



Aéroports de Paris

Rapport financier semestriel au 30 juin 2011

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.....	16
4. Comptes consolidés semestriels résumés	17

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, 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

Evolution du trafic

Au 1^{er} semestre 2011, le trafic d'Aéroports de Paris est en hausse de 7,4 % à 42,0 millions de passagers : il augmente de 6,3 % à Paris-Charles de Gaulle (28,8 millions de passagers) et de 9,9 % à Paris-Orly (13,2 millions de passagers). Le trafic du 1^{er} trimestre et du 2^{ème} trimestre sont respectivement en hausse de 3,9 % et de 10,4 %. Hors impact des cinq jours de perturbation du trafic suite à l'éruption du volcan islandais Eyjafjöll en avril 2010, le trafic est en croissance de 3,7 % au 1^{er} semestre.

Affecté par le contexte géopolitique défavorable dans certains pays d'Afrique et du Moyen-Orient ainsi que par les conséquences du tremblement de terre survenu au Japon, le trafic international (hors Europe soit 38,1 % du trafic total) croît néanmoins de 2,3 % sur la période. A l'exception du Moyen-Orient (- 6,7 %) et de l'Afrique (- 3,2 %), tous les faisceaux sont en forte croissance : Asie-Pacifique + 8,9 %, DOM-TOM + 7,5 %, Amérique du Nord + 6,7 % et Amérique Latine + 4,0 %.

Le trafic avec l'Europe hors France (42,4 % du trafic total) est en hausse de 11,2 %. Le trafic avec la métropole (19,5 % du total) est en croissance de 9,7 %.

Le taux de correspondance s'établit à 23,3 % contre 23,5 % sur les six premiers mois de l'année 2010.

Les compagnies à bas coûts, qui représentent 13,8 % du trafic, voient leur trafic augmenter de 16,7 % sur le 1^{er} semestre 2011. Cette tendance tient notamment au dynamisme de compagnies telles qu'easyJet ou Vueling.

Le nombre de mouvements d'avions est en hausse de 5,5 % et s'établit à 362 996.

L'activité fret et poste est en légère baisse (- 0,7 %) à 1,2 million de tonnes transportées.

Terminal 2E

Dans le cadre de la procédure civile liée à l'effondrement d'une partie de la jetée du terminal 2E de l'aéroport de Paris-Charles de Gaulle le 23 mai 2004, et à la suite de l'évaluation des préjudices estimés par des experts judiciaires, des accords transactionnels d'indemnisation sont intervenus pour éteindre tous les préjudices civils. Le montant perçu au 1^{er} semestre 2011 par Aéroports de Paris s'élève à environ 50 millions d'euros.

Filiales

- Evènements récents en Libye

Suite aux évènements en Libye, toute l'activité d'ADPI dans cette région a été interrompue. En 2010, le chiffre d'affaires d'ADPI en Libye était de 23 millions d'euros. Prenant en compte cette situation, une dépréciation partielle des créances libyennes a été comptabilisée au 1^{er} semestre 2011.

- Cession du groupe Masternaut

Le 15 avril 2011, Hub télécom, filiale à 100 % d'Aéroports de Paris, a cédé Masternaut International et ses filiales (le groupe Masternaut) au fonds d'investissement Francisco Partners, spécialisé dans le secteur des technologies et actionnaire du groupe Cybit.

L'opération concerne l'ensemble du groupe Masternaut et notamment les sociétés Masternaut France, Masternaut UK et Softrack. En 2010, le chiffre d'affaires du groupe Masternaut était d'environ 60 millions d'euros.

- Négociations exclusives avec Groupe 3S en vue de la cession majoritaire des activités d'assistance en escale

Aéroports de Paris a annoncé le 8 juin 2011 être entré en négociations exclusives avec Groupe 3S en vue de la cession de ses activités d'assistance en escale. Groupe 3S, avec le soutien de son partenaire Groupama Private Equity, a adressé le 7 juin 2011 à Aéroports de Paris une offre ferme d'acquisition portant sur 80 % des activités d'assistance en escale aux compagnies aériennes, exercées au sein du groupe Alyzia.

Aéroports de Paris indique qu'il pourrait, dans le cadre de ce projet, conserver 20 % du capital des activités d'assistance en escale. Pour la fin 2014 et le début de 2015, Groupe 3S propose qu'Aéroports de Paris puisse disposer d'une option de vente du solde de sa participation et que Groupe 3S puisse quant à lui disposer d'une option d'achat du solde de la participation détenue dans les activités d'assistance en escale.

Après achèvement des travaux en cours et sous réserve de la consultation des instances représentatives du personnel et de la décision de ses instances compétentes, si Aéroports de Paris décidait de procéder à cette opération, sous réserve de l'obtention par Groupe 3S de l'autorisation de l'Autorité de la concurrence, il en informerait le marché.

Partenariats

- Prolongation du partenariat entre Aéroports de Paris et Lagardère Services au sein de Société de Distribution Aéroportuaire

Aéroports de Paris et Lagardère Services ont annoncé le 24 février 2011 prolonger jusqu'au 31 octobre 2019 leur partenariat au sein de la Société de Distribution Aéroportuaire, opératrice des activités alcool/tabac/parfum/cosmétiques et gastronomie des aéroports de Paris-Charles de Gaulle et de Paris-Orly.

- Lancement de la co-entreprise publicité avec JCDecaux : "Média Aéroports de Paris"

La société Média Aéroports de Paris, détenue à parts égales entre Aéroports de Paris et JCDecaux, a été créée le 23 juin 2011. Elle est opérationnelle depuis le 1^{er} juillet 2011. Cette co-entreprise a pour objet l'exploitation et la commercialisation des dispositifs publicitaires et, à titre accessoire, d'un média télévisuel dédié à la relation passager/aéroport, sur les aéroports de Paris-Charles de Gaulle, Paris-Orly et Paris-Le Bourget.

Tarifification

- Tarifs des redevances

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

	Au 1 ^{er} avril 2011	Au 1 ^{er} avril 2010
Redevances principales	+1,49%	+0,0%
Redevance d'atterrissage	+1,49%	-14,5%
Redevance stationnement	+1,49%	-9,9%
Redevance passager	+1,49%	+9,4%
Redevances accessoires ¹	+1,49%	+0,0%

¹ Hors redevance assistance aux personnes handicapées et à mobilité réduite (PHMR)

- Taxe d'aéroport

Au 1^{er} janvier 2011, le tarif de la taxe d'aéroport a été fixé à 11,5 euros par passager au départ (10,0 euros en 2010) et à 1,0 euros par tonne de fret ou de courrier (identique à 2010).

2.2. Présentation des résultats semestriels

2.2.1. Comptes consolidés

En millions d'euros	1 ^{er} semestre 2011	1 ^{er} semestre 2010	Variation 2011 / 2010
Chiffre d'affaires ¹	1 343	1 318	+1,8%
EBITDA ²	459	432	+6,3%
Résultat opérationnel courant ³	269	245	+9,8%
Résultat opérationnel	313	245	+27,7%
Résultat financier	-49	-43	+15,9%
Résultat net part du Groupe	180	138	+30,6%

Chiffre d'affaires

En millions d'euros	1 ^{er} semestre 2011	1 ^{er} semestre 2010	Variation 2011 / 2010
Chiffre d'affaires	1 343	1 318	+1,8%
Activités aéronautiques	725	692	+4,7%
Commerces et services	479	451	+6,3%
Immobilier	118	114	+3,4%
Escale et prestations annexes	95	94	+1,7%
Autres activités	102	134	-23,7%
Eliminations inter-segments	-177	-166	+6,6%

Le 1^{er} semestre 2011 s'inscrit dans un contexte de reprise du trafic passager, en hausse de 7,4 % (+ 3,7 % hors impact de la perturbation de trafic suite à l'éruption du volcan islandais Eyjafjöll en avril 2010). Il a été néanmoins marqué par des événements internationaux majeurs (contexte géopolitique défavorable en Afrique et au Moyen-Orient, et tremblement de terre survenu au Japon) ayant eu une incidence négative sur l'activité du groupe Aéroports de Paris.

En dépit de ces événements, le chiffre d'affaires consolidé ressort en hausse de 1,8 % à 1 343 millions d'euros. Cette hausse résulte principalement :

- de la forte progression des revenus issus des commerces et services (+ 6,3 %) grâce notamment à la bonne performance des activités commerciales (+ 11,1 %),
- de l'évolution positive des revenus générés par les activités aéronautiques (+ 4,7 %) principalement tirés par la hausse du trafic passagers (+ 7,4 %) et par l'augmentation de la taxe d'aéroport de 10,0 € à 11,5 € au 1^{er} janvier 2011,
- de la poursuite du développement de l'immobilier (+ 3,4 %),

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

- et ce, malgré la baisse sensible des revenus issus des autres activités (- 23,7 %) qui est à imputer au changement de périmètre de consolidation marqué par la sortie du groupe Masternaut au 1^{er} avril 2011 et à la baisse d'activité d'ADPI en raison principalement d'un contexte géopolitique défavorable au Moyen-Orient.

A périmètre constant¹, le chiffre d'affaires consolidé du 1^{er} semestre 2011 ressort à 1 330 millions d'euros en progression de 3,2 % par rapport à la même période en 2010.

EBITDA

En millions d'euros	1 ^{er} semestre 2011	1 ^{er} semestre 2010	Variation 2011 / 2010
Chiffre d'affaires	1 343	1 318	+1,8%
Production immobilisée	27	21	+27,5%
Charges courantes	-931	-912	+2,1%
<i>Achats consommés</i>	-99	-105	-5,2%
<i>Services extérieurs</i>	-325	-318	+2,2%
<i>Charges de personnel</i>	-405	-397	+2,1%
<i>Impôts et taxes</i>	-91	-78	+15,7%
<i>Autres charges d'exploitation</i>	-12	-15	-21,8%
Autres charges et produits	21	5	+305,0%
EBITDA	459	432	+6,3%
EBITDA / CA	34,2%	32,8%	+1,4 pt

L'EBITDA est en forte croissance (+ 6,3 % à 459 millions d'euros), reflétant une progression modérée des charges courantes (+ 2,1 %) et une évolution favorable des autres produits et charges. Le taux de marge pour les six premiers mois de l'année 2011 progresse de 1,4 point à 34,2 %.

La production immobilisée qui correspond à l'immobilisation de prestations internes d'ingénierie effectuées sur des projets d'investissements, est en hausse de 27,5 % à 27 millions d'euros, en raison des projets importants en cours : jonction entre les terminaux A et C, liaison Inspection Filtrage Unique entre les terminaux 2E et 2F sur l'aéroport de Paris-Charles de Gaulle notamment.

Les achats consommés sont en baisse de 5,2 % à 99 millions d'euros, sous l'effet de la cession du groupe Masternaut d'une part, et de la diminution de la consommation de combustibles (gaz principalement) en raison de l'arrêt d'une turbine de la centrale de cogénération à Paris-Charles de Gaulle et d'un climat plus clément au 1^{er} semestre 2011 par rapport au 1^{er} semestre 2010 d'autre part. Cette baisse est partiellement compensée par l'augmentation des achats de la Société de Distribution Aéroportuaire et de Duty Free Paris dont les activités sont en forte croissance.

Les charges liées aux services extérieurs progressent de 2,2 % à 325 millions d'euros, tirées par la hausse des prestations de sûreté en raison de l'augmentation du trafic.

¹ Hors groupe Masternaut

Les charges de personnel du Groupe (11 925¹ employés au 30 juin 2011 soit une baisse de 1,7 % par rapport au 30 juin 2010) augmentent de 2,1 % à 405 millions d'euros :

En millions d'euros	1 ^{er} semestre 2011	1 ^{er} semestre 2010	Variation 2011 / 2010
Charges de personnel	405	397	+2,1%
ADP SA	283	272	+4,2%
Groupe Alyzia	72	67	+7,5%
Autres filiales	50	58	-13,8%
Effectifs moyens	11 925	12 135	-1,7%
ADP SA	6 922	6 983	-0,9%
Groupe Alyzia	3 393	3 286	+3,3%
Autres filiales	1 610	1 866	-13,7%

Les effectifs de la maison-mère sont en baisse de 0,9 % à 6 922¹ et les charges de personnel augmentent de 4,2 % à 283 millions d'euros. Les effectifs du groupe Alyzia augmentent de 3,3 % à 3 393¹ et les charges de personnel de 7,5 %. La baisse des effectifs des autres filiales (- 13,7 % à 1 610¹) s'explique pour l'essentiel par un effet de périmètre consécutif à la cession du groupe Masternaut, partiellement compensé par l'augmentation des effectifs de Société de Distribution Aéroportuaire et Duty Free Paris.

Le montant des impôts et taxes progresse de 15,7 % à 91 millions d'euros en raison d'un effet de base défavorable. Aéroports de Paris avait, en effet, bénéficié au 1^{er} semestre 2010 d'un dégrèvement supplémentaire lié à l'ex-Taxe Professionnelle.

Les autres charges d'exploitation s'inscrivent en baisse de 21,8 % à 12 millions d'euros, en raison principalement de la diminution des pertes sur créances clients irrécouvrables.

Les autres charges et produits sont en nette progression sous l'effet de la comptabilisation d'éléments non-récurrents à hauteur de 9 millions d'euros incluant notamment une reprise de provisions en lien avec le sinistre du 2E. Ils sont également tirés par des reprises de provisions pour 7 millions d'euros venant compenser un manque à gagner de chiffre d'affaires comprenant notamment l'indemnité qui a été estimée à la suite de l'arrêt de la centrale de cogénération de l'aéroport de Paris-Charles de Gaulle en février 2011.

A périmètre constant², l'EBITDA progresse de 6,9 % à 461 millions d'euros.

Résultat opérationnel courant

Les dotations aux amortissements progressent de 1,7 % à 190 millions d'euros. Le résultat opérationnel courant est en forte hausse de 9,8 % à 269 millions d'euros.

A périmètre constant¹, le résultat opérationnel courant s'établit à 272 millions d'euros en progression de 10,5 %.

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel s'établit à 313 millions d'euros, en hausse de 27,7 %, qui bénéficie de la hausse des autres produits et charges opérationnels (+ 44 millions d'euros) incluant à la fois l'indemnité transactionnelle relative au sinistre du Terminal 2E de l'aéroports Paris-Charles de Gaulle (environ 50 millions d'euros) et la plus-value réalisée lors de la cession du groupe Masternaut (15 millions d'euros) dont les effets positifs sont partiellement atténués par la dépréciation des créances relatives à l'activité d'ADPI au Moyen-Orient (21 millions d'euros).

¹ Equivalent temps plein

² Hors groupe Masternaut

Résultat financier

Le résultat financier est une charge de 49 millions d'euros, en hausse de 15,9 %. Le coût de l'endettement net est stable à 47 millions d'euros, la variation du résultat financier s'expliquant essentiellement par une légère perte nette de change.

Le ratio dette nette / capitaux propres s'élève à 65 % au 30 juin 2011 contre 66 % à fin 2010. L'endettement net du Groupe est quasi stable à 2 242 millions d'euros au 30 juin 2011 contre 2 240 millions d'euros au 31 décembre 2010.

Résultat net part du Groupe

La quote-part des sociétés mises en équivalence s'élève à 7 millions d'euros en progression de 15,8 %. La charge d'impôts sur les bénéfices est en hausse de 30,4 % à 91 millions d'euros.

Le résultat net part du Groupe s'établit en hausse de 30,6 % à 180 millions d'euros.

2.2.2. Analyse par segment

Activités aéronautiques

En millions d'euros	1 ^{er} semestre 2011	1 ^{er} semestre 2010	Variation 2011 / 2010
Chiffre d'affaires	725	692	+4,7%
Redevances aéronautiques	397	374	+6,2%
Redevances spécialisées	82	83	-0,4%
Taxe d'aéroport	224	212	+5,6%
Autres recettes	22	24	-7,5%
EBITDA	167	157	+6,5%
Résultat opérationnel courant	53	44	+21,7%

Le produit des redevances aéronautiques¹ est en hausse de 6,2 % à 397 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2011, bénéficiant de l'augmentation du trafic et de la hausse des tarifs de 1,49 % au 1^{er} avril 2011. Cette hausse tarifaire correspond à l'inflation constatée sur la période allant de septembre 2009 à septembre 2010, conformément aux dispositions du contrat de régulation économique 2011-2015.

Le produit des redevances spécialisées est quasi-stable (- 0,4 % à 82 millions d'euros), la hausse des revenus de la redevance banques d'enregistrement et de la redevance d'assistance aux personnes handicapées à mobilité réduite (PHMR), ayant été compensée par la baisse des volumes sur les prestations de dégivrage des avions en raison d'un climat plus clément au 1^{er} semestre 2011 par rapport au 1^{er} semestre 2010.

Le tarif de la taxe d'aéroport, dédiée principalement au financement des activités de sûreté, s'élève à 11,5 euros par passager au départ depuis le 1^{er} janvier 2011 (10,0 euros en 2010). Le produit de cette taxe s'élève à 224 millions d'euros en hausse de 5,6 % et tient compte d'une diminution de 18 millions d'euros de la créance sur l'Etat inscrite au bilan, au titre de ces activités.

¹ Redevance par passager, redevance d'atterrissage, redevance de stationnement

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 22 millions d'euros, en baisse de 7,5 %.

Grâce à la maîtrise des charges courantes, l'EBITDA est en augmentation de 6,5 % à 167 millions d'euros. Le taux de marge brute s'établit à 23,0 %, en hausse de 0,3 pt.

Les dotations aux amortissements sont stables à 114 millions d'euros. Le résultat opérationnel courant ressort en hausse de 21,7 %, à 53 millions d'euros.

Commerces et services

En millions d'euros	1 ^{er} semestre 2011	1 ^{er} semestre 2010	Variation 2011 / 2010
Chiffre d'affaires	479	451	+6,3%
EBITDA	227	206	+10,2%
Résultat opérationnel courant	180	162	+11,1%

Décomposition du chiffre d'affaires :

En millions d'euros	1 ^{er} semestre 2011	1 ^{er} semestre 2010	Variation 2011 / 2010
Chiffre d'affaires	479	451	+6,3%
Activités commerciales	217	196	+11,1%
<i>Loyers commerciaux</i>	145	131	+10,5%
<i>Chiffre d'affaires filiales</i>	113	101	+12,4%
<i>Eliminations</i>	-41	-36	+12,9%
Parcs et accès	79	74	+6,0%
Prestations industrielles	30	35	-15,1%
Recettes locatives	49	47	+4,5%
Autres	104	98	+5,7%

Les loyers commerciaux provenant des boutiques, des bars et restaurants, de la publicité, des activités banques et change et des loueurs de voitures sont en hausse de 10,5 % à 145 millions d'euros. Au sein de cet ensemble, le chiffre d'affaires des boutiques en zone réservée progresse de 13,4 % grâce à l'augmentation du chiffre d'affaires par passager dans les points de vente hors taxe (*duty free*) qui progresse de 10,0 % à 27,6 euros grâce aux bonnes performances de la Mode & Accessoires et de la Gastronomie.

Le chiffre d'affaires provenant des filiales Société de Distribution Aéroportuaire et Duty Free Paris progresse de 12,4 % à 113 millions d'euros¹, sous l'effet des bonnes performances des boutiques en zone réservée qui profitent d'un effet trafic positif, d'une solide augmentation du chiffre d'affaires par passager et de la montée en puissance de Duty Free Paris (créé début 2009) dont le chiffre d'affaires est en progression de 20,9 %.

Le chiffre d'affaires des parcs et accès est en hausse de 6,0 %, grâce à la hausse du trafic et de la dépense moyenne par client.

Le chiffre d'affaires des prestations industrielles (fourniture d'électricité et d'eau) diminue de 15,1 % en raison de l'arrêt d'une turbine de la centrale de cogénération de Paris-Charles de Gaulle et d'une baisse des volumes de consommation en raison d'un climat plus clément au 1^{er} semestre 2011 par rapport au 1^{er} semestre 2010.

¹ Part Aéroports de Paris (50 %), dont 104 millions d'euros pour Société de Distribution Aéroportuaire

Les revenus locatifs (locations de locaux en aérogares) sont en hausse de 4,5 % à 49 millions d'euros principalement sous l'effet de régularisations.

Les autres produits sont essentiellement constitués de prestations internes.

L'EBITDA du segment progresse de 10,2 % à 227 millions d'euros. Le taux de marge brute gagne 1,7 point à 47,5 %.

Les dotations aux amortissements sont en hausse de 6,9 % à 48 millions d'euros. Le résultat opérationnel courant s'établit en hausse de 11,1 %, à 180 millions d'euros.

Immobilier

En millions d'euros	1 ^{er} semestre 2011	1 ^{er} semestre 2010	Variation 2011 / 2010
Chiffre d'affaires	118	114	+3,4%
<i>Chiffre d'affaires externe</i>	93	90	+3,7%
<i>Chiffre d'affaires interne</i>	25	25	+2,4%
EBITDA	64	63	+2,0%
Résultat Opérationnel Courant	44	43	+2,2%

Le chiffre d'affaires du segment Immobilier poursuit son développement (+ 3,4 %) à 118 millions d'euros grâce à la bonne tenue du chiffre d'affaires externe¹. Ce dernier s'élève à 93 millions d'euros, en croissance de 3,7 %, tiré par l'indexation positive des revenus sur l'indice coût construction au 1^{er} janvier 2011 (+ 1,3 %) et de nouvelles occupations. Le chiffre d'affaires interne progresse de 2,4 % à 25 millions d'euros.

L'EBITDA s'établit en légère hausse de 2,0 % à 64 millions d'euros, légèrement pénalisé par la hausse des charges courantes suite à l'augmentation du poste impôts et taxes. Le taux de marge brute s'établit à 54,3 %, en baisse de 0,8 point.

Le résultat opérationnel courant s'établit en hausse de 2,2 % à 44 millions.

Escale et prestations annexes

En millions d'euros	1 ^{er} semestre 2011	1 ^{er} semestre 2010	Variation 2011 / 2010
Chiffre d'affaires	95	94	+1,7%
<i>Assistance en escale</i>	66	67	-1,3%
<i>Sûreté</i>	29	27	+9,5%
EBITDA	-8	-4	+99,9%
Résultat opérationnel courant	-9	-5	+73,8%

Le chiffre d'affaires du segment escale et prestations annexes est en légère hausse (+ 1,7 %) à 95 millions d'euros au 1^{er} semestre 2011. Le chiffre d'affaires de l'activité d'assistance en escale est en baisse de 1,3 % à 66 millions d'euros, les gains de nouveaux contrats (British Airways notamment) n'ayant pas compensé les pertes et le manque à gagner lié aux cessations d'activité de certaines compagnies clientes, et ce malgré un effet volume positif (+ 1,8 % de touchées brutes).

L'activité sûreté est en hausse de 9,5 % à 29 millions d'euros tirée essentiellement par l'augmentation du trafic.

¹ Réalisé avec des tiers (hors Groupe)

L'EBITDA est en baisse à - 8 millions d'euros contre - 4 millions d'euros au 1^{er} semestre 2010, affecté par l'augmentation des charges courantes, notamment des charges de personnel.

Le résultat opérationnel courant s'élève à - 9 millions d'euros (- 5 millions d'euros au 1^{er} semestre 2010).

Autres activités

En millions d'euros	1 ^{er} semestre 2011	1 ^{er} semestre 2010	Variation 2011 / 2010
Chiffre d'affaires	102	134	-23,7%
EBITDA	9	10	-13,0%
Résultat opérationnel courant	1	2	-31,5%

Le chiffre d'affaires consolidé des autres activités ressort en baisse de 23,7 % à 102 millions d'euros sous l'effet principalement de la déconsolidation du groupe Masternaut et de la réduction d'activité d'ADPI liée essentiellement aux événements au Moyen-Orient.

Hub télécom voit son chiffre d'affaires se réduire de 20,2 % suite à la cession du groupe Masternaut. Il s'établit à 58 millions d'euros au 1^{er} semestre 2011. A périmètre constant¹, il ressort à 45 millions d'euros en hausse de 4,8 % porté par la bonne performance de l'activité WIFI grand public. L'EBITDA s'élève à 8 millions d'euros, en baisse de 11,1 %. A périmètre constant¹, l'EBITDA s'inscrit à 10 millions d'euros en hausse de 18,7 % alors que la marge brute progresse de 2,5 points à 21,3 %. Le résultat opérationnel courant s'établit à 1 million d'euros, et à 3 millions d'euros à périmètre constant¹ soit une hausse de 92,2 %.

ADPI voit son activité se réduire au 1^{er} semestre 2011, en raison notamment de l'arrêt des activités en Libye. Son chiffre d'affaires s'élève à 37 millions d'euros, en baisse de 30,5 %. La réduction importante du chiffre d'affaires s'est accompagnée d'une forte réduction des charges courantes (- 18,9 %). L'EBITDA s'établit à 0,2 million d'euros (0,3 million d'euros en 2010) et le résultat opérationnel courant ressort légèrement négatif. A fin juin, le carnet de commandes reste élevé : il ressort à 147 millions d'euros entre 2011 et 2015.

Aéroports de Paris Management voit son chiffre d'affaires baisser de 11,1 % à 5 millions d'euros. Aucun nouveau contrat n'a été signé à fin juin 2011. L'EBITDA ressort légèrement négatif à 0,2 million d'euro (0,7 million d'euros en 2010). Le résultat opérationnel courant s'établit à -0,3 million d'euros.

¹ Hors groupe Masternaut

2.3. Flux de trésorerie

En millions d'euros	1 ^{er} semestre 2011	1 ^{er} semestre 2010	Variation 2011 / 2010
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	417	323	+29,0%
Flux de trésorerie utilisés par les activités d'investissement	-231	-213	+8,8%
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-545	-245	+122,4%
Variation de la trésorerie	-359	-134	+167,9%
Trésorerie d'ouverture	801	741	+8,1%
Trésorerie de clôture	442	607	-27,2%

Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles

En millions d'euros	1 ^{er} semestre 2011	1 ^{er} semestre 2010	Variation 2011 / 2010
Résultat opérationnel	313	245	+27,7%
Amortissements et provisions	181	192	-5,8%
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	-17	4	ns
Capacité d'autofinancement opérationnelle avant impôts	476	441	+7,9%
Variation du besoin en fonds de roulement	16	-54	ns
Impôts payés	-75	-64	+17,6%
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	417	323	+29,0%

La diminution du besoin en fonds de roulement correspond essentiellement à une diminution des créances sur les clients et autres débiteurs.

Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements

En millions d'euros	1 ^{er} semestre 2011	1 ^{er} semestre 2010	Variation 2011 / 2010
Investissements corporels et incorporels	-246	-181	+35,4%
Variation des avances et dettes sur acquisitions d'immobilisations	-23	-23	-0,3%
Autres flux liés aux activités d'investissement	38	-8	ns
Flux de trésorerie utilisés par les activités d'investissements	-231	-213	+8,8%

Sur les 246 millions d'euros investis par le groupe, 231 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 des travaux relatifs à la jonction des terminaux 2A et 2C. Les filiales ont investi 15 millions d'euros.

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

En millions d'euros	1 ^{er} semestre 2011	1 ^{er} semestre 2010	Variation 2011 / 2010
Encaissements provenant des emprunts à long terme	3	430	-99,4%
Remboursements des emprunts à long-terme	-321	-459	-30,0%
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-150	-136	+10,9%
Autres flux liés aux activités de financement	-75	-80	-5,7%
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-545	-245	+122,4%

Au cours du 1^{er} semestre 2011, Aéroports de Paris a procédé notamment :

- en mars, au remboursement de son emprunt obligataire (coupon 5,25%) arrivé à échéance le 15 mars 2011 pour 285 millions d'euros,
- au remboursement de l'emprunt bancaire BEI arrivé à échéance le 15 juin 2011, pour 28 millions d'euros
- à la mise en paiement le 19 mai 2011 d'un dividende de 1,52 euros par titre correspondant à un taux de distribution de 50 % du résultat net consolidé part du Groupe pour l'exercice 2010, soit 150 millions d'euros.

Les autres flux de trésorerie liés aux activités de financement correspondent principalement aux intérêts financiers payés (137 millions d'euros) et aux produits financiers encaissés (57 millions d'euros).

2.4. Endettement financier

En millions d'euros (sauf indication contraire)	Au 30/06/11	Au 31/12/10	Variation 2011 / 2010
Dettes financières	2 783	3 147	-11,6%
Instruments financiers dérivés passif	9	26	-67,1%
Endettement financier brut	2 792	3 173	-12,0%
Instruments financiers dérivés actif	-101	-125	-19,7%
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-449	-808	-44,5%
Endettement financier net	2 242	2 240	+0,1%
Dettes nettes / fonds propres	65%	66%	-0,5pt

L'endettement financier net du groupe Aéroports de Paris est stable à 2 242 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2011. Le ratio dettes nettes / fonds propres ressort à 65 %.

2.5. Objectifs

Sur la base d'une hypothèse de croissance du trafic passager en 2011 comprise entre + 4,5 et + 5,0 % par rapport à 2010 et compte-tenu notamment de la sortie du groupe Masternaut du périmètre de consolidation, Aéroports de Paris anticipe une croissance du chiffre d'affaires et de l'EBITDA légèrement inférieure à celle observée en 2010¹.

En revanche, Aéroports de Paris maintient son objectif d'EBITDA 2015, à savoir, une croissance attendue de 40 % par rapport à l'EBITDA 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 s'estime confronté sont décrits dans le paragraphe du chapitre 4 intitulé « Facteurs de risques » du document de référence 2010 déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 21 avril 2011 sous le numéro D.11-0352. Cette description des principaux risques reste valable à la date de diffusion du présent rapport financier semestriel pour l'appréciation des risques et incertitudes majeurs pouvant affecter le Groupe sur la fin de l'exercice en cours.

¹ Le 25 février 2011, le Groupe avait annoncé, pour objectif 2011, une croissance du chiffre d'affaires et de l'EBITDA consolidés légèrement supérieure à celle observée en 2010

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 2011. 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 2011

Emission d'un emprunt obligataire

En juillet 2011, Aéroports de Paris a émis un emprunt obligataire d'un montant de 400 millions d'euros. Cet emprunt, porte intérêt à 4,00 % et a une date de règlement fixée au 8 juillet 2021.

Création de la co-entreprise avec Lagardère Services : "Relay@ADP"

La société Relay@ADP, détenue à hauteur de 49 % par Aéroports de Paris, 49 % par Lagardère Services et 2 % par Société de Distribution Aéroportuaire a été créée début août 2011. Le partenariat avec Lagardère Services est ainsi étendu à l'exploitation de boutiques de presse, de livres, de boissons et sandwiches et de souvenirs. La croissance attendue des surfaces gérées par la nouvelle co-entreprise est d'environ 35 % d'ici à 2015 par rapport au périmètre géré par Relay à fin 2010.

Projet de fusion de Duty Free Paris et de la Société de Distribution Aéroportuaire

Si le rachat par Aelia, conformément aux accords signés le 26 juillet 2011, de l'intégralité des actions détenues par The Nuance Group dans la société Duty Free Paris¹ reçoit l'autorisation des autorités européennes de la concurrence, Aéroports de Paris et Aelia viendraient à détenir en commun deux sociétés exploitant des commerces en aéroport.

Dans ce contexte, les deux sociétés ont engagé une phase de discussion afin de regrouper ces deux activités au sein d'une même entité, la Société de Distribution Aéroportuaire. En parallèle, Aelia envisage d'intégrer dans cette structure unique les activités mode et accessoires qu'elle exploite actuellement à Paris via sa filiale Duty Free Associates, détenue à 100 %.

Cette opération permettrait de mutualiser les ressources, de travailler sur des projets communs de développement et des opportunités de création de chiffre d'affaires additionnel, et de générer des synergies de coûts. Le projet de fusion pourrait être mis en œuvre au début de l'année 2012.

La Société de Distribution Aéroportuaire gèrerait alors 115 boutiques sur l'ensemble des terminaux de Paris-Charles de Gaulle et Paris-Orly, dont 70 dédiées au "core business" (alcool/tabac/parfum/cosmétiques et gastronomie) et 45 dédiées à la mode et aux accessoires. Ce partenariat conduirait à une croissance des surfaces totales gérées par la nouvelle co-entreprise d'environ 35 % d'ici à 2015 par rapport au périmètre sous gestion à fin 2010 dont une hausse d'environ 38 % des surfaces dédiées au "core business" et d'environ 29 % des surfaces dédiées à l'activité Mode et Accessoires.

¹ Société détenue à parts égales par Aéroports de Paris et The Nuance Group et ayant pour objet l'exploitation de points de vente mode et accessoires sur les aéroports de Paris-Charles de Gaulle et de Paris-Orly

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

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Aéroports de Paris, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2011, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

3.1. Conclusion sur les comptes

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

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

3.2. Vérification spécifique

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

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

Paris-La Défense et Neuilly-sur-Seine, le 31 août 2011

Les Commissaires aux Comptes,

KPMG Audit

Département de KPMG S.A.

Philippe Arnaud

ERNST & YOUNG et Autres

Alain Perroux

4. Comptes consolidés semestriels résumés

Les comptes consolidés semestriels résumés sont présentés dans le document joint au présent rapport.

Comptes consolidés
intermédiaires résumés
au 30 juin 2011



Sommaire

	<u>Page</u>
Compte de résultat consolidé	21
État du résultat global.....	22
Bilan consolidé	23
Tableau des flux de trésorerie consolidés.....	24
Tableau de variation des capitaux propres consolidés	25
Annexe aux comptes consolidés	26
NOTE 1 - DECLARATION DE CONFORMITE	26
NOTE 2 - REMARQUES LIMINAIRES.....	26
NOTE 3 - COMPARABILITE DES EXERCICES.....	26
NOTE 4 - REGLES ET METHODES COMPTABLES	30
NOTE 5 - SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION	31
NOTE 6 - INFORMATION SECTORIELLE.....	32
NOTE 7 - PRODUIT DES ACTIVITES ORDINAIRES	33
NOTE 8 - AUTRES PRODUITS OPERATIONNELS COURANTS	34
NOTE 9 - PRODUCTION IMMOBILISEE	34
NOTE 10 - ACHATS CONSOMMES	34
NOTE 11 - COUT DES AVANTAGES DU PERSONNEL	35
NOTE 12 - AUTRES CHARGES OPERATIONNELLES COURANTES.....	39
NOTE 13 - AMORTISSEMENTS, DEPRECIATIONS ET PROVISIONS	41
NOTE 14 - AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS.....	42
NOTE 15 - RESULTAT FINANCIER.....	42
NOTE 16 - ENTREPRISES MISES EN EQUIVALENCE	44
NOTE 17 - IMPOTS.....	47
NOTE 18 - RESULTAT PAR ACTION	50
NOTE 19 - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES.....	51
NOTE 20 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES	52
NOTE 21 - IMMEUBLES DE PLACEMENT	53
NOTE 22 - AUTRES ACTIFS FINANCIERS.....	54
NOTE 23 - STOCKS	55
NOTE 24 - CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	55
NOTE 25 - AUTRES CREANCES ET CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	56
NOTE 26 - TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE.....	56

NOTE 27 - CAPITAUX PROPRES	57
NOTE 28 - AUTRES PROVISIONS	59
NOTE 29 - DETTES FINANCIERES	60
NOTE 30 - INSTRUMENTS FINANCIERS.....	62
NOTE 31 - AUTRES PASSIFS NON COURANTS.....	68
NOTE 32 - FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	68
NOTE 33 - AUTRES DETTES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	69
NOTE 34 - FLUX DE TRESORERIE	69
NOTE 35 - ENGAGEMENTS HORS BILAN	71
NOTE 36 - INFORMATIONS SUR LES COENTREPRISES	72
NOTE 37 - LISTE DES SOCIETES DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION	73
NOTE 38 - EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	75

Compte de résultat consolidé

<i>(en milliers d'euros)</i>			
	<i>Notes</i>	1er semestre 2011	1er semestre 2010
Produit des activités ordinaires	7	1 342 645	1 318 420
Autres produits opérationnels courants.....	8	12 883	4 748
Production immobilisée	9	26 575	20 464
Production stockée		171	516
Achats consommés	10	(99 046)	(104 479)
Charges de personnel	11	(404 844)	(396 689)
Autres charges opérationnelles courantes.....	12	(427 108)	(411 098)
Dotations aux amortissements	13	(189 960)	(186 848)
Dépréciations d'actifs, nettes de reprises	13	(978)	4 157
Dotations aux provisions, nettes des reprises	13	9 038	(3 802)
Résultat opérationnel courant		269 376	245 389
Autres produits et charges opérationnels	14	43 551	(306)
Résultat opérationnel		312 927	245 083
Produits financiers	15	44 156	45 729
Charges financières	15	(93 605)	(88 403)
Résultat financier	15	(49 449)	(42 674)
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	16	6 549	5 658
Résultat avant impôt		270 027	208 067
Impôts sur les résultats	17	(91 232)	(69 956)
Résultat de la période		178 795	138 111
<i>Résultat attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle</i>		(959)	441
<i>Résultat attribuable aux propriétaires de la société mère</i>		179 754	137 670
Résultats par action attribuables aux			
<i>propriétaires de la société mère:</i>			
Résultat de base par action (en euros)	18	1,82	1,39
Résultat dilué par action (en euros)	18	1,82	1,39

État du résultat global

<i>(en milliers d'euros)</i>	1er semestre 2011	1er semestre 2010
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	178 795	138 111
Autres éléments de résultat global pour la période :		
- Différences de conversion	541	2 361
- Variations de juste valeur des instruments de couvertures de flux futurs.....	2 633	(1 380)
- Impôt correspondant (*)	(906)	476
- Eléments de résultat global afférents aux entreprises associées, nets d'impôt.....	(1 173)	(163)
Total	1 095	1 294
RÉSULTAT GLOBAL TOTAL POUR LA PÉRIODE	179 890	139 405
Résultat global total pour la période attribuable :		
- aux participations ne donnant pas le contrôle	(775)	607
- aux propriétaires de la société mère	180 665	138 798

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

Bilan consolidé

ACTIFS	Notes	Au 30.06.2011	Au 31.12.2010
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Immobilisations incorporelles	19	64 414	91 993
Immobilisations corporelles	20	5 569 089	5 547 710
Immeubles de placement	21	429 383	429 618
Participations dans les entreprises mises en équivalence	16	414 771	417 110
Autres actifs financiers non courants	22	156 763	135 733
Actifs d'impôt différé	17	1 863	6 192
Actifs non courants		6 636 283	6 628 356
Stocks	23	20 464	20 396
Clients et comptes rattachés	24	631 150	637 450
Autres créances et charges constatées d'avance	25	106 193	106 390
Autres actifs financiers courants	22	55 748	81 077
Actifs d'impôt exigible	17	771	1 406
Trésorerie et équivalents de trésorerie	26	448 765	808 315
Actifs courants		1 263 091	1 655 035
TOTAL DES ACTIFS		7 899 374	8 283 390
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Capital	27	296 882	296 882
Primes liées au capital	27	542 747	542 747
Actions propres	27	(324)	-
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	27	1 949	(135)
Résultats non distribués	27	2 594 503	2 566 296
Capitaux propres - part du Groupe		3 435 757	3 405 791
Participations ne donnant pas le contrôle	27	210	1 843
Total des capitaux propres		3 435 967	3 407 634
Emprunts et dettes financières à long terme	29	2 395 312	2 766 219
Provisions pour engagements sociaux - part à plus d'un an	11	319 516	320 334
Passif d'impôt différé	17	198 221	193 531
Autres passifs non courants	31	60 404	62 214
Passifs non courants		2 973 453	3 342 298
Fournisseurs et comptes rattachés	32	371 412	448 491
Autres dettes et produits constatés d'avance	33	602 870	560 866
Emprunts et dettes financières à court terme	29	396 240	407 145
Provisions pour engagements sociaux - part à moins d'un an	11	22 045	22 031
Autres provisions courantes	28	71 116	81 036
Passif d'impôt exigible	17	26 271	13 889
Passifs courants		1 489 954	1 533 458
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		7 899 374	8 283 390

Tableau des flux de trésorerie consolidés

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Notes</i>	1er semestre 2011	1er semestre 2010
Résultat opérationnel		312 927	245 083
Charges (produits) sans effet sur la trésorerie :			
- Amortissements, dépréciations et provisions		180 610	191 721
- Plus-values nettes de cession d'actifs immobilisés		(13 325)	(62)
- Autres		(1 310)	(279)
Produits financiers nets hors coût de l'endettement		(2 708)	4 670
Capacité d'autofinancement opérationnelle avant impôt		476 194	441 133
Augmentation des stocks		(5 846)	(1 849)
Augmentation des clients et autres débiteurs		(17 712)	(45 730)
Augmentation (diminution) des fournisseurs et autres créditeurs		39 182	(6 799)
Variation du besoin en fonds de roulement		15 624	(54 378)
Impôts sur le résultat payés		(74 771)	(63 580)
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		417 047	323 175
Cessions de filiales (nettes de la trésorerie cédée) et entreprises associées.....		18 214	1 071
Acquisition de filiales (nette de la trésorerie acquise)		(2 350)	-
Investissements corporels et incorporels	<i>34</i>	(245 542)	(181 340)
Acquisitions de participations non intégrées		(4 516)	(5 905)
Variation des autres actifs financiers		20 280	(10 218)
Produits provenant des cessions d'immobilisations corporelles		160	1 837
Produits provenant des cessions de participations non consolidées		68	1
Dividendes reçus		5 672	5 249
Variation des dettes et avances sur acquisitions d'immobilisations		(23 320)	(23 389)
Flux de trésorerie utilisés pour les activités d'investissement		(231 334)	(212 694)
Subventions reçues au cours de la période		4 004	2 466
Cessions (acquisitions) nettes d'actions propres		(294)	3 817
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		(150 405)	(135 576)
Dividendes versés aux minoritaires dans les filiales		-	(47)
Encaissements provenant des emprunts à long terme		2 702	430 024
Remboursement des emprunts à long terme		(321 430)	(459 315)
Variation des autres passifs financiers		1 208	525
Intérêts payés.....		(136 960)	(152 710)
Produits financiers encaissés		56 624	65 945
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		(544 552)	(244 872)
Incidences des variations de cours des devises		(158)	410
Variation de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		(358 998)	(133 981)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	<i>34</i>	801 121	741 272
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	<i>34</i>	442 123	607 291

Tableau de variation des capitaux propres consolidés

<i>(en milliers d'euros)</i>	Capital	Primes liées au capital	Actions propres	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		Résultats non distribués	Part Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total
				Ecarts de conversion	Réserve de juste valeur				
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 1er 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

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

Voir les commentaires en note 27.

Annexe aux comptes consolidés

Note 1 - Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2011 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 2010.

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 2011 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 2011.

Les états financiers consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2010 sont disponibles sur demande au siège social de la Société situé au 291, boulevard Raspail – 75014 Paris ou sur www.aeroportsdeparis.fr.

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

Note 3 - Comparabilité des exercices

3.1. Événements significatifs

3.1.1. Terminal 2E

Dans le cadre de la procédure civile liée à l'effondrement d'une partie de la jetée du terminal 2E de l'aéroport de Paris-Charles de Gaulle le 23 mai 2004, et à la suite de l'évaluation des préjudices estimés par des experts judiciaires, des accords transactionnels d'indemnisation sont intervenus pour éteindre tous les préjudices civils.

Le montant total perçu par Aéroports de Paris s'élève à 49.8 millions d'euros.

3.1.2. Libye

Suite aux événements en Libye, toute l'activité dans cette région a été interrompue. Pour mémoire le chiffre d'affaire en 2010 s'élevait à 23 millions d'euros.

3.1.3. Cession Masternaut

Hub télécom, filiale à 100% d'Aéroports de Paris, a cédé le 15 avril 2011, Masternaut International au fonds d'investissement Francisco Partners, spécialisé dans le secteur des technologies et actionnaire du groupe Cybit. La transaction concerne l'ensemble du groupe Masternaut et notamment les sociétés Masternaut France, Masternaut UK et Softrack.

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 2010 à l'exception de l'adoption des normes et interprétations suivantes approuvées par l'Union Européenne et d'application obligatoire au 1er janvier 2011 :

- Améliorations annuelles (2008-2010) (approuvées en février 2011) ;
- IAS 24 (révisée) : Informations relatives aux parties liées (approuvée en juillet 2010) ;
- Amendement à IFRIC 14 : IAS 19 - Le plafonnement de l'actif au titre des régimes à prestations définies, les exigences de financement minimal et leur interaction (approuvé en juillet 2010) ;
- Amendement à IFRS 1 : Exemption limitée à l'obligation de fournir des informations comparatives selon IFRS 7 pour les premiers adoptants (approuvé en juin 2010) ;
- Amendement à IAS 32 : Classement des droits de souscription émis (approuvé en décembre 2009) ;
- IFRIC 19 : Extinction de passifs financiers au moyen d'instruments de capitaux propres (approuvée en juillet 2010).

L'adoption des nouvelles normes et interprétations n'a pas d'incidence sur les comptes du Groupe au 30 juin 2011.

De plus, il n'existe ni norme ni interprétation approuvée par l'Union Européenne et qui ne soit pas d'application obligatoire en 2011.

Enfin, le groupe n'applique pas les textes suivants qui n'ont pas été approuvés par l'Union Européenne au 30 juin 2011 :

- IFRS 9 : Instruments financiers (adoption suspendue) ;
- IFRS 10 : Etats financiers consolidés (publiée en mai 2011) ;
- IFRS 11 : Accords conjoints (publiée en mai 2011) ;
- IFRS 12 : Informations à fournir sur les participations dans d'autres entités (publiée en mai 2011) ;
- IFRS 13 : Evaluation à la juste valeur (publiée en mai 2011) ;
- IAS 28 (révisée) : Participations dans des entreprises associées (publiée en mai 2011) ;
- IAS 19 (révisée) : Régimes à prestations définies (publiée en juin 2011) ;
- Amendements à IFRS 7 : Instruments financiers : Informations à fournir - Transferts d'actifs financiers (publiés en octobre 2010) ;
- Amendements à IFRS 1 : Hyperinflation grave et suppression des dates d'application fermes pour les nouveaux adoptants (publiés en décembre 2010) ;
- Amendements à IAS 12 : Impôts différés : recouvrement des actifs sous-jacents (publiés en décembre 2010) ;
- Amendements à IAS 1 : Présentation des postes des autres éléments du résultat global (publiés en juin 2011)

Compte tenu de la date récente de publication de la plupart ces normes, AÉROPORTS DE PARIS étudie encore les incidences éventuelles qui pourraient résulter de leur application.

3.3. Evolution du périmètre de consolidation

Hormis la cession par HUB TELECOM de sa participation dans MASTERNAUT INTERNATIONAL (cf. note 3.1), le 1^{er} semestre 2011 a enregistré l'entrée dans le périmètre de la société VILLE AEROPORTUAIRE IMMOBILIER, créée par AEROPORTS DE PARIS en janvier 2011, ainsi que de sa filiale à 100 % SCI VILLE AEROPORTUAIRE 1.

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>	1er semestre 2011	1er semestre 2010	Variation 2011 / 2010
Produit des activités ordinaires	7	1 342 645	1 318 420	+1,8%
Production immobilisée et stockée	9	26 746	20 980	+27,5%
Production de l'exercice		1 369 391	1 339 400	+2,2%
Achats consommés	10	(99 046)	(104 479)	-5,2%
Services et charges externes	12	(324 677)	(317 603)	+2,2%
Valeur ajoutée		945 668	917 318	+3,1%
Charges de personnel	11	(404 844)	(396 689)	+2,1%
Impôts et taxes	12	(90 527)	(78 266)	+15,7%
Autres charges d'exploitation.....	12	(11 904)	(15 229)	-21,8%
Autres produits opérationnels courants.....	8	12 883	4 748	+171,4%
Dépreciations de créances, nettes de reprises	13	(915)	4 241	-121,6%
Dotations aux provisions, nettes des reprises	13	9 038	(3 802)	
EBITDA		459 399	432 321	+6,3%
<i>Ratio EBITDA / Produit des activités ordinaires</i>		<i>34,2%</i>	<i>32,8%</i>	
Dotations aux amortissements	13	(189 960)	(186 848)	+1,7%
Dépreciations d'immobilisations, nettes de reprises	13	(63)	(84)	-25,1%
Résultat opérationnel courant		269 376	245 389	+9,8%
Autres produits et charges opérationnels	14	43 551	(306)	+14332,3%
Résultat opérationnel		312 927	245 083	+27,7%
Résultat financier	15	(49 449)	(42 674)	+15,9%
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	16	6 549	5 658	+15,8%
Résultat avant impôt		270 027	208 067	+29,8%
Impôts sur les résultats	17	(91 232)	(69 956)	+30,4%
Résultat de la période		178 795	138 111	+29,5%
<i>Résultat attribuable aux intérêts minoritaires</i>		<i>(959)</i>	<i>441</i>	
<i>Résultat attribuable aux propriétaires de la société mère</i>		<i>179 754</i>	<i>137 670</i>	<i>+30,6%</i>

Note 6 - Information sectorielle

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

1er semestre 2011							
(en milliers d'euros)	Activités aéronautiques	Commerces & services	Escale & prestations annexes	Immobilier	Autres activités	Elimina- tions inter- segments	Total
Produit des activités ordinaires	724 889	479 168	95 298	118 214	102 186	(177 109)	1 342 645
- dont produits réalisés avec des tiers	721 889	380 621	61 084	93 141	85 911		1 342 645
- dont produits inter-segment	3 001	98 548	34 214	25 073	16 275	(177 109)	0
Dotation aux amortissements	(113 857)	(47 678)	(946)	(19 998)	(7 481)	0	(189 960)
Autres produits (charges) sans contrepartie en trésorerie	1 776	3 171	(22)	602	3 558		9 085
Résultat opérationnel courant	53 204	179 623	(8 941)	44 231	1 259	0	269 376
Résultat opérationnel	77 814	204 848	(9 380)	44 231	(4 586)	0	312 927
Résultat des participations mises en équivalence	-	-	-	375	6 174		6 549
Résultat financier							(49 449)
Impôt sur les sociétés							(91 232)
Résultat de la période							178 795

1er semestre 2010							
(en milliers d'euros)	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

Note 7 - Produit des activités ordinaires

Au 30 juin 2011, la ventilation du produit des activités ordinaires s'établit comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	1er semestre 2011	1er semestre 2010
Redevances aéronautiques	397 171	374 067
Redevances spécialisées	84 159	84 698
Activités commerciales	218 320	196 678
Parcs et accès	77 670	73 248
Prestations industrielles	29 217	40 099
Taxe d'aéroport	223 452	211 609
Recettes locatives	144 081	138 908
Assistance aéroportuaire	61 084	61 604
Autres recettes	105 892	135 105
Produits financiers liés à l'activité	1 600	2 404
Total	1 342 645	1 318 420

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 2011	Contributions 1 ^{er} semestre 2010
AÉROPORTS DE PARIS	1 657 480	(523 784)	1 133 697	1 089 452
ADP INGÉNIERIE	33 501	(1 870)	31 631	42 745
ADPI MIDDLE EAST	2 470	(2 470)	-	-
ADPI LIBYA	5 350	-	5 350	10 633
AÉROPORTS DE PARIS MANAGEMENT	4 177	(2 485)	1 692	4 568
JORDAN AIRPORT MANAGEMENT	1 403	1 889	3 291	1 034
ADPM MAURITIUS	346	(346)	-	-
HUB TÉLÉCOM.....	39 872	(15 314)	24 559	23 774
HUB TÉLÉCOM RÉGION	5 711	(175)	5 536	4 749
ALYZIA	67 357	(63 513)	3 844	4 083
ALYZIA SURETE	29 151	(28 615)	536	206
ROISSY CONTINENTAL SQUARE	7 358	(1 066)	6 292	6 151
SOCIÉTÉ DE DISTRIBUTION AÉROPORTUAIRE (1).....	104 431	(45)	104 386	94 094
DUTY FREE PARIS (1).....	9 023	-	9 023	7 465
VOYAGES-AÉROPORTSDEPARIS.COM (2).....	-	-	-	25
MASTernaut (3)	8 087	(1 294)	6 793	14 751
MASTernaut TELEMATICS (3).....	62	(57)	5	10
SOFTRACK (3).....	305	(7)	298	727
MASTernaut UK (3).....	4 816	(42)	4 774	10 354
THREE X COMMUNICATION (3).....	548	-	548	2 367
THREE X BUSINESS SOLUTIONS (3).....	364	(1)	363	631
THREE X MANAGED SERVICES (3).....	340	(313)	27	603
Total	1 982 152	(639 507)	1 342 645	1 318 420

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

(2) Société dissoute en décembre 2010

(3) Le groupe MASTernaut ayant été cédé en avril 2011 (cf. note 3.1), les chiffres 2011 ne portent que sur les trois premiers mois de cet exercice.

Note 8 - Autres produits opérationnels courants

Les autres produits opérationnels courants se décomposent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	1er semestre 2011	1er semestre 2010
Subventions d'investissement réintégrées au compte de résultat	2 444	802
Plus-values de cessions d'immobilisations	118	106
Autres produits	10 322	3 840
Total	12 883	4 748

Note 9 - Production immobilisée

La production immobilisée s'analyse ainsi:

<i>(en milliers d'euros)</i>	1er semestre 2011	1er semestre 2010
Frais d'Etudes et de Surveillance de Travaux (FEST)	25 805	19 822
Autres	770	642
Total	26 575	20 464

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

Note 10 - Achats consommés

Le détail des achats consommés est le suivant :

<i>(en milliers d'euros)</i>	1er semestre 2011	1er semestre 2010
Achats de marchandises	(50 645)	(43 254)
Gaz et autres combustibles.....	(11 690)	(14 181)
Electricité	(11 412)	(11 774)
Autres achats.....	(25 300)	(35 269)
Total	(99 046)	(104 479)

Les achats de marchandises concernent principalement ceux de la Société de Distribution Aéroportuaire dont la contribution est passée de 36.112 milliers d'euros en 2010 à 41.074 milliers d'euros en 2011.

Note 11 - Coût des avantages du personnel

11.1. Charges de personnel et effectifs

L'analyse des charges de personnel est la suivante:

<i>(en milliers d'euros)</i>	1er semestre 2011	1er semestre 2010
Salaires et traitements	260 262	258 412
Charges sociales	127 220	122 859
Participation et intéressement	15 829	11 281
Dotations aux provisions pour engagements sociaux	12 264	12 217
Reprises de provisions pour engagements sociaux	(10 731)	(8 080)
Total	404 844	396 689

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

- en 2011 une reprise nette de 1.916 milliers d'euros ;
- en 2010 une reprise nette de 3.135 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:

	1er semestre 2011	1er semestre 2010
Cadres	1 916	1 980
Agents de maîtrise	5 732	5 813
Employés et ouvriers.....	4 277	4 342
Effectif moyen salarié	11 925	12 135
<i>Dont ADP</i>	<i>6 922</i>	<i>6 983</i>
<i>Groupe ADP INGÉNIERIE</i>	<i>533</i>	<i>626</i>
<i>Groupe AÉROPORTS DE PARIS MANAGEMENT</i>	<i>47</i>	<i>44</i>
<i>Groupe HUB TÉLÉCOM.....</i>	<i>472</i>	<i>697</i>
<i>Groupe ALYZLA</i>	<i>3 393</i>	<i>3 286</i>
<i>SDA (50%).....</i>	<i>446</i>	<i>411</i>
<i>DFP (50%).....</i>	<i>113</i>	<i>88</i>

11.2. Avantages du personnel à long terme

Les principales hypothèses actuarielles, inchangées par rapport au 31 décembre 2010, sont les suivantes :

	Au 30.06.2011
Taux d'actualisation	4,68%
Taux attendu de rendement des actifs du régime.....	4,00%
Hausse future des salaires :	
- Cadres	4,80%
- Haute-Maîtrise, Employés & Maîtrise	4,30%
Hausse future des dépenses de santé	4,00%
Age moyen de départ en retraite (*) :	
- Cadres & Haute-Maîtrise	63 ans
- Employés & Maîtrise	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.

Il est rappelé que le taux d'actualisation 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 2011 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 30.06.2011	Total au 31.12.2010
Valeur actualisée de l'engagement à l'ouverture	176 167	16 784	2 263	20 276	90 023	1 798	307 311	288 398
Variation du périmètre de consolidation	(571)	-	-	-	-	-	(571)	-
Ecart actuariel de la période	73	-	-	-	(6 980)	-	(6 907)	14 745
Actualisation de l'engagement	3 831	261	53	474	2 107	31	6 757	13 095
Coût des services passés	-	-	-	-	-	-	-	-
Droits acquis au cours de la période	5 146	560	24	395	-	54	6 179	12 320
Prestations servies	(3 478)	(3 449)	(69)	(1 658)	(2 314)	(36)	(11 004)	(21 774)
Impact de la réorganisation de l'Escale	-	131	-	-	-	-	131	526
Réduction / transferts de régimes.....	-	-	-	-	-	-	-	1
Valeur actualisée de l'engagement à la clôture	181 168	14 287	2 271	19 487	82 836	1 847	301 896	307 311
Valeur de marché des actifs du régime à la clôture	-	(1 528)	-	(327)	-	-	(1 855)	(1 897)
Ecart actuariel non comptabilisés	17 881	(2 396)	(1 491)	(1 382)	109	-	12 721	4 931
Coût des services passés non comptabilisés	(48)	-	-	(7 769)	36 616	-	28 799	32 020
Passifs comptabilisés au bilan	199 000	10 363	780	10 009	119 561	1 847	341 561	342 365
Coût financier de l'actualisation de l'engagement	3 831	261	53	474	2 107	31	6 757	13 095
Rendement attendu des actifs financiers du régime	-	(12)	-	(6)	-	-	(18)	(35)
Amortissement des écarts actuariels	(19)	692	31	-	-	-	704	11 288
Coût des services passés	-	-	-	744	(3 965)	-	(3 221)	(6 434)
Coût des services rendus au cours de la période	5 146	560	24	395	-	54	6 179	12 320
Dotations nettes liées à la réorganisation de l'Escale	-	156	-	-	-	-	156	526
Charge de la période	8 958	1 657	108	1 607	(1 858)	85	10 557	30 760

Les flux expliquant la variation des provisions sont les suivants :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Dettes actuarielles	Juste valeur des actifs de couverture	Dettes actuarielles nettes	Ecart actuariels différés	Coût des services passés non comptabilisés	Provision nette
Au 1er janvier 2010	288 399	(1 705)	286 694	8 394	38 454	333 542
Effet de l'actualisation	13 095	-	13 095	-	-	13 095
Droits acquis au cours de l'exercice	12 320	-	12 320	-	-	12 320
Produits financiers	-	(35)	(35)	-	-	(35)
Ecart actuariels de la période	14 745	7	14 752	(14 752)	-	-
Amortissements des écarts actuariels	-	-	-	11 288	-	11 288
Amortissements du coût des services passés.....	-	-	-	-	(6 434)	(6 434)
Impact de la réorganisation de l'Escale	526	-	526	-	-	526
Réductions de régimes	1	-	1	-	-	1
Flux de trésorerie:						
- Paiements aux bénéficiaires	(21 774)	-	(21 774)	-	-	(21 774)
- Cotisations versées	-	(1 910)	(1 910)	-	-	(1 910)
- Paiements reçus de tiers	-	1 746	1 746	-	-	1 746
Autres variations.....	(1)	-	(1)	1	-	-
Au 31 décembre 2010	307 311	(1 897)	305 414	4 931	32 020	342 365
Variation de périmètre	(571)	-	(571)	154	-	(417)
Effet de l'actualisation	6 757	-	6 757	-	-	6 757
Droits acquis au cours de l'exercice	6 179	-	6 179	-	-	6 179
Produits financiers	-	(18)	(18)	-	-	(18)
Ecart actuariels de la période	(6 907)	-	(6 907)	6 907	-	-
Amortissements des écarts actuariels	-	-	-	704	-	704
Amortissements du coût des services passés.....	-	-	-	-	(3 221)	(3 221)
Impact de la réorganisation de l'Escale	131	-	131	25	-	156
Flux de trésorerie:						
- Paiements aux bénéficiaires	(11 004)	-	(11 004)	-	-	(11 004)
- Cotisations versées	-	(1 700)	(1 700)	-	-	(1 700)
- Paiements reçus de tiers	-	1 760	1 760	-	-	1 760
Au 30 juin 2011	301 896	(1 855)	300 041	12 721	28 799	341 561

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	1er semestre 2011	1er semestre 2010
Provisions au 1^{er} janvier	342 365	333 542
Augmentations:		
- Dotations	12 414	12 480
- Autres variations	2	-
Total augmentations	12 416	12 480
Diminutions:		
- Provisions utilisées	(10 944)	(10 325)
- Provisions devenues sans objet	(1 858)	(1 153)
- Diminution liées aux variations de périmètre	(418)	-
Total diminutions	(13 220)	(11 478)
Provisions au 30 juin	341 561	334 545

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30.06.2011	Au 30.06.2010
Présentation au bilan :		
- Part non courante	319 516	310 318
- Part courante	22 045	24 227
Total	341 561	334 545

Les provisions pour engagements sociaux, qui sont par ailleurs détaillées par nature en note 11.2, comprennent notamment 3.075 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>	1er semestre 2011	1er semestre 2010
Au bilan :		
- Dotations	12 414	12 480
- Provisions utilisées	(10 939)	(10 325)
- Provisions devenues sans objet	(1 858)	(1 153)
Dotations nettes au bilan	(383)	1 002
Au compte de résultat :		
- Dotations aux provisions courantes pour engagements sociaux <i>(cf. note 11)</i>	12 264	12 217
- Reprises de provisions pour engagements sociaux <i>(cf. note 11)</i>	(10 731)	(8 080)
- Reprises engagements sociaux liés au projet Escalé <i>(cf. note 14)</i>	(1 916)	(3 135)
Dotations nettes au compte de résultat	(383)	1 002

Note 12 - Autres charges opérationnelles courantes

12.1. Etat récapitulatif

<i>(en milliers d'euros)</i>	1er semestre 2011	1er semestre 2010
Services et charges externes	(324 677)	(317 603)
Impôts et taxes	(90 527)	(78 266)
Autres charges d'exploitation	(11 904)	(15 229)
Total	(427 108)	(411 098)

12.2. Détail des autres services et charges externes

<i>(en milliers d'euros)</i>	1er semestre 2011	1er semestre 2010
Sous-traitance:		
- Sécurité	(86 692)	(81 959)
- Nettoyage	(32 421)	(31 866)
- Assistance	(1)	(108)
- Coopératives	(1 246)	(1 393)
- Transports	(11 345)	(11 141)
- Autre	(54 809)	(57 102)
	(186 514)	(183 569)
Entretien, réparations & maintenance	(54 546)	(51 935)
Etudes, recherches & rémunération d'intermédiaires	(14 953)	(14 337)
Travaux & prestations externes	(10 942)	(10 936)
Personnel extérieur	(12 336)	(10 282)
Assurances	(10 290)	(13 341)
Missions, déplacements & réceptions	(7 417)	(7 728)
Publicité, publications & relations publiques	(5 717)	(3 627)
Autres charges et services externes	(21 962)	(21 849)
Total	(324 677)	(317 603)

12.3. Détail des impôts et taxes

<i>(en milliers d'euros)</i>	1er semestre 2011	1er semestre 2010
Contribution économique territoriale (ex-taxe professionnelle)	(22 461)	(14 350)
Taxe foncière	(31 782)	(31 936)
Autres impôts & taxes	(36 284)	(31 980)
Total	(90 527)	(78 266)

12.4. Détail des autres charges d'exploitation

<i>(en milliers d'euros)</i>	1er semestre 2011	1er semestre 2010
Pertes sur créances irrécouvrables.....	(1 969)	(5 519)
Redevances pour concessions, brevets, licences, droits et valeurs similaires.....	(3 001)	(3 568)
Subventions accordées	(1 293)	(1 130)
Moins-values de cession d'immobilisations	(1 802)	(17)
Autres charges d'exploitation	(3 840)	(4 995)
Total	(11 904)	(15 229)

Note 13 - Amortissements, dépréciations et provisions

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	1er semestre 2011	1er semestre 2010
Amortissement des immobilisations incorporelles	(8 054)	(7 404)
Amortissement des immobilisations corporelles et immeubles de placement....	(181 907)	(179 444)
Dotations aux amortissements	(189 960)	(186 848)

<i>(en milliers d'euros)</i>	1er semestre 2011	1er semestre 2010
Dépréciations d'immobilisations corporelles & incorporelles.....	(119)	(110)
Reprises de dépréciations d'immobilisations corporelles & incorporelles.....	57	27
Dépréciations d'immobilisations, nettes de reprises	(63)	(84)
Dépréciations de créances	(4 216)	(3 369)
Reprises de dépréciations de créances	3 301	7 610
Dépréciations de créances, nettes de reprises	(915)	4 241
Dépréciations d'actifs, nettes des reprises	(978)	4 157

Les provisions se présentent ainsi au compte de résultat :

<i>(en milliers d'euros)</i>	1er semestre 2011	1er semestre 2010
Dotations aux provisions pour litiges et autres risques	(5 367)	(12 222)
Reprises de la période	14 405	8 420
Dotations aux provisions, nettes des reprises	9 038	(3 802)

Note 14 - Autres produits et charges opérationnels

Les Autres produits et charges opérationnels, soit 43.551 milliers d'euros au 30 juin 2011, portent principalement sur les indemnités liées à l'accident du terminal 2E survenu en 2004 (49.835 milliers d'euros).

Ce poste inclut également la plus-value de cession du groupe Masternaut, une dépréciation de créances libyennes ainsi que les charges liées à la réorganisation des activités assistance en escale.

Note 15 - Résultat financier

L'analyse du résultat financier s'établit ainsi respectivement en 2011 et 2010 :

<i>(en milliers d'euros)</i>			
	Produits financiers	Charges financières	Résultat financier 1er semestre 2011
Charges brutes d'intérêt liées à l'endettement	-	(55 561)	(55 561)
Résultat des dérivés de taux.....	30 497	(24 683)	5 814
Coût de l'endettement financier brut.....	30 497	(80 244)	(49 747)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	3 155	-	3 155
Coût de l'endettement financier net.....	33 652	(80 244)	(46 592)
Produits de participations non consolidées	594	-	594
Plus et moins-values de cessions de titres non consolidés	68	(6 342)	(6 274)
Gains et pertes nets de change	3 380	(5 576)	(2 196)
Dépréciations et provisions	6 198	(88)	6 110
Autres	264	(1 355)	(1 091)
Autres produits et charges financiers	10 504	(13 361)	(2 857)
Charges financières nettes	44 156	(93 605)	(49 449)

<i>(en milliers d'euros)</i>			
	Produits financiers	Charges financières	Résultat financier 1er 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
Plus et moins-values de cessions de titres non consolidés	1	-	1
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)

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	1er semestre 2011	1er semestre 2010
Produits, charges, profits et pertes sur Dettes au coût amorti:		
- Charges d'intérêts sur dettes évaluées au coût amorti.....	(54 622)	(55 035)
- Intérêts nets sur les dérivés qualifiés de couverture de flux de trésorerie.....	(468)	(669)
- Intérêts nets sur les dérivés qualifiés de couverture de juste valeur.....	3 546	3 915
- Variation de valeur des dérivés qualifiés de couverture de juste valeur.....	(4 970)	21 048
- Variation de valeur des dettes financières couvertes en juste valeur.....	6 242	(19 811)
- Inefficacité des couvertures de flux de trésorerie.....	228	(174)
	(50 044)	(50 727)
Profits et pertes sur instruments financiers en juste valeur par le résultat:		
- Profits sur équivalents de trésorerie (option de juste valeur).....	3 155	969
- Résultats sur les dérivés non qualifiés de couverture (dérivés de transaction).....	299	2 556
	3 453	3 525
Profits et pertes sur actifs disponibles à la vente :		
- Dividendes reçus.....	15	84
- Plus-values de cessions.....	(6 274)	1
- Reprises de dépréciations nettes.....	6 110	(225)
	(149)	(140)
Autres profits et pertes sur prêts, créances et dettes au coût amorti:		
- Pertes nettes de change.....	(2 196)	5 039
- Autres profits nets.....	(513)	(371)
	(2 709)	4 668
Total des gains nets (pertes nettes) reconnus en résultat.....	(49 449)	(42 674)
Variation de juste valeur (avant impôt) portée en capitaux propres (*).....	2 633	(1 380)
Montant recycé en résultat au titre de la période.....	-	
Total des gains nets (pertes nettes) reconnus directement en capitaux propres.....	2 633	(1 380)

(*) hors variations rattachées aux entreprises associées

Note 16 - Entreprises mises en équivalence

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

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>% d'intérêt</i>	1er semestre 2011	1er semestre 2010
SCHIPHOL GROUP (Pays-Bas)	8,0%	5 693	4 571
CIRES TELECOM (Maroc).....	49,0%	271	310
BOLLORÉ TÉLÉCOM.....	10,5%	(1 085)	(519)
SCI ROISSY SOGARIS	40,0%	375	372
LIÈGE AIRPORT (Belgique)	25,6%	342	(33)
SETA (Mexique)	25,5%	953	955
Totaux		6 549	5 657

La participation dans Schiphol Group est comptabilisée selon la méthode de mise en équivalence en raison de l'influence notable qu'Aéroports de Paris exerce sur ce groupe. En effet, bien que le taux de participation soit inférieur au seuil habituel de 20%, l'influence notable a été établie sur la base des considérations suivantes :

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

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

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

16.2. 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 2010.....	389 904	1 221	6 241	5 112	4 631	10 003	417 110
- au 30 juin 2011.....	388 331	1 470	5 155	4 509	4 618	10 687	414 771

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 2011.

16.3. 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 2011	389 904	1 221	6 241	5 112	4 631	10 003	417 110
Quote-part du Groupe dans les résultats	5 693	271	(1 085)	375	342	953	6 549
Variation des réserves de conversion	-	(22)	-	-	-	(269)	(291)
Variation des autres réserves	(1 173)	-	-	-	0	-	(1 172)
Dividendes distribués	(6 093)	-	-	(977)	(355)	-	(7 425)
Montants nets au 30 juin 2011.....	388 331	1 470	5 155	4 509	4 618	10 687	414 771

16.4. Informations financières résumées

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	SCHIPHOL GROUP (Pays-Bas)	CIRES TELECOM (Maroc)	BOLLORÉ TÉLÉCOM	SCI ROISSY SOGARIS	LIÈGE AIRPORT (Belgique)	SETA (Mexique)	Au 30.06.2011
BILAN:							
Actifs non courants	5 015 525	1 127	73 302	13 899	38 450	64 558	5 206 861
Actifs courants	521 847	4 026	2 370	7 556	22 435	8 949	567 182
Total Actifs.....	5 537 372	5 153	75 672	21 455	60 885	73 507	5 774 044
Capitaux propres	3 124 083	2 998	49 004	11 273	18 437	41 910	3 247 705
Passifs non courants	1 978 781	0	0	3 366	23 189	15 708	2 021 044
Passifs courants	434 508	2 155	26 668	6 816	19 259	15 889	505 295
Total Capitaux propres et Passifs	5 537 372	5 153	75 672	21 455	60 885	73 507	5 774 044
COMPTE DE RÉSULTAT :							
Produit des activités ordinaires	604 102	1 991	1 001	4 390	10 942	1 455	623 881
Résultat net.....	97 460	540	(5 265)	950	1 420	3 368	98 473

<i>(en milliers d'euros)</i>	SCHIPHOL GROUP (Pays-Bas)	CIRES TELECOM (Maroc)	BOLLORÉ TÉLÉCOM	SCI ROISSY SOGARIS	LIÈGE AIRPORT (Belgique)	SETA (Mexique)	Au 31.12.2010
BILAN:							
Actifs non courants	5 000 423	858	80 377	13 873	38 892	67 659	5 202 081
Actifs courants	505 755	2 635	640	8 020	18 899	5 937	541 887
Total Actifs.....	5 506 178	3 493	81 017	21 893	57 791	73 596	5 743 968
Capitaux propres	3 109 417	2 489	59 322	12 779	18 487	39 226	3 241 720
Passifs non courants	1 827 582	0	0	4 271	23 520	16 747	1 872 120
Passifs courants	569 179	1 004	21 695	4 843	15 784	17 623	630 128
Total Capitaux propres et Passifs	5 506 178	3 493	81 017	21 893	57 791	73 596	5 743 968
COMPTE DE RÉSULTAT :							
Produit des activités ordinaires	1 180 148	3 107	1 608	9 133	20 195	2 839	1 217 030
Résultat net.....	171 714	833	(9 860)	1 340	2 293	7 383	173 703

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>	1er semestre 2011	1er semestre 2010
Charge d'impôt exigible	(87 589)	(47 864)
Charge d'impôt différé	(3 644)	(22 092)
Impôts sur les résultats	(91 232)	(69 956)

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>	1er semestre 2011	1er semestre 2010
Résultat après impôt	178 795	138 111
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	(6 549)	(5 658)
Charge d'impôt sur les résultats	91 232	69 956
Résultat avant impôt et résultat net des entreprises mises en équivalence.....	263 478	202 409
<i>Taux théorique d'imposition en vigueur en France.....</i>	<i>34,43%</i>	<i>34,43%</i>
Charge d'impôt théorique	(90 724)	(69 696)
Incidence sur l'impôt théorique des:		
- Résultats taxés à taux réduit ou majoré.....	3 920	(846)
- Reports déficitaires antérieurement non reconnus et imputés sur la période	(44)	527
- Reports déficitaires non reconnus au titre de la période	(4 949)	(2 629)
- Variations des différences temporelles non reconnues.....	(632)	780
- Charges fiscalement non déductibles et produits non imposables	(10)	126
- Crédits d'impôt et avoirs fiscaux	77	1 436
- Ajustements au titre des périodes antérieures	1 130	346
Charge réelle d'impôt sur les résultats	(91 232)	(69 956)
<i>Taux effectif d'impôt</i>	<i>34,63%</i>	<i>34,56%</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 30.06.2011	Au 31.12.2010
Au titre des différences temporelles déductibles:		
- Engagements sociaux	115 421	115 715
- Amortissements des Frais d'Etudes et de Surveillance de Travaux (FEST).....	35 343	38 629
- Provisions et charges à payer	14 208	13 406
- Autres	5 260	6 945
Au titre des différences temporelles imposables:		
- Amortissements dérogatoires et autres provisions réglementées	(331 801)	(327 364)
- Location-financement	(16 117)	(17 007)
- Réserves de réévaluation	(8 219)	(8 219)
- Autres	(10 453)	(9 445)
Actifs (passifs) d'impôt différés nets	(196 358)	(187 340)
Ces montants sont répartis comme suit au bilan:		
- à l'actif	1 863	6 192
- au passif	(198 221)	(193 531)

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 35.343 milliers d'euros au 30 juin 2011.

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 30.06.2011	Au 31.12.2010
- Pertes fiscales indéfiniment reportables au taux ordinaire	30 725	80 680

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 1er janvier 2011	6 192	193 531	(187 339)
Montant porté directement en capitaux propres au titre			
des instruments de couverture de flux futurs	(275)	631	(906)
Montants comptabilisés au titre de la période	373	4 035	(3 662)
Ecart de conversion	(119)	-	(119)
Variations de périmètre.....	(4 307)	24	(4 331)
Au 30 juin 2011	1 863	198 221	(196 357)

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 30.06.2011	Au 31.12.2010
Actifs d'impôt exigible:		
- Aéroports de Paris et sociétés fiscalement intégrées.....	12	-
- Autres entités consolidées	759	1 406
Total	771	1 406
Passifs d'impôt exigible:		
- Aéroports de Paris et sociétés fiscalement intégrées	24 539	10 689
- Autres entités consolidées	1 732	3 200
Total	26 271	13 889

Le Groupe n'a connaissance d'aucun actif ou passif éventuel d'impôt au 30 juin 2011.

Note 18 - Résultat par action

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

	1er semestre 2011	1er semestre 2010
Résultat attribuable aux propriétaires de la société mère (en milliers d'euros).....	179 754	137 670
<i>Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (hors actions propres).....</i>	<i>98 955 820</i>	<i>98 950 548</i>
Résultat de base par action (en euros)	1,82	1,39

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 4.782 en 2011 et 10.054 en 2010.

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

Note 19 - Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles se détaillent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Ecart d'acquisition	Frais de recherche et & de développement	Logiciels	Fonds commercial	Autres	Immo- bilisations en cours & Avances et acomptes	Total
Au 31 décembre 2010 :							
- Valeur brute	36 699	6 160	161 005	1 266	2 887	17 924	225 941
- Cumul des amortissements	-	(4 412)	(129 442)	-	(94)	-	(133 948)
Valeur nette	36 699	1 748	31 563	1 266	2 793	17 924	91 993
Au 30 juin 2011 :							
- Valeur brute	9 104	-	171 753	-	4 664	13 326	198 847
- Cumul des amortissements	-	-	(134 354)	-	(80)	-	(134 434)
Valeur nette	9 104	-	37 400	-	4 584	13 326	64 414

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	36 699	1 748	31 563	1 266	2 793	17 924	91 993
- Investissements	-	84	1 502	-	-	7 872	9 458
- Cessions et mises hors service	-	-	-	-	(5)	-	(5)
- Amortissements	-	(427)	(7 584)	-	(45)	-	(8 055)
- Variations de périmètre	(27 192)	(1 403)	(2 258)	(1 266)	-	(1 475)	(33 594)
- Ecart de conversion	-	(3)	-	-	(16)	-	(19)
- Transferts en provenance (vers) d'autres rubriques.....	(403)	-	14 176	-	1 857	(10 995)	4 635
Valeur nette au 30 juin	9 104	0	37 400	-	4 584	13 326	64 414

Après cession du groupe MASTERNAUT, les écarts d'acquisition résiduels au 30 juin 2011 concernent principalement :

- ROISSY CONTINENTAL SQUARE pour 6.556 milliers d'euros ;
- HUB TELECOM REGION pour 2.310 milliers d'euros.

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

Note 20 - Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles se détaillent comme suit :

<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 2010 :						
- Valeur brute	41 321	7 945 275	199 296	274 842	642 626	9 103 359
- Cumul des amortissements	(6 106)	(3 205 650)	(155 472)	(187 583)	-	(3 554 811)
- Cumul des dépréciations	-	-	-	(839)	-	(839)
Valeur nette	35 215	4 739 624	43 824	86 420	642 626	5 547 710
Au 30 juin 2011 :						
- Valeur brute	42 377	8 040 785	201 700	273 160	701 908	9 259 930
- Cumul des amortissements	(6 361)	(3 340 235)	(157 007)	(186 337)	-	(3 689 940)
- Cumul des dépréciations	-	-	-	(902)	-	(902)
Valeur nette	36 016	4 700 550	44 693	85 922	701 908	5 569 089

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	35 215	4 739 624	43 824	86 420	642 626	5 547 710
- Investissements	59	1 138	1 554	1 866	231 296	235 913
- Cessions et mises hors service	-	(1 422)	(58)	(296)	-	(1 776)
- Variation des avances et acomptes	-	-	-	-	(18 832)	(18 832)
- Amortissements	(255)	(155 119)	(7 077)	(9 093)	-	(171 544)
- Dépréciations	-	-	-	57	-	57
- Variations de périmètre.....	-	(4 580)	(1 259)	(1 082)	(109)	(7 030)
- Ecart de conversion.....	-	(121)	(15)	0	-	(136)
- Transferts en provenance (vers) d'autres rubriques.....	997	121 029	7 724	8 050	(153 072)	(15 272)
Valeur nette au 30 juin	36 016	4 700 550	44 693	85 922	701 908	5 569 089

Le montant net des transferts en provenance d'autres rubriques concerne principalement des reclassements d'immobilisations en cours en immobilisations corporelles et incorporelles, ainsi que les variations du périmètre des immeubles de placement (*cf. 2f*).

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 2010 :					
- Valeur brute	41 395	626 961	84 811	10 957	764 124
- Cumul des amortissements	(6 376)	(280 988)	(47 142)	-	(334 506)
Valeur nette	35 019	345 973	37 669	10 957	429 618
Au 30 juin 2011 :					
- Valeur brute	41 493	635 836	85 268	12 166	774 763
- Cumul des amortissements	(6 557)	(290 904)	(47 919)	-	(345 380)
Valeur nette	34 936	344 932	37 349	12 166	429 383

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	35 019	345 973	37 669	10 957	429 618
- Investissements	98	73	-	-	171
- Cessions et mises hors service	-	(62)	-	-	(62)
- Amortissements	(181)	(10 326)	23	-	(10 484)
- Transferts en provenance (vers) d'autres rubriques.....	-	9 274	(343)	1 209	10 140
Valeur nette au 30 juin	34 936	344 932	37 349	12 166	429 383

21.2. Juste valeur des immeubles de placement

La juste valeur des immeubles de placement, qui s'élevait à 1.628.300 milliers d'euros au 31 décembre 2010, 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 30.06.2011	Part non courante	Part courante
Titres classés en Actifs disponibles à la vente	6 545	6 545	-
Prêts et créances :			
- Créances sur des sociétés mises en équivalence	6 342	5 387	955
- Autres créances rattachées à des participations	21 178	15 153	6 025
- Intérêts courus sur créances rattachées à des participations	515	-	515
- Prêts	9 072	7 365	1 707
- Autres comptes-courants	13 577	-	13 577
- Dépôts et cautionnements	2 075	2 064	11
- Créances de location financement bailleur	32 399	28 250	4 149
- Créances sur cessions d'immobilisations	20 004	15 000	5 004
- Autres actifs financiers	214	4	210
	105 375	73 223	32 152
Instruments financiers dérivés :			
- Ventes à terme de devises	777	-	777
- Swaps de couverture	84 795	76 995	7 800
- Swaps de trading	15 019	-	15 019
	100 591	76 995	23 596
Total	212 511	156 763	55 748

<i>(en milliers d'euros)</i>	Total au 31.12.2010	Part non courante	Part courante
Titres classés en Actifs disponibles à la vente	2 751	2 751	-
Prêts et créances :			
- Créances sur des sociétés mises en équivalence	6 807	5 827	980
- Autres créances rattachées à des participations	13 928	10 780	3 148
- Intérêts courus sur créances rattachées à des participations	138	-	138
- Prêts	9 295	7 546	1 749
- Autres comptes-courants	22 664	5 505	17 159
- Dépôts et cautionnements	2 290	2 288	2
- Créances de location financement bailleur	33 212	28 998	4 214
- Créances sur cessions d'immobilisations	6	-	6
- Autres actifs financiers	480	6	474
	88 820	60 950	27 870
Instruments financiers dérivés :			
- Ventes à terme de devises	513	-	513
- Swaps de couverture	82 339	72 032	10 307
- Swaps de trading	42 387	-	42 387
	125 239	72 032	53 207
Total	216 810	135 733	81 077

Note 23 - Stocks

Le détail des stocks est le suivant à la clôture:

<i>(en milliers d'euros)</i>	Valeurs brutes 30.06.2011	Dépré- ciations 30.06.2011	Valeurs nettes au 30.06.2011	Valeurs nettes au 31.12.2010
Stocks matières premières	10 542	-	10 542	7 588
Stocks d'encours	586	-	586	399
Stocks de produits	-	-	-	2 491
Stocks de marchandises	10 069	(733)	9 336	9 918
Total	21 197	(733)	20 464	20 396

Note 24 - Clients et comptes rattachés

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30.06.2011	Au 31.12.2010
Créances Clients.....	648 892	635 666
Clients douteux.....	26 113	28 530
Cumul des dépréciations	(43 854)	(26 746)
Montant net	631 150	637 450

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 30.06.2011	Au 31.12.2010
Cumul des dépréciations à l'ouverture.....	26 746	30 260
Augmentations	24 335	6 750
Diminutions	(2 959)	(10 303)
Ecart de conversion.....	(466)	40
Variation de périmètre	(3 802)	-
Autres variations	-	(1)
Cumul des dépréciations à la clôture.....	43 854	26 746

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 30.06.2011	Au 31.12.2010
Avances et acomptes versés sur commandes	5 400	3 360
Créances sur personnel et organismes sociaux	954	1 202
Créances fiscales (hors impôt sur les sociétés).....	58 271	70 673
Autres créances.....	6 871	6 478
Charges constatées d'avance.....	34 697	24 677
Total.....	106 193	106 390

Note 26 - Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie se décomposent ainsi:

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30.06.2011	Au 31.12.2010
Valeurs mobilières de placement	418 109	781 481
Disponibilités	30 657	26 834
Total.....	448 765	808 315

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

Note 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 2011.

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 652.706 actions et à la vente de 647.706 actions. Ainsi, le nombre d'actions auto-détenues au 30 juin 2011 s'élève à 5.000 actions et figure en diminution des capitaux propres, en application de la norme IAS 32, pour un montant de 324 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 négatif de 521 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 positif de 2.470 milliers d'euros.

27.4. Résultats non distribués

Les résultats non distribués s'analysent comme suit:

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30.06.2011	Au 31.12.2010
Réserves de la société mère Aéroports de Paris :		
- Réserve légale	29 688	29 688
- Autres réserves	862 674	863 048
- Report à nouveau	496 339	408 862
Réserves consolidées	1 026 048	964 631
Résultat de la période (attribuable aux propriétaires de la société mère).....	179 754	300 067
Total.....	2 594 503	2 566 296

27.5. Commentaires sur le tableau de variation des capitaux propres

Les dividendes versés se sont élevés à :

- 150.405 milliers d'euros en 2011, soit 1,52 euro par action, conformément à la 3^{ème} résolution de l'AGO du 5 mai 2011 ;
- 135.576 milliers d'euros en 2010, soit 1,37 euro par action, conformément à la 3^{ème} résolution de l'AGO du 27 mai 2010.

27.6. Participations ne donnant pas le contrôle

Ce poste concerne exclusivement la quote-part que des actionnaires minoritaires détiennent dans le capital d'ADPI MIDDLE EAST pour 210 milliers d'euros.

Note 28 - Autres provisions

Les autres provisions ont évolué comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Litiges	Autres provisions	1er semestre 2011	1er semestre 2010
Provisions au 1^{er} janvier	23 408	57 628	81 036	64 699
Augmentations:				
- Dotations	2 101	3 266	5 367	12 222
- Autres augmentations	-	9	9	1
Total augmentations	2 101	3 275	5 376	12 223
Diminutions:				
- Provisions utilisées	(102)	(7 949)	(8 051)	(3 105)
- Provisions devenues sans objet	(5 202)	(1 152)	(6 354)	(5 314)
- Diminution liées aux variations de périmètre	(892)	-	(892)	-
- Autres diminutions	-	1	1	(0)
Total diminutions	(6 196)	(9 099)	(15 295)	(8 420)
Provisions au 30 juin	19 313	51 804	71 117	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 30.06.2011	Au 30.06.2010
Présentation au bilan :				
- Part non courante	-	-	-	-
- Part courante	19 313	51 804	71 117	68 502
Total	19 313	51 804	71 117	68 502

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	1er semestre 2011	1er semestre 2010
Au bilan :		
- Dotations	5 367	12 222
- Provisions utilisées	(8 051)	(3 105)
- Provisions devenues sans objet	(6 354)	(5 314)
Dotations nettes au bilan	(9 038)	3 803
Au compte de résultat :		
- Dotations aux provisions courantes pour litiges et autres risques <i>(cf. note 13)</i>	5 367	12 222
- Reprises provisions courantes pour litiges et autres risques <i>(cf. note 13)</i>	(14 405)	(8 419)
Dotations nettes au compte de résultat	(9 038)	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 30.06.2011	Part non courante	Part courante	Total au 31.12.2010	Part non courante	Part courante
Emprunts obligataires	1 904 781	1 566 737	338 044	2 181 202	1 900 603	280 599
Emprunts bancaires	813 396	811 503	1 893	846 202	843 870	2 332
Dettes financières de crédit-bail	747	528	219	855	641	214
Dépôts et cautionnements reçus	15 669	15 636	33	19 486	19 311	175
Autres emprunts et dettes assimilées	3 886	417	3 469	3 990	481	3 509
Intérêts courus non échus	30 527	-	30 527	82 469	-	82 469
Comptes-courants sur des sociétés non consolidées	7 277	-	7 277	5 724	-	5 724
Comptes bancaires courants	6 643	-	6 643	7 194	-	7 194
Emprunts et dettes financières hors dérivés	2 782 925	2 394 821	388 104	3 147 122	2 764 905	382 216
Instrument financiers dérivés passif	8 627	491	8 136	26 242	1 313	24 929
Total Emprunts et dettes financières	2 791 552	2 395 312	396 240	3 173 364	2 766 218	407 145

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 30.06.2011	Part non courante	Part courante	Total au 31.12.2010	Part non courante	Part courante
Emprunts et dettes financières	2 791 552	2 395 312	396 240	3 173 364	2 766 218	407 145
Instrument financiers dérivés actif	(100 591)	(76 995)	(23 596)	(125 239)	(72 032)	(53 207)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(448 765)	-	(448 765)	(808 315)	-	(808 315)
Endettement financier net	2 242 195	2 318 317	(76 121)	2 239 809	2 694 186	(454 377)

29.3. Détail des emprunts obligataires et bancaires

Les emprunts obligataires et bancaires s'analysent ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	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 30.06.2011	Juste valeur au 30.06.2011
Emprunts obligataires :							
- ADP 5.25% 2002-2012	333 600	5.25%	5.40%	333 252	4 792	338 044	346 108
- ADP 4.10% 2003-2013	300 000	4.10%	4.14%	299 788	-	299 788	313 545
- ADP 6.375% 2008-2014	410 849	6.375%	6.54%	412 215	-	412 215	463 480
- ADP 3.125% CHF 250 M 2009-2015	207 108	3.125%	4.664%	206 519	-	206 519	227 301
- ADP CHF 200 M 2.5% 2010-2017	165 686	2.5%	Eur 3M + marge	165 338	3 668	169 006	174 512
- ADP 3.886% 2010-2020	500 000	3.886%	3.95%	479 209	-	479 209	524 800
Total	1 917 243			1 896 321	8 460	1 904 781	2 049 746
Emprunts bancaires :							
- Prêt BEI 1998-2013	38 112	4.062%	4.062%	38 112	-	38 112	39 515
- Prêt BEI 2003-2018	100 000	Eur 3M + marge	Eur 3M + marge	100 000	-	100 000	100 522
- Prêt BEI 2004-2019	220 000	Eur 3M + marge	Eur 3M + marge	220 000	-	220 000	221 308
- Prêt BEI 2004-2019	30 000	Eur 3M + marge	Eur 3M + marge	30 000	-	30 000	30 178
- Prêt BEI 2005-2020	130 000	Eur 3M + marge	Eur 3M + marge	130 000	-	130 000	130 724
- Prêt BEI 2009-2021	200 000	Eur 3M + marge	Eur 3M + marge	200 000	-	200 000	216 027
- Prêt CALYON / CFF 2009-2014	59 150	Eur 3M + marge	3.217%	58 727	-	58 727	55 021
- Autres	37 004			36 557	-	36 557	43 116
Total	814 266			813 396	-	813 396	836 411

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

- son emprunt obligataire 5.25% 2001-2011 arrivé à échéance le 15 mars 2011 pour 284.973 milliers d'euros ;
- l'emprunt BEI 1999-2011 arrivé à échéance le 15 juin 2011 pour 28.119 milliers d'euros.

Par ailleurs, il est rappelé qu'AÉROPORTS DE PARIS a signé, en date du 30 juin 2010, une convention de crédit de 400 millions d'euros. Depuis sa mise en place, cette 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 30.06.2011	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)				de juste valeur	de flux futurs
Autres actifs financiers non courants	156 763	-	-	6 545	73 223	-	34 741	42 254
Clients et comptes rattachés	631 150	-	-	-	631 150	-	-	-
Autres créances (3)	12 271	-	-	-	12 271	-	-	-
Autres actifs financiers courants	55 748	-	15 019	-	32 152	-	8 577	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	448 765	448 765	-	-	-	-	-	-
Total des actifs financiers	1 304 698	448 765	15 019	6 545	748 796	-	43 318	42 254
Emprunts et dettes financières à long terme	2 395 312	-	-	-	-	2 394 821	-	491
Fournisseurs et comptes rattachés	371 412	-	-	-	-	371 412	-	-
Autres dettes (3)	163 414	-	-	-	-	163 414	-	-
Emprunts et dettes financières à court terme	396 240	-	7 989	-	-	388 104	-	147
Total des passifs financiers	3 326 377	-	7 989	-	-	3 317 750	-	638

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 31.12.2010	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)				de juste valeur	de flux futurs
Autres actifs financiers non courants	135 733	-	-	2 751	60 950	-	37 206	34 826
Clients et comptes rattachés	637 450	-	-	-	637 450	-	-	-
Autres créances (3)	9 838	-	-	-	9 838	-	-	-
Autres actifs financiers courants	81 077	-	42 387	-	27 870	-	10 820	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	808 315	808 315	-	-	-	-	-	-
Total des actifs financiers	1 672 413	808 315	42 387	2 751	736 108	-	48 026	34 826
Emprunts et dettes financières à long terme	2 766 219	-	-	-	-	2 764 906	-	1 313
Fournisseurs et comptes rattachés	448 491	-	-	-	-	448 491	-	-
Autres dettes (3)	181 876	-	-	-	-	181 876	-	-
Emprunts et dettes financières à court terme	407 145	-	24 742	-	-	382 216	-	187
Total des passifs financiers	3 803 731	-	24 742	-	-	3 777 489	-	1 500

(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'IAS 32, des droits et obligations contractuels, tels que les créances et dettes fiscales et sociales.

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

30.2. Hiérarchie des justes valeurs

<i>(en milliers d'euros)</i>	Niveau 1: prix cotés sur des marchés actifs	Niveau 2: prix basés sur des données observables	Niveau 3: prix basés sur des données non observables	Total au 30.06.2011
Actif :				
- Instruments dérivés	-	100 591	-	100 591
- Trésorerie et équivalents de trésorerie	448 765	-	-	448 765
Passif :				
- Instruments dérivés	-	8 627	-	8 627

<i>(en milliers d'euros)</i>	Niveau 1: prix cotés sur des marchés actifs	Niveau 2: prix basés sur des données observables	Niveau 3: prix basés sur des données non observables	Total au 31.12.2010
Actif :				
- Instruments dérivés	-	125 239	-	125 239
- Trésorerie et équivalents de trésorerie	808 315	-	-	808 315
Passif :				
- Instruments dérivés	-	26 242	-	26 242

30.3. Analyse des risques liés aux instruments financiers.

30.3.1. Risques de taux.

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30.06.2011		Au 31.12.2010	
	avant couverture	après couverture	avant couverture	après couverture
Taux fixe	2 037 261	1 751 982	2 392 295	2 112 730
Taux variable	745 664	1 030 943	754 827	1 034 392
Emprunts et dettes financières hors dérivés.....	2 782 925	2 782 925	3 147 122	3 147 122

Au 30 juin 2011, AÉROPORTS DE PARIS détient des instruments financiers dérivés de taux et de change (swaps et *cross-currency* swaps) pour une juste valeur de 98.091 milliers d'euros figurant à l'actif dans les autres actifs financiers et 8.627 milliers d'euros figurant au passif dans les emprunts et dettes financières.

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	Échéances inférieures à 1 an	Échéances entre 1 et 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 30.06.2011	Juste valeur
Swaps payeurs taux variable & receveurs taux fixe	175 000	-	-	-	-	134 750	309 750	42 542
Total	175 000	-	-	-	-	134 750	309 750	42 542

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 30.06.2011	Juste valeur
Swaps payeurs taux fixe & receveurs taux fixe	-	-	-	-	165 800	-	165 800	40 530
Swaps payeurs taux fixe & receveurs taux variable	1 892	2 514	2 983	51 338	-	-	58 727	(638)
Total	1 892	2 514	2 983	51 338	165 800	-	224 527	39 892

Les montants notionnels des dérivés non 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 30.06.2011	Juste valeur
Swaps payeurs taux variable & receveurs taux fixe	-	-	350 000	-	-	-	350 000	15 019
Swaps payeurs taux fixe & receveurs taux variable ...	-	-	350 000	-	-	-	350 000	(7 989)
Total	-	-	700 000	-	-	-	700 000	7 030

30.3.2. Risques de change.

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30.06.2011	Euro	USD	GBP	Autres devises
Autres actifs financiers non courants	156 763	133 188	16 538	-	7 037
Clients et comptes rattachés	631 150	586 981	6 410	-	37 760
Autres créances <i>(1)</i>	12 271	11 787	178	-	306
Autres actifs financiers courants	55 748	54 325	175	-	1 248
Trésorerie et équivalents de trésorerie	448 765	441 383	2 491	-	4 891
Total des actifs financiers	1 304 697	1 227 664	25 792	-	51 241
Emprunts et dettes financières à long terme	2 395 312	2 395 312	-	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	371 411	361 424	1 925	124	7 937
Autres dettes <i>(1)</i>	163 414	154 513	125	-	8 776
Emprunts et dettes financières à court terme	396 240	395 980	7	-	254
Total des passifs financiers	3 326 377	3 307 228	2 058	124	16 967

(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 30.06.2011		Au 31.12.2010	
	Cours de clôture	Cours moyen	Cours de clôture	Cours moyen
Dollar des États-Unis (USD)	0,69190	0,71270	0,74839	0,75369
Peso mexicain (MXN)	0,05891	0,05994	0,06043	0,05969
Dinar jordanien (JOD)	0,97257	1,00564	1,05652	1,06293
Dinar libyen (LYD)	0,57149	0,58424	0,59684	0,59449
Dirham marocain (MAD)	0,08805	0,08874	0,08949	0,08967
Roupie mauricienne (MUR)	0,02463	0,02496	0,02463	0,02471

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 2011 s'élève à 9 millions d'USD à un cours moyen de 0,78, et dont

La juste valeur de ces ventes à terme, soit 777 milliers d'euros au 30 juin 2011, est inscrite à l'actif du bilan dans les autres actifs financiers courants.

30.3.3. Risques de liquidité

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

(en milliers d'euros)	Montant au bilan du 30.06.2011	Total des échéances contractuelles au 30.06.2011	0 - 1 an	1 - 2 ans	2 - 3 ans	3 - 4 ans	4 - 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts obligataires	1 904 781	1 917 243	333 600	300 000	410 849	-	207 108	665 686
Emprunts bancaires	813 396	814 262	2 018	40 751	3 105	51 388	-	717 000
Dettes financières de location-financement	747	747	219	228	239	61	-	-
Dépôts et cautionnements reçus	15 669	15 674	33	15 076	88	52	188	237
Autres emprunts et dettes assimilées	3 886	3 853	3 435	291	81	41	-	5
Intérêts sur emprunts	30 527	493 262	104 690	87 133	73 127	46 063	44 937	137 312
Comptes-courants	7 277	7 277	7 277	-	-	-	-	-
Concours bancaires courants	6 643	6 643	-	-	-	-	-	-
Emprunts et dettes financières hors dérivés..	2 782 925	3 258 960	457 915	443 479	487 489	97 605	252 233	1 520 240
Fournisseurs et comptes rattachés	371 412	371 412	362 091	3 270	5 255	664	72	60
Autres dettes (1)	163 414	163 414	160 620	2 085	439	270	-	-
Dettes en coût amorti.....	3 317 750	3 793 786	980 625	448 834	493 183	98 539	252 305	1 520 300
Swaps de couverture :								
- Décaissements		57 353	10 247	11 007	11 062	10 759	10 371	3 907
- Encaissements		(66 114)	(2 079)	(19 348)	(10 652)	(10 652)	(10 652)	(12 731)
	(84 158)	(8 761)	8 168	(8 341)	410	107	(281)	(8 824)
Swaps de trading :								
- Décaissements		78 728	5 974	27 304	27 263	16 682	-	1 505
- Encaissements		(85 982)	(5 665)	(29 722)	(29 681)	(19 100)	-	(1 814)
	(7 030)	(7 254)	309	(2 418)	(2 418)	(2 418)	-	(309)
Couverture de change :								
- Décaissements		6 227	6 227	-	-	-	-	-
- Encaissements		(6 999)	(6 999)	-	-	-	-	-
	(777)	(772)	(772)	-	-	-	-	-
Total.....	3 225 785	3 776 999	988 330	438 075	491 175	96 228	252 024	1 511 167

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

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 :

(en milliers d'euros)	Total au 30.06.2011	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	6 342	955	1 151	907	1 017	1 231	1 081
Autres créances rattachées à des participations.....	21 178	6 025	2 729	1 752	1 102	1 687	7 883
Intérêts courus sur créances rattachées à des participations	515	515	-	-	-	-	-
Prêts	9 072	1 708	1 292	945	776	634	3 717
Autres comptes-courants	13 577	13 577	-	-	-	-	-
Dépôts et cautionnements	2 075	11	1 866	7	-	-	192
Créance de location financement bailleur	32 399	4 149	3 829	3 534	3 261	3 010	14 616
Créances sur cessions d'immobilisations	20 004	5 004	7 500	7 500	-	-	-
Autres actifs financiers.....	214	210	4	-	-	-	-
Clients et comptes rattachés	631 150	631 150	-	-	-	-	-
Autres créances (1).....	12 271	12 271	-	-	-	-	-
Prêts et créances	748 796	675 574	18 371	14 645	6 156	6 562	27 489

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

30.3.4. Risques de crédit

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30.06.2011	Au 31.12.2010
Actifs financiers disponibles à la vente	6 545	2 751
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	15 019	42 387
Prêts et créances	748 796	736 108
Trésorerie et équivalents de trésorerie	448 765	808 315
Swap de taux d'intérêt utilisés comme couverture	85 572	82 852
Total.....	1 304 698	1 672 413

L'antériorité des créances courantes se présente ainsi au 30 juin 2011 :

Créances non échues	524 063
Créances échues et non dépréciées:	
- depuis 1 à 30 jours	35 708
- depuis 31 à 90 jours	13 069
- depuis 91 à 180 jours	9 645
- depuis 181 à 360 jours	14 601
- depuis plus de 360 jours	78 487
Prêts et créances à moins d'un an (selon échéancier en note 30.3.3) ...	675 574

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.

30.3.5. 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.

Répondant à la définition d'un instrument dérivé selon IAS 39, cette opération a été qualifiée de couverture de flux de trésorerie à compter du 1^{er} janvier 2010. La juste valeur de cet instrument dérivé a été portée à l'actif du bilan et est passée de 961 milliers d'euros au 31 décembre 2010 à 1.724 milliers d'euros au 30 juin 2011.

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 30.06.2011	Au 31.12.2010
Subventions d'investissements	36 281	35 151
Autres	24 123	27 063
Total.....	60 404	62 214

Le poste "Autres" inclut notamment le montant estimé de l'option d'achat des intérêts minoritaires dans ROISSY CONTINENTAL SQUARE, soit 23.215 milliers d'euros au 30 juin 2011 (22.485 milliers d'euros au 31 décembre 2010).

Note 32 - Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés se répartissent comme suit:

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30.06.2011	Au 31.12.2010
Fournisseurs d'exploitation	188 765	223 645
Fournisseurs d'immobilisations	182 647	224 846
Total.....	371 412	448 491

L'exposition des dettes fournisseurs et autres créateurs 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 30.06.2011	Au 31.12.2010
Avances et acomptes reçus sur commandes	4 147	22 113
Dettes sociales.....	184 302	188 601
Dettes fiscales (hors impôt exigible).....	91 965	42 661
Autres dettes.....	159 267	159 764
Produits constatés d'avance	163 190	147 727
Total.....	602 870	560 866

Les Autres dettes incluent notamment:

- les aides aux riverains qui sont passées de 67.116 milliers d'euros au 31 décembre 2010 à 65.820 milliers d'euros au 30 juin 2011 ;
- les avoirs à établir qui sont passés de 69.794 milliers d'euros 31 décembre 2010 à 71.364 milliers d'euros au 30 juin 2011 au niveau de la société-mère.

Les produits constatés d'avance comprennent principalement :

- des redevances domaniales, soit 70.145 milliers d'euros au 30 juin 2011 (66.202 milliers d'euros au 31 décembre 2010) ;
- la location du terminal T2G, soit 46.693 milliers d'euros au 30 juin 2011 (48.137 milliers d'euros au 31 décembre 2010) ;
- la location du Trieur-Bagage Est, soit 16.669 milliers d'euros au 30 juin 2011 (17.181 milliers d'euros au 31 décembre 2010).

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 30.06.2011	Au 30.06.2010
Trésorerie et équivalents de trésorerie	448 765	613 964
Concours bancaires courants (1).....	(6 643)	(6 673)
Trésorerie (selon Tableau des flux de trésorerie).....	442 123	607 291

(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>	1er semestre 2011	1er semestre 2010
Investissements incorporels <i>(cf. note 19)</i>	9 458	8 034
Investissements corporels <i>(cf. note 20)</i>	235 913	173 306
Immeubles de placement <i>(cf. note 21)</i>	171	-
Investissements corporels et incorporels (selon Tableau des flux de trésorerie).....	245 542	181 340

Le détail de ces investissements s'établit ainsi:

<i>(en milliers d'euros)</i>	1er semestre 2011	1er semestre 2010
Développement des capacités.....	104 917	91 785
Restructuration.....	10 674	6 083
Rénovation et qualité.....	59 866	33 951
Développement immobilier.....	20 510	3 942
Sûreté.....	17 103	14 031
FEST.....	29 600	23 626
Autres.....	2 873	7 923
Total	245 542	181 340

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 30.06.2011	Au 31.12.2010
Engagements donnés		
Avals, cautions	4 638	4 896
Garanties à première demande	51 057	57 975
Suretés hypothécaires.....	68 310	68 310
Engagements irrévocables d'acquisitions d'immobilisations.....	277 923	314 673
Autres.....	73 301	77 517
Total	475 229	523 371
Engagements reçus		
Avals, cautions	21 415	63 284
Garanties à première demande	218 422	192 977
Autres.....	2 850	5 775
Total	242 687	262 036

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

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

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

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

Enfin, la loi du 20 avril 2005 prévoit que dans le cas où serait prononcée la fermeture, partielle ou totale, à la circulation aérienne d'un des aérodromes détenus par AÉROPORTS DE PARIS, un pourcentage de 70 % de la plus-value entre le prix de marché de ces actifs et leur valeur dans les comptes de l'entreprise soit versé à l'Etat. Cette disposition concerne notamment les Aérodromes 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	Total au 30.06.2011	Total au 31.12.2010
BILAN:						
Actifs non courants	28 321	5 665	4 232	12 910	51 128	49 827
Actifs courants	1 039	459	9 450	61 642	72 590	63 421
Total Actifs.....	29 360	6 124	13 682	74 552	123 718	113 248
Capitaux propres	6 817	1 430	(9 520)	5 240	3 967	6 110
Passifs non courants	0	0	0	564	564	564
Passifs courants	22 543	4 694	23 202	68 748	119 187	106 574
Total Capitaux propres et Passifs	29 360	6 124	13 682	74 552	123 718	113 248
COMPTE DE RÉSULTAT :						
Produits	1 174	586	18 118	209 989	229 867	456 635
Charges	(1 740)	(731)	(20 384)	(205 850)	(228 705)	(451 539)
Résultat net.....	(566)	(145)	(2 266)	4 139	1 162	5 096
FLUX DE TRESORERIE :						
Provenant des activités opérationnelles	(6 075)	(79)	(1 631)	2 326	(5 459)	25 546
Utilisés pour les activités d'investissement....	(1 159)	(584)	(630)	5 431	3 058	(17 642)
Provenant des activités de financement	5 622	800	2 000	27	8 449	(3 766)
Flux globaux relatifs aux coentreprises ..	(1 612)	137	(261)	7 784	6 048	4 138

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 Sursok 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 Shanif 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-Exupéry 69124 COLOMBIER-SAUGNIEU	France	387 868 821	100,00%	100,00%	HUB T.
ALYZIA HOLDING	Roissypole - Le Dôme 4 rue de la Haye 93290 TREMBLAY-EN-FRANCE	France	552 134 975	100,00%	100,00%	ADP
ALYZIA	Roissypole - Le Dôme 4 rue de la Haye 93290 TREMBLAY-EN-FRANCE	France	484 821 236	100,00%	100,00%	ALYZIA HOLDING
ALYZIA SURETÉ	Roissypole - Le Dôme 4 rue de la Haye 93290 TREMBLAY-EN-FRANCE	France	411 381 346	100,00%	100,00%	ALYZIA
COEUR D'ORLY INVESTISSEMENT	Orlytech - Bat. 532 5 allée Hélène Boucher 91550 PARAY-VIELLE-POSTE	France	504 143 207	100,00%	100,00%	ADP
COEUR D'ORLY COMMERCES INVESTISSEMENT	Orlytech - Bat. 532 5 allée Hélène Boucher 91550 PARAY-VIELLE-POSTE	France	504 333 063	100,00%	100,00%	COEUR D'ORLY INVESTISSEMENT
ROISSY CONTINENTAL SQUARE	291 boulevard Raspail 75014 PARIS	France	509 128 203	100,00%	100,00%	ADP
VILLE AEROPORTUAIRE IMMOBILIER	291 boulevard Raspail 75014 PARIS	France	529 889 792	100,00%	100,00%	ADP
VILLE AEROPORTUAIRE IMMOBILIER 1	291 boulevard Raspail 75014 PARIS	France	530 637 271	100,00%	100,00%	VAI

Liste des sociétés du périmètre de consolidation (suite) :

Entités	Adresse	Pays	Siren	% intérêt	% contrôle	Filiale de
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%	CCEUR D'ORLY INVESTISSEMENT
SNC COEUR D'ORLY COMMERCES	8 avenue Delcasse 75008 PARIS	France	504 831 207	50,00%	50,00%	CCEUR 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 Alemán 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 RMel 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.

Note 38 - Evènements postérieurs à la clôture

Le 8 juillet, Aéroport de Paris a émis un emprunt obligataire d'un montant de 400 millions d'Euros. Cet emprunt à échéance au 8 juillet 2021 porte intérêt à 4%.