

N°3

octobre 2008

**Résultats
semestriels** p. 2

Marketing p. 3

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

→ Activités

ADPI signe un nouveau contrat en Arabie Saoudite

Le 22 juillet dernier, Pierre Graff a signé à Djeddah avec le prince héritier, Premier Vice-Président du Conseil des ministres, ministre de la Défense et de l'Aviation civile et Inspecteur général, SAR le prince Sultan Bin Abdulaziz Al Saoud, un contrat d'environ 140 millions de dollars US en vue du développement de l'aéroport King Abdulaziz International.

C'est un nouveau succès pour ADPI sur cet aéroport puisqu'il a remporté en 2006 la réalisation des études et l'assistance technique pour les travaux de rénovation des 3 terminaux existants (terminal Hadj, terminal Sud, terminal Nord), ainsi que les études pour le développement des infrastructures aéronautiques.



LA LETTRE aux actionnaires



Madame, Monsieur, cher Actionnaire

Aéroports de Paris enregistre, une fois encore, pour ce premier semestre 2008, de très bons résultats, portés par la diversité de ses métiers et son dynamisme commercial en matière de services et d'immobilier et l'ouverture de nouvelles installations aux standards mondiaux, et ce dans un contexte économique moins porteur.

La croissance du chiffre d'affaires, en hausse de **12,3 %**, au premier semestre 2008, à **1 214,0 millions d'euros**, très supérieure à celle du trafic, traduit la stratégie d'enrichissement du chiffre d'affaires mise en place lors de l'introduction en bourse avec, en particulier, une bonne performance des commerces, de l'immobilier et une forte expansion de nos filiales dans la distribution commerciale, dans les télécoms et à l'international.

La forte progression de l'EBITDA, en hausse de **14,2 %** sur le premier semestre 2008, à **404,2 millions** d'euros, est le résultat de l'évolution dynamique du chiffre d'affaires et de la progression plus modérée des charges opérationnelles courantes.

Malgré un environnement moins favorable, le Groupe maintient, pour 2008, les croissances attendues de l'EBITDA et du chiffre d'affaires qui devraient être substantiellement supérieures à celle du trafic.

Ces bonnes performances, qui reflètent la pertinence du modèle économique défini par le Groupe, ont permis au titre de globalement mieux résister, depuis janvier 2008, que l'ensemble du marché dans une conjoncture perturbée notamment par la flambée du prix du pétrole. Pour l'ensemble de l'exercice 2008, nous tablons sur une croissance de l'EBITDA comprise entre + 9 % et + 12 %.

Vous trouverez au fil de ces pages toutes les informations concernant l'actualité de votre société ainsi que l'agenda de nos prochaines rencontres.

Nous serons présents, comme chaque année, au salon Actionaria les **vendredi et samedi 21 et 22 novembre** prochain où nous espérons vous accueillir très nombreux sur notre stand.

Au nom de tous les salariés d'Aéroports de Paris, je vous remercie de la confiance que vous nous témoignez.

Pierre Graff
Président-directeur général d'Aéroports de Paris



Bonne performance des services aéroportuaires, des commerces, de l'immobilier et des filiales

Le dynamisme du **chiffre d'affaires** s'explique par la hausse du trafic et des redevances, l'ouverture de nouvelles installations, la progression très sensible des commerces, la rapide croissance de l'immobilier et le succès des filiales à l'international et dans les télécoms.

L'EBITDA (marge brute d'exploitation) progresse de 14,2 %, à 404,2 millions d'euros.

Le résultat opérationnel courant s'établit à 235,2 millions d'euros, en hausse de 12,4 %.

Le résultat net part du Groupe poursuit sa progression (11,0 %), hors éléments non récurrents à 127,1 millions d'euros, contre 114,6 millions d'euros au premier semestre 2007. Les éléments non récurrents du premier semestre 2007 correspondent pour l'essentiel à la plus-value de cession de BCIA de 109,8 millions d'euros (avant effet impôt) et à la charge de 30,8 millions (avant effet impôt) pour réorganisation de l'activité d'assistance en escale. Les éléments non récurrents du premier semestre 2008 consistent pour l'essentiel en une charge de 2,7 millions d'euros (avant effet impôt) pour réorganisation de l'activité assistance en escale.

Le résultat net publié du premier semestre 2008 atteint 124,7 millions d'euros, en diminution apparente de 38,1 % par rapport au premier semestre 2007 qui avait bénéficié de la cession de la participation détenue par la filiale Aéroports de Paris Management dans BCIA.

Résultats par segment

Des services aéroportuaires stimulés par la progression des redevances, le développement des activités commerciales et l'ouverture de nouvelles infrastructures

Les produits du secteur aéroportuaire progressent de 9,8 % au premier semestre 2008, à 957,4 millions d'euros, soutenus par la croissance des revenus provenant des redevances, l'ouverture de nouvelles infrastructures et la bonne performance des activités commerciales.

L'activité Immobilière : nette amélioration de la marge

La bonne performance des revenus du secteur immobilier, en hausse de 7,1 %, à 102,2 millions d'euros au premier semestre 2008 résulte du dynamisme commercial de cette activité, notamment de la mise en service de la gare de fret de Paris-Charles de Gaulle et de l'augmentation des loyers.

L'assistance en escale : un contexte de réorganisation

Au premier semestre 2008, les premiers transferts d'exécution de contrats jusqu'alors opérés par la Direction de l'Escale de la société Aéroports de Paris ont eu lieu vers la filiale Alyzia, conformément au plan de réorganisation de l'activité. Au 1^{er} juillet 2008, la part de l'activité ainsi transférée représente d'ores et déjà environ 60 % du total à transférer au terme de la réorganisation. Durant cette première phase de transition, la qualité des prestations a été maintenue, favorisant ainsi la satisfaction du client.

Autres activités en forte expansion

Les produits du segment Autres Activités sont en hausse de 26,7 %, à 185,7 millions d'euros.

Le résultat opérationnel courant du segment augmente de 57,6 % par rapport au premier semestre 2007, à 12,1 millions d'euros, grâce à la contribution de la Société de Distribution Aéroportuaire, aux succès commerciaux d'ADPI et à la contribution d'Hub télécom.

Chiffre d'affaires

(en millions d'euros)

S1 2007	S1 2008
1 081,4	1 214,0

+ 12,3 %

EBITDA

(en millions d'euros)

S1 2007	S1 2008
354,0	404,2

+ 14,2 %

Résultat net du Groupe

hors éléments non récurrents
(en millions d'euros)

S1 2007	S1 2008
114,6	127,1

+ 11,0 %

Marketing

Accompagner le passager tout au long de son parcours

Les réussites 2007

• Playstation

Depuis juin 2007, les 10 millions de jeunes de moins de 25 ans qui passent chaque année dans nos aéroports bénéficient de 34 espaces de jeux équipés de bornes Playstation 3.

• Espaces de jeux Gulli

Un nouveau concept d'aires de jeux identiques dans tous les terminaux a été lancé grâce à un partenariat avec la chaîne de la TNT Gulli. Paris-Charles de Gaulle vient d'ailleurs d'être distingué par le magazine "Passenger Terminal World 2008" comme l'aéroport le plus remarquable pour les services offerts aux enfants.

• Parking Premium

"Gagnez du temps, réservez votre parking !", un slogan qui gagne puisque, après 1 an d'activité, les objectifs financiers ont été dépassés de 30 % et que près d'un quart des clients enregistrés ont réutilisé ce service plus de 3 fois.

• Signalétique

Plus lisible et plus facile à comprendre, une nouvelle signalétique est en cours de déploiement dans tous les terminaux, mais aussi sur les linéaires, dans les parkings et dans les gares routières et le CDGVal.

• 3950

Depuis novembre 2006, Aéroports de Paris offre à ses clients grand public, un numéro d'appel unique qui reçoit plus de 2 500 appels par jour, le 3950, pour se renseigner sur les horaires de vols, les moyens d'accès aux aéroports et le stationnement. Il permet aussi d'accéder à un serveur vocal interactif pour obtenir des informations sur 150 compagnies aériennes, 134 pays et 250 destinations.



Olivier Tarneaud,

Chef du département marketing

Du marketing dans un aéroport, pourquoi ?

Le marketing dans un aéroport ça ne semble pas, a priori, une évidence, mais n'oublions pas que Aéroports de Paris a inscrit la satisfaction des passagers au cœur de ses missions et que l'un de nos axes stratégiques est d'enrichir l'offre de services aux passagers. Le marketing est donc présent ici aussi et il accompagne le passager tout au long de son parcours, de chez lui à la porte de l'avion. Nous avons pour cela, à Aéroports de Paris, une équipe motivée, répartie en 5 pôles. Le pôle Affaires, pour l'offre business, le pôle Grand public qui développe les services et les partenariats. Un pôle de services transversaux (réservation parking, PHMR*, etc.), un secteur Enquêtes et Études clients, pour connaître nos clients et, pour finir, la Planification et Coordination qui gère le service clients, la signalétique et les e-services.

Le plan marketing 2008 va faire le plein de nouveautés, qu'en est-il ?

L'année 2007 a été une réussite sur le plan des nouveaux services et notamment des partenariats (Gulli, Playstation, etc.). Nous avons choisi des marques qui ont du sens pour nos clients. Ainsi, nous avons atteint les objectifs financiers que nous nous étions fixés grâce au lancement des "frequent flyers", notamment avec le parking Premium.

Le plan marketing 2008 est dans la droite ligne d'une "vision services". Pour préparer son voyage, il dispose de services en ligne, notamment pour réserver une place de stationnement (parking Premium ou parking vacances) et profiter d'un salon high-tech comme le salon Icare à Orly ou le futur centre d'affaires du terminal 2E. Depuis quelque temps déjà, les informations trafics routier et aérien sont disponibles par simple SMS, enfin une filiale a été créée pour exercer une activité d'agence de voyages en ligne. Sur place, toutes sortes de services sont proposées aux familles : nurseries, aires de jeux Gulli pour les petits, Playstation gratuites et télévision Aéo...

Quelles sont les grandes lignes de cette stratégie ?

Plus que de simples lieux de passage, nos terminaux doivent devenir des endroits agréables à vivre où l'on peut se détendre, profiter des services, acheter dans les boutiques en toute sérénité. Un constat par exemple : si beaucoup de choses sont faites pour les passagers au départ, les passagers à l'arrivée ou en correspondance trouvent peu de choses mises à leur disposition. C'est pourquoi en 2008, s'est développée une gamme de services en salle de livraison bagages. Les arrivants y trouveront de la restauration automatique, des mini-boutiques, un espace d'attente, des bornes internet et des aires de jeux. Un espace de correspondance longue (supérieure à 3 heures de temps libre) devrait voir le jour d'ici à début 2009. Ces services payants, disponibles 24 heures sur 24, concernent

un potentiel de 12 000 passagers par jour, soit 3,5 millions par an. Grâce à cette offre, contrairement à nos concurrents, nous rassemblons en un seul lieu de quoi se laver (douches), dormir (espace sommeil), se détendre (massages, soins, espace sport), se nourrir (spécialités du monde, tex-mex, sushis, etc.), travailler (ordinateur, fax, salles de réunion) et se divertir (jeux vidéo, lecteur DVD). Notre ambition n'est pas d'être seulement le hub de référence mais bel et bien le hub de préférence !



PHMR* : Personnes handicapées ou à mobilité réduite

ADPM, une stratégie d'expansion internationale



Aéroports de Paris Management est dédiée à la gestion et aux prises de participation dans les aéroports en dehors des plateformes parisiennes. Son chiffre d'affaires en 2007, en croissance de 32,8 %, s'est élevé à 10,6 millions d'euros en 2007. Conformément aux ambitions du Groupe, soucieux de créer de la valeur au sein d'aéroports au potentiel intéressant, ADPM poursuit une expansion à l'international. Grâce à un réseau de veille, les marchés potentiels sont sondés et analysés afin de préparer les montages des appels d'offres. En 2007, ADPM a participé à 3 projets internationaux : Amman, Djedda et l'île Maurice. Ces projets se sont soldés par 3 succès dont le dernier, le contrat concernant l'exploitation du futur terminal de l'aéroport international à l'île Maurice, a été signé dans le courant du premier

semestre 2008. Préparer le montage de l'offre revient à travailler sur des plans tant financier que commercial ou opérationnel afin de vendre le mieux la richesse de l'expertise d'Aéroports de Paris. Les clients sont particulièrement attentifs aux solutions proposées sur le partage des responsabilités et à la manière d'intégrer les spécificités culturelles ou locales. Une fois ces travaux achevés, l'offre est finalisée sous réserve d'avoir levé tous les obstacles financiers.

Hub télécom accélère sa croissance

Créée en 2001, la filiale a vite élargi son marché et s'est imposée comme opérateur télécoms spécialiste des processus aéroportuaires et des solutions de mobilité. Forte d'une équipe de 260 collaborateurs et plus de 1 350 entreprises clients, Hub télécom a réalisé une excellente année 2007 avec un chiffre d'affaires qui a progressé de 5,4 % pour atteindre 79,2 millions d'euros. Hub télécom couvre l'ensemble des besoins de ses clients. Son offre s'appuie sur 4 domaines de compétences spécifiques : solutions aéroportuaires et de sûreté (vidéo-surveillance, contrôle d'accès), gestion de ressources géolocalisées et solutions événementielles (parc d'expositions et centres de congrès). Fin 2006, Hub télécom a signé un accord avec l'Agence spéciale Tanger Méditerranée (TMSA) portant sur la création

de Cirès Télécom, une société spécialisée dans les services de télécommunications sur le complexe portuaire de Tanger (Maroc). Cette année, la filiale confirme ses ambitions internationales en préparant de nouveaux projets sur les aéroports de la zone Europe, Proche-Orient et Afrique. Pionnière du Wi-Fi en France, Hub télécom teste les usages de la RFID en milieu aéroportuaire : traçabilité de biens dans la logistique ou systèmes de télépéage. Elle apporte aussi une réponse à la géolocalisation dans le monde aéroportuaire : suivi des containers, des passagers et des véhicules, tracking bagages, etc. Sous le consortium Bolloré telecom, elle s'est vu attribuer douze licences régionales en 2006 qui représentent un fort potentiel de croissance.

Mise en service du T2G



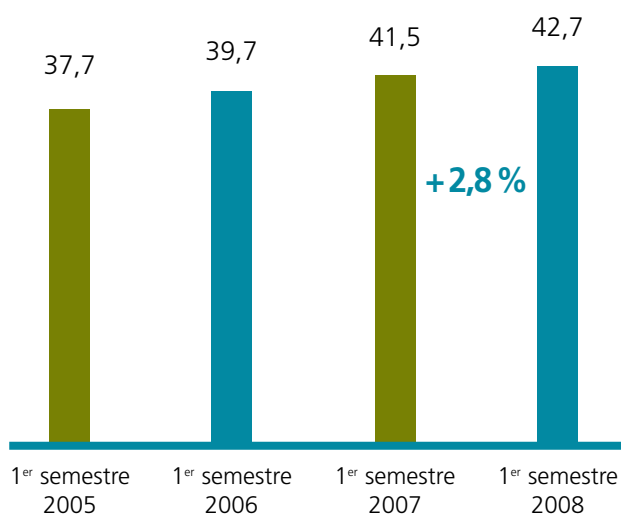
Le terminal 2G, situé à l'est de l'aéroport Paris-Charles de Gaulle, a été mis en service début septembre. Il est destiné à accueillir le trafic Schengen d'Air France et de ses filiales régionales. Après la validation des esquisses fin 2005 et le début des terrassements en juillet 2006, les grues ont commencé à s'activer en décembre 2006 et 1,5 million de m³ de terre ont ainsi été déblayés. Si la météo a légèrement retardé le coulage du béton des aires de stationnement, ce terminal régional, fonctionnel et usuel a bientôt pris tournure avec des standards de qualité contractualisés tant avec le maître d'ouvrage qu'avec le client Air France. Au niveau 1, dans la salle d'embarquement de 1 800 m², les coques des commerces ont reçu leurs premiers clients tandis que le système de tri-bagages, réparti sur 2 niveaux, était installé depuis quelque temps déjà. Dans le hall départs-arrivées, les treize banques d'enregistrement ont accueilli les passagers, trente-sept mois et demi après l'ouverture du chantier, avec pour mot d'ordre fluidité du parcours client et qualité de service.

11,9 % du trafic

C'est la part que représentent les compagnies low cost dans le trafic d'Aéroports de Paris au 1^{er} semestre 2008

Évolution du trafic

(en millions de passagers)



Le dynamisme du trafic européen (hors France) et surtout international génère un effet mix favorable

Sur le premier semestre 2008, la croissance du trafic est tirée par la forte progression du trafic international (hors Europe) de 5,4 %, et par la bonne résistance des destinations européennes, en croissance de 4,1 %. Ces progressions se traduisent par la création d'un effet mix favorable, ces segments étant les plus contributeurs.

Le trafic est en revanche en recul de 4,2 % vers les destinations métropolitaines, en raison notamment de l'ouverture de la ligne de TGV Est en juin 2007 et des conflits sociaux observés dans le secteur aérien en début d'année.

Perspectives 2008

La croissance rapide du chiffre d'affaires et de l'EBITDA depuis 2006 porte les fruits de la stratégie du Groupe, qui allie croissance du chiffre d'affaires et amélioration des marges.

Malgré un environnement moins favorable en 2008, Aéroports de Paris maintient les hypothèses de croissance attendues du chiffre d'affaires et de l'EBITDA sur l'année 2008, qui devraient être substantiellement supérieures à celle du trafic. Le Groupe anticipe, pour 2008, une croissance de l'EBITDA comprise entre + 9 % et + 12 %. Il maintient son objectif de croissance de l'EBITDA de + 60 % en valeur absolue entre 2005 et 2010.

Le Terminal 2E, la capacité retrouvée



Après deux ans de travaux aux contraintes fortes, liées au maintien de l'exploitation, le chantier de reconstruction de la salle d'embarquement du 2E, mené en chemin de fer, a suivi un phasage très strict.

Dans un premier temps, la déconstruction progressive des équipements intérieurs, de la verrière et des anneaux de béton aura duré près d'un an, de mai 2006 à avril 2007. L'objectif était de récupérer et réutiliser un maximum d'éléments, dans un souci écologique. Pendant plus de 8 mois, ensuite, a eu lieu la pose des 152 arcs de la charpente métallique, 6,5 fois plus légère que le béton. Enfin, la repose de la verrière, la fixation de l'habillage bois et tout le second œuvre sont venus conclure ces travaux avant l'ouverture fixée au printemps 2008.

L'ambiance a été radicalement modifiée et la luminosité a été retravaillée avec une dominante blonde et des lumières filtrées. Un dégradé de moquettes rouge clair anime le sol et cherche à réduire visuellement la profondeur de ce bâtiment de 660 m de long.

Vaste salle d'embarquement équipée de 14 postes avions au contact et de coursives de débarquement, la jetée du 2E a été remise en exploitation fin mars 2008. La jetée accueille notamment les voyageurs empruntant les vols long-courriers des compagnies membres de SkyTeam, Northwest et Delta Airlines. Afin de garantir de bonnes conditions d'exploitation, une concertation a été mise en place avec Air France pour une montée en charge progressive du trafic.

La jetée du 2E en quelques chiffres

- Investissement travaux : **150*** millions d'euros
- Capacité : **7,4** millions de passagers internationaux
- 14** postes avions
- Surfaces : **33 000** m² de couverture de verre
- 18 000** m² de plafond bois
- 2 800** tonnes d'acier pour la charpente
- Commerces : **4 600** m² de surface commerciale
- 33** boutiques et **8** bars restaurants
- Économie d'éclairage : **2 840** lampes à induction longue durée (8 ans)

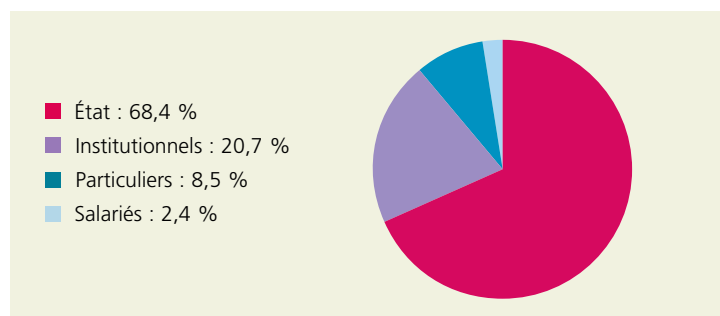
* y compris frais d'étude et de surveillance des travaux.

Évolution du cours de Bourse



Répartition du capital

> 98 960 602 titres au 31 décembre 2007



L'action Aéroports de Paris

Le cours le plus bas 2008 : 46,60 €

Le cours le plus haut 2008 : 84,60 €

Code ISIN : FR 00010340141

Code mnémorique : 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 : 5,8 milliards d'euros au 30 juin 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.
par téléphone N° Gratuit : 0800 101 800

L'Assemblée générale

du 28 mai 2008



L'Assemblée Générale 2008 s'est tenue le 28 mai dernier à la Cité des Sciences et de l'Industrie, 30 avenue Corentin-Cariou, 75019 Paris, métro Porte de la Villette. Plus de 550 actionnaires étaient présents, témoignant ainsi de leur intérêt pour l'entreprise. Après une présentation du Groupe et de sa stratégie et un focus sur les résultats financiers 2007, les 18 résolutions soumises au vote ont été adoptées à la majorité.

Visite de site

La prochaine visite de l'aéroport Paris-Charles de Gaulle aura lieu le vendredi 6 février 2009. Les inscriptions se feront à partir du 2 janvier 2009 sur le site aeroportsdeparis.fr et au N° Gratuit 0 800 101 800.

Nous espérons vous rencontrer nombreux.

Agenda 2008

Réunion d'actionnaires Bordeaux
20 octobre 2008

Réunion d'actionnaires Rouen
18 novembre 2008

Salon Actionaria
21 et 22 novembre 2008

École de la Bourse Toulouse
6 décembre 2008

Réunion d'actionnaires Nancy
18 décembre 2008

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