



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

Paris, le 23 février 2012

Aéroports de Paris Des résultats en croissance en 2011

Une année record en termes de trafic : +5,7 % avec 88,1 millions de passagers accueillis

Des résultats annuels solides :

- **Chiffre d'affaires¹ en hausse de 0,9 % à 2 502 millions d'euros**
- **EBITDA² en hausse de 5,5 % à 972 millions d'euros**
- **Résultat opérationnel courant en hausse de 9,1 % à 607 millions d'euros**
- **Résultat net part du Groupe en hausse de 15,9 % à 348 millions d'euros en raison notamment d'éléments non récurrents**
- **Chiffre d'affaires par passager des boutiques en zone réservée en hausse de 5,2 % à 15,1 euros**

Cession de 80 % des activités d'assistance en escale

Renforcement des partenariats dans les activités commerciales :

- **Prolongation du partenariat au sein de Société de Distribution Aéroportuaire et fusion de cette dernière avec Duty Free Paris**
- **Création des co-entreprises "Relay@ADP" avec Relay et "Média Aéroports de Paris" avec JCDecaux**

Perspectives :

- **Dans un contexte économique incertain, hypothèse d'une croissance modérée du trafic passagers, du chiffre d'affaires et de l'EBITDA en 2012**
- **Maintien de l'objectif d'EBITDA 2015 : +40 % par rapport à l'EBITDA 2009**

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

"L'année 2011 est une année record pour le trafic : celui-ci atteint plus de 88 millions de passagers et près de 2,5 millions de tonnes de fret et courrier. Avec 42 millions d'euros directement investis pour améliorer la satisfaction de nos clients, cette année a également été marquée par la poursuite de nos efforts en matière de qualité de service.

Comme en témoigne la croissance de 5,5% de l'EBITDA, les résultats du Groupe sont solides et montrent la pertinence de notre stratégie de développement. Le chiffre d'affaires a bénéficié de la croissance des revenus aéronautiques et de la progression du chiffre d'affaires par passager en zone réservée qui affiche une hausse de plus de 5% et a dépassé cette année la barre des 15 €.

Grâce à un hub puissant, des infrastructures profondément modernisées et un modèle économique résilient, le Groupe dispose d'atouts solides pour poursuivre sa croissance. En 2012, Aéroports de Paris franchira une nouvelle étape grâce à l'ouverture de deux projets majeurs sur la plate-forme de Paris-Charles de Gaulle : la jonction entre les terminaux A et C en avril et le satellite 4 en juillet.

Dans contexte économique incertain, nous faisons l'hypothèse d'une croissance modérée pour le trafic, le chiffre d'affaires et l'EBITDA en 2012."

¹ Hors impact de la cession du groupe Masternaut, le chiffre d'affaires consolidé 2011 progresse de 2,7 % à 2 489 millions d'euros

² Résultat opérationnel courant majoré des dotations aux amortissements et des dépréciations d'immobilisations nettes de reprises. Hors impact de la cession du groupe Masternaut, l'EBITDA consolidé progresse de 6,4 % à 974 millions d'euros



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

Faits marquants de la période

Evolution du trafic

Sur l'année 2011, le trafic passager a augmenté de 5,7 % pour atteindre 88,1 millions de passagers contre 83,4 millions en 2010. Il a progressé de 4,8 % à Paris-Charles de Gaulle (61,0 millions de passagers) et de 7,7 % à Paris-Orly (27,1 millions de passagers). Le trafic du 1^{er} semestre 2011 a augmenté de 7,4 % et celui du 2nd semestre 2011 de 4,2 %. Le taux de correspondance s'est accru de 0,5 point à 23,7 %.

Hors événements exceptionnels survenus en 2010 (éruption du volcan islandais en avril et intempéries du mois de décembre), le trafic 2011 aurait enregistré une croissance de 3,7 % (3,9 % hors volcan uniquement).

En 2011, les compagnies à bas coût (low-cost), qui représentent 13,6 % du trafic total, ont vu leur nombre de passagers augmenter de 11,3 % par rapport à 2010.

Ventilation du trafic total par destination :

	2011	Part dans trafic total
Domestique	+7,2 %	18,9 %
Europe	+8,4 %	42,2 %
International (hors Europe), dont	+2,2 %	38,8 %
Afrique	-2,9 %	11,2 %
Amérique du nord	+5,9 %	9,8 %
Asie-Pacifique	+7,9 %	6,4 %
Moyen-Orient	-6,5 %	4,3 %
DOM-TOM	+7,6 %	3,9 %
Amérique latine	+5,6 %	3,2 %
Trafic total	+5,7 %	100,0 %

Le nombre de mouvements d'avions a augmenté de 3,9 % à 735 422. Le taux de remplissage annuel moyen des avions s'est établi à 76,9 %, en hausse de 0,9 point par rapport à 2010.

Sur l'aéroport de Paris-Le Bourget, le trafic a augmenté de 4,5 % à 59 003 mouvements.

L'activité fret et poste a diminué de 3,8 % avec 2 405 622 tonnes transportées.

Filiales

- Evènements géopolitiques en Libye

Suite aux évènements géopolitiques en Libye, toute l'activité d'ADPI dans ce pays a été interrompue. Prenant en compte cette situation, une dépréciation partielle des créances libyennes a été comptabilisée à hauteur de 21 millions d'euros. En 2010, le chiffre d'affaires d'ADPI en Libye était de 23 millions d'euros.

- Cession majoritaire des activités d'assistance en escale

Aéroports de Paris a cédé le 30 décembre 2011 à Groupe 3S, 80 % du capital social des sociétés du Groupe Alyzia exerçant des activités d'assistance en escale sur les aéroports de Paris-Charles de Gaulle, Paris-Orly et Paris-Le Bourget. En 2011, le résultat net de ces activités était de - 13 millions d'euros contre - 9 millions d'euros en 2010.

Alyzia Sûreté, qui assure l'activité de sûreté au sein du groupe Alyzia, reste intégralement détenue par Aéroports de Paris.



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

- 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) à Cybit dont le fonds d'investissement Francisco Partners, spécialisé dans le secteur des technologies est actionnaire. La plus-value de cession s'élève à 15 millions d'euros. En 2010, le chiffre d'affaires du groupe Masternaut était d'environ 60 millions d'euros.

Partenariats

Avec Lagardère Services

- Prolongation du partenariat au sein de Société de Distribution Aéroportuaire

Aéroports de Paris et Lagardère Services ont annoncé 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.

- Création de la co-entreprise : Relay@ADP

Le partenariat avec Lagardère Services a été étendu à l'exploitation de boutiques de presse, de livres, de boissons et sandwiches et de souvenirs. A cet effet, la société Relay@ADP, détenue à 49 % par Aéroports de Paris, 49 % par Lagardère Services et 2 % par Société de Distribution Aéroportuaire, a été créée le 4 août 2011. Le bail a également pour échéance le 31 octobre 2019.

- Fusion de Duty Free Paris et de Société de Distribution Aéroportuaire

A compter du 31 décembre 2011 (avec effet rétroactif comptable et fiscal au 1^{er} janvier 2011), Duty Free Paris et Société de Distribution Aéroportuaire (absorbante) ont fusionné. Préalablement à cette opération, Aelia, filiale de Lagardère Services, avait racheté les actions détenues par The Nuance Group dans Duty Free Paris, et Aéroports de Paris avait cédé à Société de Distribution Aéroportuaire les parts qu'elle détenait dans Duty Free Paris. L'ensemble des baux permettant à Société de Distribution Aéroportuaire d'exercer des activités de Mode & Accessoires ont pour échéance le 31 décembre 2020.

Suite à cette fusion, Société de Distribution Aéroportuaire gère 118 boutiques sur l'ensemble des terminaux de Paris-Charles de Gaulle et Paris-Orly, dont 73 dédiées au "core business" (alcool/tabac/parfum/cosmétiques et gastronomie) et 45 dédiées à la mode et aux accessoires.

Avec JCDecaux

- Création de la co-entreprise : 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. 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.

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 par Aéroports de Paris s'élève à 50 millions d'euros.



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

Tarification

- Tarifs des redevances

Les évolutions 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%
<i>Redevance d'atterrissage</i>	+1,49%	-14,5%
<i>Redevance stationnement</i>	+1,49%	-9,9%
<i>Redevance passager</i>	+1,49%	+9,4%
Redevances accessoires ¹	+1,49%	+0,0%

- 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 euro par tonne de fret ou de courrier (identique à 2010).

Financement

- Emissions d'emprunts obligataires

En juillet 2011, Aéroports de Paris a émis un emprunt obligataire d'un montant de 400 millions d'euros. Cet emprunt porte intérêt à 4,0 % et a une date de règlement fixée au 8 juillet 2021.

En novembre 2011, Aéroports de Paris a émis un emprunt obligataire d'un montant de 400 millions d'euros. Cet emprunt porte intérêt à 3,875 % et a une date de règlement fixée au 15 février 2022.

- Remboursement d'un prêt bancaire

En septembre 2011, Aéroports de Paris a remboursé par anticipation un prêt bancaire de 200 millions d'euros auprès de la Banque Européenne d'Investissements. Son échéance initiale était fixée en juin 2021.

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



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

Nouvelle présentation des comptes consolidés

Principes généraux

A compter de l'exercice clos au 31 décembre 2011, Aéroports de Paris a adopté une nouvelle présentation des comptes consolidés qui consiste en l'application de l'option offerte par la norme relative aux participations dans des co-entreprises (norme IAS 31) et à consolider les entreprises contrôlées conjointement selon la méthode de la mise en équivalence. Ce changement de méthode permet ainsi de prendre en compte les dispositions de la norme International Financial Reporting Standard (IFRS) 11 qui supprime la méthode de consolidation par intégration proportionnelle et de fournir une information plus pertinente, cette pratique étant répandue dans le secteur aéroportuaire.

Une distinction est désormais opérée entre les "sociétés mises en équivalence opérationnelles" et les "sociétés mises en équivalence non opérationnelles".

La quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence opérationnelles est comptabilisée entre la ligne de l'EBITDA et celle du Résultat Opérationnel Courant. Elle comprend les co-entreprises (Joint Ventures) commerciales, les co-entreprises immobilières, et la participation détenue dans Schiphol Group.

La quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence non opérationnelles est comptabilisée selon la présentation antérieure, en-dessous du Résultat Opérationnel. Elle comprend les autres sociétés mises en équivalence.

Par ailleurs, la cession de 80 % du capital du groupe Alyzia entraîne la suppression du segment "Assistance en escale et prestations annexes". Les activités d'assistance en escale du groupe Alyzia sont reclassées en « activités non poursuivies » en application de la norme IFRS 5 et la participation de 100 % de l'activité d'Alyzia Sûreté est transférée au segment "Autres Activités".

A partir du 1^{er} janvier 2012, la quote-part de 20 % du résultat net de la participation résiduelle au capital du groupe Alyzia est comptabilisée sur la ligne "sociétés mises en équivalence non opérationnelles".

Des comptes 2010 pro forma ont été établis conformément aux changements décrits ci-dessus.

Impact sur le compte de résultat consolidé

En millions d'euros	2010 publié	2010 pro forma	Δ	
Chiffre d'affaires	2 739	2 480	(259)	Assistance en escale : (117 M€) JV commerciales : (143 M€)
EBITDA	927	922	(5)	Assistance en escale : +5 M€ JV commerciales : (10 M€)
Sociétés MEE opérationnelles	-	14	+14	RN JV commerciales : +5 M€ RN Schiphol Group : +9 M€
Résultat opérationnel courant	543	557	+14	
Résultat opérationnel	542	557	+15	
Sociétés MEE / Sociétés MEE non opérationnelles	11	2	(9)	RN Schiphol Group
Activités non poursuivies	-	(9)	(9)	RN assistance en escale
Résultat net part du Groupe	300	300	0	



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

Impact sur le compte de résultat du segment Commerces et Services

En millions d'euros	2010 publié	2010 pro forma	Δ	
Chiffre d'affaires	944	801	(143)	Chiffre d'affaires JV : (223M€) Loyers payés par les JV : +79M€
EBITDA	440	429	(11)	
Sociétés MEE opérationnelles	-	5	+5	Résultat Net JV : +5M€
Résultat opérationnel courant	346	343	(3)	

Impact sur le compte de résultat du segment Autres Activités

En millions d'euros	2010 publié	2010 pro forma	Δ	
Chiffre d'affaires	262	318	+56	Alyzia Sûreté
EBITDA	31	33	+2	Alyzia Sûreté
Sociétés MEE opérationnelles	-	9	+9	Résultat Net Schiphol Group
Résultat opérationnel courant	15	26	+9	

Communiqué de presse



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

Des résultats 2011 en hausse

En millions d'euros	2011	2010 pro forma	2011 / 2010 ¹
Chiffre d'affaires	2 502	2 480	+0,9%
EBITDA	972	922	+5,5%
Résultat opérationnel courant ²	607	557	+9,1%
Résultat opérationnel	652	557	+17,0%
Résultat financier	(98)	(100)	+1,5%
Résultat net part du Groupe	348	300	+15,9%

L'année 2011 s'inscrit dans un contexte de forte hausse du trafic passager, en hausse de 5,7 % (+3,7 % hors événements exceptionnels survenus en 2010). Elle a néanmoins été marquée 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.

Le **chiffre d'affaires consolidé** ressort en hausse de 0,9 % à 2 502 millions d'euros. Cette hausse résulte principalement :

- de la forte progression des revenus issus des commerces et services (+ 5,1 %) grâce à la bonne performance des activités commerciales (+ 11,5 %) qui profitent d'une hausse du chiffre d'affaires par passager de 5,2 % à 15,1 euros,
- de l'évolution positive des revenus générés par les activités aéronautiques (+ 3,8 %) principalement tirés par la hausse du trafic passagers (+ 5,7 %) 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 (+ 3,8 %),
- et ce, malgré la baisse sensible des revenus issus des autres activités (- 19,9 %) qui est à imputer à la sortie du groupe Masternaut au 1^{er} avril 2011 et à la baisse d'activité d'ADPI.

Hors impact de la cession du groupe Masternaut, le chiffre d'affaires consolidé 2011 ressort à 2 489 millions d'euros en progression de 2,7 % par rapport à 2010.

Malgré la croissance modérée du chiffre d'affaires, l'**EBITDA** du groupe Aéroports de Paris est en forte croissance (+ 5,5 % à 972 millions d'euros) en 2011, reflétant la légère diminution des charges courantes (- 0,3 % à 1 599 millions d'euros) et une évolution favorable des autres charges et produits. Sur l'année, le taux de marge brute progresse de 1,7 point à 38,9 %.

La production immobilisée, qui correspond à l'immobilisation de prestations internes d'ingénierie effectuées sur des projets d'investissements, est en hausse de 12,9 % à 52 millions d'euros, en raison des projets importants en cours : liaison Inspection Filtrage Unique entre les terminaux 2E et 2F et jonction entre les terminaux A et C sur l'aéroport de Paris- Charles de Gaulle notamment.

Les achats consommés sont en baisse de 25,2 % à 93 millions d'euros, sous l'effet de la cession du groupe Masternaut et de la diminution de la consommation de produits hivernaux en raison d'un climat plus clément en 2011 qu'en 2010.

Les charges liées aux services extérieurs progressent de 2,0 % à 636 millions d'euros, tirées par la hausse des prestations de sûreté en raison de l'augmentation du trafic.

Les charges de personnel du Groupe diminuent légèrement de 0,5 % et s'établissent à 677 millions d'euros. Les effectifs du Groupe s'élèvent à 9 092 employés, en baisse de 4,8 %. Les effectifs de la

¹ Sauf indication contraire, les pourcentages mentionnés dans ce rapport comparent les données de l'exercice 2011 aux données pro forma de l'exercice 2010

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



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

maison-mère (6 879 employés en moyenne) sont en baisse de 1,1 %. Les charges de personnel correspondantes augmentent, quant à elles, de 3,2 % à 559 millions d'euros, en raison notamment de la hausse de l'intéressement et de la participation (respectivement 64,1 % et 35,7 %). Les effectifs et les charges de personnel des filiales diminuent respectivement de 14,6 % et de 15,1 % suite à la cession du groupe Masternaut en avril 2011 et de la baisse d'activité d'ADPI.

Le montant des impôts et taxes est en hausse de 14,6 %, à 176 millions d'euros, en raison d'un effet de base défavorable. Aéroports de Paris avait en effet bénéficié en 2010, d'un dégrèvement supplémentaire lié à l'ex-Taxe Professionnelle.

Les autres charges d'exploitation s'inscrivent en baisse de 25,8 % à 17 millions d'euros, en raison principalement de la diminution des pertes sur créances clients irrécouvrables.

Les autres charges et produits représentent un produit de 18 millions d'euros en 2011, contre un produit de 1 million d'euros en 2010. Ils sont constitués, d'une part, d'éléments non-récurrents pour 8 millions d'euros et d'autre part, de reprises de provisions à hauteur de 7 millions d'euros venant compenser un manque à gagner de chiffre d'affaires et incluant notamment l'indemnité estimée à la suite de l'arrêt de la centrale de cogénération de l'aéroport de Paris-Charles de Gaulle en février 2011.

Hors impact de la cession du groupe Masternaut, l'EBITDA progresse de 6,4 % à 974 millions d'euros.

Le **résultat opérationnel courant** bénéficie de la forte progression de l'EBITDA et celle de la quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence opérationnelles (+ 34,7 % à 18 millions d'euros). Il s'établit en hausse de 9,1 % à 607 millions d'euros.

Le **résultat opérationnel** bénéficie, quant à lui, de la hausse de 44 millions des autres produits et charges opérationnels incluant l'indemnité transactionnelle relative au sinistre du Terminal 2E de l'aéroport Paris-Charles de Gaulle (50 millions d'euros), la plus-value réalisée lors de la cession du groupe Masternaut (15 millions d'euros) et la dépréciation des créances relatives à l'activité d'ADPI en Lybie (21 millions d'euros). Il s'établit à 652 millions d'euros, en hausse de 17,0 %.

Le **résultat financier** est en légère baisse de 1,5 % à - 98 millions d'euros.

Le ratio dette nette / capitaux propres s'élève à 61 % au 31 décembre 2011 contre 66 % à fin 2010. L'endettement net du Groupe est quasi stable à 2 206 millions d'euros au 31 décembre 2011 contre 2 237 millions d'euros au 31 décembre 2010.

Le résultat net des activités non poursuivies est une charge de 13 millions d'euros contre 9 millions d'euros en 2010 et la charge d'impôt progresse de 28,2 % à 192 millions d'euros. Le **résultat net part du Groupe** s'établit à 348 millions d'euros, en hausse de 15,9 %.



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

Activités aéronautiques : impact positif de la hausse du trafic

En millions d'euros	2011	2010 pro forma	2011 / 2010
Chiffre d'affaires	1 505	1 450	+3,8%
<i>Redevances aéronautiques</i>	835	795	+5,0%
<i>Redevances spécialisées</i>	169	172	-1,8%
<i>Taxe d'aéroport</i>	458	436	+5,1%
<i>Autres produits</i>	42	46	-9,2%
EBITDA	359	337	+6,6%
Résultat opérationnel courant	125	105	+19,5%

Le chiffre d'affaires du segment est en hausse de 3,8 % à 1 505 millions d'euros sur l'année 2011.

Le produit des **redevances aéronautiques**¹ est en hausse de 5,0 % à 835 millions d'euros bénéficiant de l'augmentation du trafic (+ 5,7 %) et de la hausse des tarifs (+ 1,49 % au 1^{er} avril 2011) et ce, malgré une évolution défavorable du mix trafic (le trafic international, plus rémunérateur, augmentant moins vite que le trafic total) et la mise en place au 1^{er} avril 2011 du mécanisme incitatif au développement du trafic mis en place.

Le produit des **redevances spécialisées** est en baisse de -1,8 % à 169 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 forte baisse des volumes sur les prestations de dégivrage des avions en raison d'un climat plus clément en 2011.

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'établit à 458 millions d'euros, en hausse de 5,1 % et tient compte d'une diminution de 51 millions d'euros de la créance sur l'Etat inscrite au bilan, au titre de ces activités.

Les **autres produits** sont constitués notamment de refacturations à la Direction des Services de la Navigation Aérienne et de locations liées à l'exploitation des aérogares. Ils s'élèvent à 42 millions d'euros, en baisse de 9,2 %.

Grâce à la maîtrise des charges courantes, l'**EBITDA** du segment est en hausse de 6,6 % à 359 millions d'euros. Le taux de marge brute s'établit à 23,9 %, en hausse de 0,7 point.

Les dotations aux amortissements sont quasi-stables à 234 millions d'euros. Le **résultat opérationnel courant** progresse de 19,5 % à 125 millions d'euros.

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



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

Commerces et services : les boutiques en zone réservée continuent de tirer la croissance

En millions d'euros	2011	2010 pro forma	2011 / 2010
Chiffre d'affaires	841	801	+5,1%
<i>Activités commerciales</i>	315	282	+11,5%
<i>Parcs et accès</i>	158	151	+4,6%
<i>Prestations industrielles</i>	60	65	-8,8%
<i>Recettes locatives</i>	97	97	+0,1%
<i>Autres produits</i>	212	206	+3,2%
EBITDA	463	429	+7,8%
Résultat des sociétés mises en équivalence opérationnelles	6	5	+35,5%
Résultat opérationnel courant	375	343	+9,4%

Sur l'exercice 2011, le chiffre d'affaires du segment commerces et services est en hausse de 5,1 % porté par l'augmentation du chiffre d'affaires par passager (+5,2 % à 15,1 €).

Les **activités commerciales** sont constituées des loyers perçus sur les boutiques, les bars et restaurants, la publicité, les activités de banques et de change et les loueurs de voitures. Elles ont vu leur chiffre d'affaires progresser de 11,5 % pour s'établir à 315 millions d'euros. Au sein de cet ensemble, les loyers perçus sur les boutiques en zone réservée s'établissent à 223 millions d'euros, en hausse de 13,7 %. Cette performance est majoritairement attribuable aux très bons résultats des points de vente hors taxe (*duty free*), bénéficiant d'un chiffre d'affaires par passager en forte hausse (+8,9 % à 27,6 euros) sous l'effet de la forte croissance du trafic de faisceaux très contributeurs tels que la Russie (+ 17,0 %) ou la Chine (+ 8,4 %).

Le chiffre d'affaires des **parcs et accès** est en hausse de 4,6 % à 158 millions d'euros, porté par la progression de la dépense moyenne par client.

Le chiffre d'affaires des **prestations industrielles** (fourniture d'électricité et d'eau) diminue de 8,8 % à 60 millions d'euros 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 en 2011 qu'en 2010.

Le chiffre d'affaires généré par les **recettes locatives** (locations en aérogares) est stable à 97 millions d'euros.

Les **autres produits** sont essentiellement constitués de prestations internes.

L'**EBITDA** du segment progresse de 7,8 % à 463 millions d'euros. Le taux de marge brute s'établit ainsi à 55,0 %, en hausse de 1,4 point par rapport à 2010.

Le **résultat opérationnel courant** est en hausse de 9,4 %, à 375 millions d'euros sous l'effet conjoint d'une hausse modérée des dotations aux amortissements (+3,2 % à 94 millions d'euros) et de la progression de 35,5 % de la quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence opérationnelles à 6 millions d'euros.



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

Immobilier : croissance tirée par les nouvelles locations de terrains

En millions d'euros	2011	2010 pro forma	2011 / 2010
Chiffre d'affaires	241	233	+3,8%
<i>Chiffre d'affaires externe</i> ¹	190	185	+3,1%
<i>Chiffre d'affaires interne</i>	51	49	+6,2%
EBITDA	129	122	+5,2%
Résultat opérationnel courant	88	83	+6,3%

Le chiffre d'affaires du segment Immobilier poursuit son développement (+ 3,8 %) à 241 millions d'euros grâce à la bonne tenue du **chiffre d'affaires externe**. Ce dernier s'élève à 190 millions d'euros, en croissance de 3,1 %, tiré par l'indexation des revenus sur l'indice coût construction au 1^{er} janvier 2011 (+ 1,3 %) et par les loyers des nouvelles occupations de terrains, comme celles relatives au projet Aéroville.

Le **chiffre d'affaires interne** progresse de 6,2 % à 51 millions d'euros.

Grâce à la maîtrise des charges courantes, l'**EBITDA** s'établit en hausse de 5,2 % à 129 millions d'euros. Le taux de marge brute s'établit à 53,3 %, en hausse de 0,6 point.

Le **résultat opérationnel courant** s'établit, quant à lui, en hausse de 5,6 % à 88 millions.

Autres activités : impact de l'arrêt de l'activité en Libye et de la cession de Masternaut

En millions d'euros	2011	2010 pro forma	2011 / 2010
Chiffre d'affaires	255	318	-19,9%
EBITDA	22	33	-35,1%
Résultat des sociétés mises en équivalence opérationnelles	13	9	+34,4%
Résultat opérationnel courant	20	26	-26,2%

Le chiffre d'affaires consolidé des autres activités ressort en baisse de 19,9 % à 255 millions d'euros.

Hub télécom voit son chiffre d'affaires se réduire de 28,3 % à 104 millions d'euros suite à la cession du groupe Masternaut. Hors impact de la cession du groupe Masternaut, il ressort à 91 millions d'euros en hausse de 4,4 %. L'EBITDA s'élève à 18 millions d'euros, en baisse de 30,9 %. Hors impact de la cession du groupe Masternaut, l'EBITDA s'inscrit à 19 millions d'euros en baisse de 1,0 %. Le résultat opérationnel courant s'établit à 4 million d'euros, et à 7 millions d'euros hors impact de la cession du groupe Masternaut soit une baisse de 4,4 %.

ADPI voit son activité se réduire en 2011, en raison notamment de l'arrêt des activités en Libye. Son chiffre d'affaires s'élève à 74 millions d'euros, en baisse de 25,5 %. La réduction importante du chiffre d'affaires s'est accompagnée d'une forte réduction des charges courantes (- 19,5 %). L'EBITDA s'établit à 0,7 million d'euros, en baisse de 33,0 % et le résultat opérationnel courant ressort légèrement positif. A fin décembre, le carnet de commandes (2011-2015) ressort à 113 millions d'euros.

L'activité d'**Alyzia sûreté** est en hausse de 7,0 % à 60 millions d'euros tirée essentiellement par l'augmentation du trafic. L'EBITDA et le résultat opérationnel courant ressortent tous deux à 1 million d'euros, en baisse respectivement de 50,4 et 51,8 %.

¹ Réalisé avec des tiers



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

Aéroports de Paris Management voit son chiffre d'affaires baisser de 5,0 % à 12 millions d'euros. L'EBITDA et le résultat opérationnel courant ressortent tous deux à 2 millions d'euros en baisse respectivement de 28,1 et 34,2 %.

Perspectives

Dans d'un contexte économique incertain, Aéroports de Paris fait l'hypothèse d'une croissance modérée du trafic passager, du chiffre d'affaires et de l'EBITDA en 2012.

L'objectif d'EBITDA 2015 est maintenu : en hausse de 40% par rapport à l'EBITDA 2009.

Événements intervenus après le 31 décembre 2011

Intégration des activités Mode et accessoires de DFA

Début janvier 2012, Aelia, filiale de Lagardère Services, a intégré l'ensemble des activités Mode & Accessoires qu'elle exploitait via sa filiale DFA dans Société de Distribution Aéroportuaire.

Augmentation tarifaire au 1er avril 2012

A compter du 1^{er} avril 2012, les tarifs des redevances seront augmentés, en moyenne et à périmètre constant, de 3,4 %. Cette progression correspond à l'inflation constatée sur la période allant de septembre 2010 à septembre 2011 majoré d'un point et après application d'un facteur d'ajustement favorable de 0,7 % au titre de la qualité de service. La hausse autorisée par le plafond d'évolution des tarifs de la période 2012 des redevances, en application des dispositions du Contrat de Régulation Economique, était de +4,0 %. Afin de tenir compte de la conjoncture difficile traversée par le secteur du transport aérien, Aéroports de Paris a décidé d'anticiper d'un an la mise en œuvre du facteur d'ajustement trafic en retenant une hausse des tarifs inférieure au plafond.

Dividende soumis au vote de l'Assemblée générale

Le Conseil d'Administration du 22 février 2012 a décidé de soumettre au vote de la prochaine Assemblée Générale annuelle devant se réunir le 3 mai 2012, la distribution d'un dividende de 1,76 euro par action, au titre de l'exercice 2011. Sous réserve du vote en Assemblée Générale annuelle, la date de mise en paiement interviendrait le 18 mai 2012. Ce dividende correspond à un taux de distribution de 50 % du résultat net consolidé part du Groupe de l'exercice 2011, en ligne avec l'objectif de distribution de dividende d'Aéroports de Paris.



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

Agenda

- Jeudi 23 février 2012 : Réunion analystes à 10h30. Retransmission en direct et présentation disponibles sur le site internet : <http://www.aeroportsdeparis.fr/ADP/fr-FR/Groupe/Finance/>
- Jeudi 3 mai 2012 : Assemblée générale des actionnaires
- Mardi 15 mai 2012 : chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2012

Relations Investisseurs

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

Contact presse

Christine d'Argentré : + 33 1 43 35 70 70.

Site internet : www.aeroportsdeparis.fr

Les informations financières présentées dans ce communiqué sont issues des comptes consolidés d'Aéroports de Paris. Les procédures d'audit ont été effectuées et le rapport d'audit relatif à la certification des comptes consolidés d'Aéroports de Paris au 31 décembre 2011 est en cours d'émission.

Les comptes consolidés au 31 décembre 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. En 2011, Aéroports de Paris a accueilli plus de 88 millions de passagers et près de 2,5 millions de tonnes de fret et de 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 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.



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

Annexes

Compte de résultat consolidé

<i>(en milliers d'euros)</i>	2011	2010 pro forma
Produit des activités ordinaires	2 501 514	2 479 618
Autres produits opérationnels courants	17 261	10 883
Production immobilisée	52 514	44 625
Production stockée	(368)	1 547
Achats consommés	(92 791)	(124 070)
Charges de personnel	(677 014)	(680 563)
Autres charges opérationnelles courantes	(829 273)	(800 036)
Dotations aux amortissements	(383 114)	(378 753)
Dépréciations d'actifs, nettes de reprises	150	2 282
Dotations aux provisions, nettes des reprises	233	(12 413)
Résultat des sociétés mises en équivalence opérationnelles	18 190	13 509
Résultat opérationnel courant	607 302	556 629
Autres produits et charges opérationnels	44 198	380
Résultat opérationnel	651 500	557 009
Produits financiers	88 912	81 193
Charges financières	(187 030)	(180 795)
Résultat financier	(98 118)	(99 602)
Résultat des sociétés mises en équivalence non opérationnelles	(590)	1 821
Résultat avant impôt	552 791	459 228
Impôts sur les résultats	(192 336)	(150 065)
Résultat net des activités poursuivies	360 456	309 163
Résultat net des activités non poursuivies	(13 419)	(8 787)
Résultat de la période	347 037	300 376
<i>Résultat attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle</i>	(776)	309
Résultat attribuable aux propriétaires de la société mère	347 813	300 067

Communiqué de presse



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

Bilan consolidé

ACTIFS <i>(en milliers d'euros)</i>	2011	2010 pro forma
Immobilisations incorporelles	71 521	91 702
Immobilisations corporelles	5 779 523	5 524 742
Immeubles de placement	419 427	429 618
Participations dans les entreprises mises en équivalence	437 068	426 662
Autres actifs financiers non courants	164 938	133 955
Actifs d'impôt différé	1 071	4 946
Actifs non courants	6 873 548	6 611 625
Stocks	14 628	13 239
Clients et comptes rattachés	610 636	644 152
Autres créances et charges constatées d'avance	114 700	100 607
Autres actifs financiers courants	106 750	78 379
Actifs d'impôt exigible	266	948
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 133 672	802 759
Actifs courants	1 980 652	1 640 085
TOTAL DES ACTIFS	8 854 200	8 251 710
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS <i>(en milliers d'euros)</i>	2011	2010 pro forma
Capital	296 882	296 882
Primes liées au capital	542 747	542 747
Résultats non distribués	2 758 639	2 566 297
Autres éléments de capitaux propres	990	(135)
Capitaux propres - part du Groupe	3 599 258	3 405 791
Participations ne donnant pas le contrôle	227	1 843
Total des capitaux propres	3 599 486	3 407 634
Emprunts et dettes financières à long terme	3 018 177	2 766 236
Provisions pour engagements sociaux - part à plus d'un an	325 733	320 052
Passif d'impôt différé	204 486	193 531
Autres passifs non courants	62 653	62 214
Passifs non courants	3 611 049	3 342 034
Fournisseurs et comptes rattachés	530 639	433 298
Autres dettes et produits constatés d'avance	523 618	554 994
Emprunts et dettes financières à court terme	469 535	398 335
Provisions pour engagements sociaux - part à moins d'un an	15 440	22 031
Autres provisions courantes	73 335	79 496
Passif d'impôt exigible	31 099	13 889
Passifs courants	1 643 666	1 502 043
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	8 854 200	8 251 710



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en milliers d'euros)	2011	2010 pro forma
Résultat opérationnel	651 500	548 267
Charges (produits) sans effet sur la trésorerie :		
- Amortissements, dépréciations et provisions	387 168	401 820
- Plus-values nettes de cession d'actifs immobilisés	(15 001)	1 278
- Autres	(19 994)	(16 200)
Produits financiers nets hors coût de l'endettement	8 071	1 028
Capacité d'autofinancement opérationnelle avant impôt	1 011 744	936 194
Augmentation des stocks	(7 168)	(3 098)
Augmentation des clients et autres débiteurs	(11 285)	(39 334)
Augmentation (diminution) des fournisseurs et autres créditeurs	12 257	(4 736)
Variation du besoin en fonds de roulement	(6 196)	(47 168)
Impôts sur le résultat payés	(145 938)	(114 714)
Flux relatifs aux activités non poursuivies	797	-
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	860 407	774 311
Cessions de filiales (nettes de la trésorerie cédée) et entreprises associées	20 669	1 071
Acquisition de filiales (nette de la trésorerie acquise)	(4 830)	(325)
Investissements corporels et incorporels	(686 214)	(496 370)
Acquisitions de participations non intégrées	(3 890)	(544)
Variation des autres actifs financiers	1 895	(17 201)
Produits provenant des cessions d'immobilisations corporelles	1 725	3 372
Produits provenant des cessions de participations non consolidées	68	1
Dividendes reçus	10 262	15 099
Variation des dettes et avances sur acquisitions d'immobilisations	96 001	29 109
Flux relatifs aux activités non poursuivies	(45 269)	-
Flux de trésorerie utilisés pour les activités d'investissement	(609 582)	(465 788)
Subventions reçues au cours de la période	6 782	9 624
Cessions nettes d'actions propres	46	4 372
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(150 405)	(135 573)
Dividendes versés aux minoritaires dans les filiales	(56)	(515)
Encaissements provenant des emprunts à long terme	801 298	435 129
Remboursement des emprunts à long terme	(523 795)	(463 294)
Variation des autres passifs financiers	857	421
Intérêts payés	(175 004)	(186 238)
Produits financiers encaissés	76 879	81 527
Flux relatifs à des activités non poursuivies	24 694	-
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	61 296	(254 548)
Incidences des variations de cours des devises	132	318
Variation de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	312 253	54 293
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	795 565	741 272
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	1 107 818	795 565