



Aéroports de Paris

Rapport financier semestriel au 30 juin 2010

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

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

Sommaire

1. Déclaration des personnes physiques responsables du rapport financier semestriel	3
2. Rapport semestriel d'activité	4
3. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle.....	17
4. Comptes consolidés semestriels résumés	19

1. Déclaration des personnes physiques responsables du rapport financier semestriel

Responsables du rapport financier semestriel

Pierre Graff, Président-directeur général d'Aéroports de Paris.

Laurent Galzy, Directeur général adjoint finances et administration.

Attestation des responsables

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

2. Rapport semestriel d'activité

2.1. Evénements significatifs du semestre

Eruption du volcan Eyjafjöll

Le trafic aérien a été interrompu en France et dans certains pays européens en avril dernier en raison du nuage de cendres provenant du volcan islandais Eyjafjöll. L'impact négatif sur le trafic d'Aéroports de Paris est estimé à environ 1,4 million de passagers pour les cinq jours d'interruption du trafic (du jeudi 15 avril, 23 heures, au mardi 20 avril, 12 heures) et les deux jours de reprise progressive du trafic. Les impacts négatifs sur le chiffre d'affaires et sur l'EBITDA du Groupe sont respectivement estimés à environ 23 et 20 millions d'euros.

Evolution du trafic

Sur le 1^{er} semestre 2010, le trafic d'Aéroports de Paris est en baisse de 2,1 %¹ (à 39,1 millions de passagers) : il baisse de 1,9 % à Paris-Charles de Gaulle (27,1 millions de passagers) et de 2,5 % à Paris-Orly (12,0 millions de passagers). Hors effet volcan, le trafic d'Aéroports de Paris est en hausse de 1,4 %.

Après un premier trimestre en légère croissance (+ 0,8 %) et malgré la poursuite de la reprise du trafic de passagers dans le courant du deuxième trimestre (+ 3,3 % en mai et + 2,3 % en juin), le 1^{er} semestre a été pénalisé par les conséquences de l'éruption du volcan islandais Eyjafjöll en avril. Le trafic au 2^{ème} trimestre 2010 est en baisse de 4,5 %.

Le mix trafic évolue favorablement puisque le trafic international hors Europe (40,0 % du total) croît de 0,5 % sur le 1^{er} semestre 2010 alors que l'ensemble du trafic baisse de 2,1 %. La forte croissance des faisceaux Moyen-Orient (+ 7,3 %) et DOM-TOM (+ 2,7 %) qui représentent 8,8 % du trafic total et la légère croissance du faisceau Afrique (+ 0,9 % et 12,0 % du total) permettent de compenser la baisse des faisceaux Amérique du Nord (- 1,7 % et 9,4 % du total), Amérique Latine (- 4,7 % et 3,5 % du total) et Asie-Pacifique (- 0,3 % et 6,3 % du total).

Le trafic avec l'Europe hors France (40,9 % du total) est en retrait de 3,3 %.

Le trafic avec la métropole (19,1 % du total) est en baisse de 4,7 %.

Le taux de correspondance s'établit à 23,5 % contre 24,4 % sur les six premiers mois de l'année 2009.

Les compagnies à bas coûts, qui représentent 12,6 % du trafic, voient leur trafic augmenter de 4,1 % sur le 1^{er} semestre 2010. Cette tendance tient notamment au dynamisme de compagnies telles qu'easyJet ou Vueling.

Le nombre de mouvements d'avions est en diminution de 7,0 % et s'établit à 343 945.

L'activité fret et poste est en forte augmentation (+ 14,3 %) à 1 178 tonnes transportées.

¹ Sauf indication contraire, les pourcentages mentionnés comparent les données du 1^{er} semestre 2010 aux données équivalentes du 1^{er} semestre 2009

Emissions d'emprunts obligataires

En janvier 2010, Aéroports de Paris a émis un emprunt obligataire d'un montant de 200 millions d'euros de francs suisses. Cet emprunt, porte intérêt à 2,50 % et a une date de règlement fixée au 27 janvier 2017. Cet emprunt bénéficie d'une couverture totale de change par le biais d'un cross-currency swap en euros à taux variable.

En mai 2010, Aéroports de Paris a, dans le cadre d'une offre d'échange portant sur 3 emprunts obligataires émis par Aéroports de Paris et venant à échéance en 2011, 2012 et 2014, émis un nouvel emprunt obligataire d'un montant de 500 millions d'euros, d'une durée de 10 ans et portant intérêt à 3,886 %. Ce dernier a une date de règlement au 10 mai 2020. A l'issue de cette opération, 240 millions d'euros d'obligations ont été échangés et 260 millions d'euros d'obligations ont été nouvellement émis.

Tarifs des redevances

Les augmentations moyennes des tarifs des redevances principales et accessoires ont été les suivantes :

	Au 1^{er} avril 2010	Au 1^{er} avril 2009
Redevances principales	+0,0%	+5,5%
Redevance d'atterrissage	-14,5%	-7,3% ¹
Redevance stationnement	-9,9%	+20,0%
Redevance passager	+9,4%	+16,4%
Redevances accessoires	+0,0%	+5,3%

Taxe d'aéroport

Le tarif de la taxe d'aéroport a été fixé au 1^{er} janvier 2010 à 10,0 euros par passager au départ, contre 9,5 euros en 2009.

¹ Hors effet de l'intégration de la redevance de balisage dans la redevance d'atterrissage. En prenant en compte cet effet, les tarifs de la redevance d'atterrissage évoluent en moyenne de - 2,0 %

2.2. Présentation des résultats semestriels

2.2.1. Comptes consolidés

En millions d'euros	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2009	Variation 2010 / 2009
Chiffre d'affaires ¹	1 318,4	1 285,9	+2,5%
EBITDA ²	432,3	423,6	+2,1%
Résultat opérationnel courant ³	245,4	247,1	-0,7%
Résultat opérationnel	245,1	242,3	+1,1%
Résultat financier	-42,7	-53,0	-19,4%
Résultat net part du Groupe	137,7	127,3	+8,2%

Chiffre d'affaires

En millions d'euros	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2009	Variation 2010 / 2009
Chiffre d'affaires	1 318,4	1 285,9	+2,5%
Activités aéronautiques	692,0	692,2	-0,0%
Commerces et services	450,6	430,9	+4,6%
Immobilier	114,3	107,8	+6,0%
Escale et prestations annexes	93,7	94,0	-0,4%
Autres activités	134,0	123,5	+8,5%
Eliminations inter-segments	-166,2	-162,5	+2,2%

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2010 subit l'impact de l'interruption du trafic aérien à la suite de l'éruption du volcan islandais Eyjafjöll qui a entraîné un manque à gagner de l'ordre de 23 millions d'euros sur le chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre 2010. Malgré cet événement, le chiffre d'affaires consolidé est en hausse de 2,5 % à 1 318,4 millions d'euros. Cette hausse est la résultante :

- de la forte progression des revenus issus des commerces et services (+ 4,6 %) grâce à la bonne performance des activités commerciales qui profitent de la hausse du chiffre d'affaires par passagers en zone réservée de 12,9 %,
- de l'impact sur le 1^{er} trimestre 2010 des hausses tarifaires appliquées au 1^{er} avril 2009 conformément au contrat de régulation économique 2006-2010 et à l'augmentation de la taxe d'aéroport de 9,5 € à 10,0 € au 1^{er} janvier 2010,
- de la poursuite du développement de l'immobilier (+ 6,0 %), sous l'effet notamment de l'acquisition de Roissy Continental Square, de nouvelles locations, ceci malgré la résiliation de certains baux et l'impact négatif des clauses d'indexation,
- et de la croissance des activités de diversification (+ 8,5 %), tirée par les effets de périmètre liés à l'acquisition du groupe Masternaut par Hub télécom en 2009.

¹ Produits des activités ordinaires

² Résultat opérationnel courant majoré des dotations aux amortissements et des dépréciations d'immobilisations nettes de reprises

³ Résultat opérationnel avant l'impact de certains produits et charges non courants

EBITDA

En millions d'euros	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2009	Variation 2010 / 2009
Chiffre d'affaires	1 318,4	1 285,9	+2,5%
Production immobilisée	21,0	22,4	-6,4%
Charges courantes	-912,3	-890,4	+2,5%
<i>Achats consommés</i>	-104,5	-93,7	+11,6%
<i>Services extérieurs</i>	-317,6	-328,2	-3,2%
<i>Charges de personnel</i>	-396,7	-375,4	+5,7%
<i>Impôts et taxes</i>	-78,3	-82,1	-4,6%
<i>Autres charges d'exploitation</i>	-15,2	-11,0	+38,0%
Autres charges et produits	5,2	5,7	-8,7%
EBITDA	432,3	423,6	+2,1%
EBITDA / CA	32,8%	32,9%	-0,1 pt

L'EBITDA poursuit sa progression (+ 2,1 % à 432,3 millions d'euros), grâce aux efforts de maîtrise des charges courantes mis en place dans le cadre du plan d'économies annoncé en 2010. A mi-année, le plan d'économies A pu générer une économie globale de charges en ligne avec l'objectif de 62 millions d'euros cumulés d'ici fin 2010. L'impact du volcan a été estimé à environ 20 millions d'euros. Le taux de marge pour les six premiers mois de l'année 2010 est quasi stable à 32,8 %.

La production immobilisée correspond à l'immobilisation de prestations internes d'ingénierie effectuées dans le cadre des projets d'investissements. Elle est en baisse par rapport à 2009 en raison de la baisse des études sur les projets d'infrastructures.

Les achats sont en hausse de 11,6 % à 104,5 millions d'euros, en raison de la progression des achats de marchandises des filiales, notamment de Société de Distribution Aéroportuaire et de Duty Free Paris dont les activités sont en hausse et d'un effet de périmètre à la suite de l'acquisition du groupe Masternaut par Hub télécom fin 2009.

Les services extérieurs diminuent de 3,2 % à 317,6 millions d'euros, sous l'effet de la modification des modalités d'exécution de l'activité de tri des bagages au terminal 1 de l'aéroport Paris-Charles de Gaulle¹.

Les charges de personnel du Groupe augmentent de 5,7 % à 396,7 millions d'euros:

En millions d'euros	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2009	Variation 2010 / 2009
Charges de personnel	396,7	375,4	+5,7%
ADP SA	271,8	261,1	+4,1%
Groupe Alyzia	66,7	67,4	-1,0%
Autres filiales	58,2	46,9	+24,1%
Effectifs moyens	12 183	11 991	1,6%
ADP SA	7 031	7 120	-1,3%
Groupe Alyzia	3 286	3 378	-2,7%
Autres filiales	1 866	1 493	+25,0%

¹ Depuis le 1^{er} novembre 2009, les compagnies aériennes traitent directement avec les prestataires d'assistance en escale pour l'activité de tri des bagages au terminal 1 de l'aéroport de Paris – Charles de Gaulle, le service correspondant n'étant plus assuré, sauf exceptions, par Aéroports de Paris

Les effectifs de la maison-mère sont en baisse de 1,3 % et les charges de personnel augmentent de 4,1 % à 271,8 millions d'euros. Les effectifs du groupe Alyzia diminuent de 2,7 % et les charges de personnel de 1,0 %. La hausse des effectifs des autres filiales (+ 25,0 %) s'explique, pour l'essentiel, par la progression des effectifs de Hub télécom, d'ADPI et de Duty Free Paris, consécutive à la croissance de chacune de ces filiales. En conséquence, les charges de personnel de ces filiales augmentent de 24,1 %.

Le montant des impôts et taxes baisse de 4,6 % (à 78,3 millions d'euros) sous l'effet de la prise en compte d'éléments non récurrents et du remplacement de la taxe professionnelle par la contribution économique territoriale et malgré la hausse des taxes foncières.

Les autres charges d'exploitation sont en hausse de 38,0 % à 15,2 millions d'euros, en raison de la comptabilisation de pertes sur créances clients irrécouvrables.

Les autres charges et produits comprennent notamment les dépréciations de créances et les dotations aux provisions (nettes de reprises). Ils s'établissent en baisse de 8,7 % à 5,2 millions d'euros.

Résultat opérationnel courant

Les dotations aux amortissements progressent de 5,9 % à 186,8 millions d'euros, en raison, notamment, de l'acquisition de Roissy Continental Square et du groupe Masternaut. Le résultat opérationnel courant est en légère baisse de 0,7 % à 245,4 millions d'euros.

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel s'établit à 245,1 millions d'euros, en hausse de 1,1 %, l'année 2009 ayant été marquée par la comptabilisation de 4,8 millions d'euros de charges non récurrentes, essentiellement liées au plan de réorganisation de l'activité d'assistance en escale.

Résultat financier

Le résultat financier est une charge de 42,7 millions d'euros, en baisse de 19,4 %, en raison de la diminution des charges d'intérêt liées aux opérations obligataires réalisées depuis le début de l'année, de la baisse des taux et de la hausse des gains de change.

Résultat net

La quote-part des sociétés mises en équivalence s'élève à 5,7 millions d'euros (contre 2,9 millions d'euros au 1^{er} semestre 2009), tirée par une contribution de N.V Luchthaven Schiphol (Schiphol Group), en nette hausse.

La charge d'impôt est en hausse de 8,5 % à 70,0 millions d'euros. En conséquence, le résultat net s'établit en hausse de 8,1 % à 138,1 millions d'euros.

2.2.2. Analyse par segment

Activités aéronautiques

En millions d'euros	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2009	Variation 2010 / 2009
Chiffre d'affaires	692,0	692,2	-0,0%
<i>Redevances aéronautiques</i>	374,1	376,0	-0,5%
<i>Redevances spécialisées</i>	82,7	86,2	-4,0%
<i>Taxe d'aéroport</i>	211,6	207,4	+2,0%
<i>Autres recettes</i>	23,6	22,6	+4,2%
EBITDA	156,9	154,5	+1,6%
Résultat opérationnel courant	43,7	40,9	+7,0%

Le produit des redevances aéronautiques¹ est en légère baisse (- 0,5 % à 374,1 millions d'euros) au 1^{er} semestre 2010. L'impact au 1^{er} trimestre 2010 des augmentations tarifaires en vigueur depuis le 1^{er} avril 2009 (+ 5,5 % en moyenne) n'a que partiellement compensé la baisse du trafic.

Le produit des redevances spécialisées est en baisse de 4,0 % (à 82,7 millions d'euros) sous l'effet de la nouvelle tarification des systèmes de tri bagages, notamment celui du terminal 1 de l'aéroport de Paris-Charles de Gaulle. Les prestations de dégivrage sont en hausse de 2,7 millions d'euros, l'hiver 2009/2010 ayant connu des épisodes neigeux importants.

Le tarif de la taxe d'aéroport, dédiée principalement au financement des activités de sûreté, s'élève à 10,0 euros par passager au départ depuis le 1^{er} janvier 2010 (9,5 euros en 2009). Le produit de cette taxe s'élève à 211,6 millions d'euros et inclut 16,0 millions d'euros de produits à recevoir.

Les autres recettes sont constituées notamment de refacturations à la Direction des Services de la Navigation Aérienne et de locations liées à l'exploitation des aérogares. Elles s'établissent à 23,6 millions d'euros, en hausse de 4,2 %.

Grâce à la maîtrise des charges courantes et sous l'effet de la baisse des dotations aux provisions nettes de reprise, l'EBITDA est en augmentation de 1,6 % à 156,9 millions d'euros. Le taux de marge brute s'établit à 22,7 %, en hausse de 0,4 point.

Les dotations aux amortissements sont stables à 113,2 millions d'euros. Le résultat opérationnel courant ressort en hausse de 7,0 %, à 43,7 millions d'euros. A périmètre constant², le résultat opérationnel courant est en baisse de 2,1 %.

¹ Redevance par passager, redevance d'atterrissage (qui inclut depuis le 1^{er} avril 2009 la redevance de balisage), redevance de stationnement (qui inclut depuis le 1^{er} avril 2009 la redevance carburant)

² Changement au 1^{er} semestre 2010 du mode de répartition des charges et des actifs liés à l'exploitation de CDGVal. Impact segment Activités Aéronautiques : augmentation du résultat opérationnel courant de 3,7 millions d'euros en 2009 (augmentation des charges de 1,0 million d'euros et diminution des dotations aux amortissements de 4,7 millions d'euros)

Commerces et services

En millions d'euros	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2009	Variation 2010 / 2009
Chiffre d'affaires	450,6	430,9	+4,6%
EBITDA	206,3	198,3	+4,1%
Résultat opérationnel courant	161,7	159,9	+1,1%

Décomposition du chiffre d'affaires :

En millions d'euros	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2009	Variation 2010 / 2009
Chiffre d'affaires	450,6	430,9	+4,6%
Activités commerciales	195,7	178,5	+9,6%
<i>Redevances</i>	131,2	120,8	+8,6%
<i>Société de Distribution Aéroportuaire & Duty Free Paris</i>	100,9	89,4	+12,8%
<i>Eliminations</i>	-36,4	-31,7	+14,9%
Parcs et accès	74,1	72,1	+2,7%
Prestations industrielles	35,4	36,7	-3,4%
Recettes locatives	47,2	50,0	-5,5%
Autres	98,2	93,6	+4,9%

Malgré la baisse du trafic, le chiffre d'affaires des activités commerciales est en hausse de 9,6 %.

Les redevances provenant des boutiques, des bars et restaurants, de la publicité, des activités banques et change et des loueurs de voitures sont en hausse de 8,6 % à 131,2 millions d'euros. Au sein de cet ensemble et malgré la baisse du trafic, les boutiques en zone réservée progressent de 11,4 % sous l'effet de la poursuite de l'augmentation du chiffre d'affaires par passager. Ce dernier progresse de 12,9 % à 13,9 euros, tiré par les bonnes performances des nouvelles installations, notamment dans le terminal 2E de l'aéroport Paris-Charles de Gaulle, par l'évolution favorable des taux de change de certaines devises au 2^{ème} trimestre et grâce à un mix trafic favorable (croissance du poids des faisceaux internationaux).

Le chiffre d'affaires provenant des filiales Société de Distribution Aéroportuaire et Duty Free Paris progresse de 12,8 % à 100,9 millions d'euros¹, sous l'effet des bonnes performances des boutiques en zone réservée et de la montée en puissance de Duty Free Paris, créée début 2009 et qui a ouvert 17 boutiques depuis la fin du 1^{er} semestre 2009.

Le chiffre d'affaires des parcs et accès est en hausse de 2,7 %, grâce à la hausse de la dépense moyenne par client.

Le chiffre d'affaires des prestations industrielles (fourniture d'électricité et d'eau) diminue de 3,4 % en raison d'un prix du gaz au 1^{er} semestre 2010 inférieur à celui du 1^{er} semestre 2009.

Les revenus locatifs (locations de locaux en aérogares) diminuent de 5,5 % à 47,2 millions d'euros.

¹ Part Aéroports de Paris (50 %), dont 93,4 millions d'euros pour Société de Distribution Aéroportuaire

Les autres produits sont essentiellement constitués de prestations internes.

A périmètre constant, le chiffre d'affaires du segment Commerces et Services est en hausse de 2,8 %¹.

L'EBITDA du segment progresse de 4,1 % à 206,3 millions d'euros. Le taux de marge brute est stable à 45,8 %.

Les dotations aux amortissements sont en hausse de 16,3 % à 44,6 millions d'euros. Le résultat opérationnel courant s'établit en hausse de 1,1 %, à 161,7 millions d'euros. A périmètre constant¹, le résultat opérationnel courant est en hausse de 3,5 %.

Immobilier

En millions d'euros	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2009	Variation 2010 / 2009
Chiffre d'affaires	114,3	107,8	+6,0%
<i>Chiffre d'affaires externe</i>	89,9	83,8	+7,1%
<i>Chiffre d'affaires interne</i>	24,5	23,9	+2,2%
EBITDA	63,0	62,2	+1,3%
Résultat Opérationnel Courant	43,3	46,7	-7,4%

Le chiffre d'affaires du segment Immobilier poursuit son développement (+ 6,0 %) à 114,3 millions d'euros grâce à la forte croissance du chiffre d'affaires externe. Ce dernier s'élève à 89,8 millions d'euros, en forte croissance (+ 7,1 %), tiré par l'acquisition de Roissy Continental Square en novembre 2009 et les récentes commercialisations comme l'extension du hub FedEx à Paris-Charles-de Gaulle. Il subit cependant l'impact négatif de la crise (arrêt d'activité d'opérateurs dans le secteur du fret notamment) et l'indexation des contrats sur l'indice du coût de la construction (- 0,87 % en moyenne sur les bâtiments et - 4,1 % en moyenne sur les terrains appliqué au 1^{er} janvier 2010). Le chiffre d'affaires interne s'élève à 24,5 millions d'euros, en hausse de 2,2 %.

L'EBITDA s'établit en légère hausse de 1,3 % à 63,0 millions d'euros, le 1^{er} semestre 2009 ayant été favorablement impacté par des éléments non récurrents (reprises de provisions nettes de charges) à hauteur de 7,2 millions d'euros. Le taux de marge brute s'établit à 55,1 %, en baisse de 2,6 points. Hors ces éléments non récurrents, l'EBITDA et le taux de marge sont en hausse, respectivement de 14,5 % et de 4,1 points par rapport au 1^{er} semestre 2009.

Le résultat opérationnel courant s'établit en baisse de 7,4 % à 43,3 millions sous l'effet notamment de l'acquisition de Roissy Continental Square. Hors éléments non récurrents (reprises de provisions en 2009 pour un montant net de charges de 7,2 millions d'euros), le résultat opérationnel courant est en hausse de 9,6 %.

¹ Changement au 1^{er} semestre 2010 du mode de répartition des charges et des actifs liés à l'exploitation de CDGVal. Impact segment Commerces et Services : diminution du résultat opérationnel courant de 3,7 millions d'euros en 2009 (augmentation du chiffre d'affaires interne de 7,6 millions d'euros, augmentation des charges de 6,6 millions d'euros et augmentation des dotations aux amortissements de 4,7 millions d'euros)

Escale et prestations annexes

En millions d'euros	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2009	Variation 2010 / 2009
Chiffre d'affaires	93,7	94,0	-0,4%
<i>Assistance en escale</i>	67,0	67,5	-0,7%
<i>Sûreté</i>	26,6	26,5	+0,4%
EBITDA	-4,0	-1,8	+124,1%
Résultat opérationnel courant	-5,1	-3,0	+71,3%

Le chiffre d'affaires du segment assistance en escale est en légère baisse à 93,7 millions d'euros au 1^{er} semestre 2010. Malgré la baisse du trafic, le chiffre d'affaires de l'activité d'assistance en escale est quasi-stable, les gains de nouveaux contrats ayant compensé les pertes de contrats. Le manque à gagner lié aux cessations d'activité de certaines compagnies clientes s'élève à environ 2,3 millions d'euros au 1^{er} semestre 2010. L'impact du volcan sur le chiffre d'affaires du segment assistance en escale a été estimé à environ 2,5 millions d'euros. L'activité de sûreté est stable à 26,6 millions d'euros.

L'EBITDA est en baisse à - 4,0 millions d'euros contre - 1,8 millions d'euros au 1^{er} semestre 2009, affecté notamment par l'interruption de trafic suite à l'éruption du volcan islandais Eyjafjöll.

Le résultat opérationnel courant s'élève à - 5,1 millions d'euros (- 3,0 millions d'euros au 1^{er} semestre 2009).

Autres activités

En millions d'euros	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2009	Variation 2010 / 2009
Chiffre d'affaires	134,0	123,5	+8,5%
EBITDA	10,0	9,9	+1,1%
Résultat opérationnel courant	1,7	2,4	-30,1%

Hub télécom a bénéficié d'un effet de périmètre lié à l'acquisition en 2009 du groupe Masternaut, leader européen des solutions de géolocalisation. Le chiffre d'affaires consolidé de Hub télécom est en hausse de 32,0 %. Il s'élève à 72,3 millions d'euros, dont 21,0 millions d'euros liés à l'acquisition du groupe Masternaut. L'EBITDA s'élève à 9,4 millions d'euros, en hausse de 15,6 %. Le résultat opérationnel courant s'établit à 1,5 million d'euros, en hausse de 34,1 %.

ADPI voit son activité se réduire au 1^{er} semestre 2010, en raison du ralentissement de l'exécution de chantiers en Arabie Saoudite et en Libye et malgré la montée en puissance des projets à Bahreïn et au Qatar. Son chiffre d'affaires s'élève à 53,4 millions d'euros, en baisse de 11,0 %. En raison de provisions pour pertes à terminaison à hauteur de 2,4 millions d'euros, l'EBITDA s'établit à 0,3 million d'euros et le résultat opérationnel courant à 0,1 million d'euros. A fin juin, le carnet de commandes reste élevé : il s'établit à 243,2 millions d'euros.

Aéroports de Paris Management voit son chiffre d'affaires augmenter de 2,6 % à 5,6 millions d'euros, alimenté par les contrats déjà en cours en 2009. Sous l'effet de la

maîtrise des charges de personnel, l'EBITDA augmente de 0,3 à 0,7 million d'euros. Le résultat opérationnel courant s'établit à 0,6 million d'euros.

2.3. Flux de trésorerie

En millions d'euros	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2009	Variation 2010 / 2009
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	323,2	309,0	+4,6%
Flux de trésorerie utilisés par les activités d'investissement	-212,7	-284,0	-25,1%
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-244,9	-4,0	ns
Variation de la trésorerie	-134,0	21,1	ns
Trésorerie d'ouverture	741,3	364,6	103,3%
Trésorerie de clôture	607,3	385,8	57,4%

Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles

En millions d'euros	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2009	Variation 2010 / 2009
Résultat opérationnel	245,1	242,3	+1,2%
Amortissements et provisions	191,7	164,9	+16,3%
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	4,3	-5,0	-186,0%
Capacité d'autofinancement opérationnelle avant impôts	441,1	402,2	+9,7%
Variation du besoin en fonds de roulement	-54,4	-34,8	+56,3%
Impôts payés	-63,6	-58,3	+9,1%
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	323,2	309,0	+4,6%

Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements

En millions d'euros	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2009	Variation 2010 / 2009
Investissements corporels et incorporels	-181,3	-183,4	-1,1%
Variation des avances et dettes sur acquisitions d'immobilisations	-23,4	-89,8	-73,9%
Autres flux liés aux activités d'investissement	-8,0	-10,8	-25,9%
Flux de trésorerie utilisés par les activités d'investissements	-212,7	-284,0	-25,1%

Sur les 181,3 millions d'euros investis par le Groupe, 168,9 millions d'euros ont été investis par la maison-mère. Sur l'aéroport de Paris-Charles de Gaulle, les investissements ont porté sur la poursuite des travaux relatifs au satellite 4 et le début des travaux relatifs à la jonction des terminaux 2A et 2C. Les filiales ont investi 12,4 millions d'euros.

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

En millions d'euros	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2009	Variation 2010 / 2009
Encaissements provenant des emprunts à long terme	430,0	201,5	+113,4%
Remboursements des emprunts à long-terme	-459,3	-6,0	ns
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-135,6	-136,5	-0,7%
Autres flux liés aux activités de financement	-80,0	-63,0	+27,0%
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-244,9	-4,0	<i>ns</i>

Au cours du 1^{er} semestre 2010, Aéroports de Paris a procédé :

- en janvier, à l'émission d'un emprunt obligataire de 200 millions de francs suisses d'une durée de 7 ans et portant intérêt à 2,50% (échéance 2017),
- en janvier, à la contractualisation, d'un prêt bancaire d'un montant de 37 millions d'euros à 10 ans à taux fixe (échéance 2020),
- en février, au remboursement de son emprunt obligataire d'une valeur nominale de 450 millions d'euros arrivé à échéance le 15 février 2010,
- et, en mai, à l'émission d'un emprunt obligataire de 500 millions d'euros, d'une durée de 10 ans et portant intérêt au taux de 3,886 % (échéance 2020) accompagné d'une offre contractuelle d'échange d'obligations existantes et d'une offre de rachat lancée par un établissement bancaire sur ces mêmes lignes obligataires. A l'issue de cette opération, 240 millions d'euros d'obligations ont été échangés et 260 millions d'euros obligations ont été nouvellement émis.

Les autres flux de trésorerie liés aux activités de financement correspondent principalement aux intérêts financiers payés (152,7 millions d'euros) et aux produits financiers encaissés (65,9 millions d'euros).

2.4. Endettement financier

En millions d'euros (sauf indication contraire)	Au 30/06/10	Au 31/12/09	Variation 2010 / 2009
Dettes financières	3 090,2	3 135,9	-1,5%
Instruments financiers dérivés passif	25,8	22,7	+13,7%
Endettement financier brut	3 116,1	3 158,6	-1,3%
Instruments financiers dérivés actif	-95,2	-76,5	+24,4%
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-614,0	-744,8	-17,6%
Endettement financier net	2 406,9	2 337,3	+3,0%
Dettes nettes / fonds propres	74,3%	72,3%	+2,00pt

La légère augmentation de l'endettement net s'explique essentiellement par la baisse de la trésorerie.

2.5. Perspectives

Sur la base d'une hypothèse d'un trafic du même ordre de grandeur en 2010 qu'en 2009, Aéroports de Paris maintient son anticipation d'un chiffre d'affaires 2010 en légère croissance par rapport à 2009. Compte tenu de la performance réalisée au 1^{er} semestre 2010, Aéroports de Paris revoit son anticipation d'EBITDA à la hausse et table désormais sur un EBITDA 2010 en légère croissance par rapport à 2009.

2.6. Facteurs de risques

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

Les principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe est confronté sont décrits dans le paragraphe du chapitre 4 intitulé « Facteurs de risques » du document de référence 2009 déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 22 mars 2010 sous le numéro D.10-0135. Cette description des principaux risques reste valable à la date de diffusion du présent rapport financier semestriel pour l'appréciation des risques et incertitudes majeurs pouvant affecter le Groupe sur la fin de l'exercice en cours.

En dehors des risques liés aux catastrophes naturelles ou événements exceptionnels tels que l'éruption de volcans provoquant des nuages susceptibles de restreindre les vols, il n'est pas anticipé d'incertitudes ou de risques significatifs autres que ceux présentés dans le document de référence.

2.7. Principales conventions entre parties liées

Aucune convention entre Aéroports de Paris SA et des parties liées ayant influé significativement sur la situation financière ou les résultats de la Société, n'est intervenue au cours du 1^{er} semestre 2010. De même, aucune modification des transactions entre parties liées, de nature à influencer significativement sur la situation financière ou les résultats de la Société, n'est intervenue au cours de cette période.

2.8. Evénements survenus depuis le 30 juin 2010

Signature du contrat de régulation économique portant sur la période tarifaire 2011-2015

Aéroports de Paris a signé avec l'Etat le nouveau contrat de régulation économique portant sur la période 2011-2015. Fruit d'une longue période de préparation et d'une large concertation avec les différentes parties prenantes, ce contrat fait suite à celui qui avait été conclu début 2006 et reprend l'essentiel des propositions formulées par Aéroports de Paris le 19 février 2010 dans le Dossier public de consultation.

Les principaux axes du nouveau contrat sont :

- la mise en place de 10 indicateurs de qualité de service ambitieux et pouvant donner lieu à une incitation financière sous forme de bonus et de malus, dont 5 mesurant directement la satisfaction des passagers,
- un programme d'investissements de 1,8 milliard d'euros sur le périmètre régulé portant notamment sur l'amélioration des terminaux les plus anciens, associé à des incitations financières concernant le respect du calendrier des investissements à fort enjeu,
- un plafond d'évolution tarifaire modéré (1,38 % par an en moyenne au-delà de l'inflation), accompagné d'une clause d'ajustement pour compenser en partie les écarts constatés sur le trafic.

Cette évolution modérée est rendue possible par la poursuite des gains de productivité à travers notamment des efforts de maîtrise des charges.

Ce contrat prend en compte une évolution du périmètre régulé de l'entreprise, qui interviendra le 1^{er} janvier 2011 en application d'un arrêté interministériel du 17 décembre 2009. A cette date, sortiront du périmètre régulé les activités immobilières dites de diversification (activités hors celles liées au fret aérien, à l'assistance en escale, à la maintenance d'aéronefs ainsi qu'à l'aviation générale et d'affaires) ainsi que les activités commerciales (relatives aux boutiques, à la restauration et à l'hôtellerie, à la location automobile, aux services bancaires et de change, à la publicité).

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

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Aéroports de Paris, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2010, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

1. Conclusion sur les comptes

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

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

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les notes 3.1.1 et 3.1.2 de l'annexe aux comptes semestriels consolidés résumés décrivant l'état des procédures en cours relatives au Contrat de Régulation Economique.

2. Vérification spécifique

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

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

Paris-La Défense et Neuilly-sur-Seine, le 31 août 2010

Les Commissaires aux Comptes,

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.
Bernard Cattenoz

ERNST & YOUNG et Autres

Alain Perroux

4. Comptes consolidés semestriels résumés

Compte de résultat consolidé

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Notes</i>	1^{er} semestre 2010	1^{er} semestre 2009
Produit des activités ordinaires	7	1 318 420	1 285 882
Autres produits opérationnels courants.....	8	4 748	4 014
Production immobilisée	9	20 464	22 408
Production stockée		516	10
Achats consommés	10	(104 479)	(93 656)
Charges de personnel	11	(396 689)	(375 447)
Autres charges opérationnelles courantes.....	12	(411 098)	(421 271)
Dotations aux amortissements	13	(186 848)	(176 516)
Dépréciations d'actifs, nettes de reprises	13	4 157	(2 404)
Dotations aux provisions, nettes des reprises	13	(3 802)	4 050
Résultat opérationnel courant		245 389	247 071
Autres produits et charges opérationnels	14	(306)	(4 769)
Résultat opérationnel		245 083	242 302
Produits financiers	15	45 729	42 109
Charges financières	15	(88 403)	(95 072)
Résultat financier	15	(42 674)	(52 963)
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	16	5 658	2 877
Résultat avant impôt		208 067	192 215
Impôts sur les résultats	17	(69 956)	(64 503)
Résultat de la période		138 111	127 713
<i>Résultat attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle</i>		441	444
<i>Résultat attribuable aux propriétaires de la société mère</i>		137 670	127 268
Résultats par action attribuables aux			
<i>propriétaires de la société mère:</i>			
Résultat de base par action (en euros)	18	1,39	1,29
Résultat dilué par action (en euros)	18	1,39	1,29

État du résultat global

<i>(en milliers d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2009
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	138 111	127 713
Autres éléments de résultat global pour la période :		
- Différences de conversion	2 361	108
- Variations de juste valeur des instruments de couvertures de flux de trésorerie.....	(1 380)	-
- Impôt correspondant (*).....	476	-
- Eléments de résultat global afférents aux entreprises associées, nets d'impôt.....	(163)	1 014
Total	1 294	1 122
RÉSULTAT GLOBAL TOTAL POUR LA PÉRIODE	139 405	128 835
Résultat global total pour la période attribuable :		
- aux participations ne donnant pas le contrôle	607	426
- aux propriétaires de la société mère	138 798	128 409

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

Bilan consolidé

ACTIFS	Notes	Au	Au
		30.06.2010	31.12.2009
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Immobilisations incorporelles	19	86 108	83 077
Immobilisations corporelles	20	5 419 935	5 433 688
Immeubles de placement	21	433 079	429 106
Participations dans les entreprises mises en équivalence	16	409 097	408 204
Autres actifs financiers non courants	22	65 721	55 585
Actifs d'impôt différé	17	2 176	1 519
Actifs non courants		6 416 116	6 411 180
Stocks	23	20 342	18 301
Clients et comptes rattachés	24	656 543	597 583
Autres créances et charges constatées d'avance.....	25	101 872	108 678
Autres actifs financiers courants	22	124 200	98 228
Actifs d'impôt exigible	17	10 502	2 362
Trésorerie et équivalents de trésorerie	26	613 964	744 844
Actifs courants		1 527 423	1 569 995
TOTAL DES ACTIFS		7 943 539	7 981 175

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	Au	Au
		30.06.2010	31.12.2009
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Capital	27	296 882	296 882
Primes liées au capital	27	542 747	542 747
Actions propres	27	(532)	(4 218)
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	27	(2 136)	(3 264)
Résultats non distribués	27	2 401 111	2 398 885
Capitaux propres - part du Groupe		3 238 073	3 231 033
Participations ne donnant pas le contrôle	27	2 608	1 392
Total des capitaux propres		3 240 681	3 232 425
Emprunts et dettes financières à long terme	29	2 754 403	2 574 549
Provisions pour engagements sociaux - part à plus d'un an	11	310 317	309 315
Passif d'impôt différé	17	186 572	164 301
Autres passifs non courants	31	56 827	49 591
Passifs non courants		3 308 119	3 097 756
Fournisseurs et comptes rattachés	33	380 238	452 007
Autres dettes et produits constatés d'avance	33	559 522	517 831
Emprunts et dettes financières à court terme	29	361 658	584 067
Provisions pour engagements sociaux - part à moins d'un an	11	24 227	24 227
Autres provisions courantes	28	68 502	64 699
Passif d'impôt exigible	17	592	8 164
Passifs courants		1 394 739	1 650 994
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		7 943 539	7 981 175

Tableau des flux de trésorerie consolidés

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Notes</i>	1^{er} semestre 2010	1^{er} semestre 2009
Résultat opérationnel		245 083	242 302
Charges (produits) sans effet sur la trésorerie :			
- Amortissements, dépréciations et provisions		191 721	164 881
- Plus-values nettes de cession d'actifs immobilisés		(62)	(1 563)
- Autres		(279)	(5 100)
Produits financiers nets hors coût de l'endettement		4 670	1 679
Capacité d'autofinancement opérationnelle avant impôt		441 133	402 199
Augmentation des stocks		(1 849)	(63)
Augmentation des clients et autres débiteurs		(45 730)	(54 619)
Augmentation (diminution) des fournisseurs et autres créditeurs		(6 799)	19 833
Variation du besoin en fonds de roulement		(54 378)	(34 849)
Impôts sur le résultat payés		(63 580)	(58 312)
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		323 175	309 037
Cessions de filiales (nettes de la trésorerie cédée) et entreprises associées.....		1 071	-
Acquisition de filiales (nette de la trésorerie acquise)		-	(25 840)
Investissements corporels et incorporels	<i>34</i>	(181 340)	(183 416)
Acquisitions de participations non intégrées		(5 905)	(170)
Variation des autres actifs financiers		(10 218)	7 643
Produits provenant des cessions d'immobilisations corporelles		1 837	1 844
Produits provenant des cessions de participations non consolidées		1	-
Dividendes reçus		5 249	5 740
Variation des dettes et avances sur acquisitions d'immobilisations		(23 389)	(89 753)
Flux de trésorerie utilisés pour les activités d'investissement		(212 694)	(283 952)
Subventions reçues au cours de la période		2 466	1 874
Cessions nettes d'actions propres		3 817	1 935
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		(135 576)	(136 490)
Dividendes versés aux minoritaires dans les filiales		(47)	(9)
Encaissements provenant des emprunts à long terme		430 024	201 463
Remboursement des emprunts à long terme		(459 315)	(6 050)
Variation des autres passifs financiers		525	301
Intérêts payés.....		(152 710)	(111 692)
Produits financiers encaissés		65 945	44 714
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		(244 872)	(3 953)
Incidences des variations de cours des devises		410	15
Variation de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		(133 981)	21 147
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	<i>34</i>	741 272	364 605
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	<i>34</i>	607 291	385 751

Tableau de variation des capitaux propres consolidés

<i>(en milliers d'euros)</i>	Capital	Primes liées au capital	Actions propres	Ecarts de conversion	Réserves de juste valeur et autres	Résultats non distribués	Part Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total
Situation au 01/01/2009	296 882	542 747	(4 190)	(2 192)	-	2 263 471	3 096 718	773	3 097 491
Résultat de la période						127 268	127 268	444	127 713
Gains et pertes comptabilisés									
directement en capitaux propres				126	1 014		1 140	(18)	1 122
Résultat global du 1^{er} semestre 2009.	-	-	-	126	1 014	127 268	128 409	426	128 835
Mouvements sur actions propres			1 601			334	1 935		1 935
Dividendes						(136 490)	(136 490)	(9)	(136 499)
Autres variations						(5)	(5)	19	14
Situation au 30/06/2009	296 882	542 747	(2 589)	(2 066)	1 014	2 254 578	3 090 567	1 209	3 091 776

<i>(en milliers d'euros)</i>	Capital	Primes liées au capital	Actions propres	Ecarts de conversion	Réserves de juste valeur et autres	Résultats non distribués	Part Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total
Situation au 01/01/2010	296 882	542 747	(4 218)	(1 530)	(1 734)	2 398 886	3 231 033	1 392	3 232 425
Résultat de la période						137 670	137 670	441	138 111
Gains et pertes comptabilisés									
directement en capitaux propres				2 195	(1 067)		1 128	166	1 294
Résultat global du 1^{er} semestre 2010.	-	-	-	2 195	(1 067)	137 670	138 798	607	139 405
Mouvements sur actions propres			3 686			131	3 817		3 817
Dividendes						(135 576)	(135 576)	(47)	(135 623)
Autres variations					1	1	2	656	658
Situation au 30/06/2010	296 882	542 747	(532)	665	(2 801)	2 401 112	3 238 073	2 608	3 240 681

Voir les commentaires en note 27.

Annexe aux comptes consolidés

Note 1 - Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2010 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 2009.

Note 2 - Remarques liminaires

AÉROPORTS DE PARIS est une entreprise qui est domiciliée en France. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société pour les six mois écoulés au 30 juin 2010 comprennent la Société et ses filiales (l'ensemble désigné comme le « Groupe »), ainsi que la quote-part du Groupe dans les entreprises associées ou sous contrôle conjoint.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été arrêtés par le conseil d'administration le 30 août 2010.

Les états financiers consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2009 sont disponibles sur demande au siège social de la Société situé au 291, boulevard Raspail – 75014 Paris ou sur www.aeroportsdeparis.fr.

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

Note 3 - Comparabilité des exercices

3.1. Evénements significatifs

3.1.1. Tarif des redevances

Requêtes en matières tarifaires

Par décisions du 19 mars 2010, le Conseil d'Etat a rejeté l'ensemble des requêtes en annulation pour le tarif des redevances des années 2006, 2007 et 2008. Cette décision rendant sans objet la procédure initiée par les Compagnies devant le Tribunal de Commerce, ces dernières se sont désistées de leurs demandes.

Néanmoins, les décisions tarifaires 2009 (période allant du 1er avril 2009 au 31 mars 2010) ont fait l'objet d'un recours en avril 2009 par le SCARA (Syndicat des Compagnies Aériennes Autonomes) et la FNAM (Fédération Nationale de l'Aviation Marchande). Ce recours n'a pas encore été tranché par le Conseil d'Etat.

Enfin, suite à la décision implicite de rejet du ministre en charge des transports de la demande du SCARA de mettre fin au Contrat de Régulation Economique conclu

entre Aéroports de Paris et l'Etat le 6 février 2006, ce syndicat a engagé le 27 mars 2009 un recours devant le Conseil d'Etat car il estime que des circonstances exceptionnelles et imprévisibles se traduisent par un bouleversement de l'économie de contrat. Cette affaire est toujours pendante.

3.1.2. Contrat de régulation 2011-2015

Aéroports de Paris et l'Etat ont conclu, le 23 juillet 2010, le second contrat de régulation économique de l'entreprise, couvrant la période 2011-2015.

Ce contrat, dont la préparation avait été engagée en octobre 2009, prend en compte une évolution significative du périmètre régulé de l'entreprise, qui interviendra le 1er janvier 2011 en application d'un arrêté interministériel du 17 décembre 2009 : à cette date, sortiront du périmètre régulé non seulement les activités immobilières dites de diversification (activités hors celles liées au fret aérien, à l'assistance en escale, à la maintenance d'aéronefs ainsi qu'à l'aviation générale et d'affaires) mais également les activités commerciales et de services (relatives aux boutiques, à la restauration et à l'hôtellerie en aérogares, à la location automobile, aux services bancaires et de changes, à la publicité).

Ce contrat s'appuie en outre sur la volonté d'inscrire l'amélioration de la qualité de service et de la satisfaction clients comme priorité de la prochaine période quinquennale. Combinée à l'engagement d'une politique de modération tarifaire (plafond d'évolution des redevances de 1,38% hors inflation en moyenne par an), les stipulations de ce contrat visent à faire gagner les plates-formes franciliennes en attractivité et en compétitivité.

Il retient un programme d'investissements orienté vers l'amélioration de la qualité des services rendus aux clients de l'entreprise, avec notamment l'engagement d'un plan de rénovation complète des aérogares les plus anciennes. Ce programme d'investissements représente un montant d'environ 1,8 Md€ (€ 2010) sur le périmètre régulé (2,4 Mds€, hors investissements financiers, sur l'ensemble d'Aéroports de Paris SA). Grâce à des capacités suffisantes pour au moins une décennie au vu de la tendance retenue de croissance du trafic (+3,2% en moyenne par an de 2010 à 2015), l'entreprise s'engagerait dès le milieu du CRE 2011-2015 dans un bas de cycle d'investissements permettant, conjointement avec l'effet des gains de performance opérationnelle, d'améliorer significativement le retour sur capitaux employés du nouveau périmètre régulé.

Le 22 février 2010, le SCARA a déposé une requête sommaire, complétée par une requête complémentaire en date du 25 mai 2010, devant le Conseil d'Etat aux fins de demander l'annulation de l'arrêté ministériel du 17 décembre 2009, modifiant l'arrêté du 16 septembre 2005 relatif aux redevances pour services rendus sur les aérodromes. L'affaire est en cours.

3.1.3. Réorganisation de l'activité immobilière

Aéroports de Paris mène actuellement une réflexion sur son activité immobilière. Dans ce cadre, un projet d'évolution d'organisation de la Direction de l'Immobilier a été présenté au Comité d'Entreprise. Ce premier passage devant le CE avait pour but d'expliquer la justification économique de ce projet, le besoin de sauvegarde de la compétitivité.

Les éléments qui ont été présentés concernent la définition de la mission de l'activité immobilière au sein d'Aéroports de Paris, la vision économique de cette activité et la définition de la meilleure pratique organisationnelle à mettre en place en comparaison avec les autres acteurs du secteur.

L'évolution envisagée pourrait se traduire par une externalisation des activités de facility management de l'activité immobilière et par une réduction des effectifs de la Direction de l'Immobilier.

Cette réorganisation n'a pas d'incidence sur les comptes consolidés au 30 juin 2010.

3.1.4. Trieur Bagage Est

En septembre 2007 Aéroports de Paris a réceptionné le Trieur Bagage Est (TBE) situé sur la plateforme de Paris-CDG à Roissy.

Ce TBE a été réalisé par la société CEGELEC titulaire du marché, ayant comme sous-traitants les sociétés Siemens SAS et FKI Logistex. Il a été mis en exploitation par Aéroports de Paris en octobre 2007. La maintenance est assurée par la société CEGELEC.

Ce trieur a une double vocation, trier les bagages enregistrés au terminal 2E et trier des bagages en correspondance au sein du Hub de CDG.

À partir d'octobre 2007, Aéroports de Paris, en lien avec les compagnies concernées, a engagé une montée en charge progressive, mobilisant l'ensemble des acteurs concernés pour permettre à l'installation d'atteindre son plein régime.

Des adaptations et des réglages techniques et mécaniques sont toujours en cours pour faire progresser l'exploitation de l'installation vers de meilleures performances.

Le 26 juin 2009, Aéroports de Paris a déposé une requête devant le Tribunal Administratif de Cergy Pontoise statuant en référé aux fins de solliciter une expertise ayant pour objet de lui permettre d'avoir une description et une connaissance objective et impartiale de cette installation.

Les opérations d'expertise ont commencé en novembre 2009, le dépôt du rapport d'expert a été reporté à la demande de l'expert judiciaire à une date non encore connue.

3.1.5. Suites de l'accident en 2004 du Terminal 2E

Dans le cadre de l'expertise civile, la compagnie AIR FRANCE – KLM, les sociétés AELIA, ELIOR, PAP (Phoenix Aelia Partenaire) et AÉROPORTS DE PARIS ont déposé des réclamations aux fins de faire chiffrer par les experts judiciaires le quantum de leurs préjudices.

Leurs préjudices financiers sont constitués soit de coûts supplémentaires soit de pertes d'exploitation induites par l'indisponibilité de l'ouvrage.

Le quantum de ces préjudices a été évalué par les experts judiciaires dans leur rapport d'expertise déposé le 20 juillet 2009 mais le caractère indemnisable des préjudices, leur évaluation définitive ainsi que les modalités de leur prise en charge restent à établir

par les tribunaux qui pourraient être saisis. Aéroports de Paris estime en l'état actuel du dossier ne pas avoir à connaître d'incidence défavorable sur ses comptes.

La jetée du terminal 2E a été remise en exploitation début avril 2008.

3.2. Changements de méthodes comptables

Les règles et méthodes appliquées par le Groupe dans les états financiers consolidés sont comparables à celles appliquées au 31 décembre 2009 à l'exception de l'adoption des normes / interprétations suivantes d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2010 :

"Paquet" IFRS3 (révisée):

- IFRS 3 (révisée) : Regroupements d'entreprises (approuvée en juin 2009) ;
- Amendements à IAS 27 : États financiers consolidés et individuels (approuvés en juin 2009) ;
- Améliorations 2008 - Amendements d'IFRS 5 (approuvées en mars 2010) ;
- Améliorations 2009 – Amendements d'IFRS2, IAS 38 et IFRIC 9 (approuvées en mars 2010) ;
- IFRIC 17 : Distributions d'actifs non monétaires aux propriétaires (approuvée en novembre 2009) ;

Autres:

- IFRIC 12 : Accords de concession de services (approuvée en mars 2009) ;
- IFRIC 16 : Couvertures d'un investissement net dans une activité à l'étranger (approuvée en juin 2009) ;
- IFRIC 15 : Contrats de construction de biens immobiliers (approuvée en juillet 2009) ;
- Amendements d'IAS 39 : Éléments éligibles à la couverture (approuvés en septembre 2009).
- IFRS 1 (version restructurée) : Première adoption des IFRS (approuvée en novembre 2009).
- IFRIC 18 : Transferts d'actifs des clients (approuvée en décembre 2009) ;
- Améliorations annuelles (2007–2009) - Autres (approuvées en mars 2010) ;
- Amendements à IFRS 2 : Transactions intra-groupe dont le paiement est fondé sur des actions et qui sont réglées en trésorerie (approuvés en mars 2010) ;
- Amendements à IFRS 1 : Exemptions supplémentaires pour les premiers adoptants (approuvés en juin 2010).

Révision de IFRS 3, Regroupements d'entreprises : cette révision applicable au 1^{er} janvier 2010 a placé le contrôle au centre du nouveau traitement. Ainsi, tout intérêt antérieurement détenu est désormais réévalué à la juste valeur en contrepartie du résultat lors de la prise de contrôle. Le goodwill est comptabilisé à cette date. La norme révisée laisse alors l'option, pour chaque acquisition, de comptabiliser le goodwill comme un actif correspondant soit au seul intérêt du Groupe, soit du Groupe et des participations ne donnant pas le contrôle (goodwill complet). Les honoraires d'acquisition, antérieurement inclus dans le coût des regroupements d'entreprises, sont immédiatement comptabilisés en charges. Symétriquement à la prise de contrôle, la perte de contrôle déclenche la décomptabilisation des actifs et passifs et la réévaluation à la juste valeur de l'intérêt résiduel en contrepartie du résultat.

Amendement à IAS 27, Etats financiers consolidés et individuels : cet amendement applicable au 1er janvier 2010 transcrit dans la norme sur les règles de consolidation les conséquences de la révision de IFRS 3. Depuis le 1er janvier 2010, les acquisitions de participations ne donnant pas le contrôle sont comptabilisées comme des transactions avec des propriétaires agissant en cette qualité, et, en conséquence, aucun goodwill n'est comptabilisé. Auparavant, un goodwill était comptabilisé lors de l'acquisition d'une participation ne donnant pas le contrôle dans une filiale, et représentait l'excédent du coût de l'investissement complémentaire par rapport à la valeur comptable des intérêts dans les actifs nets acquis à la date de la transaction. Les variations d'intérêt sans incidence sur le contrôle sont comptabilisées en capitaux propres sans incidence sur le goodwill.

Aucun regroupement d'entreprises n'est intervenu sur le 1er semestre 2010.

Les améliorations annuelles (2007-2009) comportent notamment un amendement à IAS 17 qui prévoit l'inclusion des terrains dans le champ d'application de cette norme. Toutefois, les contrats de location identifiés au 30 juin 2010 et incluant des terrains demeurent classés en contrats de location simple car ne remplissant pas les critères de classification en contrats de location-financement.

L'adoption des autres nouvelles normes et interprétations n'a pas d'incidence sur les comptes du Groupe au 30 juin 2010.

En outre, conformément à IAS 8.30, AÉROPORTS DE PARIS a choisi de ne pas appliquer par anticipation certaines normes approuvées par l'Union Européenne mais d'application non obligatoire en 2010, notamment :

- Amendement à IAS 32 : Classement des droits de souscription émis (approuvés en décembre 2009) ;
- Amendement à IFRS 1 : Exemption limitée à la présentation d'informations comparatives relatives à IFRS 7 par les premiers adoptants (approuvé en juin 2010).

Enfin, le groupe n'applique pas les textes suivants, qui n'ont pas été adoptés par l'Union Européenne au 30 juin 2010 :

- IAS 24 (révisée) : Informations relatives aux parties liées (publiée en novembre 2009) ;
- IFRS 9 : Instruments financiers (publication suspendue) ;
- IFRIC 19 : Extinction de passifs financiers au moyen d'instruments de capitaux propres (publiée en novembre 2009) ;
- IFRIC 14 : IAS 19 - Le plafonnement de l'actif au titre des régimes à prestations définies, les exigences de financement minimal et leur interaction (publiée en novembre 2009) ;
- Améliorations annuelles (2008-2010) des IFRS (publiées en mai 2010).

AÉROPORTS DE PARIS n'anticipe pas d'incidences significatives résultant de l'application de ces normes et interprétations.

3.3. Evolution du périmètre de consolidation

Le 1^{er} semestre 2010 n'a enregistré aucun mouvement de périmètre, hormis une cession complémentaire à des tiers par HUB TELECOM en janvier 2010 d'une participation de 5,06% dans le capital de MASTERNAUT INTERNATIONAL, ramenant ainsi le pourcentage d'intérêts du Groupe dans cette société de 98,11% à 93,05%.

En outre, il convient de rappeler les modifications intervenues au cours du 2nd semestre 2009, concernant l'entrée dans le périmètre de consolidation :

- du groupe MASTERNAUT THREE X, suite à la prise de contrôle à 100% le 27 novembre 2009 par MASTERNAUT INTERNATIONAL de la société-mère de ce sous-groupe MASTERNAUT UK Ltd ainsi que de ses principales filiales 3X BUSINESS SOLUTIONS Ltd, 3X COMMUNICATION Ltd et 3X MANAGED SERVICES Ltd ;
- de la société ROISSY CONTINENTAL SQUARE, suite à l'acquisition le 30 novembre 2009 par AEROPORTS DE PARIS à FONCIÈRE ARIANE, filiale de GE CAPITAL REAL ESTATE FRANCE, d'une participation de 60% dans cette société ;
- de la société ADPM MAURITIUS suite à la création de cette société mauricienne par ADP MANAGEMENT en juin 2009.

A noter, enfin, la liquidation du GIE ROISSYPOLE fin 2009, suite à sa dissolution décidée par ses membres du fait de la réalisation de son objet social.

Note 4 - Règles et méthodes comptables

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

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

Les méthodes comptables ont été appliquées d'une façon permanente à l'ensemble des périodes présentées dans les états financiers consolidés.

Note 5 - Soldes intermédiaires de gestion

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Notes</i>	1^{er} semestre 2010	1^{er} semestre 2009	Variation 2010 / 2009
Produit des activités ordinaires	7	1 318 420	1 285 882	+2,5%
Production immobilisée et stockée	9	20 980	22 418	-6,4%
Production de l'exercice		1 339 400	1 308 300	+2,4%
Achats consommés	10	(104 479)	(93 656)	+11,6%
Services et charges externes	12	(317 603)	(328 159)	-3,2%
Valeur ajoutée		917 318	886 485	+3,5%
Charges de personnel	11	(396 689)	(375 447)	+5,7%
Impôts et taxes	12	(78 266)	(82 074)	-4,6%
Autres charges d'exploitation.....	12	(15 229)	(11 038)	+38,0%
Autres produits opérationnels courants.....	8	4 748	4 014	+18,3%
Dépréciations de créances, nettes de reprises	13	4 241	(2 380)	+278,2%
Dotations aux provisions, nettes des reprises	13	(3 802)	4 050	-193,9%
EBITDA		432 321	423 610	+2,1%
<i>Ratio EBITDA / Produit des activités ordinaires</i>		<i>32,8%</i>	<i>32,9%</i>	
Dotations aux amortissements	13	(186 848)	(176 516)	+5,9%
Dépréciations d'immobilisations, nettes de reprises	13	(84)	(24)	+247,9%
Résultat opérationnel courant		245 389	247 071	-0,7%
Autres produits et charges opérationnels	14	(306)	(4 769)	-93,6%
Résultat opérationnel		245 083	242 302	+1,1%
Résultat financier	15	(42 674)	(52 963)	-19,4%
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	16	5 658	2 877	NA
Résultat avant impôt		208 067	192 215	+8,2%
Impôts sur les résultats	17	(69 956)	(64 503)	+8,5%
Résultat de la période		138 111	127 713	+8,1%
<i>Résultat attribuable aux intérêts minoritaires</i>		<i>441</i>	<i>444</i>	
<i>Résultat attribuable aux propriétaires de la société mère</i>		<i>137 670</i>	<i>127 268</i>	<i>+8,2%</i>

Note 6 - Information sectorielle

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

1 ^{er} semestre 2010							
<i>(en milliers d'euros)</i>	Activités aéronautiques	Commerces & services	Escale & prestations annexes	Immobilier	Autres activités	Elimina- tions inter- segments	Total
Produit des activités ordinaires	692 024	450 603	93 675	114 280	134 006	(166 168)	1 318 420
- dont produits réalisés avec des tiers	688 653	360 317	61 606	89 807	118 037		1 318 420
- dont produits inter-segment	3 371	90 286	32 069	24 474	15 969	(166 168)	(0)
Dotation aux amortissements	(113 203)	(44 592)	(1 144)	(19 706)	(8 350)	147	(186 848)
Autres produits (charges) sans contrepartie en trésorerie	2 163	349	870	(167)	(2 758)		457
Résultat opérationnel courant	43 738	161 668	(5 142)	43 290	1 688	147	245 389
Résultat opérationnel	44 117	161 668	(5 827)	43 290	1 688	147	245 083
Résultat des participations mises en équivalence				370	5 287		5 658
Résultat financier							(42 674)
Impôt sur les sociétés							(69 956)
Résultat de la période							138 111

1 ^{er} semestre 2009							
<i>(en milliers d'euros)</i>	Activités aéronautiques	Commerces & services	Escale & prestations annexes	Immobilier	Autres activités	Elimina- tions inter- segments	Total
Produit des activités ordinaires	692 220	430 898	94 027	107 788	123 485	(162 536)	1 285 882
- dont produits réalisés avec des tiers	689 761	342 724	62 276	83 839	107 284		1 285 882
- dont produits inter-segment	2 460	88 175	31 751	23 950	16 202	(162 536)	0
Dotation aux amortissements	(113 593)	(38 342)	(1 217)	(15 466)	(7 510)	146	(175 982)
Autres produits (charges) sans contrepartie en trésorerie	(6 370)	(1 609)	(960)	8 571	885		518
Résultat opérationnel courant	40 876	159 762	(3 001)	46 747	2 418	270	247 071
Résultat opérationnel	40 608	159 762	(7 502)	46 747	2 418	270	242 302
Résultat des participations mises en équivalence				574	2 303		2 877
Résultat financier							(52 963)
Impôt sur les sociétés							(64 503)
Résultat de la période							127 713

Note 7 - Produit des activités ordinaires

Au 30 juin 2010, la ventilation du produit des activités ordinaires s'établit comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	1er semestre 2010	1er semestre 2009
Redevances aéronautiques	374 067	375 972
Redevances spécialisées	84 698	87 949
Activités commerciales	196 678	179 399
Parcs et accès	73 248	71 336
Prestations industrielles	40 099	39 956
Taxe d'aéroport	211 609	207 405
Recettes locatives	138 908	134 965
Assistance aéroportuaire	61 604	62 275
Autres recettes	135 105	124 695
Produits financiers liés à l'activité	2 404	1 932
Total	1 318 420	1 285 882

La répartition par société du produit des activités ordinaires est la suivante :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Comptes sociaux	Eliminations & retraitements	Contributions 1 ^{er} semestre 2010	Contributions 1 ^{er} semestre 2009
AÉROPORTS DE PARIS	1 146 552	(57 101)	1 089 452	1 085 657
ADP INGÉNIERIE	48 415	(5 670)	42 745	45 577
ADPI MIDDLE EAST	3 598	(3 598)	-	-
ADPI LIBYA	10 633	-	10 633	14 451
AÉROPORTS DE PARIS MANAGEMENT	5 798	(1 230)	4 568	5 442
JORDAN AIRPORT MANAGEMENT	1 034	-	1 034	-
ADPM MAURITIUS	259	(259)	-	-
HUB TÉLÉCOM.....	38 520	(14 747)	23 774	26 050
HUB TÉLÉCOM RÉGION	4 842	(93)	4 749	5 646
MASTernaut	17 523	(2 772)	14 751	8 149
MASTernaut TELEMATICS	68	(58)	10	0
SOFTTRACK	732	(5)	727	387
MASTernaut UK	10 647	(293)	10 354	-
THREE X COMMUNICATION	2 367	-	2 367	-
THREE X BUSINESS SOLUTIONS.....	634	(3)	631	-
THREE X MANAGED SERVICES.....	706	(102)	603	-
ALYZIA	68 250	(64 167)	4 083	4 635
ALYZIA SURETE	26 632	(26 426)	206	489
ROISSY CONTINENTAL SQUARE	7 244	(1 094)	6 151	-
VOYAGES-AÉROPORTSDEPARIS.COM.....	25	-	25	8
SOCIÉTÉ DE DISTRIBUTION AÉROPORTUAIRE (1) ..	93 413	681	94 094	87 629
DUTY FREE PARIS (1).....	7 465	-	7 465	1 764
Total	1 495 356	(176 936)	1 318 420	1 285 882

(1) Ces sociétés étant intégrées proportionnellement, les montants apparaissant sur cette ligne ne représentent que 50% du produit des activités ordinaires

Note 8 - Autres produits opérationnels courants

Les autres produits opérationnels courants se décomposent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2009
Subventions d'investissement réintégréées au compte de résultat	802	846
Plus-values de cessions d'immobilisations	106	1 577
Autres produits	3 840	1 591
Total	4 748	4 014

Note 9 - Production immobilisée

La production immobilisée s'analyse ainsi:

<i>(en milliers d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2009
Frais d'Etudes et de Surveillance de Travaux (FEST)	19 822	21 622
Autres	642	786
Total	20 464	22 408

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

Note 10 - Achats consommés

Le détail des achats consommés est le suivant :

<i>(en milliers d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2009
Achats de marchandises	(43 254)	(37 573)
Gaz et autres combustibles.....	(14 181)	(14 582)
Electricité	(11 774)	(12 226)
Autres achats.....	(35 269)	(29 275)
Total	(104 479)	(93 656)

Les achats de marchandises concernent principalement ceux de la Société de Distribution Aéroportuaire dont la contribution est passée de 32.592 milliers d'euros en 2009 à 36.112 milliers d'euros en 2010.

Note 11 - Coût des avantages du personnel

11.1. Charges de personnel et effectifs

L'analyse des charges de personnel est la suivante:

<i>(en milliers d'euros)</i>	1^{er} semestre 2010	1^{er} semestre 2009
Salaires et traitements	258 412	248 741
Charges sociales	122 859	119 232
Participation et intéressement	11 281	10 911
Dotations aux provisions pour engagements sociaux	12 217	11 843
Reprises de provisions pour engagements sociaux	(8 080)	(15 280)
Total	396 689	375 447

Ces montants ne comprennent pas les provisions liées à la réorganisation des activités d'assistance en escale, soit :

- en 2010 une reprise nette de 3.135 milliers d'euros ;
- en 2009 une reprise nette de 3.320 milliers d'euros.

Ces provisions ont été classées dans les Autres produits et charges opérationnels (*cf. note 14*).

L'effectif moyen salarié s'établit comme suit:

	1^{er} semestre 2010	1^{er} semestre 2009
Effectif salarié moyen	12 183	11 990
<i>Dont</i> ADP	7 031	7 120
<i>Groupe</i> ADP INGÉNIERIE	626	554
<i>Groupe</i> AÉROPORTS DE PARIS MANAGEMENT	44	43
<i>Groupe</i> HUB TÉLÉCOM.....	697	440
<i>Groupe</i> ALYZIA	3 286	3 378
SDA (50%).....	411	414
DFP (50%).....	88	41

11.2. Avantages du personnel à long terme

Les principales hypothèses actuarielles retenues sont les suivantes :

	Cadres	Haute Maîtrise	Employés & Maîtrise	Global ADP
Taux d'actualisation	-	-	-	4,30%
Taux attendu de rendement des actifs du régime.....	-	-	-	4,00%
Hausse future des salaires	4,80%	4,30%	4,30%	-
Hausse future des dépenses de santé	-	-	-	4,00%
Age moyen de départ en retraite (*)	63 ans	63 ans	60 ans	-

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

Par rapport à 2009, le principal changement d'hypothèses concerne le taux d'actualisation qui est passé de 4,80% à 4,30%. Ce taux est représentatif du taux de rendement des obligations en euros de première catégorie pour des durées comparables à celle des engagements concernés. Le taux a été déterminé en considérant des indices de marché de taux des obligations notées AA disponibles à fin juin 2010 pour des durées de 10 ans et plus.

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

(en milliers d'euros)

	IFC	PARDA et autres mesures d'âge	Retraite des pompiers	Retraite à prestation définie	Couverture santé	Médailles d'honneur et du travail	Total au 30.06.2010	Total au 31.12.2009
Valeur actualisée de l'engagement à l'ouverture	165 801	23 189	1 393	16 886	79 519	1 611	288 399	280 429
Variation du périmètre de consolidation	-	-	-	-	-	-	-	199
Ecart actuariels de la période	5 668	111	13	278	2 333	29	8 430	11 185
Actualisation de l'engagement	3 776	294	33	405	1 909	28	6 444	13 602
Droits acquis au cours de la période	5 038	646	16	344	-	56	6 100	11 339
Prestations servies	(1 982)	(4 894)	(128)	(1 222)	(2 069)	(29)	(10 323)	(29 268)
Impact de la réorganisation de l'Escale	-	263	-	-	-	-	263	914
Valeur actualisée de l'engagement à la clôture	178 300	19 608	1 327	16 690	81 692	1 695	299 312	288 399
Valeur de marché des actifs du régime à la clôture	-	(1 115)	(82)	(526)	-	-	(1 723)	(1 705)
Ecart actuariels non comptabilisés	9 883	(2 459)	(513)	1 336	(6 522)	-	1 725	8 394
Coût des services passés non comptabilisés	(57)	-	-	(9 258)	44 547	-	35 232	38 454
Passifs comptabilisés au bilan	188 126	16 034	732	8 242	119 717	1 695	334 545	333 542
Coût financier de l'actualisation de l'engagement	3 776	294	33	405	1 909	28	6 444	13 602
Rendement attendu des actifs financiers du régime	-	(11)	(2)	(5)	-	-	(18)	(194)
Amortissement des écarts actuariels	-	821	10	-	902	29	1 761	2 426
Coût des services passés	-	-	-	743	(3 965)	-	(3 223)	(6 433)
Coût des services rendus au cours de la période	5 038	646	16	344	-	56	6 100	11 339
Dotations nettes liées à la réorganisation de l'Escale	-	263	-	-	-	-	263	914
Charge de la période	8 814	2 013	57	1 486	(1 155)	113	11 327	21 654

Les flux expliquant la variation des provisions sont les suivants :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Dettes actuarielle	Juste valeur des actifs de couverture	Dettes actuarielle nette	Ecart actuariels différés	Coût des services passés non comptabilisés	Provision nette
Au 1er janvier 2009	280 429	(5 655)	274 774	17 242	44 887	336 902
Variation de périmètre	199	-	199	-	-	199
Effet de l'actualisation	13 602	-	13 602	-	-	13 602
Droits acquis au cours de l'exercice	11 339	-	11 339	-	-	11 339
Produits financiers	-	(194)	(194)	-	-	(194)
Ecart actuariels de la période	11 185	89	11 274	(11 274)	-	(0)
Amortissements des écart actuariels	-	-	-	2 426	-	2 426
Amortissements du coût des services passés.....	-	-	-	-	(6 433)	(6 433)
Impact de la réorganisation de l'Escale	914	-	914	-	-	914
Flux de trésorerie:						
- Paiements aux bénéficiaires	(29 268)	-	(29 268)	-	-	(29 268)
- Cotisations versées	-	(601)	(601)	-	-	(601)
- Paiements reçus de tiers	-	4 656	4 656	-	-	4 656
Autres variations.....	-	-	-	-	-	-
Au 31 décembre 2009	288 399	(1 705)	286 694	8 394	38 454	333 542
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-
Effet de l'actualisation	6 444	-	6 444	-	-	6 444
Droits acquis au cours de l'exercice	6 100	-	6 100	-	-	6 100
Produits financiers	-	(18)	(18)	-	-	(18)
Ecart actuariels de la période	8 430	-	8 430	(8 430)	-	-
Amortissements des écart actuariels	-	-	-	1 761	-	1 761
Amortissements du coût des services passés.....	-	-	-	-	(3 223)	(3 223)
Impact de la réorganisation de l'Escale	263	-	263	-	-	263
Flux de trésorerie:						
- Paiements aux bénéficiaires	(10 323)	-	(10 323)	-	-	(10 323)
- Cotisations versées	-	-	-	-	-	-
- Paiements reçus de tiers	-	-	-	-	-	-
Au 30 juin 2010	299 312	(1 723)	297 589	1 725	35 232	334 545

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2010
Provisions au 1^{er} janvier	333 542
Augmentations:	
- Dotations	12 480
- Autres variations	-
Total augmentations	12 480
Diminutions:	
- Provisions utilisées	(10 325)
- Provisions devenues sans objet	(1 153)
Total diminutions	(11 478)
Provisions au 30 juin	334 545

Les parts non courantes et courantes de ces provisions s'établissent ainsi:

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30.06.2010
Présentation au bilan :	
- Part non courante	310 318
- Part courante	24 227
Total	334 545

Les provisions pour engagements sociaux, qui sont par ailleurs détaillées par nature en note 11.2, comprennent notamment 7.520 milliers d'euros au titre de la réorganisation des activités assistance en escale.

Le rapprochement entre les variations bilantielles et le compte de résultat se présente ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	1^{er} semestre 2010
Au bilan :	
- Dotations	12 480
- Provisions utilisées	(10 325)
- Provisions devenues sans objet	(1 153)
Dotations nettes au bilan	1 002
Au compte de résultat :	
- Dotations aux provisions courantes pour engagements sociaux <i>(cf. note 11)</i>	12 217
- Reprises de provisions pour engagements sociaux <i>(cf. note 11)</i>	(8 080)
- Reprises engagements sociaux liés au projet Escalé <i>(cf. note 14)</i>	(3 135)
Dotations nettes au compte de résultat	1 002

Note 12 - Autres charges opérationnelles courantes

12.1. Etat récapitulatif

<i>(en milliers d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2009
Services et charges externes	(317 603)	(328 159)
Impôts et taxes	(78 266)	(82 074)
Autres charges d'exploitation	(15 229)	(11 038)
Total	(411 098)	(421 271)

12.2. Détail des autres services et charges externes

<i>(en milliers d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2009
Sous-traitance:		
- Sûreté	(81 959)	(84 585)
- Nettoyage	(31 866)	(30 510)
- Assistance	(108)	(413)
- Coopératives	(1 393)	(10 693)
- Transports	(11 141)	(11 446)
- Autre	(57 102)	(59 749)
	(183 569)	(197 396)
Entretien, réparations & maintenance	(51 935)	(46 757)
Etudes, recherches & rémunération d'intermédiaires	(14 337)	(14 787)
Travaux & prestations externes	(10 936)	(9 841)
Personnel extérieur	(10 282)	(10 752)
Assurances	(13 341)	(13 459)
Missions, déplacements & réceptions	(7 728)	(8 185)
Publicité, publications & relations publiques	(3 627)	(3 273)
Autres charges et services externes	(21 849)	(23 709)
Total	(317 603)	(328 159)

12.3. Détail des impôts et taxes

<i>(en milliers d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2009
Contribution économique territoriale (ex-taxe professionnelle)	(14 350)	(24 656)
Taxe foncière	(31 936)	(26 529)
Autres impôts & taxes	(31 980)	(30 889)
Total	(78 266)	(82 074)

12.4. Détail des autres charges d'exploitation

<i>(en milliers d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2009
Pertes sur créances irrécouvrables.....	(5 519)	(505)
Redevances pour concessions, brevets, licences, droits et valeurs similaires.....	(3 568)	(2 707)
Subventions accordées	(1 130)	(3 003)
Moins-values de cession d'immobilisations	(17)	(15)
Autres charges d'exploitation	(4 995)	(4 808)
Total	(15 229)	(11 038)

Note 13 - Amortissements, dépréciations et provisions

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2009
Amortissement des immobilisations incorporelles	(7 404)	(7 038)
Amortissement des immobilisations corporelles et immeubles de placement.....	(179 444)	(169 478)
Dotations aux amortissements	(186 848)	(176 516)

<i>(en milliers d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2009
Dépréciations d'immobilisations corporelles & incorporelles.....	(110)	(133)
Reprises de dépréciations d'immobilisations corporelles & incorporelles.....	27	109
Dépréciations d'immobilisations, nettes de reprises.....	(84)	(24)
Dépréciations de créances	(3 369)	(5 410)
Reprises de dépréciations de créances	7 610	3 030
Dépréciations de créances, nettes de reprises	4 241	(2 380)
Dépréciations d'actifs, nettes des reprises	4 157	(2 404)

Les provisions se présentent ainsi au compte de résultat :

<i>(en milliers d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2009
Dotations aux provisions pour litiges et autres risques	(12 222)	(14 898)
Reprises de la période	8 420	18 948
Dotations aux provisions, nettes des reprises	(3 802)	4 050

Note 14 - autres produits et charges opérationnels

Les éléments classés sous cette rubrique sont les suivants:

<i>(en milliers d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2009
Réorganisation des activités assistance en escale :		
- Charges constatées au cours de la période	(3 820)	(8 606)
- Dotations aux provisions pour engagements sociaux, nettes de reprises	3 135	3 320
- Dotations nettes pour mesures sociales d'accompagnement, nettes de reprises.....	-	785
Sous-total	(685)	(4 501)
Produits (charges) liées à l'accident du terminal 2E survenu en 2004	379	(268)
Total	(306)	(4 769)

Note 15 - Résultat financier

L'analyse du résultat financier s'établit ainsi respectivement en 2010 et 2009:

(en milliers d'euros)

	Produits financiers	Charges financières	Résultat financier 1 ^{er} semestre 2010
Charges brutes d'intérêt liées à l'endettement	-	(59 033)	(59 033)
Résultat des dérivés de taux.....	32 997	(22 135)	10 862
Coût de l'endettement financier brut.....	32 997	(81 168)	(48 171)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	969	-	969
Coût de l'endettement financier net.....	33 966	(81 168)	(47 203)
Produits de participations non consolidées	242	-	242
Gains et pertes nets de change	10 836	(5 797)	5 039
Dépréciations et provisions	496	(722)	(226)
Autres	189	(716)	(527)
Autres produits et charges financiers	11 764	(7 235)	4 529
Charges financières nettes	45 729	(88 403)	(42 674)

(en milliers d'euros)

	Produits financiers	Charges financières	Résultat financier 1 ^{er} semestre 2009
Charges brutes d'intérêt liées à l'endettement	-	(64 824)	(64 824)
Résultat des dérivés de taux.....	34 746	(26 893)	7 853
Coût de l'endettement financier brut.....	34 746	(91 717)	(56 971)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	2 725	-	2 725
Coût de l'endettement financier net.....	37 471	(91 717)	(54 246)
Produits de participations non consolidées	287	-	287
Gains et pertes nets de change	3 921	(2 565)	1 356
Dépréciations et provisions	81	(583)	(502)
Autres	349	(208)	141
Autres produits et charges financiers	4 638	(3 356)	1 282
Charges financières nettes	42 109	(95 072)	(52 963)

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	1^{er} semestre 2010	1^{er} semestre 2009
Produits, charges, profits et pertes sur Dettes au coût amorti:		
- Charges d'intérêts sur dettes évaluées au coût amorti.....	(55 035)	(66 952)
- Intérêts nets sur les dérivés qualifiés de couverture de flux de trésorerie.....	(669)	-
- Intérêts nets sur les dérivés qualifiés de couverture de juste valeur.....	3 915	2 580
- Variation de valeur des dérivés qualifiés de couverture de juste valeur.....	21 048	(4 622)
- Variation de valeur des dettes financières couvertes en juste valeur.....	(19 811)	5 216
- Inefficacité des couvertures de flux de trésorerie.....	(174)	-
	(50 727)	(63 778)
Profits et pertes sur instruments financiers en juste valeur par le résultat:		
- Profits sur équivalents de trésorerie (option de juste valeur)	969	2 725
- Résultats sur les dérivés non qualifiés de couverture (dérivés de transaction)	2 556	6 808
	3 525	9 533
Profits et pertes sur actifs disponibles à la vente :		
- Dividendes reçus	84	105
- Reprises de dépréciations nettes	(225)	(503)
	(140)	(398)
Autres profits et pertes sur prêts, créances et dettes au coût amorti:		
- Pertes nettes de change	5 039	1 356
- Autres profits nets	(371)	324
	4 668	1 681
Total des gains nets (pertes nettes) reconnus en résultat.....	(42 674)	(52 963)
Variation de juste valeur (avant impôt) portée en capitaux propres (*).....	(1 380)	-
Total des gains nets (pertes nettes) reconnus directement en capitaux propres	(1 380)	-

(*) hors variations rattachées aux entreprises associées

Note 16 - Entreprises mises en équivalence

16.1. Accord de coopération industrielle

Aéroports de Paris et Schiphol Group ont conclu un accord de coopération industrielle de long terme et de prise de participations croisées effectif au 1er décembre 2008, chacune des sociétés prenant une participation de 8 % dans le capital de l'autre. Cet accord de coopération industrielle entre deux des plus importants groupes aéroportuaires européens constitue une initiative stratégique majeure qui devrait produire des bénéfices réciproques significatifs pour les deux sociétés dans tous les domaines clés de leurs activités.

D'une durée initiale de douze ans, l'accord de coopération industrielle s'appuie sur une structure de gouvernance efficace et équilibrée afin d'en assurer la réussite :

un Comité de Coopération Industrielle supervise la coopération. Il est composé de quatre représentants de chaque société et présidé à tour de rôle par le Président-directeur général d'Aéroports de Paris et le «Chief Executive Officer» de Schiphol Group.

neuf Comités de Pilotage, co-présidés par les deux sociétés et composés d'un nombre égal de représentants de chaque société, sont chargés de mettre en place la coopération dans neuf domaines de coopération : développement du double hub et de l'attractivité du réseau, opérations aéroportuaires, activités commerciales, développement international, immobilier, télécommunications et « IT », développement durable, achats et sûreté.

Par ailleurs le Président-Directeur général d'Aéroports de Paris a été nommé au conseil de surveillance de Schiphol Group et à son comité d'audit ; réciproquement, le « Chief Executive Officer » et le « Chief Financial Officer » de Schiphol Group ont été nommés au conseil d'administration d'Aéroports de Paris et le « Chief Executive Officer » de Schiphol Group est devenu membre du comité de la stratégie et des investissements.

Aéroports de Paris et Schiphol Group ont identifié des synergies combinées de revenus et de coûts qui produiront des effets à partir de l'année 2010, avec une montée en charge progressive des synergies jusqu'en 2013.

Le prix d'acquisition par Aéroports de Paris des actions de Schiphol Group représentant 8% du capital et des droits de vote de la société s'est élevé à 375,1 millions d'euros dont 5,5 millions d'euros de frais d'acquisition.

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

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>% d'intérêt</i>	1^{er} semestre 2010	1^{er} semestre 2009
SCHIPHOL GROUP (Pays-Bas)	8,0%	4 571	2 258
CIRES TELECOM (Maroc).....	49,0%	310	138
BOLLORÉ TÉLÉCOM.....	10,5%	(519)	(495)
GIE ROISSYPÔLE	90,0%	0	38
SCI ROISSY SOGARIS	40,0%	372	536
LIÈGE AIRPORT (Belgique)	25,6%	(33)	(102)
SETA (Mexique)	25,5%	955	505
Totaux.....		5 657	2 877

Malgré une détention d'intérêt inférieure à 20%, les indicateurs suivants ont notamment été retenus pour déterminer l'influence notable d'Aéroports de Paris dans Bolloré Télécom :

- existence d'une contribution opérationnelle à la gestion de l'entité du fait du savoir-faire technique de Hub Télécom ;
- existence d'une représentation au conseil de direction d'au minimum 25% des membres ;
- droit de veto ponctuel pour certaines décisions prévues au pacte d'actionnaire et dans les statuts.

16.3. Décomposition des montants au bilan

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	SCHIPHOL GROUP (Pays-Bas)	CIRES TELECOM (Maroc)	BOLLORÉ TÉLÉCOM	SCI ROISSY SOGARIS	LIÈGE AIRPORT (Belgique)	SETA (Mexique)	TOTAL
<i>Pourcentages de contrôle et d'intérêt.....</i>	8,0%	49,0%	10,5%	40,0%	25,6%	25,5%	
Quotes-parts mises en équivalence :							
- au 31 décembre 2009.....	382 876	542	7 278	5 781	4 281	7 446	408 204
- au 30 juin 2010.....	382 119	1 141	6 759	4 952	4 149	9 975	409 097

L'écart d'acquisition comptabilisé au titre de Schiphol et inclus dans la quote-part ci-dessus mise en équivalence au titre de cette entité s'élève à 120.452 milliers d'euros.

Conformément aux dispositions de la norme IAS 36 et en l'absence d'indicateur de perte potentielle de valeur, les titres mis en équivalence sur Schiphol Group n'ont pas fait l'objet de test de dépréciation au 30 juin 2010.

16.4. Evolution des valeurs nettes

L'évolution des valeurs nettes est la suivante entre l'ouverture et la clôture des exercices :

<i>(en milliers d'euros)</i>	SCHIPHOL GROUP (Pays-Bas)	CIRES TELECOM (Maroc)	BOLLORÉ TÉLÉCOM	SCI ROISSY SOGARIS	LIÈGE AIRPORT (Belgique)	SETA (Mexique)	TOTAL
Montants nets au 1er janvier 2010	382 876	542	7 278	5 779	4 283	7 446	408 204
Quote-part du Groupe dans les résultats ..	4 571	310	(519)	372	(33)	955	5 657
Souscription de capital		264					264
Variation des réserves de conversion		25				1 574	1 599
Variation des autres réserves	(163)						(163)
Dividendes distribués	(5 164)			(1 199)	(101)		(6 464)
Montants nets au 30 juin 2010.....	382 120	1 141	6 759	4 952	4 149	9 975	409 097

16.5. Informations financières résumées

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	SCHIPHOL GROUP (Pays-Bas)	CIRES TELECOM (Maroc)	BOLLORÉ TÉLÉCOM	SCI ROISSY SOGARIS	LIÈGE AIRPORT (Belgique)	SETA (Mexique)	Au 30.06.2010
BILAN:							
Actifs non courants	4 897 135	399	82 377	15 703	38 456	69 712	5 103 782
Actifs courants	573 735	2 475	2 105	11 635	17 363	11 480	618 793
Total Actifs.....	5 470 870	2 874	84 482	27 338	55 819	81 192	5 722 575
Capitaux propres	2 978 503	2 327	64 252	12 381	16 606	39 118	3 113 187
Passifs non courants	2 165 135			5 373	23 479	23 769	2 217 756
Passifs courants	327 232	547	20 230	9 584	15 734	18 305	391 632
Total Capitaux propres et Passifs	5 470 870	2 874	84 482	27 338	55 819	81 192	5 722 575
COMPTE DE RÉSULTAT :							
Produit des activités ordinaires	545 009	1 484	804	4 264	9 335	1 683	562 579
Résultat net.....	69 728	633	(4 930)	942	412	5 358	72 143

<i>(en milliers d'euros)</i>	SCHIPHOL GROUP (Pays-Bas)	CIRES TELECOM (Maroc)	BOLLORÉ TÉLÉCOM	SCI ROISSY SOGARIS	LIÈGE AIRPORT (Belgique)	SETA (Mexique)	Au 31.12.2009
BILAN:							
Actifs non courants	4 798 348	403	82 754	15 622	47 929	60 097	5 005 153
Actifs courants	729 464	1 891	2 002	10 212	16 736	5 813	766 118
Total Actifs.....	5 527 812	2 295	84 756	25 834	64 665	65 910	5 771 272
Capitaux propres	2 975 432	1 105	69 182	14 452	17 119	29 202	3 106 492
Passifs non courants	2 130 387	0	0	6 022	28 436	21 259	2 186 104
Passifs courants	421 993	1 190	15 574	5 360	19 110	15 450	478 676
Total Capitaux propres et Passifs	5 527 812	2 295	84 756	25 834	64 665	65 910	5 771 272
COMPTE DE RÉSULTAT:							
Produit des activités ordinaires	1 153 846	2 058	1 415	10 618	18 343	2 765	1 191 094
Résultat net.....	132 709	339	(9 835)	2 627	925	5 662	133 292

Note 17 - Impôts

17.1. Taux d'impôt

Les actifs et passifs d'impôts différés sont calculés sur la base des derniers taux connus à la clôture, soit 34,433%.

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

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2009
Charge d'impôt exigible	(47 864)	(50 762)
Charge d'impôt différé	(22 092)	(13 740)
Impôts sur les résultats	(69 956)	(64 503)

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

17.3. Preuve d'impôt

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2009
Résultat après impôt	138 111	127 713
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	(5 658)	(2 877)
Charge d'impôt sur les résultats	69 956	64 503
Résultat avant impôt et résultat net des entreprises mises en équivalence.....	202 409	189 338
<i>Taux théorique d'imposition en vigueur en France.....</i>	<i>34,43%</i>	<i>34,43%</i>
Charge d'impôt théorique	(69 696)	(65 195)
Incidence sur l'impôt théorique des:		
- Résultats taxés à taux réduit ou majoré.....	(846)	400
- Reports déficitaires antérieurement non reconnus et imputés sur la période	527	72
- Reports déficitaires non reconnus au titre de la période	(2 629)	(332)
- Variations des différences temporelles non reconnues.....	780	(111)
- Charges fiscalement non déductibles et produits non imposables	126	(581)
- Crédits d'impôt et avoirs fiscaux	1 436	1 000
- Ajustements au titre des périodes antérieures	346	245
Charge réelle d'impôt sur les résultats	(69 956)	(64 502)
<i>Taux effectif d'impôt</i>	<i>34,56%</i>	<i>34,07%</i>

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

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30.06.2010	Au 31.12.2009
Au titre des différences temporelles déductibles:		
- Engagements sociaux	113 125	112 858
- Amortissements des Frais d'Etudes et de Surveillance de Travaux (FEST).....	38 903	40 683
- Provisions et charges à payer	13 025	13 269
- Autres	4 310	4 606
Au titre des différences temporelles imposables:		
- Amortissements dérogatoires et autres provisions réglementées	(319 275)	(309 160)
- Location-financement	(17 862)	(18 732)
- Réserves de réévaluation	(8 225)	(8 223)
- Autres	(8 398)	1 916
Actifs (passifs) d'impôt différés nets	(184 397)	(162 782)

Ces montants sont répartis comme suit au bilan:

- à l'actif	2 176	1 519
- au passif	(186 572)	(164 301)

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

L'imputation sur le report à nouveau au 1^{er} janvier 2003 avait porté sur un solde de frais non amortis à cette date de 180.180 milliers d'euros. Après prise en compte de l'effet d'impôt correspondant, soit 63.838 milliers d'euros, l'impact net négatif sur le report à nouveau s'était élevé à 116.342 milliers 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 63.838 milliers 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 38.903 milliers d'euros au 30 juin 2010.

17.5. Actifs et passifs d'impôts différés non reconnus

Certains actifs d'impôts différés n'ont pas été reconnus au niveau de plusieurs filiales, compte tenu de l'insuffisance d'éléments probants justifiant leur comptabilisation. Les bases correspondantes sont les suivantes :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30.06.2010	Au 31.12.2009
- Pertes fiscales indéfiniment reportables au taux ordinaire	81 383	73 825

17.6. 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 milliers d'euros)</i>	Actifs	Passifs	Montant net
Au 1^{er} janvier 2010	1 519	164 301	(162 782)
Montant porté directement en capitaux propres	654	178	476
Montants comptabilisés dans le résultat de la période		22 093	(22 093)
Variation de périmètre	3		3
Au 30 juin 2010	2 176	186 572	(184 396)

17.7. Actifs et passifs d'impôt exigible

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

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30.06.2010	Au 31.12.2009
Actifs d'impôt exigible:		
- Aéroports de Paris et sociétés fiscalement intégrées.....	8 989	-
- Autres entités consolidées	776	2 362
Total	9 765	2 362
Passifs d'impôt exigible:		
- Aéroports de Paris et sociétés fiscalement intégrées	-	7 739
- Autres entités consolidées	592	425
Total	592	8 164

Le Groupe n'a connaissance d'aucun actif ou passif éventuel d'impôt au 30 juin 2010.

Note 18 - Résultat par action

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

	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2009
Résultat attribuable aux propriétaires de la société mère (en milliers d'euros).....	137 670	127 268
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (hors actions propres).....	98 950 548	98 868 602
Résultat de base par action (en euros)	1,39	1,29

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

Le nombre moyen pondéré d'actions correspond au nombre d'actions composant le capital de la société-mère, minoré des actions propres détenues en moyenne au cours de la période, soit 10.054 en 2010 et 92.000 en 2009.

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

Note 19 - Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles se détaillent comme suit :

(en milliers d'euros)	Ecart d'acquisition	Frais de recherche et de développement	Logiciels	Fonds commercial	Autres	Immo- bilisations en cours & Avances et acomptes	Total
Au 31 décembre 2009 :							
- Valeur brute	19 890	4 448	154 298	1 266	95	22 193	202 190
- Cumul des amortissements	-	(2 673)	(116 377)	-	(63)	-	(119 113)
Valeur nette	19 890	1 775	37 921	1 266	32	22 193	83 077
Au 30 juin 2010 :							
- Valeur brute	24 388	5 726	160 666	1 266	100	20 636	212 783
- Cumul des amortissements	-	(3 377)	(123 225)	-	(72)	-	(126 674)
Valeur nette	24 388	2 349	37 441	1 266	28	20 636	86 108

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	Ecart d'acquisition	Frais de recherche et & de développement	Logiciels	Fonds commercial	Autres	Immo- bilisations en cours & Avances et acomptes	Total
Valeur nette au 1^{er} janvier 2010.....	19 890	1 775	37 921	1 266	32	22 193	83 077
- Investissements	-	-	715	-	-	7 319	8 034
- Cessions et mises hors service	-	-	(1 749)	-	-	-	(1 749)
- Variation des avances et acomptes ...	-	-	-	-	-	81	81
- Amortissements	-	(647)	(7 400)	-	(4)	-	(8 051)
- Variations de périmètre	4 498	-	-	-	-	-	4 498
- Ecart de conversion	-	-	-	-	-	3	3
- Transferts en provenance (vers) d'autres rubriques.....	-	1 221	7 954	-	-	(8 959)	216
Valeur nette au 30 juin 2010	24 388	2 349	37 441	1 266	28	20 636	86 108

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

Note 20 - Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles se détaillent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Terrains et aménage- ments	Construc- tions	Instal- lations techniques	Autres	Immo- bilisations en cours & Avances et acomptes	Total
Au 31 décembre 2009 :						
- Valeur brute	43 235	7 813 163	184 336	272 587	359 152	8 672 472
- Cumul des amortissements	(8 320)	(2 919 115)	(138 543)	(172 143)	-	(3 238 121)
- Cumul des dépréciations	-	-	-	(663)	-	(663)
Valeur nette	34 915	4 894 048	45 792	99 781	359 152	5 433 688
Au 30 juin 2010 :						
- Valeur brute	43 804	7 865 138	183 776	275 902	438 438	8 807 057
- Cumul des amortissements	(8 779)	(3 057 268)	(140 150)	(180 178)	-	(3 386 375)
- Cumul des dépréciations	-	-	-	(747)	-	(747)
Valeur nette	35 025	4 807 870	43 626	94 977	438 438	5 419 935

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	Terrains et aménage- ments	Construc- tions	Instal- lations techniques	Autres	Immo- bilisations en cours & Avances et acomptes	Total
Valeur nette au 1^{er} janvier 2010	34 915	4 894 048	45 792	99 781	359 152	5 433 688
- Investissements	-	836	1 595	1 325	169 551	173 306
- Cessions et mises hors service	21	204	(1)	(134)	-	90
- Variation des avances et acomptes ..	-	-	-	-	(4 521)	(4 521)
- Amortissements	(227)	(150 652)	(6 963)	(10 626)	-	(168 467)
- Dépréciations	-	-	-	(84)	-	(84)
- Ecart de conversion.....	-	486	7	77	-	571
- Transferts en provenance (vers) d'autres rubriques.....	316	62 948	3 195	4 637	(85 744)	(14 648)
Valeur nette au 30 juin 2010	35 025	4 807 870	43 626	94 977	438 438	5 419 935

financement pour les valeurs suivantes :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Terrains	Construc- tions	Instal- lations techniques	Total
Valeur nette au 31 décembre 2009	-	-	143	143
- Amortissements	-	-	(143)	(143)
Valeur nette au 30 juin 2010	-	-	-	-

Note 21 - Immeubles de placement

21.1. Analyse des immeubles de placement

Les immeubles de placement se détaillent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Terrains et aménage- ments	Construc- tions	Autres	Immo- bilisations en cours & Avances et acomptes	Total
Au 31 décembre 2009 :					
- Valeur brute	41 334	601 957	81 471	15 193	739 955
- Cumul des amortissements	(6 019)	(260 838)	(43 992)	-	(310 849)
Valeur nette	35 315	341 119	37 479	15 193	429 106
Au 30 juin 2010 :					
- Valeur brute	41 314	620 134	83 108	10 926	755 482
- Cumul des amortissements	(6 193)	(270 098)	(46 112)	-	(322 403)
Valeur nette	35 121	350 036	36 996	10 926	433 079

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	Terrains et aménage- ments	Construc- tions	Autres	Immo- bilisations en cours & Avances et acomptes	Total
Valeur nette au 1^{er} janvier 2010.....	35 315	341 119	37 479	15 193	429 106
- Investissements	-	-	-	-	-
- Cessions et mises hors service	(21)	(88)	-	-	(109)
- Amortissements	(174)	(10 164)	23	-	(10 315)
- Transferts en provenance (vers) d'autres rubriques.....	1	19 169	(506)	(4 267)	14 397
Valeur nette au 30 juin 2010.....	35 121	350 036	36 996	10 926	433 079

21.2. Juste valeur des immeubles de placement

La juste valeur des immeubles de placement, qui s'élevait à 1.372.600 milliers d'euros au 31 décembre 2009, n'a pas évolué de façon significative au cours de la période.

Note 22 - Autres actifs financiers

Les montants figurant au bilan s'analysent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Total au 30.06.2010	Part non courante	Part courante
Titres classés en Actifs disponibles à la vente	8 348	8 348	-
Prêts et créances :			
- Créances sur des sociétés mises en équivalence	9 955	7 625	2 330
- Autres créances rattachées à des participations	13 111	10 361	2 750
- Intérêts courus sur créances rattachées à des participations	260	-	260
- Prêts	9 200	7 351	1 849
- Autres comptes-courants	16 550	-	16 550
- Dépôts et cautionnements	2 307	2 306	1
- Créances de location financement bailleur	34 020	29 730	4 290
- Créances sur cessions d'immobilisations	539	-	539
- Autres actifs financiers	472	-	472
	86 413	57 373	29 040
Instruments financiers dérivés :			
- Swaps de couverture	59 891	-	59 891
- Swaps de trading	35 269	-	35 269
	95 160	-	95 160
Total	189 921	65 721	124 200
<i>(en milliers d'euros)</i>	Total au 31.12.2009	Part non courante	Part courante
Titres classés en Actifs disponibles à la vente	2 529	2 529	-
Prêts et créances :			
- Créances sur des sociétés mises en équivalence	7 251	6 394	857
- Autres créances rattachées à des participations	7 606	6 852	754
- Intérêts courus sur créances rattachées à des participations	71	-	71
- Prêts	9 181	7 473	1 708
- Autres comptes-courants	13 154	-	13 154
- Dépôts et cautionnements	2 325	2 320	5
- Créances de location financement bailleur	34 076	30 018	4 058
- Créances sur cessions d'immobilisations	541	-	541
- Autres actifs financiers	608	-	608
	74 813	53 057	21 756
Instruments financiers dérivés :			
- Ventes à terme de devises	120	-	120
- Swaps de couverture	19 699	-	19 699
- Swaps de trading	56 653	-	56 653
	76 472	-	76 472
Total	153 814	55 585	98 228

Note 23 - Stocks

Le détail des stocks est le suivant à la clôture:

<i>(en milliers d'euros)</i>	Valeurs brutes 30.06.2010	Dépré- ciations 30.06.2010	Valeurs nettes au 30.06.2010	Valeurs nettes au 31.12.2009
Stocks matières premières	7 658	(120)	7 538	7 097
Stocks de produits	1 859	-	1 859	1 343
Stocks de marchandises	13 037	(2 093)	10 945	9 861
Total	22 554	(2 213)	20 342	18 301

Note 24 - Clients et comptes rattachés

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30.06.2010	Au 31.12.2009
Créances Clients.....	656 601	596 076
Clients douteux.....	26 646	31 767
Cumul des dépréciations	(26 704)	(30 260)
Montant net	656 543	597 583

L'exposition du Groupe au risque de crédit et au risque de change figure en note 30.

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

Les dépréciations ont évolué ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30.06.2010	Au 31.12.2009
Cumul des dépréciations à l'ouverture.....	30 260	21 511
Augmentations	3 366	10 817
Diminutions	(6 998)	(6 616)
Ecarts de conversion.....	75	30
Variation de périmètre	-	4 504
Autres variations	-	14
Cumul des dépréciations à la clôture.....	26 704	30 260

Note 25 - Autres créances et charges constatées d'avance

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30.06.2010	Au 31.12.2009
Avances et acomptes versés sur commandes	8 283	8 578
Créances sur personnel (hors ORS) et organismes sociaux	948	1 265
Créances fiscales (hors impôt sur les sociétés).....	51 959	61 952
Autres créances.....	7 378	14 394
Charges constatées d'avance.....	33 304	22 488
Total.....	101 872	108 678

Note 26 - Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie se décomposent ainsi:

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30.06.2010	Au 31.12.2009
Valeurs mobilières de placement	591 369	720 131
Disponibilités	22 596	24 713
Total.....	613 964	744 844

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

Note 27 - Capitaux propres

27.1. Capital

Le capital d'AEROPORTS DE PARIS s'élève à 296.881.806 euros. Il est divisé en 98.960.602 actions de 3 euros chacune, entièrement libérées et n'a fait l'objet d'aucune modification au cours du 1^{er} semestre 2010.

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

27.2. Actions propres

Conformément à l'autorisation donnée par les actionnaires lors de l'assemblée générale mixte du 22 mai 2006, la Société a procédé au cours de la période au rachat de 285.171

actions et à la vente de 350.171 actions. Ainsi, le nombre d'actions auto-détenues au 30 juin 2010 s'élève à 10.000 actions et figure en diminution des capitaux propres, en application de la norme IAS 32, pour un montant de 532 milliers d'euros.

27.3. Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

Ce poste comprend :

- les écarts de conversion constitués des écarts dégagés sur la conversion en euros des comptes des filiales étrangères situées hors zone euro, soit un montant positif de 665 milliers d'euros. Il est rappelé que les écarts dégagés antérieurement au 1^{er} janvier 2004 sur SETA (Mexique) avaient été transférés au poste Résultats non distribués conformément à la possibilité offerte par la norme IFRS 1 dans le cadre de la première application des normes IFRS ;
- la réserve de juste valeur sur dérivés de couverture de flux de trésorerie et autres réserves, soit un montant négatif de 2.801 milliers d'euros.

27.4. Résultats non distribués

Les résultats non distribués s'analysent comme suit:

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30.06.2010	Au 31.12.2009
Réserves de la société mère Aéroports de Paris :		
- Réserve légale	29 688	29 688
- Autres réserves	863 048	863 048
- Report à nouveau	408 860	300 317
Réserves consolidées	961 845	936 346
Résultat de la période (attribuable aux propriétaires de la société mère).....	137 670	269 486
Total.....	2 401 111	2 398 885

27.5. Commentaires sur le tableau de variation des capitaux propres

Les principales variations observées au cours du 1^{er} semestre 2010 sont les suivantes:

- Versement d'un dividende de 135.576 milliers d'euros, soit 1,37 euro par action, conformément à la 3^{ème} résolution de l'AGO du 27 mai 2010 ;
- Reventes d'actions propres excédant les rachats pour un montant net de 3.686 milliers d'euros, dégageant 131 milliers d'euros de plus-values après impôt.

27.6. Participations ne donnant pas le contrôle

Ce poste concerne les quotes-parts que des actionnaires minoritaires détiennent dans le capital de :

- ADPI MIDDLE EAST pour 165 milliers d'euros ;
- ADPI LIBYA pour 1.673 milliers d'euros ;
- MASTERNAUT INTERNATIONAL pour 770 milliers d'euros.

Note 28 - Autres provisions

Les autres provisions ont évolué comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Litiges	Autres provisions	1 ^{er} semestre 2010
Provisions au 1^{er} janvier	18 288	46 411	64 699
Augmentations:			
- Dotations	4 655	7 567	12 222
Total augmentations	4 655	7 567	12 222
Diminutions:			
- Provisions utilisées	(407)	(2 698)	(3 105)
- Provisions devenues sans objet	(630)	(4 684)	(5 314)
Total diminutions	(1 037)	(7 382)	(8 419)
Provisions au 30 juin	21 906	46 596	68 502

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.

Les parts non courantes et courantes de ces provisions s'établissent ainsi:

<i>(en milliers d'euros)</i>	Litiges	Autres provisions	Au 30.06.2010
Présentation au bilan :			
- Part non courante	-	-	-
- Part courante	21 906	46 596	68 502
Total	21 906	46 596	68 502

Le rapprochement entre les variations bilantielles et le compte de résultat se présente ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2010
Au bilan :	
- Dotations	12 222
- Provisions utilisées	(3 105)
- Provisions devenues sans objet	(5 314)
Dotations nettes au bilan	3 803
Au compte de résultat :	
- Dotations aux provisions courantes pour litiges et autres risques (cf. note 13)	12 222
- Reprises provisions courantes pour litiges et autres risques (cf. note 13)	(8 419)
Dotations nettes au compte de résultat	3 803

Note 29 - Dettes financières

29.1. Détail des emprunts et dettes financières

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	Total au 30.06.2010	Part non courante	Part courante	Total au 31.12.2009	Part non courante	Part courante
Emprunts obligataires	2 168 169	1 887 115	281 054	2 185 501	1 734 853	450 648
Emprunts bancaires	848 989	846 788	2 201	814 130	812 361	1 769
Dettes financières de crédit-bail	957	854	103	1 182	854	328
Dépôts et cautionnements reçus	18 875	18 875	-	19 609	19 595	14
Autres emprunts et dettes assimilées	4 095	771	3 324	8 213	6 887	1 327
Intérêts courus non échus	36 501	-	36 501	98 341	-	98 341
Comptes-courants sur des sociétés non consolidées .	5 979	-	5 979	5 329	-	5 329
Concours bancaires courants	6 673	-	6 673	3 572	-	3 572
Emprunts et dettes financières hors dérivés.....	3 090 237	2 754 403	335 834	3 135 875	2 574 549	561 327
Instruments financiers dérivés passif	25 824	-	25 824	22 740	-	22 740
Total Emprunts et dettes financières	3 116 061	2 754 403	361 658	3 158 615	2 574 549	584 067

29.2. 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 :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Total au 30.06.2010	Part non courante	Part courante	Total au 31.12.2009	Part non courante	Part courante
Emprunts et dettes financières	3 116 061	2 754 403	361 658	3 158 615	2 574 549	584 067
Instruments financiers dérivés actif	(95 160)	-	(95 160)	(76 472)	-	(76 472)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(613 964)	-	(613 964)	(744 844)	-	(744 844)
Endettement financier net	2 406 937	2 754 403	(347 466)	2 337 299	2 574 549	(237 249)

29.3. Détail des emprunts obligataires et bancaires

Les emprunts obligataires et bancaires s'analysent ainsi :

(en milliers d'euros)	Valeur nominale	Taux nominal	Taux effectif avant prise en compte des couvertures de juste valeur	Valeur de la dette en coût amorti	Incidence des couvertures de juste valeur	Valeur au bilan du 30.06.2010	Juste valeur au 30.06.2010
Emprunts obligataires :							
- ADP 5.25% 2001-2011	284 973	5.25%	5.31%	281 054	-	281 054	292 708
- ADP 5.25% 2002-2012	333 600	5.25%	5.40%	331 501	12 777	344 278	354 307
- ADP 4.10% 2003-2013	300 000	4.10%	4.14%	299 670	-	299 670	315 903
- ADP 6.375% 2008-2014	410 849	6.375%	6.54%	397 681	-	397 681	459 058
- ADP 3.125% CHF 250 M 2009-2015	189 624	4.664%	4.664%	189 080	-	189 080	202 100
- ADP CHF 200 M 2.5% 2010-2017	151 699	Eur 3M + marge	Eur 3M + marge	151 294	7 256	158 550	156 072
- ADP 3.886% 2010-2020	500 000	3.886%	3.95%	497 856	-	497 856	568 138
Total	2 170 745			2 148 136	20 033	2 168 169	2 348 286
Emprunts bancaires :							
- Prêt BEI 1998-2013	38 112	4.062%	4.062%	38 112		38 112	40 935
- Prêt BEI 2003-2018	100 000	Eur 3M + marge	Eur 3M + marge	100 000		100 000	100 000
- Prêt BEI 2004-2019	220 000	Eur 3M + marge	Eur 3M + marge	220 000		220 000	220 000
- Prêt BEI 2004-2019	30 000	Eur 3M + marge	Eur 3M + marge	30 000		30 000	30 000
- Prêt BEI 2005-2020	130 000	Eur 3M + marge	Eur 3M + marge	130 000		130 000	130 000
- Prêt BEI 1999-2011	28 119	4.573%	4.573%	28 119		28 119	29 115
- Prêt BEI 2009-2021	200 000	Eur 3M + marge	Eur 3M + marge	200 000		200 000	200 000
- Prêt CALYON / CFF 2009-2014	61 479	Eur 3M + marge	3.217%	60 933		60 933	56 432
- Autres	42 314			41 825		41 825	46 505
Total	850 024			848 989	-	848 989	852 987

Au cours de la période, AÉROPORTS DE PARIS a procédé:

- au remboursement de son emprunt obligataire 5.875% 2000-2010 arrivé à échéance le 15 février 2010;
- à l'émission, en janvier 2010, d'un emprunt obligataire sur le marché suisse de 200 millions de francs suisses, d'une durée de 7 ans et portant intérêt à 2,50%. Le remboursement de cet emprunt se fera en une seule fois le 27 janvier 2017. Cet emprunt bénéficie d'une couverture totale de change par le biais d'un *cross-currency* swap en euros à taux variable ;
- à la contractualisation, en janvier 2010, d'un prêt bancaire d'un montant de 37 millions d'euros à 10 ans à taux fixe. Ce prêt sera remboursé en une seule fois le 28 janvier 2020 ;
- à l'émission, en mai 2010, d'un nouvel emprunt obligataire de 500 millions d'euros, d'une durée de 10 ans et portant intérêt au taux de 3,886%. Cet emprunt, remboursable en une fois le 10 mai 2020, a donné lieu à :

- une offre contractuelle d'échange d'obligations existantes lancée par Aéroports de Paris sur les trois lignes suivantes: 400 M€ 5.25% 2001-2011, 350 M€ 5.25% 2002-2012 et 500 M€ 6.75% 2008-2014 ;
- une offre de rachat lancée par un établissement bancaire sur ces mêmes lignes obligataires.

A l'issue de ces opérations, l'émission du nouvel emprunt de 500 M€ s'est répartie comme suit:

- 279.422 milliers d'euros de fonds nouveaux ;
- 220.578 milliers d'euros au titre des obligations existantes apportées à l'échange.

Par ailleurs, AÉROPORTS DE PARIS a signé, en date du 30 juin 2010, une convention de crédit de 400 millions d'euros en remplacement des deux précédentes lignes de crédit confirmé pour un montant total de 300 millions d'euros échues en 2010. Depuis sa mise en place, cette nouvelle ligne de crédit n'a pas été utilisée.

Note 30 - Instruments financiers

30.1. Catégories d'actifs et de passifs financiers

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30.06.2010	Ventilation par catégories d'instruments financiers					
		Juste valeur		Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés de couverture
		Option JV (1)	Trading (2)				
Autres actifs financiers non courants	65 721	-	-	8 348	57 373	-	-
Clients et comptes rattachés	656 543	-	-	-	656 543	-	-
Autres créances (3)	15 661	-	-	-	15 661	-	-
Autres actifs financiers courants :							
- Instruments dérivés	95 160	-	35 269	-	-	-	59 891
- Autres actifs financiers	29 040	-	-	-	29 040	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	613 964	613 964	-	-	-	-	-
Total des actifs financiers	1 476 089	613 964	35 269	8 348	758 617	-	59 891
Emprunts et dettes financières à long terme	2 754 403	-	-	-	-	2 754 403	-
Fournisseurs et comptes rattachés	380 238	-	-	-	-	380 238	-
Autres dettes (3)	162 237	-	-	-	-	162 237	-
Emprunts et dettes financières à court terme :							
- Instruments dérivés	25 824	-	25 824	-	-	-	-
- Autres emprunts et dettes financières	335 834	-	-	-	-	335 834	-
Total des passifs financiers	3 658 536	-	25 824	-	-	3 632 712	-

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 31.12.2009	Ventilation par catégories d'instruments financiers					
		Juste valeur		Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés de couverture
		Option JV (1)	Trading (2)				
Autres actifs financiers non courants	55 585	-	-	2 529	53 057	-	-
Clients et comptes rattachés	597 583	-	-	-	597 583	-	-
Autres créances (3)	22 973	-	-	-	22 973	-	-
Autres actifs financiers courants :							
- Instruments dérivés	76 472	-	56 653	-	-	-	19 819
- Autres actifs financiers	21 756	-	-	-	21 756	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	744 844	744 844	-	-	-	-	-
Total des actifs financiers	1 519 213	744 844	56 653	2 529	695 369	-	19 819
Emprunts et dettes financières à long terme	2 574 549	-	-	-	-	2 574 549	-
Fournisseurs et comptes rattachés	452 007	-	-	-	-	452 007	-
Autres dettes (3)	160 895	-	-	-	-	160 895	-
Emprunts et dettes financières à court terme :							
- Instruments dérivés	22 740	-	22 740	-	-	-	-
- Autres emprunts et dettes financières	561 327	-	-	-	-	561 327	-
Total des passifs financiers	3 771 518	-	22 740	-	-	3 748 778	-

(1) Désignés comme tel à l'origine

(2) Désignés comme détenus à des fins de transaction

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

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

30.2. Analyse des risques liés aux instruments financiers.

30.2.1. Risques de taux.

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30.06.2010		Au 31.12.2009	
	avant couverture	après couverture	avant couverture	après couverture
Taux fixe	2 334 907	2 062 290	2 383 220	2 269 699
Taux variable	755 330	1 027 947	752 655	866 176
Emprunts et dettes financières hors dérivés.....	3 090 237	3 090 237	3 135 875	3 135 875

Au 30 juin 2010, AÉROPORTS DE PARIS détient des instruments financiers dérivés de taux et de change (swaps et *cross-currency* swaps) pour une juste valeur de 95.160 milliers d'euros figurant à l'actif dans les autres actifs financiers courants et 24.656 milliers d'euros figurant au passif dans les emprunts et dettes financières à court terme.

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	Échéances inférieures à 1 an	Échéances entre 1 et 2 ans	Échéances entre 2 et 3 ans	Échéances entre 3 et 4 ans	Échéances entre 4 et 5 ans	Échéances supérieures à 5 ans	Total au 30.06.2010	Juste valeur
Swaps payeurs taux variable & receveurs taux fixe	-	175 000	-	-	-	134 750	309 750	40 748
Total	-	175 000	-	-	-	134 750	309 750	40 748

Les montants notionnels des dérivés qualifiés de couverture de flux de trésorerie s'analysent ainsi:

<i>(en milliers d'euros)</i>	Échéances inférieures à 1 an	Échéances entre 1 et 2 ans	Échéances entre 2 et 3 ans	Échéances entre 3 et 4 ans	Échéances entre 4 et 5 ans	Échéances supérieures à 5 ans	Total au 30.06.2010	Juste valeur
Swaps payeurs taux fixe & receveurs taux fixe	-	-	-	-	-	165 800	165 800	19 143
Swaps payeurs taux fixe & receveurs taux variable	2 202	1 892	2 515	2 984	51 340	-	60 933	(2 303)
Total	2 202	1 892	2 515	2 984	51 340	165 800	226 733	16 840

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

(en milliers d'euros)	Échéances inférieures à 1 an	Échéances entre 1 et 2 ans	Échéances entre 2 et 3 ans	Échéances entre 3 et 4 ans	Échéances entre 4 et 5 ans	Échéances supérieures à 5 ans	Total au 30.06.2010	Juste valeur
Swaps payeurs taux variable & receveurs taux fixe	200 000	-	-	350 000	-	-	550 000	35 269
Swaps payeurs taux variable & receveurs taux variable ...	831	1 662	1 662	1 662	-	-	5 817	(607)
Swaps payeurs taux fixe & receveurs taux variable ...	200 000	-	-	350 000	-	-	550 000	(21 746)
Total	400 831	1 662	1 662	701 662	-	-	1 105 817	12 916

30.2.2. Risques de change.

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

(en milliers d'euros)	Au 30.06.2010	Euro	USD	MXN	GBP	LYD	JOD	Autres devises
Autres actifs financiers non courants	65 721	47 304	17 821	-	559	-	2	35
Clients et comptes rattachés	656 543	610 170	4 901	-	13 314	-	6 823	21 334
Autres créances (1)	15 661	12 771	561	-	2 043	174	100	13
Autres actifs financiers courants	124 200	122 469	229	1 030	33	439	-	1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	613 964	609 079	1 008	-	17	200	-	3 661
Total des actifs financiers	1 476 089	1 401 793	24 520	1 030	15 966	812	6 925	25 044
Emprunts et dettes financières à long terme	2 754 403	2 749 133	-	-	5 270	-	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	380 237	363 735	2 398	-	7 630	883	50	5 542
Autres dettes (1)	162 238	146 006	243	-	3 746	-	-	12 243
Emprunts et dettes financières à court terme	361 658	361 486	11	-	133	9	18	-
Total des passifs financiers	3 658 536	3 620 360	2 652	-	16 779	893	68	17 785

(1) 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 dirham des Émirats arabes unis (AED), le franc suisse (CHF), le dinar libyen (LYD) et le dirham marocain (MAD).

Les principaux cours de change utilisés pour la conversion des actifs et passifs à la clôture sont les suivants:

	Au 30.06.2010		Au 31.12.2009	
	Cours de clôture	Cours moyen	Cours de clôture	Cours moyen
Dollar des États-Unis (USD)	0,81493	0,75276	0,69416	0,71774
Livre Sterling (GBP)	1,22324	1,14940	1,12600	1,12227
Peso mexicain (MXN)	0,06355	0,05942	0,05285	0,05324
Dinar jordanien (JOD)	1,15473	1,06070	0,97895	1,01519
Dinar libyen (LYD)	0,62645	0,58852	0,56259	0,57386
Dirham marocain (MAD)	0,09094	0,08965	0,08824	0,08895
Roupie mauricienne (MUR)	0,02521	0,02441	0,02283	0,02266

Dans le cadre de sa politique de couverture, ADP Ingénierie a procédé, depuis 2008, à des ventes à terme dont le montant au 30 juin 2010 s'élève à 30 millions d'USD à un cours moyen de 0,78, et don

La juste valeur de ces ventes à terme, soit 1.168 milliers d'euros au 30 juin 2010, est inscrite au passif du bilan dans les emprunts et dettes financières à court terme.

30.2.3. Risques de liquidité

Les échéances contractuelles résiduelles des passifs financiers s'analysent comme suit au 30 juin 2010 :

<i>(en milliers d'euros)</i>								
	Montant au bilan du 30.06.2010	Total des échéances contractuelles au 30.06.2010	0 - 1 an	1 - 2 ans	2 - 3 ans	3 - 4 ans	4 - 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts obligataires	2 168 169	2 129 972	284 973	333 600	300 000	410 849	-	800 550
Emprunts bancaires	848 989	848 763	1 848	35 326	2 518	41 169	51 388	716 514
Dettes financières de location-financement	957	1 182	328	214	224	234	182	-
Dépôts et cautionnements reçus	18 875	18 724	-	48	-	-	-	18 676
Autres emprunts et dettes assimilées	4 095	4 095	3 322	309	292	100	60	12
Intérêts sur emprunts	36 501	464 100	115 331	112 211	69 729	60 936	47 054	58 839
Comptes-courants	5 979	5 979	5 979	-	-	-	-	-
Concours bancaires courants	6 673	6 673	6 673	-	-	-	-	-
Emprunts et dettes financières hors dérivés..	3 090 237	3 479 487	418 453	481 708	372 763	513 288	98 684	1 594 591
Fournisseurs et comptes rattachés	380 238	380 238	380 238	-	-	-	-	-
Autres dettes (1)	162 237	162 237	162 237	-	-	-	-	-
Dettes en coût amorti.....	3 632 712	4 021 962	960 928	481 708	372 763	513 288	98 684	1 594 591
Swaps de couverture :								
- Décaissements		21 392	4 472	4 111	3 392	3 392	3 392	2 631
- Encaissements		(76 608)	(12 091)	(12 133)	(3 253)	(3 253)	(3 253)	(42 625)
	(59 891)	(55 216)	(7 619)	(8 022)	139	139	139	(39 994)
Swaps de trading :								
- Décaissements		110 591	32 897	27 353	27 369	22 972	-	-
- Encaissements		(124 758)	(39 872)	(29 788)	(29 822)	(25 277)	-	-
	(10 613)	(14 168)	(6 975)	(2 435)	(2 453)	(2 305)	-	-
Couverture de change :								
- Décaissements		24 448	17 114	7 334	-	-	-	-
- Encaissements		(23 308)	(16 308)	(7 000)	-	-	-	-
	1 168	1 140	806	334	-	-	-	-
Total.....	3 563 376	3 953 719	947 141	471 585	370 449	511 122	98 824	1 554 597

(1) Les autres dettes excluent tous les comptes qui ne constituent pas, au sens d'LAS 32, des obligations contractuelles, tels que les dettes fiscales et sociales.

Les intérêts sur emprunts à taux variable ont été calculés sur la base des derniers taux Euribor connus lors de l'établissement des comptes consolidés.

L'échéancier des prêts et créances se présente ainsi au 30 juin 2010 :

(en milliers d'euros)	Total au 30.06.2010	0 - 1 an	1 - 2 ans	2 - 3 ans	3 - 4 ans	4 - 5 ans	Plus de 5 ans
Créances sur des sociétés mises en équivalence	9 955	1 131	8 824				
Autres créances rattachées à des participations.....	13 111	3 949	8 789	300	-	-	73
Intérêts courus sur créances rattachées à des participations .	260	260	-	-	-	-	-
Prêts	9 200	1 849	1 182	914	793	695	3 767
Autres comptes-courants	16 550	16 550	-	-	-	-	-
Dépôts et cautionnements	2 307	1	2 107	49	3	-	147
Créance de location financement bailleur	34 020	4 290	3 909	3 586	3 245	2 965	16 025
Créances sur cessions d'immobilisations	539	539					
Autres actifs financiers.....	472	472	-	-	-	-	-
Clients et comptes rattachés	656 543	656 543	-	-	-	-	-
Autres créances (1).....	15 661	15 661	-	-	-	-	-
Prêts et créances	758 617	701 244	24 811	4 849	4 041	3 660	20 012

(1) Les autres créances excluent tous les comptes qui ne constituent pas, au sens de l'IAS 32, des droits contractuels, tels que les créances fiscales et sociales.

30.2.4. 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:

(en milliers d'euros)	Au 30.06.2010	Au 31.12.2009
Actifs financiers disponibles à la vente	8 348	2 529
Placements détenus jusqu'à leur échéance	-	-
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	35 269	56 653
Prêts et créances	758 617	695 369
Trésorerie et équivalents de trésorerie	613 964	744 844
Swap de taux d'intérêt utilisés comme couverture	59 891	19 819
Contrats de change à terme utilisés comme couverture	-	-
Total.....	1 476 089	1 519 213

L'antériorité des créances courantes se présente ainsi au 30 juin 2010 :

Créances non échues	515 544
Créances échues et non dépréciées:	
- depuis 1 à 30 jours	56 348
- depuis 31 à 90 jours	31 308
- depuis 91 à 180 jours	17 898
- depuis 181 à 360 jours	31 062
- depuis plus de 360 jours	49 084
Prêts et créances à moins d'un an (selon échéancier en note 30.2.3)	701 244

L'évolution des dépréciations de créances commerciales est détaillée en note 24.

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

30.2.5. Risques de prix

Afin de limiter son exposition à la hausse des cours du pétrole et de la parité €/€, AÉROPORTS DE PARIS a mis en place, courant décembre 2009, une couverture de ses achats de gaz naturel. Cette opération, qui couvre un volume total de 454 GWh pour les hivers 2011 et 2012, permet de fixer la partie variable du prix d'achat du gaz naturel à 23,15 €/MWh, correspondant à un prix du pétrole figé sur la période de couverture à 77 \$/baril. Cette opération est toutefois sans impact sur les comptes du premier semestre 2010.

Note 31 - Autres passifs non courants

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30.06.2010	Au 31.12.2009
Subventions d'investissements	30 811	29 147
Autres	26 016	20 444
Total.....	56 827	49 591

Le poste "Autres" inclut notamment le montant estimé de l'option d'achat des intérêts minoritaires dans ROISSY CONTINENTAL SQUARE, soit 21.099 milliers d'euros au 30 juin 2010, compte tenu d'un ajustement de 4.731 milliers d'euros constaté au cours du premier semestre 2010 et porté intégralement en écarts d'acquisition à l'actif (cf. note 19), ainsi que 394 milliers d'euros de coût financier au titre de la période.

Note 32 - Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés se répartissent comme suit:

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30.06.2010	Au 31.12.2009
Fournisseurs d'exploitation	205 672	249 613
Fournisseurs d'immobilisations	174 566	202 395
Total.....	380 238	452 007

Ces montants sont échus dans les douze mois suivant la clôture, tant au 30 juin 2010 qu'au 31 décembre 2009.

L'exposition des dettes fournisseurs et autres crédettes du Groupe aux risques de change et de liquidité est présentée dans la note 30.

Note 33 - Autres dettes et produits constatés d'avance

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30.06.2010	Au 31.12.2009
Avances et acomptes reçus sur commandes	8 352	7 247
Dettes sociales.....	178 985	179 370
Dettes fiscales (hors impôt exigible).....	71 573	40 241
Autres dettes.....	153 884	153 648
Produits constatés d'avance	146 728	137 324
Total.....	559 522	517 831

Ces montants sont échus dans les douze mois suivant la clôture, tant au 30 juin 2010 qu'au 31 décembre 2009.

Les Autres dettes incluent notamment:

- les aides aux riverains qui sont passées de 61.888 milliers d'euros au 31 décembre 2009 à 60.160 milliers d'euros au 30 juin 2010 ;
- les avoirs à établir qui sont passés de 71.602 milliers d'euros 31 décembre 2009 à 69.435 milliers d'euros au 30 juin 2010 au niveau de la société-mère.

Les produits constatés d'avance comprennent principalement des redevances domaniales, soit 66.116 milliers d'euros au 30 juin 2010 (63.734 milliers d'euros au 31 décembre 2009), ainsi que la location du terminal T2G, soit 49.822 milliers d'euros au 30 juin 2010 (51.025 milliers d'euros au 31 décembre 2009).

Note 34 - Flux de trésorerie

34.1. Définition de la trésorerie

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30.06.2010	Au 30.06.2009
Trésorerie et équivalents de trésorerie	613 964	412 130
Concours bancaires courants (1)	(6 673)	(26 379)
Trésorerie (selon Tableau des flux de trésorerie).....	607 291	385 751

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

34.2. Investissements corporels et incorporels

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2009
Investissements incorporels (cf. note 19)	8 034	8 227
Investissements corporels (cf. note 20)	173 306	129 588
Immeubles de placement (cf. note 21)	-	45 601
Investissements corporels et incorporels (selon Tableau des flux de trésorerie).....	181 340	183 416

Le détail de ces investissements s'établit ainsi sur le 1^{er} semestre 2010 : *(en millions d'euros)*

Développement des capacités.....	91,8
Restructuration.....	6,1
Rénovation et qualité.....	34,0
Développement immobilier.....	3,9
Sûreté.....	14,0
FEST.....	23,6
Autres.....	7,9
Total	181,3

34.3. Acquisition de filiales (nette de la trésorerie acquise)

Le montant de 25.840 milliers d'euros enregistré au 1^{er} semestre 2009 concernait exclusivement l'acquisition par HUB TELECOM de MASTERNAUT INTERNATIONAL et ses filiales.

Note 35 - Engagements hors bilan

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30.06.2010	Au 31.12.2009
Engagements donnés		
Avals, cautions	8 855	6 795
Garanties à première demande	61 962	49 248
Suretés hypothécaires.....	68 310	68 310
Engagements irrévocables d'acquisitions d'immobilisations.....	390 548	373 932
Autres.....	19 447	32 975
Total	549 122	531 260
Engagements reçus		
Avals, cautions	77 343	78 746
Garanties à première demande	198 876	211 911
Autres.....	13 394	6 867
Total	289 613	297 524

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

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

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

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

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

Note 36 - Informations sur les coentreprises

Les états financiers des coentreprises consolidées par intégration proportionnelle peuvent se résumer ainsi:

<i>(en milliers d'euros)</i>	SCI Cœur d'Orly Bureaux	SNC Cœur d'Orly Commerces	Duty Free Paris	Société de Distribution Aéroportuaire	Au 30.06.2010	Au 31.12.2009
BILAN:						
Actifs non courants	21 986	4 647	4 810	14 719	46 162	46 768
Actifs courants	1 347	208	10 568	50 250	62 373	51 701
Total Actifs.....	23 333	4 855	15 378	64 969	108 535	98 469
Capitaux propres	6 965	1 459	(4 679)	7 005	10 750	15 493
Passifs non courants	-	-	-	511	511	484
Passifs courants	16 368	3 396	20 057	57 453	97 274	82 492
Total Capitaux propres et Passifs	23 333	4 855	15 378	64 969	108 535	98 469
COMPTE DE RÉSULTAT :						
Produits	810	308	15 002	187 942	204 062	399 806
Charges	(1 228)	(424)	(18 637)	(182 037)	(202 326)	(390 371)
Résultat net.....	(418)	(116)	(3 635)	5 905	1 736	9 435
FLUX DE TRESORERIE :						
Provenant des activités opérationnelles	(1 661)	(203)	(4 722)	8 632	2 046	20 847
Utilisés pour les activités d'investissement.....	(805)	(307)	(2 344)	(6 116)	(9 572)	(15 276)
Provenant des activités de financement		1	7 999	1 467	9 467	(9 449)
Flux globaux relatifs aux coentreprises	(2 466)	(509)	933	3 983	1 941	(3 878)

Note 37 - Liste des sociétés du périmètre de consolidation

Entités	Adresse	Pays	Siren	% intérêt	% contrôle	Filiale de
AÉROPORTS DE PARIS	291 boulevard Raspail 75014 PARIS	France	552 016 628	MÈRE	MÈRE	
FILIALES (intégrées globalement)						
ADP INGENIERIE	Aéroport d'Orly Parc central Zone sud - Bâtiment 641 91200 ATHIS-MONS	France	431 897 081	100,00%	100,00%	ADP
ADP MIDDLE EAST	Immeuble Baz - Rue Sursock BEYROUTH	Liban		80,00%	80,00%	ADPI
ADP LIBYA	El Nasser Street TRIPOLI	Libye		65,00%	65,00%	ADPI
AÉROPORTS DE PARIS MANAGEMENT	291 boulevard Raspail 75014 PARIS	France	380 309 294	100,00%	100,00%	ADP
JORDAN AIRPORT MANAGEMENT	Ali Sharif Zu'bi Law Office PO Box 35267 AMMAN 11180	Jordanie		100,00%	100,00%	ADPM
ADPM MAURITIUS	C/o Legis Corporate Secretarial Services Ltd 3 rd Floor, Jamalacs Building, Vieux Conseil Street, PORT-LOUIS	République de Maurice		100,00%	100,00%	ADPM
HUB TÉLÉCOM	Roissypole - Le Dôme 4 rue de la Haye 93290 TREMBLAY-EN-FRANCE	France	437 947 666	100,00%	100,00%	ADP
HUB TELECOM REGION	Aéroport de Lyon Saint-Exupery 69124 COLOMBIER-SAUGNIEU	France	387 868 821	100,00%	100,00%	HUB T.
MASTERNAUT INTERNATIONAL	4 rue Charles Cros 27400 LOUVIERS	France	417 555 430	93,05%	93,05%	HUB T.
MASTERNAUT	5 rue Salomon de Rothschild 92150 SURESNES	France	419 476 593	93,05%	93,05%	MASTERNAUT INTERNATIONAL
SOFTRACK	5 rue Charles Duchesne 13290 AIX EN PROVENCE	France	444 046 742	88,40%	95,00%	MASTERNAUT INTERNATIONAL
MASTERNAUT TELEMATICS	4 rue Charles Cros 27400 LOUVIERS	France	428 678 916	93,05%	93,05%	MASTERNAUT
MASTERNAUT UK	Priory Park, Great North Road Aberford Leeds WEST YORKSHIRE LS25 3DF	Grande- Bretagne		93,05%	93,05%	MASTERNAUT INTERNATIONAL
THREE X COMMUNICATION	Priory Park, Great North Road Aberford Leeds WEST YORKSHIRE LS25 3DF	Grande- Bretagne		93,05%	93,05%	MASTERNAUT UK
THREE X BUSINESS SOLUTIONS	Priory Park, Great North Road Aberford Leeds WEST YORKSHIRE LS25 3DF	Grande- Bretagne		93,05%	93,05%	THREE X COMMUNICATION
THREE X MANAGED SERVICES	Bunkers Hill , Great North Road Aberford Leeds WEST YORKSHIRE LS25 3DF	Grande- Bretagne		93,05%	93,05%	MASTERNAUT UK

Liste des sociétés du périmètre de consolidation (suite) :

Entités	Adresse	Pays	Siren	% intérêt	% contrôle	Filiale de
ALYZIA HOLDING	Roissy-pole - Le Dôme 4 rue de la Haye 93290 TREMBLAY-EN-FRANCE	France	552 134 975	100,00%	100,00%	ADP
ALYZIA	Roissy-pole - Le Dôme 4 rue de la Haye 93290 TREMBLAY-EN-FRANCE	France	484 821 236	100,00%	100,00%	ALYZIA HOLDING
ALYZIA SURETÉ	Roissy-pole - Le Dôme 4 rue de la Haye 93290 TREMBLAY-EN-FRANCE	France	411 381 346	100,00%	100,00%	ALYZIA
VOYAGES-AEROPORTSDEPARIS.COM	6 rue des Bruyères 95700 ROISSY EN FRANCE	France	501 385 728	100,00%	100,00%	ADP
COEUR D'ORLY INVESTISSEMENT	Orlytech - Bat. 532 5 allée Hélène Boucher 91550 PARAY-VIELLE-POSTE	France	504 143 207	100,00%	100,00%	ADP
COEUR D'ORLY COMMERCES INVESTISSEMENT	Orlytech - Bat. 532 5 allée Hélène Boucher 91550 PARAY-VIELLE-POSTE	France	504 333 063	100,00%	100,00%	CŒUR D'ORLY INVEST.
ROISSY CONTINENTAL SQUARE	291 boulevard Raspail 75014 PARIS	France	509 128 203	100,00%	100,00%	ADP
COENTREPRISES (intégrées proportionnellement)						
SOCIÉTÉ DE DISTRIBUTION AÉROPORTUAIRE	114 avenue Charles de Gaulle 92200 NEUILLY-SUR-SEINE	France	448 457 978	50,00%	50,00%	ADP
DUTY FREE PARIS	1 place de Londres Continental Square 93290 TREMBLAY-EN-FRANCE	France	509 563 094	50,00%	50,00%	ADP
SCI COEUR D'ORLY BUREAUX	8 avenue Delcasse 75008 PARIS	France	504 255 118	50,00%	50,00%	CŒUR D'ORLY INVESTISSEMENT
SNC COEUR D'ORLY COMMERCES	8 avenue Delcasse 75008 PARIS	France	504 831 207	50,00%	50,00%	CŒUR D'ORLY COMM. INVEST.
ENTREPRISES ASSOCIÉES (mises en équivalence)						
SCI ROISSY SOGARIS	Avenue de Versailles RN 186 94150 RUNGIS	France	383 484 987	40,00%	40,00%	ADP
SCHIPHOL GROUP	Evert van de Beekstraat 202 1118CP LUCHTHAVEN SCHIPHOL	Pays-Bas		8,00%	8,00%	ADP
SETA	Viaducto Miguel Aléman 81 piso 2, Col. Escandon MEXICO	Mexique		25,50%	25,50%	ADPM
LIÈGE AIRPORT	Aéroport de Bierset 4460 GRÂCE-HOLLOGNE	Belgique		25,60%	25,60%	ADPM
CIRES TELECOM	Zone Franche de Ksar El Majaz, Oued R'Mel 93000 ANJRA	Maroc		49,00%	49,00%	HUB T.
BOLLORÉ TELECOM	31 quai de Dion Bouton 92800 PUTEAUX	France	487 529 232	10,52%	10,52%	HUB T.