



Informations financières concernant le patrimoine, la situation financière et les résultats semestriels 2015



AÉROPORTS DE PARIS
Le monde entier est notre invité

Sommaire

| | |
|--|----------|
| COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE..... | 3 |
| ETAT DU RESULTAT GLOBAL | 4 |
| ETAT CONSOLIDE DE LA SITUATION FINANCIERE..... | 5 |
| TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES..... | 6 |
| TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES..... | 7 |

Sommaire détaillé des notes aux comptes consolidés

| | | | | | |
|---------|--|----|---------|--|----|
| NOTE 1 | Déclaration de conformité..... | 8 | NOTE 19 | Immobilisations corporelles | 38 |
| NOTE 2 | Remarques liminaires | 9 | NOTE 20 | Immeubles de placement..... | 39 |
| NOTE 3 | Comparabilité des exercices..... | 9 | NOTE 21 | Autres actifs financiers..... | 40 |
| NOTE 4 | Règles et méthodes comptables | 12 | NOTE 22 | Clients et comptes rattachés | 41 |
| NOTE 5 | Soldes intermédiaires de gestion..... | 13 | NOTE 23 | Autres créances et charges constatées d'avance.... | 41 |
| NOTE 6 | Pro forma..... | 14 | NOTE 24 | Trésorerie et équivalents de trésorerie | 41 |
| NOTE 7 | Information sectorielle..... | 16 | NOTE 25 | Capitaux propres | 42 |
| NOTE 8 | Produit des activités ordinaires..... | 20 | NOTE 26 | Autres provisions | 43 |
| NOTE 9 | Autres produits opérationnels courants | 22 | NOTE 27 | Dettes financières | 44 |
| NOTE 10 | Achats consommés | 22 | NOTE 28 | Instruments financiers..... | 46 |
| NOTE 11 | Coût des avantages du personnel | 22 | NOTE 29 | Autres passifs non courants | 53 |
| NOTE 12 | Autres charges opérationnelles courantes | 27 | NOTE 30 | Fournisseurs et comptes rattachés | 53 |
| NOTE 13 | Amortissements, dépréciations et provisions..... | 28 | NOTE 31 | Autres dettes et produits constatés d'avance..... | 53 |
| NOTE 14 | Résultat financier | 29 | NOTE 32 | Flux de trésorerie..... | 54 |
| NOTE 15 | Entreprises mises en équivalence..... | 31 | NOTE 33 | Engagements hors bilan | 56 |
| NOTE 16 | Impôts | 34 | NOTE 34 | Liste des sociétés du périmètre de consolidation ... | 57 |
| NOTE 17 | Résultat par action..... | 36 | NOTE 35 | Événements postérieurs à la clôture | 60 |
| NOTE 18 | Immobilisations incorporelles..... | 37 | | | |

1.1 Comptes consolidés intermédiaires résumés du groupe Aéroports de Paris au 30 juin 2015

Compte de résultat consolidé

| <i>(en millions d'euros)</i> | Notes | 1er semestre 2015 | 1er semestre 2014* |
|---|-----------|----------------------|-----------------------|
| Produit des activités ordinaires | 8 | 1 422 | 1 353 |
| Autres produits opérationnels courants | 9 | 7 | 3 |
| Production stockée | | 1 | - |
| Achats consommés | 10 | (57) | (51) |
| Charges de personnel | 11 | (360) | (343) |
| Autres charges opérationnelles courantes | 12 | (497) | (480) |
| Dotations et dépréciations nettes de reprises | 13 | (236) | (201) |
| Quote-part de résultat des entreprises mises en équivalence opérationnelles | 15 | 33 | 28 |
| Résultat opérationnel (y compris MEE opérationnelles)** | | 313 | 309 |
| Produits financiers | | 31 | 19 |
| Charges financières | | (81) | (78) |
| Résultat financier | 14 | (50) | (59) |
| Quote-part de résultat des entreprises mises en équivalence non opérationnelles | 15 | 8 | (2) |
| Résultat avant impôt | | 271 | 247 |
| Impôts sur les résultats | 16 | (104) | (85) |
| Résultat net des activités poursuivies | | 167 | 162 |
| Résultat de la période | | 167 | 162 |
| Résultat attribuable aux propriétaires de la société mère | | 167 | 162 |
| Résultat attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle | | | |
| Résultat de base par action (en euros) | 17 | 1,68 | 1,60 |
| Résultat dilué par action (en euros) | 17 | 1,68 | 1,60 |
| Résultats des activités poursuivies par action attribuables aux propriétaires de la société mère | | | |
| Résultat de base par action (en euros) | 17 | 1,68 | 1,60 |
| Résultat dilué par action (en euros) | 17 | 1,68 | 1,60 |

* Chiffres retraités suite aux changements de principes de comptabilisation tels que décrits en note 6

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

État du résultat global

| <i>(en millions d'euros)</i> | 1er semestre 2015 | 1er semestre 2014* |
|--|----------------------|-----------------------|
| Résultat de la période | 167 | 162 |
| Ecart de conversion | 1 | - |
| Eléments de résultat global afférents aux entreprises associées, nets d'impôt | 13 | (7) |
| Eléments recyclables en résultat | 14 | (7) |
| Gains et pertes actuariels sur engagement de retraite, afférents aux entités intégrées globalement | - | (15) |
| Gains et pertes actuariels sur engagement de retraite, afférents aux entreprises associées | (2) | - |
| Eléments non recyclables en résultat | (2) | (15) |
| Résultat global total pour la période | 179 | 140 |
| Résultat global total pour la période attribuable | | |
| aux participations ne donnant pas le contrôle | - | - |
| aux propriétaires de la société mère | 179 | 140 |

* Chiffres retraités suite aux changements de principes de comptabilisation tels que décrits en note 6

État consolidé de la situation financière

Actifs

| <i>(en millions d'euros)</i> | Notes | Au 30/06/2015 | Au 31/12/2014 |
|--|-------|---------------|---------------|
| Immobilisations incorporelles | 18 | 93 | 82 |
| Immobilisations corporelles | 19 | 5 837 | 5 928 |
| Immeubles de placement | 20 | 471 | 443 |
| Participations dans les entreprises mises en équivalence | 15 | 1 190 | 1 180 |
| Autres actifs financiers non courants | 21 | 181 | 155 |
| Actifs d'impôt différé | 16 | 1 | 1 |
| Actifs non courants | | 7 773 | 7 789 |
| Stocks | | 17 | 14 |
| Clients et comptes rattachés | 22 | 597 | 525 |
| Autres créances et charges constatées d'avance | 23 | 100 | 78 |
| Autres actifs financiers courants | 21 | 140 | 99 |
| Actifs d'impôt exigible | 16 | 12 | - |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 24 | 1 235 | 1 266 |
| Actifs courants | | 2 101 | 1 982 |
| Actifs détenus en vue de la vente | 3 | 20 | 21 |
| Total des actifs | | 9 894 | 9 792 |

Capitaux propres et passifs

| <i>(en millions d'euros)</i> | Notes | Au 30/06/2015 | Au 31/12/2014 |
|--|-------|---------------|---------------|
| Capital | 25 | 297 | 297 |
| Primes liées au capital | 25 | 543 | 543 |
| Résultats non distribués | 25 | 3 166 | 3 239 |
| Autres éléments de capitaux propres | 25 | (88) | (100) |
| Capitaux propres - part du Groupe | | 3 918 | 3 979 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | 25 | 1 | 1 |
| Total des capitaux propres | | 3 919 | 3 980 |
| Emprunts et dettes financières à long terme | 27 | 3 938 | 4 079 |
| Provisions pour engagements sociaux - part à plus d'un an | 11 | 468 | 452 |
| Autres provisions non courantes | 26 | 63 | 62 |
| Passif d'impôt différé | 16 | 210 | 200 |
| Autres passifs non courants | 29 | 132 | 116 |
| Passifs non courants | | 4 811 | 4 909 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 30 | 304 | 322 |
| Autres dettes et produits constatés d'avance | 31 | 516 | 391 |
| Emprunts et dettes financières à court terme | 27 | 290 | 116 |
| Provisions pour engagements sociaux - part à moins d'un an | 11 | 13 | 20 |
| Autres provisions courantes | 26 | 22 | 28 |
| Passif d'impôt exigible | 16 | 19 | 26 |
| Passifs courants | | 1 164 | 903 |
| Total des capitaux propres et passifs | | 9 894 | 9 792 |

Tableau des flux de trésorerie consolidés

| <i>(en millions d'euros)</i> | Notes | 1er semestre 2015 | 1er semestre 2014* |
|---|-------|----------------------|-----------------------|
| Résultat opérationnel (y compris MEE opérationnelles)** | | 313 | 309 |
| Charges (produits) sans effet sur la trésorerie | 32 | 194 | 171 |
| Produits financiers nets hors coût de l'endettement | | 4 | 2 |
| Capacité d'autofinancement opérationnelle avant impôt | | 511 | 482 |
| Variation du besoin en fonds de roulement | 32 | 28 | 45 |
| Impôts sur le résultat payés | | (109) | (100) |
| Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles | | 430 | 427 |
| Cessions de filiales (nettes de la trésorerie cédée) et entreprises associées | 32 | 4 | - |
| Investissements corporels et incorporels | 32 | (172) | (165) |
| Variation des dettes et avances sur acquisitions d'immobilisations | | (13) | (49) |
| Acquisitions de participations non intégrées | 32 | (25) | (6) |
| Variation des autres actifs financiers | | 3 | (4) |
| Produits provenant des cessions d'immobilisations corporelles | | 2 | - |
| Dividendes reçus | 32 | 54 | 36 |
| Flux de trésorerie utilisés pour les activités d'investissement | | (147) | (188) |
| Subventions reçues au cours de la période | 32 | 4 | 1 |
| Cessions (acquisitions) nettes d'actions propres | | (1) | - |
| Dividendes versés aux actionnaires de la société mère | 25 | (241) | (183) |
| Encaissements provenant des emprunts à long terme | | 3 | 1 |
| Remboursement des emprunts à long terme | | (3) | (414) |
| Intérêts payés | | (87) | (135) |
| Produits financiers encaissés | | 9 | 34 |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | | (316) | (696) |
| Variation de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | | (32) | (457) |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période | | 1 262 | 1 053 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période | 32 | 1 230 | 596 |

* Chiffres retraités suite aux changements de principes de comptabilisation tels que décrits en note 6

** 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> | | | | | | | | | | |
| Situation au 01/01/2014 | 297 | 543 | - | 3 013 | (10) | (39) | (2) | 3 802 | - | 3 802 |
| Résultat de la période | | | | 162 | | | | 162 | - | 162 |
| Autres éléments de capitaux propres | | | | (8) | 1 | (15) | - | (22) | - | (22) |
| Résultat global - 1er semestre 2014* | - | - | - | 154 | 1 | (15) | - | 140 | - | 140 |
| Dividendes | | | | (183) | | | | (183) | | (183) |
| Situation au 30/06/2014* | 297 | 543 | - | 2 984 | (9) | (54) | (2) | 3 759 | - | 3 759 |

* Chiffres retraités suite aux changements de principes de comptabilisation tels que décrits en note 6

| | 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> | | | | | | | | | | |
| Situation au 01/01/2015 | 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 |
| Résultat global - 1er semestre 2015 | - | - | - | 167 | 4 | (2) | 10 | 179 | - | 179 |
| Dividendes | | | | (241) | | | | (241) | | (241) |
| Autres variations | | | | 1 | | | | 1 | | 1 |
| Situation au 30/06/2015 | 297 | 543 | - | 3 166 | 5 | (102) | 9 | 3 918 | 1 | 3 919 |

Les éléments contribuant à la variation des capitaux propres consolidés sont commentés en note 25

NOTE 1 **Déclaration de conformité**

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2015 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 2014.

NOTE 2 Remarques liminaires

Aéroports de Paris est une entreprise domiciliée en France. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société pour les six mois écoulés au 30 juin 2015 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 29 juillet 2015.

Les états financiers consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2014 sont disponibles sur demande au siège social de la

Société situé au 291, boulevard Raspail – 75014 Paris ou sur www.aeroportsdeparis.fr.

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

Mise à disposition du dossier public de consultation du Contrat de Régulation Economique 2016-2020

Aéroports de Paris a rendu public le lundi 19 janvier 2015 le dossier public de consultation du Contrat de Régulation Economique qui couvre la période 2016-2020, disponible sur www.aeroportsdeparis.fr, qui présente la proposition détaillée pour le CRE 2016-2020.

Aéroports de Paris, VINCI Airports et Astaldi ont présenté la meilleure offre pour la mise en concession de l'aéroport international de Santiago du Chili

Réunis au sein du consortium nommé Nuevo Pudahuel, Aéroports de Paris (45% du consortium), VINCI Airports (40%) et Astaldi (15%) ont été retenus par le gouvernement Chilien comme ayant présenté la meilleure offre pour la mise en concession de l'aéroport international Arturo Merino Benítez de Santiago du Chili, 6^{ème} aéroport d'Amérique du Sud avec 16,1 millions de passagers accueillis en 2014, dont près de la moitié de passagers internationaux.

Le projet comporte l'exploitation et le développement de l'aéroport. L'offre financière est fixée à 77,56 % exprimant la proportion des revenus annuels de la concession reversée au gouvernement. En application du futur nouveau contrat de concession, qui entrera en vigueur le 1^{er} octobre 2015 (au terme de l'actuelle concession), le consortium Nuevo Pudahuel aura pour missions principales :

- la rénovation des installations existantes avec le réaménagement et l'extension du terminal actuel ;
- le financement, la conception et la construction d'un nouveau terminal de 175 000 m², qui portera la capacité de l'aéroport à 30 millions de passagers, extensible au-delà de 45 millions ;
- l'exploitation sur toute la durée de la concession (20 ans) de l'ensemble des infrastructures : terminal existant et nouveau terminal, parkings et futurs développements immobiliers.

Les travaux de construction seront réalisés par VINCI Construction Grands Projets (50% du groupement Conception-Construction) et Astaldi (50%).

Le décret d'adjudication de la concession de l'aéroport international Arturo Merino Benítez de Santiago du Chili a été publié le 21 avril 2015 au journal officiel chilien¹.

Par conséquent, le consortium *Nuevo Pudahuel* formé par Aéroports de Paris², VINCI Airports et Astaldi voit ses missions d'études et de préparation à l'exploitation débuter immédiatement. Il sera détenteur du droit à opérer l'aéroport international Arturo Merino Benítez de Santiago du Chili pour une durée de 20 ans à compter du 1^{er} octobre 2015.

Nouveau modèle de gestion

Afin de simplifier la lisibilité de la performance par secteur opérationnel et d'optimiser l'allocation des échanges internes, Aéroports de Paris a mis en place un nouveau modèle de gestion s'appliquant à compter du 1^{er} janvier 2015. Ce nouveau modèle consiste en :

- une présentation du compte de résultat par nature pour l'ensemble des revenus et des coûts ;
- une révision et une simplification de l'allocation des revenus et des coûts des activités transversales ;
- une révision et une simplification de l'allocation des frais généraux par secteur.

Par ailleurs, le principal autre changement opéré réside dans la compensation directe de la production immobilisée (précédemment comptabilisée entre le chiffre d'affaires et les charges) en diminution des coûts concernés. Au 30 juin 2014, la production immobilisée qui s'élevait à 42 millions, est dorénavant répartie en diminution des frais de personnels et autres coûts.

Les impacts de ces changements sont présentés en notes 6 et 7.

¹ <http://www.diariooficial.interior.gob.cl/versiones-antiores/do/20150421/>

² Indirectement via Aéroports de Paris Management (sa filiale détenue à 100 %)

Comptes consolidés intermédiaires résumés du groupe Aéroports de Paris au 30 juin 2015

Cession du siège social

Le Groupe a conclu en mars 2015 un acte de vente portant sur son siège social situé à Paris. Cet acte prévoit un transfert de propriété différé en date du 1^{er} juillet 2016. Au 30 juin 2015, la valeur nette comptable du siège qui a été reclassée en actif destiné à être cédé en décembre 2014, s'élève à 20 millions d'euros.

Gare du Grand Paris à Orly

Dans le cadre du plan de développement du Grand Paris, la société du Grand Paris (SGP) prévoit de nouvelles connexions vers l'aéroport d'Orly avec notamment l'arrivée des lignes de métro 14 et 18 en 2024. Ce projet fera l'objet d'une déclaration d'utilité publique et, permettra d'améliorer la connectivité de la plateforme d'Orly à Paris et ses alentours. Les travaux devraient débuter en 2017 pour un passage des tunneliers en 2020.

Fin 2014, la société du Grand Paris a exprimé son souhait de confier la maîtrise d'ouvrage et la maîtrise d'œuvre de la gare ferroviaire à Aéroports de Paris qui a donné un accord de principe. A ce titre, une convention entre Aéroports de Paris et la société du Grand Paris devrait être signée courant juillet 2015.

Aéroports de Paris et Select Service Partner envisagent de créer une co-entreprise pour l'aménagement, l'exploitation et le développement de points de vente de "restauration rapide"

Au terme d'une consultation publique, Aéroports de Paris a retenu Select Service Partner le 21 avril 2015 en vue de la création d'une co-entreprise destinée à aménager, exploiter et développer des points de vente de restauration rapide.

A travers cette société commune, l'ambition d'Aéroports de Paris est d'améliorer encore l'accueil et les services proposés aux passagers, qui disposeront ainsi d'une offre diversifiée et renouvelée (boulangeries à la française, coffee shop, enseignes de fast casual, asiatiques et bars).

Cette nouvelle entité, dont l'activité devrait débuter à compter du 1^{er} février 2016, sera détenue à parts égales entre Aéroports de Paris et Select Service Partner et exploitera pour une durée de 9 ans, plus de 30 points de vente notamment sur les terminaux 2E (hall K et hall L), 2F, 1 et 3 de l'aéroport Paris-Charles de Gaulle.

Sa constitution sera préalablement soumise aux autorités de concurrence.

3.2 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 2015 ne sont pas indicatifs de ceux qui pourraient être attendus pour l'ensemble de l'exercice 2015.

3.3 Financement

Au cours du semestre, il n'y a pas eu d'émission ou de remboursement d'emprunt obligataire.

3.4 Changements de méthodes comptables

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

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

Les principes comptables retenus pour la préparation des états financiers au 30 juin 2015 sont identiques à ceux appliqués pour la préparation des comptes consolidés au 31 décembre 2014, à l'exception de ceux relatifs à la nouvelle interprétation IFRIC 21 relatives à la comptabilisation des taxes et aux nouveaux amendements de normes applicables obligatoirement en 2015 et qui n'ont pas été appliqués par anticipation antérieurement.

Les amendements de normes d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2015 et non appliqués par anticipation antérieurement sont les amendements au titre des Améliorations Annuelles 2011-2013. Ces nouveaux amendements n'ont pas d'incidence pour le Groupe. En revanche, l'application de l'interprétation IFRIC 21 qui rend obligatoire la reconnaissance d'un passif au titre des taxes à la date de l'évènement générant l'obligation (et non pas en fonction des bases de calcul desdites taxes) a un impact significatif sur le résultat semestriel de 20 millions d'euros net d'impôt en charges comme décrit dans la note 6. Son application ne devrait pas avoir d'incidence matérielle sur les comptes annuels.

Enfin, le Groupe n'applique pas les textes suivants qui n'ont pas été approuvés par l'Union Européenne et qui ne sont donc pas d'application obligatoire :

- IFRS 15 – Revenus provenant de contrats avec des clients (publié en mai 2014). 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'Europe ;
- 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 ; et devrait être d'application obligatoire pour les exercices 2018 et suivants sous réserve de son adoption par l'Europe ;
- IFRS 14 – Comptes de report réglementaires (publiée en janvier 2014) ;

- Amendements IFRS 11 – Comptabilisation d'intérêts dans une activité conjointe (publiés en mai 2014) ;
- Amendements IAS 16 et IAS 38 – Clarification sur les méthodes d'amortissement acceptables (publiés en mai 2014) ;
- Amendements IAS 16 et IAS 41 – Agriculture : Actifs biologiques producteurs (publiés en juin 2014) ;
- Amendements IAS 27 – Méthode de la mise en équivalence dans les états financiers individuels (publiés en août 2014) ;
- Amendements IFRS 10 et IAS 28 – Vente ou apports d'actifs entre un investisseur et une entreprise associée ou une joint-venture (publiés en septembre 2014) ;
- Amendements Améliorations des IFRS 2012-2014 (publiés en septembre 2014) ;
- Amendements IFRS 10, IFRS 12 et IAS 28 – Entités d'investissement, application de l'exception à la consolidation (publiés en décembre 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 ;
- Amendements au titre des Améliorations Annuelles 2010-2012.

Le Groupe examine les normes IFRS 15 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.

3.5 Évolution du périmètre de consolidation

3.5.1 Modifications en 2015

Les mouvements de périmètre du semestre sont les suivants :

- Création de la Fondation d'entreprise Aéroports de Paris ;
Après plus de 10 ans d'existence, sous l'égide de la Fondation de France, et plus de 690 projets soutenus, le Groupe Aéroports de Paris a décidé de créer sa propre Fondation d'Entreprise, une nouvelle équipe étant mise en place pour relever ce nouveau défi.
Acteur économique majeur de la Région Ile-de-France, Aéroports de Paris est un partenaire engagé et tourné vers l'avenir, à l'image de ses salariés, très impliqués dans le monde associatif et solidaire.
La Fondation Aéroports de Paris doit aider à construire le monde de demain. C'est pourquoi elle soutiendra la dynamique des territoires proches des aéroports, mais également amplifiera l'engagement citoyen de l'entreprise en soutenant spécifiquement des projets de lutte contre l'illettrisme.
La création de la fondation ne devrait pas avoir d'impact significatif dans les comptes consolidés du Groupe.
- Le 5 mai 2015, Aéroports de Paris SA a exercé la promesse d'achat qui lui a été consentie par G3S et portant sur 20% du

capital et des droits de vote d'Alyzia Holding pour un montant de 10 millions d'euros. Au 31 décembre 2014, les titres d'Alyzia dont la valeur nette s'élevait à 1 million d'euros avaient été reclassés en actifs destinés à être cédés. Le résultat de la cession présenté sur la ligne "résultat des entreprises mises en équivalence non opérationnelles" s'élève à 9 millions d'euros ;

- Prise de participation par Aéroports de Paris Management à hauteur de 45% dans la société chilienne Sociedad Concesionaria Nuevo Pudahuel SA (SCNP).

3.5.2 Rappel des mouvements de périmètre 2014

L'exercice 2014 avait enregistré les mouvements de périmètre significatifs suivants :

- la société CDG Express Etudes est entrée fin mai 2014 dans le périmètre de consolidation d'Aéroports de Paris qui détient un pourcentage d'intérêts de 33,33 % ;

Cette entité est une société contrôlée conjointement par l'Etat français, Réseau Ferré de France et Aéroports de Paris. Elle a pour objet de réaliser ou faire réaliser toutes les études nécessaires en vue de la réalisation du projet CDG Express.

Ce projet consiste en la réalisation d'une liaison ferroviaire express directe entre Paris et l'aéroport Paris-Charles de Gaulle, spécifiquement adaptée aux besoins des passagers aériens. Il constitue pour Aéroports de Paris un facteur clé dans la stratégie de croissance du Groupe et pour l'Etat un enjeu déterminant pour la compétitivité économique et touristique de Paris, de sa région, et au-delà de la France.

- prise de participation par Hub Safe à hauteur de 100 % dans les sociétés Hub Safe Régions et Hub Safe Training en août 2014 ;
- prise de participation par ADP Ingénierie à hauteur de 100 % dans la société chinoise ADPI Architects and Engineers Design Co ;
- liquidation d'ADPI Russia, société détenue à 100 % par ADPI jusqu'en novembre 2014 ;
- déconsolidation de Bolloré Télécom suite à une dilution, l'augmentation de capital de Bolloré Télécom n'ayant pas été suivie par la filiale Hub One ;
- prise de participation par Société de Distribution Aéroportuaire à hauteur de 100 % dans la société MZLZ Retail Ltd (SDA Zagreb), filiale à 50 % d'Aéroports de Paris ;
- prise de participation de TAV Airports à hauteur de 40 % dans la société croate AMS – Airport Management Services d.o.o (OSC) détenue depuis 2013 par Aéroports de Paris Management portant son pourcentage d'intérêt dorénavant à 75,16 % ;
- en novembre 2014, Aéroports de Paris SA a exercé son option d'achat de titres Roissy Continental Square détenus par General Electric pour un montant de 23 millions d'euros. Le pourcentage d'intérêt détenu par Aéroports de Paris SA n'a cependant pas changé dans la mesure où il a été anticipé dès 2009 lors de la conclusion d'un put et call croisé.

NOTE 4 Règles et méthodes comptables

4.1 Base d'établissement des états financiers

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

La préparation des états financiers selon les IFRS nécessite de la part de la direction d'exercer son jugement, d'effectuer des estimations et de faire des hypothèses qui ont un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants des actifs et des passifs, des produits et des charges. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réalisées à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances. Elles servent ainsi de base à l'exercice du jugement rendu nécessaire à la détermination des valeurs comptables d'actifs et de passifs, qui ne peuvent être obtenues directement à partir d'autres sources. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réexaminées de façon continue. L'impact des changements d'estimation comptable est comptabilisé au cours de la période du changement s'il n'affecte que cette période ou au cours de la période du changement et des périodes ultérieures si celles-ci sont également affectées par le changement. Les estimations effectuées concernent essentiellement les normes IAS 19, IAS 36, IAS 37 et la juste valeur des immeubles de placement présentée en annexe.

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

4.2.1 Evaluation de la charge d'impôt

La charge d'impôt du premier semestre est déterminée en appliquant au résultat avant impôt de l'ensemble du Groupe le taux d'impôt effectif 2015 estimé au 30 juin 2015 (y compris fiscalité différée). Le résultat avant impôt du semestre retenu pour le calcul de la charge d'impôt au 30 juin tient compte des taxes comptabilisées conformément à l'interprétation IFRIC 21 qui sont encourus 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 2,0 % (taux identique à celui retenu au 31 décembre 2014).

La charge du semestre au titre des engagements sociaux est égale à la moitié de la charge estimée au titre de 2015 sur la base des travaux d'évaluations du 31 décembre 2014.

NOTE 5 Soldes intermédiaires de gestion

| <i>(en millions d'euros)</i> | Notes | 1er semestre 2015 | 1er semestre 2014* |
|---|-------|----------------------|-----------------------|
| Produit des activités ordinaires | 8 | 1 422 | 1 353 |
| Production stockée | | 1 | - |
| Production de l'exercice | | 1 423 | 1 353 |
| Achats consommés | 10 | (57) | (51) |
| Services et charges externes | 12 | (320) | (306) |
| Valeur ajoutée | | 1 046 | 996 |
| Charges de personnel | 11 | (360) | (343) |
| Impôts et taxes | 12 | (171) | (164) |
| Autres charges opérationnelles courantes | 12 | (6) | (10) |
| Autres produits opérationnels courants | 9 | 7 | 3 |
| Dotations aux provisions et dépréciations de créances nettes de reprises | 13 | (7) | 12 |
| EBITDA | | 509 | 494 |
| <i>Ratio EBITDA / Produit des activités ordinaires</i> | | +35,7% | +36,5% |
| Dotations aux amortissements | 13 | (229) | (213) |
| Quote-part de résultat des entreprises mises en équivalence opérationnelles | 15 | 33 | 28 |
| Avant ajustements liés aux prises de participation | | 54 | 48 |
| Ajustements liés aux prises de participation ** | | (21) | (20) |
| Résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles)*** | | 313 | 309 |
| Résultat opérationnel (y compris MEE opérationnelles)*** | | 313 | 309 |
| Résultat financier | 14 | (50) | (59) |
| Quote-part de résultat net des entreprises mises en équivalence non opérationnelles | 15 | 8 | (2) |
| Résultat avant impôt | | 271 | 247 |
| Impôts sur les résultats | 16 | (104) | (85) |
| Résultat net des activités poursuivies | | 167 | 162 |
| Résultat de la période | | 167 | 162 |
| Résultat attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle | | - | - |
| Résultat attribuable aux propriétaires de la société mère | | 167 | 162 |

* Chiffres retraités suite aux changements de principes de comptabilisation tels que décrits en note 6

** 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

NOTE 6 Pro forma

6.1 Effet de la première application de l'interprétation IFRIC 21 et changements de principes de comptabilisation

Application de l'interprétation IFRIC 21

L'application de l'interprétation IFRIC 21 rend obligatoire la reconnaissance d'un passif au titre des taxes à la date de l'évènement générant l'obligation (et non pas en fonction des bases de calcul desdites taxes) et conduit à retraiter certaines taxes préalablement étalées sur l'exercice. Les taxes concernées par ce retraitement au niveau du Groupe sont la taxe foncière, la taxe sur les bureaux en Ile de France et la contribution sociale de solidarité des sociétés (C3S) et se situent au niveau des charges courantes du Groupe. Le résultat net part du Groupe retraité du 1^{er} semestre 2014 est par conséquent minoré de 20 millions d'euros par rapport au résultat net part du Groupe publié, sous les effets suivants :

- Impact de -42 millions d'euros en charges sous l'effet de la comptabilisation de la totalité des taxes décrites ci-dessus ;
- Effet d'impôt et participation des salariés : +16 millions d'euros.

Un produit à recevoir de refacturation de la taxe foncière aux locataires au titre de 2014 et 2015 a été comptabilisé aux 30 juin 2014 et 2015. Cela génère un impact positif de 6 millions d'euros sur le chiffre d'affaires consolidé du secteur immobilier, qui se répercute sur les agrégats financiers des 1^{er} semestres 2014 et 2015.

Au 30 juin 2015, l'application de l'interprétation IFRIC 21 a un impact de -26 millions d'euros sur le résultat de la période.

Autres changements

Par ailleurs, comme décrit en note 3, la production immobilisée qui s'élevait à 42 millions d'euros au 30 juin 2014, a été répartie en diminution des frais de personnels pour 28 millions d'euros et en diminution des autres coûts pour 14 millions d'euros.

Le Groupe a également procédé au reclassement de certains frais de formations du personnel pour 3 millions d'euros. Ces frais de formations, réalisés par un organisme externe et considérés comme ayant une contrepartie pour le Groupe, étaient auparavant présentés en "Impôts et taxes" et sont désormais présentés en "Autres services et charges externes".

A. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

| <i>(en millions d'euros)</i> | 1er semestre 2014 publié | Production immobilisée* | IFRIC 21 | 1er semestre 2014 retraité |
|---|---------------------------------|--------------------------------|-----------------|-----------------------------------|
| Produit des activités ordinaires | 1 347 | | 6 | 1 353 |
| Autres produits opérationnels courants | 3 | | | 3 |
| Production stockée | 42 | (42) | | - |
| Achats consommés | (51) | | | (51) |
| Charges de personnel | (374) | 28 | 2 | (343) |
| Autres charges opérationnelles courantes | (451) | 14 | (42) | (480) |
| Dotations et dépréciations nettes de reprises | (201) | | | (201) |
| Quote-part de résultat des entreprises mises en équivalence opérationnelles | 28 | | | 28 |
| Résultat opérationnel (y compris MEE opérationnelles) | 343 | - | (34) | 309 |
| Produits financiers | 19 | | | 19 |
| Charges financières | (78) | | | (78) |
| Résultat financier | (59) | - | - | (59) |
| Quote-part de résultat des entreprises mises en équivalence non opérationnelles | (2) | | | (2) |
| Résultat avant impôt | 282 | - | (34) | 247 |
| Impôts sur les résultats | (99) | | 14 | (85) |
| Résultat net des activités poursuivies | 182 | - | (20) | 162 |
| Résultat de la période | 182 | - | (20) | 162 |
| Résultat attribuable aux propriétaires de la société mère | 182 | - | (20) | 162 |
| Résultats par action attribuables aux propriétaires de la société mère : | | | | |
| Résultat de base par action (en euros) | 1,84 | - | (0,24) | 1,60 |
| Résultat dilué par action (en euros) | 1,84 | - | (0,24) | 1,60 |

* Reclassement de la production immobilisée et de certains frais de formation

B. TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

| <i>(en millions d'euros)</i> | 1er semestre 2014 publié | Ajustement | 1er semestre 2014 retraité |
|--|-----------------------------|-------------|-------------------------------|
| Résultat opérationnel (y compris MEE opérationnelles) | 343 | (34) | 309 |
| Charges (produits) sans effet sur la trésorerie | 171 | - | 171 |
| Produits financiers nets hors coût de l'endettement | 2 | - | 2 |
| Capacité d'autofinancement opérationnelle avant impôt | 516 | (34) | 482 |
| Variation du besoin en fonds de roulement | 11 | 34 | 45 |
| Impôts sur le résultat payés | (100) | - | (100) |
| Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles | 427 | - | 427 |
| Flux de trésorerie utilisés pour les activités d'investissement | (188) | - | (188) |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | (696) | - | (696) |
| Variation de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | (457) | - | (457) |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période | 1 053 | - | 1 053 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période | 596 | - | 596 |

C. SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

| <i>(en millions d'euros)</i> | 1er semestre 2014 publié | Production immobilisée* | IFRIC 21 | 1er semestre 2014 retraité |
|---|-----------------------------|----------------------------|-------------|-------------------------------|
| Produit des activités ordinaires | 1 347 | | 6 | 1 353 |
| Production stockée | 42 | (42) | | - |
| Production de l'exercice | 1 389 | (42) | 6 | 1 353 |
| Achats consommés | (51) | | | (51) |
| Services et charges externes | (317) | 11 | | (306) |
| Valeur ajoutée | 1 021 | (31) | 6 | 996 |
| Charges de personnel | (374) | 28 | 2 | (343) |
| Impôts et taxes | (124) | 3 | (42) | (164) |
| Autres charges opérationnelles courantes | (10) | | | (10) |
| Autres produits opérationnels courants | 3 | | | 3 |
| Dotations aux provisions et dépréciations de créances nettes de reprises | 12 | | | 12 |
| EBITDA | 528 | - | (34) | 494 |
| <i>Ratio EBITDA / Produit des activités ordinaires</i> | +39,1% | | | +36,5% |
| Dotations aux amortissements | (213) | | | (213) |
| Quote-part de résultat des entreprises mises en équivalence opérationnelles | 28 | | | 28 |
| Résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles) | 343 | - | (34) | 309 |
| Résultat opérationnel (y compris MEE opérationnelles) | 343 | - | (34) | 309 |
| Résultat financier | (59) | | | (59) |
| Quote-part de résultat net des entreprises mises en équivalence non opérationnelles | (2) | | | (2) |
| Résultat avant impôt | 282 | - | (34) | 247 |
| Impôts sur les résultats | (99) | | 14 | (85) |
| Résultat net des activités poursuivies | 182 | - | (20) | 162 |
| Résultat de la période | 182 | - | (20) | 162 |

* Reclassement de la production immobilisée et de certains frais de formation

NOTE 7 Information sectorielle

7.1 Nouveau modèle de gestion

Afin de simplifier la lisibilité de la performance par secteur opérationnel et d'optimiser l'allocation des échanges internes, Aéroports de Paris a mis en place un nouveau modèle de gestion s'appliquant à compter du 1^{er} janvier 2015 (voir note 3). L'impact de ce changement est présenté en note 7.2.

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

| (en millions d'euros) | 1er semestre 2015 | | | | | | Total |
|---|-------------------------|-----------------------|------------|--|------------------|--|--------------|
| | Activités aéronautiques | Commerces et services | Immobilier | International et développements aéroportuaires | Autres activités | Eliminations inter-secteurs et Non Affecté | |
| Produit des activités ordinaires | 844 | 448 | 137 | 42 | 101 | (150) | 1 422 |
| dont produits réalisés avec des tiers | 843 | 378 | 112 | 39 | 50 | | 1 422 |
| dont produits inter-secteur | 1 | 70 | 25 | 3 | 51 | (150) | - |
| EBITDA | 168 | 257 | 77 | (4) | 11 | - | 509 |
| 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) |
| Résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles)** | 11 | 217 | 55 | 25 | 5 | - | 313 |
| Résultat opérationnel (y compris MEE opérationnelles)** | 11 | 217 | 55 | 25 | 5 | - | 313 |
| Résultat financier | | | | | | | (50) |
| Quote-part de résultat des entreprises mises en équivalence non opérationnelles | | | | | | | 8 |
| Impôt sur les sociétés | | | | | | | (104) |
| Résultat de la période des activités poursuivies | | | | | | | 167 |
| Résultat de la période | | | | | | | 167 |
| Résultat attribuable aux propriétaires de la société mère | | | | | | | 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

| | 1er semestre 2014* | | | | | | Total |
|---|----------------------------|--------------------------|------------|--|---------------------|--|--------------|
| | Activités aéronautiques | Commerces et services | Immobilier | International et développements aéroportuaires | Autres activités | Eliminations inter-secteurs et Non Affecté | |
| <i>(en millions d'euros)</i> | | | | | | | |
| Produit des activités ordinaires | 801 | 430 | 137 | 38 | 97 | (150) | 1 353 |
| dont produits réalisés avec des tiers | 799 | 363 | 112 | 32 | 47 | - | 1 353 |
| dont produits inter-secteur | 2 | 67 | 25 | 6 | 50 | (150) | - |
| EBITDA | 164 | 238 | 82 | (1) | 11 | - | 494 |
| Dotations aux amortissements | (147) | (39) | (20) | - | (7) | - | (213) |
| Quote-part de résultat des entreprises mises en équivalence opérationnelles | - | 3 | - | 25 | - | - | 28 |
| Avant ajustements liés aux prises de participation | - | 3 | - | 45 | - | - | 48 |
| Ajustements liés aux prises de participation** | - | - | - | (20) | - | - | (20) |
| Résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles)*** | 17 | 201 | 61 | 24 | 5 | - | 309 |
| Résultat opérationnel (y compris MEE opérationnelles)*** | 17 | 201 | 61 | 24 | 5 | - | 309 |
| Résultat financier | | | | | | | (59) |
| Quote-part de résultat des entreprises mises en équivalence non opérationnelles | | | | | | | (2) |
| Impôt sur les sociétés | | | | | | | (85) |
| Résultat de la période des activités poursuivies | | | | | | | 162 |
| Résultat de la période | | | | | | | 162 |
| Résultat attribuable aux propriétaires de la société mère | | | | | | | 162 |

* Chiffres retraités suite aux changements de principes de comptabilisation tels que décrit en note 6 et la mise en place du nouveau modèle de gestion

** 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

7.2 Evolution de l'information sectorielle

L'information sectorielle publiée au 1^{er} semestre 2014 se présentait comme suit :

| (en millions d'euros) | 1er semestre 2014 publié | | | | | | Total |
|---|--------------------------|-----------------------|------------|--|------------------|--|--------------|
| | Activités aéronautiques | Commerces et services | Immobilier | International et développements aéroportuaires | Autres activités | Eliminations inter-secteurs et Non Affecté | |
| Produit des activités ordinaires | 801 | 466 | 131 | 38 | 97 | (186) | 1 347 |
| dont produits réalisés avec des tiers | 799 | 363 | 106 | 32 | 47 | - | 1 347 |
| dont produits inter-secteur | 2 | 103 | 25 | 6 | 50 | (186) | - |
| EBITDA | 174 | 265 | 82 | - | 7 | - | 528 |
| Dotations aux amortissements | (135) | (52) | (19) | - | (7) | - | (213) |
| Quote-part de résultat des entreprises mises en équivalence opérationnelles | - | 3 | - | 25 | - | - | 28 |
| Avant ajustements liés aux prises de participation | - | 3 | - | 45 | - | - | 48 |
| Ajustements liés aux prises de participation* | - | - | - | (20) | - | - | (20) |
| Résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles)** | 40 | 215 | 63 | 25 | - | - | 343 |
| Résultat opérationnel (y compris MEE opérationnelles)** | 40 | 215 | 63 | 25 | - | - | 343 |
| Résultat financier | | | | | | | (59) |
| Quote-part de résultat des entreprises mises en équivalence non opérationnelles | | | | | | | (2) |
| Impôt sur les sociétés | | | | | | | (99) |
| Résultat de la période des activités poursuivies | | | | | | | 182 |
| Résultat de la période | | | | | | | 182 |

* 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

| | Impact 1er semestre 2014 publié* | | | | | | Total |
|---|----------------------------------|-----------------------|------------|--|------------------|--|-------|
| | Activités aéronautiques | Commerces et services | Immobilier | International et développements aéroportuaires | Autres activités | Eliminations inter-secteurs et Non Affecté | |
| <i>(en millions d'euros)</i> | | | | | | | |
| Produit des activités ordinaires | - | (36) | 6 | - | - | 36 | 6 |
| dont produits réalisés avec des tiers | - | - | 6 | - | - | - | 6 |
| dont produits inter-secteur | - | (36) | - | - | - | 36 | - |
| EBITDA | (10) | (27) | - | (1) | 4 | - | (34) |
| Dotations aux amortissements | 12 | (13) | 1 | - | - | - | - |
| Quote-part de résultat des entreprises mises en équivalence opérationnelles | - | - | - | - | - | - | - |
| Avant ajustements liés aux prises de participation | - | - | - | - | - | - | - |
| Ajustements liés aux prises de participation** | - | - | - | - | - | - | - |
| Résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles)*** | (23) | (14) | (2) | (1) | 6 | - | (34) |
| Résultat opérationnel (y compris MEE opérationnelles)*** | (23) | (14) | (2) | (1) | 6 | - | (34) |
| Résultat financier | | | | | | | - |
| Quote-part de résultat des entreprises mises en équivalence non opérationnelles | | | | | | | - |
| Impôt sur les sociétés | | | | | | | 14 |
| Résultat de la période des activités poursuivies | | | | | | | (20) |
| Résultat de la période | | | | | | | (20) |

* Chiffres retraités suite aux changements de principes de comptabilisation tels que décrit en note 6 et la mise en place du nouveau modèle de gestion

** 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

Les principales évolutions intégrées dans le nouveau modèle de gestion d'Aéroports de Paris portent sur :

- a) la décomposition des flux d'échanges internes par nature primaire de charge ou de produit et leur rattachement au groupe comptable afférent du compte de résultat ;
 - s'agissant des produits, cette évolution a pour conséquence de transférer les cessions inter-secteurs auparavant présentés en "Autre recettes" :
 - vers les autres postes de chiffres d'affaires pour les flux relatifs à des prestations internes pouvant être assimilées à des prestations réalisées pour des tiers extérieurs et pour lesquelles il existe un prix de vente externe : vente d'énergie, location de bureaux et enlèvement de déchets ;
 - en diminution des charges, vers les postes de charges afférents du compte de résultat pour les autres types de cessions inter-secteurs : prestations
- s'agissant des charges, les montants de consommations inter-secteurs auparavant présentés dans une ligne unique de charges courantes sont dorénavant ventilés par nature de charge primaire et affectés au poste afférent du compte de résultat.
 - Par conséquent, les dotations aux amortissements auparavant intégrées dans ces flux de consommations inter-secteurs sont dorénavant rattachées à la ligne correspondante du compte de résultat.
- b) l'affectation des activités support opérationnelles et des infrastructures communes au secteur pour lequel elles supportent majoritairement des prestations (secteurs "Activités aéronautiques" et "Commerces et services" dans la plupart des cas) alors qu'auparavant elles étaient isolées et refacturées à chacun des secteurs d'activités concernés.

Comptes consolidés intermédiaires résumés du groupe Aéroports de Paris au 30 juin 2015

- c) l'optimisation des règles de gestion internes en favorisant les répartitions et en assurant l'homogénéisation de ces règles au sein de l'entreprise. Les principales évolutions sont :
- l'harmonisation des règles de gestion relatives aux charges communes refacturables des aéroports ;
 - l'optimisation de la clé de répartition des amortissements relatifs aux charges communes non refacturables des aéroports ;
 - la simplification de la règle d'absorption des frais généraux par les secteurs opérationnels (au prorata des charges).

NOTE 8 **Produit des activités ordinaires**

Au 30 juin 2015, la ventilation du produit des activités ordinaires s'établit comme suit :

| <i>(en millions d'euros)</i> | 1er semestre 2015 | 1er semestre 2014* |
|---|------------------------------|-------------------------------|
| Redevances aéronautiques | 473 | 457 |
| Redevances spécialisées | 108 | 97 |
| Revenus liés à la sûreté et à la sécurité aéroportuaire | 247 | 229 |
| Activités commerciales | 206 | 187 |
| Parcs et accès | 88 | 92 |
| Prestations industrielles | 23 | 23 |
| Recettes locatives | 167 | 167 |
| Autres recettes | 110 | 101 |
| Total | 1 422 | 1 353 |

* Chiffres retraités suite aux changements de principes de comptabilisation tels que décrits en note 6

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe Aéroports de Paris ressort en hausse de 5,1 % à 1 422 millions d'euros au 1^{er} semestre 2015, principalement en raison de :

- la croissance du produit des redevances aéronautiques (+ 3,6 % à 473 millions d'euros), portées par la bonne dynamique du trafic passagers (+ 1,5 % sur les plateformes parisiennes) et la hausse des tarifs aux 1^{er} avril 2014 (+ 2,95 %) et 1^{er} avril 2015 (+ 2,4 %) ;
- la progression des redevances spécialisées (+ 11,9 % à 108 millions d'euros) en raison principalement de la hausse du produit de la redevance dégivrage, conséquence d'un hiver plus rude en 2015 qu'en 2014 ;
- la hausse des revenus liés à la sûreté et à la sécurité aéroportuaire (+ 7,5 % à 247 millions d'euros), principalement sous l'effet de la hausse du trafic ;
- la forte progression du produit des activités commerciales (+ 10,2 % à 206 millions d'euros), portées par l'impact favorable de l'euro faible et l'effet base de l'ouverture du bloc luxe du hall K du terminal 2E ;
- et compensant la baisse du chiffre d'affaires de parkings (- 4,2 % à 88 millions d'euros) due notamment à une diminution de la durée de stationnement.

Informations financières concernant le patrimoine, la situation financière et les résultats semestriels 2015

Comptes consolidés intermédiaires résumés du groupe Aéroports de Paris au 30 juin 2015

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

| | 1er semestre 2015 | | | | | |
|---|----------------------------|--------------------------|------------|--|---------------------|--------------|
| | Activités aéronautiques | Commerces et services | Immobilier | International et développements aéroportuaires | Autres activités | Total |
| <i>(en millions d'euros)</i> | | | | | | |
| Produit des activités ordinaires | 843 | 378 | 112 | 39 | 50 | 1 422 |
| Air France | 260 | 36 | 39 | - | 5 | 340 |
| Easy Jet | 31 | 1 | - | - | - | 32 |
| Federal Express Corporation | 5 | 1 | 12 | - | - | 18 |
| Transavia France SAS | 13 | - | - | - | - | 13 |
| 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 | 201 | 7 | 2 | - | - | 210 |
| Total compagnies aériennes | 571 | 46 | 53 | - | 5 | 675 |
| 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 |
| Travelex Paris SAS | - | 12 | - | - | - | 12 |
| Autres clients | 25 | 163 | 59 | 39 | 44 | 330 |
| Total autres clients | 272 | 332 | 59 | 39 | 45 | 747 |

| | 1er semestre 2014* | | | | | |
|---|----------------------------|--------------------------|------------|--|---------------------|--------------|
| | Activités aéronautiques | Commerces et services | Immobilier | International et développements aéroportuaires | Autres activités | Total |
| <i>(en millions d'euros)</i> | | | | | | |
| Produit des activités ordinaires | 799 | 363 | 112 | 32 | 47 | 1 353 |
| Air France | 250 | 38 | 41 | - | 4 | 333 |
| Easy Jet | 30 | 1 | - | - | - | 31 |
| Federal Express Corporation | 5 | 1 | 11 | - | - | 17 |
| Royal Air Maroc | 10 | - | - | - | - | 10 |
| Delta Airlines Inc | 10 | - | - | - | - | 10 |
| Emirates | 9 | 1 | - | - | - | 10 |
| Transavia France SAS | 10 | - | - | - | - | 10 |
| Autres compagnies aériennes | 223 | 9 | 3 | - | 1 | 236 |
| Total compagnies aériennes | 547 | 50 | 55 | - | 5 | 657 |
| Direction Générale de l'Aviation Civile | 229 | - | - | - | - | 229 |
| Société de Distribution Aéroportuaire | - | 119 | - | - | 1 | 120 |
| Média Aéroports de Paris | - | 13 | - | - | - | 13 |
| Relay@adp | - | 12 | - | - | - | 12 |
| Travelex Paris SAS | - | 10 | - | - | - | 10 |
| Autres clients | 23 | 159 | 57 | 32 | 41 | 312 |
| Total autres clients | 252 | 313 | 57 | 32 | 42 | 696 |

* Chiffres retraités suite aux changements de principes de comptabilisation tels que décrits en note 6

NOTE 9 Autres produits opérationnels courants

Les autres produits opérationnels courants se décomposent comme suit :

| <i>(en millions d'euros)</i> | 1er semestre 2015 | 1er semestre 2014 |
|---|----------------------|----------------------|
| Subventions d'investissement réintégréées au compte de résultat | 4 | 1 |
| Autres produits | 3 | 2 |
| Total | 7 | 3 |

NOTE 10 Achats consommés

Le détail des achats consommés est le suivant :

| <i>(en millions d'euros)</i> | 1er semestre 2015 | 1er semestre 2014 |
|---|----------------------|----------------------|
| Achats de marchandises | (14) | (12) |
| Gaz et autres combustibles | (6) | (6) |
| Electricité | (12) | (12) |
| Ingénierie sous-traitée et autres achats d'études | (7) | (7) |
| Autres achats | (18) | (14) |
| Total | (57) | (51) |

La variation des autres achats est principalement due aux produits hivernaux et aux fournitures industrielles chez Aéroports de Paris SA .

NOTE 11 Coût des avantages du personnel

11.1 Charges de personnel et effectifs

L'analyse des charges de personnel est la suivante :

| <i>(en millions d'euros)</i> | 1er semestre 2015 | 1er semestre 2014* |
|---|----------------------|-----------------------|
| Salaires et traitements | (242) | (238) |
| Charges sociales | (125) | (122) |
| Salaires et charges sociales - production immobilisée | 25 | 28 |
| Participation et intéressement | (13) | (12) |
| Dotations aux provisions pour engagements sociaux, nettes de reprises | (5) | - |
| Total | (360) | (344) |

* Chiffres retraités suite aux changements de principes de comptabilisation tels que décrits en note 6

Le Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi (CICE) s'élève à 3 millions d'euros. Il est présenté en diminution des charges de personnel sur la ligne Salaires et traitements. Au 30 juin 2014, il s'élevait à 4 millions d'euros.

L'effectif moyen salarié se ventile comme suit :

| | 1er semestre 2015 | 1er semestre 2014 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Effectif moyen salarié | 8 983 | 9 018 |
| Aéroports de Paris | 6 615 | 6 843 |
| Groupe Hub Safe | 1 492 | 1 326 |
| Groupe Hub One | 436 | 432 |
| Groupe ADP Ingénierie | 400 | 377 |
| Groupe Aéroports de Paris Management | 40 | 40 |

Les effectifs en Equivalent Temps Plein de la maison mère sont en nette baisse de 3,4%, principalement sous l'effet du Plan de Départ Volontaire engagé au 1^{er} trimestre 2014.

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

11.2.1 Description des différents avantages

A. INDEMNITES DE FIN DE CARRIERE (« IFC »)

Le Groupe octroie une indemnité de départ aux agents d'Aéroports de Paris admis à faire valoir leur droit à la retraite. L'indemnité versée est un capital en nombre de mois de salaire dépendant de l'ancienneté effectuée au sein d'Aéroports de Paris à la date de retraite. Des charges patronales sont dues sur ce capital.

Les principaux risques associés à ce régime sont les risques d'augmentation du taux de charges patronales applicable à Aéroports de Paris, de renégociation à la hausse des barèmes de droits tels que définis par les statuts, et de changements du montant des indemnités minimum légales.

B. COUVERTURE SANTE

Aéroports de Paris participe au financement de la cotisation de deux contrats de mutuelle couvrant deux populations fermées d'anciens salariés retraités.

Les principaux risques identifiés sont les risques :

- d'augmentation des charges patronales applicables sur la participation financière d'Aéroports de Paris ;
- d'augmentation croissante des coûts médicaux supportés par les mutuelles, celle-ci ayant une incidence sur la participation financière d'Aéroports de Paris.

C. REGIME DE RETRAITE A PRESTATIONS DEFINIES

La société Aéroports de Paris octroie des rentes de retraite supplémentaires et dispose de contrats d'assurance pour la prise en charge de la gestion des paiements des rentes.

Dans ce cadre, la société Aéroports de Paris a opté pour la taxe Fillon sur les primes versées sur le fonds collectif de l'assureur (24%) pour le régime à prestations définies, et la taxe sur les rentes versées par l'assureur (32 % pour les liquidations survenues à compter du 1^{er} janvier 2013) pour les autres régimes. Le risque principal est donc une révision législative à la hausse de la taxe Fillon, qui augmenterait mécaniquement l'engagement d'Aéroports de Paris.

Les régimes de rentes de retraite supplémentaires sont au nombre de trois :

- Un régime de retraite à prestations définies - Ce régime de rentes de retraite viagère est de type additionnel, et concerne l'ensemble des salariés.
- Un régime de retraite supplémentaire - Ce régime de rentes de retraite est :
 - de type « additionnel » pour les pompiers. La rente temporaire est versée simultanément à la rente PARDA ;
 - viagère et de type « différentiel » pour une majorité des bénéficiaires du régime PARDA.
- Un régime de retraite supplémentaire "Cadres" - Ce régime de rentes de retraite viagères est de type "différentiel" et concerne une population de Cadres qualifiés. Ce régime a été dénoncé et la dénonciation prendra effet au second semestre 2015.

D. AUTRES REGIMES

La société Aéroports de Paris octroie d'autres avantages à ses salariés générant un engagement social :

- un régime de préretraite PARDA (Protocole d'Accord de Régime de Départ Anticipé). Ce régime consiste à verser un revenu de remplacement sur une période temporaire précédant le départ à la retraite des pompiers, auquel s'ajoutent des charges patronales et la taxe Fillon de 50 % ;
- un régime de médailles d'honneur du travail pour ses salariés.

Comptes consolidés intermédiaires résumés du groupe Aéroports de Paris au 30 juin 2015

11.2.2 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 30/06/2015 | Total Au 31/12/2014 |
|---|----------------------------------|------------------|---------------------------|-----------|-----------------------------------|---------------------|---------------------|
| | 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 | 312 | 81 | 70 | 10 | 1 | 474 | 396 |
| Droits acquis au cours de la période | 9 | - | 1 | 1 | - | 11 | 19 |
| Actualisation de l'engagement | 3 | 1 | - | - | - | 4 | 13 |
| Ecarts actuariels de la période | - | - | - | - | - | - | 60 |
| Prestations servies | (3) | (2) | (2) | - | - | (7) | (13) |
| Réduction / transferts de régimes | - | - | - | - | - | - | (1) |
| Valeur actualisée de l'engagement à la clôture | 321 | 80 | 69 | 11 | 1 | 482 | 474 |
| Valeur de marché des actifs du régime à l'ouverture | - | - | (2) | - | - | (2) | (2) |
| Cotisations versées | - | - | (1) | - | - | (1) | (3) |
| Prestations servies | - | - | 2 | - | - | 2 | 3 |
| Valeur de marché des actifs du régime à la clôture | - | - | (1) | - | - | (1) | (2) |
| Engagement à la clôture non financé | 321 | 80 | 68 | 11 | 1 | 481 | 472 |
| Passifs comptabilisés au bilan à la clôture | 321 | 80 | 68 | 11 | 1 | 481 | 472 |
| Coût financier de l'actualisation de l'engagement | 3 | 1 | - | - | - | 4 | 13 |
| Coût des services rendus au cours de la période | 9 | - | 1 | 1 | - | 11 | 19 |
| Réduction de régimes | - | - | - | - | - | - | (1) |
| Charge de la période | 12 | 1 | 1 | 1 | - | 15 | 31 |
| Passifs comptabilisés au bilan à l'ouverture | 312 | 81 | 68 | 10 | 1 | 472 | 394 |
| Charge de la période | 12 | 1 | 1 | 1 | - | 15 | 31 |
| Impacts en autres éléments du résultat global | - | - | - | - | - | - | 60 |
| Prestations et cotisations directement versés | (3) | (2) | (1) | - | - | (6) | (13) |
| Passifs comptabilisés au bilan à la clôture | 321 | 80 | 68 | 11 | 1 | 481 | 472 |

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

| <i>(en millions d'euros)</i> | Dettes actuarielle | Juste valeur des actifs de couverture | Dettes actuarielle nette |
|--------------------------------------|-----------------------|---|--------------------------------|
| Au 01/01/2014 | 396 | (2) | 394 |
| Droits acquis au cours de l'exercice | 19 | - | 19 |
| Effet de l'actualisation | 13 | - | 13 |
| Ecart actuariels de la période | 60 | - | 60 |
| Réductions de régimes | (1) | - | (1) |
| Flux de trésorerie : | | | |
| Paiements aux bénéficiaires | (13) | - | (13) |
| Cotisations versées | - | (3) | (3) |
| Paiements reçus de tiers | - | 3 | 3 |
| Au 31/12/2014 | 474 | (2) | 472 |
| Droits acquis au cours de l'exercice | 11 | - | 11 |
| Effet de l'actualisation | 4 | - | 4 |
| Flux de trésorerie : | | | |
| Paiements aux bénéficiaires | (7) | - | (7) |
| Cotisations versées | - | (1) | (1) |
| Paiements reçus de tiers | - | 2 | 2 |
| Au 30/06/2015 | 482 | (1) | 481 |

11.2.3 Hypothèses de calcul

Les principales hypothèses actuarielles retenues sont les suivantes (hypothèses identiques à celles retenues au 31 décembre 2014) :

| | Au 30/06/2015 |
|---|----------------------|
| Taux d'actualisation / Taux attendu de rendement des actifs du régime | 2,0% |
| Taux d'inflation | 2,0% |
| Taux d'augmentation des salaires (inflation incluse) | 2,0% - 4,5% |
| Hausse future des dépenses de santé | 5,0% |
| Age moyen de départ en retraite* | 62 - 65 ans |

* Une majoration des âges de départ a été prise en compte de manière à atteindre progressivement les âges respectifs de 65 ans pour les catégories Cadres et Haute Maîtrise et 62 ans pour la catégorie Employés et Maîtrise.

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

Les hypothèses de mortalité utilisées sont celles définies par :

- les tables de mortalité hommes/femmes TH-TF 2010-2012 sur la période d'activité des bénéficiaires ; et
- les tables générationnelles hommes/femmes TGH-F 2005 sur la période de service des rentes.

11.2.4 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 2015 | 1er semestre 2014* |
|---|----------------------|-----------------------|
| Provisions au 1er janvier | 472 | 394 |
| Augmentations | 15 | 36 |
| Dotations d'exploitation | 11 | 8 |
| Dotations financières | 4 | 5 |
| Reconnaissance des gains et pertes actuariels | - | 23 |
| Diminutions | (6) | (8) |
| Provisions utilisées | (6) | (8) |
| Provisions au 30 juin | 481 | 422 |
| Dont | | |
| Part non courante | 468 | 410 |
| Part courante | 13 | 12 |

*En 2014, l'examen approfondi des différents engagements sociaux a conduit le Groupe à effectuer des corrections sur les évaluations des engagements sociaux. Ces corrections ont concerné le régime PARDA et deux régimes de retraite supplémentaire. En conséquence, l'information comparable au titre des périodes antérieures a été retraitée. Les impacts de ces corrections sont décrits en note 12.3 des comptes consolidés et annexes du groupe Aéroports de Paris au 31 décembre 2014.

11.2.5 Meilleure estimation des cotisations à verser

Le montant des cotisations que le Groupe juge devoir verser aux actifs des régimes à prestations définies en 2015 ne présente pas de caractère significatif.

NOTE 12 Autres charges opérationnelles courantes

12.1 État récapitulatif

| (en millions d'euros) | 1er semestre 2015 | 1er semestre 2014* |
|-------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Services et charges externes | (320) | (306) |
| Impôts et taxes | (171) | (164) |
| Autres charges d'exploitation | (6) | (10) |
| Total | (497) | (480) |

* Chiffres retraités suite aux changements de principes de comptabilisation tels que décrits en note 6

12.2 Détail des autres services et charges externes

| (en millions d'euros) | 1er semestre 2015 | 1er semestre 2014* |
|--|----------------------|-----------------------|
| Sous-traitance | (196) | (184) |
| Sûreté | (74) | (72) |
| Nettoyage | (35) | (35) |
| Transports | (15) | (15) |
| Autres | (72) | (62) |
| Entretien, réparations & maintenance | (61) | (59) |
| Etudes, recherches & rémunération d'intermédiaires | (17) | (20) |
| Travaux & prestations externes | (1) | 4 |
| Personnel extérieur | (5) | (6) |
| Assurances | (7) | (8) |
| Missions, déplacements & réceptions | (6) | (8) |
| Publicité, publications, relations publiques | (7) | (7) |
| Autres charges et services externes | (20) | (18) |
| Total | (320) | (306) |

* Chiffres retraités suite aux changements de principes de comptabilisation tels que décrits en note 6

12.3 Détail des impôts et taxes

| (en millions d'euros) | 1er semestre 2015 | 1er semestre 2014* |
|--------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Contribution économique territoriale | (28) | (38) |
| Taxe foncière | (91) | (73) |
| Autres impôts & taxes | (52) | (53) |
| Total | (171) | (164) |

* Chiffres retraités suite aux changements de principes de comptabilisation tels que décrits en note 6

12.4 Détail des autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation incluent notamment les redevances pour concessions, brevets, licences et valeurs similaires, les pertes sur créances irrécouvrables ainsi que les subventions accordées.

NOTE 13 Amortissements, dépréciations et provisions

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

| <i>(en millions d'euros)</i> | 1er semestre 2015 | 1er semestre 2014 |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Amortissement des immobilisations incorporelles | (11) | (8) |
| Amortissement des immobilisations corporelles et immeubles de placement | (218) | (205) |
| Dotations aux amortissements nettes de reprises | (229) | (213) |
| Dépréciations de créances | (6) | (5) |
| Reprises de dépréciations de créances | 1 | 8 |
| Dépréciations de créances, nettes de reprises | (5) | 3 |
| Dotations aux provisions pour litiges et autres risques | (8) | (14) |
| Reprises de la période | 6 | 23 |
| Dotations aux provisions, nettes de reprises | (2) | 9 |
| Dotations aux provisions et dépréciations de créances nettes de reprises | (7) | 12 |
| Total | (236) | (201) |

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

NOTE 14 Résultat financier

L'analyse du résultat financier s'établit ainsi respectivement en 2015 et 2014 :

| <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 |
| Coût de l'endettement financier brut | 13 | (67) | (54) |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | 2 | - | 2 |
| Coût de l'endettement financier net | 15 | (67) | (52) |
| Gains et pertes nets de change | 11 | (9) | 2 |
| Dépréciations et provisions | 3 | (5) | (2) |
| Autres | 2 | - | 2 |
| Autres produits et charges financiers | 16 | (14) | 2 |
| Charges financières nettes | 31 | (81) | (50) |

| <i>(en millions d'euros)</i> | Produits financiers | Charges financières | Résultat financier 1er semestre 2014 |
|---|---------------------|---------------------|--------------------------------------|
| Charges brutes d'intérêt liées à l'endettement | - | (57) | (57) |
| Résultat des dérivés de taux | 13 | (12) | 1 |
| Coût de l'endettement financier brut | 13 | (69) | (56) |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | 1 | - | 1 |
| Coût de l'endettement financier net | 14 | (69) | (55) |
| Produits de participations non consolidées | 1 | - | 1 |
| Gains et pertes nets de change | 2 | (1) | 1 |
| Dépréciations et provisions | - | (7) | (7) |
| Autres | 2 | (1) | 1 |
| Autres produits et charges financiers | 5 | (9) | (4) |
| Charges financières nettes | 19 | (78) | (59) |

Informations financières concernant le patrimoine, la situation financière et les résultats semestriels 2015

Comptes consolidés intermédiaires résumés du groupe Aéroports de Paris au 30 juin 2015

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

| <i>(en millions d'euros)</i> | 1er semestre 2015 | 1er semestre 2014 |
|---|----------------------|----------------------|
| Produits, charges, profits et pertes sur dettes au coût amorti | (55) | (56) |
| Charges d'intérêts sur dettes évaluées au coût amorti | (58) | (57) |
| Intérêts nets sur les dérivés qualifiés de couverture de flux de trésorerie | - | (1) |
| Intérêts nets sur les dérivés qualifiés de couverture de juste valeur | 4 | 3 |
| Variation de valeur des dérivés qualifiés de couverture de juste valeur | 24 | (1) |
| Variation de valeur des dettes financières couvertes en juste valeur | (25) | - |
| Profits et pertes sur instruments financiers en juste valeur par le résultat | 2 | 3 |
| Profits sur équivalents de trésorerie (option de juste valeur) | 2 | 2 |
| Résultats sur les dérivés non qualifiés de couverture (dérivés de transaction) | - | 1 |
| Profits et pertes sur actifs disponibles à la vente | 3 | (1) |
| Dotations nettes de reprise | 3 | (1) |
| Autres profits et pertes sur prêts, créances et dettes au coût amorti | 5 | 1 |
| Gains et pertes nets de change | 3 | 1 |
| Autres profits nets | 2 | - |
| Dotations financières aux provisions pour engagements sociaux | (5) | (6) |
| Dotations financières aux provisions pour engagements sociaux | (5) | (6) |
| Total des gains nets (pertes nettes) reconnus en résultat | (50) | (59) |

NOTE 15 Entreprises mises en équivalence**15.1 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 2015 | 1er semestre 2014 |
|--|----------------------|----------------------|
| International et développements aéroportuaires | 29 | 25 |
| Schiphol Group (Pays Bas) | 13 | 8 |
| TAV Airports (Turquie) | 14 | 8 |
| TAV Construction (Turquie) | 3 | 7 |
| MZLZ Retail Ltd (Croatie) | (1) | - |
| Autres | - | 2 |
| Commerces et services | 4 | 3 |
| Société de Distribution Aéroportuaire | 3 | 2 |
| Média Aéroports de Paris | 1 | 1 |
| Quote-part de résultat des entreprises mises en équivalence opérationnelles | 33 | 28 |
| Quote-part de résultat des entreprises mises en équivalence non opérationnelles | 8 | (2) |
| Total entreprises mises en équivalence | 41 | 26 |
| Dont ajustements liés au regroupement d'entreprises* | | |
| Schiphol Group | (2) | (1) |
| TAV Airports | (19) | (19) |
| Total | (21) | (20) |

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

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

La quote-part de résultat concerne principalement les sociétés TAV Airports, TAV Construction, Nuevo Pudahel, Schiphol Group, Société de Distribution Aéroportuaire, Média Aéroports de Paris, Relay@ADP ainsi que des sociétés immobilières.

Les participations de TAV Airports, TAV Construction et Schiphol Group sont comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence en raison de la nature du contrôle ou de l'influence qu'Aéroports de Paris exerce sur ces groupes (contrôle conjoint pour TAV Airports et TAV Construction et influence notable pour Schiphol). Leur résultat est présenté au sein des « Résultats des sociétés mises en équivalence opérationnelles ».

S'agissant de Schiphol Group, bien que le taux de participation d'Aéroports de Paris soit inférieur au seuil habituel de 20 %, l'influence notable a été établie sur la base des considérations suivantes :

- les deux groupes ont signé un accord de coopération industrielle à long terme et de prise de participations croisées ;
- un comité de coopération industrielle a été créé afin de superviser la coopération entre les deux sociétés dans neuf domaines de coopération. Ce comité est composé de quatre représentants de chaque société et présidé à

tour de rôle par le Président-directeur général d'Aéroports de Paris et le Président-directeur général de Schiphol ;

- le Président-directeur général d'Aéroports de Paris est membre du conseil de surveillance de Schiphol et du comité d'audit ;
- des développements aéroportuaires internationaux sont menés conjointement.

15.1.2 Quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence non opérationnelles

La quote-part de résultat concerne principalement les sociétés Cires, SETA et Liège Airport.

Le 5 mai 2015, Aéroports de Paris SA a exercé la promesse d'achat qui lui a été consentie par G3S et portant sur 20% du capital et des droits de vote d'Alyzia Holding pour un montant de 10 millions d'euros. Au 31 décembre 2014, les titres d'Alyzia dont la valeur nette s'élevait à 1 million d'euros avaient été reclassés en actifs destinés à être cédés. Le résultat de la cession présenté en résultat des entreprises mises en équivalence non opérationnelles s'élève à 9 millions d'euros.

Comptes consolidés intermédiaires résumés du groupe Aéroports de Paris au 30 juin 2015

15.2 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 de perte susceptibles d'avoir un impact sur les flux de trésorerie futurs estimés résultant de ces participations.

Au 30 juin 2015, 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.

En particulier pour TAV Airports, le projet de construction du troisième aéroport d'Istanbul ne devrait toujours 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.

L'évaluation des titres de TAV Airports détenus par Aéroports de Paris sur la base du cours de bourse et de la parité euro/livre turque au 30 juin 2015 s'élève à 1 057 millions d'euros et est sensiblement supérieure à leur valeur de mise en équivalence de 641 millions d'euros.

15.3 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 30/06/2015 | Au 31/12/2014 |
|---|----------------------|----------------------|
| International et développements aéroportuaires | 1 145 | 1 129 |
| Schiphol Group (Pays Bas) | 406 | 404 |
| TAV Airports (Turquie) | 641 | 660 |
| TAV Construction (Turquie) | 70 | 62 |
| MZLZ Retail Ltd (Croatie) | (1) | - |
| Autres | 29 | 3 |
| Commerces et services | 14 | 17 |
| Société de Distribution Aéroportuaire | 7 | 10 |
| Média Aéroports de Paris | 4 | 5 |
| Relay@ADP | 3 | 3 |
| Autres | - | (1) |
| Immobilier | 12 | 12 |
| Total entreprises mises en équivalence opérationnelles | 1 171 | 1 158 |
| Total entreprises mises en équivalence non opérationnelles | 19 | 22 |
| Total entreprises mises en équivalence | 1 190 | 1 180 |

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 ;
- 17 millions d'euros au titre de TAV Construction.

15.4 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 2015 :

| (en millions d'euros) | Montants nets au 01/01/2015 | Quote-part du Groupe dans les résultats | Souscription de capital | Variation des réserves de conversion | Variation des autres réserves | Dividendes distribués | Montants nets au 30/06/2015 |
|---|-----------------------------|---|-------------------------|--------------------------------------|-------------------------------|-----------------------|-----------------------------|
| International et développements aéroportuaires | 1 129 | 29 | 25 | 3 | 8 | (49) | 1 145 |
| Schiphol Group (Pays Bas) | 404 | 13 | - | - | - | (11) | 406 |
| TAV Airports (Turquie) | 660 | 14 | - | (2) | 7 | (38) | 641 |
| TAV Construction (Turquie) | 62 | 3 | - | 5 | - | - | 70 |
| MZLZ Retail Ltd (Croatie) | - | (1) | - | - | - | - | (1) |
| Autres | 3 | - | 25 | - | 1 | - | 29 |
| Commerces et services | 17 | 4 | - | - | - | (7) | 14 |
| Société de Distribution Aéroportuaire | 10 | 3 | - | - | - | (6) | 7 |
| Média Aéroports de Paris | 5 | 1 | - | - | - | (1) | 5 |
| Relay@ADP | 3 | - | - | - | - | - | 3 |
| Autres | - | - | - | - | - | - | - |
| Immobilier | 12 | - | - | - | - | - | 12 |
| Total entreprises mises en équivalence opérationnelles | 1 158 | 33 | 25 | 3 | 8 | (56) | 1 171 |
| Total entreprises mises en équivalence non opérationnelles | 22 | - | - | - | - | (3) | 19 |
| Total entreprises mises en équivalence | 1 180 | 33 | 25 | 3 | 8 | (59) | 1 190 |

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

NOTE 16 Impôts

16.1 Taux d'impôt

Le taux d'impôt courant appliqué au 30 juin 2015 reste stable à 38 %.

16.2 Analyse de la charge d'impôt sur les résultats

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

| (en millions d'euros) | 1er semestre 2015 | 1er semestre 2014* |
|---------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Charge d'impôt exigible | (96) | (81) |
| Charge d'impôt différé | (8) | (4) |
| Impôts sur les résultats | (104) | (85) |

* Chiffres retraités suite aux changements de principes de comptabilisation tels que décrits en note 6

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.

16.3 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 :

| (en millions d'euros) | 1er semestre 2015 | 1er semestre 2014* |
|--|----------------------|-----------------------|
| Résultat après impôt | 167 | 162 |
| Quote-part du résultat des entreprises mises en équivalence | (41) | (26) |
| Charge d'impôt sur les résultats | 104 | 85 |
| Résultat avant impôt et résultat net des entreprises mises en équivalence | 230 | 221 |
| Taux théorique d'imposition en vigueur en France | 38,00% | 38,00% |
| Charge d'impôt théorique | (87) | (83) |
| Incidence sur l'impôt théorique des : | | |
| Différentiel de taux sur résultat étranger et retenue à la source | (2) | (1) |
| Contribution additionnelle sur les dividendes | (7) | (6) |
| Reports déficitaires non reconnus au titre de la période | (1) | (1) |
| Variations des différences temporelles non reconnues | - | 5 |
| Charges fiscalement non déductibles et produits non imposables | (9) | (1) |
| Crédits d'impôt et avoirs fiscaux | 5 | 1 |
| Ajustements au titre des périodes antérieures | (3) | 1 |
| Charge réelle d'impôt sur les résultats | (104) | (85) |
| Taux effectif d'impôt | 44,85% | 38,59% |

* Chiffres retraités suite aux changements de principes de comptabilisation tels que décrits en note 6

16.4 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 30/06/2015 | Au 31/12/2014 |
|--|---------------|---------------|
| Au titre des différences temporelles déductibles | | |
| Engagements sociaux | 165 | 162 |
| Amortissements des Frais d'Etudes et de Surveillance de Travaux (FEST) | 22 | 23 |
| Provisions et charges à payer | 6 | 13 |
| Autres | 6 | 7 |
| Au titre des différences temporelles imposables | | |
| Amortissements dérogatoires et autres provisions réglementées | (375) | (370) |
| Location-financement | (11) | (12) |
| Réserves de réévaluation | (8) | (8) |
| Autres | (14) | (14) |
| Actifs (passifs) d'impôt différés nets | (209) | (199) |

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^{er} janvier 2003, suite aux retraitements comptables opérés à cette date dans la perspective de la transformation du statut de l'établissement public d'Aéroports de Paris en SA et dans le cadre de la première certification des comptes intervenue au titre de l'exercice 2003.

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

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

Dans les comptes consolidés en normes IFRS, cet étalement s'est traduit, à l'ouverture de l'exercice 2004, par la constatation d'un actif d'impôt différé de 64 millions d'euros. Compte tenu des déductions fiscales opérées depuis 2004 au titre de cet étalement, le montant résiduel de cet actif d'impôt différé s'élève à 22 millions d'euros au 30 juin 2015.

16.5 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 |
|---|----------|------------|--------------|
| Au 01/01/2015 | 1 | 200 | (199) |
| Montants comptabilisés au titre de la période | - | 10 | (10) |
| Au 30/06/2015 | 1 | 210 | (209) |

16.6 Actifs et passifs d'impôt exigible

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

correspondent aux montants restant à payer à ces administrations.

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

| <i>(en millions d'euros)</i> | Au 30/06/2015 | Au 31/12/2014 |
|--|---------------|---------------|
| Actifs d'impôt exigible | | |
| Autres entités consolidées | 12 | - |
| Total | 12 | - |
| Passifs d'impôt exigible | | |
| Aéroports de Paris et sociétés fiscalement intégrées | 2 | 5 |
| Autres entités consolidées | 17 | 21 |
| Total | 19 | 26 |

Le Groupe n'a connaissance d'aucun actif ou passif éventuel d'impôt au 30 juin 2015.

NOTE 17 Résultat par action

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

| | 1er semestre 2015 | 1er semestre 2014* |
|---|-------------------|--------------------|
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (hors actions propres) | 98 959 444 | 98 958 593 |
| Résultat net des activités poursuivies attribuable aux propriétaires de la société mère (en millions d'euros) | 167 | 162 |
| Résultat de base par action (en euros) | 1,68 | 1,60 |
| Résultat dilué par action (en euros) | 1,68 | 1,60 |
| Résultat de la période attribuable aux propriétaires de la société mère (en millions d'euros) | 167 | 162 |
| Résultat de base par action (en euros) | 1,68 | 1,60 |
| Résultat dilué par action (en euros) | 1,68 | 1,60 |

* Chiffres retraités suite aux changements de principes de comptabilisation tels que décrits en note 6

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

actions propres détenues en moyenne au cours de la période, soit 1 158 au 30 juin 2015 et 2 009 au 30 juin 2014.

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

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

NOTE 18 Immobilisations incorporelles

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> | | | | | |
| Au 1er janvier 2015 | | | | | |
| Valeur brute | 25 | 203 | 4 | 27 | 259 |
| Cumul des amortissements et dépréciations | (7) | (169) | (1) | - | (177) |
| Valeur nette | 18 | 34 | 3 | 27 | 82 |
| Au 30 juin 2015 | | | | | |
| Valeur brute | 25 | 228 | 4 | 18 | 275 |
| Cumul des amortissements et dépréciations | (7) | (174) | (1) | - | (182) |
| Valeur nette | 18 | 54 | 3 | 18 | 93 |

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> | | | | | |
| Valeur nette au 1er janvier 2015 | 18 | 34 | 3 | 27 | 82 |
| Investissements | - | - | - | 8 | 8 |
| Amortissements et dépréciations | - | (11) | - | - | (11) |
| Transferts en provenance (vers) d'autres rubriques | - | 31 | - | (17) | 14 |
| Valeur nette au 30 juin 2015 | 18 | 54 | 3 | 18 | 93 |

Les écarts d'acquisition résiduels au 30 juin 2015 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.

NOTE 19 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles se détaillent comme suit :

| | Terrains et aménagements | Constructions | Installations techniques | Autres | Immobilisations en cours, avances et acomptes | Total |
|---|--------------------------|---------------|--------------------------|------------|---|--------------|
| <i>(en millions d'euros)</i> | | | | | | |
| Au 1er janvier 2015 | | | | | | |
| Valeur brute | 66 | 9 957 | 241 | 358 | 253 | 10 875 |
| Cumul des amortissements et dépréciations | (13) | (4 557) | (169) | (208) | - | (4 947) |
| Valeur nette | 53 | 5 400 | 72 | 150 | 253 | 5 928 |
| Au 30 juin 2015 | | | | | | |
| Valeur brute | 66 | 9 955 | 227 | 361 | 311 | 10 920 |
| Cumul des amortissements et dépréciations | (13) | (4 697) | (159) | (214) | - | (5 083) |
| Valeur nette | 53 | 5 258 | 68 | 147 | 311 | 5 837 |

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> | | | | | | |
| Valeur nette au 1er janvier 2015 | 53 | 5 400 | 72 | 150 | 253 | 5 928 |
| Investissements | - | - | 2 | 1 | 161 | 164 |
| Variation des avances et acomptes | - | - | - | - | 6 | 6 |
| Amortissements et dépréciations | - | (187) | (8) | (10) | - | (205) |
| Transferts en provenance (vers) d'autres rubriques | - | 45 | 2 | 6 | (109) | (56) |
| Valeur nette au 30 juin 2015 | 53 | 5 258 | 68 | 147 | 311 | 5 837 |

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 production du nouvel outil informatique dédié aux métiers finance, en particulier dans les domaines achats, administration des ventes et contrôle de gestion / comptabilité ;
- l'implémentation de nouveaux standards qualités dans deux blocs sanitaires du terminal 2F ;
- le réaménagement d'une salle de livraison bagage au Terminal 2A ;
- des travaux de rénovation d'un hangar de maintenance et d'une partie des aires avions ;
- la finalisation de la reconfiguration du seuil 08L du doublet sud de la plate-forme ;
- la création d'un poste A380 au hall M du Terminal 2^E ;
- des travaux d'aménagement de la voirie et des réseaux pour l'accès à l'esplanade de l'hôtel Marriott ;
- l'augmentation de la capacité de la gare routière du Terminal 1.

Le montant des coûts d'emprunts capitalisés au 30 juin 2015 en application de la norme IAS 23 révisée s'élève à 1 million d'euros, sur la base d'un taux moyen de capitalisation de 3,24 %.

NOTE 20 Immeubles de placement

20.1 Analyse des immeubles de placement

Les immeubles de placement se détaillent comme suit :

| (en millions d'euros) | Terrains, aménagements & infrastructures | Constructions | Immobilisations en cours, avances et acomptes | Total |
|---|--|---------------|--|------------|
| Au 1er janvier 2015 | | | | |
| Valeur brute | 113 | 674 | 15 | 802 |
| Cumul des amortissements et dépréciations | (46) | (313) | - | (359) |
| Valeur nette | 67 | 361 | 15 | 443 |
| Au 30 juin 2015 | | | | |
| Valeur brute | 113 | 716 | 27 | 856 |
| Cumul des amortissements et dépréciations | (47) | (338) | - | (385) |
| Valeur nette | 66 | 378 | 27 | 471 |

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

| (en millions d'euros) | Terrains, aménagements & infrastructures | Constructions | Immobilisations en cours, avances et acomptes | Total |
|--|--|---------------|--|------------|
| Valeur nette au 1er janvier 2015 | 67 | 361 | 15 | 443 |
| Amortissements et dépréciations | (1) | (12) | - | (13) |
| Transferts en provenance (vers) d'autres rubriques | - | 29 | 12 | 41 |
| Valeur nette au 30 juin 2015 | 66 | 378 | 27 | 471 |

20.2 Juste valeur des immeubles de placement

La juste valeur des immeubles de placement, qui s'élevait à 2 110 millions d'euros au 31 décembre 2014, n'a pas évolué de manière significative au cours de la période.

NOTE 21 Autres actifs financiers

Les montants figurant au bilan, respectivement au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, s'analysent comme suit :

| <i>(en millions d'euros)</i> | Au 30/06/2015 | Part non courante | Part courante |
|---|---------------|-------------------|---------------|
| Titres classés en Actifs disponibles à la vente | 10 | 10 | - |
| Prêts et créances hors créances de location financement bailleur | 106 | 53 | 53 |
| Créances & comptes-courants sur des entreprises mises en équivalence | 53 | 4 | 49 |
| Autres créances et intérêts courus rattachés à des participations | 26 | 25 | 1 |
| Autres actifs financiers | 27 | 24 | 3 |
| Créances de location financement bailleur | 25 | 21 | 4 |
| Instruments financiers dérivés | 180 | 97 | 83 |
| Swaps de couverture | 141 | 65 | 76 |
| Swaps de trading | 39 | 32 | 7 |
| Total | 321 | 181 | 140 |

| <i>(en millions d'euros)</i> | Au 31/12/2014 | Part non courante | Part courante |
|---|---------------|-------------------|---------------|
| Titres classés en Actifs disponibles à la vente | 10 | 10 | - |
| Prêts et créances hors créances de location financement bailleur | 93 | 47 | 46 |
| Créances & comptes-courants sur des entreprises mises en équivalence | 45 | 3 | 42 |
| Autres créances et intérêts courus rattachés à des participations | 29 | 27 | 2 |
| Autres actifs financiers | 19 | 17 | 2 |
| Créances de location financement bailleur | 26 | 22 | 4 |
| Instruments financiers dérivés | 125 | 76 | 49 |
| Swaps de couverture | 83 | 38 | 45 |
| Swaps de trading | 42 | 38 | 4 |
| Total | 254 | 155 | 99 |

NOTE 22 Clients et comptes rattachés

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

| <i>(en millions d'euros)</i> | Au 30/06/2015 | Au 31/12/2014 |
|------------------------------|---------------|---------------|
| Créances clients | 617 | 559 |
| Clients douteux | 48 | 34 |
| Cumul des dépréciations | (68) | (68) |
| Montant net | 597 | 525 |

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 28.

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

Les dépréciations ont évolué ainsi :

| <i>(en millions d'euros)</i> | Au 30/06/2015 | Au 31/12/2014 |
|--|---------------|---------------|
| Cumul des dépréciations à l'ouverture | 68 | 52 |
| Augmentations | 6 | 24 |
| Diminutions | (5) | (11) |
| Ecart de conversion | (1) | 3 |
| Cumul des dépréciations à la clôture | 68 | 68 |

NOTE 23 Autres créances et charges constatées d'avance

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

| <i>(en millions d'euros)</i> | Au 30/06/2015 | Au 31/12/2014 |
|---|---------------|---------------|
| Avances et acomptes versés sur commandes | 8 | 5 |
| Créances fiscales (hors impôt sur les sociétés) | 31 | 42 |
| Autres créances | 34 | 17 |
| Charges constatées d'avance | 27 | 14 |
| Total | 100 | 78 |

NOTE 24 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie se décomposent ainsi :

| <i>(en millions d'euros)</i> | Au 30/06/2015 | Au 31/12/2014 |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Valeurs mobilières de placement | 1 127 | 1 226 |
| Disponibilités | 108 | 40 |
| Concours bancaires courants* | (5) | (4) |
| Trésorerie nette | 1 230 | 1 262 |

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

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

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 28.3.1.

NOTE 25 Capitaux propres

25.1 Capital

Le capital d'Aéroports de Paris s'élève à 296 881 806 euros. Il est divisé en 98 960 602 actions de 3 euros chacune, entièrement libérées et n'a fait l'objet d'aucune modification au cours de l'exercice 2015.

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

25.2 Actions propres

Conformément à l'autorisation donnée par les actionnaires lors de l'assemblée générale ordinaire du 18 mai 2015, la Société a procédé au cours de la période au rachat de 171 745 actions et à la vente de 163 245 actions. Ainsi, le nombre d'actions auto-détenues qui était de 0 au 31 décembre 2014 est de 8 500 au 30 juin 2015.

25.4 Résultats non distribués

Les résultats non distribués s'analysent comme suit :

| <i>(en millions d'euros)</i> | Au 30/06/2015 | Au 31/12/2014 |
|---|---------------|---------------|
| Réserves de la société mère Aéroports de Paris : | | |
| Réserve légale | 30 | 30 |
| Autres réserves | 863 | 863 |
| Report à nouveau | 917 | 803 |
| Réserves consolidées | 1 189 | 1 141 |
| Résultat de la période (attribuable aux propriétaires de la société mère) | 167 | 402 |
| Total | 3 166 | 3 239 |

25.5 Commentaires sur le tableau de variation des capitaux propres

Les dividendes versés se sont élevés à :

- 241 millions d'euros en 2015, soit 2,44 euros par action, conformément à la 3^e résolution de l'AGO du 18 mai 2015 ;
- 183 millions d'euros en 2014, soit 1,85 euros par action, conformément à la 3^e résolution de l'AGO du 15 mai 2014.

NOTE 26 Autres provisions

Les autres provisions ont évolué comme suit :

| <i>(en millions d'euros)</i> | Litiges | Autres provisions | 1er semestre 2015 | Litiges | Autres provisions | 1er semestre 2014 |
|----------------------------------|-----------|-------------------|-------------------|------------|-------------------|-------------------|
| Provisions au 1er janvier | 16 | 74 | 90 | 18 | 100 | 118 |
| Augmentations | 2 | 6 | 8 | 1 | 13 | 14 |
| Dotations | 2 | 6 | 8 | 1 | 13 | 14 |
| Diminutions | - | (13) | (13) | (4) | (22) | (26) |
| Provisions utilisées | - | (10) | (10) | (2) | (17) | (19) |
| Provisions devenues sans objet | - | (3) | (3) | (2) | (5) | (7) |
| Provisions à la clôture | 18 | 67 | 85 | 15 | 91 | 106 |
| Dont | | | | | | |
| Part non courante | 18 | 45 | 63 | 15 | 59 | 74 |
| Part courante | - | 22 | 22 | - | 32 | 32 |

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 revue de l'évaluation au 31 décembre 2014 de ce plan de départs volontaires a confirmé l'estimation réalisée fin 2013. Les départs effectifs au 30 juin 2015 ont fait l'objet d'une reprise de provision de 6 millions d'euros.

Les provisions pour litiges concernent divers litiges fournisseurs, des litiges sociaux et des litiges commerciaux.

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

Par ailleurs, la société JSC Investissements a été déboutée par la Cour d'appel de Paris de son recours en contestation du refus d'Aéroports de Paris de l'autoriser à exploiter un centre commercial sur l'emprise aéroportuaire. La procédure est pendante devant la Cour de cassation.

NOTE 27 Dettes financières

27.1 Détail des emprunts et dettes financières

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

| (en millions d'euros) | Au 30/06/2015 | Part non courante | Part courante | Au 31/12/2014 | Part non courante | Part courante |
|---|------------------|----------------------|------------------|------------------|----------------------|------------------|
| Emprunts obligataires | 3 620 | 3 379 | 241 | 3 559 | 3 517 | 42 |
| Emprunts bancaires | 517 | 517 | - | 517 | 517 | - |
| Autres emprunts et dettes assimilées | 33 | 27 | 6 | 30 | 26 | 4 |
| Emprunts et dettes financières hors intérêts courus et dérivés | 4 170 | 3 923 | 247 | 4 106 | 4 060 | 46 |
| Intérêts courus non échus | 38 | - | 38 | 67 | - | 67 |
| Instruments financiers dérivés passif | 20 | 15 | 5 | 22 | 19 | 3 |
| Total emprunts et dettes financières | 4 228 | 3 938 | 290 | 4 195 | 4 079 | 116 |

27.2 Endettement financier net

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

Cet endettement financier net se présente ainsi à la clôture :

| (en millions d'euros) | Au 30/06/2015 | Part non courante | Part courante | Au 31/12/2014 | Part non courante | Part courante |
|---|------------------|----------------------|------------------|------------------|----------------------|------------------|
| Emprunts et dettes financières | 4 228 | 3 938 | 290 | 4 195 | 4 079 | 116 |
| Instruments financiers dérivés actif | (181) | (97) | (84) | (124) | (76) | (48) |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | (1 235) | - | (1 235) | (1 266) | - | (1 266) |
| Endettement financier net | 2 812 | 3 841 | (1 029) | 2 805 | 4 003 | (1 198) |

Le Gearing est passé de 70% fin 2014 à 72% au 30 juin 2015.

27.3 Détail des emprunts obligataires et bancaires

Les emprunts obligataires et bancaires s'analysent ainsi :

| (en millions d'euros) | Valeur nominale | Taux nominal | Taux effectif avant prise en compte des couvertures de juste valeur | Valeur de la dette en coût amorti | Incidence des couvertures de juste valeur | Valeur au bilan au 30/06/2015 | Juste valeur au 30/06/2015 |
|--------------------------------|-----------------|----------------|---|-----------------------------------|---|-------------------------------|----------------------------|
| Emprunts obligataires : | | | | | | | |
| ADP 3.125% CHF 250 M 2009-2015 | 240 | 3.125% | 4.664% | 240 | - | 240 | 240 |
| ADP CHF 200 M 2.5% 2010-2017 | 192 | 2.5% | Eur 3M + marge | 192 | 9 | 201 | 201 |
| ADP 2,375% 2012 -2019 | 300 | 2.375% | 2.476% | 299 | - | 299 | 324 |
| ADP 3.886% 2010-2020 | 500 | 3.886% | 3.95% | 488 | - | 488 | 582 |
| ADP 4% 2011-2021 | 400 | 4.0% | 4.064% | 399 | 16 | 415 | 482 |
| ADP 3.875% 2011-2022 | 400 | 3.875% | 3.985% | 397 | - | 397 | 482 |
| ADP 3,125% 2012 -2024 | 500 | 3.125% | 3.252% | 495 | - | 495 | 590 |
| ADP 1, 50% 2014 -2025 | 500 | 1.50% | 1.609% | 492 | - | 492 | 518 |
| ADP 2,75% 2013 -2028 | 600 | 2.75% | 2.846% | 592 | - | 592 | 699 |
| Total | 3 632 | | | 3 594 | 25 | 3 619 | 4 118 |
| Emprunts bancaires : | | | | | | | |
| BEI 2003-2018 | 100 | Eur 3M + marge | Eur 3M + marge | 100 | - | 100 | 101 |
| 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 |
| Total | 517 | | | 517 | - | 517 | 526 |

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.

NOTE 28 Instruments financiers

28.1 Catégories d'actifs et de passifs financiers

| | Ventilation par catégories d'instruments financiers | | | | | | | |
|--|---|---------------|---------------|-------------------------------------|----------------------|-----------------------------|---|-------------------|
| | Au 30/06/2015 | 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 | 172 | - | 32 | 10 | 65 | - | 65 | - |
| Clients et comptes rattachés | 596 | - | - | - | 596 | - | - | - |
| Autres créances*** | 15 | - | - | - | 15 | - | - | - |
| Autres actifs financiers courants | 140 | - | 8 | - | 56 | - | 2 | 74 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 1 235 | 1 235 | - | - | - | - | - | - |
| Total des actifs financiers | 2 158 | 1 235 | 40 | 10 | 732 | - | 67 | 74 |
| Emprunts et dettes financières à long terme | 3 938 | - | 15 | - | - | 3 923 | - | - |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 304 | - | - | - | - | 304 | - | - |
| Autres dettes*** | 66 | - | - | - | - | 66 | - | - |
| Emprunts et dettes financières à court terme | 290 | - | 5 | - | - | 285 | - | - |
| Total des passifs financiers | 4 598 | - | 20 | - | - | 4 578 | - | - |

| | Ventilation par catégories d'instruments financiers | | | | | | | |
|--|---|---------------|---------------|-------------------------------------|----------------------|-----------------------------|---|-------------------|
| | Au 31/12/2014 | 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 | 146 | - | 38 | 10 | 60 | - | 38 | - |
| Clients et comptes rattachés | 525 | - | - | - | 525 | - | - | - |
| Autres créances*** | 10 | - | - | - | 10 | - | - | - |
| Autres actifs financiers courants | 99 | - | 4 | - | 50 | - | 4 | 41 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 1 266 | 1 266 | - | - | - | - | - | - |
| Total des actifs financiers | 2 046 | 1 266 | 42 | 10 | 645 | - | 42 | 41 |
| Emprunts et dettes financières à long terme | 4 079 | - | 19 | - | - | 4 060 | - | - |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 322 | - | - | - | - | 322 | - | - |
| Autres dettes*** | 31 | - | - | - | - | 31 | - | - |
| Emprunts et dettes financières à court terme | 116 | - | 3 | - | - | 113 | - | - |
| Total des passifs financiers | 4 548 | - | 22 | - | - | 4 526 | - | - |

* 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.

Comptes consolidés intermédiaires résumés du groupe Aéroports de Paris au 30 juin 2015

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 2015 et son impact est jugé non significatif.

28.2 Hiérarchie des justes valeurs

Les justes valeurs des instruments financiers sont hiérarchisées de la manière suivante en 2015 et 2014 :

| <i>(en millions d'euros)</i> | Au 30/06/2015 | | 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 | | | |
| Actif | | | | | |
| Actifs disponibles à la vente | 10 | 10 | - | 10 | - |
| Prêts et créances hors créances de location financement bailleur | 106 | 106 | - | 106 | - |
| Instruments dérivés | 180 | 180 | - | 180 | - |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 1 235 | 1 235 | 1 235 | - | - |
| Passif | | | | | |
| Emprunts obligataires | 3 620 | 4 118 | - | 4 118 | - |
| Emprunts bancaires | 517 | 526 | - | 526 | - |
| Autres emprunts et dettes assimilées | 33 | 33 | - | 33 | - |
| Intérêts sur emprunts | 38 | 38 | - | 38 | - |
| Instruments dérivés | 20 | 20 | - | 20 | - |

| <i>(en millions d'euros)</i> | Au 31/12/2014 | | 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 | | | |
| Actif | | | | | |
| Actifs disponibles à la vente | 10 | 10 | - | 10 | - |
| Prêts et créances hors créances de location financement bailleur | 93 | 84 | - | 84 | - |
| Instruments dérivés | 124 | 124 | - | 124 | - |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 1 266 | 1 266 | 1 266 | - | - |
| Passif | | | | | |
| Emprunts obligataires | 3 559 | 4 165 | - | 4 165 | - |
| Emprunts bancaires | 517 | 528 | - | 528 | - |
| Autres emprunts et dettes assimilées | 30 | 30 | - | 30 | - |
| Intérêts sur emprunts | 67 | 67 | - | 67 | - |
| Instruments dérivés | 22 | 22 | - | 22 | - |

28.3 Analyse des risques liés aux instruments financiers

28.3.1 Risques de taux

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

| (en millions d'euros) | Au 30/06/2015 | | Au 31/12/2014 | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | Avant couverture | Après couverture | Avant couverture | Après couverture |
| Taux fixe | 3 723 | 3 531 | 3 689 | 3 526 |
| Taux variable | 485 | 677 | 484 | 647 |
| Emprunts et dettes financières hors dérivés | 4 208 | 4 208 | 4 173 | 4 173 |

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

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

variables, en particulier les cours de change, sont supposées rester constantes.

Au 30 juin 2015, Aéroports de Paris détient des instruments financiers dérivés de taux et de change (swaps et cross-currency swaps) pour une juste valeur de 180 millions d'euros figurant à l'actif dans les autres actifs financiers et 20 millions d'euros figurant au passif dans les emprunts et dettes financières.

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

| (en millions d'euros) | Échéances inférieures à 1 an | Échéances entre 1 et 5 ans | Échéances supérieures à 5 ans | Au 30/06/2015 | Juste valeur |
|---|------------------------------|----------------------------|-------------------------------|---------------|--------------|
| Dérivés qualifiés de couverture de juste valeur | - | 135 | - | 135 | 66 |
| Dérivés qualifiés de couverture de flux de trésorerie | 166 | - | - | 166 | 74 |
| Dérivés non qualifiés de couverture | - | - | 400 | 400 | 20 |
| Total | 166 | 135 | 400 | 701 | 160 |

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 2015 n'entraînerait pas de hausse significative de la juste valeur des dérivés.

Quant aux dérivés qualifiés de couverture de flux de trésorerie, une baisse instantanée des taux d'intérêts de 1 % n'entraînerait pas de hausse significative de la juste valeur de ces dérivés.

28.3.2 Risques de change

La répartition des actifs et passifs financiers par devises est la suivante après prise en compte de l'effet des swaps de change et de taux adossés aux emprunts obligataires émis en francs suisses :

| (en millions d'euros) | Au 30/06/2015 | Euro | USD | AED | JOD | MUR | Autres devises |
|--|------------------|--------------|-----------|-----------|-----------|----------|-------------------|
| Autres actifs financiers non courants | 172 | 143 | 26 | - | - | 3 | - |
| Clients et comptes rattachés | 596 | 554 | 2 | 13 | 11 | - | 16 |
| Autres créances* | 15 | 15 | - | - | - | - | - |
| Autres actifs financiers courants | 140 | 140 | - | - | - | - | - |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 1 235 | 1 208 | 14 | 4 | - | - | 9 |
| Total des actifs financiers | 2 158 | 2 060 | 42 | 17 | 11 | 3 | 25 |
| Emprunts et dettes financières à long terme | 3 938 | 3 938 | - | - | - | - | - |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 304 | 296 | 1 | 4 | - | - | 3 |
| Autres dettes* | 66 | 58 | - | 5 | - | - | 3 |
| Emprunts et dettes financières à court terme | 290 | 290 | - | - | - | - | - |
| Total des passifs financiers | 4 598 | 4 582 | 1 | 9 | - | - | 6 |

* 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), le rial du Qatar (QAR) 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 30/06/2015 | | Au 31/12/2014 | |
|-----------------------------|------------------|-------------|------------------|-------------|
| | Cours de clôture | Cours moyen | Cours de clôture | Cours moyen |
| Dollar des États-Unis (USD) | 0,89246 | 0,89607 | 0,82658 | 0,75398 |
| Peso mexicain (MXN) | 0,05765 | 0,05921 | 0,05583 | 0,05665 |
| Nouvelle Livre turque (TRY) | 0,33585 | 0,34980 | 0,35018 | 0,34457 |
| Dinar jordanien (JOD) | 1,26056 | 1,26431 | 1,13585 | 1,06432 |
| Dinar libyen (LYD) | 0,64458 | 0,66022 | 0,67783 | 0,60348 |
| Dirham marocain (MAD) | 0,09209 | 0,09251 | 0,09093 | 0,08956 |
| Rouble russe (RUB) | 0,01631 | 0,01567 | 0,01323 | 0,01988 |
| Kuna croate (HRK) | 0,13183 | 0,13115 | 0,13043 | 0,13100 |
| Yuan chinois (CNY) | 0,14370 | 0,14406 | 0,13061 | 0,12231 |
| Peso chilien (CLP) | 0,00141 | 0,00144 | 0,00136 | 0,00132 |
| Roupie mauricienne (MUR) | 0,02548 | 0,02596 | 0,02583 | 0,02458 |

28.3.3 Risques de liquidité

Les échéances contractuelles résiduelles des passifs financiers s'analysent comme suit au 30 juin 2015 :

| (en millions d'euros) | Montant au bilan Au 30/06/2015 | Total des échéances contractuelles Au 30/06/2015 | 0 - 1 an | 1 - 5 ans | Plus de 5 ans |
|--|-----------------------------------|---|-------------|--------------|---------------|
| Emprunts obligataires | 3 620 | 3 632 | 240 | 992 | 2 400 |
| Emprunts bancaires | 517 | 517 | - | 517 | - |
| Dépôts et cautionnements reçus | 17 | 17 | - | 1 | 16 |
| Autres emprunts et dettes assimilées | 11 | - | | | |
| Intérêts sur emprunts | 38 | 810 | 112 | 403 | 295 |
| Concours bancaires courants | 5 | 5 | 5 | - | - |
| Emprunts et dettes financières hors dérivés | 4 208 | 4 981 | 357 | 1 913 | 2 711 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 304 | 304 | 304 | - | - |
| Autres dettes* | 66 | 65 | 65 | - | - |
| Dettes en coût amorti | 4 578 | 5 350 | 726 | 1 913 | 2 711 |
| Décaissements | | 311 | 175 | 136 | - |
| Encaissements | | (450) | (253) | (197) | - |
| Swaps de couverture | (141) | (139) | (78) | (61) | - |
| Décaissements | | 52 | 7 | 30 | 15 |
| Encaissements | | (72) | (9) | (42) | (21) |
| Swaps de trading | (20) | (20) | (2) | (12) | (6) |
| Total | 4 417 | 5 191 | 646 | 1 840 | 2 705 |

* 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 au 30 juin 2015 :

| (en millions d'euros) | Au 30/06/2015 | 0 - 1 an | 1 - 5 ans | Plus de 5 ans |
|---|---------------|------------|-----------|---------------|
| Créances et comptes-courants sur des entreprises mises en équivalence | 53 | 49 | - | 4 |
| Autres créances et intérêts courus rattachés à des participations | 26 | 1 | - | 25 |
| Prêts, dépôts et cautionnements | 10 | 2 | 5 | 3 |
| Créances de location financement bailleur | 25 | 4 | 14 | 7 |
| Clients et comptes rattachés | 596 | 596 | - | - |
| Autres créances | 15 | 15 | - | - |
| Prêts et créances* | 725 | 667 | 19 | 39 |

* 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.

28.3.4 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 30/06/2015 | Au 31/12/2014 |
|--|---------------|---------------|
| Actifs financiers disponibles à la vente | 10 | 10 |
| Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat | 40 | 42 |
| Prêts et créances à moins d'un an | 667 | 584 |
| Prêts et créances à plus d'un an | 65 | 61 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 1 235 | 1 266 |
| Swap de taux d'intérêt utilisés comme couverture | 141 | 83 |
| Total | 2 158 | 2 046 |

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 30/06/2015 | Au 31/12/2014 |
|--|---------------|---------------|
| Air France | 117 | 111 |
| Easy Jet | 9 | 8 |
| Federal Express Corporation | 8 | 9 |
| Autres compagnies aériennes | 101 | 92 |
| Sous-total compagnies aériennes | 235 | 220 |
| Direction Générale de l'Aviation Civile | 135 | 106 |
| Société de Distribution Aéroportuaire | 31 | 30 |
| Autres clients et comptes rattachés | 195 | 169 |
| Autres prêts et créances à moins d'un an | 71 | 59 |
| Total prêts et créances à moins d'un an | 667 | 584 |

L'antériorité des créances courantes se présente ainsi au 30 juin 2015 :

| <i>(en millions d'euros)</i> | Au 30/06/2015 |
|--|---------------|
| Créances non échues | 519 |
| Créances échues et non dépréciées : | |
| depuis 1 à 30 jours | 12 |
| depuis 31 à 90 jours | 58 |
| depuis 91 à 180 jours | 65 |
| depuis 181 à 360 jours | 6 |
| depuis plus de 360 jours | 7 |
| Prêts et créances à moins d'un an (selon échéancier en note 28.3.3) | 667 |

Comptes consolidés intermédiaires résumés du groupe Aéroports de Paris au 30 juin 2015

L'évolution des dépréciations de créances commerciales est détaillée en note 22.

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.

28.4 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 2015 :

| | 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 | 39 | - | 39 | - | - | 39 |
| dérivés : swap de change | 141 | - | 141 | - | - | 141 |
| Total des dérivés actif | 180 | - | 180 | - | - | 180 |
| dérivés : swap de taux | (20) | - | (20) | - | - | (20) |
| Total des dérivés passif | (20) | - | (20) | - | - | (20) |

NOTE 29 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 30/06/2015 | Au 31/12/2014 |
|---|---------------|---------------|
| Subventions d'investissements | 56 | 39 |
| Dettes liées à l'option de vente des minoritaires | 11 | 11 |
| Produits constatés d'avance | 65 | 66 |
| Total | 132 | 116 |

La dette liée à l'option de vente des minoritaires concerne Ville Aéroportuaire Immobilier 1.

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

- la location à Air France du terminal T2G, soit 32 millions d'euros au 30 juin 2015 (34 millions d'euros au 31 décembre 2014) ;
- le bail à construction SCI Aéroville, soit 19 millions d'euros au 30 juin 2015 (19 millions d'euros au 31 décembre 2014) ;
- la location à Air France du Trieur-Bagage Terminal E, soit 12 millions d'euros au 30 juin 2015 (12 millions d'euros au 31 décembre 2014).

NOTE 30 Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés se répartissent comme suit :

| <i>(en millions d'euros)</i> | Au 30/06/2015 | Au 31/12/2014 |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Fournisseurs d'exploitation | 192 | 204 |
| Fournisseurs d'immobilisations | 112 | 118 |
| Total | 304 | 322 |

L'exposition des dettes fournisseurs et autres créateurs du Groupe aux risques de change et de liquidité est présentée dans la note 28.

NOTE 31 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 30/06/2015 | Au 31/12/2014 |
|---|---------------|---------------|
| Avances et acomptes reçus sur commandes | 6 | 5 |
| Dettes sociales | 208 | 210 |
| Dettes fiscales (hors impôt exigible) | 138 | 60 |
| Avoirs à établir | 17 | 15 |
| Autres dettes | 42 | 9 |
| Produits constatés d'avance | 105 | 92 |
| Total | 516 | 391 |

Les produits constatés d'avance comprennent principalement :

- des loyers part fixe, soit 70 millions d'euros au 30 juin 2015 (67 millions d'euros au 31 décembre 2014) ;
- parcs de stationnement : abonnement et réservation, soit 16 millions d'euros au 30 juin 2015 (8 millions d'euros au 31 décembre 2014) ;
- la location à Air France du terminal T2G, soit 3 millions d'euros au 30 juin 2015 (3 millions d'euros au 31 décembre 2014) ;
- la location à Air France du Trieur-Bagage Terminal E, soit 1 millions d'euros au 30 juin 2015 (1 millions d'euros au 31 décembre 2014) ;

NOTE 32 Flux de trésorerie

32.1 Définition de la trésorerie

La définition de la trésorerie est décrite en note 26.

32.2 Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles

- Charges (produits) sans effet sur la trésorerie

| (en millions d'euros) | 1er semestre 2015 | 1er semestre 2014 |
|---|-------------------|-------------------|
| Amortissements, dépréciations et provisions | 230 | 200 |
| Plus-values nettes de cession d'actifs immobilisés | (1) | - |
| Résultat des entreprises mises en équivalence opérationnelles | (33) | (28) |
| Autres | (2) | (1) |
| Charges (produits) sans effet sur la trésorerie | 194 | 171 |

- Variation du besoin en fonds de roulement

| (en millions d'euros) | 1er semestre 2015 | 1er semestre 2014 |
|--|-------------------|-------------------|
| Stocks | (3) | 1 |
| Clients et autres débiteurs | (75) | (34) |
| Fournisseurs et autres créditeurs | 106 | 78 |
| Variation du besoin en fonds de roulement | 28 | 45 |

32.3 Flux de trésorerie utilisés pour les activités d'investissement

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

| (en millions d'euros) | 1er semestre 2015 | 1er semestre 2014 |
|---|-------------------|-------------------|
| Cessions de filiales (nettes de la trésorerie cédée) et entreprises associées | 4 | - |
| Acquisitions de participations non intégrées | (25) | (6) |

Le flux relatif aux acquisitions de participations non intégrées s'explique principalement par la prise de participation par Aéroports de Paris Management à hauteur de 45% dans la société chilienne Nuevo Pudahel (voir note 3).

- Investissements corporels et incorporels

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

| (en millions d'euros) | Notes | 1er semestre 2015 | 1er semestre 2014 |
|--|-------|-------------------|-------------------|
| Investissements incorporels | 18 | (8) | (8) |
| Investissements corporels | 19 | (164) | (156) |
| Immeubles de placement | 20 | - | (1) |
| Investissements corporels et incorporels (selon tableau des flux de trésorerie) | | (172) | (165) |

Le détail de ces investissements s'établit ainsi :

| <i>(en millions d'euros)</i> | 1er semestre 2015 | 1er semestre 2014 |
|--|----------------------|----------------------|
| Rénovation et qualité | (45) | (56) |
| Frais d'études et de surveillance des travaux (FEST) | (30) | (48) |
| Développement des capacités | (60) | (34) |
| Restructuration | (9) | (13) |
| Sûreté | (6) | (8) |
| Développement immobilier | (18) | (5) |
| Autres | (4) | (1) |
| Total | (172) | (165) |

Les projets majeurs réalisés par Aéroports de Paris à fin juin 2015 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 ;
 - la création d'un poste A380 au Hall M du Terminal 2E
 - la finalisation de la reconfiguration du seuil 08L du doublet sud de la plate-forme ;
 - l'augmentation de la capacité de la gare routière du Terminal 1 ;
 - l'implémentation des nouveaux standards qualité dans deux blocs sanitaires du terminal 2F ;
 - l'achat d'engins de déneigement ;
 - le réaménagement d'une salle de livraison bagage au Terminal 2A.
- sur l'aéroport de Paris-Orly, les investissements ont porté principalement sur :
 - la poursuite de la construction de la jetée Est du terminal Sud ;
 - la refonte d'un des processus d'inspection filtrage d'Orly du Terminal ouest devant permettre à l'horizon réglementaire 2020 un passage aux équipements d'inspection des bagages en soute nouvelles génération ("standard 3") ;
- Sur l'aéroport Paris – Le Bourget, les investissements ont porté principalement sur :
 - l'adaptation d'un poste avion au contact au Terminal Ouest en vue d'accueillir des avions gros porteurs ;
 - l'implantation d'une nouvelle boutique RELAY en zone publique ;
 - la création d'une seconde boutique multi store DUTY FREE BUY PARIS en salle d'embarquement ;
 - la sécurisation de la zone de livraison bagages en zone Schengen du Terminal Sud ;
 - la création d'une canalisation d'eau reliant les aérogares à la station d'épuration.
- Le renouvellement des véhicules pompiers ;
- des travaux de rénovation d'un hangar de maintenance et des aires avions ;
- les travaux d'aménagement de la voirie et des réseaux pour l'accès à l'esplanade de l'hôtel Marriott.
- La mise en production du nouvel outil informatique dédié aux métiers finance, en particulier dans le domaine des achats, administration des ventes et contrôle de gestion/comptabilité.

▪ **Dividendes reçus**

| <i>(en millions d'euros)</i> | 1er semestre 2015 | 1er semestre 2014 |
|------------------------------|----------------------|----------------------|
| TAV Airports (Turquie) | 38 | 25 |
| Schiphol Group (Pays Bas) | 11 | 11 |
| Autres | 5 | - |
| Total | 54 | 36 |

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 30/06/2015 | Au 31/12/2014 |
|---|---------------|---------------|
| Avals, cautions | 2 | 2 |
| Garanties à première demande | 54 | 36 |
| Engagements irrévocables d'acquisitions d'immobilisations | 316 | 173 |
| Autres | 13 | 21 |
| Engagements donnés | 385 | 232 |
| Avals, cautions | 12 | 8 |
| Garanties à première demande | 199 | 199 |
| Autres | 9 | 20 |
| Engagements reçus | 220 | 227 |

Les avals et cautions correspondent principalement à des cautions accordées sur prêts au personnel, ainsi qu'à des garanties accordées par Aéroports de Paris principalement pour le compte d'ADP Ingénierie au bénéfice de divers clients de ces filiales.

Les garanties à première demande ont été exclusivement données par les filiales ADP Ingénierie et Aéroports de Paris Management au titre de la bonne exécution de leurs contrats internationaux.

Les engagements donnés aux salariés du Groupe sont présentés en note 11.1.

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 au cours du 1^{er} semestre 2015.

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

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

NOTE 34 Liste des sociétés du périmètre de consolidation

| Entités | Activités | Pays | % d'intérêt | % contrôle | Filiale de |
|---|---|-----------------------|-------------|------------|-----------------------------------|
| Aéroports de Paris | Multi-activités | France | MÈRE | MÈRE | |
| FILIALES (intégrées globalement) | | | | | |
| ADP Ingénierie | International et développements aéroportuares | France | 100% | 100% | Aéroports de Paris |
| ADPi Middle East | International et développements aéroportuares | Liban | 80% | 80% | ADP Ingénierie |
| ADPi Libya | International et développements aéroportuares | Libye | 65% | 65% | ADP Ingénierie |
| ADPi (Beijing) Architects and Engineers Design Co | International et développements aéroportuares | Chine | 100% | 100% | ADP Ingénierie |
| Aéroports de Paris Management | International et développements aéroportuares | France | 100% | 100% | Aéroports de Paris |
| Jordan Airport Management | International et développements aéroportuares | Jordanie | 100% | 100% | Aéroports de Paris Management |
| ADPM Mauritius | International et développements aéroportuares | République de Maurice | 100% | 100% | Aéroports de Paris Management |
| AMS - Airport Management Services (OSC) | International et développements aéroportuares | Croatie | 75% | 60% | Aéroports de Paris Management |
| 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 |
| 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 |
| Tank International Lux | International et développements aéroportuares | Luxembourg | 100% | 100% | Aéroports de Paris |
| Tank Holding Öw | International et développements aéroportuares | Autriche | 100% | 100% | Tank International Lux |
| Tank Öwa Alpha Gmbh | International et développements aéroportuares | Autriche | 100% | 100% | Tank Holding Öw |
| Tank Öwc Beta Gmbh | International et développements aéroportuares | Autriche | 100% | 100% | Tank Holding Öw |
| ACTIVITES CONJOINTES (intégrée à hauteur des quotes-parts d'éléments du bilan et du résultat revenant au Groupe) | | | | | |
| 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.

Informations financières concernant le patrimoine, la situation financière et les résultats semestriels 2015

Comptes consolidés intermédiaires résumés du groupe Aéroports de Paris au 30 juin 2015

| Entités | Activités | Pays | % d'intérêt | % contrôle | Participation de |
|---|--|-------------|-------------|------------|--|
| ENTREPRISES ASSOCIÉES (mises en équivalence opérationnelles) | | | | | |
| 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 |
| 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 |
| MZLZ Retail Ltd | International et développements aéroportuaires | Croatie | 50% | 50% | Société de Distribution Aéroportuaire |
| 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 |
| 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 & TAV Airports |
| Upravitelj Zra ne Luke Zagreb | International et développements aéroportuaires | Croatie | 26% | 21% | Zaic-A Limited |
| Medunarodna Zra na Luka Zagreb | International et développements aéroportuaires | Croatie | 26% | 21% | Zaic-A Limited |
| Consorcio PN Terminal Tocumen SA | International et développements aéroportuaires | Panama | 36% | 36% | ADP Ingénierie |
| ENTREPRISES ASSOCIÉES (mises en équivalence non opérationnelles) | | | | | |
| SCI Roissy Sogaris | Immobilier | France | 40% | 40% | Aéroports de Paris |
| Cires Telecom | Autres activités | Maroc | 49% | 49% | Hub One |
| 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 |

Dans le cadre de son développement, le groupe Aéroports de Paris 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.

| Entités | Activités | Pays | % de détention | Détenue par |
|---|---|-----------------------|----------------|-------------------------------|
| PARTICIPATIONS DANS DES SOCIÉTÉS N'ENTRANT PAS DANS LE PÉRIMÈTRE (sans activité ou activité négligeable) | | | | |
| En France : | | | | |
| 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 | 100% | 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 |
| A l'international : | | | | |
| SoftToGo | Portage de logiciels | Argentine | 95% | Hub One |
| Airportsmart LTD | Portage du logiciel d'appel d'offres des achats d'Aéroports de Paris SA | Grande-Bretagne | 46% | Aéroports de Paris |
| 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

Aéroports de Paris et l'Etat sont parvenus à un accord sur le projet de nouveau Contrat de Régulation Economique (CRE) portant sur la période 2016-2020 (pour plus d'informations, voir le communiqué de presse du 29 juillet 2015 sur le site www.aeroportsdeparis.fr).

Le Conseil d'Administration d'Aéroports de Paris a autorisé le 29 juillet 2015 son Président-directeur général à signer le CRE avec l'Etat sur la base de cet accord dont la signature est prévue avant la fin de l'été 2015.