

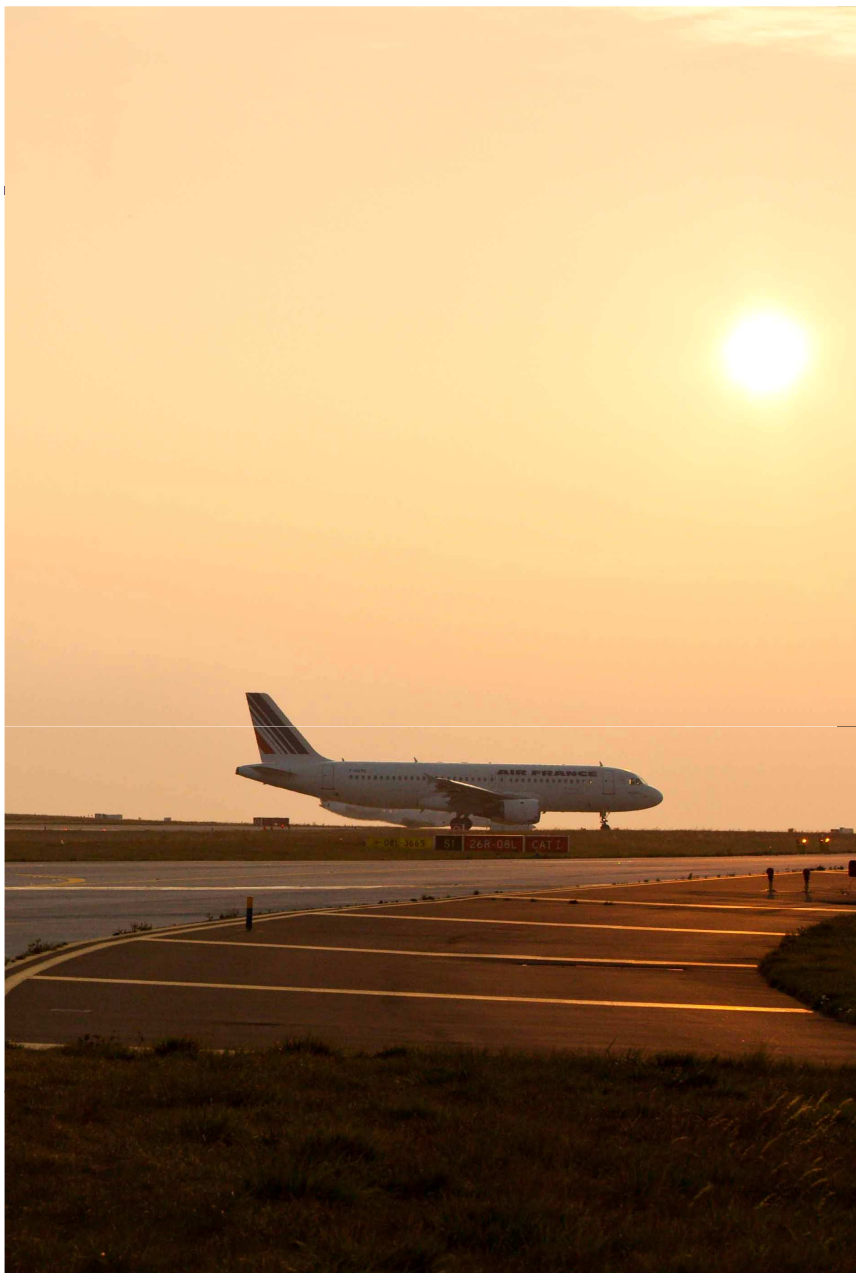


Résultats semestriels 2010

31 août 2010

Avertissement

Des déclarations prospectives figurent dans cette présentation. Ces déclarations prospectives sont fondées sur des données, hypothèses et estimations considérées comme raisonnables par Aéroports de Paris. Elles comprennent notamment des informations relatives à la situation financière, aux résultats et à l'activité d'Aéroports de Paris. Ces données, hypothèses et estimations sont sujettes à des risques (dont ceux décrits dans le document de référence déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 22 mars 2010 sous le numéro R. 10-0135 et modifié par le rectificatif du document de référence déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 29 mars 2010 sous le numéro D. 010-0135-R01) et des incertitudes qui, pour beaucoup d'entre eux ne peuvent être maîtrisés par Aéroports de Paris et ne sont que difficilement prévisibles. Ils peuvent entraîner des résultats substantiellement différents de ceux prévus ou suggérés dans ces déclarations.



Introduction et faits marquants

Pierre GRAFF
Président-directeur général

Faits marquants du 1^{er} semestre 2010

Trafic

- Légère reprise du trafic
- Impact volcan (avril) et grèves des contrôleurs aériens (janvier, février et juin)

Légère progression du chiffre d'affaires et de l'EBITDA malgré un trafic en retrait

Poursuite des efforts en matière de qualité de service

Belle performance des commerces

<i>En M€ (sauf indication contraire)</i>	S1 2010	Δ 10 / 09
Passagers (en M)	39,1	-2,1%
<i>Hors volcan</i>		+1,4%
Chiffre d'affaires	1 318,4	+2,5%
<i>Hors volcan</i>		+4,3%
EBITDA	432,3	+2,1%
<i>Hors volcan</i>		+6,8%
Résultat opérationnel courant	245,4	-0,7%
Résultat net part du Groupe	137,7	+8,2%

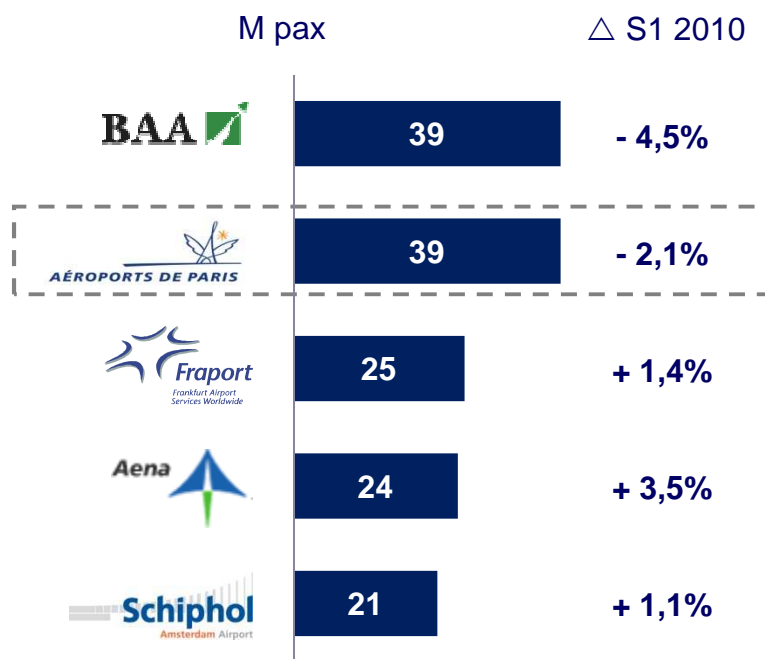


Présentation de l'activité

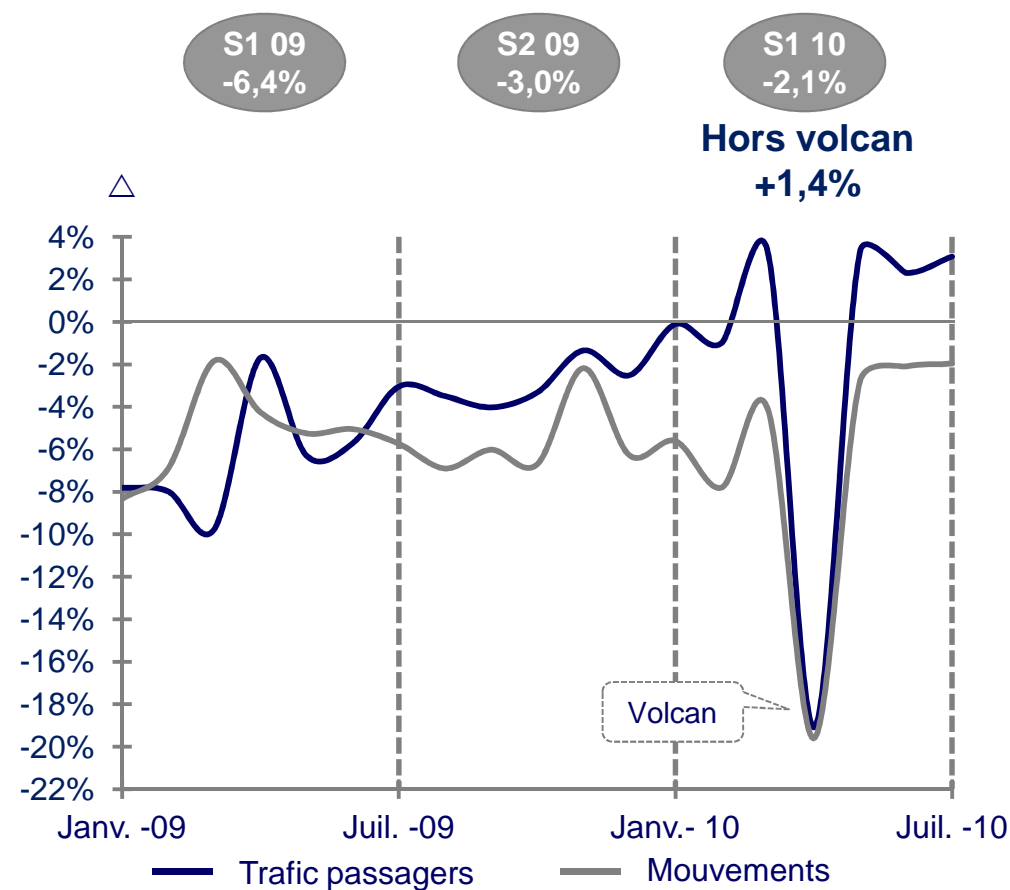
François RUBICHON
Directeur général délégué

Reprise progressive du trafic

ADP vs aéroports européens



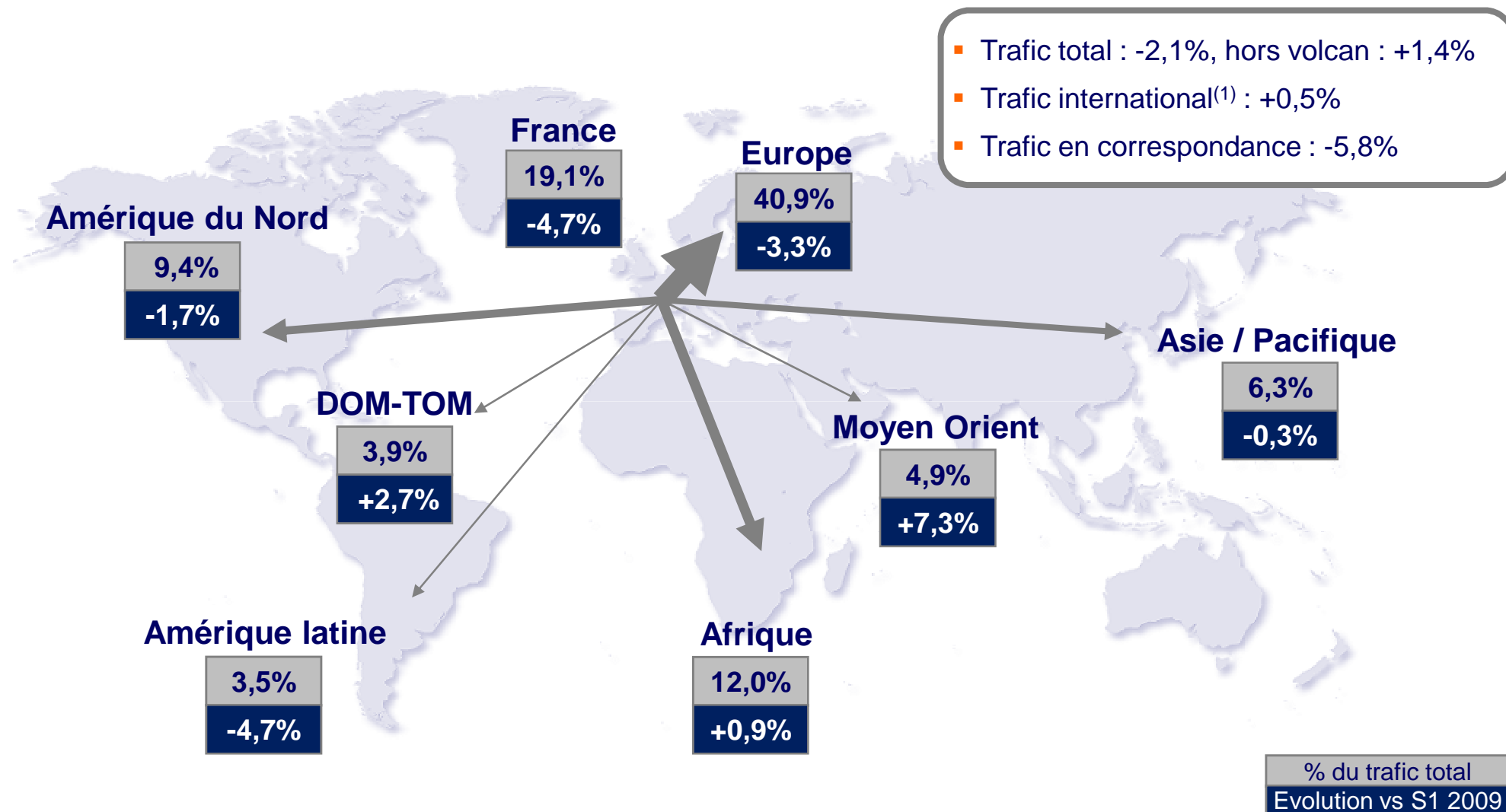
Croissance du trafic mensuel



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

Légère croissance du trafic international

Malgré l'impact du volcan

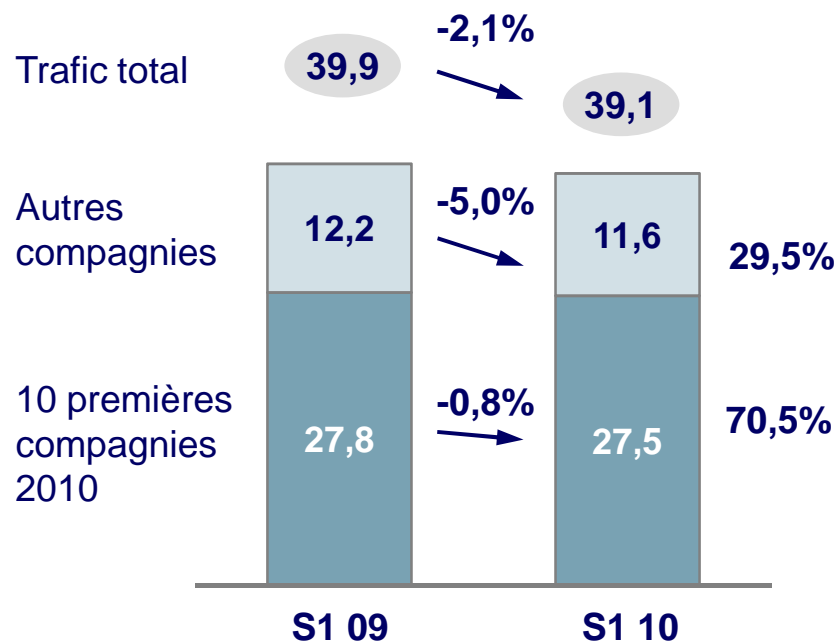


1) International = hors France et Europe

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

10 premières compagnies

En M pax



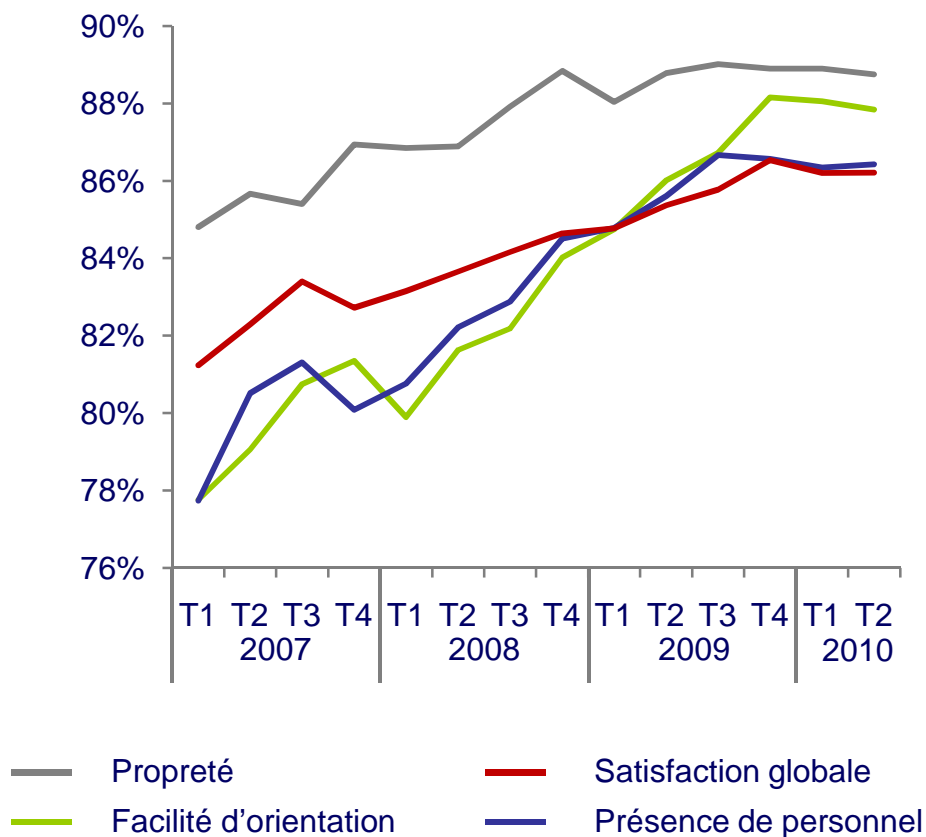
Des compagnies en croissance en 2010

10 premières compagnies	Δ S1 10 / S1 09
Air France	-5,0%
easyJet	+12,4%
Lufthansa	+5,0%
Royal Air Maroc ⁽¹⁾	+43,0%
Vueling ⁽²⁾	+72,9%
Transavia.com	-3,6%
Aigle azur	-1,0%
Corsairfly	+1,3%
Air Europa	-5,7%
XL Airways	+24,6%

1) Stable y compris intégration de Atlas Blue
 2) +8,8% y compris intégration de Clickair

Poursuite des efforts en matière de satisfaction client

Taux de satisfaction passagers



Des actions importantes menées sur le 1^{er} semestre 2010

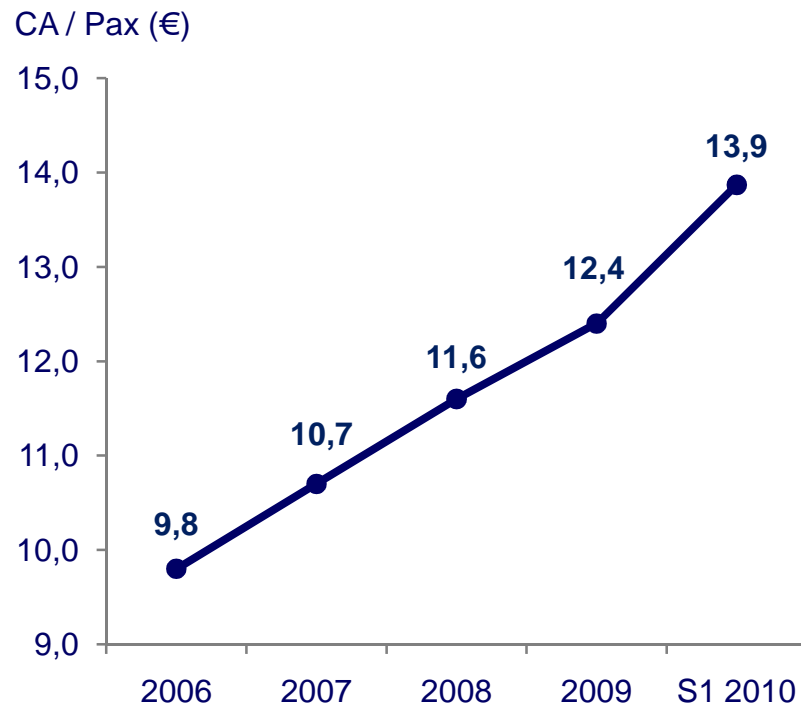
- Mise en service de nouveaux sièges et remplacement des sièges les plus anciens
- Refonte de la signalétique des parkings
- Rénovation des linéaires de CDG 1
- Nombreuses initiatives opérationnelles :
 - Mise en service d'une consigne à bagages
 - Extension du service de prêt de poussettes
 - Opération « accès familles » lors des grands départs
 - Mise en place de l'Inspection Filtrage Unique



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

Poursuite de la croissance du CA / pax : +12,9% au 1^{er} semestre

Evolution du CA / pax (€) depuis 2006



Très bonne performance du terminal 2E, notamment sur la mode et le luxe



Extension des concepts performants



Poursuite d'une politique commerciale dynamique

- Promotions, animations commerciales



Résultats financiers

Laurent GALZY
Directeur général adjoint Finances

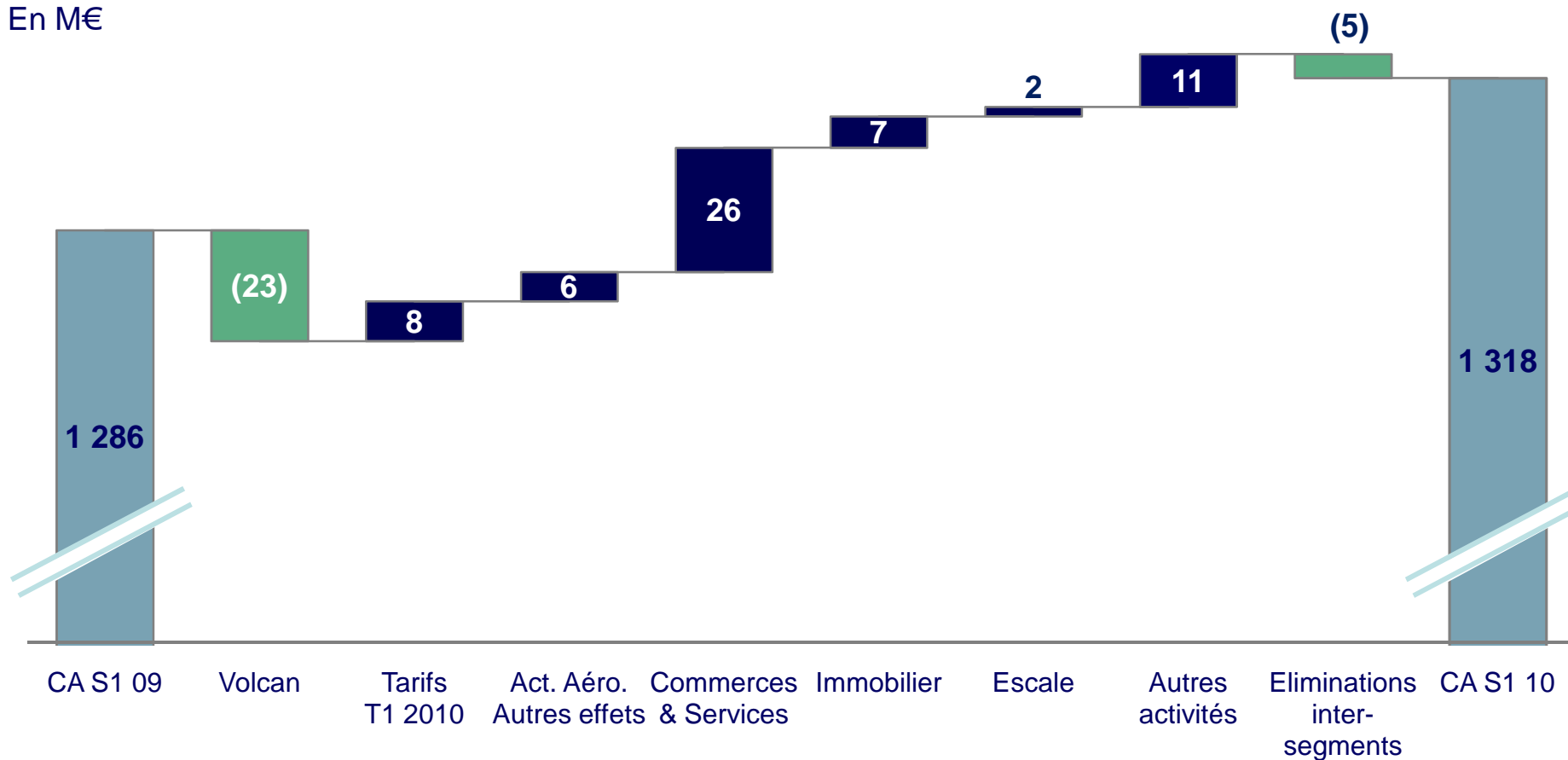
Des résultats en croissance malgré un trafic en retrait

<i>En millions d'euros (sauf indication contraire)</i>	S1 2010	Δ 10 / 09	Δ 10 / 09 hors volcan
Nombre de passagers (en millions)	39,1	-2,1%	+1,4%
Chiffre d'affaires	1 318,4	+2,5%	+4,3%
EBITDA	432,3	+2,1%	+6,8%
Résultat Opérationnel Courant	245,4	-0,7%	
Résultat net part du Groupe	137,7	+8,2%	

Chiffre d'affaires en hausse de 2,5 %

Bonne performance des commerces et impact des effets de périmètre

En M€



Maitrise des charges courantes

<i>En millions d'euros</i>	S1 2010	Δ 10 / 09
Chiffre d'affaires	1 318,4	+2,5%
Production immobilisée	21,0	-6,4%
Charges courantes	-912,3	+2,5%
Achats consommés	-104,5	+11,6%
Services externes	-317,6	-3,2%
Charges de personnel	-396,7	+5,7%
Impôts et taxes	-78,3	-4,6%
Autres charges courantes	-15,2	+38,0%
Autres charges et produits	5,2	-8,7%
EBITDA	432,3	+2,1%

Achats

- Hausse des achats des filiales liée à leur développement
- Effets de périmètre

Services externes

- Diminution de la sous-traitance bagages

Charges de personnel

- Hausse des effectifs du Groupe
 - ADP SA : -1,3%
 - Filiales : +5,8%

Impôts et taxes

- Optimisation fiscale
- Impact de la réforme de la taxe professionnelle

À périmètre constant⁽¹⁾

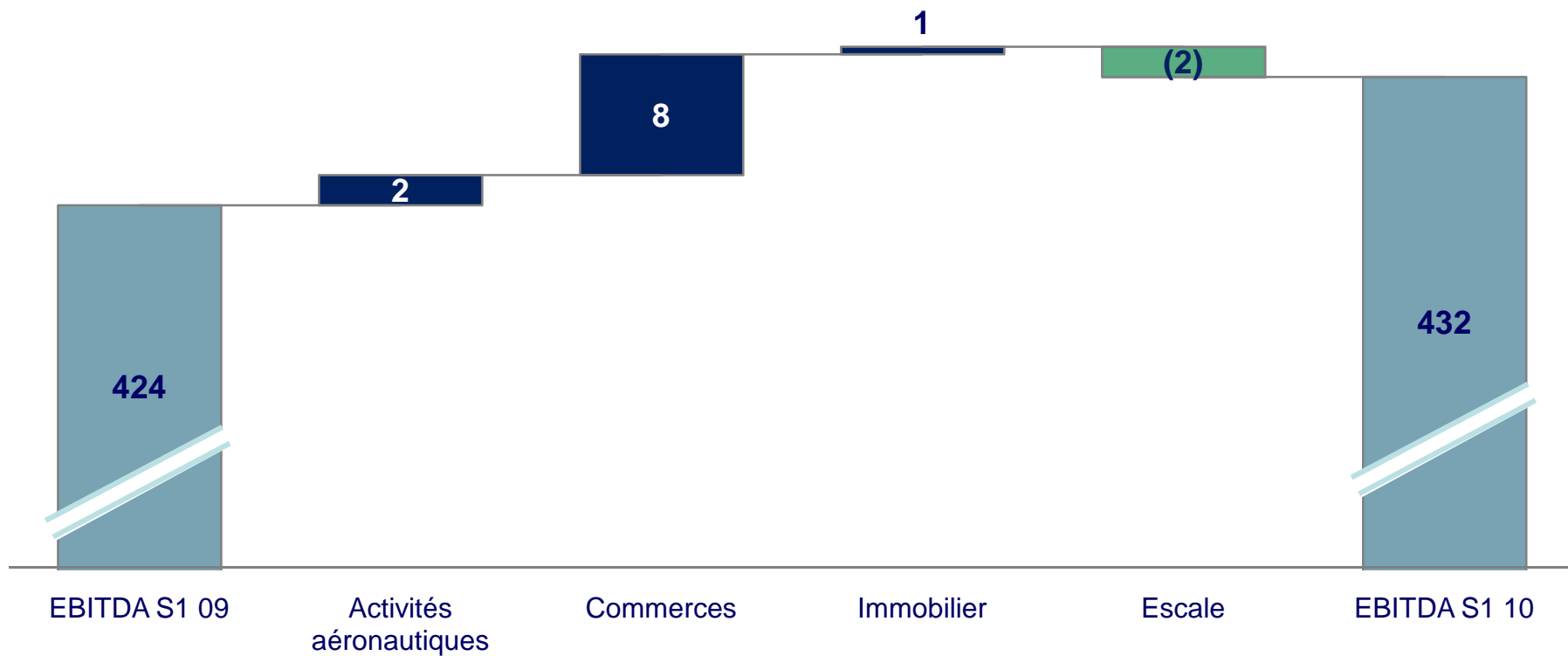
- CA : +0,5%
- Charges courantes : +0,2%
- EBITDA : +0,9%

1) Hors acquisition de Continental Square et du groupe Masternaut

EBITDA en hausse de 2,1 %

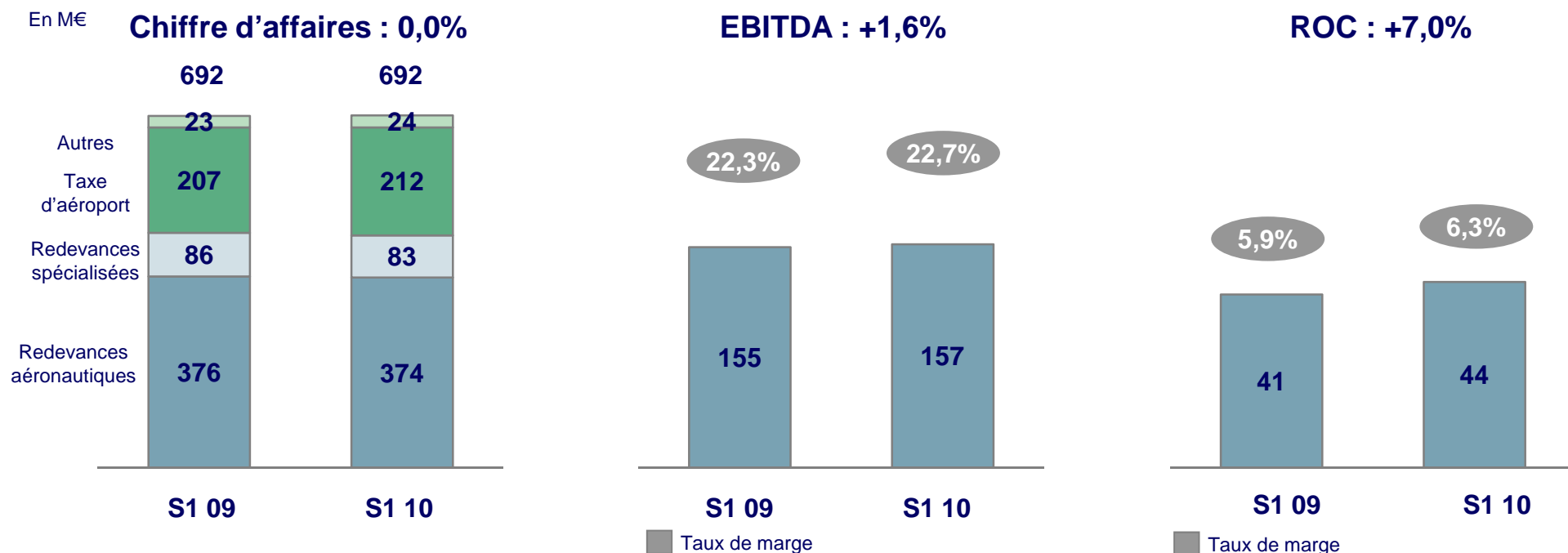
Soutenu par la forte croissance des commerces

En M€



Activités Aéronautiques

EBITDA quasi-stable malgré la baisse du trafic

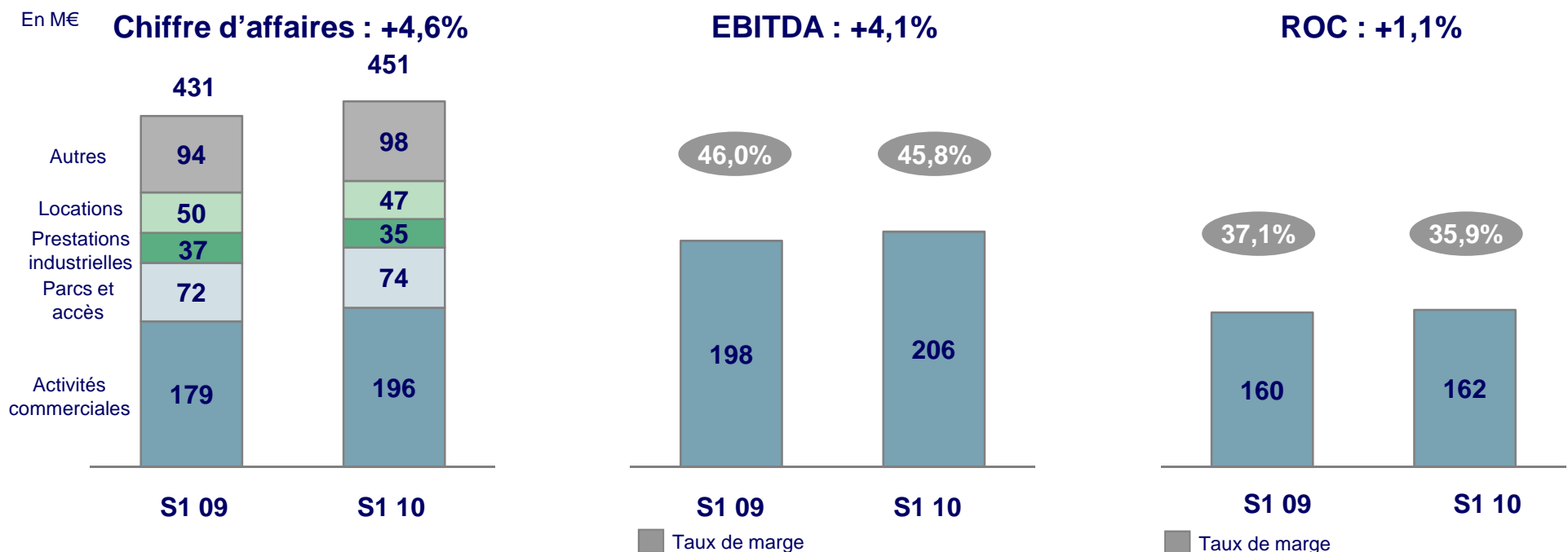


- Effet trafic : -10M€
- Nouvelle tarification trieurs bagages : -7M€
- Effet tarifs sur T1 2010 : +8M€
- Hausse de la taxe d'aéroport : +4M€
- Dégivrage : +3M€
- Maitrise des charges courantes
- Diminution des dotations aux provisions, nettes de reprises
- Hors effets de périmètre⁽¹⁾, ROC en baisse de 2,1%, taux de marge en baisse de 0,1pt

1) Changement au 1^{er} semestre 2010 du mode de répartition des charges et des actifs liés à l'exploitation de CDGVal. Impact segment Activités Aéronautiques : +3,7 M€ sur le ROC 2009 (augmentation des charges de 1,0 M€ et diminution des dotations aux amortissements de 4,7 M€)

Commerces et Services

Forte croissance soutenue par les boutiques en zone réservée



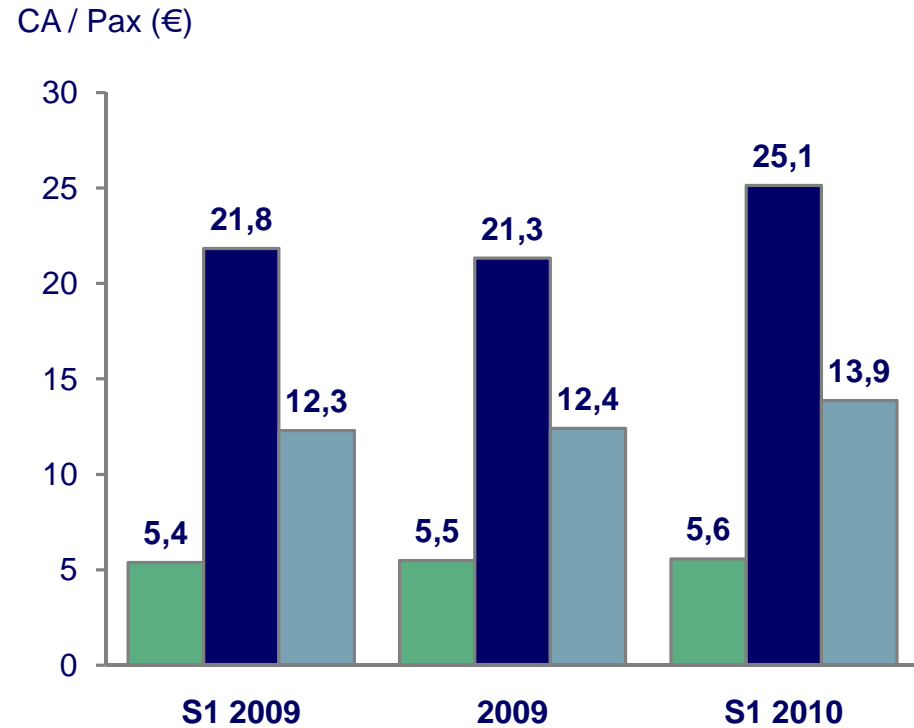
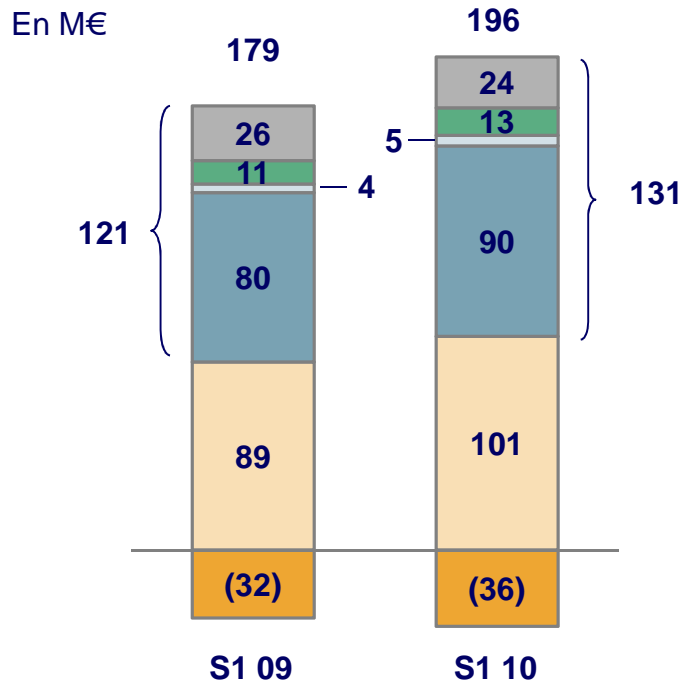
- Activités commerciales : forte hausse du CA/pax des BZR : +12,9% à 13,9€
- Parkings : hausse de la dépense moyenne
- À périmètre constant⁽¹⁾, CA en hausse de 2,8%
- Stabilité de la marge
- À périmètre constant⁽¹⁾, ROC en hausse de 3,5%, taux de marge en hausse de 0,3pt

1) Changement au 1^{er} semestre 2010 du mode de répartition des charges et des actifs liés à l'exploitation de CDGVal. Impact segment Commerces et Services : -3,7 M€ sur le ROC 2009 (augmentation du CA interne de 7,6 M€, augmentation des charges de 6,6 M€, et augmentation des dotations aux amortissements de 4,7 M€)

Forte croissance des boutiques en zone réservée

Activités commerciales : +9,6%

CA / pax : +12,9%

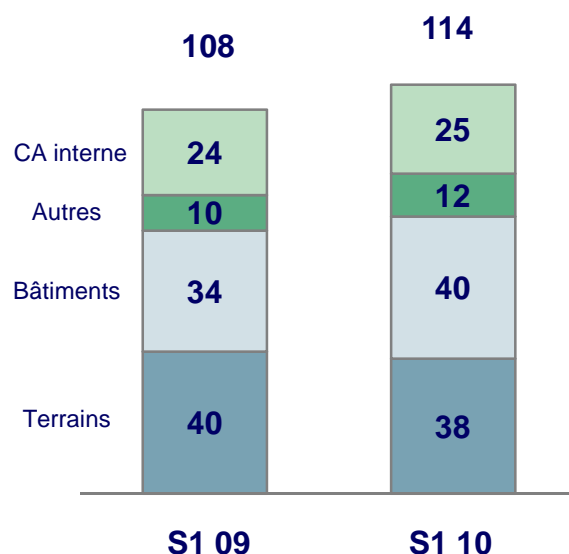


CA / pax = chiffre d'affaires dans les boutiques en zone réservée par passager au départ

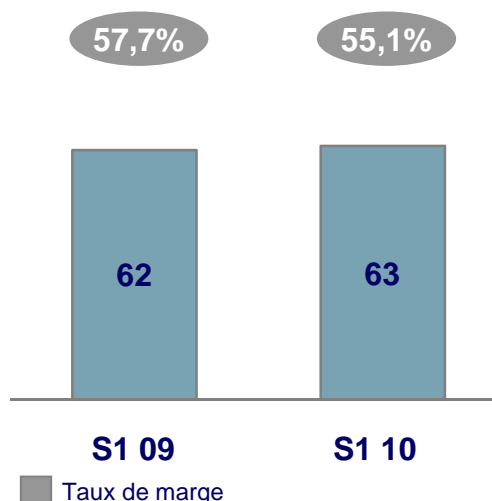
Immobilier

Effet positif de l'acquisition de Continental Square et des commercialisations récentes

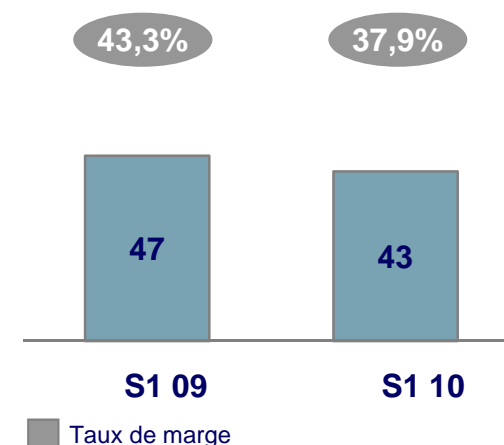
En M€ **Chiffre d'affaires : +6,0%**



EBITDA : +1,3%



ROC : -7,4%



- Continental Square⁽¹⁾ : +7M€
- Commercialisations récentes : +6M€
- Indexation des loyers : -1M€
- Résiliations / renégociations : -6M€

- Maitrise des charges courantes
- Hors éléments non récurrents⁽²⁾, EBITDA : +14,5%, taux de marge : +4,1pts

- Dotations aux amortissements : +4M€, dont +2M€ pour Continental Square
- Hors éléments non récurrents⁽²⁾, ROC : +9,6%, taux de marge : +1,3pt

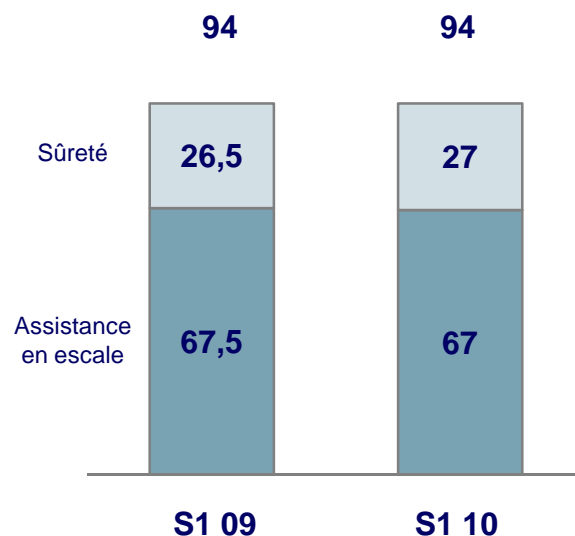
1) Acquisition en novembre 2009 de 60% d'une JV commune avec GE Capital Real Estate France portant sur un ensemble immobilier de 50 000 m² sur CDG

2) Reprises de provisions en 2009 pour un montant net de charges de 7,2 M€

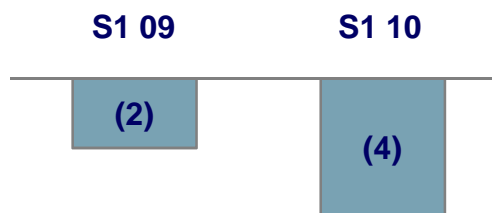
Escale et prestations annexes

Une activité qui reste déficitaire

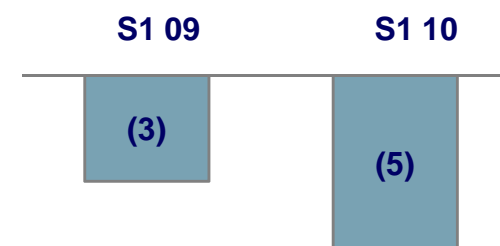
En M€ **Chiffre d'affaires : -0,4%**



EBITDA : -124%



ROC : -71%

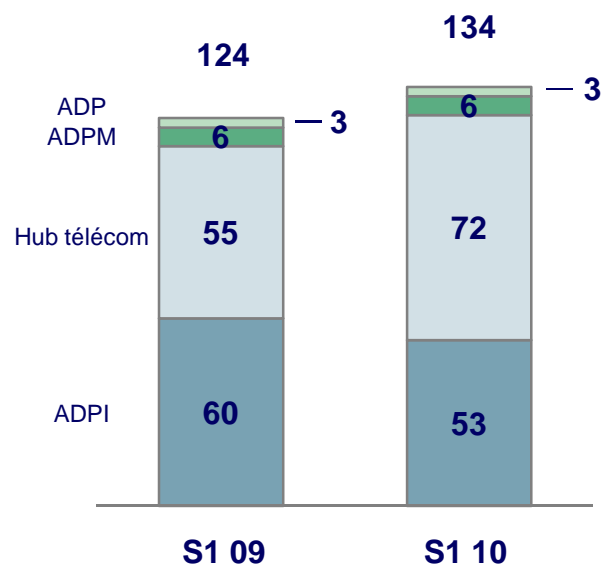


- Légère baisse de l'assistance :
 - Nouveaux contrats : +4M€
 - Manutention bagages : +4M€
 - Baisses/cessations activité : -6M€
 - Effet volcan : -2,5M€
- Stabilité de la sûreté
- Dégradation liée notamment à l'effet volcan
- Dégradation liée notamment à l'effet volcan

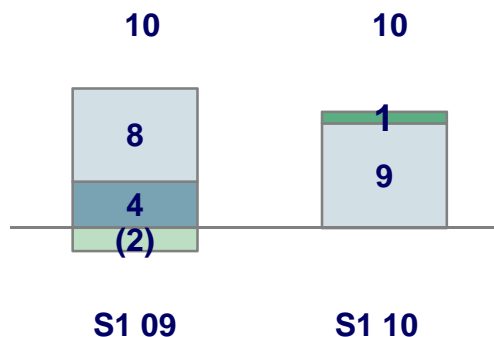
Autres Activités

Ralentissement de la croissance

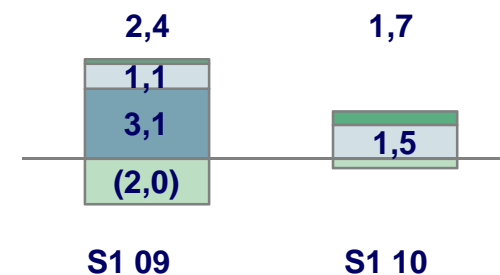
En M€ **Chiffre d'affaires : +8,5%**



EBITDA : +1,1%



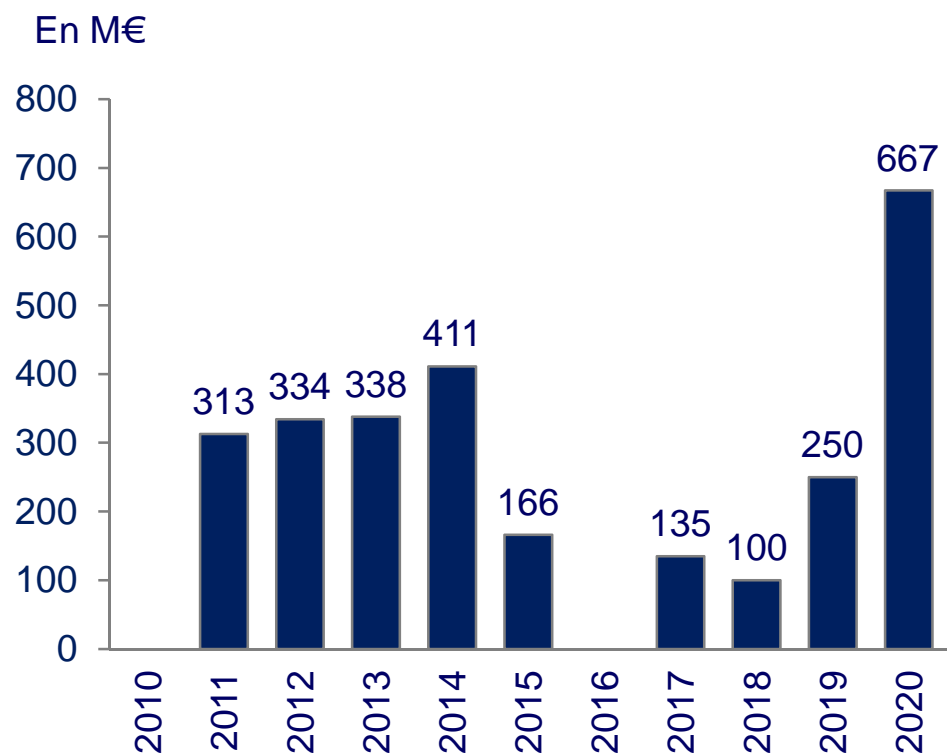
ROC : -30,1%



- ADPI : ralentissement de l'activité. Carnet de commandes : 243M€
- Hub : effet périmètre positif (Masternaut 21M€)
- ADPI : provisions pour pertes à terminaison (+2M€)
- Hub : hausse de la marge de Hub télécom, tassements des marges des filiales
- ADPM : baisse des charges de personnel

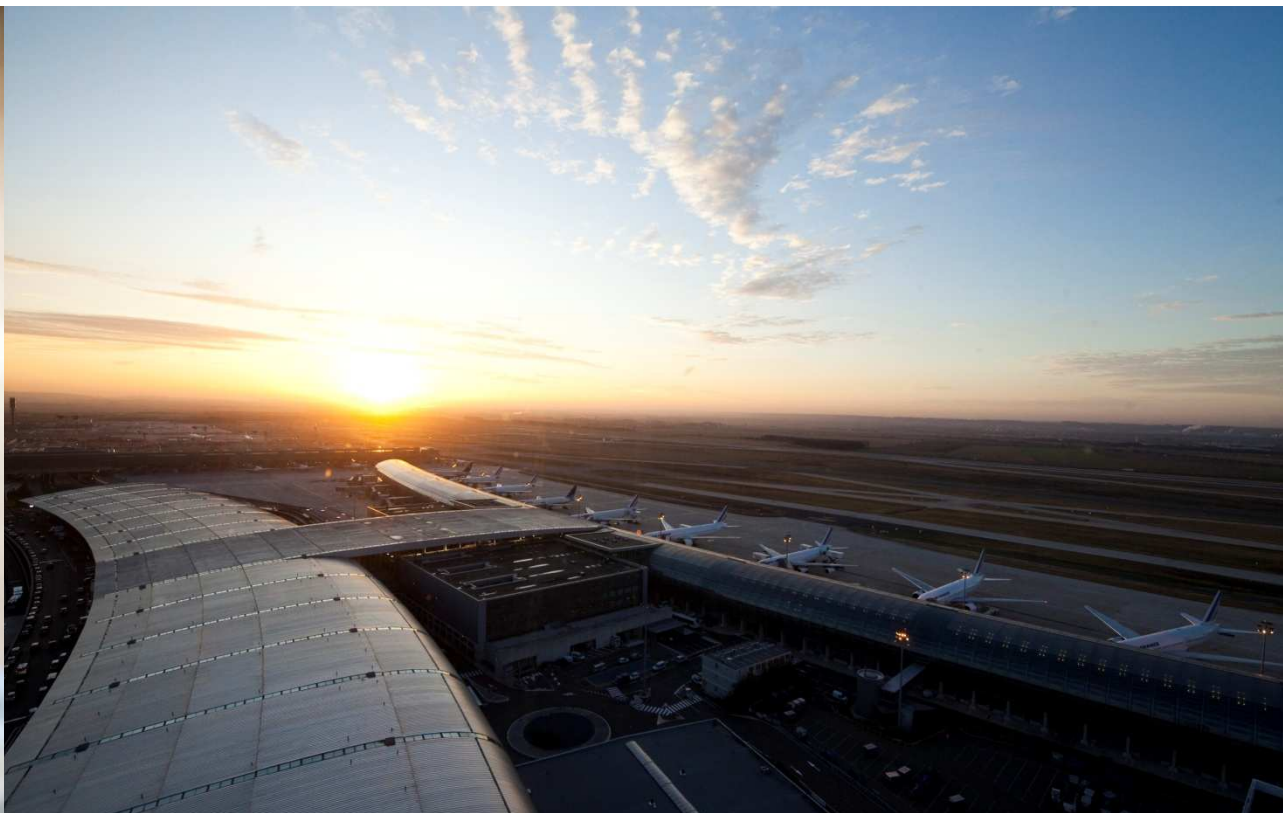
Une situation financière solide

Echéancier de la dette



■ Capital hors intérêts, au 30 juin 2010

- Dette nette = 2,4 Md€
- Allongement de la maturité de la dette en mai 2010
- Dette à 66% à taux fixe
- Coût moyen de la dette : 3,6%
- Gearing = 74% vs 78% au 30 juin 2009
- Rating A+ (perspective stable)
- Renouvellement des lignes de crédit : 400 M€, maturité 3 ans, non tirées à ce jour



Enjeux et perspectives

Pierre GRAFF
Président-directeur général

Un nouveau contrat de régulation en ligne avec les propositions initiales d'ADP

Principales dispositions du contrat signé le 23 juillet 2010

- 1,8 Md€⁽¹⁾ d'investissements sur le périmètre régulé principalement dédiés à l'amélioration des terminaux les plus anciens
- Une modération tarifaire : inflation + 1,38% en moyenne par an, grâce à des efforts de productivité
- Un objectif d'amélioration significative de la qualité de service

Perspectives de trafic

- Hypothèse d'une croissance annuelle moyenne du trafic de 3,2% sur 2010-2015, avec une reprise progressive
- Un mécanisme d'ajustement lié au trafic revu en profondeur pour être moins volatile et moins contra-cyclique

10 indicateurs liés à la qualité de service

- 3 catégories d'indicateurs avec un poids renforcé des indicateurs de satisfaction client
- Impact de +/- 0,1% par indicateur sur le plafond d'évolution des redevances

1) Euros 2010, hors investissements financiers. Le programme prévisionnel d'investissements de la société Aéroports de Paris s'élève à 2,4 Md€

La qualité de service : une priorité stratégique pour l'entreprise

Mobilisation de leviers forts

Investissements

- Maintien du calendrier du S4
- Rénovation des terminaux ABCD
- Développement de l'inspection filtrage unique
- Enveloppe dédiée : 132 M€ sur 2011-2015

Leviers opérationnels

- Développement des modes coopératifs (compagnies, DPAF, prestataires de sûreté)
- Application de bonus/malus aux prestataires externes en fonction de la satisfaction clients

Leviers managériaux

- Création d'une Université du Service
- Renforcement de la dimension clients dans la rémunération variable des salariés et dans les projets d'investissements

Un plan d'actions à court terme ambitieux

- Facilitation des parcours en correspondance
- Fluidification des passages aux PIF
- Amélioration de l'ambiance dans les terminaux et les parkings
- Mise en place de standards (PIF, sièges)
- Mesure des attentes des passagers « frequent flyers »
- Refonte de l'offre Bars et Restaurants

Une caisse ajustée créatrice de valeur sur le long terme

Une double incitation à développer le trafic

Périmètre régulé

Amélioration de la rentabilité de la BAR⁽¹⁾ entre 2010 et 2020

- Augmentation attendue du ROCE : 5,4% en 2015 vs 2,9% en 2010
- ADP retrouve une capacité à créer de la valeur : maîtrise des coûts, croissance du trafic, modération des investissements (-20% vs CRE 1)
- ROCE en ligne avec le WACC en moyenne sur le CRE 3



Périmètre non régulé

Sortie des commerces et de immobilier de diversification

- Leur rentabilité ne subventionne plus celles des activités aéronautiques
- Forte incitation au développement de ces activités



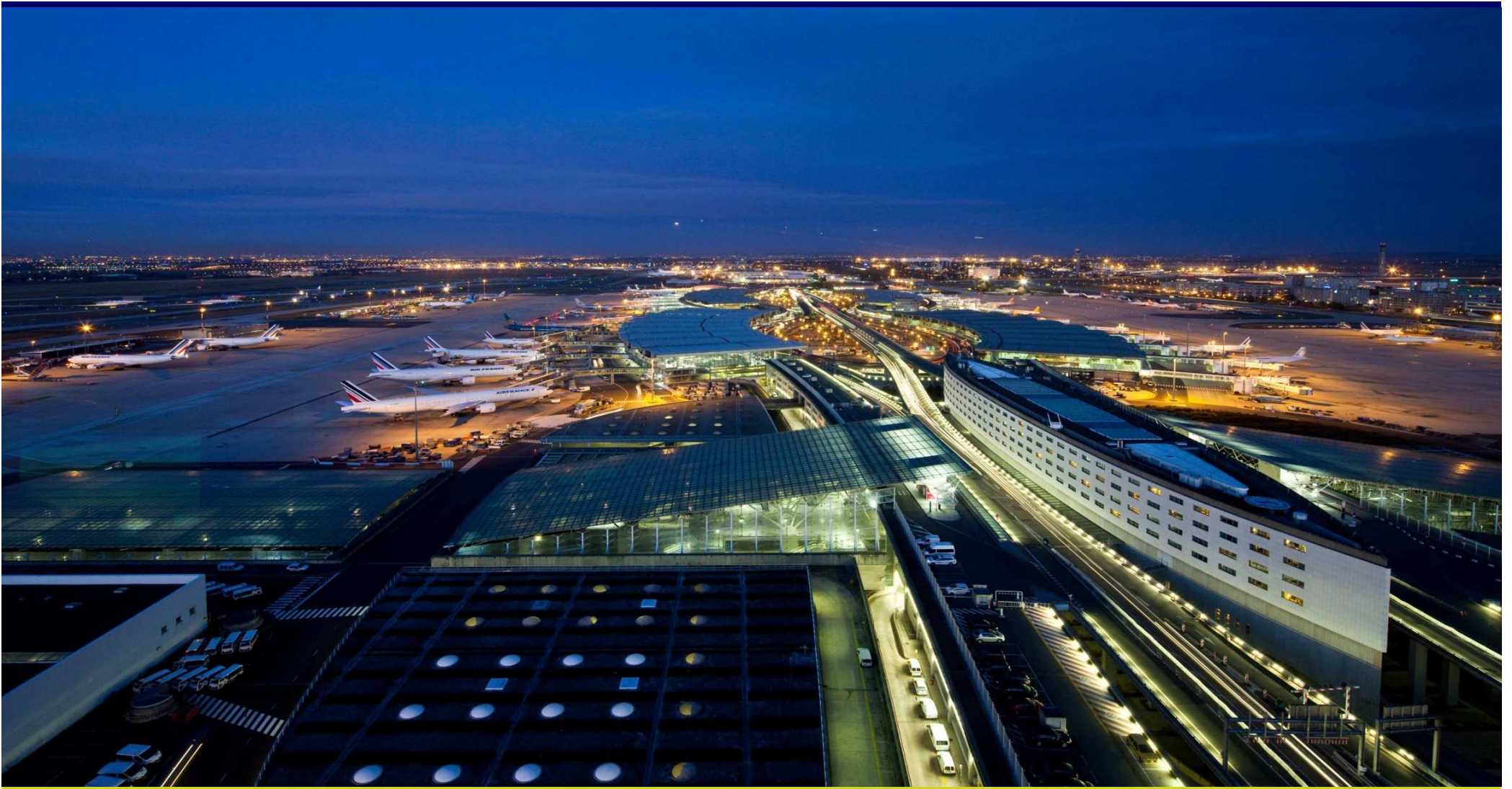
Création de valeur

1) Base d'Actifs Régulés

Perspectives 2010

- Hypothèse d'un trafic de passagers du même ordre de grandeur qu'en 2009
- Chiffre d'affaires en légère croissance par rapport à 2009
- EBITDA revu à la hausse et attendu en légère progression par rapport à 2009

ANNEXES



Redevances aéronautiques

<i>En millions d'euros</i>	S1 2010	Δ 10 / 09
Redevances aéronautiques	374,1	-0,5%
Atterrissage	92,5	-16,3%
Stationnement	54,6	-11,4%
Passagers	226,9	+11,4%