



## Résultats semestriels 2012

31 août 2012



## Introduction et faits marquants

**Pierre GRAFF**

*Président-directeur général*

## EBITDA stable

Forte performance des commerces et baisse de l'EBITDA des activités aéronautiques

En M€ (sauf indication contraire)	S1 2012	Δ S1 12 / S1 11
Passagers ADP (en M)	42,8	+2,0%
Chiffre d'affaires	1 267	+4,1%
EBITDA	464	(0,2%)
Résultat opérationnel courant	282	(0,4%)
Résultat net part du Groupe	147	(18,1%)

- **Trafic résistant à Paris : +2,0% avec 42,8 millions de passagers accueillis**
- **Chiffre d'affaires en hausse de 4,1%, tiré par la forte croissance du chiffre d'affaires par passager des boutiques en zone réservée : +10,6% à 16,2€**
- **EBITDA et résultat opérationnel courant quasi-stables : hausse des charges courantes des activités aéronautiques et forte performance des commerces**

# 2012, une étape importante dans l'histoire d'ADP

---

## Reconfiguration du hub de CDG

---

### Une profonde transformation des infrastructures

- Liaison A/C
- Satellite 4
- Inspection Filtrage Unique

### Une gestion opérationnelle fine de ces transitions

- Optimisation de l'allocation des compagnies aériennes entre les terminaux
- Adaptation des processus d'exploitation aux nouvelles infrastructures

## Un investissement stratégique majeur : acquisition de 38% de TAV Airports

---

### Pleinement en ligne avec la stratégie internationale d'ADP

- Pays de l'OCDE ou BRIC
- Aéroports > 10M de passagers
- Perspectives de forte croissance du trafic, CA et EBITDA

### Des opportunités de création de valeur significatives

- La Turquie offre de fortes perspectives de croissance
- TAV est un opérateur aéroportuaire de premier plan

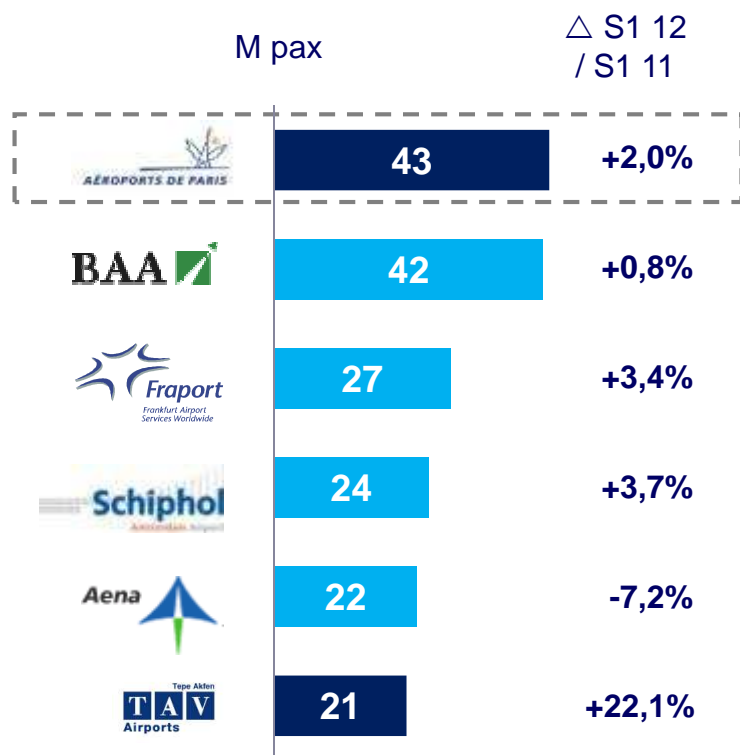


## Présentation de l'activité

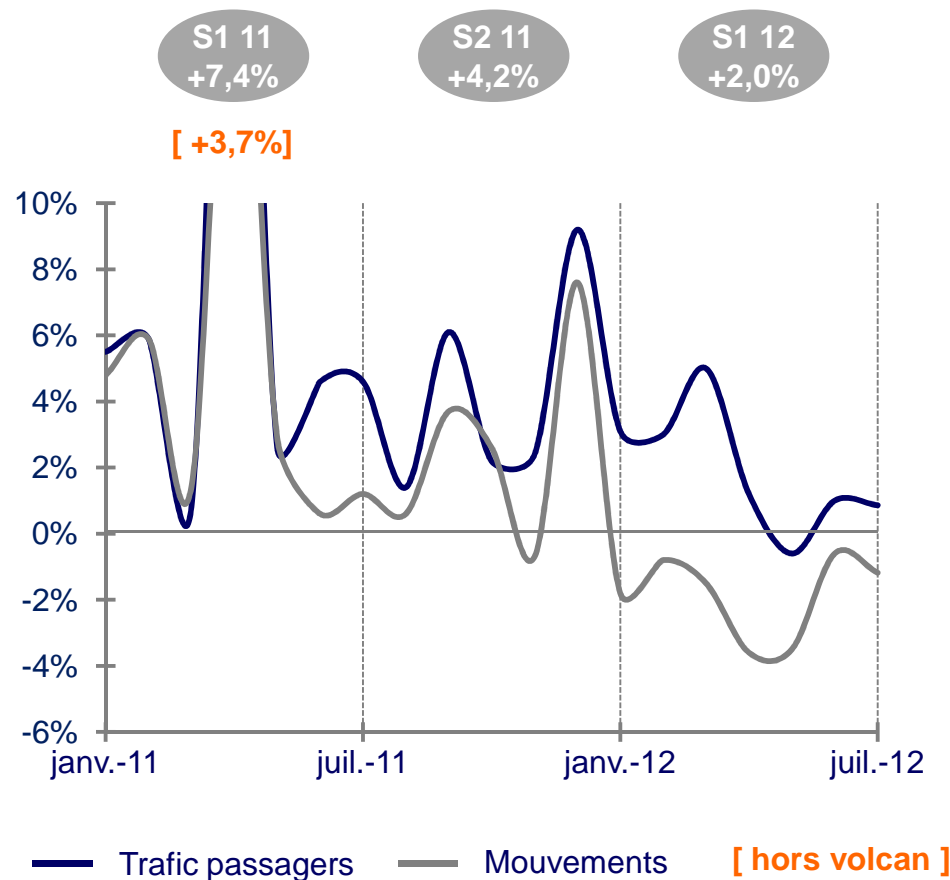
**François RUBICHON**  
*Directeur général délégué*

# Trafic en hausse de 2,0% au premier semestre 2012

## ADP vs comparables



## Évolution mensuelle du trafic



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

# Tendance dynamique sur les principaux aéroports du Groupe à l'étranger

		Trafic (M pax)	$\Delta$ S1 12 / S1 11	Part ADP (1)
	Paris (CDG + Orly)	42,8	+2,0%	100%
	Aéroports régionaux Mexique	5,9	+5,9%	25,5% <sup>(2)</sup>
<b>ADP</b>	Djeddah - Hajj	3,7	+16,3%	5%
	Amman	3,0	+22,0%	9,5%
	Maurice	1,3	+1,9%	10%
	Istanbul Atatürk	20,6	+22,1%	38%
<b>TAV</b>	Ankara Esenboga	4,5	+9,7%	38%
	Izmir	4,3	ns <sup>(3)</sup>	38%
	Autres plates-formes	2,1	+38,1%	38%
	<b>Total Groupe - Participations</b>	<b>90,3</b>	<b>+13,6%</b>	
	Contrats de management <sup>(4)</sup>	5,9	+13,6%	

1) Directe ou indirecte

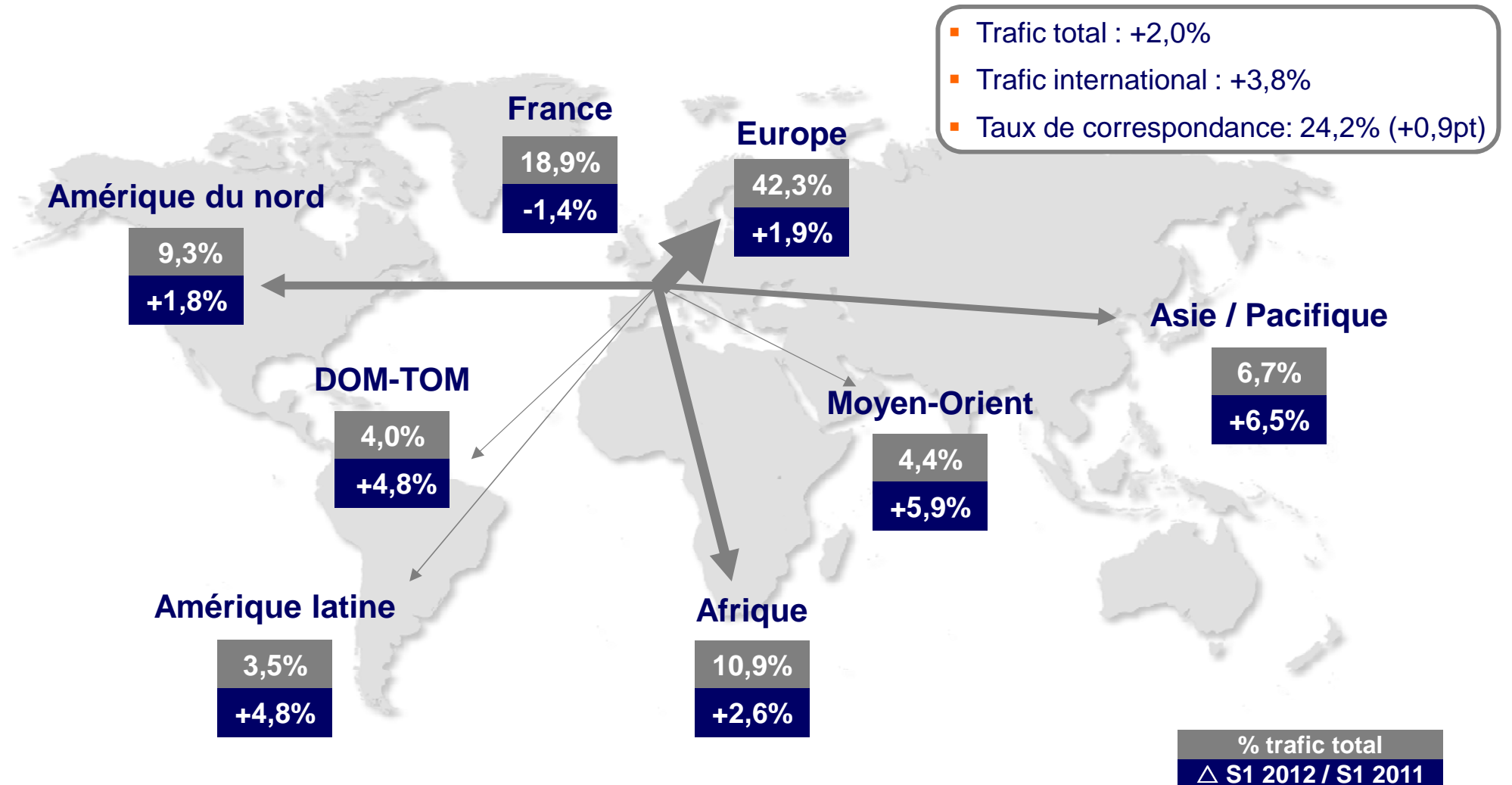
2) De la société SETA, qui détient 16,7% de la société GACN qui contrôle 13 aéroports au Mexique

3) TAV Airports opère le trafic domestique turc depuis janvier 2012. A périmètre constant, trafic en hausse de 8,6%

4) Alger, Zagreb, Phnom Penh, Siem Riap et Conakry

# Mix trafic positif sur les aéroports parisiens

Le trafic international tire la croissance



Traffic international = hors France et Europe



# 27 mars 2012 : ouverture de la liaison A/C

Une amélioration sensible de la conduite des opérations

## Un point d'entrée unique pour les terminaux A et C

- Amélioration de la fluidité grâce à
  - 16 postes d'inspection-filtrage
  - 13 postes de Police et 6 sas PARAFE
- Une zone commerciale exceptionnelle de 2 300 m<sup>2</sup>
- De nouveaux salons pour les compagnies



PARAFE = Passage Automatisé Rapide Des Frontières Extérieures

# 28 juin 2012 : ouverture réussie du Satellite 4

La plus belle salle d'embarquement d'Europe

## Un bâtiment qui marque l'achèvement de l'extension du terminal 2E

Avec une capacité de 7,8 millions de passagers, le hub est désormais achevé

- Opérations de SkyTeam regroupées à l'est de la plate-forme : circuits de correspondance simplifiés
- Montée en puissance des opérations :
  - Été 2012 : 118 vols / semaine
  - À partir d'octobre 2012 : 165 vols / semaine



## Une salle d'embarquement aux meilleurs standards internationaux en termes de qualité de service

Une offre commerciale exceptionnelle : vivre une dernière expérience de shopping parisien sur plus de 6 000 m<sup>2</sup>

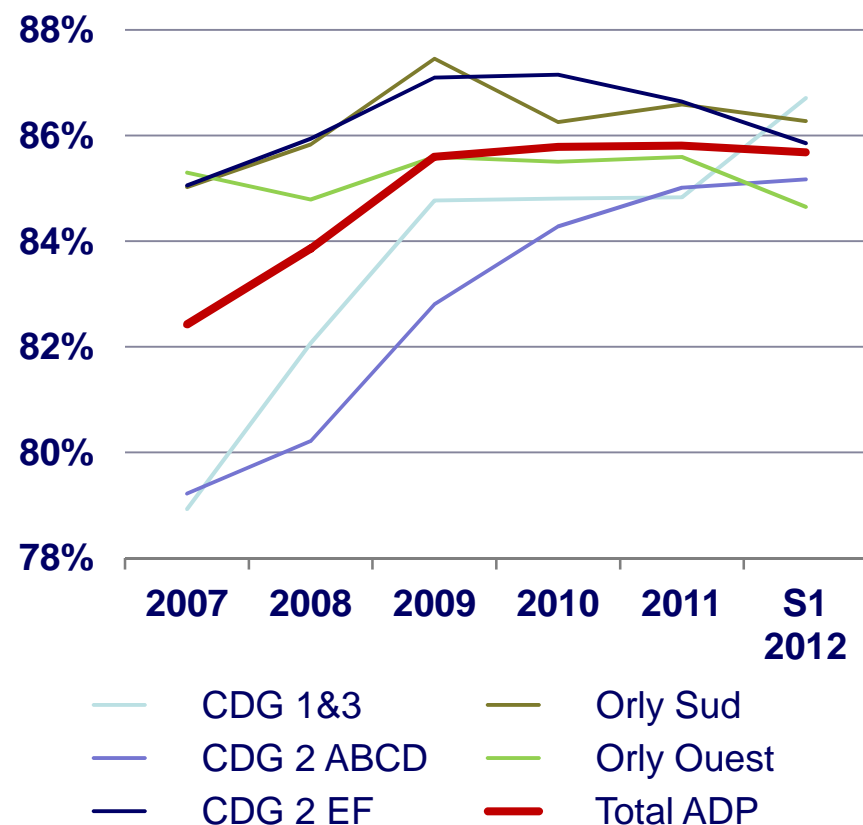
- Le grand magasin (2 200 m<sup>2</sup>)
- La Place de Paris
- L'Avenue: une rue du luxe et un musée

Une offre de services diversifiée



# Une amélioration générale de la qualité de service

## Évolution de la satisfaction depuis 2007



## Impact positif de l'ouverture des nouvelles infrastructures

- Liaison A/C
- Satellite 4

## Des actions spécifiques dédiées à la satisfaction client

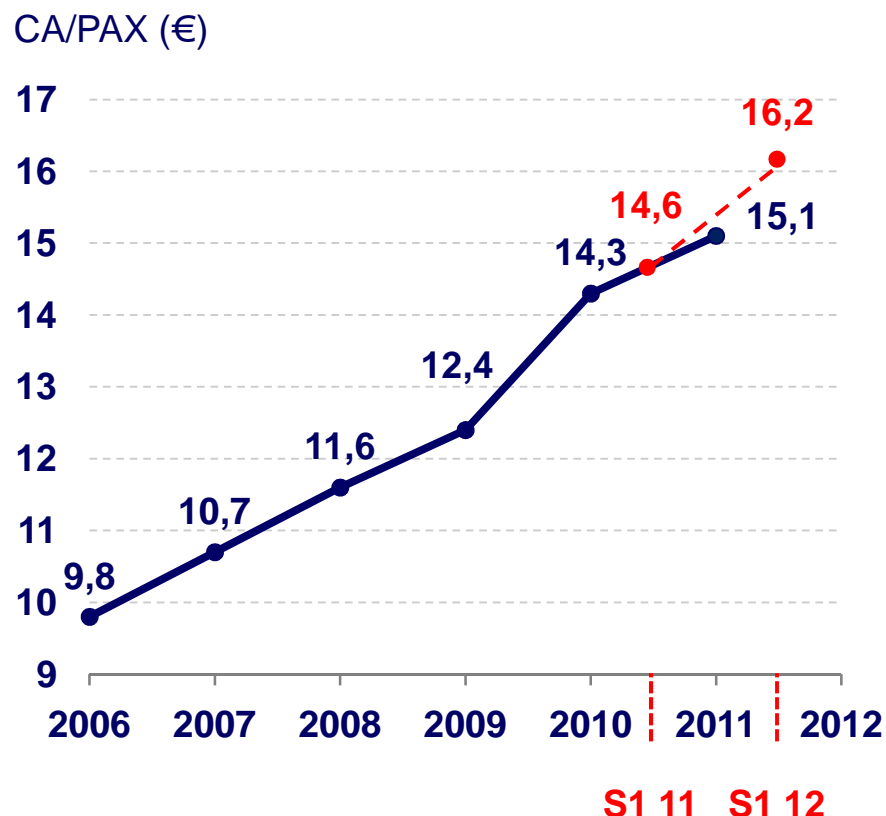
- 1<sup>er</sup> "espace familles" à Orly Ouest
- Nouveaux postes d'inspection filtrage au 2F
- Rénovation des parkings 2E & 2F et déploiement du système de guidage à la place à Orly
- Nouveaux comptoirs compagnies à Orly Sud



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

# Le CA/pax poursuit sa croissance : +10,6% à 16,2€

## Evolution du CA/PAX depuis 2006



## Une amélioration générale de la performance

### Croissance particulièrement forte du Duty Free

- CA/PAX mode et accessoires : +20%
- CA/PAX gastronomie : +20%

### Une amélioration des faisceaux les plus contributeurs malgré la crise

- Les BRIC représentent 4,5% du trafic et 30% de la croissance du CA : forte croissance du luxe

### Solide performance des boutiques de la liaison AC (+5M€ de CA)

### Démarrage très encourageant des boutiques du S4 durant l'été

# 290 000 m<sup>2</sup> de projets immobiliers en cours

Avancée des projets conforme aux prévisions

## Principaux projets en cours

### Aéroville : 110 000 m<sup>2</sup>

- Centre commercial situé à CDG
- Chantier démarré en juillet 2011, ouverture prévue fin 2013

### Continental Square 3 : 13 250 m<sup>2</sup>

- Immeuble de bureaux à CDG
- Ouverture réalisée mi-juillet 2012, entièrement loué
- Détenu à 40 % par Schiphol Real Estate

### Gare de fret GB3 : 18 000 m<sup>2</sup>

- Travaux démarrés fin 2011, ouverture prévue T3 2012
- Pré-commercialisée à 100%

## De nouveaux projets

### Sodexi : 9 000 m<sup>2</sup>

- Centre de tri postal
- Permis de construire obtenu
- Bail devant être signé prochainement



# Une étape décisive dans la stratégie internationale

ADP acquiert 38% de TAV Airports et 49% de TAV Construction

## Solide croissance du trafic : +34% au 1<sup>er</sup> semestre 2012

### Istanbul : +22%

- 20,6M pax
- +26% pour le trafic international

### Ankara : +10%

### Izmir : +9%

- Trafic domestique turc opéré depuis janvier 2012

### Tunisie: +56%

- Reprise progressive du trafic

## Gains de nouveaux contrats

### TAV Airports : début des opérations à Médine

- Le 30 juin 2012, pour 25 ans
- Hausse de la capacité terminale de 4 à 8M pax
- Investissements : 1 à 1,5 Md\$
- Part TAV : 33%

### TAV Construction : gain d'un appel d'offre pour un nouveau terminal à Abu Dhabi

- Capacité : 27 M pax
- Montant des travaux : 3 Mds\$
- Durée estimée des travaux : 49 mois





## Résultats financiers

**Laurent GALZY**

*Directeur général adjoint Finances*

# EBITDA quasi-stable

Excellente performance des commerces, baisse des activités aéronautiques

En M€ (sauf indication contraire)	S1 2012	S1 2011 pro forma <sup>(1)</sup>	Δ S1 12 / S1 11
Passagers ADP (en M)	42,8	42,0	+2,0%
Chiffre d'affaires	1 267	1 217	+4,1%
EBITDA	464	465	(0,2%)
Résultat opérationnel courant	282	283	(0,4%)
Résultat opérationnel	282	327	(13,8%)
Résultat net part du Groupe	147	180	(18,1%)

## Création d'un 5<sup>ème</sup> segment : "Participations aéroportuaires"

- ADPM
- Participations dans Schiphol et TAV Airports (SME opérationnelles)

## Comme pour les résultats annuels 2011 :

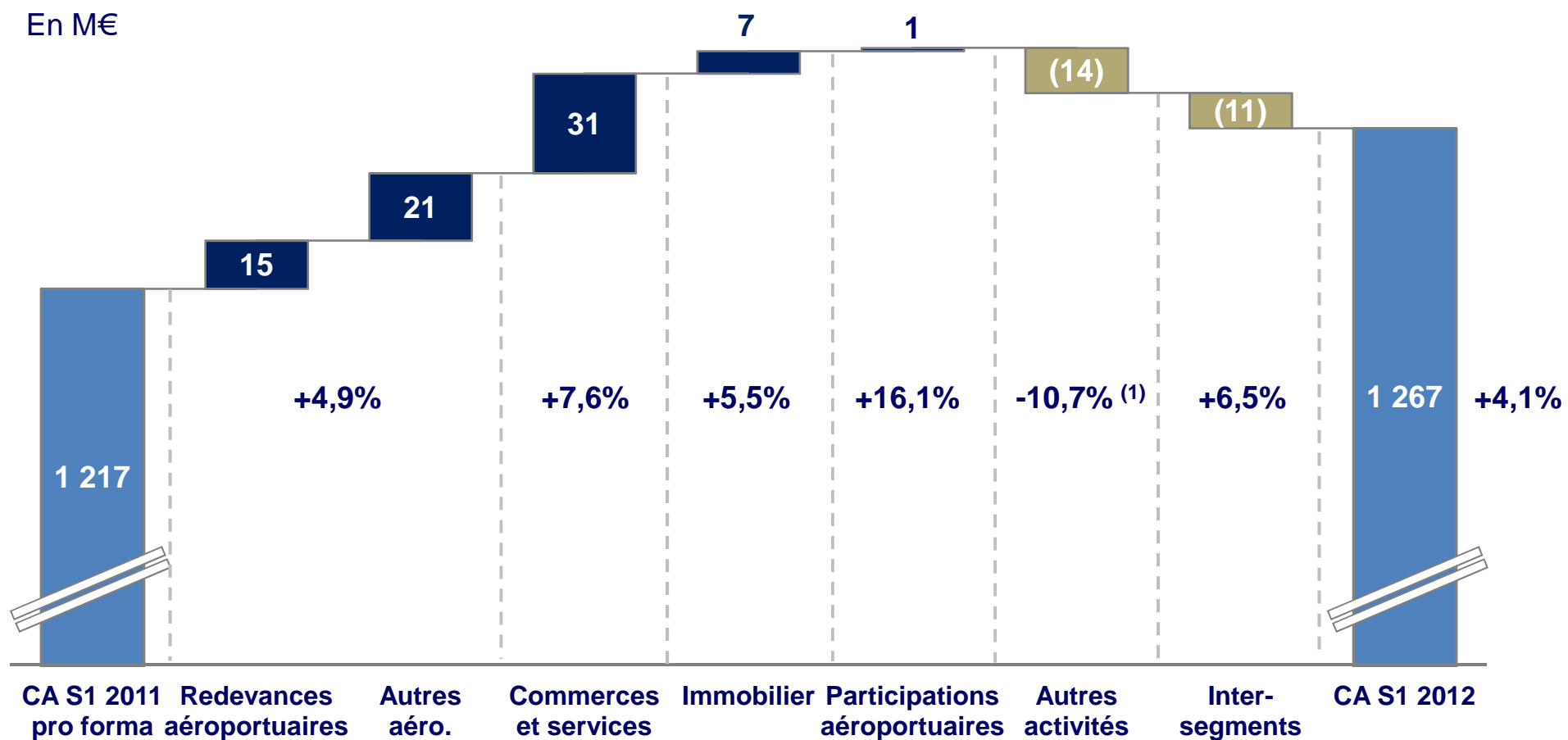
- Suppression de la méthode de consolidation par intégration proportionnelle
- Suppression du segment "Assistance en escale"

1) Voir l'annexe pour plus de détails



# Chiffre d'affaires en hausse de 4,1%

Forte croissance des activités cœur de métier



1) Stable hors cession de Masternaut

# EBITDA quasi-stable au 1<sup>er</sup> semestre 2012

Plusieurs facteurs concourent à une hausse exceptionnelle des charges courantes

En M€	S1 12	Δ S1 12 / S1 11
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 267</b>	<b>+4,1%</b>
Production immobilisée	31	+17,4%
<b>Charges courantes</b>	<b>(851)</b>	<b>+6,3%</b>
Achats consommés	(56)	+9,0%
Services externes	(330)	+7,4%
Charges de personnel	(360)	+4,3%
Impôts et taxes	(95)	+9,5%
Autres charges courantes	(9)	+0,1%
Autres charges et produits	16	(24,3%)
<b>EBITDA</b>	<b>464</b>	<b>(0,2%)</b>

## Achats consommés : +5M€

- Augmentation des achats de gaz, effet base (panne cogénération en 2011)
- Hausse des prix de l'énergie

## Services externes : +23M€

- Impact grève agents de sûreté (décembre 2011) et hausse des charges dédiées à la sûreté et aux PHMR <sup>(1)</sup> : +10M€
- Renforcement des moyens de nettoyage et de transports, liés notamment à l'ouverture du S4 : +5M€
- Renforcement des opérations hivernales : +4M€

## Charges de personnel : +14M€

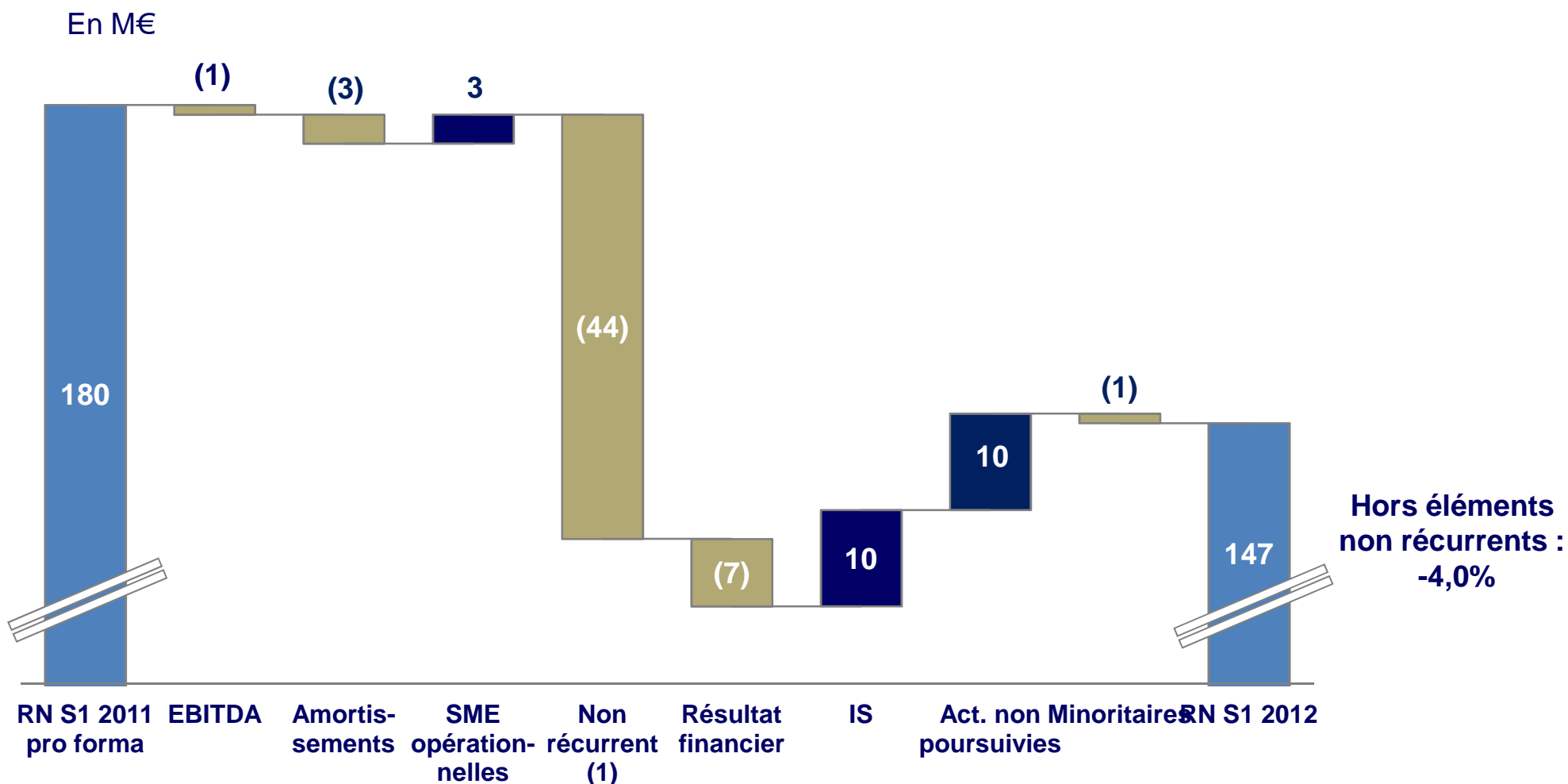
## Impôts et taxes : +8M€

- Augmentation de la contribution économique territoriale
- Augmentation de la taxe foncière

1) Personnes Handicapées ou à Mobilité Réduite

# Résultat net part du Groupe en baisse de 18,1%

Impact des éléments non récurrents au 1<sup>er</sup> semestre 2011

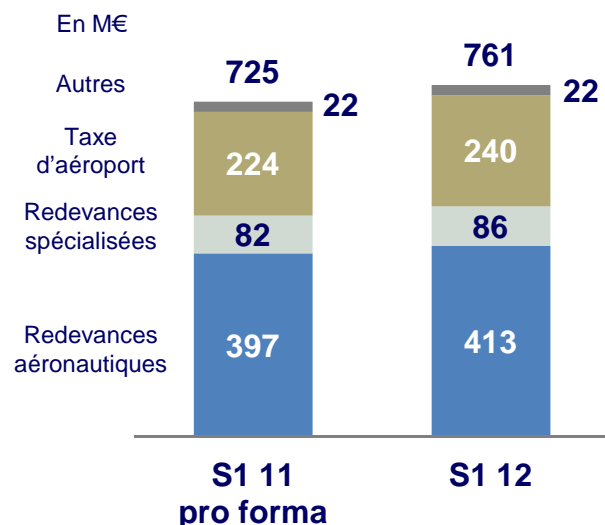


1) En 2011: indemnité 2E (50M€), plus-value cession Masternaut (15M€), dépréciation créances ADPI (-21M€)

# Activités aéronautiques

Hausse des tarifs et du trafic compensées par la hausse des charges courantes

Chiffre d'affaires: +4,9%



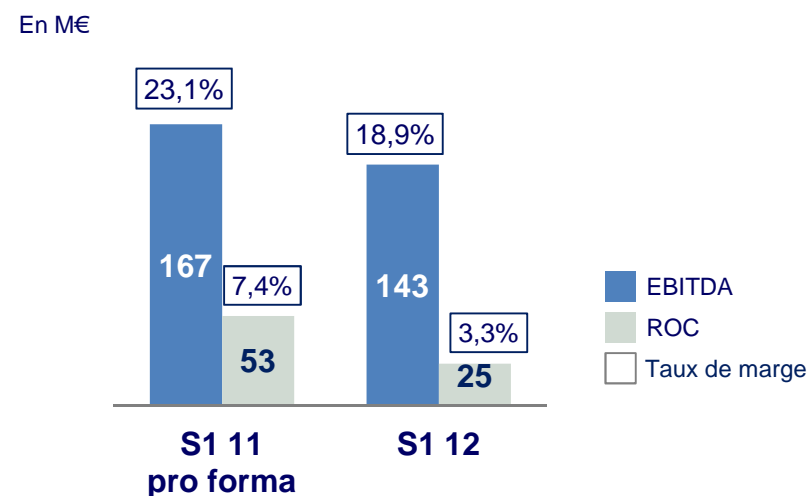
**Redevances aéronautiques (+3,9%) : +15M€**

- Trafic : +4M€
- Tarifs : +10M€
- Mix trafic : +1M€

**Taxe d'aéroport (+7,4%) : +16M€**

- Réduction de 7M€ de la créance sur l'Etat

EBITDA: -14,3% / ROC : -53,5%



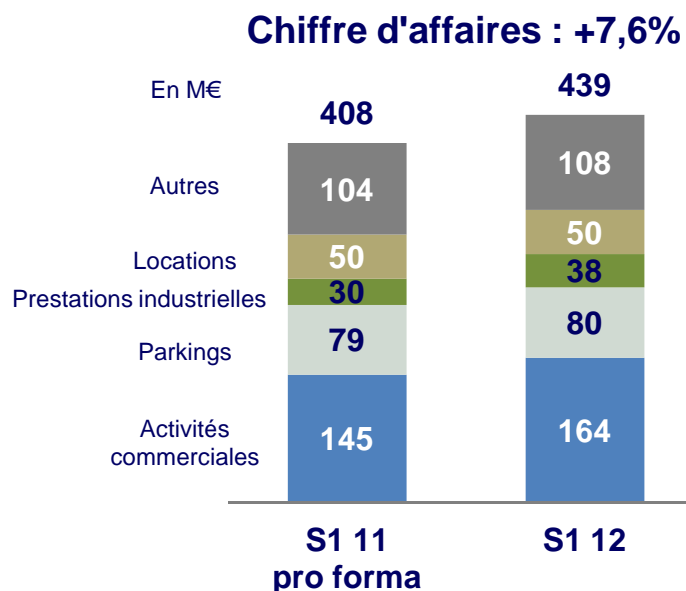
**EBITDA et ROC en baisse :**

- Charges courantes (+11,3%) : augmentation de la sûreté et des services PHMR, nettoyage, transports et maintenance, opérations hivernales
- Dotations aux amortissements : +4,2%

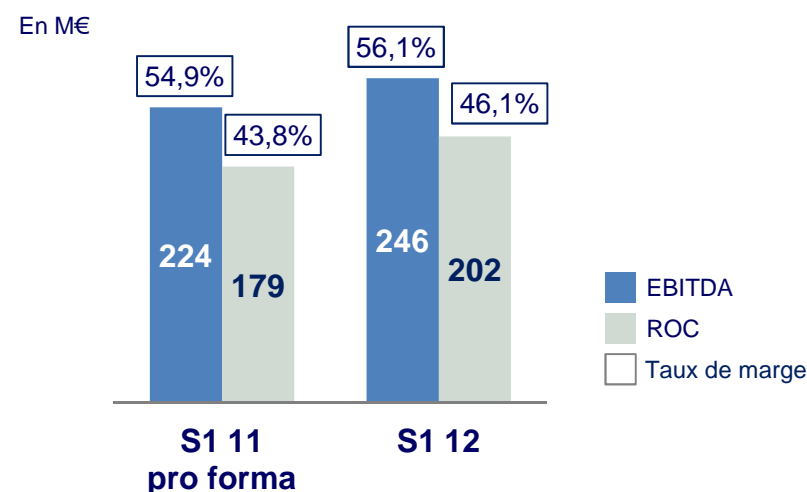
**Marge brute : -4,2 pts**

# Commerces et Services

Les boutiques en zone réservée continuent de tirer la croissance



**EBITDA : +9,9% / ROC : +13,1%**



## Activités commerciales (+12,9%) : +19M€

- Boutiques en zone réservée (+14,4%) : +15M€
- CA/pax : +10,6% à 16,2€

## Prestations industrielles (+25,2%) : +8M€

- Effet base favorable (arrêt temporaire d'une cogénération en 2011) : +4M€
- Augmentation des prix de l'énergie

## Forte croissance de l'EBITDA et du ROC

- Charges courantes maîtrisées
- Dotations aux amortissements stables
- SME opérationnelles : +2M€ (x3)

## Marge brute : +1,2 pt

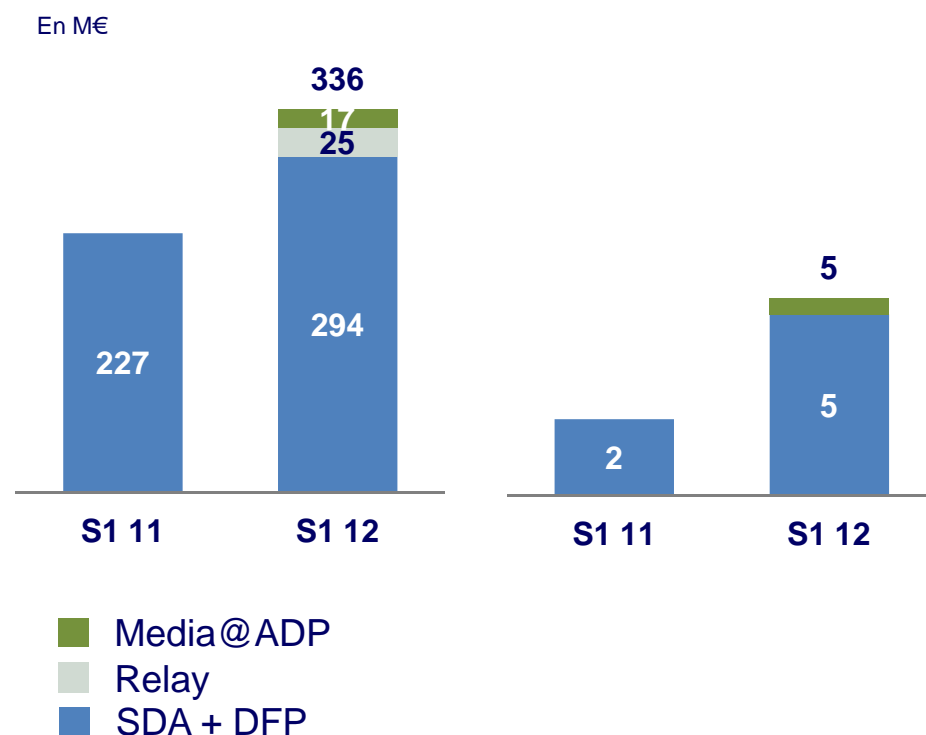
# Poursuite du développement des JVs

Toutes les lignes de produits sont en croissance

## Forte croissance des résultats...

Chiffre d'affaires : +48,0%

Résultat net : +142%



## ... sous l'effet du développement et de l'élargissement du périmètre

26 700 m<sup>2</sup> de boutiques à fin juin 2012

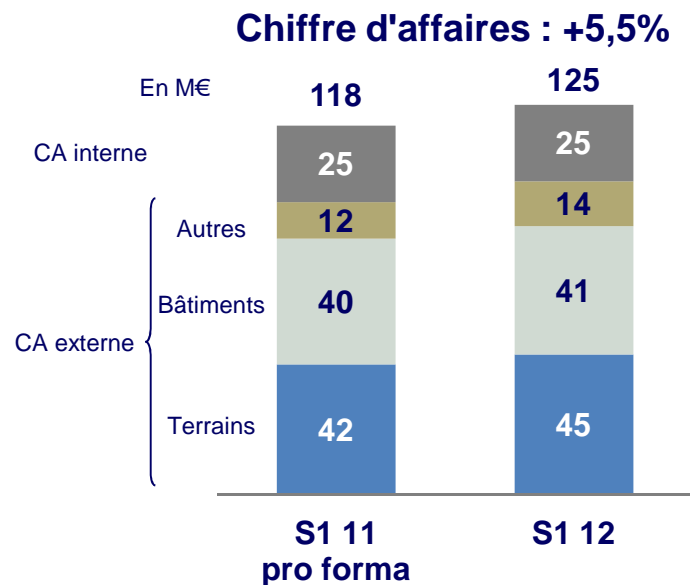
- Core business : 14 700 m<sup>2</sup>
- Mode et Accessoires : 6 300 m<sup>2</sup>
- Relay : 5 700 m<sup>2</sup>

SDA : chiffre d'affaires en hausse de 30%

- Boutiques de mode antérieurement opérées par Aelia : +5M€
- Core business : +15,6%
- Mode et Accessoires : +15,2%
- Amélioration du taux d'arrêt et du panier moyen

# Immobilier

Impact des nouvelles locations et de la hausse des loyers, charges sous contrôle

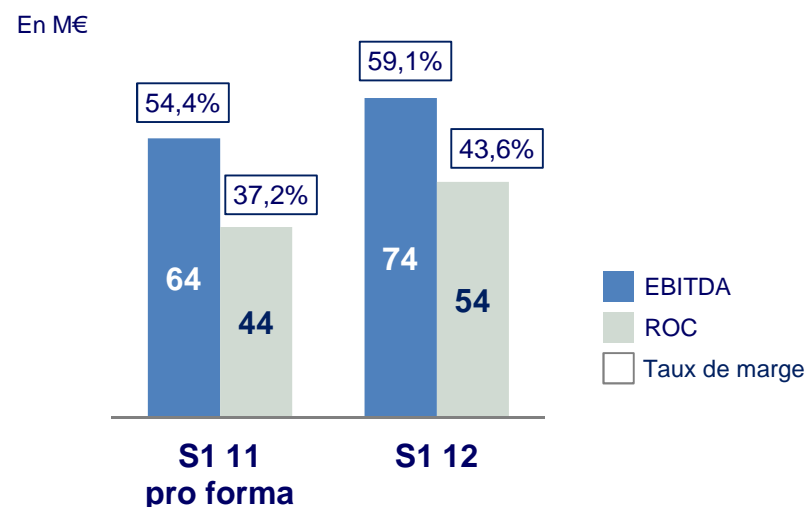


## CA externe (+7,0%) : +7M€

- Développements récents : +3M€
- Indexation des loyers : +3M€
- Résiliations : -1M€
- Autres effets : +2M€

## CA interne stable

## EBITDA : +14,6% / ROC : +23,7%



## Forte croissance de l'EBITDA et du ROC

- Charges courantes maîtrisées
- Reprise de provision exceptionnelle : +2,5M€

## Marge brute : + 4,7 pts

# Participations aéroportuaires

En M€	S1 2012	S1 2011 pro forma
Chiffre d'affaires (ADPM)	6	5
ROC, dont :	7	5
<i>ADPM (ROC)</i>	0	0
<i>Schiphol (MEE op.)</i>	7	6
<i>TAV Airports (MEE op.)</i>	-	-

## Schiphol : des résultats semestriels en croissance

- CA : +5,5% à 637M€ : hausse du trafic et des tarifs, CA/pax des boutiques en hausse de 7,8% à 16,5€
- EBITDA : +2,2% à 264M€ : baisse des marges des activités aéronautiques, forte performance des commerces
- Perspectives : RN 2012 en ligne avec le RN 2011

## ADPM

- CA en hausse : hausse du trafic à Alger et au Mexique
- Avril 2012 : gain du contrat de concession de l'aéroport de Zagreb

## TAV Airports : forte croissance des résultats <sup>(1)</sup>

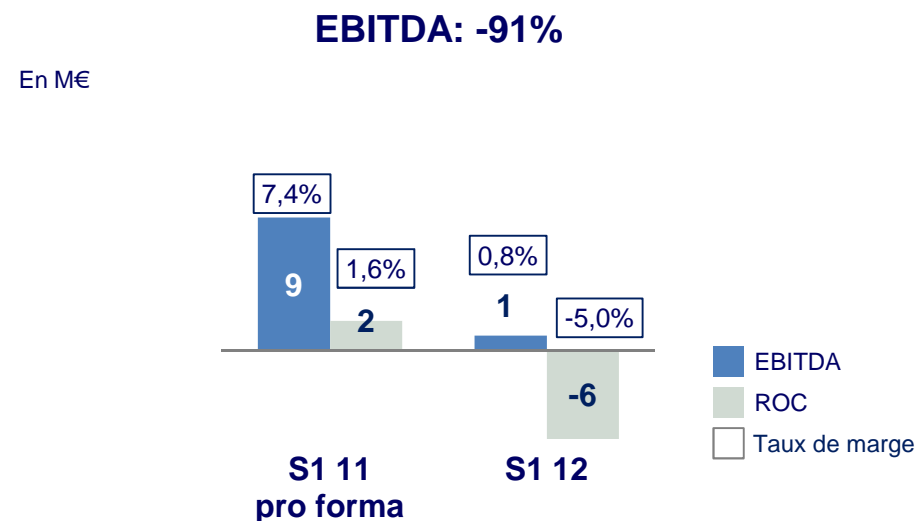
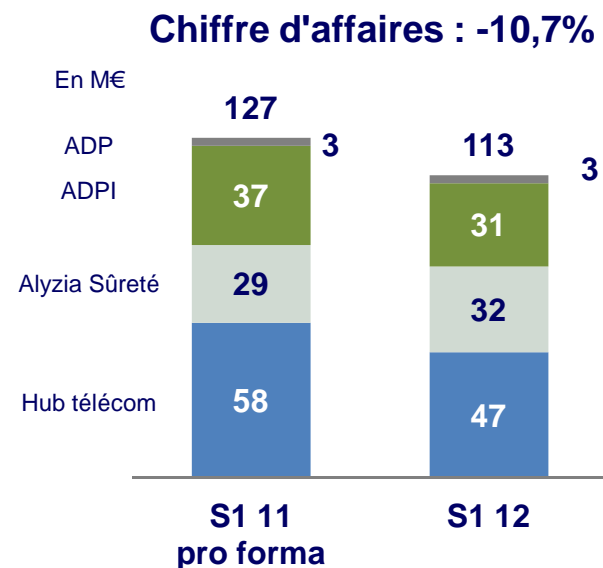
- CA : +20% à 483M€ : hausse du trafic de l'ensemble des plates-formes, hausse des revenus des commerces
- EBITDA : +23% à 129M€
- RN : 48M€ (vs -5M€ au S1 2011)
- Ecart d'acquisition : 500M€, affecté aux actifs dans les 12 mois

1) Au 30 juin 2012, aucun résultat n'a été constaté dans les comptes. Au 31 décembre 2012, l'impact du résultat net sera corrigé des effets de l'affectation des écarts d'acquisition effectuée au 2<sup>nd</sup> semestre 2012



# Autres Activities

Arrêt de l'activité en Libye, cession de Masternaut



**Hub télécom : -11M€ (-18,4%)**

- Cession Masternaut : -12M€
- Hors Masternaut, CA en hausse de 5,7%

**Alyzia Sûreté : +3M€ (+8,4%)**

**ADPI : -6M€ (-16,5%)**

- Arrêt activité en Libye, fin de contrats importants (Doha), partiellement compensés par de nouveaux contrats
- Carnet de commandes : 100M€

**Hub télécom : ROC = 3M€ (+1M€)**

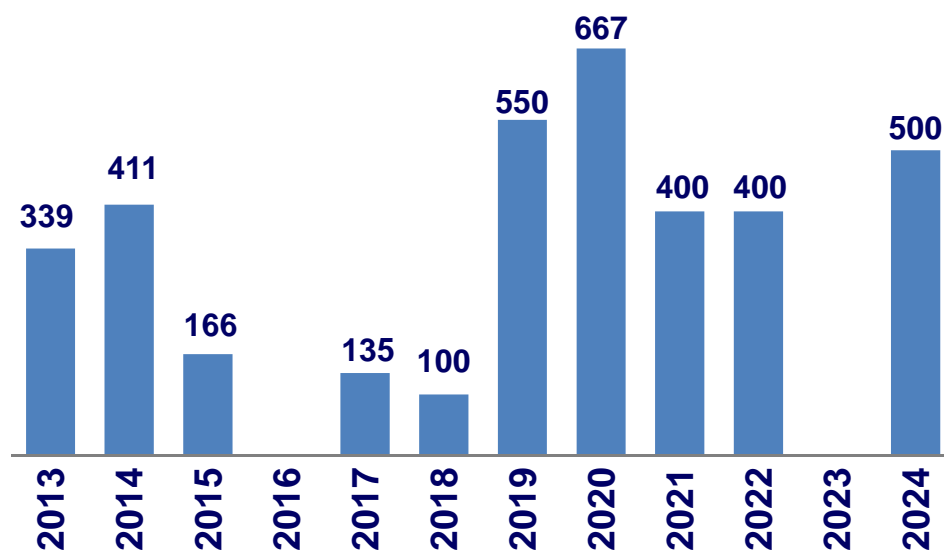
**ADPI : ROC = -3,7M€ (-3,7M€)**

- Effet de la baisse d'activité sur les marges et dotation aux provisions (1,5M€)

# Une situation financière solide

## Echéancier de la dette

En M€



■ Capital hors intérêts, au 30 juin 2012 <sup>(1)</sup>

- Dette nette = 3,1Md€
  - Dette à taux fixe à 83%
  - Maturité = 6,4 ans
  - Coût moyen : 3,5%
  - Gearing = 87% vs 61% à fin décembre 2011
- Rating A+, perspective négative (S&P) <sup>(2)</sup>
- Lignes de crédit : 400 M€, maturité juin 2013, non tirées à ce jour
- Émission d'un emprunt obligataire de 800 M€ en juin 2012

1) Valeurs nominales, après couverture de change

2) Notation non sollicitée Fitch : A+ perspective stable



## Enjeux et perspectives

**Pierre GRAFF**

*Président-directeur général*

# ADP dispose de fondamentaux solides et de potentiel de croissance sur le moyen et long-terme

---

**Des capacités pistes suffisantes pour faire face à la croissance du trafic sur le long-terme**

**Des capacités terminales suffisantes**

- Achèvement du hub de Charles de Gaulle
- Programme de rénovation des terminaux les plus anciens en place

**Une situation géographique privilégiée**

- Paris, 1<sup>ère</sup> destination touristique mondiale
- Peu de concurrence dans un rayon de 200 km

**Un objectif d'atteindre un CA / pax des boutiques en zone réservée de 19€ en 2015**

**Un objectif de développer 320 000 à 360 000 m<sup>2</sup> de projets immobiliers d'ici 2015**

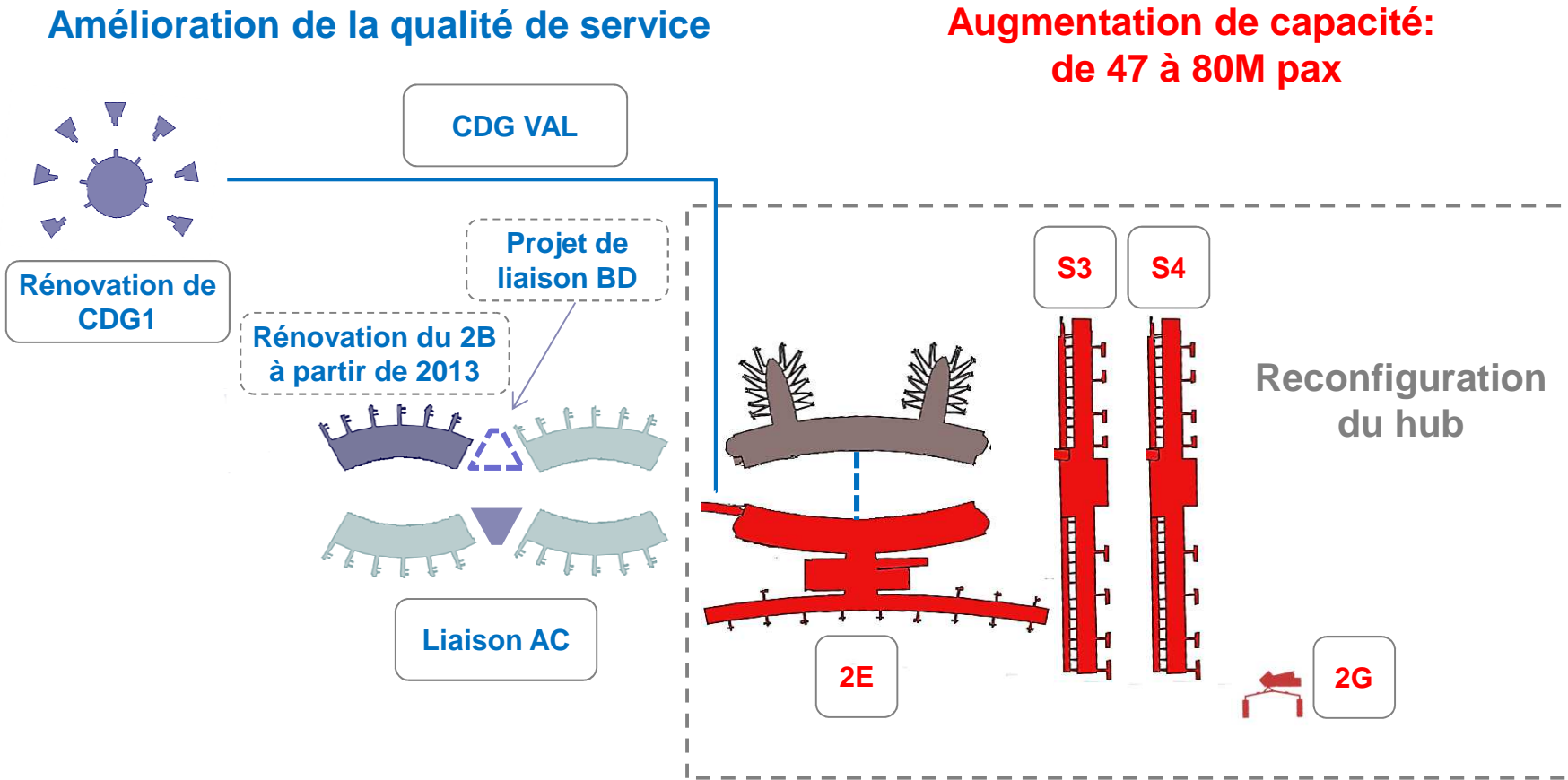
**Une amélioration des FCF sous l'effet :**

- De la croissance des résultats
- De la baisse des investissements d'ici 2015

**Et dispose sur le court-terme d'une bonne résilience  
et de forts atouts pour progresser**

# CDG va poursuivre sa croissance et l'amélioration de la qualité de service

## Des infrastructures nouvelles et un programme de rénovation largement avancé



**CDG peut accueillir le trafic jusqu'en 2022 / 2023 sans infrastructure nouvelle**

# Constante optimisation du Business Model des commerces

## Boutiques et publicité

### JV pour les activités stratégiques

- JV à 50/50 avec le meilleur operateur du secteur
- Une gouvernance conjointe



### Des multimarques spécialistes sur les activités à forte technicité

- Le meilleur opérateur de centre ville



ROYAL QUARTZ  
RUE ROYALE • PARIS

Solaris



### Des marques de luxe en direct



LA MAISON DU CHOCOLAT  
PARIS

Dior



PRADA

MIU MIU

## Bars et Restaurants

### Operateurs

- Mise en concurrence
- Uniquement des franchises de marques leader
- Incitation forte à produire de la qualité



### Des marques en direct sur des concepts spécifiques



FRENCHY'S  
per Gilles Epié  
RESTAURANT BAR TAPAS BRASSERIE BREAKFAST

# Perspectives de trafic pour 2012

---

## Enjeux

- Un environnement économique incertain
- Une offre seulement stable pour la plupart des compagnies
- Des augmentations de capacités limitées en 2012 :
  - Thai Airways (Bangkok)
  - XL Airways (Antilles)
  - Vers la Tunisie / Algérie
  - Transaero (Moscou depuis Orly)

## Cependant, développement de l'A380 à CDG

- 10 avions opèrent à CDG (Air France, Singapore Airlines, Emirates)
- 4 en commande
- 3 supplémentaires d'ici fin 2013 : Emirates (Dubai), Korean Air (Séoul), Thai (Bangkok)

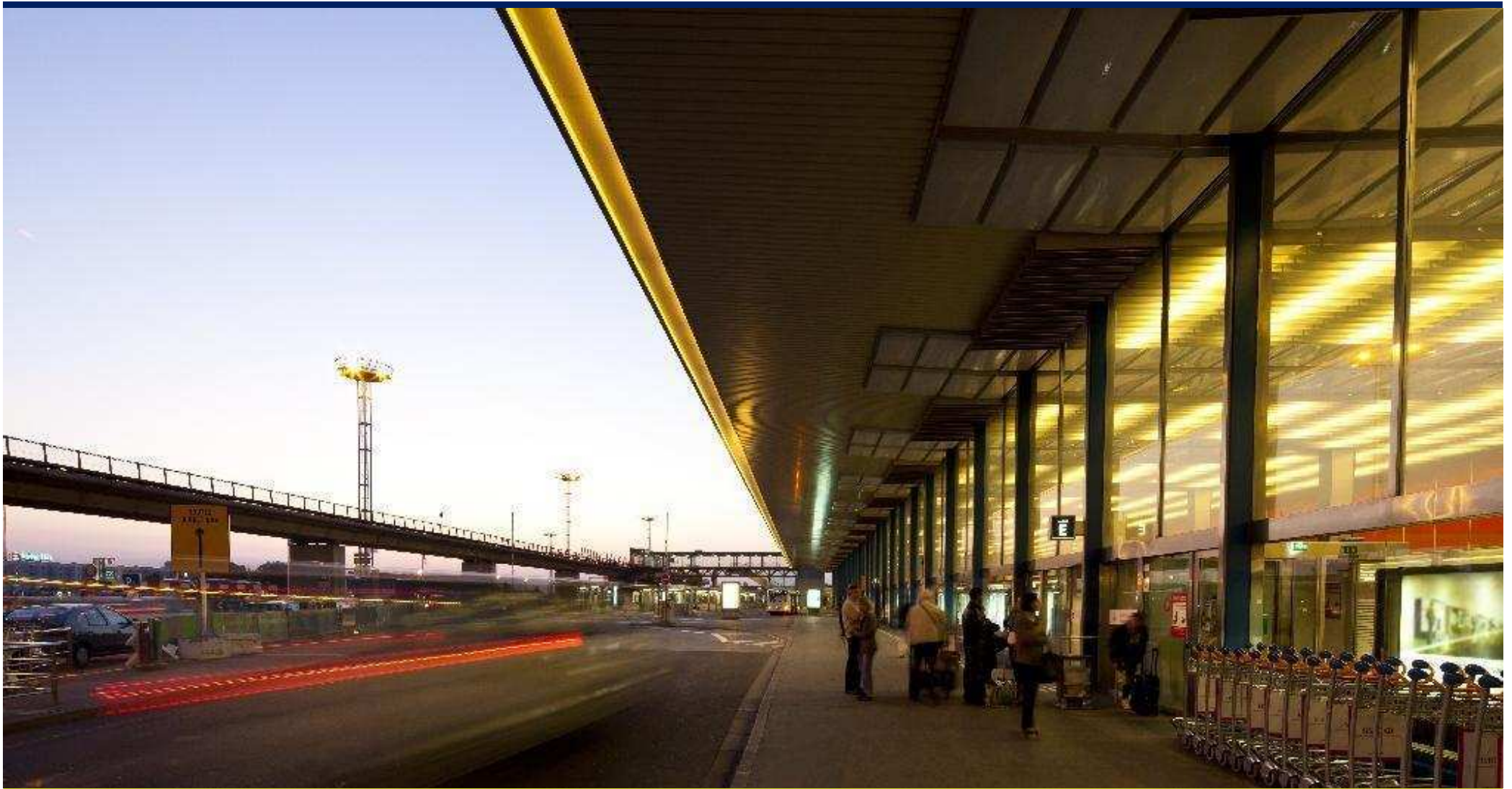
# ADP confirme ses objectifs pour 2012 et 2015

---

- Hypothèse maintenue d'une légère croissance du trafic pour 2012 et d'une croissance de 3,2% en moyenne par an entre 2010 et 2015
- Dans un environnement économique toujours incertain, objectif maintenu d'une croissance modérée du chiffre d'affaires et de l'EBITDA pour 2012
- Objectif EBITDA 2015 : croissance de 40% comparé à l'EBITDA 2009 :
  - ROCE du périmètre régulé entre 4,5% et 5,0% en 2015
  - CA / pax de 19€ en 2015



# ANNEXE



# Nouvelle présentation des comptes consolidés à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2012 et pro forma 2011

---

## Application de l'option offerte par la norme relative aux participations dans des coentreprises (IAS 31)

- Mise en conformité avec la norme IFRS 11
- Suppression de la méthode de consolidation par intégration proportionnelle
- Distinction entre sociétés mises en équivalence opérationnelles et sociétés mises en équivalence non opérationnelles
- Comptabilisation de la quote-part de RN des sociétés mises en équivalence opérationnelles entre l'EBITDA et le Résultat Opérationnel Courant : JV commerciales et immobilières, participation dans Schiphol
- Comptabilisation de la quote-part de RN des sociétés mises en équivalence non opérationnelles selon la présentation antérieure, en-dessous du Résultat Opérationnel pour les autres mises en équivalence

## Suppression du segment "Assistance en escale et prestations annexes"

- Conséquence de la cession de 80% du capital du groupe Alyzia
- Reclassement des activités d'assistance en escale du groupe Alyzia en "activités non poursuivies" (IFRS 5)
- Transfert de 100% de l'activité d'Alyzia Sûreté au segment "Autres Activités"
- A partir du 1<sup>er</sup> janvier 2012, comptabilisation de la quote-part de 20% du RN de la participation résiduelle au capital du groupe Alyzia sur la ligne "sociétés mises en équivalence non opérationnelles"

## Creation d'un 5<sup>ème</sup> segment "Participations Aéroportuaires"

- ADPM (compte de résultat)
- Participation dans Schiphol et TAV Airports (SME opérationnelles)

# Évolution de la présentation du compte de résultat

	Avant changement de présentation	Après changement de présentation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 50% JV commerciales et immobilières</li> <li>▪ 100% Alyzia Sûreté</li> <li>▪ 100% assistance en escale</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 100% Alyzia Sûreté</li> </ul>
<b>EBITDA</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 50% JV commerciales et immobilières</li> <li>▪ 100% Alyzia Sûreté</li> <li>▪ 100% assistance en escale</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 100% Alyzia Sûreté</li> </ul>
<b>MEE opérationnelles</b>		<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 50% du résultat net des JV commerciales et immobilières</li> <li>▪ 8% du résultat net de Schiphol</li> <li>▪ 38% du résultat net de TAV Airports <sup>(1)</sup></li> <li>▪ 49% du résultat net de TAV Construction <sup>(1)</sup></li> </ul>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 50% JV commerciales et immobilières</li> <li>▪ 100% Alyzia Sûreté</li> <li>▪ 100% assistance en escale</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 100% Alyzia Sûreté</li> <li>▪ 50% du résultat net des JV commerciales et immobilières</li> <li>▪ 8% du résultat net de Schiphol</li> <li>▪ 38% du résultat net de TAV Airports <sup>(1)</sup></li> <li>▪ 49% du résultat net de TAV Construction <sup>(1)</sup></li> </ul>
<b>Résultat opérationnel</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 50% JV commerciales et immobilières</li> <li>▪ 100% Alyzia Sûreté</li> <li>▪ 100% assistance en escale</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 100% Alyzia Sûreté</li> <li>▪ 50% du résultat net des JV commerciales et immobilières</li> <li>▪ 8% du résultat net de Schiphol</li> <li>▪ 38% du résultat net de TAV Airports <sup>(1)</sup></li> <li>▪ 49% du résultat net de TAV Construction <sup>(1)</sup></li> </ul>
<b>MEE non opérationnelles</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 8% du résultat net de Schiphol</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 20% du résultat net d'Alyzia (à partir de l'exercice 2012)</li> </ul>
<b>Résultat des activités non poursuivies</b>		<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 100% Escale (en 2011 seulement)</li> </ul>
<b>Résultat net part du Groupe</b>		<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Inchangé</li> </ul>

1) Au 30 juin 2012, aucun résultat n'a été constaté dans les comptes. Au 31 décembre 2012, l'impact du résultat net sera corrigé des effets de l'affectation des écarts d'acquisition effectuée au 2<sup>nd</sup> semestre 2012

## Compte de résultat 2011 pro forma

En M€	S1 2011 publié	S1 2011 pro forma	Δ	
Chiffre d'affaires	1 343	1 217	(125)	Assistance en escale : (54M€) JV commerciales : (71M€)
EBITDA	459	465	+6	Assistance en escale : +9M€ JV commerciales : (3M€)
MME opérationnelles	-	6	+6	Résultat net de Schiphol : +6M€ RN JV commerciales: +1M€
Résultat opérationnel courant	269	283	+14	
Résultat opérationnel	313	327	+15	
SME non opérationnelles	7	1	(6)	Résultat net de Schiphol Group
Activités non poursuivies	-	(10)	(10)	Résultat net de l'assistance en escale
Résultat net part du Groupe	180	180	-	

# Compte de résultat 2011 pro forma

En M€	S1 2011 publié	S1 2011 pro forma	Δ	
<b>Segment Commerces et Services</b>				
CA	479	408	(71)	Chiffre d'affaires des JV : (113M€) Loyers payés par les JV : +41M€
EBITDA	227	224	(3)	JV commerciales
SME opérationnelles	-	1	+1	Résultat net des JV
ROC	180	179	(1)	
<b>Segment participations Aéroportuaires</b>				
CA	-	5	+5	ADPM
EBITDA	-	0	0	
SME opérationnelles	-	6	+6	Résultat Net of Schiphol Group
ROC	-	5	+5	
<b>Segment Autres Activités</b>				
CA	102	127	+24	Alyzia Sûreté: +29M€ ADPM : (5M€)
EBITDA	9	9	+1	Alyzia Sûreté
SME opérationnelles	-	-	-	
ROC	1	2	+1	

## Périmètre régulé CRE II (caisse aménagée) au 31 décembre 2011

---

<i>Chiffres non audités en M€ (sauf indication contraire)</i>	<b>2011</b>	<b>Δ 11 / 10</b>
Résultat Opérationnel de Régulation*	265	+14,7%
Base d'Actifs Régulés	4 858	+3,4%
RoBAR	3,5%	+0,3pt

\* EBE - autres produits et charges courants - dotations aux amortissements des immobilisations et aux provisions d'exploitation - moins values de cession d'actifs - participation des salariés au résultat

# Redevances aéronautiques

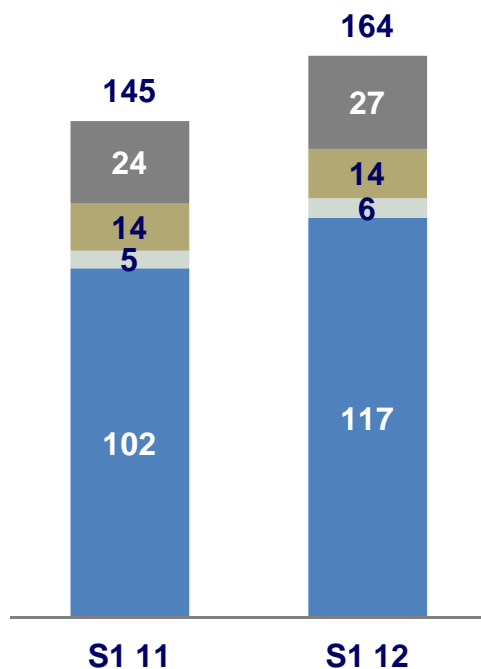
---

En M€	S1 12	$\Delta$ S1 12 / S1 11
<b>Redevances aéronautiques</b>	<b>413</b>	<b>+3,9%</b>
Atterrissage	92	+1,4%
Stationnement	57	+4,0%
Passager	264	+4,7%

# Commerces

Commerces : +12,9%

En M€

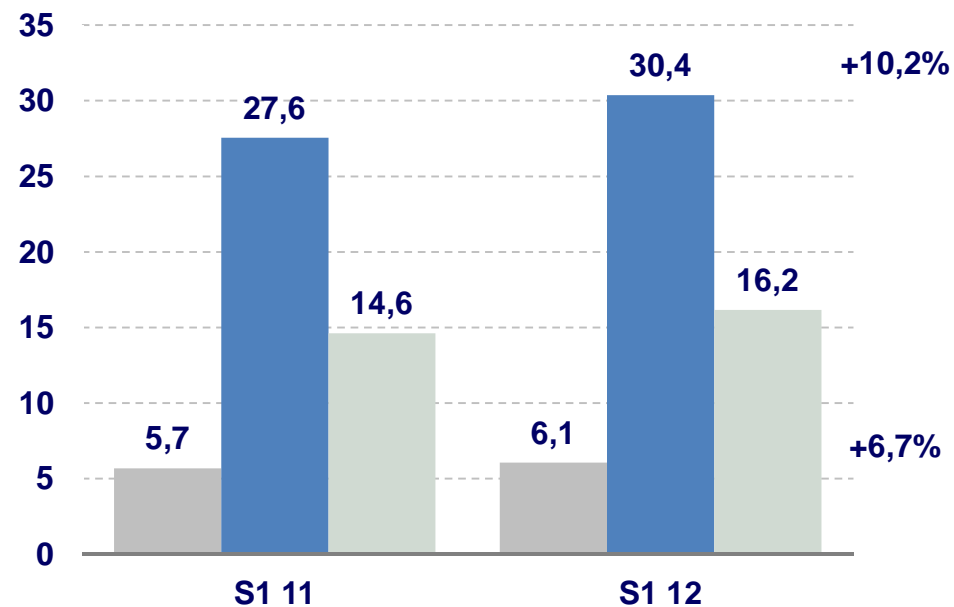


## Loyers commerciaux

- Boutiques zone réservée
- Bars & restaurants
- Boutiques zone publique
- Autres

CA/PAX S1 2012 : +10,6% à 16,2€

CA/PAX (€)



- Duty paid
- Duty Free
- Total



# Projets immobiliers en cours à fin juin 2012 : plus de 290 000 m<sup>2</sup> livrés ou en développement

Plate forme	Produit	Rôle ADP	Client	Projet	Mise en service	Surface (m <sup>2</sup> )
<b>Projets terminés</b>						<b>53 850</b>
CDG	Diversification	Aménageur	IBIS	Extension hôtel	2011	8 600
ORY	Diversification	Aménageur	Compass	Local d'activité	2011	4 250
CDG	Diversification	Aménageur	Divers	Bureaux	2011	1 300
ORY	Diversification	Aménageur	Franprix	Logistique	2012	28 000
CDG	Aéroportuaire	Aménageur	Air France	Stockeur bagages	2012	11 700
<b>Projets en cours</b>						<b>237 250</b>
ORY	Diversification	Aménageur	Divers	Logistique	2012	22 000
CDG	Aéroportuaire	Aménageur/Investisseur	Divers	Gare de fret GB3	2012	18 000
CDG	Diversification	Aménageur/Investisseur	Servair	Bureaux Continental Square 3	2012	13 250
CDG	Diversification	Aménageur	Air France	Banc essai réacteurs	2012	5 500
CDG	Aéroportuaire	Aménageur	Sodexi	Fret	2012	9 000
CDG	Diversification	Aménageur	Unibail	Centre commercial Aéroville	2013	110 000
CDG	Diversification	Aménageur	Aévia	Local d'activité	2013	20 000
CDG	Diversification	Aménageur	Accor	Hôtels 3*	2014	27 000
CDG	Aéroportuaire	Investisseur	Divers	Local d'activité	2013	5 700
CDG	Diversification	Investisseur	Divers	Bureaux	2013	700
CDG	Diversification	Aménageur	Citizen M	Hôtel	2014	6 100
<b>Total projets terminés ou en cours</b>						<b>291 100</b>
<b>Projets en préparation</b>						<b>167 500</b>
ORY	Diversification	Aménageur/Investisseur	-	Cœur d'Orly	-	80 000
ORY/CDG	Div./Aéro.	Aménageur/Investisseur	-	Divers	-	87 500
						<b>Objectif 2011-2015* : 320 000 - 360 000</b>

\* Objectif de développement sur les terrains d'emprise Aéroports de Paris de surfaces de bâtiments appartenant à Aéroports de Paris ou à des tiers entre 2011 et 2015

---

## **Avertissement**

Des informations prospectives sont incluses dans cette présentation. Ces informations 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 des données, hypothèses et estimations sont sujettes à des risques (tels que ceux décrits dans le document de référence déposé auprès de l'autorité française des marchés financiers le 6 avril 2012 sous le numéro D.12-0297) et d'incertitudes, dont un certain nombre sont hors du contrôle des Aéroports de Paris et ne peuvent pas être facilement prédit, ils peuvent conduire à des résultats qui sont sensiblement différents de ceux prévus ou suggérés dans ces déclarations.

## **À propos d'Aéroports de Paris**

Aéroports de Paris construit, aménage et exploite des plates-formes aéroportuaires parmi lesquelles Paris-Charles de Gaulle, Paris-Orly et Paris-Le Bourget. En 2011, Aéroports de Paris a accueilli 88 millions de passagers sur Paris-Charles de Gaulle et Paris-Orly, près de 2,5 millions de tonnes de fret et de courrier, et 40 millions de passagers au travers d'aéroports gérés à l'étranger.

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 2011, le chiffre d'affaires du Groupe s'est élevé à 2 502 millions d'euros et le résultat net à 348 millions d'euros.

Siège social : 291, boulevard Raspail, 75014 PARIS. Société anonyme au capital de 296 881 806 euros. 552 016 628 RCS Paris.

## **Relations Investisseurs**

Florence Dalon / Vincent Bouchery

Tel : + 33 1 43 35 70 58

Mail : [invest@adp.fr](mailto:invest@adp.fr)

Site internet : <http://www.aeroportsdeparis.fr>

## **Photos**

Aéroports de Paris - Mikaël Lafontan / Olivier Seignette