

N°5

septembre 2009

**Résultats
du Groupe** p. 2

Activités p. 3

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

LA LETTRE aux actionnaires



Madame, Monsieur, cher Actionnaire

→ Activités

Mieux sécuriser les pistes

Soucieux d'améliorer la gestion du trafic et la sécurité des aires de manœuvre, Aéroports de Paris travaille depuis 2008 sur le RWSL, un système destiné à réduire le nombre d'incidents sur les pistes pour en garantir le bon fonctionnement. À l'heure actuelle, Aéroports de Paris juge le RWSL complémentaire des barres d'arrêt, lignes de feux rouges implantées en travers des voies de circulation accédant aux pistes et destinées à prévenir les incursions des avions et des véhicules. Pour l'instant l'OACI n'a pas imposé d'uniformisation dans le mode d'utilisation des barres d'arrêt. L'objectif est de se mettre au diapason des aéroports majeurs américains.



Les résultats du premier semestre 2009 démontrent la pertinence de notre stratégie et la solidité de notre modèle économique. Malgré le ralentissement du trafic aérien, nos résultats financiers sont encourageants. Toutes nos activités sont en croissance, hormis l'assistance en escale. L'activité a été soutenue par les ouvertures d'infrastructures, le dynamisme des commerces et des services, la création de nouveaux services, les commercialisations récentes dans l'immobilier et le fort développement de nos filiales. Pour faire face à l'environnement économique actuel, Aéroports de Paris a mis en place en mars 2009 un programme structurel d'économies et ce plan avance conformément à nos attentes.

Le chiffre d'affaires est en hausse de **5,9 % au premier semestre 2009 à 1 285,9 millions d'euros** et l'EBITDA progresse de **4,5 % à 423,6 millions d'euros**. Le résultat net part du Groupe est en hausse de **1,3 % à 127,3 millions d'euros**.

Les actions entreprises récemment pour moderniser nos terminaux et notamment pour améliorer la qualité de service portent désormais leurs fruits et nous intensifions nos efforts pour mieux répondre aux besoins de nos clients, passagers et compagnies aériennes.

Dans un environnement difficile, nos avantages concurrentiels nous permettent d'être confiants et d'**aborder le second semestre avec sérénité**. Sous réserve que la baisse du trafic se maintienne entre - 4,5 % et - 6,5 %, nous maintenons notre objectif d'une légère croissance du chiffre d'affaires en 2009 et d'un EBITDA en ligne avec celui de 2008.

Pierre Graff
Président-directeur général d'Aéroports de Paris

Résultats par segment

Une nouvelle segmentation a été adoptée à compter du 1^{er} janvier 2009, en application de la norme IFRS 8. La présentation des comptes se fait désormais selon 5 segments contre 4 précédemment.

Les activités aéronautiques : les redevances aéronautiques subissent l'impact de la baisse du trafic. Elles sont cependant soutenues par les augmentations tarifaires mises en oeuvre dans le cadre du Contrat de Régulation Economique et l'accroissement du nombre des postes de stationnement au contact des aéro-gares. L'EBITDA de ce segment reste stable à 154,5 millions d'euros, ce qui porte le taux de marge brute à 22,3 % en baisse de 1,7 point par rapport au 1^{er} semestre 2008.

Les commerces et services sont en hausse de 1,4 % malgré la baisse du trafic. Les redevances provenant des boutiques, des bars et restaurants, de la publicité, des activités banques et change et des loueurs de voiture sont en hausse de 1,3 % à 120,8 millions d'euros et le chiffre d'affaires par passager en zone sous douane augmente de 9,8%. L'EBITDA du segment progresse de 3,7 %. Le taux de marge brute s'établit à 46,0 % en hausse d'un point par rapport au 1^{er} semestre 2008.

L'activité Immobilière poursuit son développement (+ 5,5 %) à 107,8 millions d'euros. L'EBITDA s'établit en forte hausse (+ 16,5 %) à 62,2 millions d'euros. Le taux de marge brute s'établit à 57,7 % en hausse de 5,5 points.

Le segment assistance en escale et prestations annexes voit son chiffre d'affaires baisser de 3,4 % au 1^{er} semestre 2009. La réorganisation de cette activité, commencée en 2007, est désormais achevée. Elle a permis le regroupement de l'activité d'assistance en escale et prestations annexes au sein de la filiale Alyzia. L'EBITDA se redresse et s'établit à - 1,8 million d'euros, contre - 7,9 millions au 1^{er} semestre 2008.

Autres activités, un chiffre d'affaires en forte expansion (+25,1 %) grâce à ADP Ingénierie qui poursuit un développement soutenu.

Hub Télécom a acquis le 8 avril dernier la société Masternaut, leader européen des solutions de géolocalisation. À périmètre constant, le chiffre d'affaires est cependant en recul de 4,3 % en raison de l'impact de la crise économique. Recul également de l'activité d'ADP Management (- 7,9 %) à 5,5 millions d'euros.

L'EBITDA de ce segment est en baisse de 27,7%.

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

La résistance du modèle économique se confirme

Dans une conjoncture économique difficile, Aéroports de Paris réalise un premier semestre satisfaisant avec une progression de son chiffre d'affaires de + 5,9 %. Cette bonne tenue confirme la robustesse du modèle économique, malgré un trafic en recul. Le développement de l'offre en matière de commerces et de nouveaux services, les ouvertures récentes de nouvelles infrastructures, le dynamisme commercial de l'activité immobilière et le développement des activités de diversification ont fortement contribué à cette croissance.

L'EBITDA (marge brute d'exploitation) poursuit sa progression, + 4,5 % à 423,6 millions d'euros, grâce à un effort de maîtrise des charges courantes, malgré l'augmentation de la base de coûts liée aux mises en service des nouvelles installations.

Le résultat opérationnel courant s'établit à 247,1 millions d'euros en hausse de 4,4 %.

Le résultat net part du Groupe poursuit sa progression (+1,3 %), à 127,3 millions d'euros.

Chiffre d'affaires (en millions d'euros)

S1 2008	S1 2009
1 214,0	1 285,9

+ 5,9 %

EBITDA

(en millions d'euros)

S1 2008	S1 2009
405,5	423,6

+ 4,5 %

Résultat net du Groupe

hors éléments non récurrents
(en millions d'euros)

S1 2008	S1 2009
125,3	127,3

+ 1,3 %

Les réussites au premier semestre 2009

• Viparis reconduit Hub Télécom pour le Parc des Expositions de la Porte de Versailles

Hub Télécom a signé le 31 juillet 2009 le renouvellement du contrat avec Viparis pour la concession d'exploitation télécoms du Parc des Expositions de la Porte de Versailles (Viparis Porte de Versailles). Cette reconduction est un gage de confiance de Viparis et vient récompenser le travail mené par l'équipe Hub Télécom sur le site depuis 5 ans.

Dans ce cadre, Hub Télécom aura pour mission de gérer l'exploitation télécoms pour Paris Porte de Versailles et l'ensemble de ses clients : organisateurs de salons, exposants et visiteurs. Le contrat prévoit également la rénovation des réseaux voix et data du site. Avec plus de 300 salons, congrès et événements par an, une superficie de 228 000 m² comprenant 8 pavillons et plus de 6 millions de visiteurs chaque année, Paris Porte de Versailles se place au 1^{er} rang des parcs français et au 7^e rang au niveau européen.

• Masternaut remporte l'appel d'offre géolocalisation lancé par la Lyonnaise des Eaux

Filiale de SUEZ ENVIRONNEMENT, la Lyonnaise des Eaux souhaitait acquérir une solution performante et adaptée lui permettant d'améliorer la gestion des équipes techniques terrain pour réaliser des gains de productivité, en réduisant les temps d'interventions / dépannages d'urgence, en optimisant les kilomètres parcourus et ainsi engendrer des réductions d'émission de CO₂. Au terme d'un appel d'offre lancé fin 2008 et au cours duquel 30 fournisseurs ont été consultés, Masternaut s'est distingué par son offre, la solution retenue permettant d'améliorer la productivité des ressources mobiles de l'entreprise (véhicules et salariés), grâce aux fonctions de suivi de flottes en temps réel et aux rapports d'activité journaliers.

Masternaut a aussi remporté ce contrat grâce à sa capacité à déployer de grands volumes. Le déploiement a commencé en janvier 2009 avec plus de 1500 véhicules équipés à ce jour et une prévision de 1100 véhicules supplémentaires à la fin 2009. 4 500 véhicules seront équipés d'ici fin 2010.

Masternaut, la filiale géolocalisation de Hub Télécom, conforte ainsi sa position de leader sur ce marché à fort potentiel.



**Jean Verdier
et Frédéric Dupeyron,**
PDG et Directeur général
exécutif de Hub télécom

Hub Télécom se positionne comme la référence sur le marché des télécoms et de la mobilité professionnelle

Le groupe Hub Télécom, filiale spécialisée du groupe Aéroports de Paris, est constitué de Hub télécom, opérateur télécom pour les entreprises, de Hub télécom région, un des leaders français de l'identification et de la traçabilité des biens et des marchandises, et de Masternaut, leader européen de la géolocalisation et des services télématiques. L'ensemble ainsi formé se positionne de façon unique comme la référence sur le marché des télécoms et de la mobilité professionnelle. Outre sa présence sur la plupart des aéroports français, Hub Télécom s'appuie sur 9 agences régionales en France et sur un réseau de distributeurs dans 8 pays européens. Fort d'un chiffre d'affaires de 130 millions d'euros⁽¹⁾ et d'un effectif de 550 salariés, le groupe Hub Télécom répond quotidiennement aux besoins de 6 500 entreprises en Europe.

Comment résistez-vous à la crise ?

Au premier semestre, Hub Télécom a bien résisté à la crise. Le chiffre d'affaires de l'activité télécom a certes reculé, compte tenu des efforts d'optimisation des coûts de la part de nos grands clients, ce qui était attendu. Mais nous n'avons perdu aucun compte et nous avons au contraire renforcé notre présence commerciale. Nos clients continuent de nous faire confiance et apprécient notre proximité et notre connaissance de leurs métiers. Ils valorisent également notre solidité financière et notre appartenance au grand groupe de services qu'est Aéroports de Paris.

Concernant l'activité de géolocalisation, et plus particulièrement celle de Masternaut France, une société que nous avons acquise en avril 2009, les volumes de vente continuent d'augmenter de 10 % malgré le contexte économique. Les services télématiques sont un marché d'avenir qui positionne stratégiquement Hub Télécom sur une activité en croissance. Une activité qui offre de nombreuses convergences avec les autres domaines d'expertise du groupe, tant en environnement aéroportuaire, autour par exemple de la géolocalisation des engins d'assistance en escale, qu'en matière de suivi des flux logistiques.

La crise crée aussi des opportunités : en juin par exemple, nous avons acquis les actifs et les compétences de la société Mov'age, un éditeur de logiciels d'optimisation de tournées, qui renforce notre positionnement métier sur le marché des solutions nomades et des terminaux professionnels mobiles, dont notre filiale Hub Télécom région est déjà l'un des leaders français.

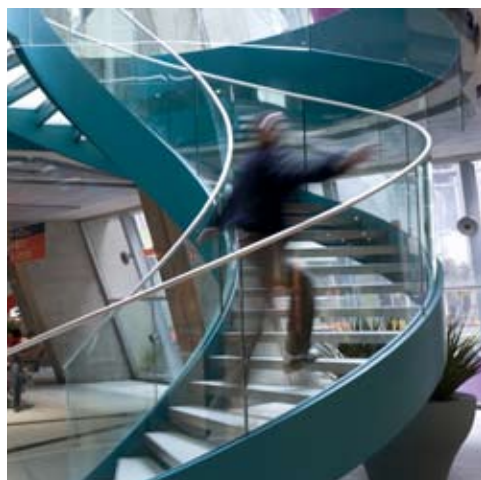
Quelles perspectives pour la fin 2009 ?

Le grand rendez-vous de Hub Télécom pour cette fin d'année sera le lancement en octobre de Hub IP Connect, une offre de télécommunications d'entreprise qui sera distribuée au niveau national. Ce nouveau service, qui tire parti d'une plate-forme technologique de dernière génération installée sur l'aéroport de Paris-Orly, a pour ambition de faire passer Hub Télécom du statut d'un opérateur télécom local et spécialisé, à celui d'opérateur national alternatif.

Côté Masternaut, le deuxième semestre verra le lancement commercial à grande échelle de l'offre Econaut qui permet de remonter quotidiennement aux gestionnaires de flottes et aux conducteurs des informations de type consommation d'essence, vitesse moyenne, temps de marche du moteur à l'arrêt, alertes mécaniques, etc. Grâce à cette solution, distinguée par une deuxième place aux Trophées 2009 de l'Automobile & l'Entreprise, notre groupe se positionne fortement sur la problématique du développement durable avec une solution peu coûteuse et simple à mettre en œuvre. Econaut permet en effet de calculer des bilans carbone (rejets CO₂) pour une flotte d'entreprise, et d'organiser des "éco-challenges" motivants pour les salariés qui utilisent des véhicules de service.

⁽¹⁾ 95 millions d'euros pour Hub Télécom et 35 millions d'euros pour Masternaut en année pleine, chiffres pro forma non audités.

La rénovation du terminal 1 de Paris-Charles de Gaulle



La rénovation de CDG1 s'est achevée en mars dernier. D'un montant global d'environ 270 millions d'euros, la rénovation complète permet d'accueillir 10,8 millions de passagers avec une fluidité et des temps de correspondance améliorés pour les compagnies membres de Star Alliance qui y sont regroupées. Grâce à une refonte fonctionnelle, esthétique et qualitative, CDG1 offre désormais aux voyageurs de nombreux services comme des bornes libre-service, des banques d'enregistrement ou une borne interactive d'orientation mais aussi un espace de restauration de 1300 m² ainsi que de nombreuses boutiques.

En quelques chiffres :

- 4 niveaux dédiés à l'accueil des passagers
- 3 niveaux de parkings automobiles
- 1 niveau pour les bureaux et un autre pour les salons internationaux
- 8 bars et restaurants
- 2 500 m² de surfaces commerciales
- 3 satellites dédiés au trafic Schengen et 4 à l'international
- 50 compagnies présentes

Hublink

L'accord de coopération industrielle entre Aéroports de Paris et Schiphol Group, Hublink, a été lancé début décembre 2008. Depuis, ce sont plus de 200 collaborateurs de nos deux entreprises qui travaillent ensemble au quotidien au sein de 9 domaines de coopération avec, comme premiers objectifs, d'échanger sur les meilleures pratiques et d'améliorer notre compétitivité vis-à-vis de toutes les compagnies aériennes et les services offerts aux passagers.

A titre d'exemple, certaines initiatives sont destinées à harmoniser et renforcer notre offre sur le "Double Hub" entre l'aéroport d'Amsterdam et l'aéroport de Paris-Charles de Gaulle : information passagers, files dédiées aux contrôles de sûreté pour tous les passagers entre Paris et Amsterdam et à l'embarquement pour les passagers "premium". Des échanges de responsables opérationnels ont déjà eu lieu pour mieux se connaître et permettre la mise en place de standards communs de traitement des clients... Dans les commerces et services, nous nous appuyons sur nos meilleures pratiques respectives et échangeons nos expertises, notamment pour le design de 2 nouvelles zones commerciales à CDG et Orly ou les renégociations de concessions commerciales à Schiphol... En termes d'achats en commun, nos équipes ont lancé dès à présent un processus d'achats commun pour les passerelles. Ainsi la connexion se renforce chaque jour un peu plus, tant pour les passagers et compagnies aériennes que pour les collaborateurs ; l'alliance Hublink devenant un puissant facteur d'amélioration de la performance des deux partenaires.



À quoi servent les redevances d'aéroport ?



La redevance d'atterrissage, la redevance de stationnement et la redevance par passager sont les 3 principales redevances.

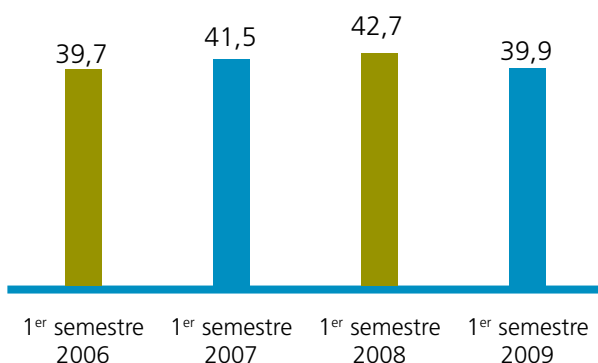
Elle rémunèrent les services aéroportuaires rendus par le gestionnaire d'aéroports et représentent environ 30% du chiffre d'affaires d'Aéroports de Paris.

Elles sont inscrites dans le Contrat de Régulation Economique qui fixe, au vu du programme d'investissement prévisionnel, les plafonds des taux moyens d'évolution s'appliquant aux redevances ainsi que les objectifs de qualité de service.

Il ne faut pas les confondre avec la taxe d'aéroport, impôt perçu par l'Etat et reversé aux exploitants d'aéroports pour financer les activités de sûreté comme la lutte contre l'incendie des aéronefs et la prévention du péril animalier.

Évolution du trafic

(en millions de passagers)



Malgré un trafic en recul, Aéroports de Paris continue à mieux résister que les principaux acteurs aéroportuaires européens

Le trafic est en baisse, au premier semestre 2009, de 6,4 % à 39,9 millions de passagers mais le mix trafic évolue favorablement : le trafic international hors Europe (38,3 % du total) résiste relativement mieux que l'ensemble du trafic (-4,7 %).

Lancement des activités de la co-entreprise Duty Free Paris

Cette co-entreprise, détenue à parts égales par Aéroports de Paris et The Nuance Group, est dédiée à la distribution d'articles de mode et d'accessoires dans les aéroports parisiens. Ses activités ont démarré début février 2009.

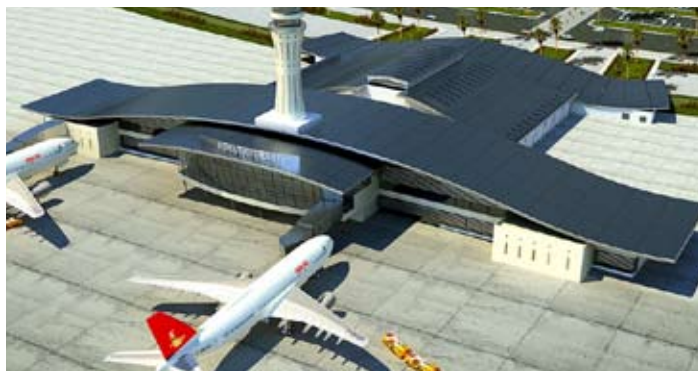
Duty Free Paris exploite à ce jour 23 boutiques dans les terminaux de Paris-Charles de Gaulle et de Paris-Orly, sur une surface de 1 600m².

Elle a pour vocation d'exploiter une quarantaine de points de vente répartis sur quelques 5 000m² dont près de 50 % de création de nouvelles surfaces.

Perspectives

Sur la base d'une hypothèse de baisse du trafic de passagers comprise entre - 4,5 % et - 6,5 %, Aéroports de Paris maintient sa prévision de légère croissance du chiffre d'affaires pour l'exercice 2009 par rapport à 2008. L'EBITDA 2009 devrait être du même ordre de grandeur que l'EBITDA 2008. Aéroports de Paris anticipe toujours une croissance de l'EBITDA comprise entre + 50 % et + 60 % entre 2005 et 2010.

ADPI dirigera la construction de six nouveaux aéroports à Oman



ADPI a remporté le contrat pour assurer le pilotage et la gestion des projets de construction de six nouveaux aéroports régionaux dans le Sultanat d'Oman. Chacun de ces aéroports sera doté d'un terminal, d'une tour de contrôle, d'une piste de 4 km pouvant accueillir l'A 380 et d'installations annexes. La mise en service est prévue pour la fin de l'année 2011. La construction de ces six aéroports régionaux vise à développer les capacités d'accueil du Sultanat d'Oman, afin de répondre aux perspectives de croissance du tourisme et des activités industrielles. Ce nouveau contrat intervient juste après un autre succès, ADPI a en effet remporté le concours concernant le projet urbanistique de l'aéroport de l'île de Pâques.

Les enchères de l'aéroport

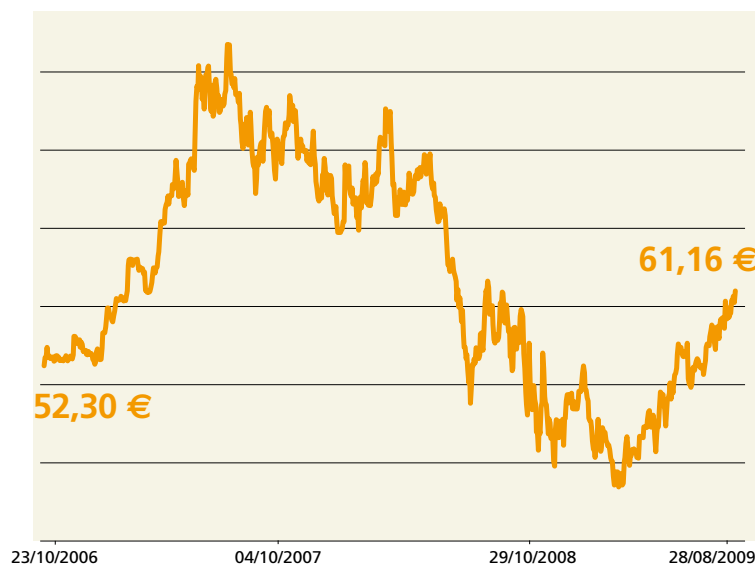
Le 20 juin dernier, 1 300 personnes se bousculaient pour une vente aux enchères dans le hall B du terminal 3 de Paris-Charles de Gaulle : 274 billets d'avion et séjours se sont arrachés pour de nombreuses destinations, proches ou lointaines et certains pour un départ immédiat. Clou de la matinée, un tour du monde en 25 jours pour 2 personnes. L'événement, organisé au profit de l'association Rêve, qui réalise les souhaits d'enfants atteints de maladies graves, a rapporté 102 000 euros. 7 partenaires se sont mobilisés pour cette vente (Air Tahiti Nui, easyJet, SAS Scandinavian Airlines, SriLankan Airlines, XL Airways France, Club Med et l'agence voyages.aeroportsdeparis.com).



La démarche Satisfaction Clients

À la lumière des enquêtes passagers, la Direction de la Satisfaction Clients veut faire de chacun de nos aéroports un maillon fort de la qualité. Les enquêtes, menées tant à l'arrivée qu'au départ, révèlent des domaines en forte progression (l'orientation des passagers grâce à la nouvelle signalétique, la disponibilité et le confort des sièges) mais aussi des zones d'ombre qui appellent à la vigilance comme l'offre de restauration dont le résultat de satisfaction reste encore en dessous de l'objectif fixé. Un plan d'actions, fort de 19 chantiers, a été mis en place où chacun des salariés d'Aéroports de Paris est partie prenante afin de mieux intégrer les attentes et les comportements des clients (passagers, prestataires ou compagnies aériennes) et faire ainsi mieux partager les démarches engagées.

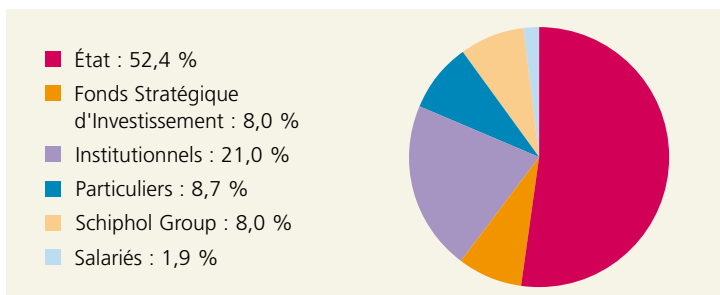
Évolution du cours de Bourse



■ ADP

Répartition du capital

> 98 960 602 titres au 30 juin 2009 (1)



L'action Aéroports de Paris

Le cours le plus bas 2009 : 36,28 €

Le cours le plus haut 2009 : 61,16 €

Code ISIN : FR 0010340141

Code mnémotique : ADP

Place de cotation : Euronext Paris

Marché : CAC NEXT 20

Première cotation : 16 juin 2006

Éligibilité PEA/SRD : oui

Capitalisation boursière : 5,167 millions d'euros au 30 juin 2009

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

(1) Sur la base du TPI (Titre au porteur identifiable) au 30 juin 2009 et de la déclaration de franchissement de seuil du FSI en date du 21 juillet 2009.

Visite de site

2 visites de l'aéroport Paris-Charles de Gaulle ont été programmées les vendredis 23 octobre et 20 novembre prochains.

Si vous souhaitez vous y inscrire, adressez un mail à marie-serje.gauthier@adp.fr ou la contacter au 01 43 35 72 14.

Pour des raisons de sûreté, nous ne pouvons accueillir que des groupes de 20 personnes maximum.

Le Club des actionnaires

Le Club des 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.

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 2^e semestre 2009

Réunion d'actionnaires à Strasbourg
22 septembre

Chiffre d'affaires 3^e trimestre
13 novembre

Visites de l'aéroport
Paris-Charles de Gaulle
23 octobre
13 novembre

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