

# Informations financières concernant le patrimoine, la situation financière et les résultats semestriels 2016



## 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

## Sommaire détaillé des notes aux comptes consolidés

<b>NOTE 1</b>	Déclaration de conformité .....	8	<b>NOTE 20</b>	Clients et comptes rattachés .....	32
<b>NOTE 2</b>	Remarques liminaires.....	8	<b>NOTE 21</b>	Autres créances et charges constatées d'avance .....	33
<b>NOTE 3</b>	Comparabilité des exercices.....	8	<b>NOTE 22</b>	Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	33
<b>NOTE 4</b>	Règles et méthodes comptables.....	10	<b>NOTE 23</b>	Capitaux propres.....	33
<b>NOTE 5</b>	Soldes intermédiaires de gestion.....	11	<b>NOTE 24</b>	Autres provisions.....	35
<b>NOTE 6</b>	Information sectorielle.....	12	<b>NOTE 25</b>	Dettes financières .....	36
<b>NOTE 7</b>	Produit des activités ordinaires .....	13	<b>NOTE 26</b>	Instruments financiers .....	38
<b>NOTE 8</b>	Autres produits opérationnels courants .....	15	<b>NOTE 27</b>	Autres passifs non courants.....	45
<b>NOTE 9</b>	Achats consommés.....	15	<b>NOTE 28</b>	Fournisseurs et comptes rattachés .....	45
<b>NOTE 10</b>	Coût des avantages du personnel.....	16	<b>NOTE 29</b>	Autres dettes et produits constatés d'avance ..	45
<b>NOTE 11</b>	Autres charges opérationnelles courantes .....	19	<b>NOTE 30</b>	Flux de trésorerie .....	46
<b>NOTE 12</b>	Amortissements, dépréciations et provisions.....	20	<b>NOTE 31</b>	Litiges, procédures judiciaires et d'arbitrage .....	48
<b>NOTE 13</b>	Résultat financier .....	21	<b>NOTE 32</b>	Informations relatives aux parties liées .....	48
<b>NOTE 14</b>	Entreprises mises en équivalence .....	23	<b>NOTE 33</b>	Engagements hors bilan .....	49
<b>NOTE 15</b>	Impôts sur les résultats .....	26	<b>NOTE 34</b>	Liste des sociétés du périmètre de consolidation .....	50
<b>NOTE 16</b>	Résultat par action .....	28	<b>NOTE 35</b>	Événements postérieurs à la clôture .....	53
<b>NOTE 17</b>	Immobilisations incorporelles et corporelles.....	29			
<b>NOTE 18</b>	Immeubles de placement.....	31			
<b>NOTE 19</b>	Autres actifs financiers .....	32			



## 1.1 Comptes consolidés intermédiaires résumés du Groupe ADP au 30 juin 2016

### Compte de résultat consolidé

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	1er semestre 2016	1er semestre 2015
<b>Produit des activités ordinaires</b>	7	1 416	1 422
Autres produits opérationnels courants	8	19	7
Achats consommés	9	(54)	(57)
Charges de personnel	10	(358)	(360)
Autres charges opérationnelles courantes	11	(523)	(496)
Dotations et dépréciations nettes de reprises	12	(213)	(236)
Quote-part de résultat des entreprises mises en équivalence opérationnelles	14	(17)	33
<b>Résultat opérationnel (y compris MEE opérationnelles)*</b>		<b>270</b>	<b>313</b>
Produits financiers		16	31
Charges financières		(75)	(81)
<b>Résultat financier</b>	<b>13</b>	<b>(59)</b>	<b>(50)</b>
Quote-part de résultat des entreprises mises en équivalence non opérationnelles	14	5	8
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>216</b>	<b>271</b>
Impôts sur les résultats	15	(89)	(104)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>		<b>127</b>	<b>167</b>
<b>Résultat de la période</b>		<b>127</b>	<b>167</b>
<b>Résultat attribuable aux propriétaires de la société mère</b>		<b>127</b>	<b>167</b>
<b>Résultat attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle</b>			
Résultat de base par action (en euros)	16	1,28	1,68
Résultat dilué par action (en euros)	16	1,28	1,68
<b>Résultats des activités poursuivies par action attribuables aux propriétaires de la société mère</b>			
Résultat de base par action (en euros)	16	1,28	1,68
Résultat dilué par action (en euros)	16	1,28	1,68

\* Incluant la quote-part du résultat des entreprises mises en équivalence opérationnelles



## État du résultat global

	1er semestre 2016	1er semestre 2015
<i>(en millions d'euros)</i>		
<b>Résultat de la période</b>	<b>127</b>	<b>167</b>
Ecart de conversion	-	1
Éléments de résultat global afférents aux entreprises associées, nets d'impôt	(1)	13
<b>Éléments recyclables en résultat</b>	<b>(1)</b>	<b>14</b>
Gains et pertes actuariels sur engagement de retraite, afférents aux entités intégrées globalement	(27)	-
Gains et pertes actuariels sur engagement de retraite, afférents aux entreprises associées	-	(2)
<b>Éléments non recyclables en résultat</b>	<b>(27)</b>	<b>(2)</b>
<b>Résultat global total pour la période</b>	<b>99</b>	<b>179</b>
<b>Résultat global total pour la période attribuable</b>		
aux participations ne donnant pas le contrôle	-	-
aux propriétaires de la société mère	99	179



## État consolidé de la situation financière

### Actifs

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	Au 30/06/2016	Au 31/12/2015
Immobilisations incorporelles	17	112	104
Immobilisations corporelles	17	6 031	5 953
Immeubles de placement	18	475	503
Participations dans les entreprises mises en équivalence	14	1 153	1 234
Autres actifs financiers non courants	19	124	181
Actifs d'impôt différé	15	3	2
<b>Actifs non courants</b>		<b>7 898</b>	<b>7 977</b>
Stocks		17	18
Clients et comptes rattachés	20	575	510
Autres créances et charges constatées d'avance	21	122	110
Autres actifs financiers courants	19	131	67
Actifs d'impôt exigible	15	25	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	22	1 475	1 729
<b>Actifs courants</b>		<b>2 345</b>	<b>2 434</b>
Actifs détenus en vue de la vente	17	23	24
<b>Total des actifs</b>		<b>10 266</b>	<b>10 435</b>

### Capitaux propres et passifs

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	Au 30/06/2016	Au 31/12/2015
Capital	23	297	297
Primes liées au capital	23	543	543
Actions propres	23	(14)	(24)
Résultats non distribués	23	3 303	3 390
Autres éléments de capitaux propres	23	(109)	(81)
<b>Capitaux propres - part du Groupe</b>		<b>4 020</b>	<b>4 125</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	23	1	1
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>4 021</b>	<b>4 126</b>
Emprunts et dettes financières à long terme	25	4 243	4 426
Provisions pour engagements sociaux - part à plus d'un an	10	482	426
Autres provisions non courantes	24	46	53
Passif d'impôt différé	15	223	231
Autres passifs non courants	27	120	117
<b>Passifs non courants</b>		<b>5 114</b>	<b>5 253</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	28	318	455
Autres dettes et produits constatés d'avance	29	539	458
Emprunts et dettes financières à court terme	25	236	75
Provisions pour engagements sociaux - part à moins d'un an	10	6	15
Autres provisions courantes	24	23	30
Passif d'impôt exigible	15	9	23
<b>Passifs courants</b>		<b>1 131</b>	<b>1 056</b>
<b>Total des capitaux propres et passifs</b>		<b>10 266</b>	<b>10 435</b>



## Tableau des flux de trésorerie consolidés

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	1er semestre 2016	1er semestre 2015
<b>Résultat opérationnel (y compris MEE opérationnelles)*</b>		<b>270</b>	<b>313</b>
Charges (produits) sans effet sur la trésorerie	30	241	194
Produits financiers nets hors coût de l'endettement		(3)	4
<b>Capacité d'autofinancement opérationnelle avant impôt</b>		<b>508</b>	<b>511</b>
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>	30	<b>(66)</b>	<b>28</b>
Impôts sur le résultat payés		(117)	(109)
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>		<b>325</b>	<b>430</b>
Cessions de filiales (nettes de la trésorerie cédée) et entreprises associées	30	3	4
Investissements corporels et incorporels	30	(296)	(172)
Variation des dettes et avances sur acquisitions d'immobilisations		(85)	(13)
Acquisitions de participations non intégrées	30	(17)	(25)
Variation des autres actifs financiers		(9)	3
Produits provenant des cessions d'immobilisations corporelles		-	2
Dividendes reçus	30	70	54
<b>Flux de trésorerie utilisés pour les activités d'investissement</b>		<b>(334)</b>	<b>(147)</b>
Subventions reçues au cours de la période		12	4
Acquisitions/cessions nettes d'actions propres		10	(1)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	23	(189)	(241)
Encaissements provenant des emprunts à long terme		5	3
Remboursement des emprunts à long terme		(2)	(3)
Intérêts payés		(88)	(87)
Intérêts reçus		6	9
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>		<b>(246)</b>	<b>(316)</b>
<b>Variation de trésorerie et d'équivalents de trésorerie</b>		<b>(255)</b>	<b>(32)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période		1 728	1 262
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	22	1 473	1 230
<i>Dont Trésorerie et équivalents de trésorerie</i>		1 475	1 235
<i>Dont Concours bancaires courants</i>		(2)	(5)

\* Incluant la quote-part du résultat des entreprises mises en équivalence opérationnelles



### Tableau de variation des capitaux propres consolidés

	Capital	Primes liées au capital	Actions propres	Résultats non distribués	Autres éléments de capitaux propres			Part Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total
					Ecarts de conversion	Ecarts actuariels	Réserve de juste valeur			
<i>(en millions d'euros)</i>										
<b>Situation au 01/01/2015</b>	297	543	-	3 239	1	(100)	(1)	3 979	1	3 980
Résultat de la période				167				167	-	167
Autres éléments de capitaux propres					4	(2)	10	12	-	12
<b>Résultat global - 1er semestre 2015</b>	-	-	-	167	4	(2)	10	179	-	179
Dividendes				(241)				(241)		(241)
Autres variations				1				1		1
<b>Situation au 30/06/2015</b>	297	543	-	3 166	5	(102)	9	3 918	1	3 919

	Capital	Primes liées au capital	Actions propres	Résultats non distribués	Autres éléments de capitaux propres			Part Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total
					Ecarts de conversion	Ecarts actuariels	Réserve de juste valeur			
<i>(en millions d'euros)</i>										
<b>Situation au 01/01/2016</b>	297	543	(24)	3 390	3	(84)	-	4 125	1	4 126
Résultat de la période				127				127		127
Autres éléments de capitaux propres					(1)	(27)		(28)		(28)
<b>Résultat global - 1er semestre 2016</b>	-	-	-	127	(1)	(27)	-	99	-	99
Mouvements sur actions propres			10					10		10
Dividendes				(189)				(189)		(189)
Autres variations				(25)				(25)		(25)
<b>Situation au 30/06/2016</b>	297	543	(14)	3 303	2	(111)	-	4 020	1	4 021

Les éléments contribuant à la variation des capitaux propres consolidés sont commentés en note 23



## NOTE 1 Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2016 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 2015.

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des états financiers consolidés résumés intermédiaires sont identiques à ceux retenus pour l'exercice clos au 31 décembre 2015 à l'exception des évolutions normatives reprises ci-après en note 3.2.

## NOTE 2 Remarques liminaires

Aéroports de Paris SA est une entreprise domiciliée en France. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société pour les six mois écoulés au 30 juin 2016 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 juillet 2016.

Les états financiers consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2015 sont disponibles sur demande au siège social de la Société situé au 291, boulevard Raspail – 75014 Paris ou sur [www.parisaeroport.fr](http://www.parisaeroport.fr).

La monnaie de présentation des comptes consolidés est l'euro. Les valeurs figurant dans les tableaux sont exprimées en millions d'euros. Le jeu des arrondis peut, dans certains cas, conduire à un écart non significatif au niveau des totaux ou variations.

## NOTE 3 Comparabilité des exercices

### 3.1 Saisonnalité

L'activité des principaux segments en termes de chiffre d'affaires et de résultat opérationnel courant du Groupe est soumise à des effets de saisonnalité, en particulier :

- ◆ les Activités aéronautiques qui suivent notamment l'évolution du trafic passager dont le pic d'activité se situe entre les mois de mai et de septembre, et
- ◆ les Commerces & services qui suivent également l'évolution du trafic passager mais aussi l'évolution de la dépense par passager dans les boutiques en aérogare qui est plus importante autour des fêtes de fin d'année.

Les produits et les charges de ces deux segments sont également soumis aux aléas climatiques et en particulier aux périodes hivernales synonymes de forte activité des prestations de dégivrage et de chauffage.

Par conséquent, les résultats du Groupe au 30 juin 2016 ne sont pas indicatifs de ceux qui pourraient être attendus pour l'ensemble de l'exercice 2016.

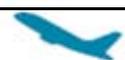
### 3.2 Changements de méthodes comptables

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.

Les normes et amendements de normes d'application obligatoire à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016 et non appliqués par anticipation sont les suivants :

- ◆ Amendements IAS 27 – Mise en équivalence dans les états financiers individuels (publiés en août 2014) ;
- ◆ Amendements IFRS 11 – Comptabilisation des acquisitions d'intérêts dans des coentreprises (publiés en mai 2014) ;
- ◆ Amendements IAS 16 et IAS 38 – Clarification sur les méthodes d'amortissement acceptables (publiés en mai 2014) ;
- ◆ Amendements au titre des Améliorations Annuelles des IFRS 2012-2014 (publiés en septembre 2014) ;
- ◆ Amendements IAS 1 – Initiative concernant les informations à fournir (publiés en décembre 2014) ;
- ◆ Amendements à IAS 19 – Régimes à prestations définies, cotisations versées par les membres du personnel (publiés en novembre 2013) ;
- ◆ Amendements au titre des Améliorations Annuelles des IFRS 2010-2012 (publiés en décembre 2013).



Ces nouveaux textes n'ont pas d'incidence significative sur les comptes consolidés.

Enfin, le Groupe n'applique pas les textes suivants qui ne sont pas applicables en 2016 mais qui devraient l'être de manière obligatoire ultérieurement :

- ◆ IFRS 15 – Revenus provenant de contrats avec des clients (publiée en mai 2014) et amendements à la norme IFRS 15 – Date d'entrée en vigueur (publiés en septembre 2015). Cette norme remplacera les normes IAS 18, Produits des activités ordinaires et IAS 11, Contrats de construction. Cette norme devrait être d'application obligatoire pour les exercices 2018 et suivants sous réserve de son adoption par l'Union Européenne ;
- ◆ Clarifications IFRS 15 (publiées en avril 2016). Ce texte vise à répondre aux questions soulevées par le TRG (Transition Resource Group) liées à la mise en œuvre de certaines dispositions d'IFRS 15. Les sujets clarifiés portent essentiellement sur la détermination des obligations de performance, la distinction agent-principal et les licences. Il devrait être d'application obligatoire pour les exercices 2018 et suivants sous réserve de son adoption par l'Union Européenne ;
- ◆ IFRS 16 – Contrats de location (publiée en janvier 2016). Cette norme remplacera la norme IAS 17 ainsi que les interprétations correspondantes IFRIC 4, SIC15 et SIC 27). Elle devrait être d'application obligatoire pour les exercices 2019 et suivants sous réserve de son adoption par l'Union Européenne ;
- ◆ IFRS 9 – Instruments financiers (publiée en juillet 2014). Ce texte porte sur le classement et l'évaluation des instruments financiers, la dépréciation des actifs financiers et la comptabilité de couverture. Cette norme remplacera la norme IAS 39, Instruments financiers ; elle devrait être d'application obligatoire pour les exercices 2018 et suivants sous réserve de son adoption par l'Union Européenne ;
- ◆ Amendements IAS 12 – Comptabilisation d'actifs d'impôt différé au titre de pertes latentes ;
- ◆ Amendements IAS 7 – Initiative concernant les informations à fournir (publiés en janvier 2016).

Le Groupe examine les normes IFRS 15 et ses clarifications, IFRS 16 et IFRS 9 afin de déterminer leurs impacts sur les états financiers consolidés et les conséquences pratiques. S'agissant des autres textes mentionnés ci-avant, ils ne devraient pas avoir d'incidence significative sur les comptes consolidés du Groupe.

### **3.3 Évolution du périmètre de consolidation**

#### **3.3.1 Modifications en 2016**

Les mouvements de périmètre du semestre sont les suivants :

- ◆ En février 2016, la société Cires Télécom détenue à hauteur de 49% par Hub One a été cédée ;
- ◆ En mai 2016, création de la filiale Hub Safe Event (détenue à 100% par Hub Safe).

#### **3.3.2 Rappel des mouvements de périmètre 2015**

L'exercice 2015 avait enregistré les mouvements de périmètre suivants :

- ◆ Création de la Fondation d'entreprise Aéroports de Paris ;
- ◆ Exercice par Aéroports de Paris SA de la promesse d'achat consentie par G3S et portant sur 20% du capital et des droits de vote d'Alyzia Holding ;
- ◆ Prise de participation par Aéroports de Paris Management à hauteur de 45% dans la société chilienne Sociedad Concesionaria Nuevo Pudahuel SA (SCNP) ;
- ◆ Création de la société EPIGO contrôlée conjointement par Aéroports de Paris SA et SSP ;
- ◆ Changement de dénomination de la filiale Hub Safe Régions en Hub Safe Nantes et création de la société Hub Safe Régional détenue à 100% par Hub Safe ;
- ◆ Fusion par absorption au 30 décembre 2015 de la société Tank International Lux par Aéroports de Paris SA.



## NOTE 4 Règles et méthodes comptables

### 4.1 Base d'établissement des états financiers

Les actifs et passifs compris dans les états financiers consolidés résumés intermédiaires sont évalués et comptabilisés selon différentes conventions d'évaluation autorisées par le référentiel IFRS, principalement au 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 le référentiel 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 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 :

- ◆ Régimes de retraite, indemnités de cession de service et autres avantages postérieurs à l'emploi (norme IAS 19) (note 10) ;
- ◆ Tests de perte de valeur des actifs non courants (norme IAS 36) et des participations mises en équivalence (norme IAS 28) (note 14.2) ;
- ◆ Les provisions pour risques et litiges (norme IAS 37) (note 24) ;

- ◆ La juste valeur des immeubles de placement (norme IAS 40) présentée en annexe (note 18).

### 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 de l'ensemble du Groupe le taux d'impôt effectif estimé au 30 juin 2016 (y compris fiscalité différée). Le résultat avant impôt du semestre retenu pour le calcul de la charge d'impôt tient compte des taxes comptabilisées conformément à l'interprétation IFRIC 21 qui sont encourues de façon inégale sur l'exercice.

#### 4.2.2 Evaluation des engagements sociaux

L'évaluation des engagements sociaux à la clôture des comptes consolidés semestriels résumés se base sur un taux d'actualisation retenu de 1,25 % contre 2,0% au 31 décembre 2015.

La charge du semestre au titre des engagements sociaux est égale à la moitié de la charge estimée au titre de 2016 sur la base des travaux d'évaluations du 31 décembre 2015. Ces évaluations sont le cas échéant ajustées pour tenir compte des réductions, liquidations ou autres événements non récurrents importants survenus lors du semestre. Par ailleurs, les montants comptabilisés dans l'état consolidé de la situation financière au titre des régimes à prestations définies sont le cas échéant ajustés afin de tenir compte des évolutions significatives ayant affectées le rendement des obligations émises par des entreprises de premier rang de la zone concernée (référence utilisée pour la détermination des taux d'actualisation) et le rendement réel des actifs de couverture.



**NOTE 5 Soldes intermédiaires de gestion**

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	1er semestre 2016	1er semestre 2015
<b>Produit des activités ordinaires</b>	7	<b>1 416</b>	<b>1 422</b>
<b>Production de l'exercice</b>		<b>1 416</b>	<b>1 422</b>
Achats consommés	9	(54)	(57)
Services et charges externes	11	(337)	(319)
<b>Valeur ajoutée</b>		<b>1 025</b>	<b>1 046</b>
Charges de personnel	10	(358)	(360)
Impôts et taxes	11	(175)	(171)
Autres charges opérationnelles courantes	11	(11)	(6)
Autres produits opérationnels courants	8	19	7
Dotations aux provisions et dépréciations de créances nettes de reprises	12	23	(7)
<b>EBITDA</b>		<b>523</b>	<b>509</b>
<i>Ratio EBITDA / Produit des activités ordinaires</i>		<i>+36,9%</i>	<i>+35,7%</i>
Dotations aux amortissements	12	(236)	(229)
Quote-part de résultat des entreprises mises en équivalence opérationnelles	14	(17)	33
Avant ajustements liés aux prises de participation		8	54
Ajustements liés aux prises de participation *		(25)	(21)
<b>Résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles)**</b>		<b>270</b>	<b>313</b>
<b>Résultat opérationnel (y compris MEE opérationnelles)**</b>		<b>270</b>	<b>313</b>
Résultat financier	13	(59)	(50)
Quote-part de résultat net des entreprises mises en équivalence non opérationnelles	14	5	8
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>216</b>	<b>271</b>
Impôts sur les résultats	15	(89)	(104)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>		<b>127</b>	<b>167</b>
<b>Résultat de la période</b>		<b>127</b>	<b>167</b>
Résultat attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		-	-
Résultat attribuable aux propriétaires de la société mère		127	167

\* Ces ajustements concernent principalement les amortissements d'actifs incorporels (contrats de concession, relation clientèle)

\*\* Incluant la quote-part du résultat des entreprises mises en équivalence opérationnelles



Comptes consolidés intermédiaires résumés du Groupe ADP au 30 juin 2016

**NOTE 6 Information sectorielle**

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

(en millions d'euros)	1er semestre 2016						Total
	Activités aéronautiques	Commerces et services	Immobilier	International et développements aéroportuares	Autres activités	Eliminations inter-secteurs et Non Affecté	
<b>Produit des activités ordinaires</b>	<b>837</b>	<b>446</b>	<b>139</b>	<b>45</b>	<b>107</b>	<b>(158)</b>	<b>1 416</b>
dont produits réalisés avec des tiers	837	372	111	39	57	-	1 416
dont produits inter-secteur	-	74	28	6	50	(158)	-
<b>EBITDA</b>	<b>185</b>	<b>249</b>	<b>75</b>	<b>2</b>	<b>12</b>	<b>-</b>	<b>523</b>
Dotations aux amortissements	(151)	(54)	(23)	-	(8)	-	(236)
Quote-part de résultat des entreprises mises en équivalence opérationnelles	-	-	(1)	(16)	-	-	(17)
Avant ajustements liés aux prises de participation	-	-	(1)	9	-	-	8
Ajustements liés aux prises de participation*	-	-	-	(25)	-	-	(25)
<b>Résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles)**</b>	<b>34</b>	<b>195</b>	<b>51</b>	<b>(14)</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>270</b>

(en millions d'euros)	1er semestre 2015						Total
	Activités aéronautiques	Commerces et services	Immobilier	International et développements aéroportuares	Autres activités	Eliminations inter-secteurs et Non Affecté	
<b>Produit des activités ordinaires</b>	<b>844</b>	<b>448</b>	<b>137</b>	<b>42</b>	<b>101</b>	<b>(150)</b>	<b>1 422</b>
dont produits réalisés avec des tiers	843	378	112	39	50	-	1 422
dont produits inter-secteur	1	70	25	3	51	(150)	-
<b>EBITDA</b>	<b>168</b>	<b>257</b>	<b>77</b>	<b>(4)</b>	<b>11</b>	<b>-</b>	<b>509</b>
Dotations aux amortissements	(157)	(44)	(21)	-	(7)	-	(229)
Quote-part de résultat des entreprises mises en équivalence opérationnelles	-	4	-	29	-	-	33
Avant ajustements liés aux prises de participation	-	4	-	50	-	-	54
Ajustements liés aux prises de participation*	-	-	-	(21)	-	-	(21)
<b>Résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles)**</b>	<b>11</b>	<b>217</b>	<b>55</b>	<b>25</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>313</b>

\* Ces ajustements concernent principalement les amortissements d'actifs incorporels (contrats de concession, relation clientèle)

\*\* Incluant la quote-part du résultat des entreprises mises en équivalence opérationnelles



Pour mémoire, la modification des clés de répartition analytique de la base d'actifs régulés, proposée par ADP en janvier 2015<sup>1</sup> et confirmée par la Commission Consultative Aéroportuaire, a un impact sur l'EBITDA et le résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles) des segments :

Impact EBITDA :

- ◆ pour le segment Activités aéronautiques : + 15 millions d'euros en 2016 par rapport à 2015;
- ◆ pour le segment Commerces et Services : - 12 millions d'euros en 2016 par rapport à 2015;
- ◆ et pour le segment Immobilier : - 3 millions d'euros en 2016 par rapport à 2015.

Impact résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles) :

- ◆ pour le segment Activités aéronautiques : + 22 millions d'euros en 2016 par rapport à 2015;
- ◆ pour le segment Commerces et Services : - 18 millions d'euros en 2016 par rapport à 2015;
- ◆ et pour le segment Immobilier : - 4 millions d'euros en 2016 par rapport à 2015.

## NOTE 7 Produit des activités ordinaires

La ventilation du produit des activités ordinaires s'établit comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	1er semestre 2016	1er semestre 2015
Redevances aéronautiques	478	473
Redevances spécialisées	110	108
Revenus liés à la sûreté et à la sécurité aéroportuaire	232	247
Activités commerciales	202	206
Parcs et accès	87	88
Prestations industrielles	22	23
Recettes locatives	168	167
Autres recettes	117	110
<b>Total</b>	<b>1 416</b>	<b>1 422</b>

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe ADP ressort en baisse de 0,5 % à 1 416 millions d'euros, principalement en raison de :

- ◆ la croissance du produit des redevances aéronautiques (+ 0,9 % à 478 millions d'euros), portée par la bonne dynamique du trafic passagers (+ 1,5 % sur les plates-formes parisiennes) et la hausse des tarifs au 1<sup>er</sup> avril 2015 (+ 2,4) ;
- ◆ la progression du produit des redevances spécialisées (+ 2,1 % à 110 millions d'euros) en raison principalement de la hausse du produit de la redevance tri bagages (+ 28,1 % à 21 millions d'euros) ;
- ◆ la progression de l'activité d'Hub One (+ 6,3 % à 69 millions d'euros) ;
- ◆ la baisse des revenus liés à la sûreté et à la sécurité aéroportuaire (- 6,1 % à 232 millions d'euros) ;
- ◆ et la baisse du produit des activités commerciales (- 2,3 % à 202 millions d'euros), impactée par le ralentissement du trafic international et par un effet défavorable de l'euro fort.

<sup>1</sup> Voir le dossier public de consultation du CRE 2016-2020, disponible sur [www.groupeadp.fr](http://www.groupeadp.fr)



## Informations financières concernant le patrimoine, la situation financière et les résultats semestriels 2016

### Comptes consolidés intermédiaires résumés du Groupe ADP au 30 juin 2016

La ventilation du produit des activités ordinaires par secteur d'activité et principaux clients s'établit comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	1er semestre 2016					Total
	Activités aéronautiques	Commerces et services	Immobilier	International et développements aéroportuaires	Autres activités	
<b>Produit des activités ordinaires</b>	<b>837</b>	<b>372</b>	<b>111</b>	<b>39</b>	<b>57</b>	<b>1 416</b>
Air France	279	34	45	-	4	362
Easy Jet	31	1	-	-	-	32
Federal Express Corporation	5	1	11	-	-	17
Vueling Airlines SA	13	-	-	-	-	13
Delta Airlines Inc	12	-	-	-	-	12
Air Algérie	11	-	-	-	-	11
Emirates	9	1	-	-	-	10
Royal Air Maroc	10	-	-	-	-	10
Corsair SA	8	-	-	-	-	8
Autres compagnies aériennes	83	6	-	-	3	92
<b>Total compagnies aériennes</b>	<b>461</b>	<b>43</b>	<b>56</b>	<b>-</b>	<b>7</b>	<b>567</b>
Direction Générale de l'Aviation Civile	239	-	-	-	-	239
Société de Distribution Aéroportuaire	-	124	-	-	1	125
Média Aéroports de Paris	-	17	-	-	-	17
Relay@adp	-	13	-	-	-	13
Travellex Paris SAS	-	10	-	-	-	10
Autres clients	137	165	55	39	49	445
<b>Total autres clients</b>	<b>376</b>	<b>329</b>	<b>55</b>	<b>39</b>	<b>50</b>	<b>849</b>

<i>(en millions d'euros)</i>	1er semestre 2015					Total
	Activités aéronautiques	Commerces et services	Immobilier	International et développements aéroportuaires	Autres activités	
<b>Produit des activités ordinaires</b>	<b>843</b>	<b>378</b>	<b>112</b>	<b>39</b>	<b>50</b>	<b>1 422</b>
Air France	277	36	39	-	5	357
Easy Jet	31	1	-	-	-	32
Federal Express Corporation	5	1	12	-	-	18
Delta Airlines Inc	11	-	-	-	-	11
Emirates	10	1	-	-	-	11
Corsair SA	10	-	-	-	-	10
Vueling Airlines SA	10	-	-	-	-	10
Royal Air Maroc	10	-	-	-	-	10
Air Algérie	10	-	-	-	-	10
Autres compagnies aériennes	197	7	2	-	-	206
<b>Total compagnies aériennes</b>	<b>571</b>	<b>46</b>	<b>53</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>675</b>
Direction Générale de l'Aviation Civile	247	-	-	-	-	247
Société de Distribution Aéroportuaire	-	129	-	-	1	130
Média Aéroports de Paris	-	15	-	-	-	15
Relay@adp	-	13	-	-	-	13
Travellex Paris SAS	-	12	-	-	-	12
Autres clients	25	163	59	39	44	330
<b>Total autres clients</b>	<b>272</b>	<b>332</b>	<b>59</b>	<b>39</b>	<b>45</b>	<b>747</b>



## NOTE 8 Autres produits opérationnels courants

Les autres produits opérationnels courants se décomposent comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	1er semestre 2016	1er semestre 2015
Subventions d'investissement réintégrées au compte de résultat	1	4
Autres produits	18	3
<b>Total</b>	<b>19</b>	<b>7</b>

Les Autres produits sont principalement constitués des montants comptabilisés dans le cadre de la convention d'indemnisation conclue en 2015 avec la Société du Grand Paris relative au projet de construction d'une gare de métro à Paris-Orly ainsi que d'indemnisations liées à la résolution de litiges anciens.

## NOTE 9 Achats consommés

Le détail des achats consommés est le suivant :

<i>(en millions d'euros)</i>	1er semestre 2016	1er semestre 2015
Achats de marchandises	(14)	(14)
Electricité	(13)	(12)
Ingénierie sous-traitée et autres achats d'études	(7)	(7)
Gaz et autres combustibles	(5)	(6)
Fournitures industrielles non stockées	-	(7)
Autres achats	(15)	(11)
<b>Total</b>	<b>(54)</b>	<b>(57)</b>



## NOTE 10 Coût des avantages du personnel

### 10.1 Charges de personnel et effectifs

L'analyse des charges de personnel est la suivante :

(en millions d'euros)	1er semestre 2016	1er semestre 2015
Salaires et traitements	(246)	(242)
Charges sociales	(123)	(125)
Salaires et charges sociales - production immobilisée	27	25
Participation et intéressement	(15)	(13)
Dotations aux provisions pour engagements sociaux, nettes de reprises	(1)	(5)
<b>Total</b>	<b>(358)</b>	<b>(360)</b>

Le Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi (CICE) s'élève à 3 millions d'euros comme au 30 juin 2015. Il est présenté en diminution des charges de personnel sur la ligne Salaires et traitements.

L'effectif moyen salarié se ventile comme suit :

	1er semestre 2016	1er semestre 2015
<b>Effectif moyen salarié</b>	<b>9 089</b>	<b>8 983</b>
Aéroports de Paris SA	6 496	6 615
Groupe Hub Safe	1 688	1 492
Groupe Hub One	451	436
Groupe ADP Ingénierie	410	400
Groupe Aéroports de Paris Management	44	40

Les effectifs en Equivalent Temps Plein de la maison mère sont en baisse de 0,9%.

### 10.2 Avantages du personnel postérieurs à l'emploi et à long terme

#### 10.2.1 Hypothèses de calcul

Les principales hypothèses actuarielles retenues sont les suivantes :

	Au 30/06/2016
Taux d'actualisation / Taux de rendement attendu des actifs du régime	1,25%
Taux d'inflation	1,75%
Taux d'augmentation des salaires (inflation incluse)	1,75% - 3,75%
Hausse future des dépenses de santé	4,75%
Age moyen de départ en retraite	62 - 64 ans

Le taux utilisé pour l'actualisation de l'engagement est représentatif du taux de rendement des obligations en euros de première catégorie d'une maturité comparable à la durée des engagements mesurés (durée moyenne de 12,0 ans).

Les hypothèses de mortalité utilisées sont celles définies par :

- ◆ les tables de mortalité hommes/femmes TH-TF 2011-2013 sur la période d'activité des bénéficiaires ; et
- ◆ les tables générationnelles hommes/femmes TGH-F 2005 sur la période de service des rentes.



### 10.2.2 Détail des engagements au titre des différents avantages

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

	Avantages postérieurs à l'emploi				Autres avantages à long terme	Total Au 30/06/2016	Total Au 31/12/2015
	IFC	Couverture santé	Retraites supplémentaires	PARDA	Médailles d'honneur et du travail		
<i>(en millions d'euros)</i>							
Valeur actualisée de l'engagement à l'ouverture	290	75	67	10	1	443	474
Droits acquis au cours de la période	8	-	2	1	-	11	22
Actualisation de l'engagement	3	-	1	-	-	4	9
Ecart actuariels de la période*	28	7	6	-	-	41	(24)
Prestations servies	(6)	(1)	(1)	(1)	-	(9)	(13)
Réduction / transferts de régimes	-	-	-	-	-	-	(25)
<b>Valeur actualisée de l'engagement à la clôture</b>	<b>323</b>	<b>81</b>	<b>75</b>	<b>10</b>	<b>1</b>	<b>490</b>	<b>443</b>
Valeur de marché des actifs du régime à l'ouverture	-	-	(2)	-	-	(2)	(2)
Cotisations versées	-	-	(1)	-	-	(1)	(4)
Prestations servies	-	-	1	-	-	1	4
<b>Valeur de marché des actifs du régime à la clôture</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2)</b>	<b>(2)</b>
Engagement à la clôture non financé	323	81	73	10	1	488	441
<b>Passifs comptabilisés au bilan à la clôture</b>	<b>323</b>	<b>81</b>	<b>73</b>	<b>10</b>	<b>1</b>	<b>488</b>	<b>441</b>
Coût financier de l'actualisation de l'engagement	3	-	1	-	-	4	9
Coût des services rendus au cours de la période	8	-	2	1	-	11	22
Réduction de régimes	-	-	-	-	-	-	(25)
<b>Charge de la période</b>	<b>11</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>15</b>	<b>6</b>
Passifs comptabilisés au bilan à l'ouverture	290	75	65	10	1	441	472
Charge de la période	11	-	3	1	-	15	6
Impacts en autres éléments du résultat global	28	7	6	-	-	41	(24)
Prestations et cotisations directement versés	(6)	(1)	(1)	(1)	-	(9)	(13)
<b>Passifs comptabilisés au bilan à la clôture</b>	<b>323</b>	<b>81</b>	<b>73</b>	<b>10</b>	<b>1</b>	<b>488</b>	<b>441</b>

\* Le total de pertes actuarielles générées sur l'engagement pour 41 millions est exclusivement dû à la baisse du taux d'actualisation de 2,00 à 1,25% entre le 31 décembre 2015 et le 30 juin 2016.



Comptes consolidés intermédiaires résumés du Groupe ADP au 30 juin 2016

Les flux expliquant la variation de la provision sont les suivants :

<i>(en millions d'euros)</i>	Dette actuarielle	Juste valeur des actifs de couverture	Dette actuarielle nette
<b>Au 01/01/2015</b>	<b>474</b>	<b>(2)</b>	<b>472</b>
Droits acquis au cours de l'exercice	22	-	22
Effet de l'actualisation	9	-	9
Ecart actuariel de la période	(24)	-	(24)
Réductions de régimes	(25)	-	(25)
Flux de trésorerie :			
Paiements aux bénéficiaires	(13)	-	(13)
Cotisations versées	-	(3)	(3)
Paiements reçus de tiers	-	3	3
<b>Au 31/12/2015</b>	<b>443</b>	<b>(2)</b>	<b>441</b>
Droits acquis au cours de l'exercice	11	-	11
Effet de l'actualisation	4	-	4
Ecart actuariel de la période	41	-	41
Flux de trésorerie :			
Paiements aux bénéficiaires	(9)	-	(9)
Cotisations versées	-	(1)	(1)
Paiements reçus de tiers	-	1	1
<b>Au 30/06/2016</b>	<b>490</b>	<b>(2)</b>	<b>488</b>

### 10.2.3 Provisions pour engagements sociaux au bilan

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

<i>(en millions d'euros)</i>	1er semestre 2016	1er semestre 2015
<b>Provisions au 1er janvier</b>	<b>441</b>	<b>472</b>
<b>Augmentations</b>	<b>56</b>	<b>15</b>
Dotations d'exploitation	11	11
Dotations financières	4	4
Reconnaissance de gains actuariels nets	41	-
<b>Diminutions</b>	<b>(9)</b>	<b>(6)</b>
Provisions utilisées	(9)	(6)
<b>Provisions au 30 juin</b>	<b>488</b>	<b>481</b>
Dont		
Part non courante	482	468
Part courante	6	13

### 10.2.4 Meilleure estimation des cotisations à verser

Le montant des cotisations que le Groupe juge devoir verser aux actifs des régimes à prestations définies en 2016 ne présente pas de caractère significatif.



## NOTE 11 Autres charges opérationnelles courantes

### 11.1 État récapitulatif

<i>(en millions d'euros)</i>	1er semestre 2016	1er semestre 2015
Services et charges externes	(337)	(319)
Impôts et taxes	(175)	(171)
Autres charges d'exploitation	(11)	(6)
<b>Total</b>	<b>(523)</b>	<b>(496)</b>

### 11.2 Détail des autres services et charges externes

<i>(en millions d'euros)</i>	1er semestre 2016	1er semestre 2015
Sous-traitance	(196)	(195)
Sûreté	(75)	(74)
Nettoyage	(36)	(35)
PHMR (personne handicapée à mobilité réduite)	(25)	(26)
Transports	(15)	(15)
Recyclage chariots	(7)	(7)
Gardiennage	(5)	(4)
Autres	(33)	(34)
Entretien, réparations & maintenance	(63)	(61)
Etudes, recherches & rémunérations d'intermédiaires	(21)	(17)
Personnel extérieur	(6)	(5)
Assurances	(6)	(7)
Missions, déplacements & réceptions	(6)	(6)
Publicité, publications, relations publiques	(16)	(7)
Travaux & prestations externes	(2)	(1)
Autres charges et services externes	(21)	(20)
<b>Total</b>	<b>(337)</b>	<b>(319)</b>

### 11.3 Détail des impôts et taxes

<i>(en millions d'euros)</i>	1er semestre 2016	1er semestre 2015
Contribution économique territoriale	(30)	(28)
Taxe foncière	(89)	(91)
Autres impôts & taxes	(30)	(28)
Taxes non récupérables sur prestations de sûreté	(26)	(24)
<b>Total</b>	<b>(175)</b>	<b>(171)</b>



## NOTE 12 Amortissements, dépréciations et provisions

La variation de la période s'analyse comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	1er semestre 2016	1er semestre 2015
Amortissements des immobilisations incorporelles	(9)	(11)
Amortissements des immobilisations corporelles et immeubles de placement	(227)	(218)
<b>Dotations aux amortissements nettes de reprises</b>	<b>(236)</b>	<b>(229)</b>
Dépréciations de créances	(6)	(6)
Reprises de dépréciations de créances	22	1
<b>Dépréciations de créances, nettes de reprises</b>	<b>16</b>	<b>(5)</b>
Dotations aux provisions pour litiges et autres risques	(4)	(8)
Reprises de la période	11	6
<b>Dotations aux provisions, nettes de reprises*</b>	<b>7</b>	<b>(2)</b>
<b>Dotations aux provisions et dépréciations de créances nettes de reprises</b>	<b>23</b>	<b>(7)</b>
<b>Total</b>	<b>(213)</b>	<b>(236)</b>

\* hors éléments non-courants

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



**NOTE 13** Résultat financier

L'analyse du résultat financier s'établit ainsi respectivement en 2016 et 2015 :

<i>(en millions d'euros)</i>	Produits financiers	Charges financières	Résultat financier 1er semestre 2016
Charges brutes d'intérêt liées à l'endettement	-	(57)	(57)
Résultat des dérivés de taux	7	(4)	3
<b>Coût de l'endettement financier brut</b>	<b>7</b>	<b>(61)</b>	<b>(54)</b>
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>7</b>	<b>(61)</b>	<b>(54)</b>
Gains et pertes nets de change	8	(10)	(2)
Dépréciations et provisions	1	(4)	(3)
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>9</b>	<b>(14)</b>	<b>(5)</b>
<b>Charges financières nettes</b>	<b>16</b>	<b>(75)</b>	<b>(59)</b>

<i>(en millions d'euros)</i>	Produits financiers	Charges financières	Résultat financier 1er semestre 2015
Charges brutes d'intérêt liées à l'endettement	-	(58)	(58)
Résultat des dérivés de taux	13	(9)	4
<b>Coût de l'endettement financier brut</b>	<b>13</b>	<b>(67)</b>	<b>(54)</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	2	-	2
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>15</b>	<b>(67)</b>	<b>(52)</b>
Gains et pertes nets de change	11	(9)	2
Dépréciations et provisions	3	(5)	(2)
Autres	2	-	2
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>16</b>	<b>(14)</b>	<b>2</b>
<b>Charges financières nettes</b>	<b>31</b>	<b>(81)</b>	<b>(50)</b>



## Informations financières concernant le patrimoine, la situation financière et les résultats semestriels 2016

### Comptes consolidés intermédiaires résumés du Groupe ADP au 30 juin 2016

Les gains et pertes par catégories d'instruments financiers se présentent ainsi :

<i>(en millions d'euros)</i>	1er semestre 2016	1er semestre 2015
<b>Produits, charges, profits et pertes sur dettes au coût amorti</b>	<b>(56)</b>	<b>(55)</b>
Charges d'intérêts sur dettes évaluées au coût amorti	(57)	(58)
Intérêts nets sur les dérivés qualifiés de couverture de juste valeur	2	4
Variation de valeur des dérivés qualifiés de couverture de juste valeur	(5)	24
Variation de valeur des dettes financières couvertes en juste valeur	4	(25)
<b>Profits et pertes sur instruments financiers en juste valeur par le résultat</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
Profits sur équivalents de trésorerie (option de juste valeur)	1	2
<b>Profits et pertes sur actifs disponibles à la vente</b>	<b>1</b>	<b>3</b>
Plus (moins-values) de cessions	(1)	-
Dotations nettes de reprise	2	3
<b>Autres profits et pertes sur prêts, créances et dettes au coût amorti</b>	<b>-</b>	<b>5</b>
Gains et pertes nets de change	(3)	3
Autres profits nets	3	2
<b>Dotations financières aux provisions pour engagements sociaux</b>	<b>(5)</b>	<b>(5)</b>
Dotations financières aux provisions pour engagements sociaux	(5)	(5)
<b>Total des gains nets (pertes nettes) reconnus en résultat</b>	<b>(59)</b>	<b>(50)</b>

\* hors variations rattachées aux entreprises associées



## NOTE 14 Entreprises mises en équivalence

### 14.1 Quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence

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

(en millions d'euros)	1er semestre 2016	1er semestre 2015
<b>International et développements aéroportuaires</b>	<b>(16)</b>	<b>29</b>
Schiphol Group (Pays Bas)	5	13
TAV Airports (Turquie)	(12)	14
TAV Construction (Turquie)	(12)	3
Nuevo Pudahel (Chili)	3	-
<b>Commerces et services</b>	<b>-</b>	<b>4</b>
Société de Distribution Aéroportuaire	1	3
Média Aéroports de Paris	1	1
EPIGO	(2)	-
<b>Immobilier</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>
<b>Quote-part de résultat des entreprises mises en équivalence opérationnelles</b>	<b>(17)</b>	<b>33</b>
<b>Quote-part de résultat des entreprises mises en équivalence non opérationnelles</b>	<b>5</b>	<b>8</b>
<b>Total entreprises mises en équivalence</b>	<b>(12)</b>	<b>41</b>
<b>Dont ajustements liés au regroupement d'entreprises*</b>		
Schiphol Group	(3)	(2)
TAV Airports	(22)	(19)
<b>Total</b>	<b>(25)</b>	<b>(21)</b>

\* Ces ajustements concernent principalement les amortissements d'actifs incorporels (contrats de concession, relation clientèle)

#### 14.1.1 Quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence opérationnelles

En 2016, la quote-part de résultat du secteur International et développement aéroportuaires est principalement impactée par les résultats des sociétés TAV Airports et TAV Construction. La performance de TAV Airports est en recul par rapport à 2015 en lien avec les événements récents en

Turquie et des dépréciations exceptionnelles d'actifs. S'agissant de TAV Construction, la performance en 2016 est négativement impactée par la comptabilisation de pertes à terminaison sur deux projets au Moyen-Orient.

#### 14.2 Tests de dépréciation des titres mis en équivalence

Un test de dépréciation des participations mises en équivalence est effectué lorsque le Groupe identifie un ou plusieurs événements susceptibles d'avoir un impact sur les flux de trésorerie futurs estimés résultant de ces participations.

Au 30 juin 2016, il n'existe pas d'indice de perte de valeur susceptible d'avoir un impact significatif sur les flux de trésorerie futurs estimés de la participation du Groupe dans les entités mises en équivalence, à l'exception de la participation détenue dans TAV Airports.

En effet, l'évaluation des titres de TAV Airports détenus par Aéroports de Paris SA sur la base du cours de bourse et de la parité euro/livre turque au 30 juin 2016 s'élève à 531

millions d'euros et est inférieure à leur valeur de mise en équivalence de 593 millions d'euros. Le cours a néanmoins été très négativement impacté par l'attentat survenu à l'aéroport d'Istanbul Atatürk le 28 juin 2016.

La valeur d'utilité des titres de TAV Airports détenus par Aéroports de Paris SA induite par les prévisions du management de TAV Airports reste néanmoins sensiblement supérieure à leur valeur de mise en équivalence de 593 millions d'euros. Par ailleurs, des analyses de sensibilité menées notamment sur les prévisions de trafic confortent la valeur des titres de TAV Airports, même dans des scénarios dégradés. Ainsi, les analyses de sensibilité conduites font ressortir qu'une baisse du trafic de



Comptes consolidés intermédiaires résumés du Groupe ADP au 30 juin 2016

l'ordre de 15% en 2016 (par rapport à 2015) suivie d'une dynamique de croissance du trafic en ligne avec les prévisions actuelles sur l'aéroport d'Istanbul Atatürk serait nécessaire pour que la valeur d'utilité des titres de TAV Airports passe sous leur valeur de mise en équivalence. En outre, le projet de construction du troisième aéroport d'Istanbul ne devrait pas, à notre connaissance, avoir d'impact significatif sur les revenus futurs de l'entité liés à la concession de l'aéroport d'Istanbul Atatürk dans la mesure

où TAV Airports et TAV Istanbul (détenue à 100 % par TAV Airports) ont été officiellement informées par l'autorité de l'Aviation Civile turque (Devlet Hava Meydanları İşletmesi ou DHMI) que TAV Istanbul sera indemnisée du manque à gagner qu'elle pourrait subir entre la date d'ouverture de ce nouvel aéroport et la date de fin du contrat de bail actuel.

### 14.3 Composition des montants au bilan

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

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30/06/2016	Au 31/12/2015
<b>International et développements aéroportuaires</b>	<b>1 116</b>	<b>1 186</b>
Schiphol Group (Pays Bas)	405	414
TAV Airports (Turquie)	593	662
TAV Construction (Turquie)	61	75
Nuevo Pudahuel (Chili)	46	27
Medunarodna Zračna Luka Zagreb (Croatie)	9	7
Autres	2	1
<b>Commerces et services</b>	<b>13</b>	<b>25</b>
Société de Distribution Aéroportuaire	3	10
Média Aéroports de Paris	5	6
Relay@ADP	2	4
EPIGO	3	6
<b>Immobilier</b>	<b>7</b>	<b>8</b>
<b>Total entreprises mises en équivalence opérationnelles</b>	<b>1 136</b>	<b>1 219</b>
<b>Total entreprises mises en équivalence non opérationnelles</b>	<b>17</b>	<b>15</b>
<b>Total entreprises mises en équivalence</b>	<b>1 153</b>	<b>1 234</b>

Les écarts d'acquisition définitivement comptabilisés et inclus dans les quotes-parts ci-dessus mises en équivalence s'élèvent à :

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



#### 14.4 Évolution 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 sur ces participations au 30 juin 2016 :

	Montants nets au 01/01/2016	Quote-part du Groupe dans les résultats	Souscription de capital	Variation des réserves de conversion	Variation des autres réserves et reclassements	Dividendes distribués	Montants nets au 30/06/2016
<i>(en millions d'euros)</i>							
<b>International et développements aéroportuaires</b>	<b>1 186</b>	<b>(16)</b>	<b>17</b>	<b>(1)</b>	<b>(14)</b>	<b>(56)</b>	<b>1 116</b>
Schiphol Group (Pays Bas)	414	5	-	-	2	(15)	406
TAV Airports (Turquie)	662	(12)	-	-	(17)	(41)	592
TAV Construction (Turquie)	75	(12)	-	(1)	-	-	62
Nuevo Pudahel (Chili)	27	3	15	-	-	-	45
Medunarodna Zracna Luka Zagreb (Croatie)	7	-	1	-	-	-	8
Autres	1	-	1	-	1	-	3
<b>Commerces et services</b>	<b>25</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(12)</b>	<b>13</b>
Société de Distribution Aéroportuaire	10	1	-	-	-	(9)	2
Média Aéroports de Paris	6	1	-	-	-	(2)	5
Relay@ADP	4	-	-	-	-	(2)	2
EPIGO	6	(2)	-	-	-	-	4
Autres	(1)	-	-	-	-	1	-
<b>Immobilier</b>	<b>8</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7</b>
<b>Total entreprises mises en équivalence opérationnelles</b>	<b>1 219</b>	<b>(17)</b>	<b>17</b>	<b>(1)</b>	<b>(14)</b>	<b>(68)</b>	<b>1 136</b>
<b>Total entreprises mises en équivalence non opérationnelles</b>	<b>15</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3)</b>	<b>17</b>
<b>Total entreprises mises en équivalence</b>	<b>1 234</b>	<b>(12)</b>	<b>17</b>	<b>(1)</b>	<b>(14)</b>	<b>(71)</b>	<b>1 153</b>

Les agrégats financiers des participations Schiphol, TAV Airports et TAV Construction ont été établis conformément aux IFRS tel qu'adoptées par l'Union Européenne.



## NOTE 15 Impôts sur les résultats

### 15.1 Taux d'impôt

Le taux d'impôt courant appliqué au 30 juin 2016 s'élève à 34,43 %.

### 15.2 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 millions d'euros)</i>	1er semestre 2016	1er semestre 2015
Charge d'impôt exigible	(83)	(96)
Charge d'impôt différé	(6)	(8)
<b>Impôts sur les résultats</b>	<b>(89)</b>	<b>(104)</b>

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.

### 15.3 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 2016	1er semestre 2015
Résultat après impôt	127	167
Quote-part du résultat des entreprises mises en équivalence	12	(41)
Charge d'impôt sur les résultats	89	104
<b>Résultat avant impôt et résultat net des entreprises mises en équivalence</b>	<b>228</b>	<b>230</b>
<i>Taux théorique d'imposition en vigueur en France</i>	<i>34,43%</i>	<i>38,00%</i>
<b>Charge d'impôt théorique</b>	<b>(79)</b>	<b>(87)</b>
Incidence sur l'impôt théorique des :		
Différentiel de taux sur résultat étranger et retenue à la source	1	(5)
Contribution additionnelle sur les dividendes	(6)	(7)
Reports déficitaires non reconnus au titre de la période	(2)	(1)
Charges fiscalement non déductibles et produits non imposables	(7)	(9)
Crédits d'impôt et avoirs fiscaux	2	5
Ajustements au titre des périodes antérieures	2	-
<b>Charge réelle d'impôt sur les résultats</b>	<b>(89)</b>	<b>(104)</b>
<i>Taux effectif d'impôt</i>	<i>39,00%</i>	<i>44,85%</i>



## 15.4 Actifs et passifs d'impôts différés ventilés par catégories

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

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30/06/2016	Au 31/12/2015
<b>Au titre des différences temporelles déductibles</b>		
Engagements sociaux	167	151
Amortissements des Frais d'Etudes et de Surveillance de Travaux (FEST)	18	19
Provisions et charges à payer	9	13
Autres	3	3
<b>Au titre des différences temporelles imposables</b>		
Amortissements dérogatoires et autres provisions réglementées	(385)	(382)
Location-financement	(10)	(11)
Réserves de réévaluation	(8)	(8)
Autres	(14)	(14)
<b>Actifs (passifs) d'impôt différés nets</b>	<b>(220)</b>	<b>(229)</b>

Les amortissements des Frais d'études 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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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 18 millions d'euros au 30 juin 2016.

## 15.5 Tableau de variation des actifs et passifs d'impôts différés

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

<i>(en millions d'euros)</i>	Actif	Passif	Montant net
<b>Au 01/01/2016</b>	<b>2</b>	<b>231</b>	<b>(229)</b>
Montant porté directement en capitaux propres au titre des engagements sociaux	-	(14)	14
Montants comptabilisés au titre de la période	1	6	(5)
<b>Au 30/06/2016</b>	<b>3</b>	<b>223</b>	<b>(220)</b>



Comptes consolidés intermédiaires résumés du Groupe ADP au 30 juin 2016

### 15.6 Actifs et passifs d'impôt exigible

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

correspondent aux montants restant à payer à ces administrations.

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

(en millions d'euros)	Au 30/06/2016	Au 31/12/2015
<b>Actifs d'impôt exigible</b>		
Aéroports de Paris SA et sociétés fiscalement intégrées	25	-
Autres entités consolidées	-	-
<b>Total</b>	<b>25</b>	<b>-</b>
<b>Passifs d'impôt exigible</b>		
Aéroports de Paris SA et sociétés fiscalement intégrées	5	18
Autres entités consolidées	4	5
<b>Total</b>	<b>9</b>	<b>23</b>

Le Groupe n'a connaissance d'aucun actif ou passif éventuel d'impôt au 30 juin 2016.

### NOTE 16 Résultat par action

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

	1er semestre 2016	1er semestre 2015
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (hors actions propres)	98 956 841	98 959 444
Résultat net des activités poursuivies attribuable aux propriétaires de la société mère (en millions d'euros)	127	167
<b>Résultat de base par action (en euros)</b>	<b>1,28</b>	<b>1,68</b>
<b>Résultat dilué par action (en euros)</b>	<b>1,28</b>	<b>1,68</b>
Résultat de la période attribuable aux propriétaires de la société mère (en millions d'euros)	127	167
<b>Résultat de base par action (en euros)</b>	<b>1,28</b>	<b>1,68</b>
<b>Résultat dilué par action (en euros)</b>	<b>1,28</b>	<b>1,68</b>

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

des actions propres détenues en moyenne au cours de la période, soit 1.158 au 30 juin 2015 et 3.761 au 30 juin 2016.

Le nombre moyen pondéré d'actions correspond au nombre d'actions composant le capital de la société mère, minoré

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



## NOTE 17 Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles se détaillent comme suit :

	Ecarts d'acquisition	Logiciels	Autres	Immobilisations en cours, avances et acomptes	Total
<i>(en millions d'euros)</i>					
<b>Au 1er janvier 2016</b>					
Valeur brute	25	232	4	31	292
Cumul des amortissements et dépréciations	(7)	(180)	(1)	-	(188)
<b>Valeur nette</b>	<b>18</b>	<b>52</b>	<b>3</b>	<b>31</b>	<b>104</b>
<b>Au 30 juin 2016</b>					
Valeur brute	25	241	4	40	310
Cumul des amortissements et dépréciations	(7)	(189)	(2)	-	(198)
<b>Valeur nette</b>	<b>18</b>	<b>52</b>	<b>2</b>	<b>40</b>	<b>112</b>

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

	Ecarts d'acquisition	Logiciels	Autres	Immobilisations en cours, avances et acomptes	Total
<i>(en millions d'euros)</i>					
<b>Valeur nette au 1er janvier 2016</b>	<b>18</b>	<b>52</b>	<b>3</b>	<b>31</b>	<b>104</b>
Investissements	-	1	-	14	15
Amortissements et dépréciations	-	(9)	-	-	(9)
Transferts en provenance (vers) d'autres rubriques	-	8	(1)	(5)	2
<b>Valeur nette au 30 juin 2016</b>	<b>18</b>	<b>52</b>	<b>2</b>	<b>40</b>	<b>112</b>

Les écarts d'acquisition résiduels au 30 juin 2016 concernent principalement :

- ◆ Roissy Continental Square pour 7 millions d'euros ;
- ◆ Hub One Mobility Group pour 12 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.



Comptes consolidés intermédiaires résumés du Groupe ADP au 30 juin 2016

Les immobilisations corporelles se détaillent comme suit :

	Terrains et aménagements	Constructions	Installations techniques	Autres	Immobilisations en cours, avances et acomptes	Total
<i>(en millions d'euros)</i>						
<b>Au 1er janvier 2016</b>						
Valeur brute	66	10 036	238	359	456	11 155
Cumul des amortissements et dépréciations	(14)	(4 803)	(167)	(218)	-	(5 202)
<b>Valeur nette</b>	<b>52</b>	<b>5 233</b>	<b>71</b>	<b>141</b>	<b>456</b>	<b>5 953</b>
<b>Au 30 juin 2016</b>						
Valeur brute	67	10 231	250	365	473	11 386
Cumul des amortissements et dépréciations	(15)	(4 940)	(175)	(225)	-	(5 355)
<b>Valeur nette</b>	<b>52</b>	<b>5 291</b>	<b>75</b>	<b>140</b>	<b>473</b>	<b>6 031</b>

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 millions d'euros)</i>						
<b>Valeur nette au 1er janvier 2016</b>	<b>52</b>	<b>5 233</b>	<b>71</b>	<b>141</b>	<b>456</b>	<b>5 953</b>
Investissements	-	-	3	-	278	281
Variation des avances et acomptes	-	-	-	-	1	1
Amortissements et dépréciations	-	(196)	(8)	(8)	-	(212)
Transferts en provenance (vers) d'autres rubriques	-	254	9	7	(262)	8
<b>Valeur nette au 30 juin 2016</b>	<b>52</b>	<b>5 291</b>	<b>75</b>	<b>140</b>	<b>473</b>	<b>6 031</b>

Le montant net des transferts en provenance d'autres rubriques concerne principalement des reclassements d'immobilisations en cours en immobilisations corporelles et incorporelles. Ces reclassements portent notamment sur les mises en service suivantes :

- ◆ la mise en service de la jetée Est du terminal Sud à Paris-Orly ;
- ◆ le transfert de propriété des oléoducs de Paris-Charles de Gaulle anciennement exploités par la société SMCA (Société de manutention des carburants aviation) ;
- ◆ l'achat de nouveaux équipements de sûreté pour mise en conformité à la nouvelle réglementation ;
- ◆ différentes évolutions et maintien en condition opérationnelle des systèmes d'information et d'applications métiers ;
- ◆ des travaux sur la zone de maintenance des engins de piste à Paris-Charles de Gaulle ;

- ◆ des travaux de construction de la jonction entre l'aérogare Sud et Ouest de Paris-Orly.

Le montant des coûts d'emprunts capitalisés au 30 juin 2016 en application de la norme IAS 23 révisée s'élève à 2 million d'euros, sur la base d'un taux moyen de capitalisation de 2,79 %.

### Cession du siège social

Le Groupe a conclu en mars 2015 un acte de vente portant sur son siège social situé à Paris. Le Groupe a reclassé en actifs destinés à être cédés la valeur comptable du siège, soit 23 millions d'euros. Le transfert de propriété étant effectif au 1<sup>er</sup> juillet 2016, cette transaction donnera lieu à la comptabilisation d'une plus-value d'un montant d'environ 20 millions d'euros.



## NOTE 18 Immeubles de placement

### 18.1 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 millions d'euros)</i>				
<b>Au 1er janvier 2016</b>				
Valeur brute	123	743	53	919
Cumul des amortissements et dépréciations	(55)	(361)	-	(416)
<b>Valeur nette</b>	<b>68</b>	<b>382</b>	<b>53</b>	<b>503</b>
<b>Au 30 juin 2016</b>				
Valeur brute	116	725	57	898
Cumul des amortissements et dépréciations	(52)	(371)	-	(423)
<b>Valeur nette</b>	<b>64</b>	<b>354</b>	<b>57</b>	<b>475</b>

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 millions d'euros)</i>				
<b>Valeur nette au 1er janvier 2016</b>	<b>68</b>	<b>382</b>	<b>53</b>	<b>503</b>
Amortissements et dépréciations	(1)	(13)	-	(14)
Transferts en provenance (vers) d'autres rubriques	(3)	(15)	4	(14)
<b>Valeur nette au 30 juin 2016</b>	<b>64</b>	<b>354</b>	<b>57</b>	<b>475</b>

### 18.2 Juste valeur des immeubles de placement

Le management a procédé à une analyse du portefeuille et de l'évolution du marché immobilier, et considère que la juste valeur des immeubles de placement, qui s'élevait à 2 238 millions d'euros au 31 décembre 2015, n'a pas évolué de manière significative sur le 1<sup>er</sup> semestre 2016.



## NOTE 19 Autres actifs financiers

Les montants figurant au bilan, respectivement au 30 juin 2016 et au 31 décembre 2015, s'analysent comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30/06/2016	Part non courante	Part courante
<b>Titres classés en Actifs disponibles à la vente</b>	<b>19</b>	<b>19</b>	<b>-</b>
<b>Prêts et créances hors créances de location financement bailleur</b>	<b>115</b>	<b>50</b>	<b>65</b>
Créances & comptes-courants sur des entreprises mises en équivalence	67	9	58
Autres créances et intérêts courus rattachés à des participations	28	26	2
Autres actifs financiers	20	15	5
<b>Créances de location financement bailleur</b>	<b>23</b>	<b>19</b>	<b>4</b>
<b>Instruments financiers dérivés</b>	<b>98</b>	<b>36</b>	<b>62</b>
Swaps de couverture	54	-	54
Swaps de trading	44	36	8
<b>Total</b>	<b>255</b>	<b>124</b>	<b>131</b>

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 31/12/2015	Part non courante	Part courante
<b>Titres classés en Actifs disponibles à la vente</b>	<b>18</b>	<b>18</b>	<b>-</b>
<b>Prêts et créances hors créances de location financement bailleur</b>	<b>110</b>	<b>55</b>	<b>55</b>
Créances & comptes-courants sur des entreprises mises en équivalence	55	8	47
Autres créances et intérêts courus rattachés à des participations	28	26	2
Autres actifs financiers	27	21	6
<b>Créances de location financement bailleur</b>	<b>24</b>	<b>20</b>	<b>4</b>
<b>Instruments financiers dérivés</b>	<b>96</b>	<b>88</b>	<b>8</b>
Swaps de couverture	59	55	4
Swaps de trading	37	33	4
<b>Total</b>	<b>248</b>	<b>181</b>	<b>67</b>

## NOTE 20 Clients et comptes rattachés

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

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30/06/2016	Au 31/12/2015
Créances clients	592	528
Clients douteux	43	58
Cumul des dépréciations	(60)	(76)
<b>Montant net</b>	<b>575</b>	<b>510</b>

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 26.

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



Les dépréciations ont évolué ainsi :

(en millions d'euros)	Au 30/06/2016	Au 31/12/2015
<b>Cumul des dépréciations à l'ouverture</b>	<b>76</b>	<b>68</b>
Augmentations	6	17
Diminutions	(22)	(8)
Ecart de conversion	-	(1)
<b>Cumul des dépréciations à la clôture</b>	<b>60</b>	<b>76</b>

## NOTE 21 Autres créances et charges constatées d'avance

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

(en millions d'euros)	Au 30/06/2016	Au 31/12/2015
Avances et acomptes versés sur commandes	18	17
Créances fiscales (hors impôt sur les sociétés)	56	53
Autres créances	22	28
Charges constatées d'avance	26	12
<b>Total</b>	<b>122</b>	<b>110</b>

## NOTE 22 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie se décomposent ainsi :

(en millions d'euros)	Au 30/06/2016	Au 31/12/2015
Valeurs mobilières de placement	1 360	1 581
Disponibilités	115	148
Concours bancaires courants*	(2)	(1)
<b>Trésorerie nette</b>	<b>1 473</b>	<b>1 728</b>

\* figurant dans les Passifs courants en Emprunts et dettes financières à court terme

Dans le cadre de la gestion de sa trésorerie, le Groupe ADP n'a investi principalement que dans des OPCVM monétaires libellés en euros.

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 26.3.1.

## NOTE 23 Capitaux propres

Les capitaux propres se décomposent de la manière suivante :

	Capital	Primes liées au capital	Actions propres	Résultats non distribués	Autres éléments de capitaux propres			Part Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total
					Ecart de conversion	Ecart actuariels	Réserve de juste valeur			
(en millions d'euros)										
<b>Situation au 30/06/2016</b>	297	543	(14)	3 303	2	(111)	-	4 020	1	4 021



Comptes consolidés intermédiaires résumés du Groupe ADP au 30 juin 2016

### 23.1 Capital

Le capital d'Aéroports de Paris SA 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 2016.

Ce capital est assorti d'une prime d'émission de 542 747 milliers d'euros résultant de l'augmentation réalisée en 2006.

### 23.2 Actions propres

Dans le cadre du plan d'actionnariat salarié décidé en 2015, Aéroports de Paris SA a procédé à la cession de 286 999 actions sur le semestre relative au volet d'offre d'acquisitions d'actions du plan. S'agissant du volet d'attributions d'actions gratuites, il sera procédé à des attributions gratuites d'actions à l'ensemble des salariés d'Aéroports de Paris SA et des filiales adhérentes du plan d'épargne groupe à raison de 12 actions par salarié soit un total de 105 576 actions.

### 23.4 Résultats non distribués

Les résultats non distribués s'analysent comme suit :

(en millions d'euros)	Au 30/06/2016	Au 31/12/2015
Réserves de la société mère Aéroports de Paris :		
Réserve légale	30	30
Autres réserves	863	863
Report à nouveau	1 054	848
Réserves consolidées	1 229	1 219
Résultat de la période (attribuable aux propriétaires de la société mère)	127	430
<b>Total</b>	<b>3 303</b>	<b>3 390</b>

### 23.5 Commentaires sur le tableau de variation des capitaux propres

Les dividendes versés se sont élevés à :

- ◆ 258 millions d'euros en 2016 (dont 70 millions d'euros d'acomptes versés en 2015), soit 2,61 euros par action, conformément à la 3<sup>e</sup> résolution de l'AGO du 3 mai 2016 ;

Par ailleurs dans le cadre de son contrat de liquidité et conformément à l'autorisation donnée par les actionnaires lors de l'assemblée générale ordinaire du 3 mai 2016, la Société a procédé au cours de la période au rachat de 205 331 actions et à la vente de 182 831 actions.

Ainsi, le nombre d'actions auto-détenues qui était de 500 au 31 décembre 2015 est de 23.000 au 30 juin 2016 au titre de ce contrat.

### 23.3 Autres éléments de capitaux propres

Ce poste dont le montant s'élève à -109 millions d'euros comprend :

- ◆ les pertes cumulées au titre des écarts actuariels nets d'impôt différé, soit un montant négatif de 111 millions d'euros dont 27 millions d'euros au titre de l'exercice 2016 ;
- ◆ les écarts dégagés sur la conversion en euros des comptes des filiales étrangères situées hors zone euro, soit un montant de 2 millions d'euros.



## NOTE 24 Autres provisions

Les autres provisions ont évolué comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	Litiges	Autres provisions	1er semestre 2016	Litiges	Autres provisions	1er semestre 2015
<b>Provisions au 1er janvier</b>	<b>19</b>	<b>65</b>	<b>84</b>	<b>16</b>	<b>74</b>	<b>90</b>
<b>Augmentations</b>	-	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>6</b>	<b>8</b>
Dotations	-	4	4	2	6	8
Autres augmentations	-	(3)	(3)	-	-	-
<b>Diminutions</b>	<b>(4)</b>	<b>(12)</b>	<b>(16)</b>	-	<b>(13)</b>	<b>(13)</b>
Provisions utilisées	-	(7)	(7)	-	(10)	(10)
Provisions devenues sans objet	(4)	(5)	(9)	-	(3)	(3)
<b>Provisions à la clôture</b>	<b>15</b>	<b>54</b>	<b>69</b>	<b>18</b>	<b>67</b>	<b>85</b>
Dont						
Part non courante	15	31	46	18	44	62
Part courante	-	23	23	-	23	23

Suite à l'ouverture d'un Plan de Départs Volontaires en 2013 et en application des règles comptables, telles que définies par les normes IAS 19 et IAS 37, une provision a été constituée fin 2013 pour 43 millions d'euros. La provision relative à ce plan a fait l'objet d'une reprise de provision de 5 millions d'euros au 30 juin 2016.

Les provisions pour litiges concernent divers litiges fournisseurs, des litiges sociaux et des litiges commerciaux (note 31).

Les autres provisions comprennent notamment des provisions pour risques Clients et Fournisseurs.



## NOTE 25 Dettes financières

### 25.1 Détail des emprunts et dettes financières

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

(en millions d'euros)	Au 30/06/2016	Part non courante	Part courante	Au 31/12/2015	Part non courante	Part courante
Emprunts obligataires	3 867	3 678	189	3 869	3 869	-
Emprunts bancaires	517	517	-	517	517	-
Autres emprunts et dettes assimilées	31	27	4	25	23	2
<b>Emprunts et dettes financières hors intérêts courus et dérivés</b>	<b>4 415</b>	<b>4 222</b>	<b>193</b>	<b>4 411</b>	<b>4 409</b>	<b>2</b>
Intérêts courus non échus	38	-	38	71	-	71
Instruments financiers dérivés passif	26	21	5	19	17	2
<b>Total emprunts et dettes financières</b>	<b>4 479</b>	<b>4 243</b>	<b>236</b>	<b>4 501</b>	<b>4 426</b>	<b>75</b>

### 25.2 Endettement financier net

L'endettement financier net tel que défini par le Groupe ADP 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, la dette liée à l'option de vente des minoritaires, diminués des instruments dérivés actif et de la trésorerie et équivalents de trésorerie.

Cet endettement financier net se présente ainsi à la clôture :

(en millions d'euros)	Au 30/06/2016	Part non courante	Part courante	Au 31/12/2015*	Part non courante	Part courante
<b>Emprunts et dettes financières</b>	<b>4 479</b>	<b>4 243</b>	<b>236</b>	<b>4 501</b>	<b>4 426</b>	<b>75</b>
Instruments financiers dérivés actif	98	36	62	96	88	8
Créances et comptes-courants sur des entreprises mises en équivalence	58	-	58	49	-	49
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 475	-	1 475	1 729	-	1 729
Dette liée à l'option de vente des minoritaires	11	11	-	11	11	-
<b>Endettement financier net</b>	<b>2 837</b>	<b>4 196</b>	<b>(1 359)</b>	<b>2 616</b>	<b>4 327</b>	<b>(1 711)</b>
Endettement financier net/Capitaux propres (gearing)	<b>71%</b>			<b>63%</b>		

\* Retraité en 2015 pour tenir compte de la dette liée à l'option de vente des minoritaires désormais intégrée pour le calcul de l'endettement financier net



### 25.3 Détail des emprunts obligataires et bancaires

Les emprunts obligataires et bancaires s'analysent ainsi :

	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 30/06/2016	Juste valeur au 30/06/2016
<i>(en millions d'euros)</i>							
<b>Emprunts obligataires :</b>							
ADP CHF 200 M 2010-2017	184	2.5%	Eur 3M + marge	184	5	189	188
ADP 2012-2019	300	2.375%	2.476%	299	-	299	323
ADP 2010-2020	500	3.886%	3.95%	490	-	490	578
ADP 2011-2021	400	4.0%	4.064%	399	14	413	486
ADP 2011-2022	400	3.875%	3.985%	398	-	398	488
ADP 2015-2023	500	1.50%	1.524%	498	-	498	549
ADP 2012-2024	500	3.125%	3.252%	496	-	496	616
ADP 2014-2025	500	1.50%	1.609%	492	-	492	553
ADP 2013-2028	600	2.75%	2.846%	592	-	592	754
<b>Total</b>	<b>3 884</b>			<b>3 848</b>	<b>19</b>	<b>3 867</b>	<b>4 535</b>
<b>Emprunts bancaires :</b>							
BEI 2003-2018	100	Eur 3M + marge	Eur 3M + marge	100	-	100	100
BEI 2004-2019	220	Eur 3M + marge	Eur 3M + marge	220	-	220	221
BEI 2004-2019	30	Eur 3M + marge	Eur 3M + marge	30	-	30	30
BEI 2005-2020	130	Eur 3M + marge	Eur 3M + marge	130	-	130	131
Autres	37			37	-	37	43
<b>Total</b>	<b>517</b>			<b>517</b>	<b>-</b>	<b>517</b>	<b>525</b>

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'Aéroports de Paris SA.



**NOTE 26 Instruments financiers**

**26.1 Catégories d'actifs et de passifs financiers**

	Au 30/06/2016	Ventilation par catégories d'instruments financiers						
		Juste valeur		Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés de couverture	
		Option JV*	Trading **				de juste valeur	de flux futurs
<i>(en millions d'euros)</i>								
Autres actifs financiers non courants	117	-	36	19	62	-	-	-
Clients et comptes rattachés	575	-	-	-	575	-	-	-
Autres créances***	26	-	-	-	26	-	-	-
Autres actifs financiers courants	131	-	8	-	69	-	54	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 475	1 475	-	-	-	-	-	-
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>2 324</b>	<b>1 475</b>	<b>44</b>	<b>19</b>	<b>732</b>	<b>-</b>	<b>54</b>	<b>-</b>
Emprunts et dettes financières à long terme	4 242	-	21	-	-	4 221	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	316	-	-	-	-	316	-	-
Autres dettes***	74	-	-	-	-	74	-	-
Emprunts et dettes financières à court terme	236	-	5	-	-	231	-	-
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>4 868</b>	<b>-</b>	<b>26</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 842</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

	Au 31/12/2015	Ventilation par catégories d'instruments financiers						
		Juste valeur		Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés de couverture	
		Option JV*	Trading **				de juste valeur	de flux futurs
<i>(en millions d'euros)</i>								
Autres actifs financiers non courants	170	-	33	17	65	-	55	-
Clients et comptes rattachés	510	-	-	-	510	-	-	-
Autres créances***	26	-	-	-	26	-	-	-
Autres actifs financiers courants	67	-	4	-	59	-	4	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 728	1 728	-	-	-	-	-	-
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>2 501</b>	<b>1 728</b>	<b>37</b>	<b>17</b>	<b>660</b>	<b>-</b>	<b>59</b>	<b>-</b>
Emprunts et dettes financières à long terme	4 426	-	17	-	-	4 409	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	455	-	-	-	-	455	-	-
Autres dettes***	73	-	-	-	-	73	-	-
Emprunts et dettes financières à court terme	76	-	2	-	-	74	-	-
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>5 030</b>	<b>-</b>	<b>19</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 011</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

\* Désignés comme tel à l'origine

\*\* Désignés comme détenus à des fins de transaction

\*\*\* Les autres créances et autres dettes excluent tous les comptes qui ne constituent pas, au sens d'IAS 32, des droits et obligations contractuels, tels que les créances et dettes fiscales et sociales.



La juste valeur des actifs et passifs s'avère généralement très proche des valeurs bilantielles, les valeurs comptables correspondant quasi systématiquement à une approximation raisonnable de cette juste valeur.

Dans le cadre de la détermination de la juste valeur des dérivés actifs, le risque de contrepartie (*Credit Valuation Adjustment – CVA*) a été calculé au 30 juin 2016 et son impact est jugé non significatif.

## 26.2 Hiérarchie des justes valeurs

Les justes valeurs des instruments financiers sont hiérarchisées de la manière suivante en 2016 et 2015 :

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30/06/2016		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
	Valeur au bilan	Juste valeur			
<b>Actif</b>					
Actifs disponibles à la vente	19	19	-	19	-
Prêts et créances hors créances de location financement bailleur	115	115	-	115	-
Instruments dérivés	98	98	-	98	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 475	1 475	1 475	-	-
<b>Passif</b>					
Emprunts obligataires	3 867	4 535	-	4 535	-
Emprunts bancaires	517	525	-	525	-
Autres emprunts et dettes assimilées	31	29	-	29	-
Intérêts sur emprunts	38	38	-	38	-
Instruments dérivés	26	26	-	26	-

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 31/12/2015		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
	Valeur au bilan	Juste valeur			
<b>Actif</b>					
Actifs disponibles à la vente	17	17	-	17	-
Prêts et créances hors créances de location financement bailleur	110	110	-	110	-
Instruments dérivés	96	96	-	96	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 729	1 729	1 729	-	-
<b>Passif</b>					
Emprunts obligataires	3 869	4 416	-	4 416	-
Emprunts bancaires	517	525	-	525	-
Autres emprunts et dettes assimilées	25	26	-	26	-
Intérêts sur emprunts	71	71	-	71	-
Instruments dérivés	19	19	-	19	-



## 26.3 Analyse des risques liés aux instruments financiers

### 26.3.1 Risques de taux

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

(en millions d'euros)	Au 30/06/2016		Au 31/12/2015	
	Avant couverture	Après couverture	Avant couverture	Après couverture
Taux fixe	3 969	3 780	4 000	3 808
Taux variable	482	671	482	674
<b>Emprunts et dettes financières hors dérivés</b>	<b>4 451</b>	<b>4 451</b>	<b>4 482</b>	<b>4 482</b>

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

Aéroports de Paris SA 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 2016, Aéroports de Paris SA détient des instruments financiers dérivés de taux et de change (swaps et cross-currency swaps) pour une juste valeur de 98 millions d'euros figurant à l'actif dans les autres actifs financiers et 26 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 :

(en millions d'euros)	Échéances inférieures à 1 an	Échéances entre 1 et 5 ans	Échéances supérieures à 5 ans	Au 30/06/2016	Juste valeur
Dérivés qualifiés de couverture de juste valeur	135	-	-	135	54
Dérivés qualifiés de couverture de flux de trésorerie	-	-	-	-	-
Dérivés non qualifiés de couverture	-	-	400	400	18
<b>Total</b>	<b>135</b>	<b>-</b>	<b>400</b>	<b>535</b>	<b>72</b>

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 2016 n'entraînerait pas de hausse significative de la juste valeur des dérivés.



### 26.3.2 Risques de change

La répartition des actifs et passifs financiers par devises est la suivante :

(en millions d'euros)	Au 30/06/2016	Euro	USD	AED	JOD	Autres devises
Autres actifs financiers non courants	117	87	26	-	1	3
Clients et comptes rattachés	575	532	-	9	12	22
Autres créances*	26	26	-	-	-	-
Autres actifs financiers courants	131	131	-	-	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 475	1 458	5	3	1	8
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>2 324</b>	<b>2 234</b>	<b>31</b>	<b>12</b>	<b>14</b>	<b>33</b>
Emprunts et dettes financières à long terme	4 242	4 242	-	-	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	316	306	1	4	-	5
Autres dettes*	74	66	-	5	-	3
Emprunts et dettes financières à court terme	236	236	-	-	-	-
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>4 868</b>	<b>4 850</b>	<b>1</b>	<b>9</b>	<b>-</b>	<b>8</b>

\* Les autres créances et autres dettes excluent tous les comptes qui ne constituent pas, au sens d'IAS 32, des droits et obligations contractuels, tels que les créances et dettes fiscales et sociales.

Les autres devises portent principalement sur le rial d'Arabie Saoudite (SAR) et le rial d'Oman (OMR).

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

	Au 30/06/2016		Au 31/12/2015	
	Cours de clôture	Cours moyen	Cours de clôture	Cours moyen
Dollar des États-Unis (USD)	0,89952	0,89535	0,91617	0,90136
Peso mexicain (MXN)	0,04753	0,04961	0,05339	0,05694
Nouvelle Livre turque (TRY)	0,30722	0,30655	0,31531	0,33239
Dinar jordanien (JOD)	1,27000	1,26350	1,29216	1,27168
Dinar libyen (LYD)	0,65364	0,66366	0,65863	0,66098
Dirham marocain (MAD)	0,09195	0,09191	0,09266	0,09247
Dirham marocain (MAD)*	0,09195	0,09191	0,09266	0,09247
Kuna croate (HRK)	0,13284	0,13228	0,13067	0,13137
Yuan chinois (CNY)	0,13577	0,13705	0,14204	0,14349
Peso chilien (CLP)	0,00132	0,00130	0,00132	0,00138
Roupie mauricienne (MUR)	0,02536	0,02520	0,02536	0,02570

\* Taux figé à fin février 2016 dans le cadre de la cession de la société Cires Télécom



Comptes consolidés intermédiaires résumés du Groupe ADP au 30 juin 2016

26.3.3 Risques de liquidité

Les échéances contractuelles résiduelles des passifs financiers s'analysent comme suit :

(en millions d'euros)	Montant au bilan Au 30/06/2016	Total des échéances contractuelles Au 30/06/2016	0 - 1 an	1 - 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts obligataires	3 867	3 884	184	800	2 900
Emprunts bancaires	517	517	-	517	-
Dépôts et cautionnements reçus	15	15	-	-	15
Autres emprunts et dettes assimilées	12	9	2	4	3
Intérêts sur emprunts	38	747	111	389	247
Concours bancaires courants	2	2	2	-	-
<b>Emprunts et dettes financières hors dérivés</b>	<b>4 451</b>	<b>5 174</b>	<b>299</b>	<b>1 710</b>	<b>3 165</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	316	317	317	-	-
Autres dettes*	74	75	75	-	-
<b>Dettes en coût amorti</b>	<b>4 841</b>	<b>5 566</b>	<b>691</b>	<b>1 710</b>	<b>3 165</b>
Décaissements		136	136	-	-
Encaissements		(189)	(189)	-	-
<b>Swaps de couverture</b>	<b>(54)</b>	<b>(53)</b>	<b>(53)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Décaissements		36	6	24	6
Encaissements		(53)	(9)	(36)	(8)
<b>Swaps de trading</b>	<b>(18)</b>	<b>(17)</b>	<b>(3)</b>	<b>(12)</b>	<b>(2)</b>
<b>Total</b>	<b>4 769</b>	<b>5 496</b>	<b>635</b>	<b>1 698</b>	<b>3 163</b>

\* Les autres dettes excluent tous les comptes qui ne constituent pas, au sens d'IAS 32, des obligations contractuelles, tels que les dettes fiscales et sociales.

L'échéancier des prêts et créances se présente ainsi :

(en millions d'euros)	Au 30/06/2016	0 - 1 an	1 - 5 ans	Plus de 5 ans
Créances et comptes-courants sur des entreprises mises en équivalence	68	58	3	7
Autres créances et intérêts courus rattachés à des participations	28	2	-	26
Prêts, dépôts et cautionnements	11	2	6	3
Créances de location financement bailleur	23	4	14	5
Créances sur cessions d'immobilisations	3	3	-	-
Clients et comptes rattachés	577	575	2	-
Autres créances	26	26	-	-
<b>Prêts et créances*</b>	<b>736</b>	<b>670</b>	<b>25</b>	<b>41</b>

\* Les autres créances excluent tous les comptes qui ne constituent pas, au sens d'IAS 32, des droits contractuels, tels que les créances fiscales et sociales.



### 26.3.4 Risques de crédit

La valeur comptable des actifs financiers représente l'exposition maximale au risque de crédit. L'exposition maximale au risque de crédit à la date de clôture est la suivante :

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30/06/2016	Au 31/12/2015
Actifs financiers disponibles à la vente	19	17
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	44	37
Prêts et créances à moins d'un an	670	595
Prêts et créances à plus d'un an	62	65
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 475	1 728
Swap de taux d'intérêt utilisés comme couverture	54	59
<b>Total</b>	<b>2 324</b>	<b>2 501</b>

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

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30/06/2016	Au 31/12/2015
Air France	131	117
Easy Jet	8	6
Federal Express Corporation	6	9
Autres compagnies aériennes	81	65
Sous-total compagnies aériennes	226	202
Direction Générale de l'Aviation Civile	124	103
Société de Distribution Aéroportuaire	30	30
Autres clients et comptes rattachés	195	175
Autres prêts et créances à moins d'un an	95	85
<b>Total prêts et créances à moins d'un an</b>	<b>670</b>	<b>595</b>

L'antériorité des créances courantes se présente ainsi :

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30/06/2016
Créances non échues	522
Créances échues et non dépréciées :	
depuis 1 à 30 jours	6
depuis 31 à 90 jours	78
depuis 91 à 180 jours	47
depuis 181 à 360 jours	9
depuis plus de 360 jours	8
<b>Prêts et créances courants (selon échéancier en note 26.3.3)</b>	<b>670</b>



Comptes consolidés intermédiaires résumés du Groupe ADP au 30 juin 2016

L'évolution des dépréciations de créances commerciales est détaillée en note 20.

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 dépréciation. 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.

## 26.4 Compensation des instruments financiers

Les contrats d'instruments dérivés du Groupe peuvent prévoir un droit de compensation si des événements particuliers surviennent tels qu'un changement de contrôle ou un événement de crédit.

En revanche, ces contrats ne prévoient pas d'accord de compensation globale conférant un droit juridiquement exécutoire de compenser les instruments financiers, ni d'accord de collatéralisation.

Le tableau suivant présente la valeur comptable des instruments dérivés actif et passif et l'effet des accords de compensation mentionnés ci-avant au 30 juin 2016 :

	Valeurs brutes comptables avant compensation (a)	Montants bruts compensés comptablement (b)	Montants nets présentés au bilan (c) = (a) - (b)	Effet des autres accords de compensation (ne répondant pas aux critères de compensation d'IAS 32) (d)		Exposition nette (c) - (d)
				Instruments financiers	Juste valeur des collatéraux	
<i>(en millions d'euros)</i>						
dérivés : swap de taux	44	-	44	-	-	44
dérivés : swap de change	54	-	54	-	-	54
<b>Total des dérivés actif</b>	<b>98</b>	<b>-</b>	<b>98</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>98</b>
dérivés : swap de taux	(26)	-	(26)	-	-	(26)
<b>Total des dérivés passif</b>	<b>(26)</b>	<b>-</b>	<b>(26)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(26)</b>



## NOTE 27 Autres passifs non courants

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

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30/06/2016	Au 31/12/2015
Subventions d'investissement	42	42
Dettes liées à l'option de vente des minoritaires	10	11
Produits constatés d'avance	68	64
<b>Total</b>	<b>120</b>	<b>117</b>

La dette liée à l'option de vente des minoritaires concerne Ville Aéroportuaire Immobilier 1 dont la levée d'option est fin 2023.

Les produits constatés d'avance à plus d'un an comprennent principalement :

- ◆ la location à Air France du terminal T2G, soit 29 millions d'euros au 30 juin 2016 (31 millions d'euros au 31 décembre 2015) ;
- ◆ le bail à construction SCI Aéroville, soit 23 millions d'euros au 30 juin 2016 (23 millions d'euros au 31 décembre 2015) ;
- ◆ la location à Air France du Trieur-Bagage Terminal E, soit 11 millions d'euros au 30 juin 2016 (11 millions d'euros au 31 décembre 2015).

## NOTE 28 Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés se répartissent comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30/06/2016	Au 31/12/2015
Fournisseurs d'exploitation	175	227
Fournisseurs d'immobilisations	143	228
<b>Total</b>	<b>318</b>	<b>455</b>

L'exposition des dettes fournisseurs et autres crédettes du Groupe aux risques de change et de liquidité est présentée dans la note 26.

## NOTE 29 Autres dettes et produits constatés d'avance

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

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30/06/2016	Au 31/12/2015
Avances et acomptes reçus sur commandes	6	3
Dettes sociales	216	238
Dettes fiscales (hors impôt exigible)	131	48
Avoirs à établir	16	18
Autres dettes	52	52
Produits constatés d'avance	118	99
<b>Total</b>	<b>539</b>	<b>458</b>



Comptes consolidés intermédiaires résumés du Groupe ADP au 30 juin 2016

Les produits constatés d'avance comprennent principalement :

- ◆ des loyers part fixe, soit 83 millions d'euros au 30 juin 2016 (67 millions d'euros au 31 décembre 2015) ;
- ◆ parcs de stationnement : abonnement et réservation, soit 15 millions d'euros au 30 juin 2016 (9 millions d'euros au 31 décembre 2015) ;

- ◆ la location à Air France du terminal T2G, soit 3 millions d'euros au 30 juin 2016 (3 millions d'euros au 31 décembre 2015);
- ◆ la location à Air France du Trieur-Bagage Terminal E, soit 1 million d'euros au 30 juin 2016 (1 millions d'euros au 31 décembre 2015) ;

## NOTE 30 Flux de trésorerie

### 30.1 Définition de la trésorerie

La définition de la trésorerie est décrite en note 22.

### 30.2 Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles

#### Charges (produits) sans effet sur la trésorerie

<i>(en millions d'euros)</i>	1er semestre 2016	1er semestre 2015
Amortissements, dépréciations (hors actifs circulants) et provisions	225	230
Résultat des entreprises mises en équivalence opérationnelles	17	(33)
Plus-values nettes de cession d'actifs immobilisés	-	(1)
Autres	(1)	(2)
<b>Charges (produits) sans effet sur la trésorerie</b>	<b>241</b>	<b>194</b>

#### Variation du besoin en fonds de roulement

<i>(en millions d'euros)</i>	1er semestre 2016	1er semestre 2015
Stocks	1	(3)
Clients et autres débiteurs	(89)	(75)
Fournisseurs et autres créditeurs	22	106
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>	<b>(66)</b>	<b>28</b>

### 30.3 Flux de trésorerie utilisés pour les activités d'investissement

#### Cessions et acquisitions de filiales et participations (nette de la trésorerie acquise)

<i>(en millions d'euros)</i>	1er semestre 2016	1er semestre 2015
Cessions de filiales (nettes de la trésorerie cédée) et entreprises associées	3	4
Acquisitions de participations non intégrées	(17)	(25)

En 2016 comme en 2015, le flux relatif aux acquisitions de participations non intégrées est principalement lié à la prise de participation par Aéroports de Paris Management dans la société chilienne Nuevo Pudahel.



▪ Investissements corporels et incorporels

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

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	1er semestre 2016	1er semestre 2015
Investissements incorporels	17	(15)	(8)
Investissements corporels	17	(281)	(164)
<b>Investissements corporels et incorporels (selon tableau des flux de trésorerie)</b>		<b>(296)</b>	<b>(172)</b>

Le détail de ces investissements s'établit ainsi :

<i>(en millions d'euros)</i>	1er semestre 2016	1er semestre 2015
Rénovation et qualité	(82)	(45)
Développement des capacités	(102)	(60)
Frais d'études et de surveillance des travaux (FEST)	(40)	(30)
Développement immobilier	(38)	(18)
Restructuration	(22)	(9)
Sûreté	(8)	(6)
Autres	(4)	(4)
<b>Total</b>	<b>(296)</b>	<b>(172)</b>

Les projets majeurs réalisés par Aéroports de Paris SA sur la période concernent :

- ◆ sur l'aéroport de Paris-Charles de Gaulle, les investissements ont principalement porté sur :
  - les travaux préparatoires à la mise en place d'un système de convoyage, de tri et de sécurisation des bagages au départ des banques d'enregistrement situées à l'est du Terminal 2E ;
  - les travaux de construction du nouveau siège social ;
  - le transfert de propriété des oléoducs anciennement exploités par la société SMCA (Société de maintenance des carburants aviation) ;
  - l'alimentation de la plateforme en 225 KV ;
  - les travaux de construction du centre de correspondances longue distance au Hall L du Terminal 2<sup>E</sup>.
- ◆ sur l'aéroport de Paris-Orly, les investissements ont porté principalement sur :
  - des travaux de construction de la jonction entre l'aérogare Sud et Ouest de Paris-Orly ;
  - l'achèvement de la construction de la jetée Est du terminal Sud ;
  - des travaux préparatoires à la rénovation de la piste 2 d'Orly et à sa mise en conformité aux normes de l'Agence Européenne de Sécurité Aéronautique (AESA) ;
  - la rénovation des pistes 3 et 4 ;
  - les travaux dans le cadre de la construction de la gare du Grand Paris.
- ◆ différentes évolutions et maintien en condition opérationnelle des systèmes d'information et d'applications métiers.

▪ Dividendes reçus

<i>(en millions d'euros)</i>	1er semestre 2016	1er semestre 2015
TAV Airports (Turquie)	41	38
Schiphol Group (Pays Bas)	15	11
Société de Distribution Aéroportuaire	9	-
Média Aéroports de Paris	2	1
SETA (Mexique)	2	3
Autres	1	1
<b>Total</b>	<b>70</b>	<b>54</b>



### NOTE 31 Litiges, procédures judiciaires et d'arbitrage

Le Groupe ADP est impliqué dans un certain nombre de procédures judiciaires et arbitrales dans le cadre de l'exercice normal de son activité. Le Groupe fait également l'objet de certaines demandes et actions en justice qui dépassent le cadre du cours ordinaire de son activité.

Le montant des provisions retenues est fondé sur l'appréciation par le Groupe ADP du bien-fondé des demandes et du niveau de risque au cas par cas et dépend notamment de l'état d'avancement des procédures et des arguments de défense du Groupe, étant précisé que la survenance d'évènements en cours de procédure peut entraîner à tout moment une réappréciation du risque.

Les principaux litiges et arbitrages présentés ci-après sont comptabilisés en tant que passif ou constituent selon les cas des passifs éventuels ou des actifs éventuels.

- ◆ Le 13 juin 2013, la société JSC Investissements a engagé un recours indemnitaire devant le Tribunal de Commerce de Paris à raison de la décision par laquelle Aéroports de Paris SA a, en 2004, refusé de lui accorder une autorisation d'occupation temporaire du domaine public en

vue de la construction et l'exploitation d'un centre de commerces et de services, sur l'emprise aéroportuaire de l'aéroport de Paris-Charles de Gaulle. Jusqu'à ce jour, les débats ont porté uniquement sur la détermination de l'ordre de juridiction compétent. Par décision du 4 juillet 2016, Le Tribunal des Conflits a désigné le juge administratif comme seul compétent pour connaître du litige. Les débats au fond vont donc pouvoir commencer. A ce stade, le Groupe ne s'attend pas à une issue négative de ce contentieux.

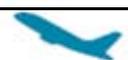
- ◆ Bechtel, entreprise de construction, fait l'objet d'une réclamation de son client NDIA dans le cadre du projet de construction du nouvel aéroport de Doha au Qatar. ADP Ingénierie, sous-traitant de Bechtel, est mis en cause par ce dernier au titre des prestations réalisées par ADP Ingénierie et visées dans la réclamation du client. Bechtel a transmis à ADP Ingénierie une demande d'indemnisation amiable. A ce stade, le Groupe ne s'attend pas à une issue négative de cette réclamation.

### NOTE 32 Informations relatives aux parties liées

Dans le cadre de l'application de la norme IAS 24, le Groupe a retenu les parties liées suivantes :

- ses entreprises associées et contrôlées conjointement ;
- l'Etat, les établissements publics et les sociétés participations de l'Etat ;
- et, ses principaux dirigeants et actionnaires.

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2016, il n'y a pas eu de variation significative dans la nature des transactions avec les parties liées par rapport au 31 décembre 2015.



### NOTE 33 Engagements hors bilan

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

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30/06/2016	Au 31/12/2015
Avals, cautions	2	2
Garanties à première demande	41	57
Engagements irrévocables d'acquisitions d'immobilisations	569	501
Autres	7	24
<b>Engagements donnés</b>	<b>619</b>	<b>584</b>
Avals, cautions	59	54
Garanties à première demande	228	237
Autres	-	-
<b>Engagements reçus</b>	<b>287</b>	<b>291</b>

Les avals et cautions correspondent principalement à des cautions accordées sur prêts au personnel, ainsi qu'à des garanties accordées par Aéroports de Paris SA principalement pour le compte d'ADP Ingénierie au bénéfice de divers clients de ses 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 d'acquisitions d'immobilisations qui expliquent la principale variation concernent les projets suivants :

- la rénovation de la piste 2 de Paris-Charles de Gaulle;
- le nouveau pavillon d'honneur à Paris-Orly ;
- la rénovation de la piste 4 à Paris-Orly, y compris sa mise en conformité avec les normes de l'agence européenne de sécurité aéronautique (AESA) ;
- la rénovation générale des parkings des terminaux 2A et 2B de Paris-Charles de Gaulle ;
- le remplacement des portiques de détection (sûreté aéroportuaire) à Paris-Orly ;
- l'achat de machine d'inspection des bagages en soute (sûreté aéroportuaire) pour le nouveau système de tri et de sécurisation des bagages

actuellement en cours de construction à l'est du terminal 2E de Paris-Charles de Gaulle.

Les engagements donnés aux salariés du Groupe sont présentés en note 10.1.

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.

Une promesse synallagmatique de vente du siège social a été signée courant décembre 2014, des engagements ont été accordés en 2015.

En application de l'article 53 du cahier des charges d'Aéroports de Paris SA, 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 SA. 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 SA, 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'état. Cette disposition concerne notamment les Aéroports d'aviation générale.



Comptes consolidés intermédiaires résumés du Groupe ADP au 30 juin 2016

**NOTE 34** Liste des sociétés du périmètre de consolidation

Entités	Activités	Pays	% d'intérêt	% contrôle	Filiale de
Aéroports de Paris SA	Multi-activités	France	MÈRE	MÈRE	
<b>FILIALES (intégrées globalement)</b>					
ADP Ingénierie	International et développements aéroportuaires	France	100%	100%	Aéroports de Paris
ADPi Middle East	International et développements aéroportuaires	Liban	80%	80%	ADP Ingénierie
ADPi Libya	International et développements aéroportuaires	Libye	65%	65%	ADP Ingénierie
ADPi (Beijing) Architects and Engineers Design Co	International et développements aéroportuaires	Chine	100%	100%	ADP Ingénierie
Aéroports de Paris Management	International et développements aéroportuaires	France	100%	100%	Aéroports de Paris
Jordan Airport Management	International et développements aéroportuaires	Jordanie	100%	100%	Aéroports de Paris Management
ADPM Mauritius	International et développements aéroportuaires	République de Maurice	100%	100%	Aéroports de Paris Management
AMS - Airport Management Services (OSC)	International et développements aéroportuaires	Croatie	75%	60%	Aéroports de Paris Management
Tank Holding Öw	International et développements aéroportuaires	Autriche	100%	100%	Aéroports de Paris
Tank Öwa Alpha Gmbh	International et développements aéroportuaires	Autriche	100%	100%	Tank Holding Öw
Tank Öwc Beta Gmbh	International et développements aéroportuaires	Autriche	100%	100%	Tank Holding Öw
Hub One	Autres activités	France	100%	100%	Aéroports de Paris
Hub One Mobility	Autres activités	France	100%	100%	Hub One
Hub Safe	Autres activités	France	100%	100%	Aéroports de Paris
Hub Safe Nantes	Autres activités	France	100%	100%	Hub Safe
Hub Safe Training	Autres activités	France	100%	100%	Hub Safe
Hub Safe Régional	Autres activités	France	100%	100%	Hub Safe
Hub Safe Event	Autres activités	France	100%	100%	Hub Safe
Cœur d'Orly Investissement	Immobilier	France	100%	100%	Aéroports de Paris
Cœur d'Orly Commerces Investissement	Immobilier	France	100%	100%	Cœur d'Orly Investissement
Roissy Continental Square	Immobilier	France	100%	100%	Aéroports de Paris
Ville Aéroportuaire Immobilier	Immobilier	France	100%	100%	Aéroports de Paris
Ville Aéroportuaire Immobilier 1	Immobilier	France	100%*	100%	Ville Aéroportuaire Immobilier
Aéroports de Paris Investissement	Immobilier	France	100%	100%	Aéroports de Paris
Aéroports de Paris Investissement Nederland Bv	Immobilier	Pays-Bas	100%	100%	Aéroports de Paris Investissement
Fondation d'entreprise Aéroports de Paris	Activités aéronautiques	France	100%	100%	Aéroports de Paris
<b>ACTIVITES CONJOINTES (intégrée à hauteur des quotes-parts d'éléments du bilan et du résultat revenant au Groupe)</b>					
CDG Express Etudes	Autres activités	France	33%	33%	Aéroports de Paris

\* Le Groupe détient 60% d'intérêt de Ville Aéroportuaire Immobilier 1 et dispose d'un contrat d'option d'achat et de vente croisée sur les 40% restant. L'analyse de ce contrat conduit à retenir 100% d'intérêt.



Entités	Activités	Pays	% d'intérêt	% contrôle	Participation de
<b>ENTREPRISES ASSOCIÉES (mises en équivalence opérationnelles)</b>					
Schiphol Group	International et développements aéroportuaires	Pays-Bas	8%	8%	Aéroports de Paris
TAV Havalimanlari Holding (TAV Airports)	International et développements aéroportuaires	Turquie	38%	38%	Tank Öwa Alpha Gmbh
TAV Yatirim Holding (TAV Construction)	International et développements aéroportuaires	Turquie	49%	49%	Tank Öwa Beta Gmbh
MZLZ Retail Ltd	International et développements aéroportuaires	Croatie	50%	50%	Société de Distribution Aéroportuaire
Sociedad Concesionaria Nuevo Pudahuel SA (SCNP)	International et développements aéroportuaires	Chili	45%	45%	Aéroports de Paris Management
Zaic-A Limited	International et développements aéroportuaires	Royaume-Uni	26%	21%	Aéroports de Paris Management &
Upravitelj Zračne Luke Zagreb	International et développements aéroportuaires	Croatie	26%	21%	Zaic-A Limited
Medunarodna Zračna Luka Zagreb	International et développements aéroportuaires	Croatie	26%	21%	Zaic-A Limited
Consortio PN Terminal Tocumen SA	International et développements aéroportuaires	Panama	36%	36%	ADP Ingénierie
Transport Beheer	Immobilier	Pays-Bas	40%	40%	ADP Investissement
Transport CV	Immobilier	Pays-Bas	40%	40%	ADP Investissement Bv
SCI Cœur d'Orly Bureaux	Immobilier	France	50%	50%	Cœur d'Orly Investissement
SNC Coeur d'Orly Commerces	Immobilier	France	50%	50%	Cœur d'Orly Comm. Invest.
Société de Distribution Aéroportuaire	Commerces et services	France	50%	50%	Aéroports de Paris
Média Aéroport De Paris	Commerces et services	France	50%	50%	Aéroports de Paris
Relay@ADP	Commerces et services	France	50%	50%	Aéroports de Paris
ADPLS Présidence	Commerces et services	France	50%	50%	Aéroports de Paris
EPIGO Présidence	Commerces et services	France	50%	50%	Aéroports de Paris
EPIGO	Commerces et services	France	50%	50%	Aéroports de Paris
<b>ENTREPRISES ASSOCIÉES (mises en équivalence non opérationnelles)</b>					
SCI Roissy Sogaris	Immobilier	France	40%	40%	Aéroports de Paris
Liège Airport	International et développements aéroportuaires	Belgique	26%	26%	Aéroports de Paris Management
SETA	International et développements aéroportuaires	Mexique	26%	26%	Aéroports de Paris Management



Comptes consolidés intermédiaires résumés du Groupe ADP au 30 juin 2016

Dans le cadre de son développement, le Groupe ADP est amené à prendre des participations dans des sociétés d'aéroports ou à créer des filiales dédiées à l'exercice de ses activités en France et à l'étranger, et, en particulier, à

l'exécution de contrats de prestations de services. Ces entités représentent individuellement moins de 1 % de chacun des agrégats (Chiffre d'affaires, résultat opérationnel, résultat de la période).

Entités	Activités	Pays	% de détention	Détenue par
<b>PARTICIPATIONS DANS DES SOCIÉTÉS N'ENTRANT PAS DANS LE PÉRIMÈTRE (sans activité ou activité négligeable)</b>				
<b>En France :</b>				
ADPM 1	En vue d'exploitation aéroportuaire	France	100%	Aéroports de Paris Management
ADPM 2	En vue d'exploitation aéroportuaire	France	100%	Aéroports de Paris Management
ADPM 3	En vue d'exploitation aéroportuaire	France	100%	Aéroports de Paris Management
Philippines Airport Management Company	En vue d'exploitation aéroportuaire	France	50%	Aéroports de Paris Management
Cargo Information Network France	Programmation informatique	France	50%	Aéroports de Paris
C2FPA	Centre de formation des pompiers d'aéroport	France	21%	Aéroports de Paris
CCS France	Programmation informatique	France	20%	Aéroports de Paris
Pole Star	Ingénierie, études techniques	France	13%	Hub One
Bolloré Télécom	Télécommunications	France	2%	Hub One
IDF Capital	Capital risques en Ile-de-France	France	1%	Aéroports de Paris
Civipol Conseil	Promotion des compétences du Ministère de l'Intérieur	France	1%	Aéroports de Paris
PACIFA	Editeur de logiciels	France	12%	Aéroports de Paris
<b>A l'international :</b>				
SoftToGo	Portage de logiciels	Argentine	95%	Hub One
U&A Architects & Engineers Co Ltd	Ingénierie, études techniques	Chine	40%	ADP Ingénierie
SOGEAC	Concession de l'aéroport de Conakry	Guinée	29%	Aéroports de Paris Management
LGA Central Terminal LLC	Créée pour le dépôt de l'offre pour la concession de LaGuardia à New York	Etats-Unis d'Amérique	15%	Aéroports de Paris Management
ATOL	Concession de l'aéroport international	Ile Maurice	10%	Aéroports de Paris Management
Airport International Group	Concession de l'aéroport d'Amman	Jordanie	10%	Aéroports de Paris Management
Matar	Contrat d'exploitation du terminal Hadj à Djeddah	Arabie Saoudite	5%	Aéroports de Paris Management



### **NOTE 35** Événements postérieurs à la clôture

Suite aux récents évènements qui ont eu lieu en Turquie et compte tenu de ses participations dans deux sociétés turques mises en équivalence, TAV Airports et TAV construction, le management du Groupe ADP suit avec attention l'évolution de la situation.

