

Comptes Consolidés
Intermédiaires résumés
du Groupe Aéroports de Paris
au 30 juin 2013



Sommaire

Compte de résultat consolidé	3
État du résultat global	4
État consolidé de la situation financière	5
Tableau des flux de trésorerie consolidés	6
Tableau de variation des capitaux propres consolidés	7
Annexe aux comptes consolidés	8
Note 1 - Déclaration de conformité	8
Note 2 - Remarques liminaires	8
Note 3 - Comparabilité des exercices	9
Note 4 - Règles et méthodes comptables.....	11
Note 5 - Soldes intermédiaires de gestion	13
Note 6 - Information sectorielle	14
Note 7 - Produit des activités ordinaires	15
Note 8 - Autres produits opérationnels courants	15
Note 9 - Production immobilisée et stockée	15
Note 10 - Achats consommés.....	16
Note 11 - Coût des avantages du personnel	16
Note 12 - Autres charges opérationnelles courantes.....	25
Note 13 - Amortissements, dépréciations et provisions.....	26
Note 14 - Autres produits et charges opérationnels	26
Note 15 - Résultat financier	27
Note 16 - Entreprises mises en équivalence	28
Note 17 - Impôts.....	33
Note 18 - Résultat par action	36
Note 19 - Immobilisations incorporelles.....	37
Note 20 - Immobilisations corporelles.....	38
Note 21 - Immeubles de placement	39
Note 22 - Autres actifs financiers	40
Note 23 - Clients et comptes rattachés.....	41
Note 24 - Autres créances et charges constatées d'avance	41
Note 25 - Trésorerie et équivalents de trésorerie	42
Note 26 - Capitaux propres.....	43
Note 27 - Autres provisions.....	44
Note 28 - Dettes financières	45
Note 29 - Instruments financiers.....	47
Note 30 - Autres passifs non courants.....	50
Note 31 - Fournisseurs et comptes rattachés.....	50
Note 32 - Autres dettes et produits constatés d'avance	51
Note 33 - Flux de trésorerie	52
Note 34 - Engagements hors bilan	54
Note 35 - Liste des sociétés du périmètre de consolidation	55
Note 36 - Événements postérieurs à la clôture.....	57

Compte de résultat consolidé

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	1er semestre 2013	1er semestre 2012 (*)
Produit des activités ordinaires	7	1 346 079	1 267 303
Autres produits opérationnels courants	8	5 022	10 347
Production immobilisée et stockée	9	29 766	31 401
Achats consommés	10	(75 392)	(56 328)
Charges de personnel	11	(377 536)	(356 408)
Autres charges opérationnelles courantes	12	(439 825)	(433 927)
Dotations et dépréciations nettes de reprises	13	(216 044)	(184 865)
Résultat des entreprises mises en équivalence opérationnelles	16	14 086	8 774
Résultat opérationnel		286 156	286 297
Produits financiers	15	32 671	41 759
Charges financières	15	(100 121)	(104 369)
Résultat financier	15	(67 450)	(62 610)
Résultat des entreprises mises en équivalence non opérationnelles	16	(1 713)	851
Résultat avant impôt		216 993	224 538
Impôts sur les résultats	17	(91 823)	(79 139)
Résultat net des activités poursuivies		125 170	145 399
Résultat de la période		125 170	145 399
<i>Résultat attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle</i>		(2)	(13)
Résultat attribuable aux propriétaires de la société mère		125 172	145 412
Résultats par action attribuables aux propriétaires de la société mère :			
<i>Résultat de base par action (en euros)</i>	18	1,26	1,47
<i>Résultat dilué par action (en euros)</i>	18	1,26	1,47
Résultats des activités poursuivies par action			
attribuables aux propriétaires de la société mère :			
<i>Résultat de base par action (en euros)</i>	18	1,26	1,47
<i>Résultat dilué par action (en euros)</i>	18	1,26	1,47

(*) Chiffres retraités conformément à l'IAS19 révisée (note 3.3) et au changement de méthode décrit en note 11.2.3

État du résultat global

<i>(en milliers d'euros)</i>	1er semestre 2013	1er semestre 2012 (*)
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	125 170	145 399
Éléments non recyclables en résultat :	-	-
- Ecart de conversion	(1 343)	842
- Variations de juste valeur des instruments de couvertures de flux futurs	145	(3 871)
- Impôt correspondant (**)	(50)	1 333
- Éléments de résultat global afférents aux entreprises associées, nets d'impôt	13 482	(2 356)
Éléments recyclables en résultat :	12 234	(4 052)
RÉSULTAT GLOBAL TOTAL POUR LA PÉRIODE	137 404	141 347
Résultat global total pour la période attribuable :		
- aux participations ne donnant pas le contrôle	(1)	(7)
- aux propriétaires de la société mère	137 405	141 354

(*) Chiffres retraités conformément à l'IAS19 révisée (note 3.3) et au changement de méthode décrit en note 11.2.3

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

État consolidé de la situation financière

ACTIFS (en milliers d'euros)	Notes	Au 30.06.2013	Au 31.12.2012 (*)
Immobilisations incorporelles	19	80 932	94 438
Immobilisations corporelles	20	5 985 551	6 027 544
Immeubles de placement	21	416 017	404 707
Participations dans les entreprises mises en équivalence	16	1 133 704	1 144 786
Autres actifs financiers non courants	22	142 955	154 983
Actifs d'impôt différé	17	1 961	2 314
Actifs non courants		7 761 120	7 828 772
Stocks		15 421	15 777
Clients et comptes rattachés	23	595 437	512 160
Autres créances et charges constatées d'avance	24	87 780	106 098
Autres actifs financiers courants	22	89 869	111 252
Actifs d'impôt exigible	17	5 084	11 687
Trésorerie et équivalents de trésorerie	25	843 679	797 121
Actifs courants		1 637 270	1 554 095
TOTAL DES ACTIFS		9 398 390	9 382 867

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (en milliers d'euros)	Notes	Au 30.06.2013	Au 31.12.2012 (*)
Capital	26	296 882	296 882
Primes liées au capital	26	542 747	542 747
Actions propres		-	(1 751)
Résultats non distribués	26	2 858 477	2 926 181
Autres éléments de capitaux propres	26	(53 215)	(51 966)
Capitaux propres - part du Groupe		3 644 891	3 712 093
Participations ne donnant pas le contrôle	26	157	158
Total des capitaux propres		3 645 048	3 712 251
Emprunts et dettes financières à long terme	28	3 649 787	3 483 011
Provisions pour engagements sociaux - part à plus d'un an	11	370 607	360 970
Passif d'impôt différé	17	210 324	201 829
Autres passifs non courants	30	69 465	73 775
Passifs non courants		4 300 183	4 119 585
Fournisseurs et comptes rattachés	31	347 426	459 561
Autres dettes et produits constatés d'avance	32	517 483	523 441
Emprunts et dettes financières à court terme	28	481 975	470 230
Provisions pour engagements sociaux - part à moins d'un an	11	15 453	15 448
Autres provisions courantes	27	83 075	81 821
Passif d'impôt exigible	17	7 747	530
Passifs courants		1 453 159	1 551 031
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		9 398 390	9 382 867

(*) Chiffres retraités conformément à l'IAS19 révisée (note 3.3) et au changement de méthode décrit en note 11.2.3

Tableau des flux de trésorerie consolidés

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	1er semestre 2013	1er semestre 2012 (*)
Résultat opérationnel		286 156	286 298
Charges (produits) sans effet sur la trésorerie	33	203 163	173 009
Produits financiers nets hors coût de l'endettement		169	1 703
Capacité d'autofinancement opérationnelle avant impôt		489 488	461 010
Variation du besoin en fonds de roulement	33	(80 044)	22 232
Impôts sur le résultat payés		(82 373)	(110 218)
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		327 071	373 024
Cessions de filiales (nettes de la trésorerie cédée) et entreprises associées		-	19 946
Acquisition de filiales et participations (nette de la trésorerie acquise)		-	(715 189)
Investissements corporels et incorporels	33	(176 895)	(243 920)
Variation des autres actifs financiers		(1 723)	(5 300)
Produits provenant des cessions d'immobilisations corporelles		177	2 853
Dividendes reçus		33 401	7 332
Variation des dettes et avances sur acquisitions d'immobilisations		(86 006)	(100 259)
Flux de trésorerie utilisés pour les activités d'investissement		(231 046)	(1 034 537)
Subventions reçues au cours de la période		137	1 957
Cessions (acquisitions) nettes d'actions propres		1 784	20
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		(204 849)	(174 171)
Encaissements provenant des emprunts à long terme		593 744	793 411
Remboursement des emprunts à long terme		(341 966)	(336 306)
Variation des autres passifs financiers		(3)	(3 564)
Intérêts payés		(134 453)	(128 551)
Produits financiers encaissés		35 882	47 364
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		(49 724)	200 160
Incidences des variations de cours des devises		12	38
Incidences des variations relatives à des changements de méthodes		1	-
Variation de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		46 314	(461 315)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période		795 893	1 107 818
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	33	842 207	646 503

(*) Chiffres retraités conformément à l'IAS19 révisée (note 3.3) et au changement de méthode décrit en note 11.2.3

Tableau de variation des capitaux propres consolidés

(en milliers d'euros)

	Autres éléments de capitaux propres						Part Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total	
	Capital	Primes liées au capital	Actions propres	Résultats non distribués	Ecart de conversion	Ecart actuariels IAS19R				Réserve de juste valeur
Situation au 01/01/2012 (publié)	296 882	542 747	-	2 758 639	(809)		1 799	3 599 258	227	3 599 485
Impact IAS 19 révisée (cf. note 3.3)				27 872				27 872		27 872
Situation au 01/01/2012 (retraité)	296 882	542 747	-	2 786 511	(809)	-	1 799	3 627 130	227	3 627 357
Résultat de la période				145 412				145 412	(13)	145 399
Autres éléments de capitaux propres				(2 356)	836		(2 538)	(4 058)	6	(4 052)
Résultat global - 1er semestre 2012	-	-	-	143 056	836	-	(2 538)	141 354	(7)	141 347
Mouvements sur actions propres				20				20		20
Dividendes				(174 171)				(174 171)		(174 171)
Autres variations				(296)				(296)		(296)
Situation au 30/06/2012	296 882	542 747	-	2 755 120	27	-	(739)	3 594 037	220	3 594 257

(en milliers d'euros)

	Autres éléments de capitaux propres						Part Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total	
	Capital	Primes liées au capital	Actions propres	Résultats non distribués	Ecart de conversion	Ecart actuariels IAS19R				Réserve de juste valeur
Situation au 01/01/2013 (publié)	296 882	542 747	(1 751)	2 898 309	(1 816)		(1 907)	3 732 464	158	3 732 622
Impact IAS 19 révisée (cf. note 3.3)				27 872		(48 243)		(20 371)		(20 371)
Situation au 01/01/2013 (retraité)	296 882	542 747	(1 751)	2 926 181	(1 816)	(48 243)	(1 907)	3 712 093	158	3 712 251
Résultat de la période				125 172				125 172	(2)	125 170
Autres éléments de capitaux propres				13 482	(1 344)		95	12 233	1	12 234
Résultat global - 1er semestre 2013	-	-	-	138 654	(1 344)	-	95	137 405	(1)	137 404
Mouvements sur actions propres			1 751	33				1 784		1 784
Dividendes				(204 849)				(204 849)		(204 849)
Autres variations				(1 542)				(1 542)		(1 542)
Situation au 30/06/2013	296 882	542 747	-	2 858 477	(3 160)	(48 243)	(1 812)	3 644 891	157	3 645 048

Voir les commentaires en note 26.

Annexe aux comptes consolidés

Note 1 - Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2013 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 2012.

Note 2 - Remarques liminaires

AÉROPORTS DE PARIS est une entreprise domiciliée en France. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société pour les six mois écoulés au 30 juin 2013 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 28 août 2013.

Les états financiers consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2012 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.

Note 3 - Comparabilité des exercices

3.1. Événements significatifs

- TAV Airports

TAV Airports n'a pas été retenue pour la réalisation du nouvel aéroport d'Istanbul. Aéroports de Paris a pris acte de la décision de l'autorité de l'Aviation Civile turque du 3 mai 2013 de retenir un autre candidat que TAV Havalimanları Holding A.S. ("TAV Airports"), pour la construction et la concession du nouvel aéroport d'Istanbul. Cependant, TAV Havalimanları holding A.Ş a reçu du DHMI (Direction générale de l'aviation civile turque) la confirmation qu'elle serait indemnisée des pertes de profit qu'elle supporterait en cas d'ouverture d'un autre aéroport avant la fin de la concession de l'aéroport d'Istanbul Atatürk prévue en janvier 2021.

3.2. Financement

- Émission d'emprunt obligataire

En juin 2013, Aéroports de Paris a émis un emprunt obligataire à 15 ans d'un montant de 600 millions d'euros. Cet emprunt porte intérêt à 2,75% et a une date de remboursement fixée au 5 juin 2028.

Le produit net de l'émission des obligations est destiné au financement des besoins d'investissements.

- Remboursements d'emprunt

En mars 2013, Aéroports de Paris a remboursé un emprunt obligataire d'une valeur nominale de 300 millions d'euros, arrivé à échéance.

En juin 2013, Aéroports de Paris a également remboursé un emprunt bancaire d'une valeur nominal de 38 millions d'euros, arrivé à échéance.

3.3. Changements de méthodes comptables

Les états financiers du Groupe sont établis en conformité avec les normes "IFRS" (International Financial Reporting Standards) et les interprétations IFRIC telles qu'adoptées par l'Union Européenne. Le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union Européenne peut être consulté sur le site internet de la Commission européenne :

http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm.

Les principes comptables retenus pour la préparation de ces états financiers semestriels sont identiques à ceux appliqués pour la préparation des comptes consolidés du 31 décembre 2012, à l'exception de ceux relatifs aux nouvelles normes et interprétations applicables obligatoirement en 2013 et qui n'ont pas été appliquées par anticipation antérieurement.

Les normes et interprétations d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2013 et non appliquées par anticipation sont les suivantes :

- IAS 19 révisée - Avantages du personnel (publiée en juin 2011). Cet amendement supprime la méthode du corridor et supprime le rendement attendu des actifs du régime au profit d'un intérêt financier net calculé sur la base du taux utilisé pour actualiser les obligations à prestations définies. La nature de cet amendement est détaillée ci-dessous et les effets sont détaillés en note 11.

Depuis le 1^{er} janvier 2013, l'amendement de la norme IAS19 "Avantages du personnel" est d'application obligatoire avec effet rétrospectif au 1^{er} janvier 2012. Cet amendement :

- supprime l'option permettant de différer la reconnaissance des gains et pertes actuariels, appelée "méthode du corridor" ; tous les écarts actuariels sont désormais comptabilisés immédiatement en autres éléments du résultat global.

- supprime le rendement attendu des actifs du régime au profit d'un intérêt financier net calculé sur la base du taux utilisé pour actualiser les obligations à prestations définies,
- supprime l'amortissement différé du coût des services passés en cours d'acquisition ; tous les coûts des services passés sont désormais comptabilisés immédiatement en résultat,
- prévoit la comptabilisation au compte de résultat des coûts relatifs à l'administration des plans autres que ceux liés à la gestion des actifs de couverture quand ils sont encourus.
- Supprime l'option qui permettait d'inclure ces coûts dans le calcul du rendement attendu des actifs de couverture ou dans l'engagement,
- complète la liste des informations requises concernant les régimes à prestations définies, en y incluant notamment des informations relatives aux caractéristiques des plans et aux risques encourus par les entités relatifs à de tels plans.

Au-delà de l'adoption de cet amendement, le Groupe Aéroports de Paris a choisi de comptabiliser dorénavant la charge relative aux engagements sociaux en distinguant le coût des services rendus (en résultat opérationnel), des coûts de l'actualisation de l'engagement (en résultat financier). Jusqu'en 2012, la charge était intégralement comptabilisée en résultat opérationnel.

Les impacts de l'application de la révision de cette norme ainsi que le changement de méthode sont exposés en note 11.2.3.

- IFRS 13 - Evaluation à la juste valeur (publiée en mai 2011). Cette nouvelle norme fournit une définition précise de la juste valeur et requiert des informations sur les modalités d'évaluation de la juste valeur ;
- Amendements à IFRS 7 – Compensation d'actifs financiers et de passifs financiers (publié en décembre 2011) ;
- Amendements à IAS 12 – Impôt différé : recouvrement des actifs sous-jacents (publiée en décembre 2010) ;
- Amendements Améliorations des IFRS, cycle 2009 – 2011 (publiés en mai 2012) portant sur les normes IAS 1, Présentation des états financiers (Informations comparatives et changement de méthode comptable), IAS 16, Immobilisations corporelles (Classement des pièces détachées, pièces de rechange et matériel d'entretien), IAS 32, Instruments financiers – Présentation (Taxes sur distributions liées aux porteurs d'instruments de capitaux propres et coûts de transaction), IAS 34, Informations financières intermédiaires (informations sectorielles) et IFRS 1, Première adoption des normes internationales d'information financière.

Aéroports de Paris a choisi de ne pas appliquer par anticipation les normes ou amendements suivants qui ont été adoptés par l'Union Européenne en 2013 et qui seront d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2014 :

- Amendements IAS 32 - Compensation d'actifs et de passifs financiers (publiés en décembre 2011) ;
- IFRS 10 - Etats financiers consolidés, IFRS 11 - Partenariats, IFRS 12 - Informations à fournir sur les participations dans d'autres entités, IAS 28 révisée : Participations dans des entreprises associées et des joint-ventures (publiées en mai 2011) ;
- Amendement de transition à IFRS 10,11,12;
- Amendement consécutif à IFRS10,11,12 sur IAS27 – Etats financiers individuels;

- Amendements à IAS 36 – Dépréciation des actifs non financiers relatifs aux informations à fournir sur la valeur recouvrable des actifs non financiers (publiés en mai 2013) ;
- IFRIC 21 – Droits ou taxes (publiée en mai 2013).

Enfin, le Groupe n'applique pas la norme IFRS 9, Classification et évaluation des actifs et passifs financiers. Cette norme n'a pas encore été approuvée par l'Union Européenne et n'est donc pas d'application obligatoire.

3.4. Evolution du périmètre de consolidation

3.4.1. Modifications en 2013

Il n'y a pas eu de mouvement significatif sur le premier semestre 2013.

3.4.2. Rappel des mouvements de périmètre 2012

L'exercice 2012 avait enregistré les mouvements de périmètre significatifs suivants :

- Prises de participation dans TAV Airports et TAV Construction respectivement à 38% et 49 % par des holdings détenues à 100% par Aéroports de Paris SA.
- L'entrée dans le périmètre de :
 - o La société Nomadvance Group et ses filiales (groupe Nomadvance) détenue depuis août 2012 à 100% par Hub Telecom.
 - o La société CV TransPort¹ 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 BV¹ détenue à 60% par Schiphol Group et à 40% par ADP Investissement, filiale à 100% d'Aéroports de Paris SA.
- L'ouverture du capital de Ville Aéroportuaire Immobilier 1 à des partenaires portant la participation de Ville Aéroportuaire Immobilier de 100 à 60% avec une option d'achat portant sur le solde du capital (40%).

Note 4 - Règles et méthodes comptables

4.1. Base d'établissement des états financiers

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 d'exercer son 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

¹ Ces filiales sont consolidées par mise en équivalence.

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 révisée (Notes 4.2 et 11), IAS 36, IAS 37 et la juste valeur des immeubles de placement présentée en annexe (Note 21).

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 connu au 30 juin 2013 (y compris fiscalité différée).

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 estimée au titre de 2013 sur la base des travaux d'évaluations actuarielles du 31 décembre 2012, ajustée le cas échéant des événements spéciaux nécessitant une comptabilisation particulière selon IAS19 révisée.

Note 5 - Soldes intermédiaires de gestion

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	1er semestre 2013	1er semestre 2012 (*)	Variation 2013 / 2012
Produit des activités ordinaires	7	1 346 079	1 267 303	+6,2%
Production immobilisée et stockée	9	29 766	31 401	-5,2%
Production de l'exercice		1 375 845	1 298 704	+5,9%
Achats consommés	10	(75 392)	(56 328)	+33,8%
Services et charges externes	12	(335 506)	(329 527)	+1,8%
Valeur ajoutée		964 947	912 849	+5,7%
Charges de personnel	11	(377 536)	(356 408)	+5,9%
Impôts et taxes	12	(91 791)	(95 372)	-3,8%
Autres charges opérationnelles courantes	12	(12 529)	(9 028)	+38,8%
Autres produits opérationnels courants	8	5 022	10 347	-51,5%
Dotations aux provisions et dépréciations de créances nettes de reprises	13	(1 037)	5 564	-118,6%
EBITDA		487 076	467 952	+4,1%
<i>Ratio EBITDA / Produit des activités ordinaires</i>		36,2%	36,9%	
Dotations aux amortissements	13	(215 007)	(190 429)	+12,9%
Résultat des entreprises mises en équivalence opérationnelles	16	14 086	8 774	+60,6%
Résultat opérationnel courant		286 156	286 297	-0,0%
Autres produits et charges opérationnels	14	-	-	-
Résultat opérationnel		286 156	286 297	-0,0%
Résultat financier	15	(67 449)	(62 610)	+7,7%
Résultat des entreprises mises en équivalence non opérationnelles	16	(1 713)	851	-301,4%
Résultat avant impôt		216 993	224 538	-3,4%
Impôts sur les résultats	17	(91 823)	(79 139)	+16,0%
Résultat net des activités poursuivies		125 170	145 399	-13,9%
Résultat de la période		125 170	145 399	-13,9%
<i>Résultat attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle</i>		(2)	(13)	
<i>Résultat attribuable aux propriétaires de la société mère</i>		125 172	145 412	-13,9%

(*) Chiffres retraités conformément à l'IAS19 révisée (note 3.3) et au changement de méthode décrit en note 11.2.3

Note 6 - Information sectorielle

Les revenus et le résultat du Groupe Aéroports de Paris se décomposent de la manière suivante :

1er semestre 2013							
	Activités aéronautiques	Commerces & services	Immobilier	Participations aéroportuaires	Autres activités	Eliminations inter-secteurs & Non Affecté	Total
<i>(en milliers d'euros)</i>							
Produit des activités ordinaires	790 880	471 794	133 079	5 268	128 745	(183 687)	1 346 079
- dont produits réalisés avec des tiers	789 578	364 979	106 850	5 027	79 645	-	1 346 079
- dont produits inter-secteur	1 302	106 815	26 229	241	49 100	(183 687)	-
EBITDA	144 980	261 093	78 328	(1 975)	4 650		487 076
Dotations aux amortissements	(136 659)	(50 461)	(20 705)	(135)	(7 047)	-	(215 007)
Autres produits (charges) sans contrepartie en trésorerie	4 913	626	20	-	(2 107)	(4 489)	(1 037)
Résultat des entreprises mises en équivalence opérationnelles	-	2 867	(266)	8 240	3 246	-	14 087
Résultat opérationnel courant	8 321	213 499	57 357	6 130	849	-	286 156
Résultat opérationnel	8 321	213 499	57 357	6 130	849	-	286 156
Résultat financier							(67 450)
Résultat des entreprises mises en équivalence non opérationnelles							(1 713)
Impôt sur les sociétés							(91 823)
Résultat de la période des activités poursuivies							125 170
Résultat net des activités non poursuivies							-
Résultat de la période							125 170

1er semestre 2012 (*)							
	Activités aéronautiques	Commerces & services	Immobilier	Participations aéroportuaires	Autres activités	Eliminations inter-secteurs & Non Affecté	Total
<i>(en milliers d'euros)</i>							
Produit des activités ordinaires	760 559	439 192	124 688	6 164	113 038	(176 338)	1 267 303
- dont produits réalisés avec des tiers	759 039	338 770	100 169	5 633	63 692	-	1 267 303
- dont produits inter-secteur	1 520	100 422	24 519	531	49 346	(176 338)	-
EBITDA	146 223	247 362	73 717	(281)	931	-	467 952
Dotations aux amortissements	(118 596)	(46 599)	(18 595)	(142)	(6 497)	-	(190 429)
Autres produits (charges) sans contrepartie en trésorerie	2 236	2 958	3 937	-	(2 942)	(625)	5 564
Résultat des entreprises mises en équivalence opérationnelles	-	2 597	(736)	6 913	(**)	-	8 774
Résultat opérationnel courant	27 627	203 360	54 386	6 490	(5 566)	-	286 297
Résultat opérationnel	27 627	203 360	54 386	6 490	(5 566)	-	286 297
Résultat financier							(62 610)
Résultat des entreprises mises en équivalence non opérationnelles							851
Impôt sur les sociétés							(79 139)
Résultat de la période des activités poursuivies							145 399
Résultat net des activités non poursuivies							-
Résultat de la période							145 399

(*) Chiffres retraités conformément à l'IAS19 révisée (note 3.3) et au changement de méthode décrit en note 11.2.3

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

Note 7 - Produit des activités ordinaires

Au 30 juin 2013, la ventilation du produit des activités ordinaires s'établit comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	1er semestre 2013	1er semestre 2012
Redevances aéronautiques	430 657	412 568
Redevances spécialisées	104 238	90 404
Activités commerciales	181 808	164 672
Parcs et accès	81 866	79 626
Prestations industrielles	38 144	37 303
Taxe d'aéroport	239 528	239 840
Recettes locatives	162 709	153 453
Autres recettes	105 569	87 851
Produits financiers liés à l'activité	1 560	1 586
Total	1 346 079	1 267 303

Note 8 - Autres produits opérationnels courants

Les autres produits opérationnels courants se décomposent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	1er semestre 2013	1er semestre 2012
Subventions d'investissement réintégrées au compte de résultat	3 038	1 359
Autres produits	1 984	8 988
Total	5 022	10 347

Note 9 - Production immobilisée et stockée

La production immobilisée et stockée s'analyse ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	1er semestre 2013	1er semestre 2012
Frais d'Etudes et de Surveillance de Travaux (FEST)	27 639	30 289
Autres	2 127	1 112
Total	29 766	31 401

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 fonctionnement 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 2013	1er semestre 2012
Achats de marchandises	(13 732)	(7 356)
Gaz et autres combustibles	(17 894)	(16 312)
Electricité	(12 433)	(13 474)
Autres achats	(31 333)	(19 186)
Total	(75 392)	(56 328)

La variation des achats de marchandises est principalement due à l'entrée de Nomadance dans le périmètre et celle des autres achats, aux produits hivernaux chez ADP SA.

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 2013	1er semestre 2012 (*)
Salaires et traitements	(240 993)	(230 296)
Charges sociales	(120 393)	(116 301)
Participation et intéressement	(12 536)	(12 373)
Dotations aux provisions pour engagements sociaux, nettes de reprises	(3 614)	2 562
Total	(377 536)	(356 408)

(*) Chiffres retraités conformément à l'IAS19 révisée (note 3.3) et au changement de méthode décrit en note 11.2.3

L'effectif moyen salarié se ventile comme suit :

	1er semestre 2013	1er semestre 2012
Effectif moyen salarié	9 162	8 914
<i>Dont</i>		
ADP	6 866	6 850
Groupe ADP INGÉNIERIE	405	462
Groupe AÉROPORTS DE PARIS MANAGEMENT	44	44
Groupe HUB TÉLÉCOM	429	295
ALYZIA SURETÉ	1 418	1 263

L'augmentation de l'effectif moyen du Groupe Hub Télécom est due à l'acquisition de Nomadance sur le second semestre 2012.

11.2. Avantages du personnel postérieurs à l'emploi et à long terme

Les principales hypothèses actuarielles retenues, inchangées par rapport au 31 décembre 2012, sont les suivantes :

	Au 30.06.2013
Taux d'actualisation	3.25%
Taux attendu de rendement des actifs du régime	3.25%
Hausse future des salaires	4.00% - 4.25% - 4.50%
Hausse future des dépenses de santé	4.00%
Age moyen de départ en retraite (*)	62 - 65 ans

(*) 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.

Le taux utilisé pour l'actualisation de l'engagement est représentatif du taux de rendement des obligations en euros de première catégorie pour des durées comparables à celles des engagements concernés. Le taux a été déterminé en considérant des indices de marché de taux des obligations notées AA disponibles à fin juin 2013 pour des durées de 10 ans et plus.

Les tables de mortalité utilisées sont les suivantes :

- les tables TF et TH 06-08 (table de mortalité hommes/femmes 2006-2008) pour les IFC et médailles d'honneur du travail ;
- les tables TGF05 et TGH05 (table par génération des femmes/hommes - version 2005) pour les autres régimes.

Les principes retenus pour l'établissement des informations financières au 30 juin 2013 résultent de l'application de la révision de la norme IAS19 révisée.

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

	IFC	PARDA et autres mesures d'âge	Retraite des pompiers	Retraite à prestation définie	Couverture santé	Médailles d'honneur et du travail	Total Au 30.06.2013	Total Au 31.12.2012 (retraité) (*)	Total Au 31.12.2012 (publié)
<i>(en milliers d'euros)</i>									
Valeur actualisée de l'engagement à l'ouverture	236 646	12 589	2 666	31 495	94 508	1 394	379 298	300 219	300 219
Variation du périmètre de consolidation	-	-	-	-	-	-	-	231	231
Ecart actuariels de la période	-	-	-	-	-	-	-	68 958	68 958
Actualisation de l'engagement	3 790	177	43	499	1 510	22	6 041	13 550	13 550
Droits acquis au cours de la période	6 747	759	21	604	-	33	8 164	13 196	13 196
Prestations servies	(3 231)	(1 706)	(5)	(784)	(1 576)	(37)	(7 339)	(16 856)	(16 856)
Valeur actualisée de l'engagement à la clôture	243 952	11 819	2 725	31 814	94 442	1 412	386 164	379 298	379 298
Valeur de marché des actifs du régime à la clôture	-	-	-	(104)	-	-	(104)	(2 880)	(2 880)
Ecart actuariels non comptabilisés	-	-	-	-	-	-	-	-	(50 229)
Coût des services passés non comptabilisés	-	-	-	-	-	-	-	-	19 180
Passifs comptabilisés au bilan	243 952	11 819	2 725	31 710	94 442	1 412	386 060	376 418	345 369
Coût financier de l'actualisation de l'engagement	3 790	177	43	499	1 510	22	6 041	13 550	13 550
Rendement attendu des actifs financiers du régime	-	-	-	(14)	-	-	(14)	(36)	(28)
Amortissement des écarts actuariels	-	-	-	-	-	-	-	(120)	2 248
Coût des services passés	-	-	-	-	-	-	-	-	(6 444)
Coût des services rendus au cours de la période	6 747	759	21	604	-	33	8 164	13 196	13 196
Charge de la période	10 537	936	64	1 089	1 510	55	14 191	26 590	22 522

(*) Chiffres retraités conformément à l'IAS19 révisée (note 3.3) et au changement de méthode décrit en note 11.2.3

Les flux expliquant la variation des provisions sont les suivants :

	Dette actuarielle	Juste valeur des actifs de couverture	Dette actuarielle nette IAS19 révisée	Provision nette (publié)
<i>(en milliers d'euros)</i>				
Au 01.01.2012	300 219	(1 551)	298 668	341 173
Variation de périmètre	231	-	231	182
Effet de l'actualisation	13 550	-	13 550	13 550
Droits acquis au cours de l'exercice	13 196	-	13 196	13 196
Produits financiers	-	(36)	(36)	(36)
Ecarts actuariels de la période	68 958	364	69 322	14
Amortissements des écarts actuariels	-	-	-	2 248
Amortissements du coût des services passés	-	-	-	(6 444)
Flux de trésorerie:				
- Paiements aux bénéficiaires	(16 856)	-	(16 856)	(16 856)
- Cotisations versées	-	(4 450)	(4 450)	(4 450)
- Paiements reçus de tiers	-	2 793	2 793	2 793
Autres variations	-	-	-	-
Au 31.12.2012	379 298	(2 880)	376 418	345 369
Variation de périmètre	-	-	-	
Effet de l'actualisation	6 041	-	6 041	
Droits acquis au cours de l'exercice	8 164	-	8 164	
Produits financiers	-	(14)	(14)	
Flux de trésorerie:				
- Paiements aux bénéficiaires	(7 339)	-	(7 339)	
- Cotisations versées	-	-	-	
- Paiements reçus de tiers	-	2 790	2 790	
Au 30.06.2013	386 164	(104)	386 060	

11.2.2. Provisions pour engagements sociaux au bilan

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

	1er semestre 2013	1er semestre 2012 (*)
<i>(en milliers d'euros)</i>		
Provisions au 1er janvier (publié)	345 369	341 173
- Impact IAS 19 révisée	31 049	(42 505)
Provisions au 1er janvier (retraité)	376 418	298 668
Augmentations :	14 191	13 362
- Dotations d'exploitation	8 164	6 639
- Dotations financières	6 027	6 723
Diminutions :	(4 549)	(9 201)
- Provisions utilisées	(4 549)	(9 201)
Provisions au 30 juin	386 060	302 829
<i>Dont :</i>		
- Part non courante	370 607	287 384
- Part courante	15 453	15 445

(*) Chiffres retraités conformément à l'IAS19 révisée (note 3.3) et au changement de méthode décrit en note 11.2.3

11.2.3. Impacts liés à IAS19 révisée et au changement de méthode sur la présentation des engagements sociaux

Le Groupe a appliqué pour la 1^{ère} fois la norme IAS19 révisée au 1er janvier 2013 (cf. note 3), conformément à la norme IAS 8 "Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs". En conséquence, l'information financière comparable au titre des périodes antérieures a été retraitée.

Au-delà de l'adoption de cet amendement, le Groupe Aéroports de Paris a choisi de comptabiliser dorénavant la charge relative aux engagements sociaux en distinguant le coût des services rendus en résultat opérationnel, du coût de l'actualisation de l'engagement en résultat financier. Jusqu'en 2012, la charge était intégralement enregistrée en résultat opérationnel.

11.2.3.1. Impact sur les capitaux propres au 31/12/12 de l'IAS19 révisée

L'adoption de la norme IAS 19 révisée, rétrospectivement au 01/01/12, a généré les évènements suivants :

- Intégration au 01/01/12 des éléments non reconnus (écarts actuariels et coûts des services passés) soit une diminution des engagements sociaux de 43 M€.
- Augmentation de la dotation de l'année de 4 M€
- Reconnaissance des gains et pertes actuariels au titre de 2012 directement en capitaux propres, soit une augmentation de 69 M€ de l'engagement.

	Provision IAS19 au 31/12/11 (publié)	Intégration des éléments non reconnus au 31/12/11	Provision IAS19 au 01/01/12 (retraité)	Différence de charge 1er semestre 2012	Reconnaissance des Gains et Pertes au 1er semestre 2012	Dotation au 1er semestre 2012 (publié)	Provision IAS19 révisée 30/06/12
<i>(en milliers d'euros)</i>							
Impact sur les Capitaux Propres de l'adoption des nouvelles modalités IAS 19 Révisée	341 173	(42 505)	298 668	2 745	-	1 416	302 829

	Provision IAS19 au 31/12/11 (publié)	Intégration des éléments non reconnus au 31/12/11	Provision IAS19 au 01/01/12 (retraité)	Différence de charge 2012	Reconnaissance des Gains et Pertes 2012	Dotation de l'exercice 2012 (publié)	Provision IAS19 révisée 31/12/12
<i>(en milliers d'euros)</i>							
Impact sur les Capitaux Propres de l'adoption des nouvelles modalités IAS 19 Révisée	341 173	(42 505)	298 668	4 068	69 454	4 228	376 418

11.2.3.2. Etat consolidé de la situation financière

ACTIFS <i>(en milliers d'euros)</i>	30.06.2012 publié	Ajustement	30.06.2012 retraité
Immobilisations incorporelles	74 037	-	74 037
Immobilisations corporelles	5 820 385	-	5 820 385
Immeubles de placement	410 593	-	410 593
Participations dans les entreprises mises en équivalence	1 154 177	-	1 154 177
Autres actifs financiers non courants	152 638	-	152 638
Actifs d'impôt différé	1 142	-	1 142
Actifs non courants	7 612 972	-	7 612 972
Stocks	14 864	-	14 864
Clients et comptes rattachés	622 040	-	622 040
Autres créances et charges constatées d'avance	103 493	-	103 493
Autres actifs financiers courants	104 579	-	104 579
Actifs d'impôt exigible	6 667	-	6 667
Trésorerie et équivalents de trésorerie	647 970	-	647 970
Actifs courants	1 499 613	-	1 499 613
TOTAL DES ACTIFS	9 112 585	-	9 112 585
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS <i>(en milliers d'euros)</i>	30.06.2012 publié	Ajustement	30.06.2012 retraité
Capital	296 882	-	296 882
Primes liées au capital	542 747	-	542 747
Actions propres	-	-	-
Résultats non distribués	2 729 049	26 071	2 755 120
Autres éléments de capitaux propres	(712)	-	(712)
Capitaux propres - part du Groupe	3 567 966	26 071	3 594 037
Participations ne donnant pas le contrôle	220	-	220
Total des capitaux propres	3 568 186	26 071	3 594 257
Emprunts et dettes financières à long terme	3 482 241	-	3 482 241
Provisions pour engagements sociaux - part à plus d'un an	327 144	(39 760)	287 384
Passif d'impôt différé	210 086	13 689	223 775
Autres passifs non courants	63 686	-	63 686
Passifs non courants	4 083 157	(26 071)	4 057 086
Fournisseurs et comptes rattachés	409 373	-	409 373
Autres dettes et produits constatés d'avance	556 973	-	556 973
Emprunts et dettes financières à court terme	411 003	-	411 003
Provisions pour engagements sociaux - part à moins d'un an	15 445	-	15 445
Autres provisions courantes	67 940	-	67 940
Passif d'impôt exigible	508	-	508
Passifs courants	1 461 242	-	1 461 242
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	9 112 585	-	9 112 585

ACTIFS	Au 31.12.2012 publié	Ajustement	Au 31.12.2012 retraité
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Immobilisations incorporelles	94 438	-	94 438
Immobilisations corporelles	6 027 544	-	6 027 544
Immeubles de placement	404 707	-	404 707
Participations dans les entreprises mises en équivalence	1 144 786	-	1 144 786
Autres actifs financiers non courants	154 983	-	154 983
Actifs d'impôt différé	2 195	119	2 314
Actifs non courants	7 828 653	119	7 828 772
Stocks	15 776	-	15 776
Clients et comptes rattachés	512 160	-	512 160
Autres créances et charges constatées d'avance	106 098	-	106 098
Autres actifs financiers courants	111 252	-	111 252
Actifs d'impôt exigible	11 687	-	11 687
Trésorerie et équivalents de trésorerie	797 122	-	797 122
Actifs courants	1 554 094	-	1 554 095
TOTAL DES ACTIFS	9 382 748	119	9 382 867

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Au 31.12.2012 publié	Ajustement	Au 31.12.2012 retraité
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Capital	296 882	-	296 882
Primes liées au capital	542 747	-	542 747
Actions propres	(1 751)	-	(1 751)
Résultats non distribués	2 898 309	27 872	2 926 181
Autres éléments de capitaux propres	(3 723)	(48 243)	(51 966)
Capitaux propres - part du Groupe	3 732 464	(20 371)	3 712 093
Participations ne donnant pas le contrôle	158	-	158
Total des capitaux propres	3 732 622	(20 371)	3 712 250
Emprunts et dettes financières à long terme	3 483 011	-	3 483 011
Provisions pour engagements sociaux - part à plus d'un an	329 921	31 049	360 970
Passif d'impôt différé	212 388	(10 559)	201 829
Autres passifs non courants	73 775	-	73 775
Passifs non courants	4 099 095	20 490	4 119 585
Fournisseurs et comptes rattachés	459 561	-	459 561
Autres dettes et produits constatés d'avance	523 441	-	523 441
Emprunts et dettes financières à court terme	470 230	-	470 230
Provisions pour engagements sociaux - part à moins d'un an	15 448	-	15 448
Autres provisions courantes	81 821	-	81 821
Passif d'impôt exigible	530	-	530
Passifs courants	1 551 031	-	1 551 031
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	9 382 748	119	9 382 867

11.2.3.3. Compte de résultat

<i>(en milliers d'euros)</i>	1er semestre 2012 publié	Impact du changement de méthode	IAS 19 révisée	1er semestre 2012 retraité
Produit des activités ordinaires	1 267 303		-	1 267 303
Autres produits opérationnels courants	10 347		-	10 347
Production immobilisée et stockée	31 401		-	31 401
Achats consommés	(56 328)		-	(56 328)
Charges de personnel	(360 386)	6 723	(2 745)	(356 408)
Autres charges opérationnelles courantes	(433 927)		-	(433 927)
Dotations et dépréciations nettes de reprises	(184 865)		-	(184 865)
Résultat des entreprises mises en équivalence opérationnelles	8 774		-	8 774
Résultat opérationnel	282 320	6 723	(2 745)	286 297
Produits financiers	41 759		-	41 759
Charges financières	(97 646)	(6 723)	-	(104 369)
Résultat financier	(55 886)	(6 723)	-	(62 610)
Résultat des entreprises mises en équivalence non opérationnelles	851		-	851
Résultat avant impôt	227 284	-	(2 745)	224 538
Impôts sur les résultats	(80 084)		945	(79 139)
Résultat net des activités poursuivies	147 201	-	(1 800)	145 399
Résultat de la période	147 201	-	(1 800)	145 399
<i>Résultat attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle</i>	(13)			(13)
Résultat attribuable aux propriétaires de la société mère	147 214	-	(1 800)	145 412
<i>Résultats par action attribuables aux propriétaires de la société mère :</i>				
<i>Résultat de base par action (en euros)</i>	1,49			1,47
<i>Résultat dilué par action (en euros)</i>	1,49			1,47
Résultats des activités poursuivies par action				
attribuables aux propriétaires de la société mère :				
<i>Résultat de base par action (en euros)</i>	1,49			1,47
<i>Résultat dilué par action (en euros)</i>	1,49			1,47

11.2.3.4. Information sectorielle

1er semestre 2012 publié							
(en milliers d'euros)	Activités aéronautiques	Commerces & services	Immobilier	Participations aéroportuaires	Autres activités	Eliminations inter-secteurs & Non Affecté	Total
Produit des activités ordinaires	760 559	439 192	124 688	6 164	113 038	(176 338)	1 267 303
- dont produits réalisés avec des tiers	759 039	338 770	100 169	5 633	63 692	-	1 267 303
- 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)	-	(190 429)
Autres produits (charges) sans contrepartie en trésorerie	2 236	2 958	3 937	-	(2 942)	(625)	5 564
opérationnelles	-	2 597	(736)	6 913 (**)	-	-	8 774
Résultat opérationnel courant	24 781	202 346	54 316	6 491	(5 614)	-	282 320
Résultat opérationnel	24 781	202 346	54 316	6 491	(5 614)	-	282 320
Résultat financier							(55 886)
Résultat des entreprises 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							-
Résultat de la période							147 201

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

1er semestre 2012 (*)							
(en milliers d'euros)	Activités aéronautiques	Commerces & services	Immobilier	Participations aéroportuaires	Autres activités	Eliminations inter-secteurs & Non Affecté	Total
Produit des activités ordinaires	760 559	439 192	124 688	6 164	113 038	(176 338)	1 267 303
- dont produits réalisés avec des tiers	759 039	338 770	100 169	5 633	63 692	-	1 267 303
- dont produits inter-secteur	1 520	100 422	24 519	531	49 346	(176 338)	-
EBITDA	146 223	247 362	73 717	(281)	932	-	467 953
Dotations aux amortissements	(118 596)	(46 599)	(18 595)	(142)	(6 497)	-	(190 429)
Autres produits (charges) sans contrepartie en trésorerie	2 236	2 958	3 937	-	(2 942)	(625)	5 564
Résultat des entreprises mises en équivalence opérationnelles	-	2 597	(736)	6 913 (**)	-	-	8 774
Résultat opérationnel courant	27 627	203 360	54 386	6 490	(5 566)	-	286 297
Résultat opérationnel	27 627	203 360	54 386	6 490	(5 566)	-	286 297
Résultat financier							(62 610)
Résultat des entreprises mises en équivalence non opérationnelles							851
Impôt sur les sociétés							(79 139)
Résultat de la période des activités poursuivies							145 399
Résultat net des activités non poursuivies							-
Résultat de la période							145 399

(*) Chiffres retraités conformément à l'IAS19 révisée (note 3.3) et au changement de méthode décrit en note 11.2.3

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

Impact sur le 1er semestre 2012 publié							
(en milliers d'euros)	Activités aéronautiques	Commerces & services	Immobilier	Participations aéroportuaires	Autres activités	Eliminations inter-secteurs & Non Affecté	Total
Produit des activités ordinaires	-	-	-	-	-	-	-
- dont produits réalisés avec des tiers	-	-	-	-	-	-	-
- dont produits inter-secteur	-	-	-	-	-	-	-
EBITDA	2 846	1 014	70	-	48	-	3 978
Dotations aux amortissements	-	-	-	-	-	-	-
Autres produits (charges) sans contrepartie en trésorerie	-	-	-	-	-	-	-
opérationnelles	-	-	-	-	-	-	-
Résultat opérationnel courant	2 846	1 014	70	-	48	-	3 978
Résultat opérationnel	2 846	1 014	70	-	48	-	3 978
Résultat financier							(6 723)
Résultat des entreprises mises en équivalence non opérationnelles							-
Impôt sur les sociétés							945
Résultat de la période des activités poursuivies							(1 800)
Résultat net des activités non poursuivies							-
Résultat de la période							(1 800)

11.2.3.5. Tableau de flux de trésorerie

<i>(en milliers d'euros)</i>	1er semestre 2012 publié	Ajustement	1er semestre 2012 retraité
Résultat opérationnel	282 320	3 978	286 298
Charges (produits) sans effet sur la trésorerie	176 987	(3 978)	173 009
Produits financiers nets hors coût de l'endettement	1 703	-	1 703
Capacité d'autofinancement opérationnelle avant impôt	461 010	-	461 010
Variation du besoin en fonds de roulement	22 232	-	22 232
Impôts sur le résultat payés	(110 218)	-	(110 218)
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	373 024	-	373 024
Cessions de filiales (nettes de la trésorerie cédée) et entreprises associées	19 946	-	19 946
Acquisition de filiales et participations (nette de la trésorerie acquise)	(715 189)	-	(715 189)
Investissements corporels et incorporels	(243 920)	-	(243 920)
Variation des autres actifs financiers	(5 300)	-	(5 300)
Produits provenant des cessions d'immobilisations corporelles	2 853	-	2 853
Dividendes reçus	7 332	-	7 332
Variation des dettes et avances sur acquisitions d'immobilisations	(100 259)	-	(100 259)
Flux de trésorerie utilisés pour les activités d'investissement	(1 034 537)	-	(1 034 537)
Subventions reçues au cours de la période	1 957	-	1 957
Cessions (acquisitions) nettes d'actions propres	20	-	20
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(174 171)	-	(174 171)
Encaissements provenant des emprunts à long terme	793 411	-	793 411
Remboursement des emprunts à long terme	(336 306)	-	(336 306)
Variation des autres passifs financiers	(3 564)	-	(3 564)
Intérêts payés	(128 551)	-	(128 551)
Produits financiers encaissés	47 364	-	47 364
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	200 160	-	200 160
Incidences des variations de cours des devises	38	-	38
Incidences des variations relatives à des changements de méthodes	-	-	-
Variation de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	(461 315)	-	(461 315)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	1 107 818	-	1 107 818
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	646 503	-	646 503

Note 12 - Autres charges opérationnelles courantes

12.1. Etat récapitulatif

<i>(en milliers d'euros)</i>	1er semestre 2013	1er semestre 2012
Services et charges externes	(335 506)	(329 527)
Impôts et taxes	(91 791)	(95 372)
Autres charges d'exploitation	(12 528)	(9 028)
Total	(439 825)	(433 927)

12.2. Détail des autres services et charges externes

<i>(en milliers d'euros)</i>	1er semestre 2013	1er semestre 2012
Sous-traitance	(211 504)	(206 895)
- Sécurité	(92 755)	(95 060)
- Nettoyage	(34 726)	(34 491)
- Transports	(16 363)	(13 359)
- Autres	(67 660)	(63 985)
Entretien, réparations & maintenance	(53 482)	(54 002)
Etudes, recherches & rémunération d'intermédiaires	(15 418)	(12 186)
Travaux & prestations externes	(12 096)	(10 966)
Personnel extérieur	(7 278)	(6 190)
Assurances	(6 061)	(10 065)
Missions, déplacements & réceptions	(7 393)	(7 252)
Publicité, publications & relations publiques	(4 460)	(3 638)
Autres charges et services externes	(17 815)	(18 333)
Total	(335 506)	(329 527)

12.3. Détail des impôts et taxes

<i>(en milliers d'euros)</i>	1er semestre 2013	1er semestre 2012
Contribution économique territoriale (ex-taxe professionnelle)	(18 261)	(26 247)
Taxe foncière	(39 632)	(35 890)
Autres impôts & taxes	(33 898)	(33 235)
Total	(91 791)	(95 372)

12.4. Détail des autres charges d'exploitation

Les Autres charges d'exploitation incluent notamment les redevances pour concessions, brevets, 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 2013, les redevances pour concessions brevets s'élèvent à 5 millions d'euros.

Note 13 - Amortissements, dépréciations et provisions

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	1er semestre 2013	1er semestre 2012
Amortissement des immobilisations incorporelles	(8 578)	(8 321)
Amortissement des immobilisations corporelles et immeubles de placement	(206 429)	(182 108)
Dotations aux amortissements nettes de reprises	(215 007)	(190 429)
Dépréciations d'immobilisations corporelles & incorporelles	-	-
Dépréciations de créances	(3 436)	(5 009)
Reprises de dépréciations de créances	1 392	5 162
Dépréciations de créances, nettes de reprises	(2 044)	153
Dotations aux provisions pour litiges et autres risques	(9 122)	(8 253)
Reprises de la période	10 129	13 664
Dotations aux provisions, nettes de reprises	1 007	5 411
Dotations aux provisions et dépréciations de créances nettes de reprises	(1 037)	5 564
Total	(216 044)	(184 865)

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

Note 14 - Autres produits et charges opérationnels

Au 30 juin 2013, il n'y a pas d'autres produits et charges opérationnels.

Note 15 - Résultat financier

L'analyse du résultat financier s'établit ainsi respectivement au 30/06/13 et 30/06/12 :

(en milliers d'euros)	Produits financiers	Charges financières	Résultat financier 1er semestre 2013
Charges brutes d'intérêt liées à l'endettement	-	(63 126)	(63 126)
Résultat des dérivés de taux	28 484	(27 324)	1 160
Coût de l'endettement financier brut	28 484	(90 450)	(61 966)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	1 169	(4)	1 165
Coût de l'endettement financier net	29 653	(90 454)	(60 801)
Produits de participations non consolidées	414	-	414
Gains et pertes nets de change	1 878	(1 777)	101
Dépréciations et provisions	-	(6 027)	(6 027)
Autres	726	(1 863)	(1 137)
Autres produits et charges financiers	3 018	(9 667)	(6 649)
Charges financières nettes	32 671	(100 121)	(67 449)

(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	-	(6 790)	(6 790)
Autres	638	(2 049)	(1 411)
Autres produits et charges financiers	6 812	(12 458)	(5 646)
Charges financières nettes	41 759	(104 369)	(62 610)

(*) Chiffres retraités conformément à l'IAS19 révisée (note 3.3) et au changement de méthode décrit en note 11.2.3

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 2013	1er semestre 2012
SOCIÉTÉ DE DISTRIBUTION AÉROPORTUAIRE	50,0%	2 190	2 270
RELAY@ADP	50,0%	135	(43)
MÉDIA AÉROPORTS DE PARIS	50,0%	542	371
SCI CŒUR D'ORLY BUREAUX	50,0%	(183)	(331)
SNC CŒUR D'ORLY COMMERCES	50,0%	(66)	(77)
SAS VILLE AEROPORTUAIRE IMMOBILIER 1 (*)	60,0%	-	(77)
SCHIPHOL GROUP (Pays Bas)	8,0%	6 816	6 913
TAV AIRPORTS (Turquie)	38,0%	1 425	-
TAV CONSTRUCTION (Turquie)	49,0%	3 245	-
TRANSPORT BEHEER (Pays-Bas)	40,0%	-	-
TRANSPORT CV (Pays-Bas)	40,0%	(18)	(252)
Résultat des entreprises mises en équivalence opérationnelles		14 086	8 774
BOLLORÉ TÉLÉCOM	10,5%	(537)	502
CIRES TELECOM (Maroc)	49,0%	94	844
LIEGE AIRPORT (Belgique)	25,6%	(139)	28
SCI ROISSY SOGARIS	40,0%	402	389
SETA (Mexique)	25,5%	92	66
ALYZIA HOLDING & ALYZIA	20,0%	(1 625)	(978)
Résultat des entreprises mises en équivalence non opérationnelles		(1 713)	851
Total entreprises mises en équivalence		12 373	9 625

(*) Intégrée globalement en 2013

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 véto ponctuel pour certaines décisions prévues au pacte d'actionnaires et dans les statuts.

Enfin, les participations de TAV Airports et TAV Construction sont également comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence en raison de l'influence notable qu'Aéroports de Paris exerce sur ce groupe. Leur résultat est présenté au sein des "Résultats des sociétés mises en équivalence - opérationnelles".

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. Tests de valeur sur titres mis en équivalence

Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié concernant les entreprises mises en équivalence, notamment TAV Airports et Schiphol Group.

Le cours des titres TAV Airports au 30 juin 2013 s'élevait à 11.3 livres turques (TRY). Lors de l'acquisition de 38% de ce groupe en mai 2012, le cours de bourse s'élevait également à 11.3 TRY.

16.3. Variations de l'actif net des mises en équivalence liées aux minoritaires

Le Groupe AÉROPORTS DE PARIS comptabilise directement en capitaux propres les transactions de rachat par l'entité associée d'intérêts minoritaires de ses filiales. A titre d'exemple, sur l'opération de rachat des minoritaires TAV-G Otopark Yapım Yatırım ve İşletme A.Ş par TAV Airports, l'impact de cette opération a été comptabilisé directement en capitaux propres par TAV Airports et traité de manière similaire en capitaux propres par le Groupe AÉROPORTS DE PARIS.

16.4. Décomposition des montants au bilan

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	% d'intérêt	Au 30.06.2013	Au 31.12.2012
SDA	50,0%	4 886	5 281
RELAY@ADP	50,0%	1 738	2 008
MÉDIA AÉROPORTS DE PARIS	50,0%	2 208	1 666
SCI CŒUR D'ORLY BUREAUX	50,0%	3 498	3 270
SNC CŒUR D'ORLY COMMERCES	50,0%	720	663
SCHIPHOL GROUP (Pays Bas)	8,0%	393 701	392 981
TAV AIRPORTS (Turquie)	38,0%	647 005	658 235
TAV CONSTRUCTION (Turquie)	49,0%	42 451	40 685
TRANSPORT BEHEER (Pays-Bas)	40,0%	7	8
TRANSPORT CV (Pays-Bas)	40,0%	8 642	8 660
ADPLS Présidence	50,0%	9	10
Total entreprises mises en équivalence opérationnelles		1 104 865	1 113 467
BOLLORÉ TÉLÉCOM	10,5%	2 637	3 174
CIRES TELECOM (Maroc)	49,0%	2 880	2 785
LIEGE AIRPORT (Belgique)	25,6%	5 701	5 979
SCI ROISSY SOGARIS	40,0%	4 676	4 754
SETA (Mexique)	25,5%	9 918	9 976
ALYZIA HOLDING & ALYZIA	20,0%	3 026	4 651
Total entreprises mises en équivalence non opérationnelles		28 838	31 319
Total entreprises mises en équivalence		1 133 703	1 144 786

Les écarts d'acquisition inclus ci-dessus dans les participations dans les entreprises mises en équivalence s'élèvent à :

- 120 millions d'euros au titre de Schiphol ;
- 56 millions d'euros au titre de TAV Airports ;
- 17 millions d'euros au titre de TAV Construction.

16.5. Evolution des valeurs nettes

L'évolution des valeurs nettes est la suivante entre l'ouverture et la clôture de l'exercice, aucune dépréciation n'a été constatée au 30 juin 2013 :

	Montants nets au 01/01/2013	Quote-part du Groupe dans les résultats	Variation des réserves de conversion	Variation des autres réserves	Dividendes distribués	Montants nets au 30/06/2013
<i>(en milliers d'euros)</i>						
SDA	5 281	2 190	-	-	(2 585)	4 886
RELAY@ADP	2 008	135	-	-	(405)	1 738
MÉDIA AÉROPORTS DE PARIS	1 666	542	-	-	-	2 208
SCI CŒUR D'ORLY BUREAUX	3 270	(183)	-	-	411	3 498
SNC CŒUR D'ORLY COMMERCES	663	(65)	-	-	122	720
SCHIPHOL GROUP (Pays Bas)	392 981	6 816	(606)	3 179	(8 669)	393 701
TAV AIRPORTS (Turquie)	658 235	1 425	(1 140)	10 759	(22 274)	647 005
TAV CONSTRUCTION (Turquie)	40 685	3 245	517	(1 996)	-	42 451
TRANSPORT BEHEER (Pays-Bas)	8	(1)	-	-	-	7
TRANSPORT CV (Pays-Bas)	8 660	(18)	-	-	-	8 642
ADPLS Présidence	10	(1)	-	-	-	9
Total entreprises mises en équivalence opérationnelles	1 113 467	14 085	(1 229)	11 942	(33 400)	1 104 865
BOLLORÉ TELECOM	3 174	(537)	-	-	-	2 637
CIRES TELECOM (Maroc)	2 785	94	0	-	1	2 880
LIEGE AIRPORT (Belgique)	5 979	(139)	-	-	(139)	5 701
SCI ROISSY SOGARIS	4 754	402	-	-	(480)	4 676
SETA (Mexique)	9 976	92	(150)	-	-	9 918
ALYZIA HOLDING & ALYZIA	4 651	(1 625)	-	-	-	3 026
Total entreprises mises en équivalence non opérationnelles	31 319	(1 713)	(150)	-	(618)	28 838
Total entreprises mises en équivalence	1 144 786	12 372	(1 379)	11 942	(34 018)	1 133 703

Les agrégats financiers des participations TAV Airports, TAV Construction et Schiphol ont été établis dans le référentiel comptable IFRS.

16.6. 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 :

	Au 30.06.2013						
	BILAN				COMPTE DE RÉSULTAT		
	Actifs non courants	Actifs courants	Capitaux propres	Passifs non courants	Passifs courants	Produit des activités ordinaires	Résultat net
<i>(en milliers d'euros)</i>							
Entreprises mises en équivalence opérationnelles							
SDA	32 120	75 409	5 464	4 734	97 331	317 837	4 598
RELAY@ADP	6 994	12 842	3 332	3 834	12 670	29 737	254
MÉDIA AÉROPORTS DE PARIS	9 115	13 090	4 378	6 880	10 947	19 647	985
SCI CŒUR D'ORLY BUREAUX	31 219	271	6 996	-	24 494	-	(387)
SNC CŒUR D'ORLY COMMERCES	8 186	1 246	1 437	-	7 995	-	(138)
SCHIPHOL GROUP (Pays Bas)	5 096 455	597 888	3 236 353	1 501 007	956 983	659 481	112 373
TAV AIRPORTS (Turquie)	1 530 559	610 720	557 291	1 078 374	505 614	405 429	51 166
TAV CONSTRUCTION (Turquie)	111 613	533 104	51 027	164 871	428 819	281 911	5 647
TRANSPORT BEHEER (Pays-Bas)	2	18	20	-	-	-	-
TRANSPORT CV (Pays-Bas)	19 750	4 778	21 605	-	2 923	1 221	635
ADPLS Présidence	-	19	19	-	-	-	-
Entreprises mises en équivalence non opérationnelles							
BOLLORÉ TELECOM	57 319	1 711	25 067	139	33 824	734	(5 101)
CIRES TELECOM (Maroc)	1 800	5 168	5 877	198	894	-	192
LIEGE AIRPORT (Belgique)	42 178	22 700	22 321	20 986	21 571	10 200	(956)
SCI ROISSY SOGARIS	9 633	9 029	11 690	2 016	4 956	4 444	1 012
SETA (Mexique)	46 526	11 285	38 896	8 104	10 811	2 040	362
ALYZIA HOLDING & ALYZIA (non disponible)	-	-	-	-	-	-	-

	Au 31.12.2012						
	BILAN				COMPTE DE RÉSULTAT		
	Actifs non courants	Actifs courants	Capitaux propres	Passifs non courants	Passifs courants	Produit des activités ordinaires	Résultat net
<i>(en milliers d'euros)</i>							
Entreprises mises en équivalence opérationnelles							
SDA	29 926	66 855	6 052	4 649	86 080	631 802	8 602
RELAY@ADP	7 006	10 681	3 887	2 534	11 266	55 473	851
MÉDIA AÉROPORTS DE PARIS	8 698	12 466	3 261	7 432	10 471	37 700	1 904
SCI CŒUR D'ORLY BUREAUX	31 958	423	6 540	-	25 841	-	(843)
SNC CŒUR D'ORLY COMMERCES	7 778	1 180	1 325	-	7 633	-	(250)
SCHIPHOL GROUP (Pays Bas)	5 119 017	663 944	3 210 617	2 010 696	561 648	1 349 952	207 036
TAV AIRPORTS (Turquie)	1 430 558	843 861	536 912	1 199 567	537 940	728 193	100 013
TAV CONSTRUCTION (Turquie)	100 597	473 723	45 889	144 666	383 765	247 334	6 946
TRANSPORT BEHEER (Pays-Bas)	2	18	20	-	-	-	(2)
TRANSPORT CV (Pays-Bas)	19 803	2 208	20 992	-	1 019	1 683	(483)
ADPLS Présidence	-	20	20	-	-	-	-
Entreprises mises en équivalence non opérationnelles							
BOLLORÉ TELECOM	59 632	1 737	30 168	-	31 201	1 800	(14 170)
CIRES TELECOM (Maroc)	1 799	5 165	5 682	390	893	3 851	1 595
LIEGE AIRPORT (Belgique)	38 951	23 727	23 353	22 557	16 768	20 209	347
SCI ROISSY SOGARIS	10 059	8 083	11 885	2 751	3 506	9 304	1 441
SETA (Mexique)	59 126	4 363	39 121	8 108	16 260	3 986	659
ALYZIA HOLDING & ALYZIA	5 769	67 711	32 353	4 749	36 378	-	7 273

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 la réglementation 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 2013.

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

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	1er semestre 2013	1er semestre 2012 (*)
Charge d'impôt exigible	(83 026)	(73 220)
Charge d'impôt différé	(8 797)	(5 919)
Impôts sur les résultats	(91 823)	(79 139)

(*) Chiffres retraités conformément à l'IAS19 révisée (note 3.3) et au changement de méthode décrit en note 11.2.3

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 2013	1er semestre 2012 (*)
Résultat après impôt	125	145
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	(12)	(10)
Charge d'impôt sur les résultats	92	79
Résultat avant impôt et résultat net des entreprises mises en équivalence	205	215
<i>Taux théorique d'imposition en vigueur en France</i>	36,16%	36,16%
Charge d'impôt théorique	(74)	(77)
Incidence sur l'impôt théorique des :		
- Résultats taxés à taux réduit ou majoré	-	(1)
- Contribution additionnelle sur les dividendes	(6)	-
- Reports déficitaires non reconnus au titre de la période	(2)	-
- Variations de taux d'impôt	-	(1)
- Charges fiscalement non déductibles et produits non imposables	(4)	(1)
- Crédits d'impôt et avoirs fiscaux	1	-
- Ajustements au titre des périodes antérieures	(5)	-
- Autres ajustements	(2)	1
Charge réelle d'impôt sur les résultats	(92)	(79)
<i>Taux effectif d'impôt</i>	44,96%	36,88%

(*) Chiffres retraités conformément à l'IAS19 révisée (note 3.3) et au changement de méthode décrit en note 11.2.3

La hausse du taux effectif d'impôt à 44,96% est due notamment:

- aux impacts à fin juin 2013 des changements de la législation fiscale dont 6M€ de contribution additionnelle (3% sur le montant des dividendes versés dans l'année) et 3M€ lié au plafonnement de la déduction des charges financières nettes.
- aux ajustements au titre des périodes antérieures dont principalement les risques fiscaux libyens.

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

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30.06.2013	1er semestre 2012 (*)
Au titre des différences temporelles déductibles :		
- Engagements sociaux	132 439	129 042
- Amortissements des Frais d'Etudes et de Surveillance de Travaux (FEST)	28 134	29 828
- Provisions et charges à payer	17 116	23 969
- Autres	7 532	7 941
Au titre des différences temporelles imposables :		
- Amortissements dérogatoires et autres provisions réglementées	(358 739)	(355 034)
- Location-financement	(13 137)	(13 838)
- Réserves de réévaluation	(8 239)	(8 242)
- Autres	(13 469)	(13 181)
Actifs (passifs) d'impôt différés nets	(208 363)	(199 515)
Ces montants sont répartis comme suit au bilan:		
- à l'actif	1 961	2 314
- au passif	(210 324)	(201 829)

(*) Chiffres retraités conformément à l'IAS19 révisée (note 3.3) et au changement de méthode décrit en note 11.2.3

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 28 millions d'euros au 30 juin 2013.

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

Les actifs et passifs d'impôts différés ont évolué comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Actif	Passif	Montant net (*)
Au 01/01/2013	2 314	201 829	(199 515)
Montant porté directement en capitaux propres au titre des instruments de couverture de flux futurs	(226)	(176)	(50)
Montants comptabilisés au titre de la période	(127)	8 671	(8 798)
Au 30/06/2013	1 961	210 324	(208 363)

(*) Chiffres retraités conformément à l'IAS19 révisée (note 3.3) et au changement de méthode décrit en note 11.2.3

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 :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30.06.2013	Au 31.12.2012
Actifs d'impôt exigible :		
- Aéroports de Paris et sociétés fiscalement intégrées	4 301	10 735
- Autres entités consolidées	783	952
Total	5 084	11 687
Passifs d'impôt exigible :		
- Aéroports de Paris et sociétés fiscalement intégrées	777	-
- Autres entités consolidées	6 970	530
Total	7 747	530

Le Groupe n'a connaissance d'aucun actif ou passif éventuel d'impôt au 30 juin 2013.

Note 18 - Résultat par action

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

	1er semestre 2013	1er semestre 2012 (*)
<i>Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (hors actions propres)</i>	98 958 053	98 956 817
Résultat net des activités poursuivies attribuable aux propriétaires de la société mère (en milliers d'euros)	125 170	145 399
Résultat de base par action (en euros)	1,26	1,47
Résultat dilué par action (en euros)	1,26	1,47
Résultat de la période attribuable aux propriétaires de la société mère (en milliers d'euros)	125 172	145 412
Résultat de base par action (en euros)	1,26	1,47
Résultat dilué par action (en euros)	1,26	1,47
Résultat attribuable aux propriétaires de la société mère des activités non poursuivies (en milliers d'euros)	-	-
Résultat de base par action (en euros)	-	-
Résultat dilué par action (en euros)	-	-

(*) Chiffres retraités conformément à l'IAS19 révisée (note 3.3) et au changement de méthode décrit en note 11.2.3

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 2.549 au 1^{er} semestre 2013 et 3.785 au 1^{er} semestre 2012.

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

Note 19 - Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles se détaillent comme suit :

	Ecart d'acquisition	Logiciels	Autres	Immobilisations en cours , Avances et acomptes	Total
<i>(en milliers d'euros)</i>					
Au 31 décembre 2012					
- Valeur brute	25 281	193 973	8 949	25 871	254 074
- Cumul des amortissements	-	(159 117)	(364)	-	(159 481)
- Cumul des dépréciations	-	-	(155)	-	(155)
Valeur nette	25 281	34 856	8 430	25 871	94 438
Au 30 juin 2013					
- Valeur brute	25 281	195 525	3 677	24 662	249 145
- Cumul des amortissements	-	(167 454)	(604)	-	(168 058)
- Cumul des dépréciations	-	-	(155)	-	(155)
Valeur nette	25 281	28 071	2 918	24 662	80 932

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

	Ecart d'acquisition	Logiciels	Autres	Immobilisations en cours , Avances et acomptes	Total
<i>(en milliers d'euros)</i>					
Valeur nette au 1er janvier	25 281	34 856	8 430	25 871	94 438
- Investissements	-	265	-	5 263	5 528
- Cessions et mises hors service	-	-	(5 272)	-	(5 272)
- Amortissements	-	(8 338)	(240)	-	(8 578)
- Transferts en provenance (vers) d'autres rubriques	-	1 288	-	(6 472)	(5 184)
Valeur nette au 30 juin	25 281	28 071	2 918	24 662	80 932

Les cessions et mises hors services concernent notamment les quotas de CO2, un produit d'un montant équivalent est constaté en résultat.

Les écarts d'acquisition au 30 juin 2013 concernent principalement :

- Roissy Continental Square pour 7 millions d'euros ;
- Nomadvance pour 18 millions d'euros.

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 :

	Terrains et aménagements	Constructions	Installations techniques	Autres	Immobilisations en cours , Avances et acomptes	Total
<i>(en milliers d'euros)</i>						
Au 31 décembre 2012						
- Valeur brute	72 172	9 281 803	228 374	347 904	362 025	10 292 278
- Cumul des amortissements	(12 055)	(3 909 338)	(150 249)	(192 889)	-	(4 264 531)
- Cumul des dépréciations	-	-	(203)	-	-	(203)
Valeur nette	60 117	5 372 465	77 922	155 015	362 025	6 027 544
Au 30 juin 2013						
- Valeur brute	72 245	9 478 726	232 221	348 859	302 330	10 434 381
- Cumul des amortissements	(12 463)	(4 078 769)	(157 523)	(199 872)	-	(4 448 627)
- Cumul des dépréciations	-	-	(203)	-	-	(203)
Valeur nette	59 782	5 399 957	74 495	148 987	302 330	5 985 551

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

	Terrains et aménagements	Constructions	Installations techniques	Autres	Immobilisations en cours , Avances et acomptes	Total
<i>(en milliers d'euros)</i>						
Valeur nette au 1er janvier	60 117	5 372 465	77 922	155 015	362 025	6 027 544
- Investissements	-	376	1 978	250	168 763	171 367
- Cessions et mises hors service	(5)	-	(47)	(65)	-	(117)
- Amortissements	(408)	(178 435)	(8 254)	(8 383)	-	(195 480)
- Dépréciations	-	-	24	-	-	24
- Transferts en provenance (vers) d'autres rubriques	78	205 551	2 872	2 170	(228 458)	(17 787)
Valeur nette au 30 juin	59 782	5 399 957	74 495	148 987	302 330	5 985 551

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 (*cf. Note 21*). Ces reclassements portent notamment sur les mises en service suivantes :

- Liaison Inspection Filtrage Unitaire (IFU) 2F ;
- Liaison directe piétonne du T2EF ;
- Orly One Roof ;
- Optimisation des PIF du 2F avant le passage en Schengen ;
- Rénovation du Satellite 5 de CDG1 ;
- Amélioration de l'arrivée niveau 1 du T2F de CDG.

Le montant des coûts d'emprunts capitalisés au 30 juin 2013 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 3,26%.

Note 21 - Immeubles de placement

21.1. Analyse des immeubles de placement

Les immeubles de placement se détaillent comme suit :

	Terrains, aménagements & infrastructures	Constructions	Immobilisations en cours , Avances et acomptes	Total
<i>(en milliers d'euros)</i>				
Au 31 décembre 2012				
- Valeur brute	122 895	568 909	16 555	708 359
- Cumul des amortissements	(44 418)	(259 234)	-	(303 652)
Valeur nette	78 477	309 675	16 555	404 707
Au 30 juin 2013				
- Valeur brute	122 937	583 553	23 903	730 393
- Cumul des amortissements	(46 128)	(268 248)	-	(314 376)
Valeur nette	76 809	315 305	23 903	416 017

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

	Terrains, aménagements & infrastructures	Constructions	Immobilisations en cours , Avances et acomptes	Total
<i>(en milliers d'euros)</i>				
Valeur nette au 1er janvier	78 477	309 675	16 555	404 707
- Amortissements	(1 711)	(9 262)	-	(10 973)
- Transferts en provenance (vers) d'autres rubriques	43	14 892	7 348	22 283
Valeur nette au 30 juin	76 809	315 305	23 903	416 017

21.2. Juste valeur des immeubles de placement

La juste valeur des immeubles de placement, qui s'élevait à 2110 millions d'euros au 31 décembre 2012, 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 :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30.06.2013	Part non courante	Part courante
Titres classés en Actifs disponibles à la vente	5 851	5 851	-
Prêts et créances :	109 074	65 391	43 683
- Créances & comptes-courants sur des entreprises mises en équivalence	40 589	4 131	36 458
- Autres créances et intérêts courus rattachés à des participations	24 946	24 188	758
- Prêts, dépôts et cautionnements	9 677	7 790	1 887
- Créances de location financement bailleur	30 057	25 782	4 275
- Autres actifs financiers	3 805	3 500	305
Instrument financiers dérivés :	117 899	71 713	46 186
- Swaps de couverture	73 192	71 713	1 479
- Swaps de trading	44 707	-	44 707
Total	232 824	142 955	89 869

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 31.12.2012	Part non courante	Part courante
Titres classés en Actifs disponibles à la vente	5 851	5 851	-
Prêts et créances :	106 802	64 798	42 004
- Créances & comptes-courants sur des entreprises mises en équivalence	39 920	5 171	34 749
- Autres créances et intérêts courus rattachés à des participations	22 255	21 641	614
- Prêts, dépôts et cautionnements	10 448	8 372	2 076
- Créances de location financement bailleur	30 357	26 114	4 243
- Autres actifs financiers	3 822	3 500	322
Instrument financiers dérivés :	153 582	84 334	69 248
- Ventes à terme de devises	-	-	-
- Swaps de couverture	87 928	84 334	3 594
- Swaps de trading	65 654	-	65 654
Total	266 235	154 983	111 252

Note 23 - Clients et comptes rattachés

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30.06.2013	Au 31.12.2012
Créances Clients	615 120	533 904
Clients douteux	25 893	23 923
Cumul des dépréciations	(45 576)	(45 667)
Montant net	595 437	512 160

L'exposition du Groupe au risque de crédit et au risque de change ainsi que les pertes de valeur relatives aux créances clients et autres débiteurs figurent en Note 29.

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 :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30.06.2013	Au 31.12.2012
Cumul des dépréciations à l'ouverture	45 667	43 272
Augmentations	3 416	8 788
Diminutions	(1 261)	(6 496)
Variation de périmètre	-	89
Autres variations	(2 246)	14
Cumul des dépréciations à la clôture	45 576	45 667

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 30.06.2013	Au 31.12.2012
Avances et acomptes versés sur commandes	4 096	5 240
Créances fiscales (hors impôt sur les sociétés)	42 565	69 283
Autres créances	6 698	8 558
Charges constatées d'avance	34 421	23 017
Total	87 780	106 098

Note 25 - Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie se décomposent ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30.06.2013	Au 31.12.2012
Valeurs mobilières de placement	785 633	750 968
Disponibilités	58 046	46 153
Concours bancaires courants	(1 472)	(1 228)
Trésorerie nette	842 207	795 893

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

L'exposition du Groupe au risque de taux d'intérêt et une analyse de sensibilité des actifs et passifs financiers sont présentées dans la Note 29.2.1.

Note 26 - Capitaux propres

26.1. Capital

Le capital d'Aéroports 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 de l'exercice 2013.

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 Ordinaire du 16 mai 2013, la Société a procédé au cours de la période au rachat de 271.304 actions et à la vente de 301.304 actions. Ainsi, le nombre d'actions auto-détenues qui était de 30.000 actions au 31 décembre 2012 est à zéro au 30 juin 2013.

26.3. Autres éléments de capitaux propres

Ce poste dont le montant négatif s'élève à 53 millions 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, soit un montant négatif de 3 millions d'euros.
- la réserve de juste valeur sur dérivés de couverture de flux de trésorerie, soit un montant négatif de 2 millions d'euros
- les pertes au titre des écarts actuariels soit un montant de 48 millions d'euros

26.4. Résultats non distribués

Les résultats non distribués s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	Au 30.06.2013	Au 31.12.2012 (*)
Réserves de la société mère Aéroports de Paris :		
- Réserve légale	29 688	29 688
- Autres réserves	863 048	863 048
- Report à nouveau	701 256	634 463
Réserves consolidées	1 139 313	1 060 380
Résultat de la période (attribuable aux propriétaires de la société mère)	125 172	338 602
Total	2 858 477	2 926 181

(*) Chiffres retraités conformément à l'IAS19 révisée (note 3.3) et au changement de méthode décrit en note 11.2.3

26.5. Commentaires sur le tableau de variation des capitaux propres

Les dividendes versés se sont élevés à :

- 205 millions d'euros en 2013, soit 2,07 euros par action, conformément à la 3^{ème} résolution de l'AGO du 16 mai 2013 ;
- 174 millions d'euros en 2012, soit 1,76 euros par action, conformément à la 3^{ème} résolution de l'AGO du 3 mai 2012.

Note 27 - Autres provisions

Les autres provisions ont évolué comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Litiges	Autres provisions	1er semestre 2013	1er semestre 2012
Provisions au 1er janvier	20 194	61 627	81 821	73 335
Augmentations :	1 130	10 253	11 383	8 270
- Dotations	1 130	7 992	9 122	8 253
- Autres augmentations	-	2 261	2 261	17
Diminutions:	(3 473)	(6 656)	(10 129)	(13 665)
- Provisions utilisées	-	(3 868)	(3 868)	(10 070)
- Provisions devenues sans objet	(3 473)	(2 788)	(6 261)	(3 595)
Provisions au 30 juin	17 851	65 224	83 075	67 940
<i>Dont :</i>				
- Part courante	17 851	65 224	83 075	67 940

Les provisions pour litiges concernent divers litiges fournisseurs, des litiges sociaux et des litiges commerciaux. Les autres provisions comprennent notamment des provisions pour risques Clients et Fournisseurs.

Note 28 - Dettes financières

28.1. Détail des emprunts et dettes financières

Les emprunts et dettes financières s'analysent ainsi :

(en milliers d'euros)	Au 30.06.2013	Part non courante	Part courante	Au 31.12.2012	Part non courante	Part courante
Emprunts obligataires	3 469 468	3 058 372	411 096	3 189 613	2 889 676	299 937
Emprunts bancaires	565 969	562 978	2 991	605 403	564 457	40 946
Dépôts et cautionnements reçus	16 786	16 690	96	16 276	16 247	29
Autres emprunts et dettes assimilées	11 282	10 293	989	11 161	10 502	659
Intérêts courus non échus	46 972	-	46 972	90 632	-	90 632
Comptes-courants sur des sociétés non consolidées	-	-	-	148	-	148
Concours bancaires courants	1 472	-	1 472	1 228	-	1 228
Emprunts et dettes financières hors dérivés	4 111 949	3 648 333	463 616	3 914 461	3 480 882	433 579
Instrument financiers dérivés passif	19 813	1 454	18 359	38 780	2 129	36 651
Total Emprunts et dettes financières	4 131 762	3 649 787	481 975	3 953 241	3 483 011	470 230

Au cours du 1^{er} semestre 2013, le Groupe Aéroports de Paris a mis en place un nouvel emprunt obligataire à 15 ans d'un montant de 600 millions d'euros. Cet emprunt porte intérêt à 2.75% et a une date de remboursement fixée au 5 juin 2028. Il a procédé également au remboursement d'un emprunt obligataire et bancaire arrivés à échéance pour respectivement 300 et 38 millions d'euros.

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 30.06.2013	Part non courante	Part courante	Au 31.12.2012	Part non courante	Part courante
Emprunts et dettes financières	4 131 762	3 649 787	481 975	3 953 241	3 483 011	470 230
Instrument financiers dérivés actif	(117 899)	(71 713)	(46 186)	(153 582)	(84 334)	(69 248)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(843 679)	-	(843 679)	(797 121)	-	(797 121)
Endettement financier net	3 170 184	3 578 074	(407 890)	3 002 539	3 398 677	(396 139)

Le ratio d'endettement net est passé de 0.80 à 0.87 entre fin 2012 et juin 2013.

28.3. Détail des emprunts obligataires et bancaires

Les emprunts obligataires et bancaires s'analysent ainsi :

(en milliers d'euros)	Valeur nominale	Taux nominal	Taux effectif avant prise en compte des couvertures de juste valeur	Valeur de la dette en coût amorti	Incidence des couvertures de juste valeur	Valeur au bilan Au 30.06.2013	Juste valeur Au 30.06.2013
Emprunts obligataires :							
- ADP 6.375% 2008-2014	410 849	6.375%	6.54%	410 268	828	411 096	424 801
- ADP 3.125% CHF 250 M 2009-2015	202 626	3.125%	4.664%	202 325	-	202 325	215 372
- ADP CHF 200 M 2.5% 2010-2017	162 101	2.5%	Eur 3M + marge	161 862	11 633	173 495	176 032
- ADP 3.886% 2010-2020	500 000	3.886%	3.95%	483 245	-	483 245	575 593
- ADP 4% 2011-2021	400 000	4.0%	4.064%	398 268	21 055	419 323	471 412
- ADP 3.875% 2011-2022	400 000	3.875%	3.985%	396 698	-	396 698	465 664
- ADP 2,375% 2012 -2019	300 000	2.375%	2.476%	298 346	-	298 346	316 635
- ADP 3,125% 2012 -2024	500 000	3.125%	3.252%	494 235	-	494 235	550 406
- ADP 2,75% 2013 -2028	600 000	2.75%	2.846%	590 705	-	590 705	627 179
Total	3 475 576			3 435 952	33 516	3 469 468	3 823 094
Emprunts bancaires :							
- BEI 2003-2018	100 000	Eur 3M + marge	Eur 3M + marge	100 000	-	100 000	100 805
- BEI 2004-2019	220 000	Eur 3M + marge	Eur 3M + marge	220 000	-	220 000	222 002
- BEI 2004-2019	30 000	Eur 3M + marge	Eur 3M + marge	30 000	-	30 000	30 273
- BEI 2005-2020	130 000	Eur 3M + marge	Eur 3M + marge	130 000	-	130 000	131 187
- CALYON / CFF 2009-2014	49 493	Eur 3M + marge	3.217%	49 334	-	49 334	51 106
- Autres	37 000			36 635	-	36 635	43 063
Total	566 493			565 969	-	565 969	578 436

La juste valeur (M-To-M) est une valeur calculée par actualisation des flux futurs hors coupon couru. Cette valeur ne tient pas compte du spread de crédit d'ADP.

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 30.06.2013
Actif :				
- Instruments dérivés	-	117 899	-	117 899
- Trésorerie et équivalents de trésorerie	843 679	-	-	843 679
Passif :				
- Instruments dérivés	-	19 813	-	19 813

(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 31.12.2012
Actif :				
- Instruments dérivés	-	153 582	-	153 582
- Trésorerie et équivalents de trésorerie	797 121			797 121
Passif :				
- Instruments dérivés.	-	38 780	-	38 780

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 30.06.2013		Au 31.12.2012	
	avant couverture	après couverture	avant couverture	après couverture
Taux fixe	3 581 017	3 468 489	3 344 297	3 215 043
Taux variable	530 932	643 460	570 164	699 418
Emprunts et dettes financières hors dérivés	4 111 949	4 111 949	3 914 461	3 914 461

Analyse de sensibilité de la juste valeur pour les instruments à taux fixe :

Aéroports de Paris est soumis à la variabilité des charges futures sur la dette à taux variable. Une variation des taux d'intérêt à la date de clôture aurait eu pour conséquence une hausse (diminution) des capitaux propres et du résultat à hauteur des montants indiqués ci-dessous. Pour les besoins de cette analyse, toutes les autres variables, en particulier les cours de change, sont supposées rester constantes.

Au 30 juin 2013, Aéroports de Paris détient des instruments financiers dérivés de taux et de change (swaps et *cross-currency swaps*) pour une juste valeur de 118 millions d'euros figurant à l'actif dans les autres actifs financiers et 20 millions d'euros figurant au passif dans les emprunts et dettes financières.

Les montants notionnels des dérivés qualifiés de couverture de juste valeur s'analysent ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Échéances inférieures à 1 an	Échéances entre 1 et 5 ans	Échéances supérieures à 5 ans	Au 30.06.2013	Juste valeur
Dérivés qualifiés de couverture de juste valeur	-	134 750	-	134 750	38 487
Dérivés qualifiés de couverture de flux de trésorerie	-	215 293	-	215 293	33 031
Dérivés non qualifiés de couverture	-	700 000	400 000	1 100 000	26 568
Total	-	1 050 043	400 000	1 450 043	98 086

Le portefeuille de dérivés non qualifiés de couverture est exclusivement constitué de swaps retournés figeant une marge fixe. Cette partie de portefeuille de dérivés est donc très peu sensible à la variation des taux d'intérêt. Une baisse instantanée des taux d'intérêt de 1% au 30 juin 2013 générerait une hausse de la juste valeur des dérivés de 1 million d'euros en contrepartie d'un produit financier.

Quant aux dérivés qualifiés de couverture de flux de trésorerie, une baisse instantanée des taux d'intérêts de 1% entraînerait une baisse de la juste valeur de ces dérivés de 2 millions d'euros en contrepartie des autres éléments de résultat global.

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 30.06.2013		Au 31.12.2012	
	Cours de clôture	Cours moyen	Cours de clôture	Cours moyen
Dollar des États-Unis (USD)	0,76220	0,76154	0,75792	0,77838
Peso mexicain (MXN)	0,05735	0,06069	0,05819	0,05917
Dinar jordanien (JOD)	1,07504	1,07447	1,06792	1,09785
Dinar libyen (LYD)	0,59945	0,59764	0,60067	0,62095
Dirham marocain (MAD)	0,08965	0,08975	0,08960	0,09014
Rouble russe (RUB)	0,02319	0,02455	0,02480	0,02506
Roupie mauricienne (MUR)	0,02459	0,02460	0,02481	0,02595

29.2.3. Risques de crédit

L'exposition maximale au risque de crédit concernant les créances commerciales à la date de clôture, analysée par types de clients, est la suivante :

(en milliers d'euros)	Au 30.06.2013	Au 31.12.2012
Compagnies aériennes	287 911	228 667
Autres	307 526	283 493
Total	595 437	512 160

La valeur comptable des créances commerciales comptabilisées au titre du client le plus important du Groupe, à savoir le groupe Air France - KLM, s'élève à 150 millions d'euros au 30 juin 2013.

L'antériorité des créances courantes nette de dépréciation se présente ainsi au 30 juin 2013 :

Créances non échues	513 217
Créances échues et non dépréciées :	
- depuis 1 à 30 jours	5 846
- depuis 31 à 90 jours	76 777
- depuis 91 à 180 jours	15 114
- depuis 181 à 360 jours	3 964
- depuis plus de 360 jours	33 030
Prêts et créances à moins d'un an	647 948

L'évolution des dépréciations de créances commerciales est détaillée en Note 23.

Les créances présentant une antériorité anormale sont analysées individuellement et peuvent en fonction du risque identifié et de la situation financière du client, justifier la comptabilisation d'une provision. Sur la base de l'historique des taux de défaillance, le Groupe estime qu'aucune dépréciation ni perte de valeur complémentaire n'est à comptabiliser au titre des créances commerciales non échues ou échues et non dépréciées.

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 30.06.2013	Au 31.12.2012
Subventions d'investissements	38 966	44 148
Option d'achat des intérêts minoritaires	30 499	29 627
Total	69 465	73 775

Le poste "Option d'achat des intérêts minoritaires" concerne Roissy Continental Square et Ville Aéroportuaire Immobilier 1.

Note 31 - Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés se répartissent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30.06.2013	Au 31.12.2012
Fournisseurs d'exploitation	208 969	234 417
Fournisseurs d'immobilisations	138 457	225 144
Total	347 426	459 561

Ces montants sont échus dans les douze mois suivant la clôture, tant au 30 juin 2013 qu'au 31 décembre 2012.

L'exposition des dettes fournisseurs et autres créiteurs du Groupe aux risques de change et de liquidité est présentée dans la Note 29.

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 30.06.2013	Au 31.12.2012
Avances et acomptes reçus sur commandes	4 339	3 662
Dettes sociales	186 917	190 863
Dettes fiscales (hors impôt exigible)	82 516	71 452
Avoirs à établir	11 735	13 916
Autres dettes	60 646	79 864
Produits constatés d'avance	171 329	163 684
Total	517 482	523 441

Ces montants sont échus dans les douze mois suivant la clôture, tant au 30 juin 2013 qu'au 31 décembre 2012.

Les Autres dettes incluent notamment :

- les aides aux riverains s'élevant à 44 millions d'euros au 30 juin 2013 (59 millions d'euros au 31 décembre 2012).

Les produits constatés d'avance comprennent principalement :

- des redevances domaniales, soit 74 millions d'euros au 30 juin 2013 (75 millions d'euros au 31 décembre 2012) ;
- la location du terminal T2G, soit 41 millions d'euros au 30 juin 2013 (42 millions d'euros au 31 décembre 2012) ;
- la location du Trieur-Bagage Est, soit 15 millions d'euros au 30 juin 2013 (15 millions d'euros au 31 décembre 2012).

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 2013	1er semestre 2012
Trésorerie et équivalents de trésorerie	843 679	647 970
Concours bancaires courants (1)	(1 472)	(1 467)
Trésorerie (selon tableau des flux de trésorerie)	842 207	646 503

(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 2013	1er semestre 2012 (*)
Amortissements, dépréciations et provisions	217 614	182 456
Plus-values nettes de cession d'actifs immobilisés	960	216
Résultat des entreprises mises en équivalence opérationnelles	(14 086)	(8 774)
Autres	(1 325)	(890)
Charges (produits) sans effet sur la trésorerie	203 163	173 008

(*) Chiffres retraités conformément à l'IAS19 révisée (note 3.3) et au changement de méthode décrit en note 11.2.3

33.3. Variation du besoin en fonds de roulement

<i>(en milliers d'euros)</i>	1er semestre 2013	1er semestre 2012
Augmentation des stocks	354	(539)
Augmentation des clients et autres débiteurs	(65 941)	4 216
Augmentation (diminution) des fournisseurs et autres créditeurs	(14 457)	18 555
Variation du besoin en fonds de roulement	(80 044)	22 232

33.4. Investissements corporels et incorporels

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	1er semestre 2013	1er semestre 2012
Investissements incorporels (cf. note 19)	5 528	13 286
Investissements corporels (cf. note 20)	171 367	230 634
Investissements corporels et incorporels (selon tableau des flux de trésorerie)	176 895	243 920

Le détail de ces investissements s'établit ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	1er semestre 2013	1er semestre 2012
Développement des capacités	27 402	82 304
Restructuration	30 511	19 981
Rénovation et qualité	57 570	55 026
Développement immobilier	8 735	11 148
Sûreté	14 481	27 568
Frais d'Etudes et de Surveillance de Travaux (FEST)	38 151	45 935
Autres	45	1 958
Total	176 895	243 920

Les projets majeurs réalisés par Aéroports de Paris à fin juin 2013 concernent :

→ Sur l'aéroport de Paris-Charles de Gaulle, les investissements ont principalement porté sur :

- liaison piétonne entre les terminaux 2E et 2F ;
- rénovation du satellite 5 du terminal 1 ;
- aménagement du seuil 08L de la piste 2 ;
- liaison entre les terminaux 2A et 2C.

→ Sur l'aéroport de Paris-Orly, les investissements ont porté principalement sur :

- nouvelles capacités d'embarquement du terminal Sud (projet One Roof) ;
- construction d'une caserne de pompiers (SSLIA) ;
- création d'une aire avions au large du terminal Ouest (projet One Roof) ;
- liaison verticale au terminal Ouest (projet One Roof).

→ Sur l'aéroport de Paris-Le Bourget, les investissements ont porté principalement sur :

- réaménagement d'une zone pour le client Jet services.

33.5. Acquisition de filiales et participations (nette de la trésorerie acquise)

<i>(en milliers d'euros)</i>	1er semestre 2013	1er semestre 2012
Acquisition de filiales et participations (nette de la trésorerie acquise)	-	(715 189)

Les filiales et participations entrées dans le périmètre de consolidation du Groupe Aéroports de Paris au cours du 1^{er} semestre 2012 étaient principalement TAV Airports et TAV construction.

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 30.06.2013	Au 31.12.2012
Engagements donnés		
Avals, cautions	3 280	3 429
Garanties à première demande	39 840	34 624
Suretés hypothécaires	55 800	68 310
Engagements irrévocables d'acquisitions d'immobilisations	161 349	161 452
Autres	7 973	7 340
Total	268 242	275 155
Engagements reçus		
Avals, cautions	44 201	44 389
Garanties à première demande	174 099	180 298
Autres	14 300	14 300
Total	232 600	238 987

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 d'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.

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 aérodromes 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 - 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	
FLIALES (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, Basmanytopouk, 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
NOMADVANCE	5 route du Paisy 69570 Dardilly	France	414 658 724	100,00%	100,00%	HUB TÉLÉCOM
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%	CŒUR 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
VILLE AÉROPORTUAIRE IMMOBILIER 1	291 boulevard Raspail 75014 PARIS	France	530 637 271	100,00%	100,00%	VAI
ALYZIA SURETÉ	1-3 place de Londres 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 ÖWC 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 YATRIM 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
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.
MÉDIA AÉROPORT DE PARIS	17 rue Soyer 92 200 Neuilly sur Seine	France	533 165 692	50,00%	50,00%	ADP
RELAY@ADP	55 rue Deguingand 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 36 - Événements postérieurs à la clôture

AÉROPORTS DE PARIS a réuni le 18 juillet 2013, les représentants du Comité d'Entreprise pour leur présenter plusieurs axes pour renforcer son attractivité vis-à-vis des compagnies aériennes et des passagers.

La mise en œuvre de cette stratégie envisagée pour le printemps 2014, conduirait à mettre en place un plan pluriannuel de recrutement dans les filières accueil et les métiers techniques et de maintenance (180 collaborateurs) associé à un projet de plan de départs volontaires (370 collaborateurs maximum). Ce dernier, pour lequel l'ouverture d'une négociation est proposée aux organisations syndicales, se ferait sur la base du seul volontariat par, essentiellement, des congés de fin de carrière, et par l'accompagnement de projets personnels (création d'entreprise, reconversion vers d'autres activités,...).