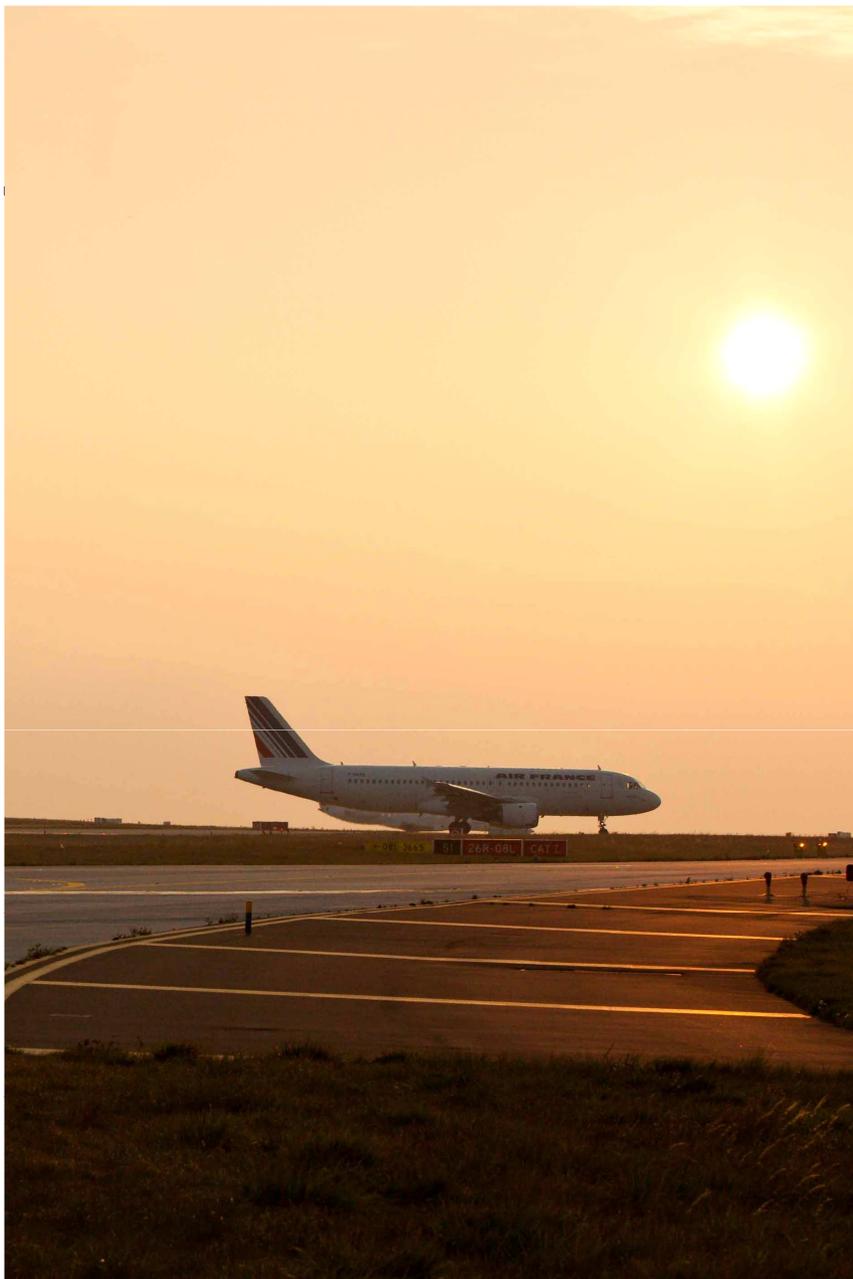




Résultats annuels 2010
25 février 2011

Avertissement

Des déclarations prospectives figurent dans cette présentation. 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. 10-0135 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. 10-0135-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.



Introduction et faits marquants

Pierre GRAFF
Président-directeur général

Des résultats 2010 supérieurs à nos attentes

En M€ (sauf indication contraire)	2010	Δ 10 / 09
Passagers (en M)	83,4	+0,4%
Chiffre d'affaires	2 739	+4,0%
EBITDA	927	+5,0%
Résultat opérationnel courant	543	+4,8%
Résultat net part du Groupe	300	+11,3%

- **Reprise du trafic au second semestre 2010**
- **Belle performance des commerces**
- **Poursuite des initiatives en matière de qualité de service**

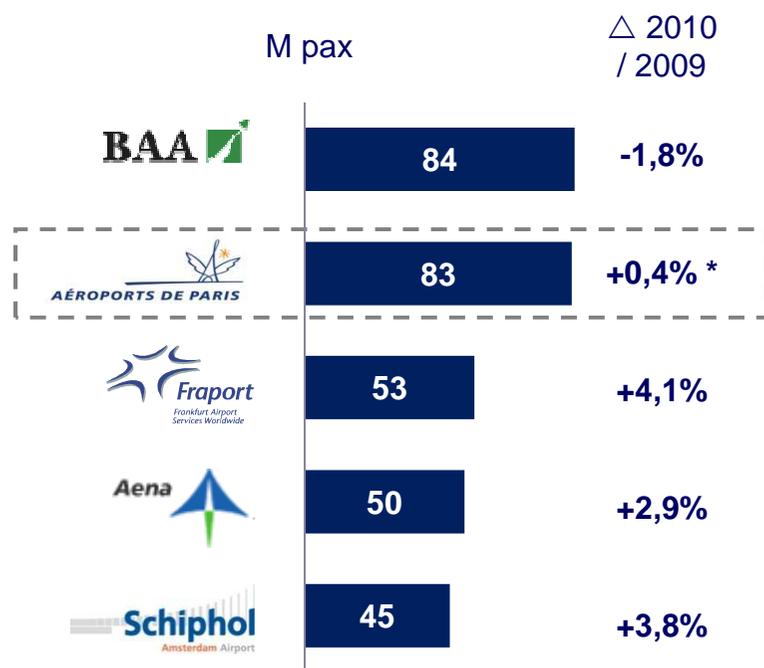


Présentation de l'activité

François RUBICHON
Directeur général délégué

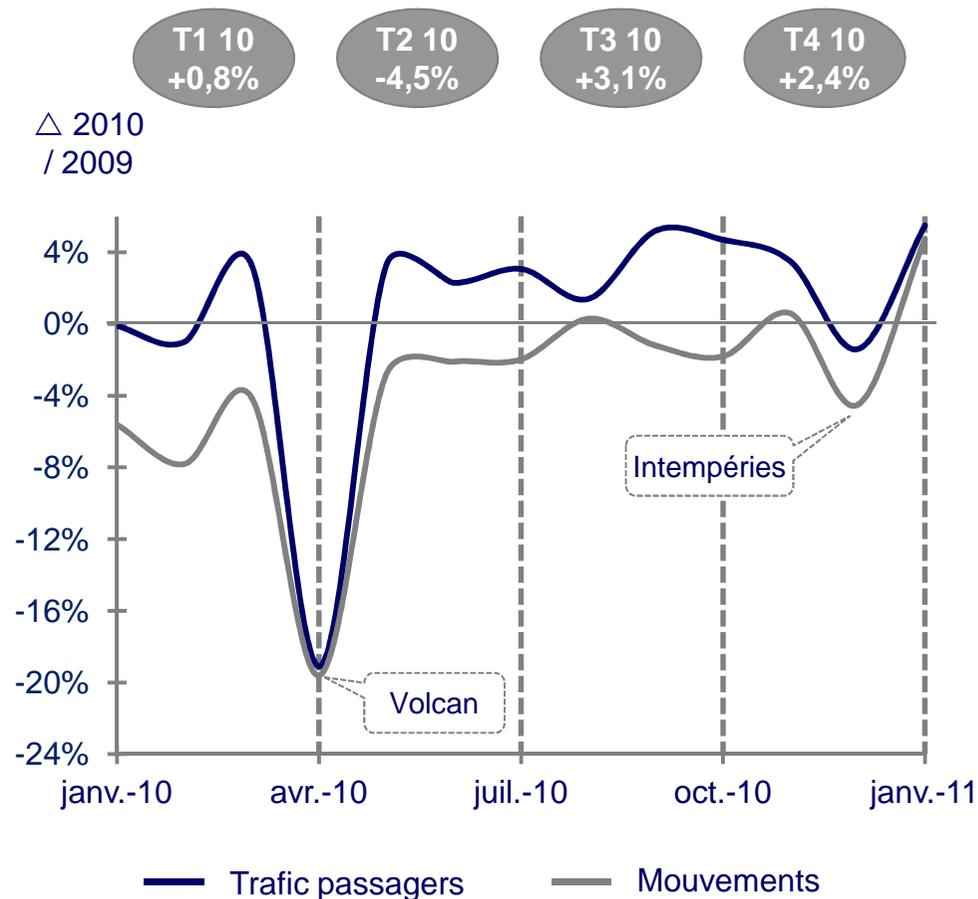
Reprise du trafic au second semestre 2010

ADP vs aéroports européens



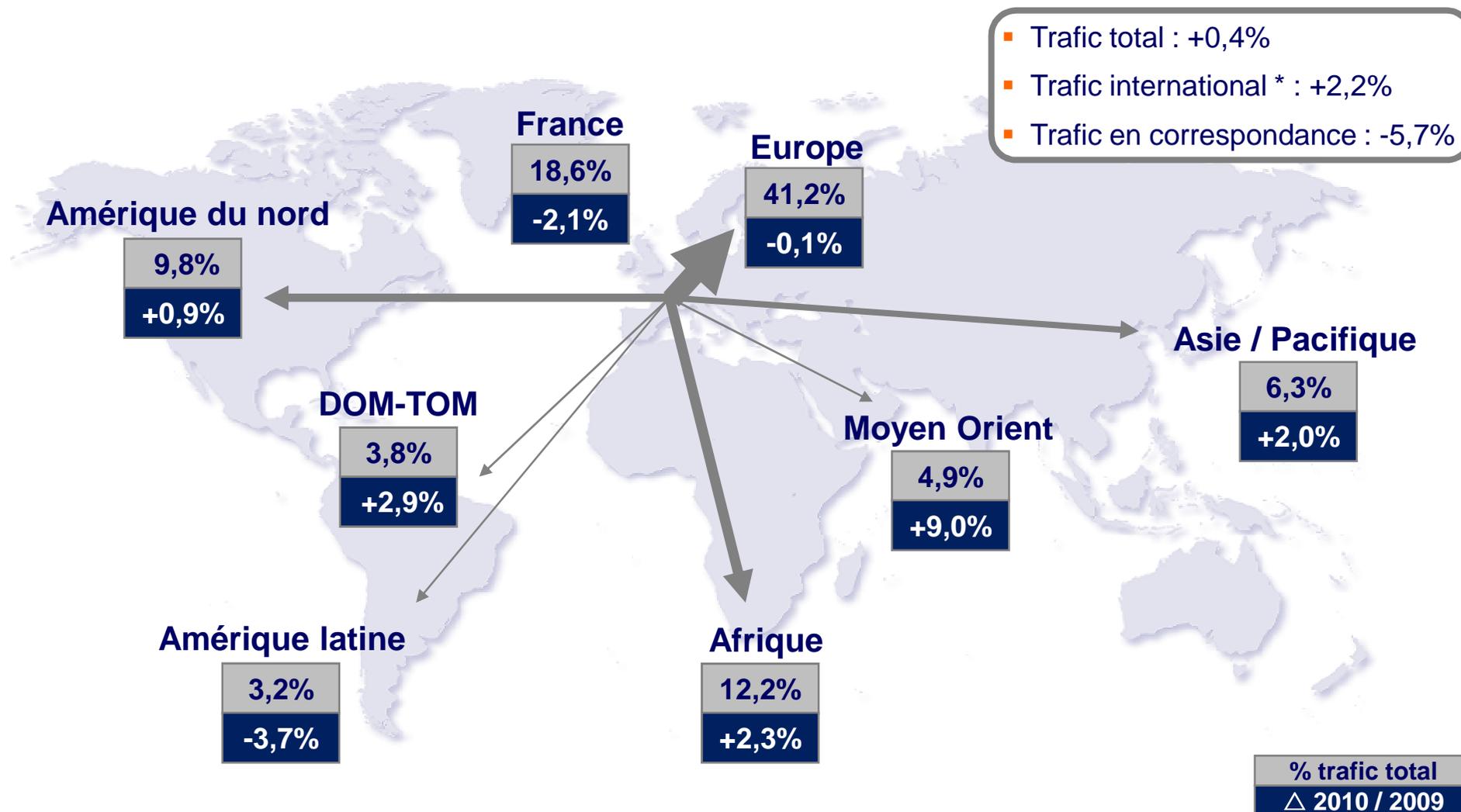
* Hors événements exceptionnels (volcan et intempéries de décembre 2010) : +2,4%

Évolution mensuelle du trafic



BAA = Heathrow + Stansted / Fraport = Francfort / AENA = Madrid-Barajas / Schiphol = Amsterdam-Schiphol

Le trafic international continue de tirer la croissance du trafic



* Hors France métropolitaine et Europe

Développements commerciaux 2010

Les 10 premières compagnies résistent mieux que l'ensemble du trafic

10 premières compagnies	Δ 2010 / 2009
Air France	-2,7%
easyJet	+12,9%
Vueling ⁽¹⁾	+37,9%
Lufthansa	+5,3%
Royal Air Maroc ⁽²⁾	+39,5%
Transavia	+1,0%
Aigle Azur	+1,8%
Corsairfly	+4,2%
Air Europa	-6,8%
XL Airways	+31,6%
Total	+1,1%

Certains de nos premiers clients ont des croissances remarquables en 2010

easyJet.com



vueling



De nouvelles compagnies



Santiago



Istanbul



Billund

Des fréquences internationales renforcées



Hong Kong



Tokyo



Charlotte

1) +12,9% hors intégration de Clickair
2) +2,5% hors intégration de Atlas Blue

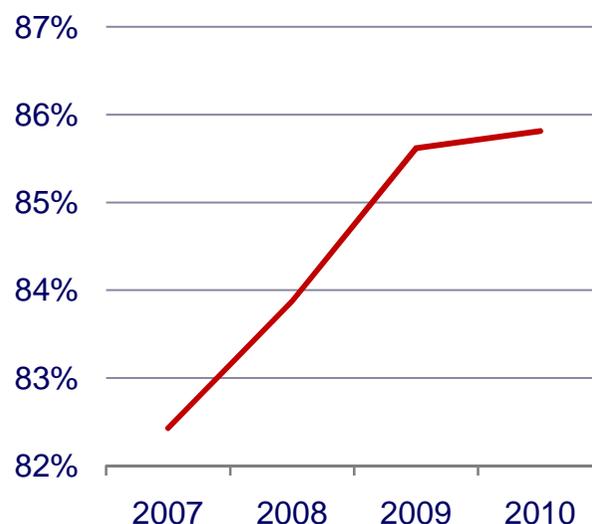
Des résultats concrets en matière de qualité de service

Poursuite du plan d'actions

- Installation de 5 000 nouveaux sièges, diversification des assises
- Optimisation des PIF et affichage du temps d'attente
- Rénovation de la façade de CDG1
- Refonte de la signalétique routière et des parkings



Amélioration constante de la satisfaction globale...



— Satisfaction globale

... grâce à des actions ciblées



— Satisfaction globale terminal 2B

— Satisfaction globale terminal 2D

Source : l'Observatoire des passagers, enquête BVA réalisée pour le compte d'Aéroports de Paris chaque trimestre pour le compte d'Aéroports de Paris auprès de 8 000 passagers au départ et 3 600 passagers à l'arrivée

Plus de 1 000 m² de surfaces commerciales ouvertes au second semestre 2010

6 bars et restaurants



Mac Donald's
Orly Sud



Exki à Orly Sud

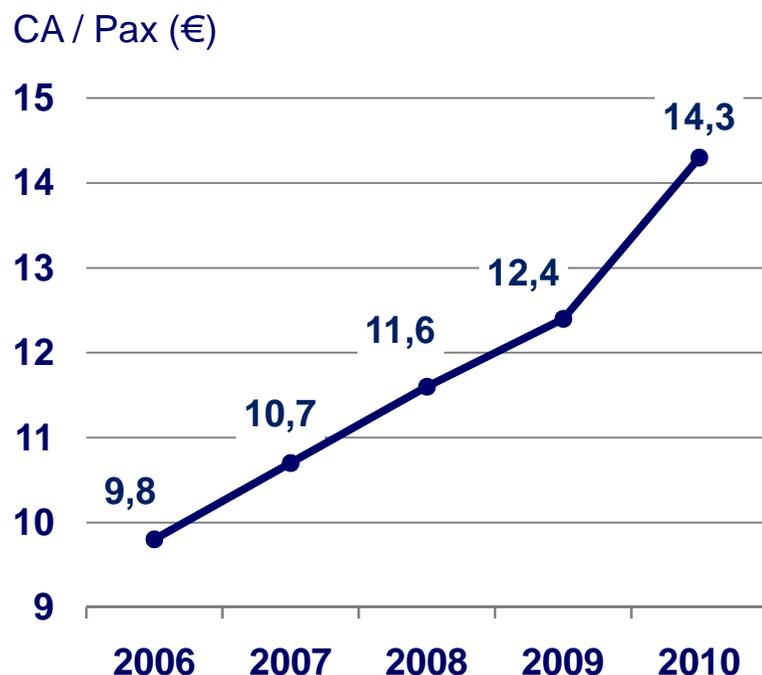
Ouverture de la première boutique à l'arrivée à Orly Sud



Objectifs CRE 1 atteints : 50 200 m² de surfaces dédiées aux commerces et bars et restaurants, dont 21 800 m² de boutiques en zone réservée

Forte croissance du CA / pax : +15,3% en 2010 à 14,3€

Hausse constante du CA / pax depuis 2006



Une stratégie commerciale payante

Fort développement de la mode et du luxe, notamment au 2E

Très fort développement de faisceaux rémunérateurs comme la Chine

Poursuite du développement de concepts performants

- Horlogerie, vins, gastronomie
- Multiplication des ventes exceptionnelles

Poursuite du développement immobilier en 2010

Maintenance

- Bâtiment abritant l'activité de maintenance des moteurs nouvelle génération d'Air France (B777, A380)
- Ateliers et bureaux
- 10 800 m² shon
- Mis en service en juin



Logistique

- Bâtiment logistique pour les pièces de rechange des avions d'Air France
- Zone de stockage et bureaux
- 6 200 m² shon
- Mis en service en janvier
- Possibilités d'extension future





Résultats financiers

Laurent GALZY
Directeur général adjoint Finances

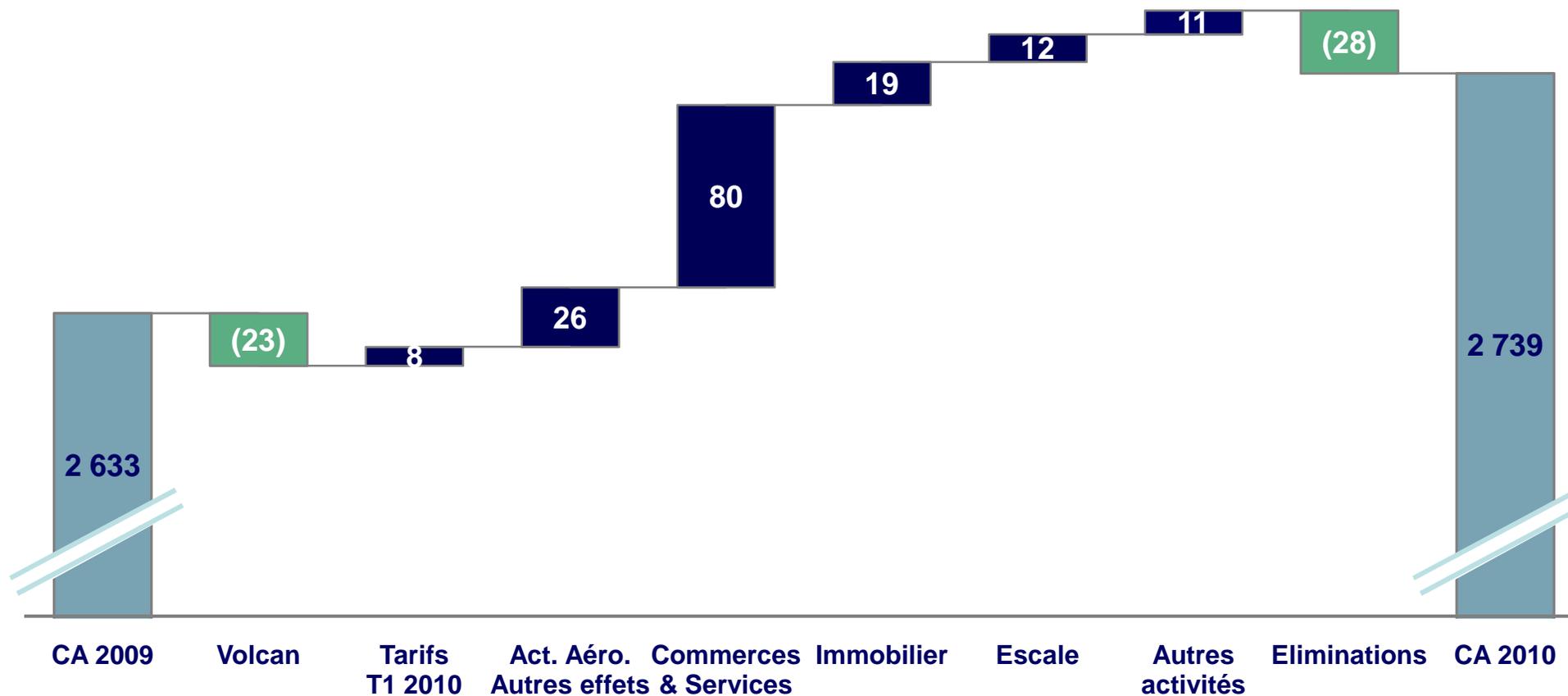
Des résultats 2010 supérieurs à nos attentes

En M€ (sauf indication contraire)	2010	Δ 10 / 09
Millions de passagers	83,4	+0,4%
Chiffre d'affaires	2 739	+4,0%
EBITDA	927	+5,0%
Résultat Opérationnel Courant	543	+4,8%
Résultat net part du Groupe	300	+11,3%

Chiffre d'affaires en hausse de 4,0%

Bonne performance des commerces et impact des effets de périmètre

En M€



Les charges courantes progressent moins vite que le chiffre d'affaires

En M€	2010	Δ 10 / 09
Chiffre d'affaires	2 739	+4,0%
Production immobilisée	46	+7,0%
Charges courantes	-1 856	+3,1%
Achats consommés	-217	+15,9%
Services externes	-660	-1,9%
Charges de personnel	-793	+6,0%
Impôts et taxes	-160	-2,5%
Autres charges courantes	-28	+0,3%
Autres charges et produits	-2	NS
EBITDA	927	+5,0%

Achats consommés

- Hausse des achats des filiales : développement et effets de périmètre
- Hausse des achats de produits hivernaux

Services externes

- Diminution de la sous-traitance bagages

Charges de personnel

- Hausse des effectifs du Groupe
 - ADP SA : -1,0%
 - Filiales : +4,5%

Impôts et taxes

- Impact de la réforme de la taxe professionnelle

À périmètre constant⁽¹⁾

- CA : +2,5%, charges courantes : +1,8%, EBITDA : +3,5%

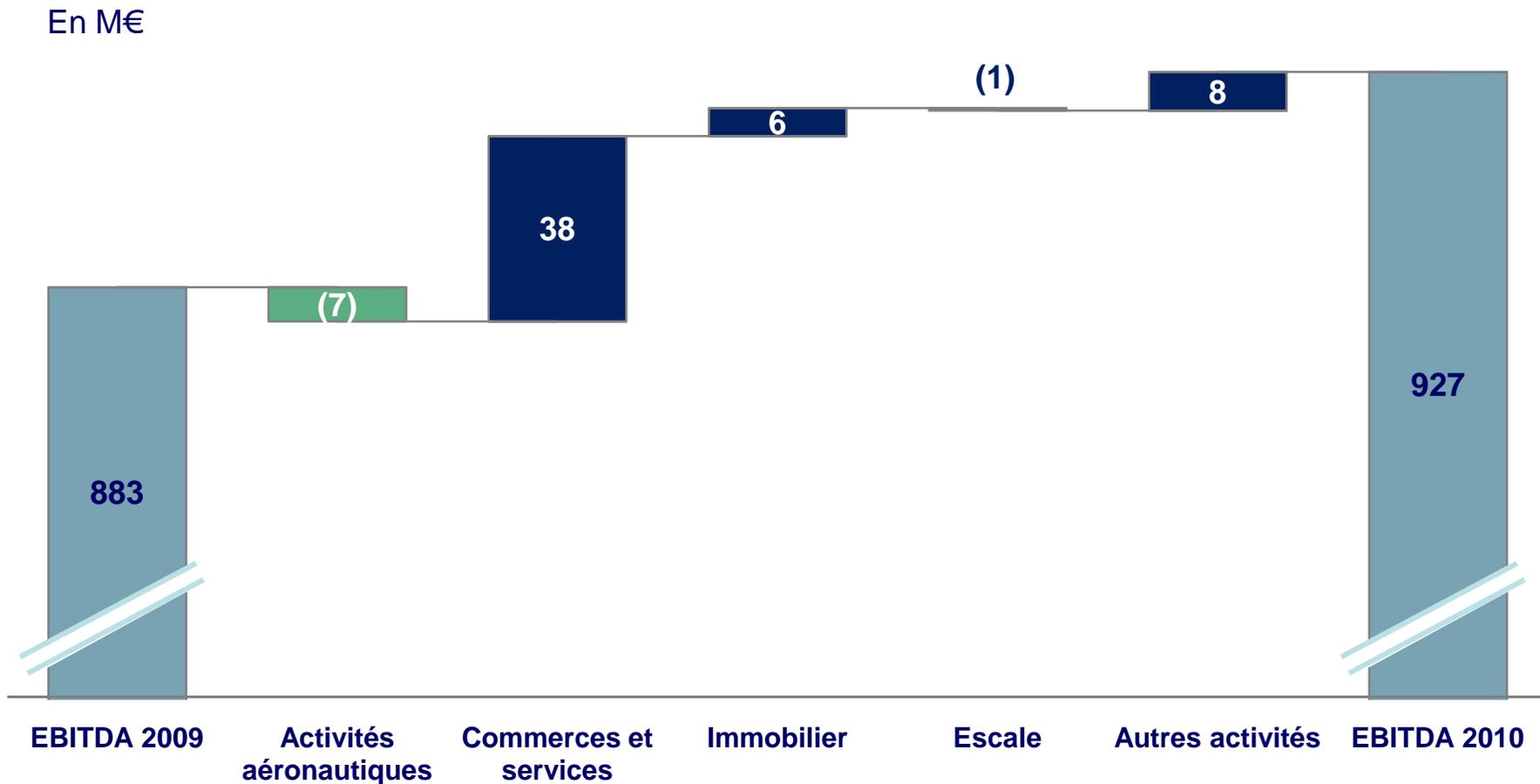
Plan d'économie en ligne pour 2010

- Priorité à la satisfaction client : ambition initiale pour 2013 revue à 80-85 M€ d'économies cumulées

1) Hors acquisition de Continental Square et du groupe Masternaut

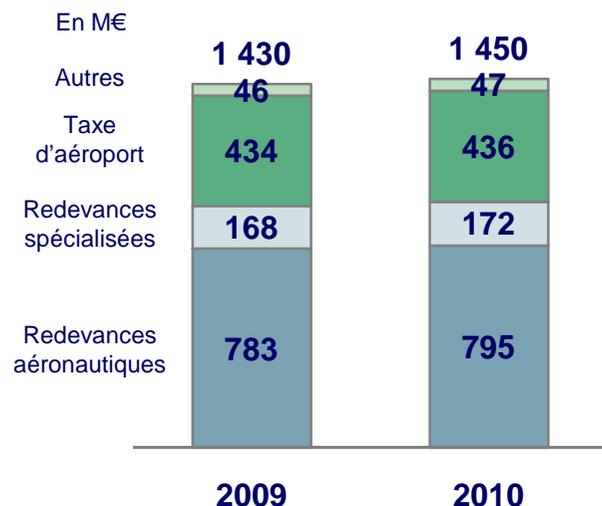
EBITDA en hausse de 5,0%

Soutenu par la forte croissance des commerces



Légère progression des revenus des Activités Aéronautiques

Chiffre d'affaires : +1,4%

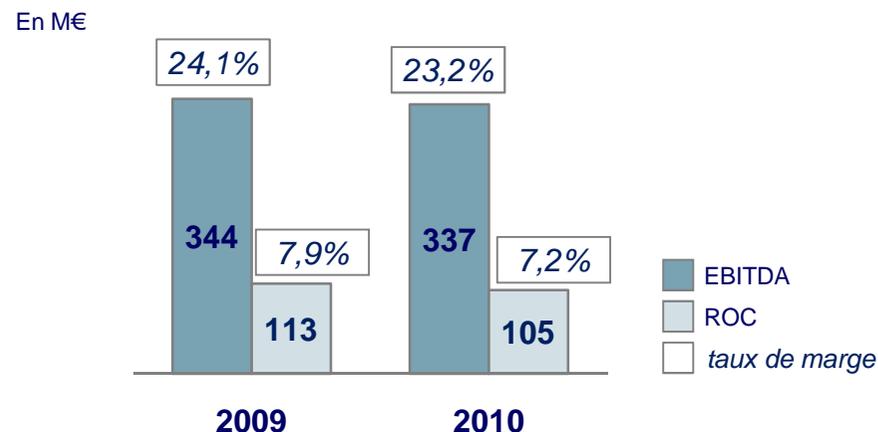


Redevances aéronautiques en hausse de 1,6%

- Effet tarifs sur T1 2010 : +8M€
- Evolution favorable du mix trafic : +5M€
- Effet volume : -2M€

Redevances spécialisées en hausse de 2,9%

EBITDA : -2,0% / ROC : -7,4%



- Charges courantes en hausse de 3,2%
- À périmètre constant⁽¹⁾, ROC en baisse de 13,2%, taux de marge en baisse de 1,2 pt

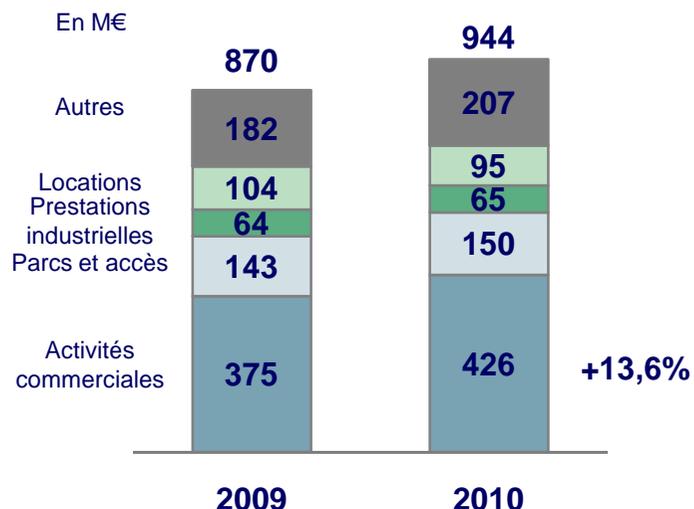
1) Changement en 2010 du mode de répartition des charges et des actifs liés à l'exploitation de CDGVal. Impact segment Activités Aéronautiques : +7,5 M€ sur le ROC 2009 (augmentation des charges de 1,8 M€ et diminution des dotations aux amortissements de 9,4 M€)

Très bonne performance des Commerces et Services

Soutenue par les boutiques en zone réservée

EBITDA : +9,3% / ROC : +7,9%

Chiffre d'affaires : +8,5%



- Activités commerciales : forte hausse du CA/pax des BZR : +15,3% à 14,3€
- Parkings : hausse de la dépense moyenne
- Baisse des locations liée à des restitutions
- À périmètre constant⁽¹⁾, CA en hausse de 6,6%

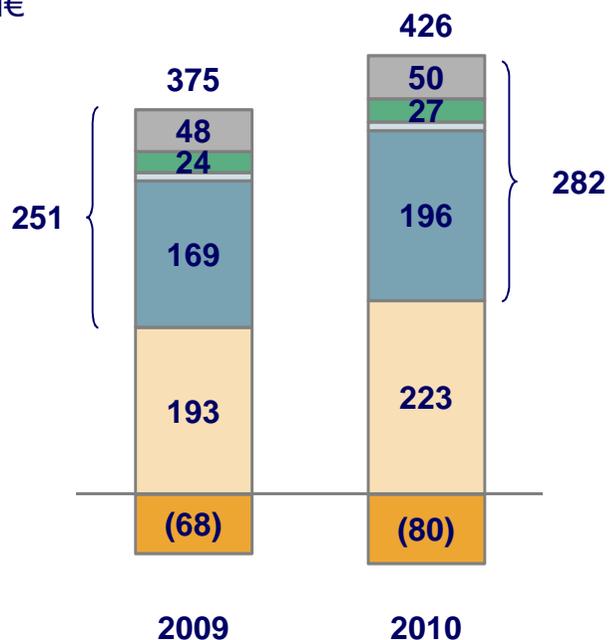
- Taux de marge stable
- À périmètre constant⁽¹⁾, ROC en hausse de 10,5%, taux de marge en hausse de 1,3 pt

1) Changement en 2010 du mode de répartition des charges et des actifs liés à l'exploitation de CDGVal. Impact segment Commerces et Services : -7,5 M€ sur le ROC 2009 (augmentation du CA interne de 15,3 M€, augmentation des charges de 13,5 M€, et augmentation des dotations aux amortissements de 9,4 M€)

Forte croissance des boutiques en zone réservée

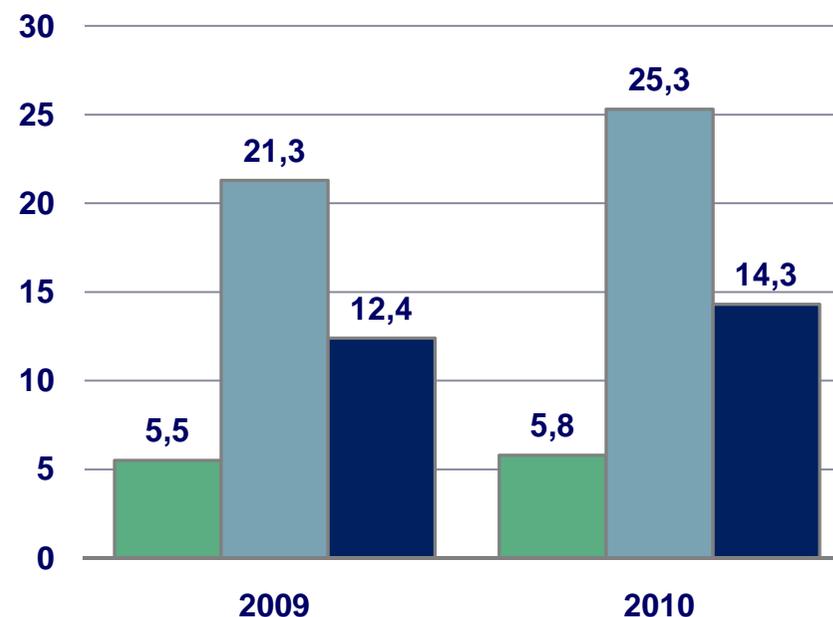
Activités commerciales : +13,6%

En M€



CA / pax en hausse de +15,3%

CA / Pax (€)

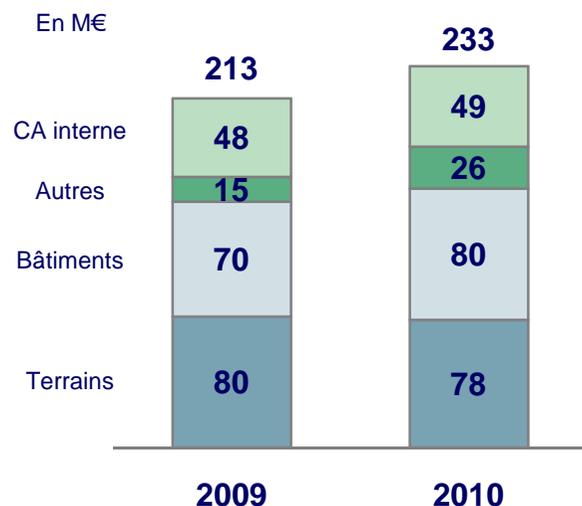


Loyers commerciaux



Croissance de l'Immobilier sous l'effet de l'acquisition de Continental Square

Chiffre d'affaires : +8,9%



- Continental Square : +14M€
- Commercialisations récentes : +11M€
- Indexation des loyers : -3M€
- Résiliations : -8M€
- Autres : +5M€

EBITDA : +4,9% / ROC : +0,3%

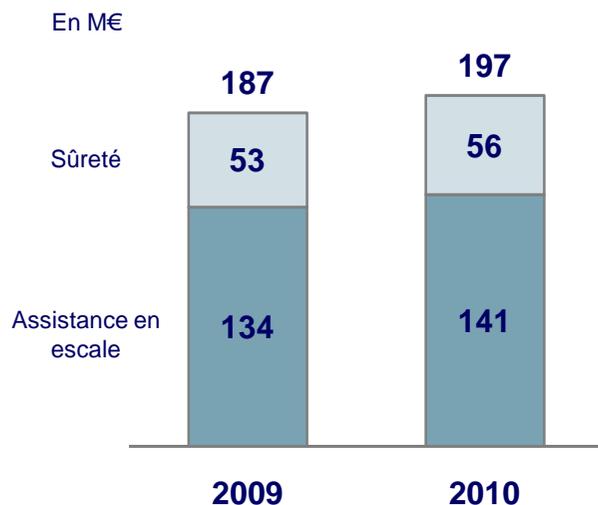


- Baisse des charges courantes de 3M€ (2,7%) compensée par la hausse des dotations aux amortissements : +5M€
- Effectif cible : 225 employés d'ici octobre 2011 vs 307 employés en janvier 2010
- Hors éléments non récurrents⁽¹⁾, ROC : +15,5%, taux de marge : +2,1pt
- Impact de Continental Square : +7M€ sur l'EBITDA, +4M€ sur le ROC

1) Reprises de provisions en 2009 pour un montant net de charges de 7,7 M€, dotations aux provisions en 2010 pour un montant de 3,7 M€ liées à la réorganisation de l'activité

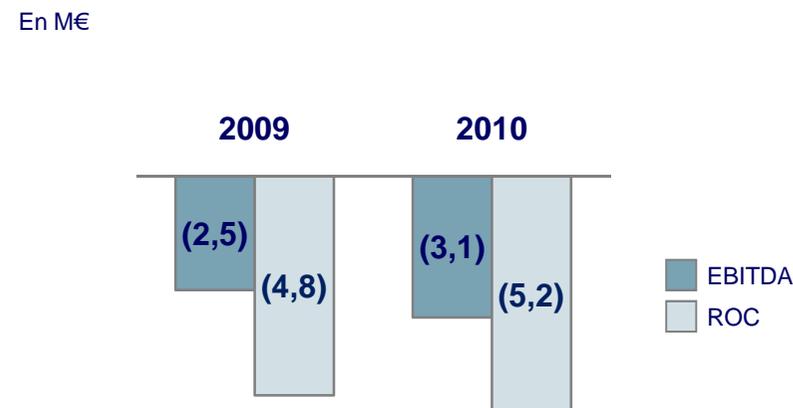
Le segment Escale et prestations annexes reste déficitaire

Chiffre d'affaires : +5,2%



- Hausse de l'assistance : +7M€
 - Nouveaux contrats : +8M€
 - Manutention bagages : +8M€
 - Pertes de contrats / cessations d'activité de compagnies : -8M€
- Hausse de la sûreté : +3M€

EBITDA en baisse de 20,6%
ROC en baisse de 6,8%

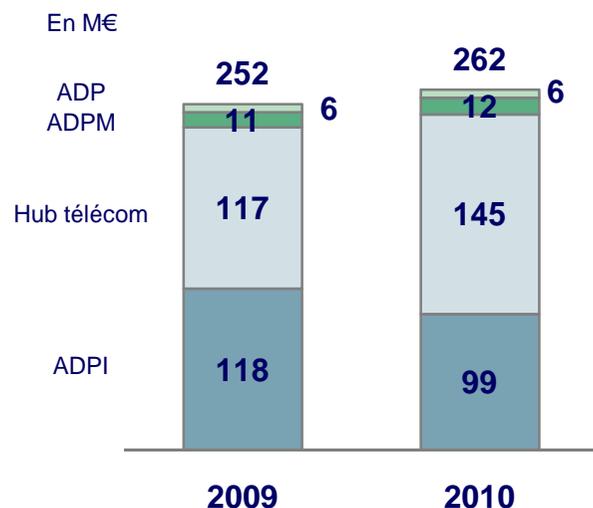


- Charges courantes en hausse de 6%, notamment en raison de la manutention bagages à CDG1
- Malgré la réorganisation et la mise en œuvre du plan d'économie, déficit stabilisé

Autres Activités

Effet année pleine des acquisitions récentes

Chiffre d'affaires : +4,2%



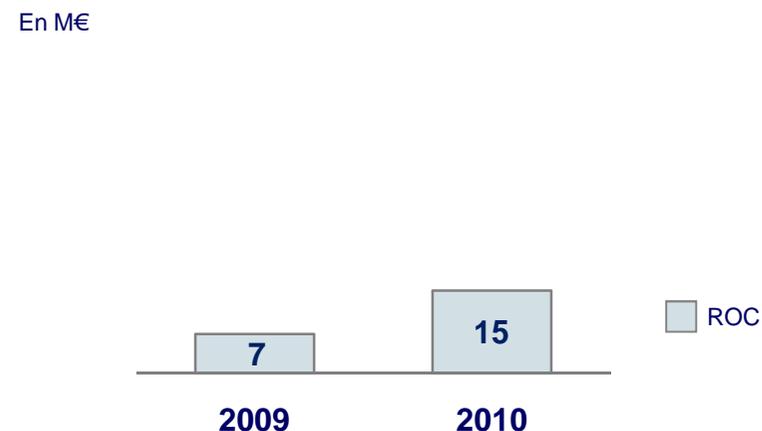
ADPI

- Ralentissement de l'activité notamment à Jeddah et en Libye
- Carnet de commandes : 189M€

Hub télécom

- Effet périmètre positif (Masternaut pour 31M€)
- Environnement économique toujours difficile pour la business unit télécommunications

ROC multiplié par 2 en 2010



ADPI

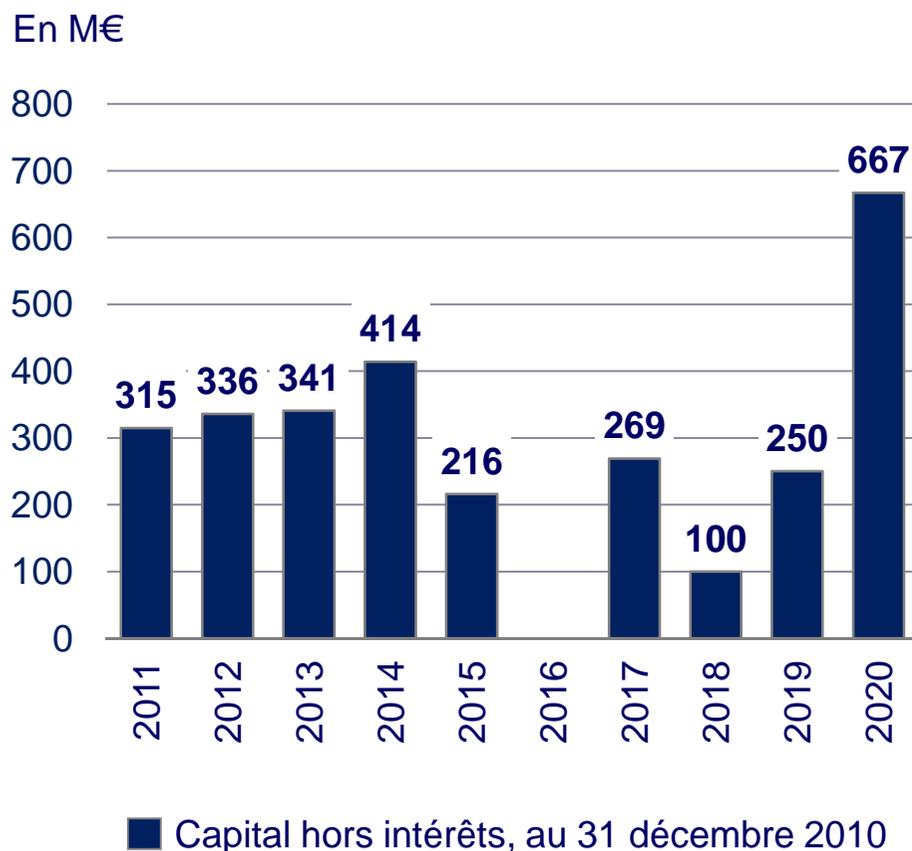
- ROC : 0,4M€ en 2010 contre 5,7M€ en 2009
- Provisions pour pertes à terminaison (+3M€)

Hub télécom

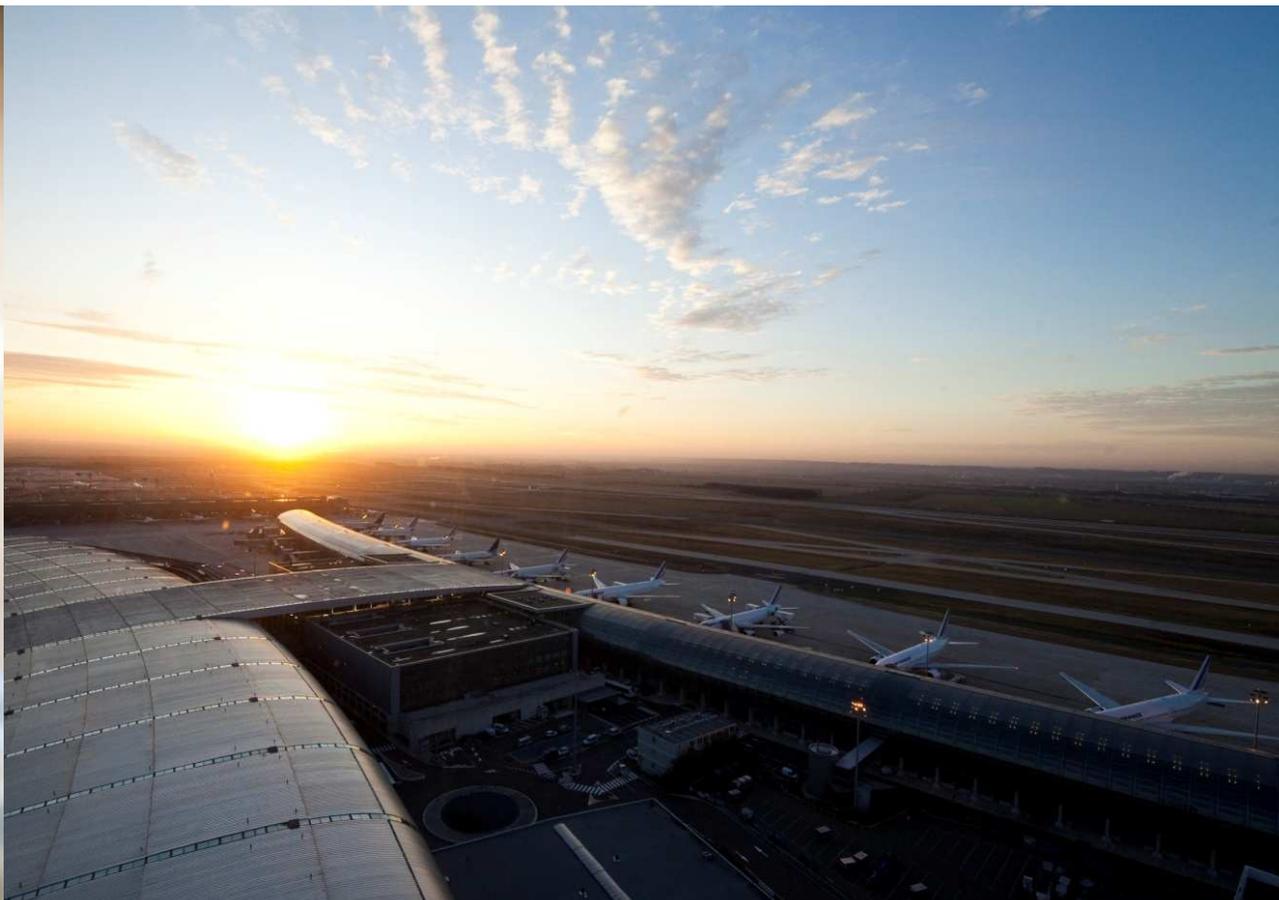
- ROC : 11M€ en 2010 contre 1,1M€ en 2009
- Redressement favorisé par des effets non récurrents pour 3M€

Une situation financière solide

Echéancier de la dette



- Dette nette = 2,2 Md€
- Allongement de la maturité de la dette en mai 2010 à 5,3 ans
- Dette à 67% à taux fixe
- Coût moyen de la dette : 3,6%
- Gearing = 66% vs 72% à fin 2009
- Rating A+ (perspective stable)
- Lignes de crédit : 400 M€, maturité 3 ans, non tirées à ce jour



Enjeux et perspectives

Pierre GRAFF
Président-directeur général

Une amélioration des perspectives de trafic

Une reprise du trafic attendue en 2011

Air France-KLM : augmentation des capacités

- + 4% par an entre 2010 et 2013 (SKO)
- Dont +6% pour Air France sur les destinations long-courrier

Paris bénéficiera en 2011

- Du renforcement des compagnies asiatiques
- Du développement de compagnies des Emirats Arabes Unis
- De la poursuite du développement des low-costs

Perspectives pour les 20 prochaines années en Europe

- ACI : ~+3% par an (pax)
- Constructeurs : de +4 à +4,5% par an (PKT)

Une politique commerciale visant à attirer le trafic

Une évolution tarifaire modérée sur 2011-2015

- IPC + 1,38% par an en moyenne
- +1,49% au 1^{er} avril 2011

Une politique commerciale plus agressive

- Une démarche marketing et commerciale structurée pour attirer de nouvelles compagnies
- Mise en place d'une tarification incitative en faveur des compagnies en forte croissance

Hypothèse ADP : hausse du trafic comprise entre 4 et 5% en 2011

ADP dispose d'un potentiel de croissance très important

Tant pour le développement des activités aéronautiques ...

Des capacités pistes suffisantes

- 2 doublets de pistes à CDG permettant d'accompagner durablement la croissance du trafic sans investissement majeur

Des capacités terminales suffisantes

- Taux d'utilisation actuel de 85%
- Construction du S4 en ligne avec le planning
- Aucun investissement majeur nécessaire entre 2012 et 2020

Une localisation privilégiée

- Paris : 1^{ère} destination touristique mondiale
- Peu de concurrence dans un rayon de 200 km

... que pour le développement des activités commerciales et immobilières

Commerces : CA / pax de 17,4€ en 2015

- Développement des surfaces : +21% en 2015 vs 2009, dont +35% pour les boutiques en zone réservée
- Optimisation des zones commerciales
- Enrichissement de l'offre

Immobilier : priorité à la diversification

- Développement de 320 000 à 360 000 m² d'ici 2015
- Renforcement du rôle d'investisseur : entre 500M€ et 560M€ investis d'ici 2015

Un trafic passager attendu en hausse de 3,2% en moyenne par an entre 2010 et 2015 dont +4,4% pour le trafic international

L'amélioration de la qualité de service et de la satisfaction clients va se poursuivre selon 4 axes (1/2)

Poursuite de l'amélioration de la qualité des terminaux

Nouveaux terminaux : des délais de livraison confirmés

- Satellite 4 : 3^{ème} trimestre 2012. Satellite aux meilleurs standards internationaux (560 M€)
- Jonction A-C : 2^{ème} trimestre 2012. Corps central permettant de fluidifier l'utilisation des terminaux (71 M€)

Poursuite de la modernisation des terminaux les plus anciens

- Réhabilitation totale du 2B (105 M€)
- Reconfiguration des halls 3 et 4 d'Orly (77 M€)



Mise en place de la nouvelle politique des bars et restaurants

Une diversité des concepts

- 50 bars et restaurants rénovés d'ici 2013
- 100% marques : McDonald's, Starbucks, Ladurée...

Une meilleure gestion des surfaces

- Rééquilibrage zone réservée / zone publique
- Réduction des zones hors flux

Un pilotage commun de la qualité avec les opérateurs



L'amélioration de la qualité de service et de la satisfaction clients va se poursuivre selon 4 axes (2/2)

Amélioration de l'ambiance dans les terminaux

- Installation de 5 000 nouveaux sièges par an sur les 4 prochaines années
- Mise en service d'une vingtaine de blocs sanitaires haut de gamme
- Rationalisation de la signalétique des aéroports



Accent mis sur la fluidité du parcours passager

3 projets au sein des aéroports

- Plan d'optimisation des PIF
- Développement de PARAFE en collaboration avec la Police Aux Frontières
- Projet de développement de l'Inspection Filtrage Unique (IFU)

Réhabilitation et rénovation des parkings

- Refonte de la signalétique
- Amélioration de l'ambiance sonore
- Projet de système de guidage à la place

Refonte de la signalétique routière

Approfondissement du développement commercial de nos JV avec Lagardère Services : SDA

Périmètre d'activité : alcool, tabac, parfums, cosmétiques et gastronomie

Bail prolongé jusqu'au 31 octobre 2019

Extension du périmètre

- S4 et jonction AC

Révision des conditions financières

- Incitation à la performance et la qualité de service
- BP de référence permettant de soutenir l'ambition du Groupe en matière de CA/pax



Approfondissement du développement commercial de nos JV avec Lagardère Services : Relay

Périmètre d'activité : presse et souvenirs

Des concepts commerciaux nouveaux

- Élargissement de l'offre : souvenirs, boissons, sandwiches
- Création d'un concept de boutique de souvenirs

Optimisation des points de vente

Caractéristique de l'accord*

- Bail jusqu'au 31 octobre 2019
- Incitation à la performance et la qualité de service
- JV 49% Relay, 49% ADP et 2% SDA

27 500 m² de boutiques opérées par nos JV à fin 2015 vs 13 600 m² à fin 2010



* Sous réserve de l'approbation des autorités nationales ou européennes de la concurrence

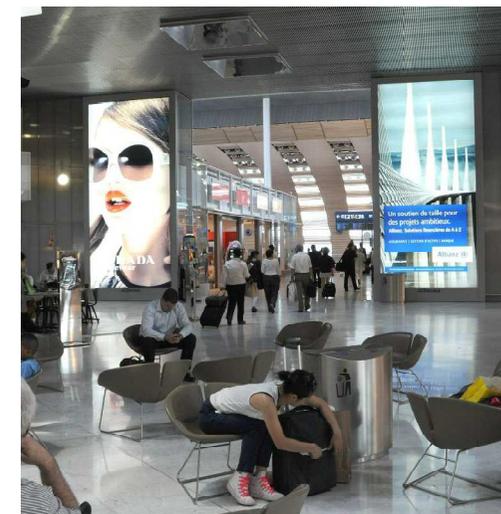
Mise en œuvre d'une JV commune avec JC Decaux pour développer les recettes publicitaires

Ambition d'améliorer la qualité de l'offre et de développer les recettes

- Diminution du nombre de supports
- Meilleure intégration dans l'architecture
- Mise en place de supports modernes et de grande taille
- Nouveau design des objets publicitaires intérieurs et extérieurs réalisé par Patrick Jouin
- Passage au numérique

Caractéristique de l'accord*

- Durée : 9,5 ans. Démarrage : juillet 2011
- JV à 50/50



* Sous réserve de l'approbation des autorités nationales ou européennes de la concurrence

Perspectives

- **Hypothèse de trafic passagers pour 2011 : hausse comprise entre 4 % et 5 %**
- **Croissance du chiffre d'affaires et de l'EBITDA en 2011 légèrement supérieure à celle observée en 2010**
- **Objectif d'EBITDA 2015 maintenu : croissance de 40 % par rapport à l'EBITDA 2009**

ANNEXES



Redevances aéronautiques

En M€	2010	Δ 10 / 09
Redevances aéronautiques	795	+1,6%
Atterrissage	187	-14,3%
Stationnement	109	-10,7%
Passagers	499	+12,8%

Compte de résultat

<i>(en milliers d'euros)</i>	2010	2009
Produit des activités ordinaires	2 739 005	2 633 434
Autres produits opérationnels courants	11 214	9 835
Production immobilisée	44 864	42 240
Production stockée	1 547	1 125
Achats consommés	(217 162)	(187 360)
Charges de personnel	(792 713)	(747 809)
Autres charges opérationnelles courantes	(846 831)	(863 814)
Dotations aux amortissements	(383 462)	(364 539)
Dépréciations d'actifs, nettes de reprises	2 912	(4 393)
Dotations aux provisions, nettes des reprises	(16 336)	(343)
Résultat opérationnel courant	543 040	518 376
Autres produits et charges opérationnels	(806)	(5 817)
Résultat opérationnel	542 234	512 559
Produits financiers	82 271	88 962
Charges financières	(181 957)	(202 896)
Résultat financier	(99 686)	(113 934)
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	11 252	11 664
Résultat avant impôt	453 800	410 290
Impôts sur les résultats	(153 424)	(140 422)
Résultat de la période	300 376	269 868
<i>Résultat attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle</i>	309	381
<i>Résultat attribuable aux propriétaires de la société mère</i>	300 067	269 487
Résultats par action attribuables aux propriétaires de la société mère:		
<i>Résultat de base par action (en euros)</i>	3,03	2,73
<i>Résultat dilué par action (en euros)</i>	3,03	2,73

Bilan

ACTIFS <i>(en milliers d'euros)</i>	2010	2009
Immobilisations incorporelles	91 993	83 077
Immobilisations corporelles	5 547 710	5 433 688
Immeubles de placement	429 618	429 106
Participations dans les entreprises mises en équivalence	417 110	408 204
Autres actifs financiers non courants	130 228	55 585
Actifs d'impôt différé	6 192	1 519
Actifs non courants	6 622 851	6 411 180
Stocks	20 396	18 301
Clients et comptes rattachés	637 450	597 583
Autres créances et charges constatées d'avance	106 390	108 678
Autres actifs financiers courants	86 582	98 228
Actifs d'impôt exigible	1 406	2 362
Trésorerie et équivalents de trésorerie	808 315	744 844
Actifs courants	1 660 540	1 569 995
TOTAL DES ACTIFS	8 283 390	7 981 175

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS <i>(en milliers d'euros)</i>	2010	2009
Capital	296 882	296 882
Primes liées au capital	542 747	542 747
Actions propres	-	(4 218)
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(135)	(3 264)
Résultats non distribués	2 566 296	2 398 885
Capitaux propres - part du Groupe	3 405 791	3 231 033
Participations ne donnant pas le contrôle	1 843	1 392
Total des capitaux propres	3 407 634	3 232 425
Emprunts et dettes financières à long terme	2 766 219	2 574 549
Provisions pour engagements sociaux - part à plus d'un an	321 303	309 315
Passif d'impôt différé	193 531	164 301
Autres passifs non courants	62 214	49 591
Passifs non courants	3 343 267	3 097 756
Fournisseurs et comptes rattachés	448 491	452 007
Autres dettes et produits constatés d'avance	560 866	517 831
Emprunts et dettes financières à court terme	407 145	584 067
Provisions pour engagements sociaux - part à moins d'un an	21 062	24 227
Autres provisions courantes	81 036	64 699
Passif d'impôt exigible	13 889	8 164
Passifs courants	1 532 489	1 650 994
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	8 283 390	7 981 175

Tableau des flux de trésorerie

<i>(en milliers d'euros)</i>	2010	2009
Résultat opérationnel	542 234	512 559
Charges (produits) sans effet sur la trésorerie :		
- Amortissements, dépréciations et provisions	409 175	340 702
- Plus-values nettes de cession d'actifs immobilisés	1 285	(1 907)
- Autres	(2 691)	(1 004)
Produits financiers nets hors coût de l'endettement	1 280	495
Capacité d'autofinancement opérationnelle avant impôt	951 283	850 845
Augmentation des stocks	(3 093)	(886)
Augmentation des clients et autres débiteurs	(39 182)	(45 016)
Augmentation (diminution) des fournisseurs et autres créditeurs	(2 585)	71 564
Variation du besoin en fonds de roulement	(44 860)	25 662
Impôts sur le résultat payés	(118 347)	(112 163)
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	788 076	764 344
Cessions de filiales (nettes de la trésorerie cédée) et entreprises associées	1 071	-
Acquisition de filiales (nette de la trésorerie acquise)	(325)	(75 218)
Investissements corporels et incorporels	(500 756)	(428 991)
Acquisitions de participations non intégrées	(544)	(559)
Variation des autres actifs financiers	(13 484)	3 874
Produits provenant des cessions d'immobilisations corporelles	2 834	5 072
Produits provenant des cessions de participations non consolidées	1	-
Dividendes reçus	6 545	7 244
Variation des dettes et avances sur acquisitions d'immobilisations	28 146	(37 796)
Flux de trésorerie utilisés pour les activités d'investissement	(476 512)	(526 374)

<i>(en milliers d'euros)</i>	2010	2009
Subventions reçues au cours de la période	9 624	3 598
Cessions nettes d'actions propres	4 372	678
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(135 573)	(136 489)
Dividendes versés aux minoritaires dans les filiales	(515)	(9)
Encaissements provenant des emprunts à long terme	437 504	374 131
Remboursement des emprunts à long terme	(463 251)	(11 903)
Variation des autres passifs financiers	714	(455)
Intérêts payés	(186 516)	(145 785)
Produits financiers encaissés	81 608	55 076
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	(252 034)	138 842
Incidences des variations de cours des devises	318	(145)
Variation de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	59 848	376 668
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	801 121	741 272