



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

Paris, le 29 août 2013

Aéroports de Paris

Résultats semestriels conformes aux prévisions 2013

Prévisions 2013 et objectifs 2015 confirmés

Trafic en hausse de 0,5%¹ à Paris au 1^{er} semestre 2013 avec 43 millions de passagers :

- Evolution favorable du mix trafic : trafic international + 2,6 %
- Croissance dynamique du trafic Groupe² : + 5,6 %

Résultats semestriels en ligne avec les prévisions 2013 :

- Chiffre d'affaires en hausse de 6,2 % à 1 346 millions d'euros
- EBITDA³ en hausse de 4,1 % à 487 millions d'euros
- ROC⁴ quasi stable à 286 millions d'euros et RNPG⁵ en baisse de 13,9 % à 125 millions d'euros : forte progression des dotations aux amortissements et de la charge d'impôts

Charges courantes groupe en hausse de 5,4 % à 893 millions d'euros au 1^{er} semestre et de 1,5 % hors impacts des épisodes neigeux et de l'effet de périmètre lié à l'intégration de Nomadventure

Très bonne performance des commerces et de TAV :

- CA/PAX⁶ des boutiques en zone réservée en progression de 8,5 % à 17,6 euros
- Impact positif de l'intégration de TAV Airports et TAV Construction sur le ROC (contribution de 5 millions d'euros)

Prévisions 2013 et objectifs 2015 confirmés :

- 2013 : sur la base d'une hypothèse d'un trafic stable, le chiffre d'affaires et l'EBITDA sont attendus en légère croissance
- 2015 : EBITDA 2015 en hausse de 25 % à 35 % par rapport à 2009

Augustin de Romanet, Président-directeur général d'Aéroports de Paris, a déclaré :

"Avec une croissance du chiffre d'affaires de 6,2 % et de l'EBITDA de 4,1 %, le 1^{er} semestre est conforme aux prévisions 2013 et reflète la solidité du modèle économique d'Aéroports de Paris grâce notamment à la bonne tenue des activités commerciales et immobilières. Le chiffre d'affaires par passager poursuit sa croissance (+ 8,5 %) et s'établit à 17,6 euros.

Ce semestre enregistre les premiers résultats des chantiers engagés depuis le début de l'année pour maîtriser nos charges et nos investissements. Nos efforts doivent être poursuivis par l'amélioration structurelle de notre organisation afin d'assurer l'efficacité d'Aéroports de Paris au service de ses clients passagers et compagnies aériennes.

Sur la base d'une hypothèse d'un trafic stable en 2013, nous confirmons nos prévisions d'un chiffre d'affaires et d'un EBITDA consolidés en légère croissance par rapport à 2012."

¹ Sauf indication contraire, les pourcentages mentionnés comparent les données du 1^{er} semestre 2013 aux données équivalentes du 1^{er} semestre 2012

² Trafic pondéré par le taux de participation (voir ci-après "évolution du trafic")

³ ROC majoré des dotations aux amortissements et des dépréciations d'immobilisations nettes de reprises

⁴ Résultat opérationnel courant

⁵ Résultat net part du Groupe

⁶ Chiffre d'affaires par passager au départ



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

Faits marquants de la période

Cession de 9,5 % du capital d'Aéroports de Paris par l'Etat et le FSI

L'Etat et le Fonds Stratégique d'Investissement ont conjointement décidé de céder, le 30 juin 2013, 4,8 % du capital d'Aéroports de Paris à Crédit Agricole Assurances / Predica et 4,7 % du capital d'Aéroports de Paris au groupe Vinci.

Conformément au cahier des charges, les acquéreurs se sont engagés à conserver ces titres pendant une période minimale d'un an, et à ne pas dépasser le seuil de participation de 8 % du capital pendant une durée de cinq ans. Ils pourront chacun bénéficier, au plus tard à l'assemblée générale des actionnaires qui se tiendra en 2014, d'un siège au conseil d'administration de la société.

Conformément à la loi n°2005-357 du 20 juillet 2005 relative aux aéroports, l'Etat conserve à l'issue de cette opération la majorité du capital d'Aéroports de Paris, avec une participation de 50,6 %.

L'actionnariat d'aéroports de Paris au 5 juillet 2013¹ est comme suit :

Actionnaires	% du capital et des droits de vote
Etat	50,6%
Schiphol Group	8,0%
Vinci	8,0%
Predica	4,8%
Institutionnels français	8,7%
Institutionnels non-résidents	12,4%
Actionnaires individuels et non identifiés	5,7%
Salariés	1,8%
Autodétention	-
	100,0%

¹ Date effective des franchissements de seuils



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

Evolution du trafic

- Trafic Groupe pondéré des taux de participation :

		Participation ¹ ADP	Trafic pondéré (M pax)	Δ S1 13 / S1 12
ADP	Paris (CDG + Orly)	@ 100%	43,0	+0,5%
	Aéroports régionaux mexicains	@ 25,5% ²	1,6	+5,1%
	Jeddah - Hajj	@ 5%	0,2	-4,2%
	Amman	@ 9,5%	0,3	+4,7%
	Maurice	@ 10%	0,1	+1,8%
	Conakry	@ 29%	0,0	-9,7%
TAV	Istanbul Atatürk	@ 38%	9,3	+18,0%
	Ankara Esenboga	@ 38%	2,0	+16,0%
	Izmir	@ 38%	1,8	+10,4%
	Autres plate-formes ³	@ 38%	1,8	+128,1%
Total Groupe (pondéré des taux de participation)			60,2	+5,6%
Contrats de management ⁴			5,4	+16,4%

- Sur les plates-formes parisiennes :

Sur les 6 premiers mois de l'année 2013, le trafic est en légère croissance de 0,5 % à 43,0 millions de passagers : il diminue de 0,5 % à Paris-Charles de Gaulle (29,5 millions de passagers) et augmente de 2,7 % à Paris-Orly (13,5 millions de passagers).

Le trafic international hors Europe (soit 39,6 % du trafic total) a augmenté de 2,6 % sur la période. La croissance est tirée par les DOM-COM (+ 4,9 %), l'Asie-Pacifique (+ 4,6 %), l'Afrique (+ 4,4 %) et le Moyen-Orient (+ 4,2 %). L'Amérique Latine (- 0,2 %) et l'Amérique du Nord (- 1,4 %) ont connu au premier semestre des trafics en recul. Le trafic avec l'Europe hors France (41,9 % du trafic total) est en baisse de 0,5 % sur le premier semestre. Le trafic en France métropolitaine (18,5 % du trafic total) diminue de 1,5 %.

Le nombre de passagers en correspondance augmente de 0,1 % et le taux de correspondance est en baisse de 0,1 point à 24,1 %.

Le nombre de mouvements d'avions (344 010) est en baisse de 3,3 %.

L'activité fret et poste est en baisse de 6,0 % avec 1 049 869 tonnes transportées.

Tarification

- Tarifs des redevances

Au 1^{er} avril 2013, les tarifs des redevances ont augmenté, en moyenne et à périmètre constant, de 3,0 %.

- Taxe d'aéroport

Au 1^{er} avril 2013, le tarif de la taxe d'aéroport est resté inchangé à 11,5 euros par passager au départ et à 1,0 euro par tonne de fret ou de courrier. Les passagers en correspondance bénéficient

¹ Directe ou indirecte

² De SETA qui détient 16,7 % de GACN contrôlant 13 aéroports au Mexique

³ Medine (depuis juillet 2012), Tunisie, Georgie et Macédoine. A périmètre constant, incluant le trafic de Medine pour le premier semestre 2012, le trafic des autres plateformes du Groupe TAV serait en hausse de +10,3% pour la période de janvier à juin 2013 par rapport à la période de janvier à juin 2012.

⁴ Alger, Phnom Penh et Siem Reap



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

désormais d'un abattement de 40 % sur ce tarif (contre 10 % auparavant), soit un montant de la taxe d'aéroport de 6,9 euros par passager en correspondance au départ.

Financement

En mars 2013, Aéroports de Paris a remboursé un emprunt obligataire d'une valeur nominale de 300 millions d'euros, arrivé à échéance.

En juin 2013, Aéroports de Paris a :

- émis un emprunt obligataire d'un montant total de 600 millions d'euros, portant intérêt au taux de 2,75 % et venant à échéance le 5 juin 2028,
- remboursé un emprunt bancaire d'une valeur nominale de 38 millions d'euros, arrivé à échéance.

Dividende voté par l'Assemblée générale

L'assemblée générale des actionnaires du 16 mai 2013 a voté la distribution d'un dividende de 2,07 euro par action, versé le 30 mai 2013. Ce dividende correspond à un taux de distribution de 60 % du résultat net consolidé part du Groupe de l'exercice 2012, contre un taux de distribution de 50 % précédemment.

Nouvel aéroport d'Istanbul

L'autorité de l'Aviation Civile turque (Devlet Hava Meydanları İşletmesi ou DHMI) a décidé en date du 3 mai 2013 de retenir un autre candidat que TAV Havalimanları Holding A.S. ("TAV Airports"), pour la construction et la concession du nouvel aéroport d'Istanbul.

TAV Airports et TAV Istanbul (détenue à 100 % par TAV Airports), cette dernière étant titulaire du contrat de bail relatif à l'aéroport d'Istanbul Atatürk jusqu'au 2 janvier 2021, ont été par ailleurs officiellement informées par l'autorité de l'Aviation Civile turque (Devlet Hava Meydanları İşletmesi ou DHMI) que TAV Istanbul sera indemnisée du manque à gagner qu'elle pourrait subir entre la date d'ouverture de ce nouvel aéroport et la date de fin du contrat de bail actuel.

ADPI

Au titre de certaines activités passées d'ADPI, est apparu un risque de redressement non notifié concernant l'impôt sur les sociétés 2008, 2009 et 2010 qui a donné lieu à une provision de 6 millions d'euros.



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

Nouvelle présentation des comptes consolidés¹

Depuis le 1^{er} janvier 2013, le groupe Aéroports de Paris applique l'amendement de la norme IAS19 "Avantages du personnel" qui supprime notamment l'option permettant de différer la reconnaissance des gains et pertes actuariels des engagements sociaux, appelée "méthode du corridor". Ainsi, les gains et pertes relatifs aux écarts actuariels des engagements sociaux sont désormais comptabilisés immédiatement en "autres éléments" du résultat global.

Au-delà de l'adoption de cet amendement, le groupe Aéroports de Paris a choisi de comptabiliser dorénavant la charge relative aux engagements sociaux en distinguant le coût des services rendus (en résultat opérationnel), des coûts de l'actualisation de l'engagement (en résultat financier), conformément à cette même norme. Jusqu'en 2012 la charge était intégralement comptabilisée en résultat opérationnel.

Des comptes semestriels 2012 pro forma ont été établis en cohérence avec les changements décrits ci-dessus :

Impact sur le compte de résultat au 30 juin 2012

En millions d'euros	S1 2012 publié	S1 2012 pro forma	Δ	
Chiffre d'affaires	1 267	1 267	-	
EBITDA	464	468	+4	Charges de personnel : -3 M€ (IAS 19 révisée), +7 M€ (changement de présentation)
Résultat opérationnel courant	282	286	+4	
Résultat opérationnel	282	286	+4	
Résultat financier	(56)	(63)	-7	Charges financières : -7 M€ (changement de présentation)
Impôts sur les résultats	(80)	(79)	+1	Impact IAS 19 révisée
Résultat net part du Groupe	147	145	-2	

Cette modification n'impacte significativement que les segments "Activités aéronautiques" et "Commerces et services" :

Impact sur le segment "Activités aéronautiques" :

En millions d'euros	S1 2012 publié	S1 2012 pro forma	Δ
Chiffre d'affaires	761	761	-
EBITDA	143	146	+3
Résultat opérationnel courant	25	28	+3
Résultat opérationnel	25	28	+3

Impact sur le segment "Commerces et services" :

En millions d'euros	S1 2012 publié	S1 2012 pro forma	Δ
Chiffre d'affaires	439	439	-
EBITDA	246	247	+1
Résultat opérationnel courant	202	203	+1
Résultat opérationnel	202	203	+1

¹ Voir communiqué de presse publié le 7 août 2013 disponible sur le site www.aeroportsdeparis.fr



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

Impact sur le bilan au 30 juin 2012

En millions d'euros	Au 30.06.2012 publié	Au 30.06.2012 pro forma	Δ
ACTIFS			
Actifs non courants	7 613	7 613	-
Actifs courants	1 500	1 500	-
TOTAL DES ACTIFS	9 113	9 113	-
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
Capital	297	297	-
Primes liées au capital	543	543	-
Résultats non distribués	2 729	2 755	26
Autres éléments de capitaux propres	(1)	(1)	-
Total des capitaux propres	3 568	3 594	26
Emprunts et dettes financières à long terme	3 482	3 482	-
Provisions pour engagements sociaux - part à plus d'un an	327	287	(40)
Passif d'impôt différé	210	224	14
Autres passifs non courants	64	64	-
Passifs non courants	4 083	4 057	(26)
Passifs courants	1 461	1 461	-
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	9 113	9 113	-

Impact sur le bilan au 31 décembre 2012

En millions d'euros	Au 31.12.2012 publié	Au 31.12.2012 pro forma	Δ
ACTIFS			
Actifs non courants	7 829	7 829	0
Actifs courants	1 554	1 554	-
TOTAL DES ACTIFS	9 383	9 383	0
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
Capital	297	297	-
Primes liées au capital	543	543	-
Actions propres	(2)	(2)	-
Résultats non distribués	2 898	2 926	28
Autres éléments de capitaux propres	(4)	(52)	(48)
Total des capitaux propres	3 733	3 712	(20)
Emprunts et dettes financières à long terme	3 483	3 483	-
Provisions pour engagements sociaux - part à plus d'un an	330	361	31
Passif d'impôt différé	212	202	(11)
Autres passifs non courants	74	74	-
Passifs non courants	4 099	4 120	20
Passifs courants	1 551	1 551	-
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	9 383	9 383	0



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

Des résultats semestriels conformes aux prévisions 2013

En millions d'euros	S1 2013	S1 2012 pro forma	Variation 2013 / 2012
Chiffre d'affaires	1 346	1 267	+6,2%
EBITDA	487	468	+4,1%
Résultat opérationnel courant	286	286	0,0%
Résultat opérationnel	286	286	0,0%
Résultat financier	(67)	(63)	+7,7%
Résultat net part du Groupe	125	145	-13,9%

Sur le 1^{er} semestre 2013, le **chiffre d'affaires consolidé** ressort en hausse de 6,2 % à 1 346 millions d'euros. Cette hausse résulte principalement :

- de la forte progression des revenus issus des commerces et services (+ 7,4 % à 472 millions d'euros) grâce notamment à la bonne performance des activités commerciales (+ 10,5 %),
- de l'évolution positive des revenus générés par les activités aéronautiques (+ 4,0 % à 791 millions d'euros) principalement tirés par les hausses de tarif des redevances au 1^{er} avril 2012 (+ 3,4 %) et au 1^{er} avril 2013 (+ 3,0 %) et par un mix passagers favorable,
- de la poursuite du développement de l'immobilier (+ 6,7 % à 133 millions d'euros),
- et la hausse sensible des revenus issus des autres activités (+13,9 % à 129 millions d'euros), liée principalement à l'acquisition du groupe Nomadvance par Hub télécom en août 2012.

Le montant des éliminations inter-segments s'élève à 184 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2013, en hausse de 4,2 %.

L'**EBITDA** est en croissance (+4,1 % à 487 millions d'euros), reflétant partiellement une progression du chiffre d'affaires (+ 6,2 % à 1 346 millions d'euros) supérieure à celle des charges courantes (+ 5,4 % à 893 millions d'euros). Hors impacts des épisodes neigeux du 1^{er} trimestre 2013 (+18 millions d'euros) et de l'effet périmètre en lien avec l'intégration de Nomadvance en août 2012 (+15 millions d'euros), les charges courantes auraient crû de +1,5 %. Le taux de marge pour les six premiers mois de l'année 2013 est en baisse de 0,7 point à 36,2 %.

La production immobilisée (immobilisation de prestations internes d'ingénierie effectuées sur des projets d'investissements) est en baisse de 5,2 % à 30 millions d'euros, en raison de la livraison en 2012 de projets majeurs : satellite 4 et liaison AC principalement.

Les achats consommés sont en hausse de 33,8 % à 75 millions d'euros, en raison d'une part d'un montant d'achat de produits hivernaux plus élevé (+12 millions d'euros) en 2013 dû aux épisodes neigeux du 1^{er} trimestre, et d'autre part par un effet de périmètre (+8 millions d'euros) consécutif à l'acquisition de Nomadvance.

Les charges liées aux services extérieurs progressent de 1,8 % à 336 millions d'euros, suite notamment à l'impact du renforcement des opérations hivernales (+6 millions d'euros).

Les charges de personnel du Groupe augmentent de 5,9 % à 378 millions d'euros. Les effectifs du Groupe s'élèvent à 9 162, en hausse de 2,8 % par rapport au 1^{er} semestre 2012.

Le montant des impôts et taxes diminue de 3,8 % à 92 millions d'euros du fait d'une régularisation en faveur d'Aéroports de Paris.

Les autres charges et produits sont en baisse de 75,0 % à 4 millions d'euros principalement en raison d'un effet base défavorable, le 1^{er} semestre 2012 ayant été positivement impacté par des éléments non récurrents.



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

Le **résultat opérationnel courant** est quasi stable et s'établit à 286 millions d'euros, impacté par la forte hausse des dotations aux amortissements (+ 12,9 % à 215 millions d'euros) partiellement compensée par la contribution croissante du résultat des sociétés mises en équivalence opérationnelles (+ 60,6 % à 14 millions d'euros). La croissance des dotations aux amortissements s'explique par l'ouverture de nouvelles infrastructures en 2012 (satellite 4 et liaison AC) et la comptabilisation d'une dotation à hauteur de 4 millions d'euros en lien avec la mise au rebut d'aires avion.

Le **résultat opérationnel** est quasi stable à 286 millions d'euros.

Le **résultat financier** est une charge de 67 millions d'euros, en progression de 7,7 % liée notamment à une hausse de l'endettement.

Le ratio dette nette / capitaux propres est en hausse et s'élève à 87 % au 30 juin 2013 contre 81 % à fin 2012. L'endettement financier net du groupe Aéroports de Paris s'établit à 3 170 millions euros au 30 juin 2013 contre 3 003 millions d'euros à fin 2012.

La charge d'impôt sur les sociétés augmente de 16,0 % à 92 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2013, sous l'effet de la comptabilisation d'une provision de 6 millions d'euros en lien avec un risque de redressement fiscal, de la nouvelle taxe de 3 % sur les dividendes et du plafonnement de la déduction des charges financières nettes.

Compte tenu des éléments ci-dessus, le **résultat net part du Groupe** s'établit en baisse de 13,9 % à 125 millions d'euros.

Activités aéronautiques

En millions d'euros	S1 2013	S1 2012 pro forma	Variation 2013 / 2012
Chiffre d'affaires	791	761	+4,0%
Redevances aéronautiques	431	413	+4,4%
Redevances spécialisées	99	86	+14,9%
Taxe d'aéroport	240	240	-0,1%
Autres recettes	21	22	-1,4%
EBITDA	145	146	-0,9%
Résultat opérationnel courant	8	28	-69,9%

Sur le 1^{er} semestre 2013, le chiffre d'affaires du segment progresse de 4,0 % à 791 millions d'euros.

Le produit des **redevances aéronautiques** (redevances passagers, atterrissage et stationnement) est en hausse de 4,4 % à 431 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2013, bénéficiant de l'augmentation combinée des tarifs (+ 3,4 % au 1^{er} avril 2012 et +3,0% au 1^{er} avril 2013) et de l'évolution favorable du mix trafic (trafic international en croissance de 2,6 % contre 0,5 % au total).

Le produit des **redevances spécialisées** augmente de 14,9 % à 99 millions d'euros, en raison principalement de la hausse du produit de la redevance dégivrage (+ 112,3 % à 20 millions d'euros soit +11 millions d'euros) suite aux importants épisodes neigeux du 1^{er} trimestre 2013. La hausse du produit de la redevance dégivrage est plus que compensée par une hausse des achats de produits hivernaux (+12 millions d'euros) et de la sous-traitance (+6 millions d'euros). L'impact négatif sur l'EBITDA des épisodes neigeux est d'environ 7 millions d'euros.

Le produit de la **taxe d'aéroport** est quasi stable à 240 millions d'euros reflétant la stagnation des coûts de sûreté.

Les **autres recettes** sont constituées notamment de refacturations à la Direction des Services de la Navigation Aérienne et de locations liées à l'exploitation des aérogares. Elles sont en légère baisse à 21 millions d'euros.



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

En raison d'une augmentation des charges courantes de 4,6 % liée notamment à l'impact des épisodes neigeux sur les achats et la sous-traitance, l'**EBITDA** est en baisse de 0,9 % à 145 millions d'euros. Le taux de marge brute s'établit à 18,3 %, en baisse de 0,9 point.

Les **dotations aux amortissements** augmentent de 15,2 % à 137 millions d'euros sous l'effet de l'ouverture de nouvelles infrastructures en 2012 (satellite 4 et liaison AC) et de la comptabilisation d'une dotation à hauteur de 4 millions d'euros en lien avec la mise au rebut d'aires avion. Le **résultat opérationnel courant** ressort en baisse de 69,9 % et passe de 28 à 8 millions d'euros.

Commerces et services

En millions d'euros	S1 2013	S1 2012 pro forma	Variation 2013 / 2012
Chiffre d'affaires	472	439	+7,4%
<i>Activités commerciales</i>	181	164	+10,5%
<i>Parkings</i>	82	80	+2,8%
<i>Prestations industrielles</i>	39	38	+2,7%
<i>Recettes locatives</i>	53	50	+6,8%
<i>Autres</i>	117	108	+8,1%
EBITDA	261	247	+5,6%
Résultat des sociétés mises en équivalence opérationnelles	3	3	+10,4%
Résultat opérationnel courant	213	203	+5,0%

Sur le 1^{er} semestre 2013, le chiffre d'affaires du segment est en hausse de 7,4 % à 472 millions d'euros.

Le chiffre d'affaires des **activités commerciales** (loyers perçus sur les boutiques, les bars et restaurants, la publicité, les activités banques et change et les loueurs de voitures) progresse de 10,5 % à 181 millions d'euros. Au sein de cet ensemble, les loyers issus des boutiques en zone réservée s'établissent à 128 millions d'euros en hausse de 10,1 %, sous l'effet de la forte augmentation du chiffre d'affaires par passagers¹ (+ 8,5 % à 17,6 euros). Cette performance est majoritairement attribuable aux très bons résultats des points de vente hors taxes (*duty free*) sur l'ensemble des terminaux de Paris-Charles de Gaulle, dont le chiffre d'affaires par passager est en forte hausse (+ 6,3 % à 32,3 euros) sous l'effet de la forte croissance du trafic de faisceaux très contributeurs tels que la Russie (+14,0%) ou la Chine (+ 8,9 %) et de la poursuite de la bonne performance des activités mode et accessoires et de gastronomie.

Le chiffre d'affaires des **parkings** progresse légèrement de 2,8 % et s'établit à 82 millions d'euros.

Le chiffre d'affaires des **prestations industrielles** (fourniture d'électricité et d'eau) augmente de 2,7 % à 39 millions d'euros.

Les **recettes locatives** (locations de locaux en aérogares) sont en forte hausse de 6,8% à 53 millions d'euros sous l'effet principalement de l'ouverture du satellite 4.

Les **autres produits** (essentiellement constitués de prestations internes) sont en hausse de 8,1 % à 117 millions d'euros.

L'**EBITDA** du segment progresse de 5,6 % à 261 millions d'euros. Le taux de marge brute perd 1 point à 55,3 %.

Le **résultat opérationnel courant** s'établit en hausse de 5,0 %, à 213 millions d'euros sous l'effet conjoint d'une forte hausse des dotations aux amortissements (+ 8,3 %) partiellement compensée par la progression de la quote-part des résultats des sociétés mises en équivalences opérationnelles (+10,4 % à 3 millions d'euros).

¹ Chiffre d'affaires des boutiques en zone réservée par passager au départ



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

Immobilier

En millions d'euros	S1 2013	S1 2012	Variation 2013 / 2012
Chiffre d'affaires	133	125	+6,7%
Externe	107	100	+6,7%
Interne	26	25	+7,0%
EBITDA	78	74	+6,3%
Résultat Opérationnel Courant	57	54	+5,5%

Sur le 1^{er} semestre 2013, le chiffre d'affaires du segment est en hausse de 6,7 % à 133 millions d'euros.

Le **chiffre d'affaires externe**¹ s'élève à 107 millions d'euros, en croissance de 6,7 %, tiré notamment par l'indexation positive des revenus sur l'indice du coût de la construction au 1^{er} janvier 2013 (+ 4,6 %) et par de nouvelles occupations de terrains et de bâtiments. Le **chiffre d'affaires interne** est en croissance de 7,0 % à 26 millions d'euros.

Grâce à la maîtrise des charges courantes, l'**EBITDA** s'établit en hausse de 6,3 % à 78 millions d'euros. Le taux de marge brute s'établit à 58,9 % en baisse de 0,2 point.

Les dotations aux amortissements sont en hausse de 11,3 % à 21 millions d'euros. Le **résultat opérationnel courant** s'établit en hausse de 5,5 % à 57 millions d'euros.

Participations aéroportuaires

En millions d'euros	S1 2013	S1 2012	Variation 2013 / 2012
Chiffre d'affaires	5	6	-14,5%
EBITDA	-2	0	ns
Résultat des sociétés mises en équivalence opérationnelles	8	7	+19,2%
Résultat opérationnel courant	6	6	-5,6%

Le **chiffre d'affaires** du segment participations aéroportuaires (100 % du chiffre d'affaires d'ADPM) est en baisse de 14,5 % à 5 millions d'euros. L'**EBITDA** est légèrement négatif.

Le **résultat opérationnel courant** est en baisse de 5,6 % à 6 millions d'euros en dépit de la hausse du résultat des sociétés mises en équivalence opérationnelles (+19,2 % à 8 millions d'euros). La quote-part de résultat net de TAV Airports s'élève à 1,4 millions d'euros.

TAV Airports affiche d'excellents résultats sur le premier semestre de l'année grâce à la hausse du trafic (+ 24 %) sur toutes ses plate-formes et à la croissance de ses activités commerciales (+ 17 %). Le chiffre d'affaires de TAV Airports est en hausse de 17 % à 567 millions d'euros, l'EBITDA croît de 28 % à 166 millions d'euros et son résultat net de 7 % à 53 millions d'euros.

¹ Réalisé avec des tiers (hors Groupe)



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

Autres activités

En millions d'euros	S1 2013	S1 2012	Variation 2013 / 2012
Chiffre d'affaires	129	113	+13,9%
EBITDA	5	1	ns
Résultat opérationnel courant	1	-6	ns

Sur le 1er semestre 2013, le chiffre d'affaires du segment est en hausse de 13,9 % à 129 millions d'euros.

Au 1^{er} semestre 2013, **Hub télécom** voit son chiffre d'affaires augmenter de 30,0 % à 61 millions d'euros en raison d'un effet périmètre consécutif à l'acquisition de Nomadvance en août 2012. L'EBITDA s'élève à 7 millions d'euros, en baisse de 15,5 %. Le résultat opérationnel courant s'établit à 1 million d'euros, en baisse de 79,2 %.

Le chiffre d'affaires d'**Alyzia Sûreté** est en hausse de 3,9 % à 33 millions d'euros. L'EBITDA est une perte de 2 millions d'euros, en baisse de 41,9%.

ADPI voit son activité se stabiliser au 1^{er} semestre 2013. Son chiffre d'affaires s'élève à 31 millions d'euros. L'EBITDA s'inscrit en perte à -2 millions d'euros. Le résultat opérationnel courant s'établit à -2 millions d'euros. A fin juin, le carnet de commandes s'élève à 75 millions d'euros entre 2013 et 2016.

Perspectives

Prévisions 2013

Sur la base d'une hypothèse de trafic stable en 2013 par rapport à 2012, le chiffre d'affaires et l'EBITDA consolidés 2013 sont attendus en légère croissance par rapport à 2012.

Objectifs 2015¹

La croissance de l'EBITDA pour la période 2009-2015 est confirmée entre 25% et 35% compte tenu des éléments suivants :

- Hypothèse de croissance du trafic comprise entre 1,9 % et 2,9 % par an en moyenne entre 2010 et 2015,
- Progression des charges courantes de la maison mère limitée à moins de 3% par an en moyenne entre 2012 et 2015 grâce au plan d'économies permettant d'atteindre un volume d'économies compris entre 71 et 81 millions d'euros en 2015,
- ROCE du périmètre régulé compris entre 3,8 % et 4,3 % en 2015²,
- Chiffre d'affaires par passager dans les boutiques en zone réservée de 19,0 € en 2015.

¹ Pour plus d'informations voir communiqué du 20 décembre 2012 intitulé "Objectifs 2012 et 2015" sur le site internet www.aeroportsdeparis.fr

² ROCE (Return On Capital Employed) ou RCE (retour sur capitaux engagés) = résultat opérationnel du périmètre régulé après impôt normatif sur les sociétés / base d'actifs régulés (valeur nette comptable des actifs corporels et incorporels + besoin en fonds de roulement du périmètre régulé). L'ensemble des objectifs fixés par le Groupe est décrit au chapitre 13 du document de référence 2012



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

Événements survenus depuis le 30 juin 2013

Annonce du 18 juillet 2013

Augustin de Romanet, Président-Directeur Général du groupe Aéroports de Paris, a présenté au Comité d'Entreprise le 18 juillet 2013 les orientations stratégiques du Groupe conformément à la loi n°2013-504 du 14 juin 2013 relative à la sécurisation de l'emploi.

Pour renforcer l'attractivité d'Aéroports de Paris vis-à-vis des compagnies aériennes et des passagers, six axes ont été présentés au comité d'entreprise : amélioration de la qualité du service apporté aux clients ainsi que de la satisfaction des salariés, renforcement de la robustesse opérationnelle des aéroports, optimisation de la performance économique, objectif de devenir une référence européenne en matière de Responsabilité Sociale et Environnementale (RSE) et ambition de saisir les opportunités de développement à l'international.

La mise en œuvre de cette stratégie conduirait à mettre en place un plan pluriannuel de recrutement dans les filières accueil (120 collaborateurs) et les métiers techniques et de maintenance (60 collaborateurs) associé à un projet de plan de départs volontaires.

Ce dernier, pour lequel l'ouverture d'une négociation est proposée aux organisations syndicales, porterait sur au maximum 370 postes de la société Aéroports de Paris. Il se ferait sur la base du seul volontariat par, essentiellement, des congés de fin de carrière, et par l'accompagnement de projets personnels (création d'entreprise, reconversion vers d'autres activités,...). Envisagée pour le printemps 2014, sa mise en place permettrait de dynamiser la politique de recrutement d'Aéroports de Paris sur les fonctions essentielles à ses clients évoquées ci-dessus ainsi que d'atteindre l'objectif redéfini en décembre 2012 d'évolution des effectifs de la maison-mère sur la période du contrat de régulation économique 2011-2015 signé avec l'Etat.

Trafic du mois de juillet 2013 et chiffres préliminaires du mois d'août 2013

En juillet 2013, le trafic d'Aéroports de Paris est en légère baisse de 0,4 % par rapport au mois de juillet 2012, avec 8,8 millions de passagers accueillis, dont 6,0 millions à Paris-Charles de Gaulle (- 0,5 %) et 2,8 millions à Paris-Orly (- 0,2 %).

Du 1^{er} au 21 août 2013, le trafic d'Aéroports de Paris est en croissance de 4,6 % par rapport à la même période en 2012, avec 6,0 millions de passagers accueillis.

Du 1^{er} juillet au 21 août 2013, le trafic d'Aéroports de Paris est en croissance de 1,7% par rapport à la même période en 2012, avec 14,8 millions de passagers accueillis.



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

Agenda

- **Jeudi 29 août 2013** : Réunion analystes à 10h00, retransmise en direct et présentation disponible sur le site internet : <http://www.aeroportsdeparis.fr/ADP/fr-FR/Groupe/Finance/>
- **Jeudi 12 septembre 2013** : trafic du mois d'août 2013

Relations Investisseurs

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 semestriels résumés d'Aéroports de Paris. Les procédures d'examen limité sur les comptes consolidés semestriels ont été effectuées. Le rapport d'examen limité des commissaires aux comptes est en cours d'émission.

Les comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2013, le rapport commentant ces comptes et le rapport financier semestriel peuvent être consultés sur le site Internet de la Société (www.aeroportsdeparis.fr) dans la rubrique "Groupe / Finance / Relations Investisseurs / Information Financière".

Déclarations prospectives

Ce communiqué ne constitue pas une offre de vente de valeurs mobilières aux Etats-Unis ou dans tout autre pays. Des informations prospectives sont incluses dans cette présentation. Ces informations 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 (tels que ceux décrits dans le document de référence déposé auprès de l'autorité française des marchés financiers le 26 avril 2013 sous le numéro D.13-0437) et d'incertitudes, dont un certain nombre sont hors du contrôle des Aéroports de Paris et ne peuvent pas être facilement prédit, ils peuvent conduire à des résultats qui sont sensiblement différents de ceux prévus ou suggérés dans ces déclarations.

www.aeroportsdeparis.fr

Contact presse : Christine d'Argentré + 33 1 43 35 70 70 - **Relations Investisseurs** : Vincent Bouchery + 33 1 43 35 70 58 – invest@adp.fr

Aéroports de Paris construit, aménage et exploite des plates-formes aéroportuaires parmi lesquelles Paris-Charles de Gaulle, Paris-Orly et Paris-Le Bourget. En 2012, Aéroports de Paris a accueilli près de 89 millions de passagers sur Paris-Charles de Gaulle et Paris-Orly, 2,3 millions de tonnes de fret et de courrier, et 40 millions de passagers au travers d'aéroports gérés à l'étranger.

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 2012, le chiffre d'affaires du Groupe s'est élevé à 2 640 millions d'euros et le résultat net à 341 millions d'euros.

Siège social : 291, boulevard Raspail, 75014 PARIS. Société anonyme au capital de 296 881 806 euros. 552 016 628 RCS Paris.



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

Annexes

Compte de résultat consolidé

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012 pro forma	Variation 2013 / 2012
Produit des activités ordinaires	1 346 079	1 267 303	+6,2%
Production immobilisée et stockée	29 766	31 401	-5,2%
Production de l'exercice	1 375 845	1 298 704	+5,9%
Achats consommés	(75 392)	(56 328)	+33,8%
Services et charges externes	(335 506)	(329 527)	+1,8%
Valeur ajoutée	964 947	912 849	+5,7%
Charges de personnel	(377 536)	(356 408)	+5,9%
Impôts et taxes	(91 791)	(95 372)	-3,8%
Autres charges opérationnelles courantes	(12 529)	(9 028)	+38,8%
Autres produits opérationnels courants	5 022	10 347	-51,5%
Dotations aux provisions et dépréciations de créances nettes de reprises	(1 037)	5 564	-118,6%
EBITDA	487 076	467 952	+4,1%
<i>Ratio EBITDA / Produit des activités ordinaires</i>	36,2%	36,9%	
Dotations aux amortissements	(215 007)	(190 429)	+12,9%
Résultat des entreprises mises en équivalence opérationnelles	14 086	8 774	+60,6%
Résultat opérationnel courant	286 156	286 297	-0,0%
Autres produits et charges opérationnels	-	-	-
Résultat opérationnel	286 156	286 297	-0,0%
Résultat financier	(67 449)	(62 610)	+7,7%
Résultat des entreprises mises en équivalence non opérationnelles	(1 713)	851	-301,4%
Résultat avant impôt	216 993	224 538	-3,4%
Impôts sur les résultats	(91 823)	(79 139)	+16,0%
Résultat net des activités poursuivies	125 170	145 399	-13,9%
Résultat de la période	125 170	145 399	-13,9%
<i>Résultat attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle</i>	(2)	(13)	
<i>Résultat attribuable aux propriétaires de la société mère</i>	125 172	145 412	-13,9%



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

Bilan consolidé

ACTIFS	Au 30.06.2013	Au 31.12.2012 pro forma
<i>(en milliers d'euros)</i>		
Immobilisations incorporelles	80 932	94 438
Immobilisations corporelles	5 985 551	6 027 544
Immeubles de placement	416 017	404 707
Participations dans les entreprises mises en équivalence	1 133 704	1 144 786
Autres actifs financiers non courants	142 955	154 983
Actifs d'impôt différé	1 961	2 314
Actifs non courants	7 761 120	7 828 772
Stocks	15 421	15 777
Clients et comptes rattachés	595 437	512 160
Autres créances et charges constatées d'avance	87 780	106 098
Autres actifs financiers courants	89 869	111 252
Actifs d'impôt exigible	5 084	11 687
Trésorerie et équivalents de trésorerie	843 679	797 121
Actifs courants	1 637 270	1 554 095
TOTAL DES ACTIFS	9 398 390	9 382 867

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Au 30.06.2013	Au 31.12.2012 pro forma
<i>(en milliers d'euros)</i>		
Capital	296 882	296 882
Primes liées au capital	542 747	542 747
Actions propres	-	(1 751)
Résultats non distribués	2 858 477	2 926 181
Autres éléments de capitaux propres	(53 215)	(51 966)
Capitaux propres - part du Groupe	3 644 891	3 712 093
Participations ne donnant pas le contrôle	157	158
Total des capitaux propres	3 645 048	3 712 251
Emprunts et dettes financières à long terme	3 649 787	3 483 011
Provisions pour engagements sociaux - part à plus d'un an	370 607	360 970
Passif d'impôt différé	210 324	201 829
Autres passifs non courants	69 465	73 775
Passifs non courants	4 300 183	4 119 585
Fournisseurs et comptes rattachés	347 426	459 561
Autres dettes et produits constatés d'avance	517 483	523 441
Emprunts et dettes financières à court terme	481 975	470 230
Provisions pour engagements sociaux - part à moins d'un an	15 453	15 448
Autres provisions courantes	83 075	81 821
Passif d'impôt exigible	7 747	530
Passifs courants	1 453 159	1 551 031
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	9 398 390	9 382 867

Communiqué de presse



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

Tableau des flux de trésorerie consolidés

	1^{er} semestre 2013	1^{er} semestre 2012 pro forma
<i>(en milliers d'euros)</i>		
Résultat opérationnel	286 156	286 298
Charges (produits) sans effet sur la trésorerie	203 163	173 009
Produits financiers nets hors coût de l'endettement	169	1 703
Capacité d'autofinancement opérationnelle avant impôt	489 488	461 010
Variation du besoin en fonds de roulement	(80 044)	22 232
Impôts sur le résultat payés	(82 373)	(110 218)
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	327 071	373 024
Cessions de filiales (nettes de la trésorerie cédée) et entreprises associées	-	19 946
Acquisition de filiales et participations (nette de la trésorerie acquise)	-	(715 189)
Investissements corporels et incorporels	(176 895)	(243 920)
Variation des autres actifs financiers	(1 723)	(5 300)
Produits provenant des cessions d'immobilisations corporelles	177	2 853
Dividendes reçus	33 401	7 332
Variation des dettes et avances sur acquisitions d'immobilisations	(86 006)	(100 259)
Flux de trésorerie utilisés pour les activités d'investissement	(231 046)	(1 034 537)
Subventions reçues au cours de la période	137	1 957
Cessions (acquisitions) nettes d'actions propres	1 784	20
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(204 849)	(174 171)
Encaissements provenant des emprunts à long terme	593 744	793 411
Remboursement des emprunts à long terme	(341 966)	(336 306)
Variation des autres passifs financiers	(3)	(3 564)
Intérêts payés	(134 453)	(128 551)
Produits financiers encaissés	35 882	47 364
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	(49 724)	200 160
Incidences des variations de cours des devises	12	38
Incidences des variations relatives à des changements de méthodes	1	-
Variation de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	46 314	(461 315)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	795 893	1 107 818
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	842 207	646 503

Communiqué de presse