



**AÉROPORTS DE PARIS**

*Le monde entier est notre invité*

Paris, le 29 août 2008

**Résultats consolidés du premier semestre 2008  
et mise à disposition du rapport financier semestriel 2008<sup>1</sup>**

**EBITDA en hausse de 14,2 %**

**Bonne performance des services aéroportuaires, des commerces,  
de l'immobilier et des filiales**

- **Chiffre d'affaires consolidé : + 12,3 %** à 1 214,0 millions d'euros, en croissance nettement supérieure à celle du trafic (+ 2,8 %)
- **EBITDA : en hausse de 14,2 %** à 404,2 millions d'euros
- **Résultat net part du groupe retraité<sup>2</sup> : + 11,0 %** à 127,1 millions d'euros
- **Perspectives :**
  - ✓ **2008 :**
    - **maintien de l'objectif de croissance du chiffre d'affaires et de l'EBITDA, substantiellement supérieure à celle du trafic**
    - **Croissance de l'EBITDA comprise entre + 9 % et + 12 %**
  - ✓ **2010 : maintien de l'objectif de croissance de l'EBITDA de + 60 % en valeur absolue entre 2005 et 2010**

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

*"Aéroports de Paris enregistre de très bons résultats au premier semestre 2008, portés en particulier par la diversité de ses métiers et son dynamisme commercial en matière de services et d'immobilier, et ce dans un contexte économique moins porteur. Le Groupe*

<sup>1</sup> Le rapport financier semestriel et le présent communiqué tenant lieu de communiqué de mise à disposition du rapport financier semestriel sont publiés au titre de l'information réglementée. Sauf lorsqu'il en est indiqué autrement, les pourcentages compris dans ce communiqué et dans le rapport financier semestriel comparent les données du premier semestre 2008 aux données équivalentes du premier semestre 2007.

<sup>2</sup> Hors éléments non récurrents.



## AÉROPORTS DE PARIS

### Le monde entier est notre invité

tire aussi les bénéfices de la mise en service de nouvelles installations aux meilleurs standards mondiaux, qui sont à la fois créatrices de valeur pour l'entreprise et synonymes d'une qualité de service en progrès sensible pour les passagers et les compagnies aériennes. Grâce à nos bons résultats, à nos aéroports profondément modernisés et à nos équipes très motivées, nous sommes confiants et confirmons notre objectif de croissance de l'EBITDA en valeur absolue de + 60 % entre 2005 et 2010. Pour l'ensemble de l'exercice 2008, nous tablons sur une croissance de l'EBITDA comprise entre + 9 % et + 12 %."

Chiffres clés En millions d'euros	30/06/08	30/06/07	Variation
Chiffre d'affaires <sup>3</sup>	1 214,0	1 081,4	+12,3%
EBITDA <sup>4</sup>	404,2	354,0	+14,2%
Résultat opérationnel courant	235,2	209,2	+12,4%
Résultat net part du groupe publié <sup>5</sup>	124,7	201,6	-38,1%
Résultat net part du groupe hors éléments non récurrents*	127,1	114,5	+11,0%

\* Les éléments non récurrents du premier semestre 2007, correspondent pour l'essentiel à la plus-value de cession de BCIA, de 109,8 millions d'euros (avant effet impôt) et à la charge de 30,8 millions d'euros (avant effet impôt) pour réorganisation de l'activité d'assistance en escale. Les éléments non récurrents du premier semestre 2008 consistent pour l'essentiel en une charge de 2,7 millions d'euros (avant effet impôt) pour réorganisation de l'activité d'assistance en escale.

<sup>3</sup> Produits des activités ordinaires.

<sup>4</sup> EBITDA : résultat opérationnel courant majoré des dotations aux amortissements et des dépréciations d'immobilisations nettes de reprises.

<sup>5</sup> Résultat attribuable aux actionnaires d'Aéroports de Paris.



## AÉROPORTS DE PARIS

*Le monde entier est notre invité*

### I. RESULTATS DU GROUPE

#### **Bonne performance des services aéroportuaires, des commerces, de l'immobilier et des filiales et co-entreprise**

Le premier semestre 2008 est à nouveau caractérisé par le dynamisme du **chiffre d'affaires** qui s'élève à 1 214,0 millions d'euros, en hausse de 12,3%.

Cette croissance, très supérieure à celle du trafic de passagers (+ 2,8 %), s'explique par :

- concernant le trafic :
  - un effet volume lié à la hausse du nombre de passagers (+2,8 %) et à la hausse du nombre de mouvements d'avion (+1,9%)
  - un effet prix (inférieur à celui du premier semestre 2007) via la hausse des tarifs de redevances de 4,25 % au 1<sup>er</sup> avril 2007 et de 3,80 % au 1<sup>er</sup> avril 2008 pour les redevances principales et de 4,25 % au 1<sup>er</sup> avril 2007 et 4,70 % au 1<sup>er</sup> avril 2008 pour les redevances accessoires,
  - un effet mix provenant de l'accroissement de la part relative des segments de trafic de passagers les plus contributeurs "International hors Europe" (38,3 % au premier semestre 2008 contre 37,4 % au premier semestre 2007) et "Europe hors France" (42,1 % au premier semestre 2008 contre 41,6 % au premier semestre 2007) dans le trafic total,
- l'ouverture des nouvelles installations (Galerie Parisienne le 27 juin 2007 et nouvelle jetée d'embarquement du terminal 2E le 30 mars 2008), qui rendent possible des locations de surfaces et d'équipement supplémentaires,
- la progression très sensible des commerces (+ 11,6 %) qui bénéficient notamment de l'important plan d'extension des surfaces commerciales et de l'enrichissement de l'offre de produits,
- la croissance rapide de l'immobilier (+ 7,1 %),
- et le succès des filiales à l'international et dans les télécom et de la co-entreprise Société de Distribution Aéroportuaire qui porte la croissance du segment "autres activités" à + 26,7 %.

**L'EBITDA** poursuit sa bonne progression, en hausse de 14,2 % sur le premier semestre 2008, à 404,2 millions d'euros, les charges opérationnelles courantes évoluant à un rythme sensiblement inférieur (+ 9,5 %) à celui du chiffre d'affaires.

Fruit de l'évolution dynamique du chiffre d'affaires et de la progression plus modérée des charges opérationnelles courantes, le taux de marge brute (ratio de l'EBITDA rapporté au



## AÉROPORTS DE PARIS

### Le monde entier est notre invité

chiffre d'affaires) progresse de 0,6 point, à 33,3 % au premier semestre 2008, comparé à 32,7 % au premier semestre 2007.

Le taux de marge brute s'améliore dans trois des quatre segments :

- L'EBITDA du segment Services aéroportuaires croît de 11,6 %, à 382,8 millions d'euros grâce à la maîtrise des charges malgré un contexte de fort développement des infrastructures. La marge brute atteint 40,0 % au premier semestre 2008, en progression de 0,7 point par rapport à 39,3 % au premier semestre 2007.
- L'EDITDA du segment Immobilier atteint 57,5 millions d'euros (contre 47,6 millions d'euros) et est en hausse de 20,8 %, ayant notamment bénéficié de l'effet de reprises de provisions. Hormis cet effet, l'EBITDA serait en progression sur le semestre de 10,3 % par rapport au premier semestre de 2007 et le taux de marge brute s'élèverait à 51,4%, en hausse de 1,6 point par rapport au premier semestre 2007.
- L'EBITDA du segment Autres activités progresse très fortement de 36,0 % au premier semestre 2008, pour atteindre 19,9 millions d'euros, contre 14,6 millions d'euros au premier semestre 2007. La marge brute est en progression de 0,7 point, à 10,7 % au premier semestre 2008 contre 10,0 % au premier semestre 2007.
- Au premier semestre 2008, l'EBITDA du segment Escale et prestations annexes s'établit à - 7,8 millions d'euros, en ligne avec celui l'EBITDA du premier semestre 2007 à - 7,3 millions d'euros. Pour autant, le Groupe maintient son objectif d'un retour à l'équilibre du résultat opérationnel courant du segment Escale et prestations annexes pour l'exercice 2009. Une amélioration des résultats est attendue au deuxième semestre, ce qui devrait permettre de diminuer légèrement le déficit 2008 par rapport 2007<sup>6</sup>.

**Le résultat opérationnel courant** s'établit à 235,2 millions d'euros, en progression sensible de 12,4 % par rapport au premier semestre de l'exercice précédent.

Cette progression résulte de deux effets contraires : d'une part de la forte croissance de l'EBITDA telle qu'expliquée ci-dessus (+ 14, 2 %) et d'autre part de la hausse substantielle des dotations aux amortissements (+16,7 %, à 168,9 millions d'euros). Cette dernière est liée aux mises en service importantes intervenues en 2007, notamment de la Galerie Parisienne, du système de Tri des Bagages Est (TBE) et du CDG Val et dans une moindre mesure à la mise en service en mars 2008 de la nouvelle jetée d'embarquement du terminal 2E, auxquels s'ajoute la réhabilitation en cours du Terminal 1 de l'aéroport de Paris-Charles de Gaulle (ouverture du 3<sup>e</sup> quart fin mars 2008).

<sup>6</sup>La précédente prévision du Groupe était que le résultat opérationnel courant du segment Assistance en escale et prestations annexes serait significativement réduit en 2008 par rapport à 2007, ce que les résultats enregistrés au premier semestre ne permettent plus d'anticiper.



## AÉROPORTS DE PARIS

### Le monde entier est notre invité

La marge opérationnelle courante du Groupe augmente de 0,1 point, à 19,4 % au premier semestre 2008 contre 19,3 % au premier semestre 2007. Cette légère évolution positive est obtenue malgré le développement important d'infrastructures sur la plate-forme de Paris-Charles de Gaulle (capacité notamment accrue de + 11,4 millions de passagers, entre fin juin 2007 et fin juin 2008).

La marge opérationnelle courante des deux segments Immobilier et Autres activités est en progression sensible entre le premier semestre 2007 et le premier semestre 2008. En revanche, le taux de marge opérationnelle courante du segment Services aéroportuaires se tasse au premier semestre 2008 compte tenu de la forte progression des amortissements, en lien avec l'ouverture de nouvelles infrastructures. La marge opérationnelle courante du segment Escale et prestations annexes est en très légère diminution.

**Le résultat financier** s'établit à - 42,3 millions d'euros sur le premier semestre 2008, contre + 69,7 millions d'euros sur le premier semestre 2007.

La situation positive au premier semestre 2007 était due à la plus-value de 109,8 millions d'euros réalisée sur la cession de la participation détenue par Aéroports de Paris Management dans Beijing Capital International Airport Company Limited (BCIA). Hors ces éléments non récurrents, le résultat financier du premier semestre 2007 aurait été de - 40,1 millions d'euros (- 42,3 millions d'euros au premier semestre 2008).

Le *coût de l'endettement financier brut* au 30 juin 2008, (- 50,0 millions d'euros), est stable par rapport au 30 juin 2007 (- 50,0 millions d'euros), le premier semestre 2008 n'ayant enregistré aucune variation significative de l'endettement financier brut et la mise en place d'instruments de couverture ayant permis d'atténuer efficacement l'impact négatif de la hausse des taux d'intérêt.

Le *coût de l'endettement financier net* s'établit à - 41,2 millions d'euros (contre 40,8 millions d'euros au 30 juin 2007) compte tenu de 8,9 millions d'euros de produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie au premier semestre 2008.

**Le résultat net part du groupe poursuit son amélioration : + 11,0 % hors éléments non récurrents**

Le **résultat net part du Groupe** publié du premier semestre 2008 atteint 124,7 millions d'euros, en diminution apparente de 38,1 % par rapport au premier semestre 2007, ce dernier ayant notamment bénéficié de la cession de la participation détenue par la filiale du Groupe, Aéroports de Paris Management, dans BCIA.



## AÉROPORTS DE PARIS

### Le monde entier est notre invité

Hors éléments non récurrents, le **résultat net retraité** s'élève à 127,1 millions d'euros au premier semestre 2008 en progression de 11,0 % par rapport au premier semestre 2007 (114,5 millions d'euros).

Au premier semestre 2007, les retraitements<sup>7</sup> d'éléments non récurrents correspondent pour l'essentiel à l'annulation de la plus-value de cession de BCIA, de 109,8 millions d'euros, à laquelle s'ajoutent :

- l'annulation de la charge de 30,8 millions d'euros pour réorganisation de l'activité d'assistance en escale,
- l'annulation de 1,4 million d'euros de charges consécutives à l'accident du Terminal 2E,
- l'annulation de l'impact des points susmentionnés sur l'impôt sur les résultats :
  - 9,5 millions d'euros.

Au premier semestre 2008, les éléments non récurrents sont pratiquement négligeables, les retraitements<sup>8</sup> effectués sont les suivants :

- l'annulation de la charge de 2,7 millions d'euros pour réorganisation de l'activité d'assistance en escale,
- l'annulation de 1,0 million d'euros de charges consécutives à l'accident du Terminal 2E,
- l'annulation de l'impact des points susmentionnés sur l'impôt sur les sociétés :
  - 1,3 million d'euros.

<sup>7</sup> Les montants des éléments non récurrents sont avant effet impôt.

<sup>8</sup> Les montants des éléments non récurrents sont avant effet impôt.



## AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

### II. INFORMATION OPERATIONNELLE PAR SEGMENT

**Fort dynamisme des Services aéroportuaires, stimulés par la progression des redevances, le développement des activités commerciales et l'ouverture de nouvelles infrastructures**

Le chiffre d'affaires du segment **Services aéroportuaires** s'inscrit en hausse de 9,8 % sur le premier semestre 2008, à 957,4 millions d'euros. Il est notamment soutenu par la croissance des revenus provenant des redevances, des activités commerciales et des locations de locaux dans les nouvelles infrastructures.

La solide performance des services aéroportuaires est enregistrée malgré une croissance du trafic moindre qu'en 2007, grâce à la diversité des services offerts par le Groupe sur son cœur de métier :

- concernant les **redevances aéroportuaires** (redevances passagers, atterrissage, stationnement, carburant et balisage), le chiffre d'affaires est en hausse de 9,0 % à 376,4 millions d'euros :
  - effet volume : la croissance du trafic passagers est de + 2,8% et celle du nombre de mouvements d'avions de + 1,9 %,
  - effet prix : par ailleurs, dans le respect des stipulations du contrat de régulation économique, les tarifs des redevances aéronautiques ont augmenté de 4,25 % en moyenne à partir du 1<sup>er</sup> avril 2007 et de 3,80 % en moyenne à partir du 1<sup>er</sup> avril 2008,
  - effet mix : le Groupe bénéficie d'une structure de trafic plus rémunératrice (effet mix favorable)<sup>9</sup>,
  - enfin, les nouvelles installations livrées en 2007 et 2008 bénéficient également à l'activité. C'est le cas par exemple pour les nouveaux postes de stationnement avions. La redevance de stationnement est particulièrement dynamique (+ 20,5 %) grâce à une forte progression du nombre de postes de stationnement au contact avec l'ouverture de la Galerie Parisienne puis de la nouvelle jetée du terminal 2E.
- L'ouverture de nouvelles installations bénéficie aussi aux **redevances spécialisées**, qui regroupent des redevances accessoires (tri bagages, banques d'enregistrement, dégivrage) et autres prestations (accueils officiels, locations de réseaux) en forte progression de 26,8 %, à 66,9 millions d'euros. Le chiffre d'affaires de l'activité de dégivrage enregistre une croissance élevée notamment par rapport à un niveau d'activité très bas en 2007 du fait de conditions climatiques particulièrement clémentes.

<sup>9</sup> Cet effet mix consiste en la montée des segments de trafic les plus contributeurs au chiffre d'affaires : "International hors Europe" et "Europe hors France".



## AÉROPORTS DE PARIS

### Le monde entier est notre invité

Les revenus des banques d'enregistrement progressent, bénéficiant de l'ouverture de nouvelles installations au terminal 2E de la plate-forme de Paris-Charles de Gaulle.

Le chiffre d'affaires des systèmes de tri des bagages poursuit sa bonne progression, bénéficiant notamment de l'ouverture de nouveaux systèmes de tri des bagages au terminal 2E sur la plate-forme de Paris-Charles de Gaulle.

Enfin, sont comptabilisés dans ce poste, à partir du premier semestre 2008<sup>10</sup>, pour un montant de 3,0 millions d'euros, les revenus provenant de la récente redevance pour la fabrication des badges d'accès aux zones réservées à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2008 (précédemment, le coût de la fabrication de ces badges était couvert par la taxe d'aéroport).

- Les nouveaux terminaux ont aussi permis une progression très significative des **revenus locatifs** (locations de locaux en aérogares) qui croissent de 18,1 % pour atteindre 44,9 millions d'euros. Cette forte croissance bénéficie en effet :
  - du plein effet, sur le semestre, de la mise en location sur l'aéroport de Paris-Charles de Gaulle de nouvelles surfaces en aérogares notamment dans la Galerie Parisienne et de nouveaux terrains et bâtiments adjacents
  - et de l'indexation des loyers sur l'ICC (indice du coût de la construction) soit une augmentation tarifaire de 5,05 % appliquée à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2008.

- **Très sensible progression des activités commerciales**

Le chiffre d'affaires des **activités commerciales** (boutiques, bars et restaurants, loueurs de voitures et publicité) est en hausse de 11,6 % à 119,3 millions d'euros. Pratiquement toutes les composantes de cette activité progressent.

Le chiffre d'affaires des boutiques en zone réservée est en croissance sensible de 14,1 % et le chiffre d'affaires des bars et restaurants progresse de + 10,1 % sur le semestre, grâce notamment :

- à l'effet en année pleine de l'ouverture de la zone commerciale de la Galerie Parisienne (+4 600 m<sup>2</sup>) et ceux du deuxième quart de l'aérogare 1 de l'aéroport de Paris-Charles de Gaulle,
- aux premiers effets des commerces ouverts au cours du premier semestre 2008 dans la nouvelle jetée du terminal 2E (+ 4 850 m<sup>2</sup>) et à Orly Sud (+ 1 300 m<sup>2</sup>).

Au total, entre fin juin 2007 (avant ouverture de la Galerie Parisienne le 27 juin 2007) et fin juin 2008, Aéroports de Paris a ouvert 10 145 m<sup>2</sup> de surfaces

<sup>10</sup> Au premier trimestre 2008, ces revenus avaient été comptabilisés dans le poste "autres recettes" du segment "Services Aéroportuaires".



## AÉROPORTS DE PARIS

*Le monde entier est notre invité*

commerciales, portant le total de surfaces ouvertes à 46 510 m<sup>2</sup>, en augmentation de 27,9 % par rapport à la situation précédant l'ouverture de la Galerie Parisienne.

- Le chiffre d'affaires **des parcs de stationnement automobile et accès** s'établit à 77,5 millions d'euros en hausse de 4,2 %. Hormis l'effet de la perte, depuis la mise en service du CDG Val le 1<sup>er</sup> avril 2007, d'une subvention du STIF (Syndicat des Transports d'Ile-de-France) comptabilisée précédemment dans ce poste, l'activité croît de 7,4 %. Les recettes horaires et les abonnements poursuivent leur progression.
- Le chiffre d'affaires des **prestations industrielles** (fourniture d'énergie, de fluides...) croît de 12,7% pour atteindre 41,1 millions d'euros. Les ventes de chauffage, confort climatique et froid, comme les ventes d'électricité à EDF (cogénération sur l'aéroport de Paris-Charles de Gaulle) bénéficient de l'indexation des tarifs sur la hausse du coût d'achat du gaz. Les quantités thermiques vendues sont également en hausse en raison d'un hiver plus rigoureux au premier trimestre 2008 qu'au premier trimestre 2007.
- Le chiffre d'affaires correspondant à la collecte de la **taxe d'aéroport**, dédiée principalement au financement des activités de sûreté, progresse de 6,3 %, à 185,9 millions d'euros.
- Les **autres recettes** (facturation ou refacturation de divers services) sont en hausse de 4,2 % à 45,3 millions d'euros.

L'EBITDA du segment Services aéroportuaire croît de 11,6 %, à 382,8 millions d'euros grâce à la maîtrise des charges malgré un contexte de fort développement des infrastructures (la capacité nominale des aérogares<sup>11</sup> a crû de 11,4 millions de passagers entre fin juin 2007 et fin juin 2008). La marge brute atteint 40,0 % au premier semestre 2008, en progression de 0,7 point par rapport à 39,3 % au premier semestre 2007.

Le résultat opérationnel courant augmente de 7,4 % à 238,6 millions d'euros. La marge opérationnelle courante se tasse à 24,9 % au premier semestre 2008, contre 25,5 % au premier semestre 2007, compte tenu de la forte progression des amortissements (pour un montant de 144,2 millions d'euros sur le segment, en progression de + 19,2 %).

### Dynamisme de l'activité immobilière

Le segment **Immobilier** affiche une croissance de 7,1 % sur le premier semestre 2008, le chiffre d'affaires s'établissant à 102,2 millions d'euros.

<sup>11</sup> Y compris la Galerie Parisienne, ouverte le 27 juin 2007. Capacité nette du démontage d'installations provisoires.



## AÉROPORTS DE PARIS

### Le monde entier est notre invité

La croissance du chiffre d'affaires du segment Immobilier sur le premier semestre résulte de :

- la croissance du chiffre d'affaires externe, de 10,3 %, qui reflète essentiellement :
  - ✓ le plein effet sur le semestre, de la commercialisation à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2007, d'une nouvelle gare de Fret, la GB2, sur l'aéroport de Paris-Charles de Gaulle et diverses locations nouvelles, qui traduisent le dynamisme commercial de cette activité et comptent pour + 3,8 millions d'euros.
  - ✓ l'augmentation des loyers, indexée sur l'augmentation de l'indice du coût de la construction (ICC), de 5,05 % au 1<sup>er</sup> janvier 2008 (contre + 7,05 % en 2007), qui compte pour + 2,7 millions d'euros
  - ✓ autres : +0,7 million d'euros.
- une légère baisse du chiffre d'affaires interne (- 1,8 %).

Les charges courantes du segment Immobilier augmentent de 5,6 % grâce à une bonne maîtrise des consommations internes.

L'EDITDA du segment Immobilier atteint 57,5 millions d'euros (contre 47,6 millions d'euros) et est en hausse de 20,8 %, bénéficiant notamment de l'effet de reprises de provisions (+5,0 millions d'euros). Hormis cet effet, l'EBITDA serait en progression sur le semestre de 10,3 % par rapport au premier semestre de 2007 et le taux de marge brute s'élèverait à 51,4%, en hausse de 1,6 point par rapport au premier semestre 2007.

Le résultat opérationnel courant du segment s'élève à 41,6 millions d'euros au premier semestre 2008, en augmentation 30,0 % par rapport à la même période de l'année précédente. La marge opérationnelle courante s'établit au premier semestre 2008 à 40,7 %. Hormis l'effet des reprises sur provisions susmentionné, le résultat opérationnel courant serait en hausse de 14,4 % à 36,6 millions d'euros et la marge opérationnelle courante s'établirait à 35,8 %, en hausse de 2,3 points par rapport au niveau du premier semestre 2007, le niveau des amortissements étant pratiquement stable par rapport au premier semestre 2007 (+ 2,0 %).

### **Assistance en escale : réorganisation d'une activité soumise à une forte concurrence**

Le chiffre d'affaires du segment Assistance en escale et prestations annexes atteint 97,3 millions d'euros au premier semestre 2008, en croissance de 4,1 % par rapport au premier semestre de 2007.

Au premier semestre 2008, l'EBITDA du segment s'établit à - 7,8 millions d'euros, en ligne avec l'EBITDA du premier semestre 2007 (- 7,3 millions d'euros, soit + 6,5 %), l'augmentation du chiffre d'affaires sur le semestre étant compensée par l'augmentation



## AÉROPORTS DE PARIS

### Le monde entier est notre invité

des charges. L'EBITDA d'Alyzia est cependant en forte amélioration par rapport au premier semestre 2007 et s'établit à - 0,9 million d'euros.

Le résultat opérationnel courant du segment s'établit à - 9,0 millions d'euros sur le premier semestre 2008, contre - 8,6 millions d'euros sur le premier semestre 2007.

Le Groupe maintient son objectif d'un retour à l'équilibre du résultat opérationnel courant du segment Assistance en escale et prestations annexes pour l'exercice 2009. Pour 2008, une amélioration des résultats est attendue au deuxième semestre, ce qui devrait permettre de diminuer légèrement la perte opérationnelle courante par rapport à 2007<sup>12</sup>.

Au premier semestre 2008, les premiers transferts de l'exécution de contrats jusqu'alors opérés par la Direction de l'Escale de la société Aéroports de Paris ont eu lieu vers la société Alyzia, conformément au plan de réorganisation de l'activité. Au 1<sup>er</sup> juillet 2008, la part de l'activité ainsi transférée, représente d'ores et déjà environ 60 % du total à transférer au terme de la réorganisation. Durant cette première phase de transition, la qualité des prestations a été maintenue favorisant ainsi la satisfaction client.

Au second semestre 2008, il est prévu que des transferts supplémentaires d'activité aient lieu au mois d'octobre et de novembre. Conformément au plan de réorganisation, il est toujours anticipé que l'intégralité des activités d'assistance en escale soit exécutée par Alyzia, au terme du 1<sup>er</sup> semestre 2009.

### **Les autres activités (filiales et co-entreprise Société de Distribution Aéroportuaire), poursuivent leur rapide expansion qui s'accompagne au premier semestre 2008 d'une amélioration des marges**

Le chiffre d'affaires du segment **Autres activités** est en hausse de 26,7 % sur le premier semestre de l'année 2008, à 185,7 millions d'euros.

L'EBITDA du segment progresse plus rapidement que le chiffre d'affaires, de 36,0 % au premier semestre 2008, pour atteindre 19,9 millions d'euros, contre 14,6 millions d'euros au premier semestre 2007.

Le résultat opérationnel courant est en très forte augmentation sur le premier semestre 2008, de 57,6 % à 12,1 millions d'euros (7,7 millions d'euros au premier semestre 2007) :

- la contribution de la Société de Distribution Aéroportuaire s'établit à 5,2 millions d'euros, en hausse de 28,2 % grâce notamment aux nouvelles zones commerciales.

<sup>12</sup> La précédente prévision du Groupe était que le résultat opérationnel courant du segment Assistance en escale et prestations annexes serait significativement réduit en 2008 par rapport à 2007, ce que les résultats enregistrés au premier semestre ne permettent plus d'anticiper.



## AÉROPORTS DE PARIS

### Le monde entier est notre invité

- La contribution de Hub télécom<sup>13</sup> s'élève à 4,6 millions d'euros, en croissance de + 39,9 % par rapport au premier semestre 2007,
- celle d'ADPi atteint 3,0 millions d'euros (le résultat opérationnel courant d'ADPi poursuivant une croissance extrêmement rapide de + 115,5 % au premier semestre 2008 après avoir crû de + 181,3 % sur l'ensemble de l'année 2007), grâce à l'obtention de nombreux nouveaux contrats d'ingénierie et architecture et de gestion de projets (en Libye, Arabie Saoudite, au Sultanat d'Oman, au Pakistan et en Colombie en 2007 et en Arabie Saoudite et en Russie au premier semestre 2008).
- celle d'Aéroports de Paris Management s'établit à - 0,1 million d'euros au premier semestre 2008 (contre + 0,5 million d'euros au premier semestre 2007). Les moyens et le budget de prospection de cette filiale de gestion d'aéroports en dehors des plates-formes parisiennes ont en effet été accrus, conformément à la stratégie du Groupe de se positionner sur plusieurs appels d'offres en cours d'attribution.
- Enfin, le résultat opérationnel courant provenant d'Aéroports de Paris SA s'établit à - 0,6 million d'euros, en amélioration par rapport à celui du premier semestre de l'exercice précédent (- 1,5 million d'euros). Cette amélioration du résultat opérationnel courant de 62,3 %, est principalement due à un écart sur provisions pour dépréciation de créances nettes de reprises (+0,8 million d'euros) entre le premier semestre 2008 (reprise nette de 0,2 million d'euros) et le premier semestre 2007 (dotation nette de 0,6 million d'euros) concernant un contrat d'ingénierie au Maroc.

La marge opérationnelle courante du segment Autres activités s'établit à 6,5 %, en hausse de 1,3 point par rapport à celle du premier semestre de l'exercice précédent, de 5,2 %.

<sup>13</sup> Y compris BGI Technologie qui a été renommée en Hub télécom Région depuis le 28 avril 2008, suite à son acquisition par Hub télécom le 12 juillet 2007.



## AÉROPORTS DE PARIS

*Le monde entier est notre invité*

### III. ELEMENTS FINANCIERS ET PERSPECTIVES

#### Structure financière

L'endettement net du Groupe est en augmentation, à 1 972,0 millions d'euros au 30 juin 2008 contre 1 782,0 millions d'euros au 31 décembre 2007, résultant d'une part de la légère diminution de l'endettement brut (en baisse de 1,7 %, à 2 312,8 millions d'euros au 30 juin 2008, comparé à 2 353,5 millions d'euros au 31 décembre 2007) et d'autre part de la réduction de la trésorerie (variation par rapport au 31 décembre 2007 : - 207,7 millions d'euros, à 316,4 millions d'euros).

Le ratio de la dette nette sur les capitaux propres remonte à 0,68 au 30 juin 2008 contre 0,60 au 31 décembre 2007.

#### Perspectives 2008 et objectif d'EBITDA 2010

La croissance rapide du chiffre d'affaires et de l'EBITDA du Groupe depuis 2006 (respectivement, + 8,1 % et + 11,0 % en 2006 ; + 10,4 % et + 13,5 % en 2007 ; et + 12,3 % et + 14,2 % au premier semestre 2008) résulte de la mise en œuvre de sa stratégie. Celle-ci allie croissance du chiffre d'affaires, portée par la diversité des métiers du Groupe et son dynamisme commercial notamment en matière de services et d'immobilier, et amélioration des marges sur l'ensemble des activités.

Sur ces bases, malgré un environnement globalement moins favorable, Aéroports de Paris maintient les croissances attendues du chiffre d'affaires et de l'EBITDA sur l'année 2008 qui devraient être substantiellement supérieures à celle du trafic. Le Groupe anticipe, pour 2008, une croissance de l'EBITDA comprise entre + 9 % et + 12 %. Il maintient son objectif de croissance de l'EBITDA de + 60 % en valeur absolue entre 2005 et 2010.

### IV. MISE A DISPOSITION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2008

Aéroports de Paris annonce avoir publié ce jour sur son site Internet son rapport financier semestriel 2008.

Ce document intègre les comptes consolidés du premier semestre 2008, le rapport semestriel d'activité, l'attestation des responsables du rapport financier semestriel ainsi



## AÉROPORTS DE PARIS

### Le monde entier est notre invité

que le rapport des Commissaires aux comptes sur l'examen des comptes consolidés semestriels.

Le rapport financier semestriel peut être consulté sur le site Internet de la Société ([www.aeroportsdeparis.fr](http://www.aeroportsdeparis.fr)) dans la rubrique "Groupe, Finance, Publications" à la page : <http://www.aeroportsdeparis.fr/Adp/fr-FR/Groupe/Finance/Publications/resultatsetchiffresdaffaires/>.

- - -

### **Retransmission de la réunion d'analystes en direct puis en différé sur Internet**

La retransmission (webcast) en direct ce jour à 10 heures puis en différé à partir de 14 heures (heure de Paris), de la présentation des résultats semestriels 2008 est disponible sur Internet à l'adresse suivante :

<http://www.aeroportsdeparis.fr/Adp/fr-FR/Groupe/Finances/>

**Retrouvez l'intégralité des éléments publiés aujourd'hui, 29 août 2008, sur notre site Internet [www.aeroportsdeparis.fr](http://www.aeroportsdeparis.fr)**

- Communiqué :

<http://www.aeroportsdeparis.fr/Adp/fr-FR/Groupe/Finance/CommuniquePresseFinancier/juilletdecembre2008/juilletdecembre2008.htm>

- Présentation,
- Rapport financier semestriel,
- Comptes consolidés et annexe du premier semestre 2008 :

<http://www.aeroportsdeparis.fr/Adp/fr-FR/Groupe/Finance/Publications/resultatsetchiffresdaffaires/PublicationRapportActiviteDev.htm>

### **Prochain rendez-vous**

Chiffre d'affaires du troisième trimestre 2008 : le 13 novembre 2008

### **Avertissement relatif aux déclarations et éléments de nature prévisionnelle**

*Des déclarations prospectives figurent dans le communiqué ci-dessus. 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 enregistré auprès de l'Autorité des marchés financiers le 28 avril 2008 sous le numéro R.08-038) 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

Le monde entier est notre invité

### ANNEXES

#### Analyse par segment

##### Services aéroportuaires

En millions d'euros	30/06/08	30/06/07	Variation
Produits des activités ordinaires	957,4	872,3	+9,8%
EBITDA	382,8	343,1	+11,6%
Résultat Opérationnel Courant	238,6	222,2	+7,4%

##### Immobilier

En millions d'euros	30/06/08	30/06/07	Variation
Produits des activités ordinaires	102,2	95,5	+7,1%
EBITDA	57,5	47,6	+20,8%
Résultat Opérationnel Courant	41,6	32,0	+30,0%

##### Escale et prestations annexes

En millions d'euros	30/06/08	30/06/07	Variation
Produits des activités ordinaires	97,3	93,5	+4,1%
EBITDA	-7,8	-7,3	+6,5%
Résultat Opérationnel Courant	-9,0	-8,6	+4,5%

##### Autres activités

En millions d'euros	30/06/08	30/06/07	Variation
Produits des activités ordinaires	185,7	146,6	+26,7%
EBITDA	19,9	14,6	+36,0%
Résultat Opérationnel Courant	12,1	7,7	+57,6%



## AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

Communiqué de presse

### Compte de résultat consolidé

(en milliers d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2008	1 <sup>er</sup> semestre 2007
<b>Produit des activités ordinaires</b> .....	<b>1 213 952</b>	<b>1 081 355</b>
Autres produits opérationnels courants.....	2 084	9 171
Production immobilisée .....	21 925	23 535
Production stockée .....	4 955	40
Achats consommés .....	(84 001)	(67 436)
Charges de personnel .....	(352 553)	(329 075)
Autres charges opérationnelles courantes.....	(402 051)	(369 612)
Dotations aux amortissements .....	(168 933)	(144 755)
Dépreciations d'actifs, nettes de reprises .....	(231)	2 335
Dotations aux provisions, nettes des reprises .....	56	3 677
<b>Résultat opérationnel courant</b> .....	<b>235 203</b>	<b>209 236</b>
Autres produits et charges opérationnels .....	(3 685)	(32 291)
<b>Résultat opérationnel</b> .....	<b>231 518</b>	<b>176 945</b>
Produits financiers .....	47 061	231 495
Charges financières .....	(89 324)	(161 780)
<b>Résultat financier</b> .....	<b>(42 263)</b>	<b>69 715</b>
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence .....	645	1 200
<b>Résultat avant impôt</b> .....	<b>189 900</b>	<b>247 860</b>
Impôts sur les résultats .....	(65 218)	(46 302)
<b>Résultat de la période</b> .....	<b>124 682</b>	<b>201 558</b>
<i>Résultat attribuable aux intérêts minoritaires</i> .....	2	-
<i>Résultat attribuable aux porteurs de capitaux propres de la société mère</i> .....	124 680	201 558
<b>Résultats par action attribuables aux porteurs d'actions</b>		
<i>ordinaires de la société mère :</i>		
Résultat de base par action (en euros) .....	1,26	2,04
Résultat dilué par action (en euros) .....	1,26	2,04



## AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

Communiqué de presse

### Bilan consolidé

#### Actif

ACTIFS	Au	Au
(en milliers d'euros)	30.06.2008	31.12.2007
Immobilisations incorporelles .....	46 012	48 807
Immobilisations corporelles .....	5 235 812	5 232 125
Immeubles de placement .....	308 447	274 252
Participations dans les entreprises mises en équivalence .....	28 238	30 359
Autres actifs financiers non courants .....	55 628	58 358
Actifs d'impôt différé .....	1 813	2 025
<b>Actifs non courants .....</b>	<b>5 675 950</b>	<b>5 645 926</b>
Stocks .....	15 749	9 997
Clients et comptes rattachés .....	509 219	478 166
Autres créances et charges constatées d'avance.....	113 833	104 815
Autres actifs financiers courants .....	51 808	72 925
Actifs d'impôt exigible .....	2 757	213
Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	316 420	524 071
<b>Actifs courants .....</b>	<b>1 009 785</b>	<b>1 190 186</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS .....</b>	<b>6 685 735</b>	<b>6 836 112</b>

#### Passif

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Au	Au
(en milliers d'euros)	30.06.2008	31.12.2007
Capital .....	296 882	296 882
Primes liées au capital .....	542 747	542 747
Actions propres .....	(4 405)	(3 704)
Ecarts de conversion .....	(1 408)	(1 270)
Résultats antérieurs non distribués .....	1 955 735	1 795 543
Résultat de la période .....	124 680	321 836
Intérêts minoritaires .....	30	-
<b>Capitaux propres .....</b>	<b>2 914 261</b>	<b>2 952 034</b>
Emprunts et dettes financières à long terme .....	2 057 998	2 030 454
Provisions pour engagements sociaux - part à plus d'un an .....	386 695	386 009
Autres provisions non courantes .....	76	155
Passif d'impôt différé .....	101 435	86 323
Autres passifs non courants .....	31 508	32 390
<b>Passifs non courants .....</b>	<b>2 577 712</b>	<b>2 535 331</b>
Fournisseurs et comptes rattachés .....	413 688	507 309
Autres dettes et produits constatés d'avance .....	415 660	387 845
Emprunts et dettes financières à court terme .....	254 754	323 031
Provisions pour engagements sociaux - part à moins d'un an .....	25 656	25 644
Autres provisions courantes .....	81 839	83 097
Passif d'impôt exigible .....	2 165	21 822
<b>Passifs courants .....</b>	<b>1 193 762</b>	<b>1 348 747</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS.....</b>	<b>6 685 735</b>	<b>6 836 112</b>



## AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

Communiqué de presse

### Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en milliers d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2008	1 <sup>er</sup> semestre 2007
<b>Résultat opérationnel</b> .....	<b>231 518</b>	<b>176 945</b>
Charges (produits) sans effet sur la trésorerie :		
- Amortissements, dépréciations et provisions .....	168 394	171 184
- Moins-values (plus-values) de cession d'actifs immobilisés .....	188	1 896
- Autres .....	253	559
Charges financières hors coût de l'endettement net .....	(1 014)	(433)
<b>Capacité d'autofinancement opérationnelle avant impôt</b> .....	<b>399 338</b>	<b>350 151</b>
Augmentation des stocks .....	(5 753)	(1 778)
Augmentation des clients et autres débiteurs .....	(37 665)	(52 281)
Augmentation des fournisseurs et autres créditeurs .....	30 272	64 132
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b> .....	<b>(13 145)</b>	<b>10 074</b>
Impôts sur le résultat payés .....	(72 091)	(47 777)
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b> .....	<b>314 101</b>	<b>312 448</b>
Acquisitions de filiales (nettes de la trésorerie acquise) .....	-	(165)
Investissements corporels et incorporels .....	(201 918)	(335 249)
Acquisitions de participations non intégrées .....	(78)	(1 160)
Variation des autres actifs financiers .....	3 815	(3 647)
Produits provenant des cessions d'immobilisations corporelles .....	121	5 269
Produits provenant des cessions de participations non consolidées .....	-	189 872
Dividendes reçus .....	276	1 136
Variation des dettes et avances sur acquisitions d'immobilisations .....	(101 640)	(45 187)
<b>Flux de trésorerie utilisés pour les activités d'investissement</b> .....	<b>(299 424)</b>	<b>(189 131)</b>
Subventions reçues au cours de la période .....	-	477
Produits de l'émission d'actions ou autres instruments de capitaux propres .....	29	-
Achats d'actions propres (nets de cessions) .....	(1 120)	(1 292)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère .....	(161 224)	(93 007)
Encaissements provenant des emprunts à long terme .....	381	2 764
Remboursement des emprunts à long terme .....	(4 280)	(4 828)
Intérêts payés .....	(125 138)	(115 156)
Produits financiers encaissés .....	62 767	54 251
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b> .....	<b>(228 585)</b>	<b>(156 791)</b>
<b>Variation de trésorerie et d'équivalents de trésorerie</b> .....	<b>(213 908)</b>	<b>(33 474)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période .....	507 802	503 102
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période .....	293 893	469 629