



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

Paris, le 31 août 2011

Aéroports de Paris

Des résultats semestriels 2011 en forte progression

Trafic en forte croissance (+ 7,4 %¹ au 1^{er} semestre et + 4,6 % en juillet) malgré les troubles politiques en Afrique et au Moyen-Orient et le tremblement de terre au Japon

Résultats semestriels 2011 en forte progression :

- Chiffre d'affaires en hausse de 1,8 % à 1 343 millions d'euros
- EBITDA² en hausse de 6,3 % à 459 millions d'euros
- Résultat net part du Groupe en hausse de 30,6 % à 180 millions d'euros en raison notamment d'éléments non récurrents : indemnités perçues au titre du sinistre du 2E, plus-value de cession du groupe Masternaut...

Concrétisation des projets de co-entreprises :

- Lancement de la JV Publicité avec JCDecaux : "Média Aéroports de Paris"
- Création de la JV Presse et Souvenirs avec Relay : "Relay@ADP"

Négociations exclusives en vue de la cession majoritaire des activités d'assistance en escale

Objectifs :

- Hypothèse de croissance de trafic comprise entre 4,5 et 5,0 %
- Croissance du chiffre d'affaires et de l'EBITDA pour 2011 légèrement inférieure à celle observée en 2010 compte-tenu notamment de la sortie de Masternaut³
- Maintien de l'objectif EBITDA 2015 : croissance de 40 % par rapport à l'EBITDA 2009

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

"Depuis le second semestre 2010, le Groupe Aéroports de Paris a renoué avec une croissance soutenue du trafic. Hors impact du volcan islandais, le trafic est en progression de 3,7 % sur le premier semestre de l'année. En juillet, la hausse est encore plus forte (+4,6 %), confirmant ainsi la reprise générale du trafic constatée en Europe.

Les résultats d'Aéroports de Paris sont en forte progression, notamment en ce qui concerne la performance des commerces, qui ont vu le chiffre d'affaires par passager des boutiques en zone internationale augmenter de 10 % au 1^{er} semestre.

Pour la fin de l'année, nous estimons que la fourchette haute de notre hypothèse de croissance de trafic passager pourrait être atteinte, à savoir une croissance comprise entre 4,5 et 5,0 % par rapport à 2010. Compte tenu notamment de la sortie du groupe Masternaut de notre périmètre de consolidation, la croissance du chiffre d'affaires et de celle de l'EBITDA consolidés pourraient être légèrement inférieures à celles observées en 2010."

¹ Sauf indication contraire, les pourcentages mentionnés comparent les données du 1^{er} semestre 2011 aux données équivalentes du 1^{er} semestre 2010. Hors perturbations suite à l'éruption du volcan islandais Eyjafjöll en avril 2010, le trafic est en croissance de 3,7 % au 1^{er} semestre 2011

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

³ Le 25 février 2011, le Groupe avait annoncé, pour objectif 2011, une croissance du chiffre d'affaires et de l'EBITDA consolidés légèrement supérieure à celle observée en 2010



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

Communiqué de presse

Faits marquants de la période

Evolution du trafic

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

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

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

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

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

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

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

Terminal 2E

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

Filiales

- Evènements récents en Libye

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

- Cession du groupe Masternaut

Le 15 avril 2011, Hub télécom, filiale à 100 % d'Aéroports de Paris, a cédé Masternaut International et ses filiales (le groupe Masternaut) au fonds d'investissement Francisco Partners, spécialisé dans le secteur des technologies et actionnaire du groupe Cybit. L'opération concerne l'ensemble du groupe Masternaut et notamment les sociétés Masternaut France, Masternaut UK et Softrack. En 2010, le chiffre d'affaires du groupe Masternaut était d'environ 60 millions d'euros.



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

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

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

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

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

Partenariats

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

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

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

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

Tarification

- Tarifs des redevances

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

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

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



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

- Taxe d'aéroport

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

Forte progression des résultats du Groupe au premier semestre 2011

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

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

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

- de la forte progression des revenus issus des commerces et services (+ 6,3 %) grâce notamment à la bonne performance des activités commerciales (+ 11,1 %),
- de l'évolution positive des revenus générés par les activités aéronautiques (+ 4,7 %) principalement tirés par la hausse du trafic passagers (+ 7,4 %) et par l'augmentation de la taxe d'aéroport de 10,0 € à 11,5 € au 1^{er} janvier 2011,
- de la poursuite du développement de l'immobilier (+ 3,4 %),
- et ce, malgré la baisse sensible des revenus issus des autres activités (- 23,7 %) qui est à imputer au changement de périmètre de consolidation marqué par la sortie du groupe Masternaut au 1^{er} avril 2011 et à la baisse d'activité d'ADPI en raison principalement d'un contexte géopolitique défavorable au Moyen-Orient.

A périmètre constant³, le chiffre d'affaires consolidé du 1^{er} semestre 2011 ressort à 1 330 millions d'euros en progression de 3,2 % par rapport à la même période en 2010.

¹ Produits des activités ordinaires

² Résultat opérationnel avant l'impact de certains produits et charges non courants

³ Hors groupe Masternaut



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

Communiqué de presse

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

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

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

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

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

Les charges de personnel du Groupe (11 925¹ employés au 30 juin 2011 soit une baisse de 1,7 % par rapport au 30 juin 2010) augmentent de 2,1 % à 405 millions d'euros. Les effectifs de la maison-mère sont en baisse de 0,9 % à 6 922¹ et les charges de personnel augmentent de 4,2 % à 283 millions d'euros. Les effectifs du groupe Alyzia augmentent de 3,3 % à 3 393¹ et les charges de personnel de 7,5 %. La baisse des effectifs des autres filiales (- 13,7 % à 1 610¹) s'explique pour l'essentiel par un effet de périmètre consécutif à la cession du groupe Masternaut, partiellement compensé par l'augmentation des effectifs de Société de Distribution Aéroportuaire et Duty Free Paris.

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

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

Les autres charges et produits sont en nette progression sous l'effet de la comptabilisation d'éléments non-récurrents à hauteur de 9 millions d'euros incluant notamment une reprise de

¹ Equivalent temps plein



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

provisions en lien avec le sinistre du 2E. Ils sont également tirés par des reprises de provisions pour 7 millions d'euros venant compenser un manque à gagner de chiffre d'affaires comprenant notamment l'indemnité qui a été estimée à la suite de l'arrêt de la centrale de cogénération de l'aéroport de Paris-Charles de Gaulle en février 2011.

A périmètre constant¹, l'EBITDA progresse de 6,9 % à 461 millions d'euros.

Les dotations aux amortissements progressent de 1,7 % à 190 millions d'euros. Le **résultat opérationnel courant** est en forte hausse de 9,8 % à 269 millions d'euros. A périmètre constant¹, le résultat opérationnel courant s'établit à 272 millions d'euros en progression de 10,5 %.

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

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

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

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

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

¹ Hors groupe Masternaut



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

Résultats par segment

Activités aéronautiques : impact de la forte hausse du trafic passager au 1^{er} semestre

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

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

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

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

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 aéroports. Elles s'établissent à 22 millions d'euros, en baisse de 7,5 %.

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

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

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



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

Forte croissance des commerces et services sous l'effet de la progression des activités commerciales

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

Décomposition du chiffre d'affaires :

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

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

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

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

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

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

Les autres produits sont essentiellement constitués de prestations internes.

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



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

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

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

Développement du segment immobilier tiré par le chiffre d'affaire externe

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

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

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

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

Escale et prestations annexes : un environnement difficile au 1^{er} semestre 2011

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

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

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

¹ Réalisé avec des tiers (hors Groupe)



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

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

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

Baisse du chiffre d'affaires des autres activités du fait d'un effet de l'arrêt de certains projets au Moyen-Orient

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

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

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

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

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

¹ Hors groupe Masternaut



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

Communiqué de presse

Objectifs

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

En revanche, Aéroports de Paris maintient son objectif d'EBITDA 2015, à savoir, une croissance attendue de 40 % par rapport à l'EBITDA 2009.

Emission d'un emprunt obligataire

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

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

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

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

Si le rachat par Aélia, conformément aux accords signés le 26 juillet 2011, de l'intégralité des actions détenues par The Nuance Group dans la société Duty Free Paris² reçoit l'autorisation des autorités européennes de la concurrence, Aéroports de Paris et Aelia viendraient à détenir en commun deux sociétés exploitant des commerces en aéroport.

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

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

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

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

² Société détenue à parts égales par Aéroports de Paris et The Nuance Group et ayant pour objet l'exploitation de points de vente mode et accessoires sur les aéroports de Paris-Charles de Gaulle et de Paris-Orly



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

Agenda

- Mercredi 31 août 2011 : réunion analystes à 10h, retransmises en direct sur : <http://www.aeroportsdeparis.fr/ADP/fr-FR/Groupe/Finance/>
- Mardi 15 novembre 2011 : chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2011

Relations Investisseurs

Florence Dalon / Vincent Bouchery : + 33 1 43 35 70 58 - invest@adp.fr

Contact presse

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

Site internet : 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.

Le rapport financier semestriel peut être consulté sur le site internet de la Société (www.aeroportsdeparis.fr) dans la rubrique «Groupe / Finance / Information réglementée AMF».

Les comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2011 et le rapport commentant ces comptes peuvent être consultés sur le site Internet de la Société (www.aeroportsdeparis.fr) dans la rubrique « Groupe / Finance / Publications».

Déclarations prospectives

Ce communiqué ne constitue pas une offre de vente de valeurs mobilières aux Etats-Unis ou dans tout autre pays. Ce communiqué contient des déclarations prospectives figurant 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 21 avril 2011 sous le numéro D. 11-0352) 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 2010, Aéroports de Paris est le 2^{ème} groupe aéroportuaire européen pour le trafic de passagers et le 1^{er} 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 2010, le chiffre d'affaires du Groupe s'est élevé à 2 739 millions d'euros et le résultat net à 300 millions d'euros.



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

Annexes

Compte de résultat consolidé

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



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

Bilan consolidé

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

Communiqué de presse



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

Tableau des flux de trésorerie consolidés

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

Communiqué de presse