$N^{\circ}7$

Octobre 2010

Résultats du Groupe p. 2

Activités p. 3

Carnet de l'actionnaire p. 6

→ Activités

Taxis: améliorer le confort des passagers et des chauffeurs.

Depuis mi-août, les taxis des terminaux 2E et 2F de l'aéroport de Paris-Charles de Gaulle font l'objet d'un fonctionnement automatique de régulation.

Ils sont ainsi gérés de façon plus fluide, tout au long de la journée, ce qui réduit le temps d'attente pour les passagers et désengorge les accès des terminaux. Pour le confort des chauffeurs de taxis, les services de la nouvelle base arrière ont été améliorés avec l'installation de sanitaires, d'un préau couvert et courant 2011, d'un nouvel espace de restauration.

Au Terminal 1, la zone taxis a été agrandie mi-juillet offrant ainsi aux passagers une meilleure garantie de disponibilité.



LA LETTRE aux actionnaires



Madame, Monsieur, cher Actionnaire

Les résultats du Groupe Aéroports de Paris au 1er semestre 2010 sont satisfaisants, malgré un trafic fortement perturbé en avril dernier par l'éruption du volcan islandais Eyjafjöll. Si l'impact négatif du nuage de cendres sur le trafic d'Aéroports de Paris est estimé à environ 1,4 million de passagers pour les cinq jours d'interruption du trafic, le chiffre d'affaires du 1er semestre 2010 est en hausse de 2,5 % à 1318,4 millions d'euros, par rapport à celui du 1er semestre 2009 grâce notamment à l'augmentation du chiffre d'affaires par passager de 12,9 % réalisé dans les boutiques en zone réservée. L'EBITDA* est en hausse de 2,1 % à 432,3 millions d'euros et le résultat net part du Groupe en hausse de 8,2 % à 137,7 millions d'euros.

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'État le nouveau contrat de régulation économique portant sur la période tarifaire 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. Les principaux axes de ce nouveau contrat concernent la mise en place de dix indicateurs de qualité de service ambitieux dont cinq mesurent 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 et un plafond d'évolution tarifaire modéré. 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.

Vous trouverez sur le site internet, une information complète sur les résultats semestriels 2010.

Par ailleurs, en vous inscrivant gratuitement sur le site **www.ditesnous.fr**, vous pourrez en tant que passager, nous apporter vos suggestions, vos idées, vos remarques et échanger entre vous avec un objectif partagé par tous : l'amélioration de la qualité de service. À tous, je souhaite une bonne rentrée 2010.

Pierre Graff Président-directeur général d'Aéroports de Paris



^{*} Résultat opérationnel courant + dotation aux amortissements + dépréciation d'immobilisations nettes des reprises

→ Résultats annuels

Des résultats semestriels en progression malgré la baisse du trafic

Des résultats en progression malgré la baisse du trafic

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. 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. Toutefois, malgré cet événement, les résultats restent en croissance.

Le chiffre d'affaires au 1^{er} semestre 2010 est en hausse de 2,5 % à 1 318,4 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 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'économie annoncé en 2010. À mi-année, le plan d'économie a pu générer une économie globale des charges en ligne avec l'objectif de 62 millions d'euros cumulés d'ici fin 2010.

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 net s'établit en hausse de 8,1 % à 138,1 millions d'euros.

* Résultat opérationnel courant + dotation aux amortissements + dépréciation d'immobilisations nettes des reprises.

Résultats par segment

Le chiffre d'affaires des **activités aéronautiques** est stable, l'impact au 1^{er} trimestre des augmentations tarifaires en vigueur depuis le 1^{er} avril 2009 et la hausse du tarif de la taxe d'aéroport de 9,5 euros à 10,0 euros au 1^{er} janvier 2010 n'ayant que partiellement compensé la baisse du trafic.

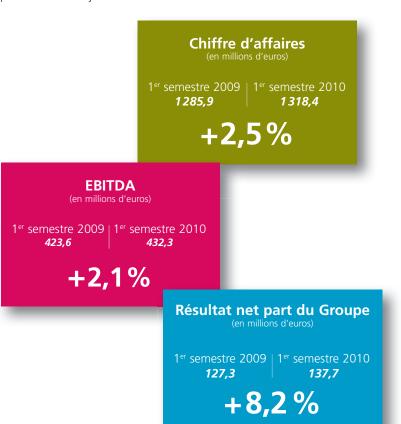
L'EBITDA est en augmentation de 1,6% à 156,9 millions d'euros. Le taux de marge brute à 22,7% est en hausse de 0,4 point.

Malgré la baisse du trafic, le **segment commerces & services** est en hausse de 4,6 %. Le chiffre d'affaires par passager en zone réservée, tiré par les bonnes performances des nouvelles installations, progresse de 12,9 % à 13,90 euros. L'EBITDA est en hausse de 4,1 % à 206,3 millions d'euros. Le taux de marge brute est stable à 45,8 %.

Fort développement du **segment immobilier** avec un chiffre d'affaires en croissance de +6,0 % à 114,3 millions d'euros grâce à la forte croissance du chiffre d'affaires externe 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. L'EBITDA s'établit en légère hausse de 1,3 % à 63,0 millions d'euros, le 1er semestre ayant été impacté par des éléments non-récurrents. Le taux de marge brute s'établit à 55,1 %, en baisse de 2,6 points.

Le chiffre d'affaire du **segment assistance en escale** est en légère baisse de 0,4 % à 93,7 millions d'euros. Le manque à gagner lié aux cessations d'activité de certaines compagnies clientes s'élève à environ 2,3 millions d'euros. L'activité sûreté est stable. L'EBITDA est en baisse à -4,0 millions d'euros contre -1,8 millions d'euros au 1^{er} semestre 2009.

La croissance des **autres activités** est portée par des effets de périmètre. Le chiffre d'affaires du segment est en hausse de 8,5 % à 134,0 millions d'euros et l'EBITDA est en progression de 1,1 % à 10,0 millions d'euros. Hub télécom bénéficie d'un effet de périmètre lié à l'acquisition de Masternaut, leader européen des solutions de géolocalisation. ADPI voit son activité se réduire, en raison du ralentissement de l'exécution de chantiers en Arabie Saoudite et en Libye. Aéroports de Paris Management voit son chiffre d'affaires augmenter, alimenté par les contrats déjà en cours en 2009.



Activités

Le projet du satellite S4, nouveau satellite d'embarquement du terminal 2E est l'un des premiers investissements aéroportuaires d'Europe. Il représente un investissement équivalent à celui du viaduc de Millau.

Si Aéroports de Paris a souhaité maintenir ce projet malgré le recul du trafic, c'est non seulement pour continuer d'ajouter de la capacité au contact des terminaux, mais aussi pour permettre la rénovation ou l'optimisation de terminaux déjà existants (2F, 2B, 2D) de manière à améliorer la qualité de service.

En ce qui concerne le métro automatique la majeure partie de l'investissement porte sur le matériel ferroviaire. Un train de 52 mètres coûte de l'ordre de 8 à 9 millions d'euros, soit environ la moitié d'une rame TGV. Aujourd'hui, le clos couvert est bien engagé et sera achevé début 2011.

On passera ensuite à la phase finale d'aménagements intérieurs et d'équipements, durant laquelle de nombreux intervenants seront alors à gérer.



Vue aérienne du chantier S4 - avril 2010

Quelques dates, quelques chiffres

Novembre 2006:

présentation des quatre esquisses à la direction d'Aéroports de Paris

Printemps 2008:

démarrage des travaux préparatoires

Octobre 2008:

début des travaux de terrassement **2009 :** début des travaux du bâtiment

Objectif de mise en service : officiellement au

cours du 3e trimestre 2012

Capacité : 7,8 millions de passagers par an **Surface :** 100.000 m² (soit l'équivalent

d'une vingtaine de terrains de football)

Commerces et services : 2 400 m² de boutiques

et 900 m² de bars et restaurants

Poids: équivalent à 12 fois celui de la Tour Eiffel Postes avions: 16 postes très gros-porteurs Flux maximal: 4100 passagers/heure arrivée 3800 passagers/heure départ

Le chantier

400 000 m² de terrassement 180 000 m² de revêtement aéronautique 8 000 tonnes d'acier 45 000 m³ de béton 16 000 m² de surface de facade en verre



Cédric Laurier,Directeur du projet Satellite 4

Un projet, 3 opérations

Livrable au printemps 2012, pour une mise en service à l'été, le Satellite 4 représente un investissement de 560 millions d'euros environ. Le projet quant à lui se divise en 3 opérations : le bâtiment, les infrastructures (postes et aires avions) et le métro automatique.

Deux minutes seront nécessaires aux passagers pour parcourir le kilomètre qui sépare le terminal 2E du nouveau satellite. La gare, située sous le bâtiment, prend déjà forme avec ses quais implantés de part et d'autre de la plate-forme centrale.

L'aile nord est la plus avancée. Le corps central est quant à lui à environ 50 % d'avancement. Sur 175 mètres de long et 110 mètres de large, il abritera les Postes Inspections Filtrage, d'où l'on accédera, via des escalators, à l'étage supérieur. Une vaste zone commerciale, est organisée en fer à cheval autour d'une place centrale, ainsi que 3 300 m² de salon compagnie. Enfin, afin de ne pas perturber l'exploitation pendant la durée des travaux, les avions pourront continuer à stationner tout autour du chantier. En effet, un quart des aires d'avions est maintenu en service et l'accès routier restera praticable pendant toute la durée du chantier sur deux fois une voie.

Un niveau par fonction

Le Satellite 4 répond à la même logique que la Galerie parisienne; des salles d'embarquement au large, reliées par Lisa le métro automatique, enjambant les voies routières de l'accès Est de Paris-Charles de Gaulle. En revanche, la forme des deux bâtiments est légèrement différente, avec une toiture bombée sur le Satellite 4, offrant un beau volume intérieur. La partie centrale, plus large, permet d'offrir plus de confort aux passagers au départ ou en correspondance. Mais tandis que la Galerie parisienne est modulable pour les faisceaux Schengen/International, le Satellite 4 sera entièrement dédié au trafic international et à l'accueil des très gros-porteurs avec 16 postes avions dont sept A 380 en simultané. Par ailleurs, il comprend un niveau distinct pour chaque fonction : au niveau -1, les accès routiers et la station de métro, au niveau 0, les contrôles de sûreté, au-dessus, l'embarquement et au dernier niveau, la galerie de débarquement.

Un chantier ouvert sur la diversité et le développement durable

Si la plupart des 30 entreprises titulaires de marchés ou leurs soustraitants (environ 300) sont originaires d'Europe, quelques unes viennent de plus loin... 350 à 450 compagnons travaillent aujourd'hui sur le site mais d'ici le premier semestre 2011, on devrait en compter 1500.

Une charte environnementale spécifique a été signée par l'ensemble des entreprises impliquées dans le projet du Satellite 4 : 15 % des déchets sont revalorisés, le béton issu des démolitions est concassé et recyclé, et une partie de déblais de terrassements sert de remblai pour l'établissement de plates-formes immobilières viabilisées, à l'Est de l'aéroport.

ADPI dans le monde



Fortes de 400 personnes, les implantations d'ADPI à travers le monde jouent un rôle majeur pour accéder aux marchés locaux et remporter de nouveaux projets aéroportuaires.

ADPI dispose ainsi de 10 points d'ancrage dans le monde. Si le bureau le plus important se trouve en Libye, avec 150 personnes, la moitié de ces points se situe au Proche-Orient: Dubaï-Abu Dhabi, Muscat, Djedda, Beyrouth, Doha et bientôt Bahreïn car en effet, le Golfe Persique représente plus de 50 % du chiffre d'affaires et les projets y sont de grande envergure. Au Qatar, le courant d'affaires est très porteur pour les entreprises françaises et ADPI a su s'imposer comme consultant aéroportuaire majeur en matière d'ingénierie.

Les lieux d'implantation dépendent bien sûr des projets remportés. Par ailleurs, l'autre intérêt de cette implantation à Doha concerne les perspectives de diversification technique. La crise n'a pas ralenti l'élan insufflé sur les grands projets qataris : centres multimodaux, tours et stades si le pays parvient à organiser la Coupe du monde de football en 2022. Mais dans un souci de diversification géographique, ADPI cherche aussi à tisser un maillage plus fin dans certaines régions du monde. Deux bureaux de prospection commerciale ont été ouverts récemment à Bogota et à Hong Kong.

Les commerces, une stratégie payante

Au premier semestre 2010, l'activité commerciale d'Aéroports de Paris a continué à progresser sous l'effet de la hausse des revenus issus des boutiques en zone réservée, soutenue par la poursuite de l'augmentation du chiffre d'affaires par passager (+ 12,9 %). Les performances des commerces résultent d'une stratégie reposant sur 3 leviers : aménagement des zones commerciales dès la conception du terminal, politique d'offres sur mesure, développement de la co-entreprise (Société de Distribution Aéroportuaire et Duty-Free Paris, co-filiales en partenariat avec des sociétés spécialisées dans la distribution aéroportuaire).

« Nous souhaitons devenir un référent dans le commerce aéroportuaire en Europe, en le faisant différemment des autres aéroports et notamment en capitalisant sur le concept Paris, capitale de la création », explique Mathieu Daubert, le nouveau directeur des commerces. Objectif : créer une offre optimale et unique incarnant la magie parisienne. Nous souhaitons créer un réflexe duty-free pour le passager et dans cette optique, des actions de communication sont menées vis-à-vis des tour-operator russes ou japonais. En ce qui concerne la restauration, notre stratégie est axée sur la restauration légère et la diversité.



Le fret : la nouvelle donne

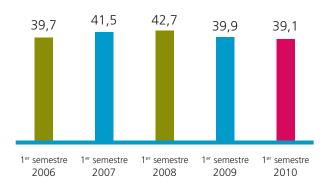


Avec 2,05 millions de tonnes traitées en fret et poste, Paris-Charles de Gaulle a conservé sa place de leader européen, en 2009. La part du fret qui voyage en soute des avions passagers va devenir majoritaire sur la plate-forme, compte tenu de la stratégie d'Air France visant à réduire le nombre de vols tout cargo. Désormais, 70 % de son fret est acheminé par soute, 30 % seulement par vol tout cargo. Le secteur montre par ailleurs des signes de reprise encourageants et à la fin du 1er semestre 2010, l'activité fret et poste était en progression de +14,3% par rapport au 1er semestre 2009. L'enjeu est désormais l'intégration de la chaîne de traitement : plus on sera performant sur le temps de traitement, plus la plate-forme sera compétitive. D'où la mise en service de la plate-forme d'échange d'informations, véritable outil de traçabilité, de réactivité et d'accélération des flux, prévue le 1er janvier 2011. Ne l'oublions pas, le fret génère avant tout des emplois et du développement économique !

→ Actualités

Évolution du trafic

(en millions de passagers)



Croissance des résultats malgré la baisse du trațic

Sur le premier semestre, le trafic passager a baissé de 2,1 % comparé à la même période de l'année précédente. 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, le premier semestre a été pénalisé par les conséquences du volcan islandais en avril dernier. Les compagnies à bas coûts voient leur trafic augmenter de 4,1 % sur le premier semestre 2010. L'activité fret et poste est en forte augmentation (+14,3 %) à 1,2 million de tonnes transportées.

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.

Perspectives

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

Transformation des accès routiers du Terminal 1 de Paris-Charles de Gaulle



Ce projet, engagé depuis janvier 2010, articulé en trois phases jusqu'à l'été 2011, est le fruit d'une collaboration entre plusieurs entités d'Aéroports de Paris. Ainsi, l'accès routier sera beaucoup plus proche d'une zone piétonne où le passager se sentira en sécurité: avec la création d'un parvis devant le terminal, le souhait était d'aménager un

espace dédié aux piétons dans une ambiance de qualité. Les deux niveaux, départ et arrivée, sont concernés, soit 30 000 m² de surface. La déposeminute, d'une capacité de 44 places, est ouverte depuis fin juillet et en contact direct avec une esplanade circulaire de plus de huit mètres de profondeur. L'ensemble, y compris les espaces entre les quais de bus et les voies de circulation, sera végétalisé.

La dépose-minute d'Orly Sud, totalement réaménagée

Pour pallier la saturation du linéaire face au Terminal Sud, la dépose-minute des passagers a été réorganisée. Le transfert des sociétés de location de voitures à Orly-Ouest a libéré un espace sur l'esplanade d'Orly Sud, qui sert désormais à la dépose. La mise en service du nouvel aménagement a été mis en place durant l'été. Quatre points d'entrée ont été prévus pour diriger les véhicules vers 120 places de parking, confortables, larges de 2,80 mètres au lieu de 2,50 mètres usuels. Pour plus de fluidité, deux sorties de deux chenaux chacune ont également été mises en place. En ce qui concerne le tarif, les quinze premières minutes sont gratuites mais, pour conserver le principe d'une utilisation rapide, un barème progressif est ensuite appliqué.

Inspection filtrage, vers plus de fluidité

Le passage du poste d'inspection filtrage (PIF) est souvent le seul point de rencontre entre le passager et le personnel de l'aéroport. C'est donc un moment important dans le parcours du passager. Bien sûr, chaque terminal a ses propres contraintes mais en règle générale mieux vaut installer des tables très longues en amont pour éviter l'attente et permettre aux passagers de se préparer et de dégager de l'espace en aval pour leur permettre de récupérer facilement leurs affaires. Par ailleurs, des initiatives originales sont également expérimentées dans certains terminaux : Pif pour les VIP,



familles, sans bagages ou last minute, etc. Un séminaire "Qualité clients", qui s'est tenu en mai avec les différentes parties prenantes a permis d'établir un premier bilan des actions menées sur le terrain et la fluidité aux PIF apparaît comme l'un des thèmes prioritaires de satisfaction aux yeux des passagers.

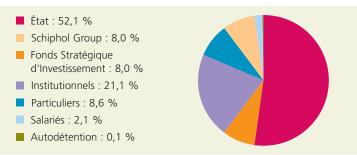
Évolution du cours de Bourse



ADP

Répartition du capital

> 98 960 602 titres



L'action Aéroports de Paris

Le cours le plus haut 2010 (jusqu'au 15 septembre) : 64,78 € Le cours le plus bas 2010 (jusqu'au 15 septembre) : 51,59 €

Code ISIN: FR 0010340141

Code mnémonique : ADP

Place de cotation : Euronext Paris

Marché: SBF 120

Première cotation: 16 juin 2006

Éligibilité PEA/SRD: oui

Capitalisation boursière: 5235,0 millions d'euros au 30 juin 2010

Nombre de titres : 98 960 602

Contact

par courrier à : Aéroports de Paris – Marie-Serje Cuvillier Relations avec les actionnaires individuels 291, boulevard Raspail – 75675 Paris Cedex 14 par téléphone N° Gratuit : 0 800 101 800

Visites de site

Les visites de l'aéroport Paris-Charles de Gaulle rencontrent un vif succès.

3 visites ont déjà eu lieu dans le courant du 1^{er} semestre; l'occasion pour les actionnaires de visiter les terminaux 2E et 2F, les zones de commerces et de services, d'accéder à la salle d'embarquement "la Galerie parisienne", de voir fonctionner le système de tri-bagages et de poser toutes les questions à notre quide.

3 autres visites sont organisées au second semestre. Si vous souhaitez vous y inscrire, adressez un mail à marie-serje.gauthier@adp.fr ou contactez-la au 01 43 35 72 14.

Pour des raisons de sûreté, nous ne pouvons accueillir que des groupes de 20 personnes maximum.

Ces visites sont réservées aux membres du Club des actionnaires



Le Club des actionnaires

Le Club des actionnaires est ouvert à tous les actionnaires détenteurs d'un minimum de 30 actions au porteur ou d'une seule action au nominatif. Le bulletin d'adhésion ainsi que le règlement du Club sont disponibles sur internet.

N'hésitez pas à le rejoindre, vous recevrez en priorité un certain nombre d'informations ainsi que des invitations aux différentes manifestations qui sont organisées dans votre région.

Agenda 2^e semestre 2010

Chiffre d'Affaires du 3e trimestre :

10 novembre 2010

Visites de l'aéroport Paris-Charles de Gaulle

23 septembre 2010 28 octobre 2010 9 décembre 2010

Conférence de l'École de la Bourse, Rennes 4 décembre 2010

Réunion d'actionnaires, Tours 9 décembre 2010

Aéroports de Paris

Société à conseil d'administration au capital de 296 881 806 euros Siège social : 291, boulevard Raspail – 75675 Paris Cedex 14 RCS Paris B 552 016 128