



Madame, Monsieur, cher Actionnaire,

2012 a été une très bonne année pour Aéroports de Paris, avec un record en termes de trafic de 88,8 millions de passagers (+0,8%).

Les résultats 2012 sont en croissance grâce à un modèle économique solide avec un *chiffre d'affaires* en hausse de 5,6% à 2 640 millions d'euros et un *EBITDA*<sup>(1)</sup> de 4,6% à 1 017 millions d'euros. Le résultat opérationnel courant est en hausse de 6,2% à 645 millions d'euros

et le résultat net part du groupe en légère baisse de 1,9% à 341 millions d'euros en raison d'un effet de base défavorable, l'année 2011 ayant bénéficié de la comptabilisation d'éléments non récurrents pour 44 millions d'euros, incluant notamment l'indemnité relative au sinistre du Terminal 2E de Paris-Charles de Gaulle et la plus-value de cession relative à la vente du groupe Masternaut. Hors ces éléments, le résultat net part du Groupe est en croissance de 6,2%.

On peut noter la très bonne performance des commerces (le chiffre d'affaires par passager des boutiques en zone réservée est en progression de 11,3% à 16,8 euros) et l'impact positif de l'intégration de TAV Airports sur le résultat opérationnel courant.

L'année 2012 a constitué une étape clef dans le développement d'Aéroports de Paris. L'ouverture de nouvelles infrastructures majeures a permis de reconfigurer la plate-forme de correspondances de Paris-Charles de Gaulle et de disposer ainsi d'un outil aux meilleurs standards de qualité de service et permettant d'absorber le trafic pour les dix prochaines années. L'acquisition en mai 2012 de 38% de TAV Airports a marqué la faculté du Groupe de trouver des relais de croissance à long-terme sur des marchés en forte expansion.

Ainsi, Aéroports de Paris est une valeur résistante et de croissance car elle capte le dynamisme de la croissance mondiale, grâce aux consommateurs des pays émergents dans les commerces et à la hausse du trafic dans les aéroports que nous possédons à l'étranger.

Le modèle économique d'Aéroports de Paris, qui repose à la fois sur des activités aéronautiques encadrées par un système de régulation incitatif, des activités de diversification (commerces et immobilier) et des participations aéroportuaires en forte croissance, est solide. Il permet au Groupe de continuer à croître dans un environnement marqué par un dynamisme modéré du trafic en Europe.

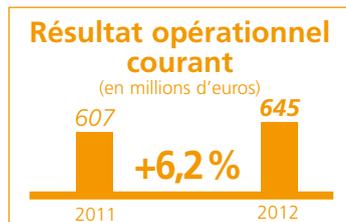
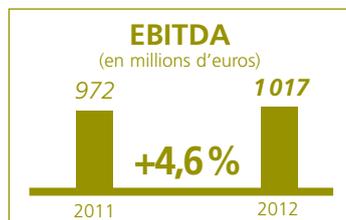
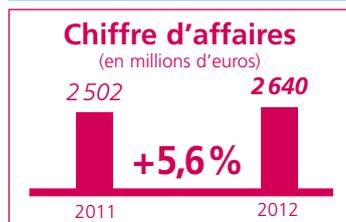
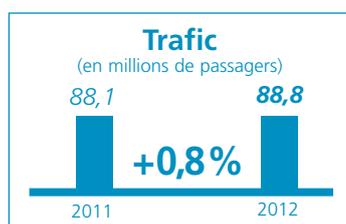
Le Conseil d'administration du 27 février 2013 a décidé de soumettre au vote de l'assemblée générale qui se tiendra le 16 mai prochain, la distribution au titre de 2012 d'un dividende de 2,07 euros par action. Ce dividende correspond à un taux de distribution de 60% du résultat net part du groupe de l'exercice 2012, contre un taux de distribution de 50% précédemment.

Dans un contexte encore incertain et sur la base de l'hypothèse d'un trafic stable, le chiffre d'affaires et l'EBITDA sont attendus en légère hausse en 2013.

L'assemblée générale des actionnaires se tiendra le **jeudi 16 mai prochain, à 15 h** au Palais des Congrès de Paris. J'espère vous y retrouver nombreux.

Augustin de Romanet  
Président-directeur général

<sup>(1)</sup> Résultat opérationnel courant majoré des dotations aux amortissements et des dépréciations d'immobilisations nettes de reprises.





Passagers dans l'espace détente de luminothérapie du Hall L du Terminal 2E à Paris-Charles de Gaulle

## Résultats par segment

Le chiffre d'affaires du segment **Activités aéronautiques** est en augmentation de 5,1 % à 1 581 M€ sur 2012. En raison de l'augmentation des charges courantes (entraînée principalement par la progression des charges externes) plus rapide que celle du chiffre d'affaires, l'EBITDA est en baisse de 4,4 % à 343 M€. Le taux de marge brute s'établit à 21,7 %, en baisse de 2,2 points. Le résultat opérationnel courant ressort en baisse de 33,3 % à 83 M€ en raison de la hausse des dotations aux amortissements (liée à l'ouverture de nouvelles infrastructures : liaison AC et Hall M du Terminal 2E) de +11,0 % à 260 millions d'euros.

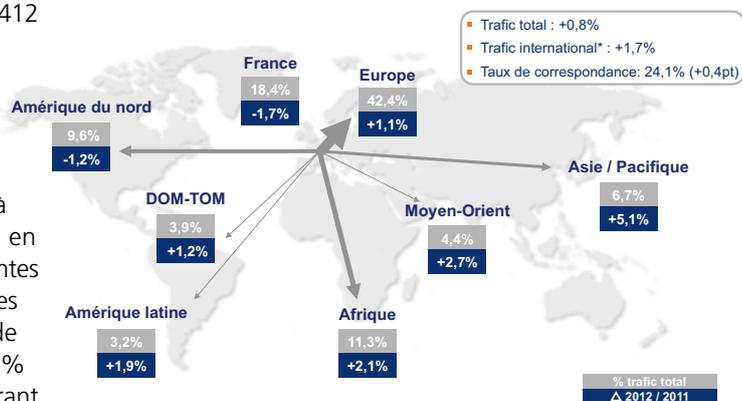
Le chiffre d'affaires du segment **Commerces et Services** est en hausse de 7,3 % à 902 M€. Le chiffre d'affaires des activités commerciales (les loyers perçus sur les boutiques, les bars et restaurants, la publicité, les activités de banques et de change et les loueurs de voitures) progresse de 12,6 % à 355 M€ sous l'effet notamment de la forte augmentation du chiffre d'affaires par passager<sup>(1)</sup> de +11,3 % à 16,8€. Grâce à la maîtrise des charges courantes, l'EBITDA du segment progresse de 8,5 % à 503 M€. Le taux de marge brute gagne 0,7 point à 55,7 %. Le résultat opérationnel courant s'établit en hausse de 9,8 % à 412 M€.

Le segment **Immobilier** profite de l'impact positif des nouvelles locations, de la hausse des loyers et d'une évolution favorable des provisions. Sur l'année 2012, le chiffre d'affaires du segment est en hausse de 4,6 % à 253 M€ porté par le chiffre d'affaires externe (201 M€ en croissance de 5,7 %). Grâce à la maîtrise des charges courantes et à une évolution favorable du solde des dotations et reprises de provisions, l'EBITDA s'établit en forte augmentation de 15,6 % à 149 M€. Le taux de marge brute s'établit à 58,9 % en progression de 5,6 points. Le résultat opérationnel courant s'établit en augmentation de 24,9 % à 110 M€.

En ce qui concerne les **participations aéroportuaires**, la contribution de TAV Airports est supérieure aux attentes. Le chiffre d'affaires du segment est en hausse de 8,3 % à 14 M€. Le résultat opérationnel courant progresse de 105,1 % à 29 M€ sous l'effet de la quote-part du résultat de TAV Airports (13 M€). Sur l'année 2012, l'EBITDA ajustée de TAV Airports est en croissance de 29,1 % à 332 M€ et le résultat net a été multiplié par 2,3 à 124 M€.

Le chiffre d'affaires du segment **Autres Activités** est en hausse de 1,1 % à 246 M€. Les progressions de Hub télécom (+7,5 % à 112 M€) et Alyzia Sûreté (+9,8 % à 65 M€) ont été compensées par la baisse d'activité d'ADPI (-13,1 % à 65 M€). Le résultat opérationnel courant s'élève à 11 M€ en 2012 contre 5 M€ en 2011 sous l'effet de la comptabilisation de la quote-part du résultat de TAV Construction (4 M€).

### Mix trafic positif sur les aéroports parisiens



<sup>(1)</sup> Chiffre d'affaires des boutiques en zone réservée par passager au départ.

\* Trafic international = Hors France et Europe

→ Zoom sur...



## TAV Airports

Entre 2002 et 2011, la Turquie a vu son trafic aérien progresser à un rythme moyen de 15 % par an, ce qui en fait le marché le plus dynamique d'Europe. Dans le même temps, TAV Airports s'est développé encore plus rapidement avec un trafic en progression de 22 % par an. En mai 2012, Aéroports de Paris a fait l'acquisition de 38 % du capital de TAV Airports, une prise de participation qui s'inscrit parfaitement dans la stratégie internationale d'Aéroports de Paris. Avec 37 aéroports gérés directement ou indirectement et environ 200 millions de passagers, ce partenariat entre les deux groupes crée l'une des premières alliances aéroportuaires mondiales.

De nombreux projets de collaboration ont été initiés depuis mai 2012 entre les deux groupes visant un partage des compétences : projet d'agrandissement et de management de l'aéroport de Zagreb, préparation du dossier de pré-qualification pour la rénovation et le management du terminal central de La Guardia ou encore le projet de réponse à l'appel d'offre du 3<sup>e</sup> aéroport d'Istanbul.

### TAV Airports en quelques chiffres en 2012...

- 72 millions de passagers (+36 % en 2012)
- 11 aéroports gérés, répartis sur 5 pays : Turquie, Arabie Saoudite, Tunisie, Géorgie, Macédoine
- 22709 salariés
- 1099 M€ de chiffre d'affaires
- 124 M€ de résultat net (part du Groupe)
- 16,5€ de chiffre d'affaires par passager dans les commerces en Duty Free à Istanbul



## Triple certification pour Aéroports de Paris

Dans le cadre de sa politique environnementale, Aéroports de Paris vient d'obtenir le niveau 3 de l'Airport Carbon Accreditation (ACA) pour les aéroports de Paris-Charles de Gaulle et Paris-Orly, et le niveau 2 pour Paris-Le Bourget.

L'ACA est un programme de certification mis en place par l'ACI-Europe, l'organisation professionnelle des aéroports. Elle récompense les gestionnaires aéroportuaires qui parviennent à réduire les émissions de CO<sub>2</sub> générées par leurs activités. En effet, cette certification évalue et reconnaît la démarche entreprise par les aéroports, afin de réduire leurs émissions de gaz à effet de serre. Par ailleurs, l'ACA exige qu'un tiers indépendant en assure la vérification. Ainsi, pour chaque plateforme, un calcul des émissions liées aux principales sources (production d'énergie, véhicules, etc.) a été réalisé, et des actions, destinées à limiter ces émissions, ont été engagées. Les plates-formes parisiennes de Paris-Orly et Paris-Charles de Gaulle se situent en tête du peloton des aéroports européens en matière de lutte contre le changement climatique. Elles ont obtenu le niveau 3 de l'ACA grâce aux actions collaboratives avec leurs partenaires, tels la limitation du temps de roulage ou les plans de déplacement interentreprises.

Cette action contribue à renforcer le management des émissions de CO<sub>2</sub> et à souligner le fort intérêt que porte Aéroports de Paris sur les questions environnementales.

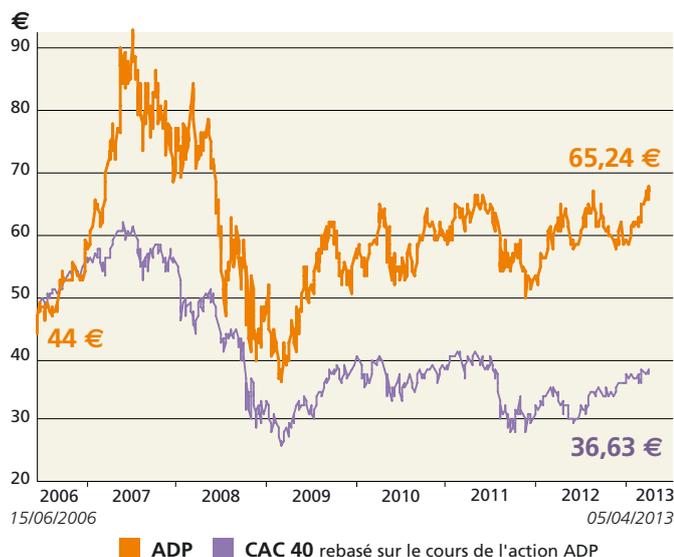
## Véhicules électriques



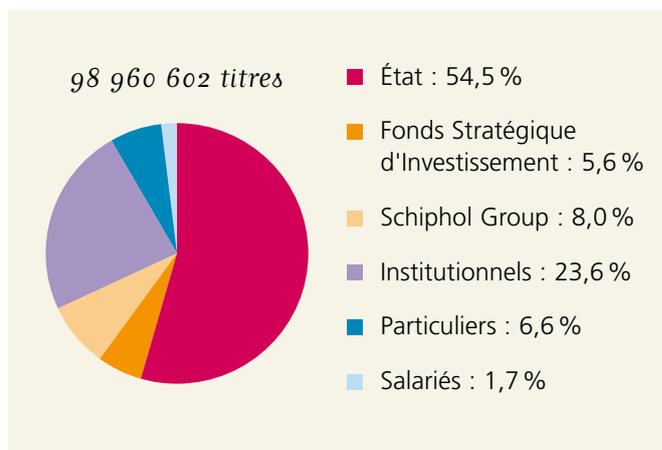
Dans le cadre de sa politique environnementale, Aéroports de Paris s'est engagé à réduire de 10 % les émissions de CO<sub>2</sub> de sa flotte de véhicules légers d'ici à 2015 par rapport à 2010, en investissant dans l'électrique.

Aéroports de Paris s'est engagé à commander près de 200 véhicules électriques d'ici à 2015. Mais ça n'est pas une première car depuis 10 ans, on roule à l'électrique sur les plates-formes ! Ces véhicules font en moyenne une quarantaine de kilomètres par jour. Des bornes sont déjà installées sur les différents lieux de stationnement des unités possédant ces véhicules et le réseau de recharge va continuer à s'étendre d'ici à 2015.

## Évolution du cours de Bourse



## Répartition du capital au 31/12/2012



## Une vitrine culturelle dans le Hall M du terminal 2E

Le Penseur, le Baiser, l'Age d'airain... 50 œuvres d'Auguste Rodin, dont certaines inédites, sont exposées dans l'Espace Musées du Hall M du terminal 2E\*. En accès totalement gratuit pour les passagers, l'Espace Musées devint un haut lieu de promotion du patrimoine artistique français. Le concept: proposer régulièrement des expositions issues de tous les courants et les genres artistiques. Une expérience client unique, dans un espace conçu par l'architecte Nelson Wilton.



\* en partenariat avec le Musée Rodin

## Comment nous joindre ?

► N° Vert 0 800 101 800 (depuis la France)  
ou au +33 1 55 77 30 11 (depuis l'étranger)

## Agenda 2013

### Assemblée générale

Jeudi 16 mai 2013, 15h,  
Palais des Congrès de la Porte Maillot

### Mise en paiement du dividende

30 mai 2013

### Réunions d'actionnaires

- 12 juin 2013 à Strasbourg
- 30 septembre 2013 à Annecy.

### Visites de Site

Les visites de l'aéroport Paris-Charles de Gaulle remportent toujours un très vif succès. Cette année, 10 visites sont programmées. Vous trouverez les dates ci-dessous. Appelez vite le N° Gratuit : 0 800 101 800 pour vous inscrire à l'une d'elles.

Attention, pour des raisons de sûreté, nous ne pouvons accueillir que des groupes d'un maximum de 20 personnes.

- 24 janvier, 7 février 2013
- 11 et 25 juin 2013
- 9 juillet 2013
- 24 septembre 2013
- 8 et 22 octobre 2013
- 5 et 26 novembre 2013



Dites-nous comment  
vous imaginez l'aéroport idéal  
[www.ditesnous.fr](http://www.ditesnous.fr)

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  
Directeur de la publication : Pascal Bourgue - Rédacteur : Marie-Serjè Cuvillier-Le Corre