



Madame, Monsieur, cher Actionnaire,

Avec 43 millions de passagers accueillis dans nos aéroports parisiens, le trafic du premier semestre 2013 est en légère hausse (+0,5 %) par rapport à 2012, porté par le trafic international (représentant 39,6 % du trafic total) en progression de 2,6 % sur la période.

Le 1^{er} semestre 2013 est conforme aux prévisions et reflète la solidité du modèle économique d'Aéroports de Paris. En effet, *le chiffre*

d'affaires croît de 6,2 % à 1 346 millions d'euros, principalement grâce à l'évolution des revenus générés par les activités aéronautiques, à la forte progression des commerces et services et à la poursuite du développement de l'immobilier. S'agissant plus particulièrement des commerces, le chiffre d'affaires par passager au départ poursuit sa forte croissance (+8,5 %) pour atteindre 17,6 euros dans les boutiques en zone réservée, dont 32,3 euros dans les boutiques hors-taxes. Cette performance est à mettre à l'actif principalement de la forte contribution des points de vente hors-taxe sur l'ensemble des terminaux de Paris-Charles de Gaulle, de la progression du trafic international et de la poursuite de la bonne performance des activités mode & accessoire et de gastronomie.

L'EBITDA est en croissance de 4,1 % à 487 millions d'euros et enregistre les résultats des nombreux chantiers engagés depuis le début de l'année pour maîtriser nos charges et nos investissements. Les charges courantes du Groupe sont, en effet, en hausse de 5,4 % à 893 millions d'euros mais de seulement 1,5 % si l'on neutralise l'impact des épisodes neigeux (ayant entraîné notamment une hausse des achats de produits hivernaux) et l'effet de périmètre consécutif à l'acquisition en août 2012 de Nomadvance par notre filiale Hub télécom. Ces efforts doivent être encore accentués par l'amélioration structurelle de notre organisation afin d'assurer durablement l'efficacité d'Aéroports de Paris au service de ses clients.

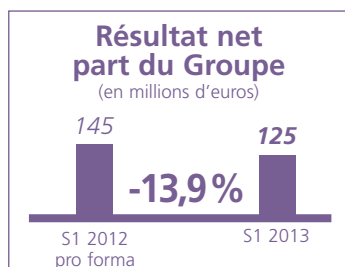
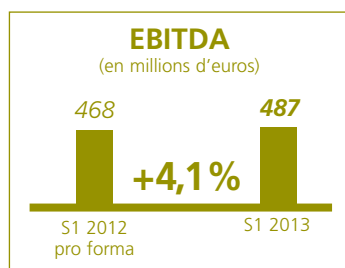
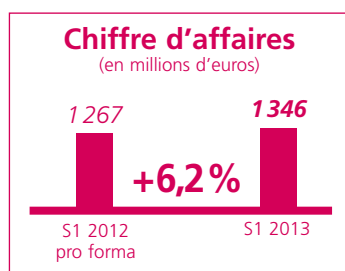
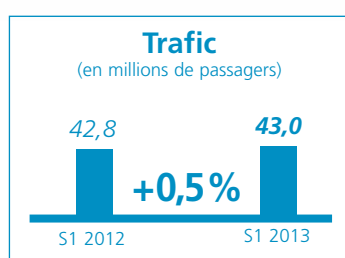
Le résultat opérationnel courant est quasi stable à 286 millions d'euros illustrant la forte augmentation des dotations aux amortissements (+ 12,9 % à 215 millions d'euros), conséquence de l'ouverture d'infrastructures nouvelles en 2012 (hall M et liaison entre les terminaux 2A et 2C). *Le résultat net part du Groupe baisse de 13,9 % à 125 millions d'euros* en raison d'une forte hausse des impôts (+ 16,0 % à 92 millions d'euros).

Plus généralement, notre ambition pour Aéroports de Paris est double. D'une part, nous devons optimiser l'actif parisien en replaçant le client (passagers et compagnies) au cœur de notre stratégie, en captant la croissance mondiale avec l'adaptation de nos infrastructures et de nos services aux standards du trafic international. D'autre part, notre stratégie de croissance externe mettra l'accent sur l'intégration de TAV Airports et de TAV Construction, tout en développant une approche « Groupe » dans le démarchage commercial et la constitution de consortiums sur des opérations ciblées à fort retour sur investissement.

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

En cette rentrée, je vous renouvelle mes remerciements pour votre confiance et votre fidélité.

Augustin de Romanet
Président-directeur général





Vue extérieure des Terminaux de Paris-Charles de Gaulle

Résultats par segment

Sur le premier semestre 2013, le chiffre d'affaires du segment **Activités aéronautiques** progresse de 4,0% à 791 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2012. En raison d'une augmentation des charges courantes de 4,6%, liée notamment à l'impact des épisodes neigeux sur les achats de produits hivernaux et de 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. Le résultat opérationnel courant ressort en baisse de 69,9% et passe de 28 à 8 millions d'euros.

Dans le segment **Commerces et Services**, dont le chiffre d'affaires est en hausse de 7,4% à 472 millions d'euros, le chiffre d'affaires des Activités commerciales 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 passager⁽¹⁾ (+8,5% à 17,6 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).

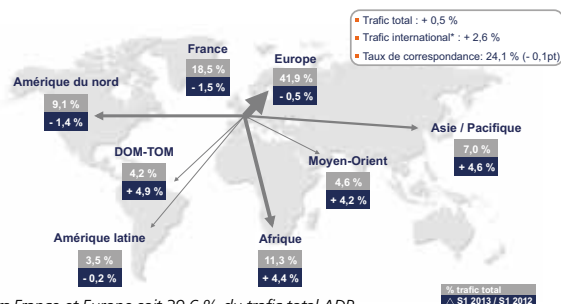
Le chiffre d'affaires du segment **Immobilier** est en hausse de 6,7% à 133 millions d'euros. Grâce à la maîtrise des charges courantes, l'EBITDA s'établit en hausse de 6,3% à 78 millions d'euros. Le taux de marge brute s'établit à 58,9% en baisse de 0,2 point. Les dotations aux amortissements sont en 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.

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 million 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 plates-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.

Sur le 1^{er} semestre 2013, le chiffre d'affaires du segment **Autres Activités** est en hausse de 13,9% à 129 millions d'euros. 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. À fin juin, le carnet de commandes s'élève à 75 millions d'euros entre 2013 et 2016.

Mix trafic positif sur les aéroports parisiens



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

→ Zoom sur...



De gauche à droite :
Uniformes Securitas, Aéroports de Paris, City One

Les nouveaux uniformes

Dans le dispositif d'accueil mis en place par Aéroports de Paris, les nouveaux uniformes apparaissent comme un élément symbolique et fédérateur. L'objectif est de rendre les salariés plus visibles auprès des clients et des passagers tout en offrant un signe d'appartenance aux prestataires de services. Près de 4 000 personnes sont concernées, dont 950 salariés d'Aéroports de Paris.

«Lors de mes premières visites des terminaux en tant que Président-directeur général d'Aéroports de Paris, la multiplicité des uniformes m'avait frappé» confie Augustin de Romanet.

Les tenues ont désormais été harmonisées entre les personnels d'Aéroports de Paris et leurs prestataires de services pour l'accueil et la sûreté qui portent désormais la cravate (pour les hommes) et le foulard orange (pour les femmes).

«L'élégance des personnels présents en aérogare reflète l'image de marque de notre entreprise. Je souhaite que l'aéroport soit un lieu de sérénité. Ces nouvelles tenues contribuent à rendre nos aéroports toujours plus accueillants», précise Augustin de Romanet.

Des circuits dédiés à la correspondance

Après la mise en service de la liaison AC, du hall M du Terminal 2E et le basculement en trafic Schengen du 2F, l'extension de la galerie 2E-2F, achevée depuis fin février, marque la fin d'une transformation sans précédent de Paris-Charles de Gaulle. Cette galerie comprend un couloir dédié pour les passagers en correspondance de l'espace Schengen vers l'international (IFU). Un élément essentiel dans le cadre de la facilitation des parcours de correspondance des passagers Air France et SkyTeam.

Une quarantaine de services et de commerces (douanes, DPAF, taxi, loueurs de voitures, bus Air France et Disney, pharmacie, changes...) a été déménagée et transférée dans des locaux neufs car ils étaient situés dans l'emprise des travaux.

Le chantier a été exécuté dans un délai très court et s'est déroulé dans un espace particulièrement enclavé et en contact constant avec l'exploitation des aérogares.

Le circuit est désormais plus lisible, le trafic plus fluide et le parcours de correspondance simplifié.

6 500 passagers par jour empruntent la galerie, dont 1 500 dans le sens du 2F vers le 2E.

10 minutes, c'est le gain de temps pour les passagers Air France et SkyTeam en correspondance.

Un nouveau terminal pour l'aéroport de l'Île Maurice

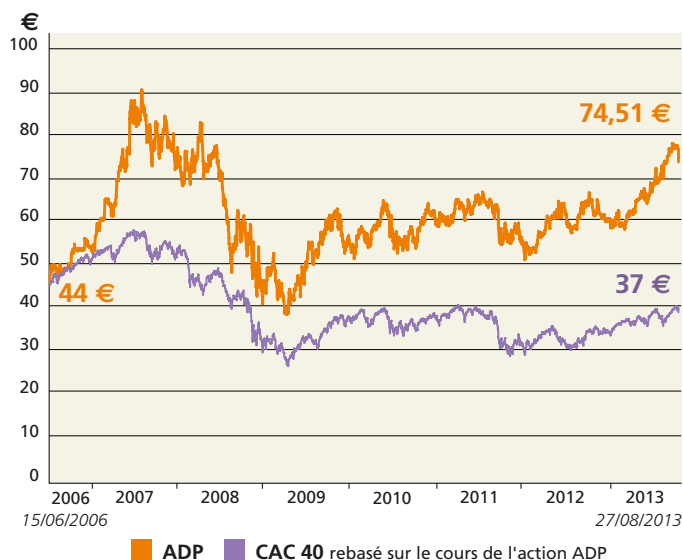


L'inauguration du terminal de l'aéroport international Sir Seewoosagur Ramgoolam à l'Île Maurice couronne un peu plus de trois années de travaux pilotés par ADPM, filiale à 100 % du groupe Aéroports de Paris.

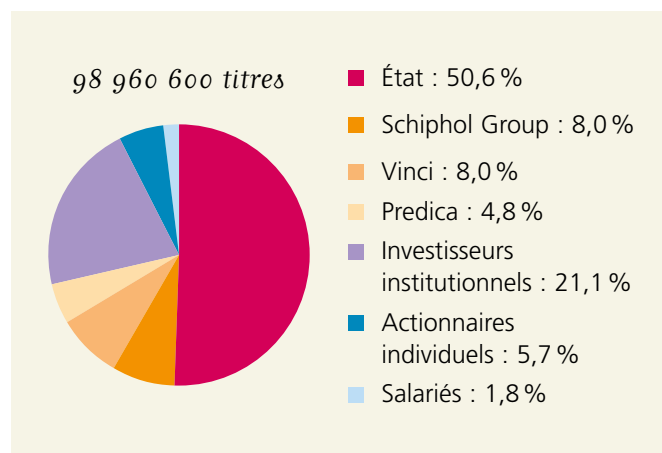
Ce projet est emblématique puisqu'à travers sa réalisation, le Groupe a exploité les synergies existantes entre les filiales à l'international : alors qu'ADPM assurait le montage et le pilotage, ADPI a conçu le design architectural du nouveau terminal, a réalisé des études de faisabilité et assuré une mission d'assistance à la supervision des travaux. Avec une superficie de 56 900m², cette aérogare peut accueillir jusqu'à 4,5 millions de passagers par an. Elle comprend 8 postes avion au contact, dont un spécialement dédié aux A380. L'originalité de l'ouvrage tient dans sa toiture qui fait référence à l'arbre du voyageur, plante tropicale très présente sur l'île.

Ce terminal est aussi une référence en matière de développement durable, en symbiose avec le concept « Maurice Île Durable » considéré par l'État Mauricien comme une priorité nationale. Il est équipé de 264 panneaux photovoltaïques, de systèmes de récupération d'eau de pluie, d'éclairages naturels des espaces publics et de circuits végétalisés.

Évolution du cours de Bourse



Répartition du capital au 05/07/2013



Huit colonnes et trois Fouga Magister à la une

Le 3 juin dernier, Catherine Maunoury, directrice du musée de l'Air et de l'Espace et Jean-Yves Le Drian, ont inauguré la salle des Huit colonnes, restaurée à l'identique de son ouverture à l'occasion de l'Exposition des arts et techniques de la vie moderne de 1937.

À la veille de l'édition 2013 du salon international de l'air et de l'espace, cette inauguration a marqué la fin d'une première phase de travaux destinée à redonner à l'ancienne aérogare de Paris-Le Bourget son lustre d'antan ; la voute, pavée de verre, a été redécouverte, laissant à nouveau la lumière pénétrer l'édifice et offrir aux visiteurs un éclairage spectaculaire de style Art déco.



Comment nous joindre ?

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

Le Club actionnaires

Il 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.

Païement du dividende

Lors du versement du dividende, nous avons constaté que certains actionnaires n'avaient pas pu être réglés du fait d'informations manquantes (coordonnées bancaires non communiquées, adresse non actualisée...). Merci de vérifier que vos dividendes, versés le 30 mai 2013, vous sont bien parvenus.

Si tel n'était pas le cas :

- Si vos actions sont détenues en **Nominatif Pur**, vous pouvez contacter BNP Paribas Securities Services :

- **Par courrier :**
BNP Paribas Securities Services - Corporate Trust Services
- AEROPORTS DE PARIS - Grands Moulins de Pantin -
9 Rue du Débarcadère - 93761 Pantin Cedex - France
- **Par téléphone :**
0 800 101 800 pour le public et
01 40 14 33 30 pour les salariés ADP

- Si vos actions sont détenues au porteur, il faut prendre contact avec votre intermédiaire financier.

À vos agendas...

Assemblée générale des actionnaires 2014

Jeudi 15 mai 2014

Maison de la Chimie, 28 rue St Dominique, 75007 Paris

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 : Benjamin Perret - Rédacteur : Marie-Serjè Cuvillier-Le Corre