

N°4

avril 2009

**Résultats
du Groupe** p. 2

Activités p. 3

**Carnet
de l'actionnaire** p. 6

→ Activités

Maîtrise de l'énergie

Aéroports de Paris s'est engagé à réduire ses consommations énergétiques de 20 % par passager d'ici à 2010. Les actions sur les aéroports de Paris-Charles de Gaulle et Paris-Orly ont déjà permis une diminution de 18 % en 2007 par rapport à 2004. Progressivement, les projets neufs et de rénovation intègrent les objectifs de performance énergétiques. Les politiques de développement durable de l'entreprise sont aujourd'hui marquées par le Grenelle de l'Environnement.



LA LETTRE aux actionnaires



Madame, Monsieur, cher Actionnaire

L'année 2008 confirme la pertinence de notre stratégie de développement et la force de notre modèle économique qui a démontré sa résistance dans un contexte moins favorable.

Aéroports de Paris est le seul acteur aéroportuaire européen majeur à bénéficier d'une croissance positive de passagers.

Le chiffre d'affaires a progressé en 2008 de **+ 10,2 % à 2 527,0 millions d'euros**, de façon très supérieure à celle du trafic (+ 0,8 %), et l'EBITDA est en hausse de **12 %** par rapport à 2007 à **848,0 millions d'euros**.

En 2009, notre groupe s'adapte et renforce son plan de réduction des coûts ainsi que la sélectivité des ses investissements courants, tout en maintenant ses investissements stratégiques pour l'avenir. Dans ces conditions, nous disposons d'atouts pour passer le cap de l'année 2009 et envisager l'avenir avec confiance.

Par ailleurs, notre coopération industrielle à long terme avec Schiphol Group, va permettre à l'entreprise d'appréhender au mieux les futurs enjeux du secteur aérien. Cet accord constitue donc une initiative stratégique majeure qui devrait produire des bénéfices significatifs dans tous les domaines d'activité du Groupe.

Toutes les informations concernant les résultats 2008 sont dans ces pages et vous pourrez également les retrouver sur notre site internet.

Le 11 mars dernier, le Conseil d'administration a décidé de soumettre au vote de l'Assemblée générale mixte la distribution d'un dividende de **1,38 euro** par action au titre de l'année 2008.

L'Assemblée générale mixte des actionnaires se tiendra le jeudi 28 mai 2009 à 15h, à la Cité des Sciences et de l'Industrie à Paris. Nous vous y attendons.

Pierre Graff
Président-directeur général d'Aéroports de Paris



Aéroports de Paris s'adapte à court terme sans compromettre l'avenir

Aéroports de Paris enregistre une forte croissance de son **chiffre d'affaires** de + 10,2 % en 2008 et ce malgré un fléchissement du trafic aérien au second semestre. Ces performances sont le fruit de l'attractivité de nos aéroports et des services aéroportuaires du groupe, du développement de ses activités commerciales, immobilières et du développement des activités de diversification.

L'**EBITDA** (marge brute d'exploitation) poursuit sa forte progression, + 12,0 % à 848 millions d'euros, grâce à un effort de maîtrise des charges courantes.

Le **résultat opérationnel courant** progresse de 12,6 % à 501,1 millions d'euros, du fait d'une progression des dotations aux amortissements plus modérée que celle de l'EBITDA, malgré les importantes ouvertures de nouvelles infrastructures en 2007 et 2008. La marge opérationnelle courante du Groupe s'améliore ainsi de 0,4 point, à 19,8 %.

Le **résultat net** part du Groupe hors éléments non récurrents* poursuit sa progression (+ 12,6 %), à 271,2 millions d'euros.

* Les éléments non récurrents : charges et produits non récurrents 2007 (notamment la plus-value de cession des titres BCIA (Beijing Capital International Airport Company Limited) de + 109,8 millions d'euros et provision nette pour réorganisation de l'escale de - 38,4 millions d'euros) et 2008 (notamment reprise nette de provision pour réorganisation de l'escale de 3,8 millions d'euros).

Résultats par segment

Les services aéroportuaires voient la poursuite de la progression de la marge d'EBITDA (+ 9,6 %) du segment grâce au dynamisme du chiffre d'affaires et à la maîtrise des charges courantes. La marge opérationnelle courante se stabilise à 25,3 %, en raison de la progression des dotations aux amortissements.

L'activité Immobilière enregistre une très nette progression de ses marges. L'EBITDA, hors éléments non récurrents de 2007, progresse de 18,9 % grâce à l'évolution modérée des charges.

Le segment assistance en escale et prestations annexes ne bénéficie pas encore de l'impact positif de la réorganisation et subit une concurrence exacerbée par un contexte économique tendu. Néanmoins la réorganisation de cette activité est menée avec succès.

Les autres activités, en forte expansion, voient l'EBITDA du segment progresser (+ 13,8 %). Le résultat opérationnel courant est en forte augmentation également (+ 17,1 %).

La structure financière montre des ratios financiers maîtrisés :

- Dette nette / capitaux propres : 73 % à fin 2008 contre 60 % à fin 2007.
- Dette nette / EBITDA : 2,7x à fin 2008, contre 2,4x à fin 2007.
- L'endettement net du Groupe est de 2 253,7 millions d'euros au 31 décembre 2008 (1 782,0 millions d'euros à fin 2007), traduisant pour l'essentiel l'émission obligataire de 500 millions d'euros de novembre 2008.

Le Conseil d'Administration du 11 mars 2009 a décidé de soumettre au vote de la prochaine Assemblée Générale annuelle, devant se réunir le 28 mai 2009, **la distribution d'un dividende de 1,38 euro par action**, au titre de l'exercice 2008.

- Date de mise en paiement, sous réserve du vote en Assemblée Générale annuelle : le 11 juin 2009.

- Date de détachement prévisionnelle, conformément à la réglementation applicable : le 5 juin 2009.

Ce dividende correspond à un taux de distribution de 50 % du résultat net consolidé part du Groupe de l'exercice 2008, en ligne avec la politique du Groupe.

Chiffre d'affaires

(en millions d'euros)

2007	2008
2 292,4	2 527,0

+ 10,2 %

EBITDA

(en millions d'euros)

2007	2008
757,2	848,0

+ 12,0 %

Résultat net du Groupe

hors éléments non récurrents
(en millions d'euros)

2007	2008
240,8	271,2

+ 12,6 %

Dividende proposé
par action

1,38 euro

Les réussites 2008

• Un nouveau contrat à Djeddah en Arabie Saoudite...

Le 22 juillet dernier, le Président-directeur général Pierre Graff a signé à Djeddah avec le Prince Héritier, SAR le prince Sultan Bin Abdulaziz Al Saoud, un contrat d'environ 140 millions d'USD en vue du développement de l'aéroport King Abdulaziz International Airport (KAIA). Ce contrat porte sur la conception de nouvelles installations qui seront réalisées suivant une procédure accélérée. Elles permettront à l'aéroport saoudien de disposer d'un hub puissant d'une capacité annuelle de 80 millions de passagers d'ici 2035 et comprennent :

- un nouveau terminal de près de 550 000 m² pouvant accueillir 30 millions de passagers,
- 42 postes avions au contact,
- un pôle intermodal (gare ferroviaire, bus, ligne de métro pour la ville de Djeddah),
- une nouvelle tour de contrôle,
- des accès routiers,
- 360 000 m² de parkings.

Soit une surface totale d'environ 900 000 m². Pour assurer une certification LEED, équivalent de la certification HQE française, les innovations proposées par ADPI ont pour but d'optimiser le coût énergétique du bâtiment, de limiter la consommation d'eau ou encore de s'appuyer sur la filière des matériaux recyclés.

• ... et le design du siège de la Commission européenne à Tokyo

En décembre 2008, ADPI a remporté le contrat pour concevoir l'Europa House, ensemble immobilier d'environ 10 000 m² qui constituera le futur siège de la Commission européenne à Tokyo. Cette conception intervient pour le compte du constructeur japonais Tasei qui a pour mission de financer et de réaliser la construction du siège. Le rôle d'ADPI consiste en la réalisation des études de conception, en liaison avec les équipes de design de Tasei.

Le complexe présente une grande ambition environnementale (présence forte de végétation, gestion de l'eau, panneaux solaires, recherche d'économie d'énergie). Là encore, il s'agit d'un projet prestigieux qui fait écho au contrat remporté l'année dernière pour le design de la nouvelle ambassade de France au Japon.



Alain Le Pajolec,
Directeur général d'ADPI

ADPI poursuit sa croissance et engrange à nouveau des contrats prestigieux

Filiale spécialisée dans les domaines d'architecture et d'ingénierie, ADPI conçoit et supervise la réalisation de grands équipements publics, depuis l'aéroport jusqu'au cœur des villes. Certifiée ISO 9001, ADPI poursuit une croissance sans précédent.

Son chiffre d'affaires a atteint en 2008 106,3 M€, en progression de 66,2 % par rapport à l'année 2007, année déjà exceptionnelle. De plus, et malgré le contexte économique mondial de crise, son carnet de commandes à fin 2008 lui garantit de maintenir, voire d'augmenter encore ce niveau d'activité pour les années à venir. Ses effectifs dans ses différentes implantations dans le monde, atteignent maintenant les 600 personnes, ce qui donne à ADPI une véritable dimension de consultant multinational !

A quoi attribuez-vous ces résultats ?

Ces résultats s'expliquent notamment par la confirmation de sa place de premier rang pour la conception des ouvrages aéroportuaires dans le Golfe Persique.

C'est ce qu'illustre la formidable réussite au concours pour le nouveau Terminal Passagers de Jeddah, un méga complexe terminal de plus de 700 000 m², ultra moderne et innovant, associée à une gare TGV et qui sera notamment l'un des premiers de sa dimension à obtenir une certification environnementale suivant la norme américaine LEED (Leadership in Energy and Environmental Design). La réussite à ce concours couronne une activité intense sur l'aéroport de Jeddah, où ADPI réalise déjà d'importants travaux sur les infrastructures et les terminaux existants (terminal Hadj, terminaux Nord et Sud).

L'année 2008 a aussi permis aux équipes d'ADPI de finaliser leur travail de supervision du projet du nouveau terminal 3 et Concourse 2 de l'Aéroport de Dubai.

En outre, et toujours dans la région du Golfe Persique, les travaux de supervision sur les chantiers du nouvel aéroport Dubai World center, pour les Tiara Towers à Dubai, sur l'Aéroport de Doha, ainsi que pour la nouvelle tour de contrôle de l'Aéroport d'Abu Dhabi se poursuivent.

Une activité importante a eu lieu aussi sur l'Afrique du Nord, avec la remise des études et le démarrage des travaux sur les aéroports lybiens de Tripoli, Benghazi et Sebbah.



ADPI, un modèle économique qui vise également la diversification ?

Oui, 2008 a aussi été une année de diversification réussie pour ADPI, tant sur le plan géographique, avec de beaux succès en Amérique Latine, en Afrique et en Russie, notamment, que sur le plan de la diversité des projets menés : aux Tiara Towers de Dubai et à l'Ambassade de France au Japon, projets en cours de réalisation, s'ajoute l'étude du futur siège de la Commission européenne à Tokyo, gagné fin 2008, ou le Centre de la culture et de l'architecture de Hangzhou, en Chine, en cours d'étude.

La qualité de service : moteur économique de l'entreprise



Depuis 2004, Pierre Graff a placé les services au cœur des préoccupations de l'entreprise. Une ambition appuyée par des objectifs de qualité de service intégrés dans le Contrat de Régulation Economique (CRE), par le biais de 10 indicateurs qui, aujourd'hui, sont tous positifs. Avec des ouvertures de nouvelles infrastructures (la nouvelle jetée du 2E, le terminal 2G) et des rénovations réussies (le terminal 1 de Paris-Charles de Gaulle et la zone internationale Orly Sud), les installations aéroportuaires des 2 plates-formes sont profondément modernisées et offrent compétitivité et performance opérationnelle aux compagnies aériennes.

Les indicateurs de qualité de service sont en nette amélioration puisqu'en effet le CRE n'est pas l'unique baromètre de la qualité de nos aéroports et nous nous appuyons également sur une étude d'opinion des passagers et un indicateur de satisfaction global. Les résultats incitent aujourd'hui à un optimisme non pas béat mais appuyé par des résultats marquants qui s'expliquent par des améliorations concrètes et visibles : changement des sièges, augmentation des surfaces commerciales, CDGVal, espaces accueil et dispositif pour les Personnes Handicapées à Mobilité Réduite.

Le 29 janvier dernier, le Conseil d'Administration a approuvé le programme prévisionnel d'investissement 2009-2013. D'un montant de 2540 millions d'euros, ce programme met l'accent sur l'amélioration de la qualité de services, tandis que le programme précédent avait porté essentiellement sur les investissements de capacité. Il prévoit notamment des opérations de restructurations et d'amélioration des infrastructures parmi lesquelles : la fin de la réhabilitation de l'aérogare 1 de Paris-Charles de Gaulle, la fusion des terminaux 2A et 2C, la mise en œuvre d'un important programme de développement immobilier etc...

La gestion des risques

Anticipation et prévention sont les maîtres mots de la nouvelle approche intégrée à la stratégie d'Aéroports de Paris. Il existe plusieurs sortes de risques; ils peuvent être liés à la gestion opérationnelle ou aux installations, mais ils peuvent également concerner le périmètre financier stratégique ou organisationnel de l'entreprise. L'ensemble des risques du Groupe doit être couvert par l'anticipation des problèmes possibles, afin de pallier les conséquences éventuelles. Des plans d'action sont alors mis en place pour diminuer la probabilité d'apparition du risque ou son impact potentiel. Couvrir l'ensemble des risques, c'est

Identifier, Évaluer, Traiter et Suivre les risques. Les équipes du département Management des Risques et Prévention sont réparties en 4 pôles : Défense et protection, Sécurité des systèmes d'information, Prévention incendie et Management des risques et crises. Toutes ces missions concourent à faire en sorte que le Groupe maîtrise ses risques de façon globale et l'implication de tous est indispensable.

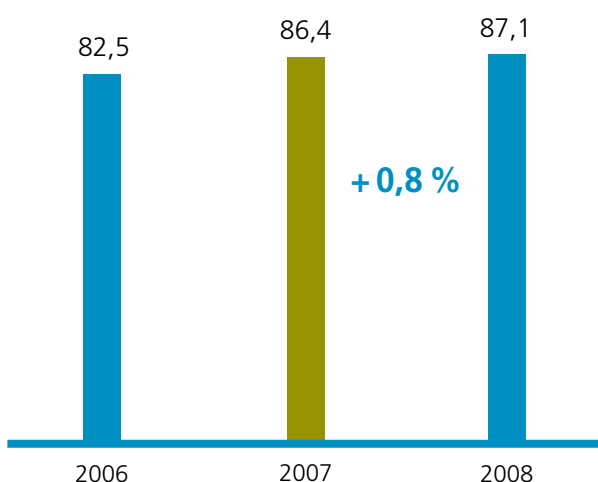


De l'énergie solaire pour éloigner les oiseaux

15 effaroucheurs à alimentation solaire ont été déployés à Paris-Orly.

Évolution du trafic

(en millions de passagers)



En 2008, Aéroports de Paris a accueilli 87,1 millions de passagers, en progression de 0,8 %

La croissance du trafic a été soutenue au premier semestre 2008 (+ 2,8 %). Au second semestre, le trafic passager a mieux résisté que chez les principaux aéroports européens* à la détérioration du climat économique. Pour la cinquième année consécutive, Aéroports de Paris se place en tête des trois principaux aéroports européens en termes de croissance.

Le nombre de mouvements d'avion commerciaux est en progression de + 0,6 %. Avec la stabilité de l'activité fret et courrier à 2,39 millions de tonnes, Aéroports de Paris reste le n°1 en Europe sur cette activité.

*Londres-Heathrow, Francfort, Madrid-Barajas, Amsterdam.

Perspectives

À court terme, le Groupe s'adapte à la conjoncture économique et renforce son programme de réduction des coûts (- 42 millions d'euros en 2009) ainsi que la sélectivité de ses investissements. À moyen et long terme, le Groupe dispose de fondamentaux déterminants pour traverser la crise et envisager l'avenir avec confiance.

Sur la base d'hypothèses d'évolution du trafic passagers comprise entre - 2,5 % et - 4,5 % en 2009, une légère croissance du chiffre d'affaires et de l'EBITDA est prévue en 2009, et une croissance de l'EBITDA comprise entre + 50 % et + 60 % entre 2005 et 2010.

L'immobilier : un axe de développement majeur

Propriétaire du plus grand domaine aéroportuaire d'Europe, Aéroports de Paris fait de la valorisation de son patrimoine foncier une priorité dont les perspectives sont importantes et diversifiées : immobilier aéroportuaire pour répondre aux besoins des opérateurs et des passagers, immobilier d'affaires, immobilier commercial et de loisirs pour les personnels et les passagers. Entre 2006 et 2010, l'objectif est de mettre 59 hectares à la disposition des entreprises et de développer 285 000 m².

À Paris-Orly

Une nouvelle gare de fret ouverte le 1^{er} juillet 2008, d'une surface totale de 14 700 m², composée 12 000 m² de magasins surmontés d'une zone de bureaux de 2 700 m². Cette gare a été construite afin d'adapter l'offre immobilière à l'évolution des métiers du fret. Ce bâtiment, dans lequel 200 personnes travaillent, permet aux opérateurs de fret d'augmenter leur compétitivité dans un secteur largement concurrentiel.



Un quartier d'affaires international, baptisé Cœur d'Orly

La consultation de promoteur-investisseur organisée en 2007 par Aéroports de Paris a permis de retenir le groupement Altaréa/Foncière des Régions pour développer conjointement un premier ensemble de 160 000 m² SHON dont environ 108 000 m² de bureaux, 34 000 m² de village de marques, commerces, restaurant et espaces de loisirs et 18 000 m² d'hôtel 4 étoiles. Le permis de construire a été déposé début 2009.

À Paris-Charles de Gaulle

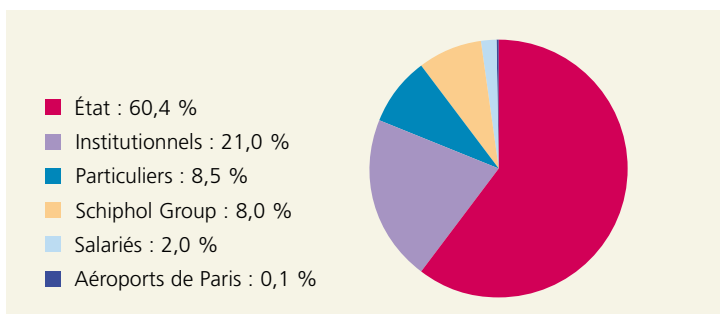
Les travaux d'extension du hub de FedEx sont en cours et comprennent la construction de bâtiments (33 000 m²) pour l'agrandissement du système de tri, d'aires à matériel (27 000 m²) et 4 nouveaux parkings avion sur 7 ha. Les projets, se sont concrétisés en 2008, avec le hangar pour l'A380, la nouvelle base de catering Servair/Acna et la dernière phase de développement du Hub Cargo Air France, mise en exploitation en mars 2008.

Évolution du cours de Bourse



Répartition du capital

> 98 960 602 titres au 31 décembre 2008



L'action Aéroports de Paris

Le cours le plus bas 2008 : 38,44 €

Le cours le plus haut 2008 : 84,60 €

Code ISIN : FR 0010340141

Code mnémotechnique : ADP

Place de cotation : Euronext Paris

Marché : CAC NEXT 20 (depuis le 25 mars 2008)

Première cotation : 16 juin 2006

Éligibilité PEA/SRD : oui

Capitalisation boursière : 4 790 millions d'euros au 31 décembre 2008

Nombre de titres : 98 960 602

Contact

par courrier à : Aéroports de Paris – Marie-Serje Gauthier

Relations avec les actionnaires individuels
291, boulevard Raspail – 75675 Paris Cedex 14.

par téléphone N° Gratuit : 0 800 101 800

Visite de site

La prochaine visite de site aura lieu le **23 octobre 2009** à 14h.

Vous aurez plus d'informations en appelant le N° Gratuit 0 800 101 800.

Pour des raisons de sûreté, nous ne pouvons accueillir que des groupes de 25 personnes maximum.

Le Club des actionnaires

Le Club Actionnaires est ouvert à tous les actionnaires détenteurs d'un minimum de 30 actions au porteur ou d'une seule action au nominatif.

Un bulletin d'adhésion ainsi que le règlement du club sont disponibles sur internet et de plus amples informations sont mises également à votre disposition au N° Gratuit : 0 800 101 800.

N'hésitez pas à le rejoindre, vous recevrez en priorité un certain nombre d'informations ainsi que des invitations aux différentes manifestations qui sont organisées dans votre région.



Agenda 2009

Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2009

14 mai 2009

Assemblée générale

28 mai 2009

Cité des Sciences et de l'Industrie
30 avenue Corentin Cariou - 75019 Paris
M° Porte de la Villette

Chiffre d'affaires du 2^e trimestre 2009

13 août 2009

Publication des résultats semestriels

28 août 2009

Chiffre d'affaires du 3^e trimestre 2009

13 novembre 2009

Aéroports de Paris

Société à conseil d'administration – Au capital de 296 881 806 euros
Siège social : 291, boulevard Raspail – 75675 – Paris Cedex 14
RCS Paris B 552 016 128