



Aéroports de Paris

Rapport financier semestriel au 30 juin 2013

Le présent rapport financier semestriel est établi conformément au III de l'article
L. 451-1-2 du code monétaire et financier.

Aéroports de Paris

Société anonyme au capital de 296 881 806 euros

Siège social : 291, boulevard Raspail

75675 – PARIS Cedex 14

R.C.S. Paris B 552 016 628

Sommaire

1. Déclaration des personnes physiques responsables du rapport financier semestriel3
2. Rapport semestriel d'activité4
3. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle19
4. Comptes consolidés semestriels intermédiaires résumés au 30 juin 201320

1. Déclaration des personnes physiques responsables du rapport financier semestriel

Responsables du rapport financier semestriel

Augustin de Romanet, Président-Directeur général.

Laurent Galzy, Directeur général adjoint finances et administration.

Attestation des responsables

Nous attestons que, à notre connaissance, les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales opérations entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

2. Rapport semestriel d'activité

2.1. Evénements significatifs du semestre

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

Evolution du trafic

- Trafic Groupe pondéré des taux de participation :

| | Participation ¹ ADP | Trafic pondéré (M pax) | Δ S1 13 / S1 12 | |
|---|-------------------------------------|------------------------------|--------------------|--------------|
| | Paris (CDG + Orly) | @ 100% | 43,0 | +0,5% |
| | Aéroports régionaux mexicains | @ 25,5% ² | 1,6 | +5,1% |
| ADP | 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% |
| | Istanbul Atatürk | @ 38% | 9,3 | +18,0% |
| TAV | 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.

Tarifcation

- 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

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

bénéficient 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 Havalimanlari 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 des activités passées d'ADPI en Libye sont apparues diverses opérations qui suscitent des interrogations dont un risque de redressement non notifié concernant l'impôt sur les sociétés 2008, 2009 et 2010.

Parallèlement aux investigations internes complémentaires en cours, la direction d'ADPI en a saisi les autorités judiciaires.

2.2. Présentation des résultats semestriels

2.2.1. 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 ² | 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 |

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

² Résultat opérationnel courant majoré des dotations aux amortissements et des dépréciations d'immobilisations nettes de reprises.

▪ *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 |

Impact sur le bilan au 30 juin 2012

| En millions d'euros | Au 30.06.2012 publié | Ajustement | Au 30.06.2012 pro forma |
|---|----------------------|-------------|-------------------------|
| 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 | 26 | 2 755 |
| Autres éléments de capitaux propres | (1) | - | (1) |
| Total des capitaux propres | 3 568 | 26 | 3 594 |
| Emprunts et dettes financières à long terme | 3 482 | - | 3 482 |
| Provisions pour engagements sociaux - part à plus d'un an | 327 | (40) | 287 |
| Passif d'impôt différé | 210 | 14 | 224 |
| Autres passifs non courants | 64 | - | 64 |
| Passifs non courants | 4 083 | (26) | 4 057 |
| 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 | Ajustement | Au 31.12.2012 pro forma |
|---|-------------------------|-------------|----------------------------|
| ACTIFS | | | |
| Actifs non courants | 7 829 | 0 | 7 829 |
| Actifs courants | 1 554 | - | 1 554 |
| TOTAL DES ACTIFS | 9 383 | 0 | 9 383 |
| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | | |
| Capital | 297 | - | 297 |
| Primes liées au capital | 543 | - | 543 |
| Actions propres | (2) | - | (2) |
| Résultats non distribués | 2 898 | 28 | 2 926 |
| Autres éléments de capitaux propres | (4) | (48) | (52) |
| Total des capitaux propres | 3 733 | (20) | 3 712 |
| Emprunts et dettes financières à long terme | 3 483 | - | 3 483 |
| Provisions pour engagements sociaux - part à plus d'un an | 330 | 31 | 361 |
| Passif d'impôt différé | 212 | (11) | 202 |
| Autres passifs non courants | 74 | - | 74 |
| Passifs non courants | 4 099 | 20 | 4 120 |
| Passifs courants | 1 551 | - | 1 551 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | 9 383 | 0 | 9 383 |

2.2.2. Comptes consolidés

| 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% |

Chiffre d'affaires

| En millions d'euros | S1 2013 | S1 2012 pro forma | Variation 2013 / 2012 |
|-------------------------------|--------------|----------------------|--------------------------|
| Chiffre d'affaires | 1 346 | 1 267 | +6,2% |
| Activités aéronautiques | 791 | 761 | +4,0% |
| Commerces et services | 472 | 439 | +7,4% |
| Immobilier | 133 | 125 | +6,7% |
| Participations aéroportuaires | 5 | 6 | -14,5% |
| Autres activités | 129 | 113 | +13,9% |
| Eliminations inter-segments | (184) | (176) | +4,2% |

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 %.

EBITDA

| En millions d'euros | S1 2013 | S1 2012 pro forma | Variation 2013 / 2012 |
|--------------------------------------|--------------|----------------------|--------------------------|
| Chiffre d'affaires | 1 346 | 1 267 | +6,2% |
| Production immobilisée | 30 | 31 | -5,2% |
| Charges courantes | (893) | (847) | +5,4% |
| <i>Achats consommés</i> | (75) | (56) | +33,8% |
| <i>Services extérieurs</i> | (336) | (330) | +1,8% |
| <i>Charges de personnel</i> | (378) | (356) | +5,9% |
| <i>Impôts et taxes</i> | (92) | (95) | -3,8% |
| <i>Autres charges d'exploitation</i> | (13) | (9) | +38,8% |
| Autres charges et produits | 4 | 16 | -75,0% |
| EBITDA | 487 | 468 | +4,1% |
| EBITDA / CA | 36,2% | 36,9% | -0,7pt |

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.

| | S1 2013 | S1 2012 pro forma | Variation 2013 / 2012 |
|---|--------------|----------------------|--------------------------|
| Charges de personnel (en millions d'euros) | 378 | 356 | +5,9% |
| <i>Aéroports de Paris</i> | 312 | 299 | +4,4% |
| <i>Filiales</i> | 65 | 57 | +13,6% |
| Effectifs moyens (en Equivalent Temps Plein) | 9 162 | 8 914 | +2,8% |
| <i>Aéroports de Paris</i> | 6 866 | 6 850 | +0,2% |
| <i>Filiales</i> | 2 296 | 2 064 | +11,2% |

Les effectifs de la maison-mère sont quasi stables (+ 0,2 %) à 6 866 employés et les charges de personnel correspondantes augmentent de 4,4 % à 312 millions d'euros. La hausse des effectifs des filiales (+ 11,2 % à 2 296 employés) s'explique pour l'essentiel par un effet de périmètre consécutif à l'acquisition de Nomadvance. Cette augmentation des effectifs s'accompagne d'une augmentation des charges de personnel de 13,6 % qui s'établissent à 65 millions d'euros.

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.

Résultat net part du Groupe

| En millions d'euros | S1 2013 | S1 2012 pro forma | Variation 2013 / 2012 |
|--|------------|----------------------|--------------------------|
| EBITDA | 487 | 468 | +4,1% |
| Dotations aux amortissements | (215) | (190) | +12,9% |
| Société MEE opérationnelles | 14 | 9 | +60,6% |
| Résultat opérationnel courant | 286 | 286 | -0,0% |
| Autres charges et produits opérationnels | - | - | na |
| Résultat opérationnel | 286 | 286 | -0,0% |
| Résultat financier | (67) | (63) | +7,7% |
| Résultat des sociétés mises en équivalence non-opérationnelles | (2) | 1 | na |
| Résultat avant impôts | 217 | 225 | -3,4% |
| Impôts sur les bénéfices | (92) | (79) | +16,0% |
| Résultat net part du Groupe | 125 | 145 | -13,9% |

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.

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 le risque de redressement fiscal en Libye), 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.

2.2.3. Analyse par segment

Activités aéronautiques

| En millions d'euros | S1 2013 | S1 2012 pro forma | Variation 2013 / 2012 |
|---------------------------------|---------|----------------------|--------------------------|
| Chiffre d'affaires | 791 | 761 | +4,0% |
| <i>Redevances aéronautiques</i> | 431 | 413 | +4,4% |
| <i>Redevances spécialisées</i> | 99 | 86 | +14,9% |
| <i>Taxe d'aéroport</i> | 240 | 240 | -0,1% |
| <i>Autres recettes</i> | 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.

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

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

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 aéroports) 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).

Immobilier

| En millions d'euros | S1 2013 | S1 2012 | Variation 2013 / 2012 |
|-------------------------------|---------|---------|--------------------------|
| Chiffre d'affaires | 133 | 125 | +6,7% |
| <i>Externe</i> | 107 | 100 | +6,7% |
| <i>Interne</i> | 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% |

¹ Réalisé avec des tiers (hors Groupe)

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.

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 1^{er} 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.

2.3. Flux de trésorerie

| En millions d'euros | S1 2013 | S1 2012 |
|--|-----------|-------------|
| Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles | 327 | 373 |
| Flux de trésorerie utilisés par les activités d'investissement | -231 | -1035 |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | -50 | 200 |
| Variation de la trésorerie | 46 | -461 |
| Trésorerie d'ouverture | 796 | 1108 |
| Trésorerie de clôture | 842 | 647 |

Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles

| En millions d'euros | S1 2013 | S1 2012 |
|---|------------|------------|
| Résultat opérationnel | 286 | 286 |
| Amortissements et provisions | 218 | 182 |
| Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie | -14 | -9 |
| Produits financiers nets hors coût de l'endettement | - | 2 |
| Capacité d'autofinancement opérationnelle avant impôts | 489 | 461 |
| Variation du besoin en fonds de roulement | -80 | 22 |

| | | |
|---|------------|------------|
| Impôts payés | -82 | -110 |
| Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles | 327 | 373 |

Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements

| En millions d'euros | S1 2013 | S1 2012 |
|--|-------------|--------------|
| Investissements corporels et incorporels | -177 | -244 |
| Acquisitions de filiales et entreprises associées | 0 | -715 |
| Cessions de filiales et entreprises associées | 0 | 20 |
| Autres flux liés aux activités d'investissements | -54 | -95 |
| Flux de trésorerie utilisés par les activités d'investissements | -231 | -1035 |

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

| En millions d'euros | S1 2013 | S1 2012 |
|--|------------|------------|
| Encaissements provenant des emprunts à long terme | 594 | 793 |
| Remboursements des emprunts à long-terme | -342 | -336 |
| Dividendes versés aux actionnaires de la société mère | -205 | -174 |
| Autres flux liés aux activités de financement | -97 | -83 |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | -50 | 200 |

2.4. Endettement financier

| En millions d'euros | Au 30/06/13 | Au 31/12/12 |
|---|--------------|------------------------|
| Dettes financières | 4 112 | 3 914 |
| Instruments financiers dérivés passif | 20 | 39 |
| Endettement financier brut | 4 132 | 3 953 |
| Instruments financiers dérivés actif | -118 | -154 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | -844 | -797 |
| Endettement financier net | 3 170 | 3 003 |
| Dettes nettes / fonds propres | 87% | 81%¹ |

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.

Le ratio dette nette / capitaux propres est en hausse et s'élève à 87 % au 30 juin 2013 contre 81 %¹ à fin 2012.

Aéroports de Paris est noté A+ par Standard & Poor's depuis mars 2010, contre AA- auparavant. En mars 2013, Standard & Poor's a confirmé le rating A+ (perspective négative). La perspective négative reflète notamment le risque de dégradation de la notation souveraine de la France.

¹ Pro forma.

2.5. Prévisions et objectifs

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 2015

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 2015¹,
- Chiffre d'affaires par passager dans les boutiques en zone réservée de 19,0 € en 2015.

2.6. Facteurs de risques

Le présent rapport contient des informations à caractère prévisionnel. Ces informations, qui expriment des objectifs établis sur la base des appréciations et estimations actuelles, sont susceptibles d'évoluer ou d'être modifiées et restent notamment subordonnées aux facteurs de risques et incertitudes exposés ci-après.

Les principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe s'estime confronté sont décrits dans le paragraphe du chapitre 4 intitulé « Facteurs de risques » du document de référence 2012 déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 26 avril 2013 sous le numéro D.13-0437. Cette description des principaux risques reste valable à la date de diffusion du présent rapport financier semestriel pour l'appréciation des risques et incertitudes majeurs pouvant affecter le Groupe sur la fin de l'exercice en cours.

2.7. Principales conventions entre parties liées

Aucune convention entre Aéroports de Paris SA et des parties liées ayant influé significativement sur la situation financière ou les résultats de la Société, n'est intervenue au cours du 1^{er} semestre 2013. De même, aucune modification des opérations entre parties liées, de nature à influencer significativement sur la situation financière ou les résultats de la Société, n'est intervenue au cours de cette période.

2.8. Evénements 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

¹ 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

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.

3. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Aéroports de Paris, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2013, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

3.1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les notes 3.3 et 11.2 de l'annexe aux comptes consolidés intermédiaires résumés qui exposent notamment les effets du changement de méthode lié à l'adoption par votre société de la norme IAS 19 révisée, relative aux avantages du personnel.

3.2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Paris-La Défense, le 29 août 2013

Les Commissaires aux Comptes,

KPMG Audit

Département de KPMG S.A.

Philippe Arnaud

ERNST & YOUNG et Autres

Jacques Pierres

4. Comptes consolidés semestriels intermédiaires résumés au 30 juin 2013

Les comptes consolidés semestriels intermédiaires résumés au 30 juin 2013 sont présentés dans le document joint au présent rapport.