinfaltstrasse 8/4 A-1010 Vienna, AUSTRIA	Autriche		100,00%	100,00%	TANK INT. LUX
TANK ÖWA ALPHA GmbH	Teinfaltstrasse 8/4 A-1010 Vienna, AUSTRIA	Autriche		100,00%	100,00%	TANK HOLDING ÖW
TANK OWC BETHA GmbH	Teinfaltstrasse 8/4 A-1010 Vienna, AUSTRIA	Autriche		100,00%	100,00%	TANK HOLDING ÖW

Entités	Adresse	Pays	Siren	% d'intérêt	% contrôle	Filiale de
ENTREPRISES ASSOCIÉES (mises en équivalence opérationnelles)						
SCHIPHOL GROUP	Evert van de Beekstraat 202 1118CP LUCHTHAVEN SCHIPHOL	Pays-Bas		8,00%	8,00%	ADP
TAV HAVALIMANLARI HOLDING (TAV AIRPORTS)	Istanbul Ataturk Airport international terminal 34149 Yesilkoy - ISTANBUL	Turquie		38,00%	38,00%	TANK ÖWA ALPHA Gmbh
TAV YATIRIM HOLDING (TAV CONSTRUCTION)	Istanbul Ataturk Airport international terminal 34149 Yesilkoy - ISTANBUL	Turquie		49,00%	49,00%	TANK ÖWA BETA Gmbh
TRANSPORT BEHEER	Haarlemmermeer de Beekstraat 314 1118CX SCHIPHOL AIRPORT	Pays-Bas		40,00%	40,00%	ADP INVESTISSEMENT
TRANSPORT CV	Haarlemmermeer de Beekstraat 314 1118CX SCHIPHOL AIRPORT	Pays-Bas		40,00%	40,00%	ADP INVESTISSEMENT BV
VILLE AÉROPORTUAIRE IMMOBILIER 1	291 boulevard Raspail 75014 PARIS	France	530 637 271	60,00%	60,00%	VAI
SOCIÉTÉ DE DISTRIBUTION AÉROPORTUAIRE	114 avenue Charles de Gaulle 92200 NEUILLY-SUR-SEINE	France	448 457 978	50,00%	50,00%	ADP
SCI COEUR D'ORLY BUREAUX	8 avenue Delcasse 75008 PARIS	France	504 255 118	50,00%	50,00%	CŒUR D'ORLY INVESTISSEMENT
SNC COEUR D'ORLY COMMERCES	8 avenue Delcasse 75008 PARIS	France	504 831 207	50,00%	50,00%	CŒUR D'ORLY COMM. INVEST.
MEDIA AÉROPORT DE PARIS	17 rue Soyer 92 200 Neuilly sur Seine	France	533 165 692	50,00%	50,00%	ADP
RELAY@ADP	55 rue Duguignand 92300 Levallois Perret	France	533 970 950	50,00%	50,00%	ADP
ADPLS PRESIDENCE	291 boulevard Raspail 75014 PARIS	France	552 016 628	50,00%	50,00%	ADP
ENTREPRISES ASSOCIÉES (mises en équivalence non opérationnelles)						
SCI ROISSY SOGARIS	Avenue de Versailles RN 186 94150 RUNGIS	France	383 484 987	40,00%	40,00%	ADP
ALYZIA HOLDING	Roissypole - Le Dôme 4 rue de la Haye 93290 TREMBLAY-EN-FRANCE	France	552 134 975	20,00%	20,00%	ADP
ALYZIA	Roissypole - Le Dôme 4 rue de la Haye 93290 TREMBLAY-EN-FRANCE	France	484 821 236	20,00%	20,00%	ALYZIA HOLDING
CIRES TELECOM	Zone Franche de Ksar El Majaz, Oued R'Mel 93000 ANJRA	Maroc		49,00%	49,00%	HUB T.
BOLLORÉ TELECOM	31 quai de Dion Bouton 92800 PUTEAUX	France	487 529 232	10,52%	10,52%	HUB T.
LIÈGE AIRPORT	Aéroport de Bierset 4460 GRÂCE-HOLLOGNE	Belgique		25,60%	25,60%	ADPM
SETA	Viaducto Miguel Alemán 81 piso 2, Col. Escandon MEXICO	Mexique		25,50%	25,50%	ADPM

Note 38 - Événements postérieurs à la clôture

Il n'y a pas d'événements postérieurs à la clôture connus à cette date.