



**AÉROPORTS DE PARIS**

*Le monde entier est notre invité*

Paris, le 31 août 2010

## Résultats semestriels 2010

### Croissance des résultats malgré la baisse du trafic

Des résultats semestriels en progression en dépit de la baisse de 2,1 % du trafic :

- Chiffre d'affaires en hausse de 2,5 %<sup>1</sup> à 1 318,4 millions d'euros
- EBITDA<sup>2</sup> en hausse de 2,1 % à 432,3 millions d'euros
- Résultat net part du Groupe en hausse de 8,2 % à 137,7 millions d'euros

Perspectives 2010 :

- Hypothèse d'un trafic du même ordre de grandeur en 2010 qu'en 2009
- Chiffre d'affaires en légère croissance par rapport à 2009
- EBITDA revu à la hausse et attendu en légère progression par rapport à 2009

Contrat de régulation Economique (CRE) 2011-2015 signé le 23 juillet :

- Ambition d'amélioration décisive de la qualité de service au cours du CRE
- 2,4 milliards d'euros d'investissements prévus par la société Aéroports de Paris, dont 1,8 milliard d'euros sur le périmètre régulé
- Politique de modération tarifaire

Pierre Graff, Président-directeur général d'Aéroports de Paris, a déclaré :

*"Le trafic a été fortement perturbé en avril par l'éruption du volcan islandais Eyjafjöll. Malgré cela, les résultats du Groupe Aéroports de Paris au 1<sup>er</sup> semestre 2010 sont satisfaisants, grâce, notamment, à l'augmentation du chiffre d'affaires par passagers réalisé dans les boutiques en zone réservée. Ces résultats sont le fruit des efforts entrepris depuis plusieurs années pour améliorer la contribution des activités des commerces, de l'immobilier et des filiales à la croissance du Groupe. Dans ces conditions et en s'appuyant sur une hypothèse de trafic du même ordre de grandeur en 2010 qu'en 2009, nous révisons à la hausse notre objectif d'EBITDA 2010 que nous anticipons désormais en légère croissance par rapport à 2009.*

*Le 23 juillet 2010, Aéroports de Paris a signé avec l'Etat le nouveau contrat de régulation économique portant sur la période 2011-2015. Durant cette période, la qualité de service est la priorité stratégique de l'entreprise qui entend intensifier ses efforts afin d'atteindre les meilleurs standards des entreprises de service en termes de satisfaction clients. En outre, le changement du périmètre de régulation (les activités commerciales et l'immobilier de diversification étant exclus de ce dernier) constituera une incitation puissante à la performance et à la création de valeur, tant sur le périmètre régulé que sur les activités exclues de ce périmètre."*

<sup>1</sup> Sauf indication contraire, les pourcentages mentionnés comparent les données du 1<sup>er</sup> semestre 2010 aux données équivalentes du 1<sup>er</sup> semestre 2009

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



## AÉROPORTS DE PARIS

*Le monde entier est notre invité*

Communiqué de presse

### Faits marquants de la période

#### ***Eruption du volcan Eyjafjöll***

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

#### ***Evolution du trafic***

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### ***Emission obligataire***

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



## AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

### Croissance du chiffre d'affaires, de l'EBITDA et du résultat net du Groupe au premier semestre 2010 malgré la baisse du trafic

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

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

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

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

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

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

Les charges de personnel du Groupe augmentent de 5,7 % à 396,7 millions d'euros. Les effectifs de la maison-mère sont en baisse de 1,3 % et les charges de personnel augmentent de 4,1 % à

<sup>1</sup> Produits des activités ordinaires

<sup>2</sup> Résultat opérationnel avant l'impact de certains produits et charges non courants

<sup>3</sup> Depuis le 1<sup>er</sup> novembre 2009, les compagnies aériennes traitent directement avec les prestataires d'assistance en escale pour l'activité de tri des bagages au terminal 1 de l'aéroport de Paris – Charles de Gaulle, le service correspondant n'étant plus assuré, sauf exceptions, par Aéroports de Paris



## AÉROPORTS DE PARIS

*Le monde entier est notre invité*

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

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

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

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

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

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

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

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

La charge d'impôt est en hausse de 8,5 % à 70,0 millions d'euros.

En conséquence, le **résultat net** s'établit en hausse de 8,1 % à 138,1 millions d'euros.



## AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

Communiqué de presse

### Résultats par segment

#### Stabilité des activités aéronautiques

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

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

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

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

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

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

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

<sup>1</sup> Redevance par passager, redevance d'atterrissage (qui inclut depuis le 1<sup>er</sup> avril 2009 la redevance de balisage), redevance de stationnement (qui inclut depuis le 1<sup>er</sup> avril 2009 la redevance carburant)

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



## AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

**Forte croissance des commerces et services sous l'effet de la hausse du chiffre d'affaires par passager en zone réservée**

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

Décomposition du chiffre d'affaires :

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

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

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

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

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

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

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

Les autres produits sont essentiellement constitués de prestations internes.

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



## AÉROPORTS DE PARIS

*Le monde entier est notre invité*

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

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

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

### **Fort développement du segment immobilier tiré par l'acquisition de Roissy Continental Square**

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

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

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

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

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



## AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

Communiqué de presse

### Escale et prestations annexes : des activités qui restent déficitaires dans un contexte difficile

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

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

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

Le résultat opérationnel courant s'élève à - 5,1 millions d'euros (- 3,0 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2009).

### Croissance des autres activités portée par des effets de périmètre

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

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

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

**Aéroports de Paris Management** voit son chiffre d'affaires augmenter de 2,6 % à 5,6 millions d'euros, alimenté par les contrats déjà en cours en 2009. Sous l'effet de la maîtrise des charges de personnel, l'EBITDA augmente de 0,3 à 0,7 million d'euros. Le résultat opérationnel courant s'établit à 0,6 million d'euros.



## **AÉROPORTS DE PARIS**

*Le monde entier est notre invité*

### **Endettement**

Le ratio dette nette / capitaux propres s'élève à 74 % au 30 juin 2010, 72 % à fin 2009, et 78 % au 30 juin 2009.

L'endettement net du Groupe s'élève à 2 407 millions au 30 juin 2010 d'euros contre 2 337 millions d'euros au 31 décembre 2009. Cette légère augmentation s'explique essentiellement par la baisse de la trésorerie.

### **Perspectives**

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

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

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

Les principaux axes du nouveau contrat sont :

- la mise en place de 10 indicateurs de qualité de service ambitieux et pouvant donner lieu à une incitation financière sous forme de bonus et de malus, dont 5 mesurant directement la satisfaction des passagers,
- un programme d'investissements de 2,4 milliards d'euros par la société Aéroports de Paris, dont 1,8 milliard d'euros sur le périmètre régulé, portant notamment sur l'amélioration des terminaux les plus anciens, associé à des incitations financières concernant le respect du calendrier des investissements à fort enjeu,
- un plafond d'évolution tarifaire modéré (1,38 % par an en moyenne au-delà de l'inflation), accompagné d'une clause d'ajustement pour compenser en partie les écarts constatés sur le trafic.

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

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



## AÉROPORTS DE PARIS

*Le monde entier est notre invité*

Communiqué de presse

### **Agenda**

- Mardi 31 août 2010 : Réunion analystes à 10h, retransmises en direct sur : <http://www.aeroportsdeparis.fr/ADP/fr-FR/Groupe/Finance/>
- Mercredi 10 novembre 2010 : Chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre 2010

### **Relations Investisseurs**

Florence Dalon / Vincent Bouchery : + 33 1 43 35 70 58 - [invest@adp.fr](mailto:invest@adp.fr)

### **Contact presse**

Christine d'Argentré / Charlotte de Chavagnac : + 33 1 43 35 70 70.

**Site internet :** [www.aeroportsdeparis.fr](http://www.aeroportsdeparis.fr)

Les informations financières présentées dans ce communiqué sont issues des comptes consolidés semestriels résumés d'Aéroports de Paris. Les procédures d'examen limité sur les comptes consolidés semestriels ont été effectuées. Le rapport d'examen limité des commissaires aux comptes est en cours d'émission.

### **Déclarations prospectives**

Des déclarations prospectives figurent dans ce communiqué de presse. Ces déclarations prospectives sont fondées sur des données, hypothèses et estimations considérées comme raisonnables par Aéroports de Paris. Elles comprennent notamment des informations relatives à la situation financière, aux résultats et à l'activité d'Aéroports de Paris. Ces données, hypothèses et estimations sont sujettes à des risques (dont ceux décrits dans le document de référence déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 22 mars 2010 sous le numéro D. 010-0135 et modifié par le rectificatif du document de référence déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 29 mars 2010 sous le numéro D. 010-0135-R01) et des incertitudes qui, pour beaucoup d'entre eux ne peuvent être maîtrisés par Aéroports de Paris et ne sont que difficilement prévisibles. Ils peuvent entraîner des résultats substantiellement différents de ceux prévus ou suggérés dans ces déclarations.

---

Aéroports de Paris

Siège social : 291, boulevard Raspail, 75014 PARIS

Société anonyme au capital de 296 881 806 euros

552 016 628 RCS Paris

Aéroports de Paris construit, aménage et exploite des plates-formes aéroportuaires parmi lesquelles Paris-Charles de Gaulle, Paris-Orly et Paris-Le Bourget. Avec 83 millions de passagers accueillis en 2009, Aéroports de Paris est le 2<sup>ème</sup> groupe aéroportuaire européen pour le trafic de passagers et le 1<sup>er</sup> pour le fret et le courrier.

Bénéficiant d'une situation géographique exceptionnelle et d'une forte zone de chalandise, le Groupe poursuit une stratégie de développement de ses capacités d'accueil et d'amélioration de sa qualité de services et entend développer les commerces et l'immobilier. En 2009, le chiffre d'affaires du Groupe s'est élevé à 2 633 millions d'euros et le résultat net à 270 millions d'euros.



## AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

### Annexes

#### Compte de résultat consolidé

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



## AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

### Bilan consolidé

ACTIFS	Au	Au
<i>(en milliers d'euros)</i>	30.06.2010	31.12.2009
Immobilisations incorporelles .....	86 108	83 077
Immobilisations corporelles .....	5 419 935	5 433 688
Immeubles de placement .....	433 079	429 106
Participations dans les entreprises mises en équivalence .....	409 097	408 204
Autres actifs financiers non courants .....	65 721	55 585
Actifs d'impôt différé .....	2 176	1 519
<b>Actifs non courants .....</b>	<b>6 416 116</b>	<b>6 411 180</b>
Stocks .....	20 342	18 301
Clients et comptes rattachés .....	656 543	597 583
Autres créances et charges constatées d'avance .....	101 872	108 678
Autres actifs financiers courants .....	124 200	98 228
Actifs d'impôt exigible .....	10 502	2 362
Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	613 964	744 844
<b>Actifs courants .....</b>	<b>1 527 423</b>	<b>1 569 995</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS .....</b>	<b>7 943 539</b>	<b>7 981 175</b>
<hr/>		
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Au	Au
<i>(en milliers d'euros)</i>	30.06.2010	31.12.2009
Capital .....	296 882	296 882
Primes liées au capital .....	542 747	542 747
Actions propres .....	(532)	(4 218)
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres .....	(2 136)	(3 264)
Résultats non distribués .....	2 401 111	2 398 885
<b>Capitaux propres - part du Groupe .....</b>	<b>3 238 073</b>	<b>3 231 033</b>
Participations ne donnant pas le contrôle .....	2 608	1 392
<b>Total des capitaux propres .....</b>	<b>3 240 681</b>	<b>3 232 425</b>
Emprunts et dettes financières à long terme .....	2 754 403	2 574 549
Provisions pour engagements sociaux - part à plus d'un an .....	310 317	309 315
Passif d'impôt différé .....	186 572	164 301
Autres passifs non courants .....	56 827	49 591
<b>Passifs non courants .....</b>	<b>3 308 119</b>	<b>3 097 756</b>
Fournisseurs et comptes rattachés .....	380 238	452 007
Autres dettes et produits constatés d'avance .....	559 522	517 831
Emprunts et dettes financières à court terme .....	361 658	584 067
Provisions pour engagements sociaux - part à moins d'un an .....	24 227	24 227
Autres provisions courantes .....	68 502	64 699
Passif d'impôt exigible .....	592	8 164
<b>Passifs courants .....</b>	<b>1 394 739</b>	<b>1 650 994</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS .....</b>	<b>7 943 539</b>	<b>7 981 175</b>

Communiqué de presse



## AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

Tableau des flux de trésorerie consolidés

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