



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

Paris, le 31 août 2012

EBITDA stable au 1^{er} semestre 2012 Objectifs 2012 et 2015 maintenus

Trafic en hausse de 2%¹ au 1^{er} semestre 2012 sur les aéroports parisiens avec 43 millions de passagers accueillis

Des résultats semestriels contrastés suivant les métiers :

- Chiffre d'affaires Groupe en hausse de 4,1 % à 1 267 millions d'euros
- EBITDA² quasi stable à 464 millions d'euros : forte croissance des commerces, bonne tenue de l'immobilier et baisse des activités aéronautiques
- Résultat net part du Groupe en baisse de 18,1 % à 147 millions d'euros à la suite de l'impact positif d'éléments non récurrents en 2011
- Chiffre d'affaires par passager dans les boutiques en zone réservée en forte hausse (+ 10,6 %) à 16,2 euros

Un premier semestre marqué par :

- 2 ouvertures majeures d'infrastructures sur l'aéroport de Paris-Charles de Gaulle : le satellite 4 et la liaison AC
- L'acquisition de 38% du capital de TAV Airports, opérateur aéroportuaire de premier plan en Turquie, créant l'une des premières alliances aéroportuaires mondiales

Des objectifs maintenus :

- Hypothèse d'une croissance modérée du trafic passager, du chiffre d'affaires et de l'EBITDA en 2012
- EBITDA 2015 en hausse de 40% par rapport à l'EBITDA 2009

Pierre Graff, Président-directeur général d'Aéroports de Paris, a déclaré :

"Le 1^{er} semestre 2012 a été marqué par deux événements significatifs dans la vie d'Aéroports de Paris : d'une part l'ouverture de 2 infrastructures majeures, le satellite 4, pièce centrale du hub de Paris-Charles de Gaulle et la liaison AC, qui, avec une capacité d'accueil accrue de 8 millions de passagers et 8 000 m² de commerces, amélioreront significativement la qualité de service offerte aux passagers et aux compagnies aériennes, et d'autre part, l'acquisition de 38% de TAV Airports, gestionnaire de l'aéroport d'Istanbul Atatürk, qui donne au Groupe une véritable dimension internationale. Aéroports de Paris a franchi une nouvelle étape dans son développement et renforce sa capacité à croître durablement dans le futur.

Si les résultats du semestre s'avèrent contrastés suivant les activités, avec une excellente performance des commerces, les fondamentaux de la croissance du Groupe restent solides. Dans un contexte économique toujours difficile, nous sommes confiants pour l'avenir et nous maintenons nos objectifs pour 2012 et 2015".

¹ Sauf indication contraire, les pourcentages mentionnés comparent les données du 1^{er} semestre 2012 aux données équivalentes du 1^{er} semestre 2011.

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



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

Faits marquants de la période

Acquisition de 38 % de TAV Airports et 49 % de TAV Construction

En mai, Aéroports de Paris a indirectement acquis auprès d'Akfen Holding A.Ş. ("Akfen Holding"), Tepe İnşaat Sanayi A.Ş. ("Tepe İnşaat") et Sera Yapı Endüstrisi ve Ticaret A.Ş. ("Sera Yapı") 38 % du capital de TAV Havalimanlari Holding A.Ş. ("TAV Airports") pour 668 millions d'euros et 49 % du capital de TAV Yatırım Holding A.Ş. ("TAV Investment", propriétaire de TAV Construction, société non cotée) pour 38 millions d'euros.

Opérateur aéroportuaire de premier plan en Turquie, TAV Airports opère sur 12 aéroports dans 6 pays, dont l'aéroport d'Istanbul Atatürk qui a accueilli près de 38 millions de passagers en 2011. Cette même année, le chiffre d'affaires de TAV Airports s'est élevé à 881 millions d'euros, l'EBITDA à 257 millions d'euros et le résultat net à 53 millions d'euros.

Avec 37 aéroports gérés directement ou indirectement et environ 180 millions de passagers accueillis, ce partenariat créera l'une des premières alliances aéroportuaires mondiales.

A l'issue de l'acquisition, la décomposition de l'actionnariat de TAV Airports était la suivante :

Groupe Aéroports de Paris	38,0%
Tepe İnşaat	8,1%
Akfen Holding	8,1%
Sera Yapı	2,0%
Autres titres hors flottant	3,5%
Flottant	40,3%

Pierre Graff, François Rubichon et Laurent Galzy ont été désignés parmi les 11 membres du conseil d'administration de TAV Airports. Hamdi Akin et Pierre Graff sont respectivement président et vice-président de ce conseil tandis que Sani Şener, lui aussi membre du conseil, demeure *chief executive officer* de la société.

A l'issue de l'acquisition, la décomposition de l'actionnariat de TAV Construction était la suivante :

Groupe Aéroports de Paris	49,0%
Tepe İnşaat	24,2%
Akfen Holding	21,7%
Sera Yapı	5,1%

Pierre Graff et Laurent Galzy ont été désignés parmi les 5 membres du conseil d'administration de TAV Construction. Pierre Graff a été désigné vice-président du conseil aux côtés de son président Ali Haydar Kurtdarcan.

Evolution du trafic

- Sur les plates-formes parisiennes :

Au 1^{er} semestre 2012, le trafic d'Aéroports de Paris est en hausse de 2,0 % à 42,8 millions de passagers : il augmente de 2,9 % à Paris-Charles de Gaulle (29,7 millions de passagers) et est stable à Paris-Orly (13,1 millions de passagers). Le trafic du 1^{er} trimestre et du 2^{ème} trimestre 2012 sont respectivement en hausse de 3,7 % et de 0,5 %.

Sur les 6 premiers mois de l'année, le trafic international hors Europe (38,8 % du trafic total) croît plus rapidement que le trafic total avec une hausse de 3,8 %. Tous les faisceaux sont en croissance : Asie-Pacifique + 6,5 %, Moyen-Orient + 5,9 %, DOM-TOM et Amérique Latine + 4,8 %, Afrique + 2,6 % et Amérique du Nord + 1,8 %.

Le trafic avec l'Europe hors France (42,3 % du trafic total) est en hausse de 1,9 %. Le trafic avec la métropole (18,9 % du total) est en baisse de 1,4 %.



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

Le taux de correspondance s'établit à 24,2 % contre 23,3 % sur les six premiers mois de l'année 2011.

Les compagnies à bas coûts, qui représentent 13,9 % du trafic, voient leur trafic augmenter de 2,1 % sur le 1^{er} semestre de l'année.

Le nombre de mouvements d'avions est en baisse de 2,0 % et s'établit à 355 650.

L'activité fret et poste est en baisse (- 6,1 %) à 1,1 million de tonnes transportées.

- Sur les plates-formes gérées par TAV Airports :

Passagers (en M)	S1 2012	2012 / 2011
Istanbul Atatürk	20,6	+22,1%
Ankara Esenboga	4,5	+9,7%
Izmir ¹	4,3	NS
Tunisie	1,1	+56,3%
Géorgie	0,6	+24,1%
Macédoine	0,4	+18,6%
Total TAV Airports	31,4	+34,2%

Ouvertures d'infrastructures

- Liaison A-C : 27 mars 2012

Situé sur l'aéroport Paris-Charles de Gaulle, ce nouveau bâtiment permet de mutualiser les contrôles de police et les postes d'inspection filtrage des terminaux 2A et 2C et offre une surface commerciale de 2 300 m².

- Satellite 4 : 28 juin 2012

D'une capacité d'accueil de 7,8 millions de passagers, cette nouvelle salle d'embarquement du terminal 2E de l'aéroport Paris-Charles de Gaulle dispose de 6 000 m² de surface commerciale, de 3 200 m² de salons pour les compagnies aériennes et de 16 postes au contact pour les gros porteurs, sur une surface totale de 120 000 m².

Tarifification

- Tarifs des redevances

La hausse autorisée par le plafond d'évolution des tarifs de la période 2012 des redevances, en application des dispositions du Contrat de Régulation Economique, était de + 4,0 %, correspondant à l'inflation constatée sur la période allant de septembre 2010 à septembre 2011 majorée d'un point et après application d'un facteur d'ajustement favorable de 0,7 % au titre de la qualité de service. Afin de tenir compte de la conjoncture difficile traversée par le secteur du transport aérien, Aéroports de Paris a décidé d'anticiper d'un an la mise en œuvre du facteur d'ajustement trafic en retenant une hausse des tarifs inférieure au plafond. Ainsi, au 1^{er} avril 2012, les tarifs des redevances ont augmenté, en moyenne et à périmètre constant, de 3,4 %.

¹ TAV Airports opère le trafic domestique turc depuis janvier 2012. A périmètre constant, le trafic est en hausse de 8,6% sur la période de janvier à juin 2012



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

- Taxe d'aéroport

Au 1^{er} avril 2012, 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. En revanche, les passagers en correspondance bénéficient désormais d'un abattement de 10 % sur ce tarif, soit un montant de la taxe d'aéroport de 10,35 euros par passager en correspondance au départ.

Financement

En mars 2012, Aéroports de Paris a remboursé un emprunt obligataire d'une valeur nominale de 334 millions d'euros, arrivé à échéance.

En juin 2012, Aéroports de Paris a émis un emprunt obligataire en 2 tranches d'un montant total de 800 millions d'euros. La première tranche, d'un montant de 300 millions d'euros, porte intérêt à 2,375 % et a une date de règlement fixée au 11 juin 2019. La seconde tranche, d'un montant de 500 millions d'euros, porte intérêt à 3,125 % et a une date de règlement fixée au 11 juin 2024. Le produit net de l'émission des obligations est destiné au financement des besoins d'investissements courants d'Aéroports de Paris et au refinancement de la facilité de crédit mise en place pour l'acquisition de ses participations dans TAV Airports et TAV Construction.

Dividende voté par l'Assemblée générale

L'assemblée générale des actionnaires du 3 mai 2012 a voté la distribution d'un dividende de 1,76 euro par action versé le 18 mai 2012. Ce dividende correspond à un taux de distribution de 50 % du résultat net consolidé part du Groupe de l'exercice 2011, en ligne avec l'objectif de distribution de dividende d'Aéroports de Paris.

Intégration des activités Mode et accessoires dans Société de Distribution Aéroportuaire

Début janvier 2012, Société de Distribution Aéroportuaire, société détenue à 50 % par Aéroports de Paris et à 50 % par Aelia, filiale de Lagardère Services, a repris l'ensemble des activités Mode & Accessoires exploitées jusqu'à présent par Aélia, via une filiale.

Nouvelle présentation des comptes consolidés

A la suite de l'acquisition des participations dans les sociétés TAV Airports et TAV Construction, le Groupe a choisi de regrouper ses activités de prises de participations aéroportuaires hors de Paris dans un cinquième segment dénommé "Participations aéroportuaires". Ce segment regroupe Aéroports de Paris Management et la participation dans Schiphol Group, antérieurement rattachées au segment "Autres Activités". A compter de la publication des comptes relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2012, il comprend également la participation dans TAV Airports. TAV Construction est rattachée au segment "Autres Activités"¹.

Cette évolution de la segmentation fait suite aux changements de présentation des comptes déjà adoptés lors de l'exercice clos au 31 décembre 2011².

¹ Au 30 juin 2012, aucun résultat n'a été constaté dans les comptes pour ces 2 sociétés. Au 31 décembre 2012, l'impact des résultats nets de TAV Airports et TAV Construction sera corrigé des effets de l'affectation des écarts d'acquisition effectuée au 2nd semestre 2012

² Voir le communiqué sur les Résultats annuels 2011 disponible sur www.aeroportsdeparis.fr/Adp/fr-FR/Groupe/Finance/



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

Le tableau ci-après récapitule l'ensemble des modifications :

	Avant changements de présentation	Après changements de présentation
Chiffre d'affaires	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 50% JV commerciales et immobilières ▪ 100% Alyzia Sûreté ▪ 100% assistance en escale 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 100% Alyzia Sûreté
EBITDA	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 50% JV commerciales et immobilières ▪ 100% Alyzia Sûreté ▪ 100% assistance en escale 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 100% Alyzia Sûreté
MEE opérationnelles		<ul style="list-style-type: none"> ▪ 50% du résultat net des JV commerciales et immobilières ▪ 8% du résultat net de Schiphol ▪ 38% du résultat net de TAV Airports ▪ 49% du résultat net de TAV Construction
Résultat opérationnel courant	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 50% JV commerciales et immobilières ▪ 100% Alyzia Sûreté ▪ 100% assistance en escale 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 50% du résultat net des JV commerciales et immobilières ▪ 100% Alyzia Sûreté ▪ 8% du résultat net de Schiphol ▪ 38% du résultat net de TAV Airports ▪ 49% du résultat net de TAV Construction
Résultat opérationnel	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 50% JV commerciales et immobilières ▪ 100% Alyzia Sûreté ▪ 100% assistance en escale 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 50% du résultat net des JV commerciales et immobilières ▪ 100% Alyzia Sûreté ▪ 8% du résultat net de Schiphol ▪ 38% du résultat net de TAV Airports ▪ 49% du résultat net de TAV Construction
MEE non opérationnelles	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 8% du résultat net de Schiphol 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 20% du résultat net du Groupe Alyzia (à compter de l'exercice 2012)
Activités non poursuivies		<ul style="list-style-type: none"> ▪ 100% du résultat net de l'assistance en escale (exercice 2011 uniquement)
Résultat net		<ul style="list-style-type: none"> ▪ Inchangé

Des comptes semestriels 2011 pro forma ont été établis conformément aux changements décrits ci-après :

En millions d'euros	S1 2011 publié ¹	S1 2011 pro forma	Δ	
Chiffre d'affaires	1 343	1 217	(125)	Assistance en escale : (54 M€) JV commerciales : (71 M€)
EBITDA	459	465	+6	Assistance en escale : +9 M€ JV commerciales : (3 M€)
Sociétés MEE opérationnelles	-	6	+6	Résultat net Schiphol Group : +6 M€ Résultat net JV commerciales : +1 M€
Résultat opérationnel courant	269	283	+14	
Résultat opérationnel	313	327	+15	
SME non opérationnelles	7	1	(6)	Résultat net de Schiphol Group
Activités non poursuivies	-	(10)	(10)	Résultat net de l'assistance en escale
Résultat net part du Groupe	180	180	-	

¹ Tel que publié dans le communiqué des résultats financiers semestriels au 30 juin 2011



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

Communiqué de presse

Impact sur le compte de résultat du segment "Commerces et Services"

En millions d'euros	S1 2011 publié	S1 2011 pro forma	Δ	
Chiffre d'affaires	479	408	(71)	Chiffre d'affaires des JV : (113M€) Loyers payés par les JV : +41M€
EBITDA	227	224	(3)	JV commerciales
Sociétés MEE opérationnelles	-	1	+1	Résultat net JV commerciales
Résultat opérationnel courant	180	179	(1)	

Impact sur le compte de résultat du segment "Participations aéroportuaires"

En millions d'euros	S1 2011 publié	S1 2011 pro forma	Δ	
Chiffre d'affaires	-	5	+5	Chiffre d'affaires ADPM
EBITDA	-	0	0	
Sociétés MEE opérationnelles	-	6	+6	Résultat net Schiphol Group
Résultat opérationnel courant	-	5	+5	

Impact sur le compte de résultat du segment "Autres Activités"

En millions d'euros	S1 2011 publié	S1 2011 pro forma	Δ	
Chiffre d'affaires	102	127	+24	Alyzia Sûreté : +29M€ Chiffre d'affaires ADPM : (5M€)
EBITDA	9	9	+1	Alyzia Sûreté
Sociétés MEE opérationnelles	-	-	-	
Résultat opérationnel courant	1	2	+1	

EBITDA stable au 1^{er} semestre 2012

En millions d'euros	S1 2012	S1 2011 pro forma	Variation 2012 / 2011
Chiffre d'affaires	1 267	1217	+4,1%
EBITDA	464	465	-0,2%
Résultat opérationnel courant ¹	282	283	-0,4%
Résultat opérationnel	282	327	-13,8%
Résultat financier	-56	-49	+13,7%
Résultat net part du Groupe	147	180	-18,1%

Sur le 1^{er} semestre 2012, le **chiffre d'affaires consolidé** ressort en hausse de 4,1 % à 1 267 millions d'euros. Cette hausse résulte principalement :

- de l'évolution positive des revenus générés par les activités aéronautiques (+ 4,9 % à 761 millions d'euros) principalement tirés par les hausses de tarif des redevances au 1^{er}

¹ Résultat opérationnel avant l'impact de certains produits et charges non courants



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

avril 2011 (+ 1,49 %) et au 1^{er} avril 2012 (+ 3,4 %) et par la croissance du trafic passagers (+ 2,0 %),

- de la forte progression des revenus issus des commerces et services (+ 7,6 % à 439 millions d'euros) grâce notamment à la bonne performance des activités commerciales (+ 12,9 %),
- de la poursuite du développement de l'immobilier (+ 5,5 % à 125 millions d'euros),
- et ce, malgré la baisse sensible des revenus issus des autres activités (- 10,7 % à 113 millions d'euros), liée à la cession du groupe Masternaut au 15 avril 2011 et à la baisse d'activité d'ADPI en raison de la fin de contrats importants notamment au Moyen-Orient.

Le montant des éliminations inter-segments s'élève à 176 millions d'euros sur le 1^{er} semestre en hausse de 6,5 %. Hors cession du groupe Masternaut, le chiffre d'affaires consolidé du 1^{er} semestre 2012 ressort en progression de 5,2 % par rapport à la même période en 2011.

L'**EBITDA** est quasi stable (- 0,2 % à 464 millions d'euros), reflétant une progression des charges courantes (+ 6,3 %) plus rapide que celle des revenus (+ 4,1 %). Le taux de marge pour les six premiers mois de l'année 2012 est en baisse de 1,6 point à 36,6 %.

La production immobilisée (immobilisation de prestations internes d'ingénierie effectuées sur des projets d'investissements) est en hausse de 17,4 % à 31 millions d'euros, en raison des projets en cours lors du 1^{er} semestre 2012 dont la mise en place de l'Inspection Filtrage Unique entre les terminaux 2E et 2F sur l'aéroport de Paris-Charles de Gaulle.

Les achats consommés sont en hausse de 9,0 % à 56 millions d'euros, en raison principalement d'un montant d'achat de combustible sensiblement plus élevé en 2012 résultant d'un effet de base suite à l'arrêt momentané d'une turbine de la centrale de cogénération à Paris-Charles de Gaulle au 1^{er} semestre 2011 qui avait entraîné une baisse d'achat de gaz d'environ 4 millions d'euros.

Les charges liées aux services extérieurs progressent de 7,4 % à 330 millions d'euros, tirées par la hausse des coûts de prestations de sûreté, de nettoyage et de lutte contre les épisodes neigeux dans le cadre notamment de la politique du Groupe d'amélioration de la qualité de service.

Les charges de personnel du Groupe augmentent de 4,3 % à 360 millions d'euros.

Le montant des impôts et taxes progresse de 9,5 % à 95 millions d'euros en raison de la hausse de la contribution économique et territoriale et des taxes foncières.

Les autres charges et produits sont en baisse en raison d'un effet de base défavorable suite à la comptabilisation en 2011 de reprises de provisions venant compenser un manque à gagner de chiffre d'affaires (notamment l'indemnité suite à l'arrêt de la centrale de cogénération de l'aéroport de Paris-Charles de Gaulle).

Le **résultat opérationnel courant** est en légère baisse (-0,4%) et s'établit à 282 millions d'euros, la hausse des dotations aux amortissements (+ 1,5 % à 190 millions d'euros) étant compensée par la progression du résultat des sociétés opérationnelles mises en équivalence (+ 40,7 % à 9 millions d'euros).

Le **résultat opérationnel** s'établit en forte baisse (- 13,8 %) à 282 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 transactionnelle relative au sinistre du Terminal 2E de l'aéroport Paris-Charles de Gaulle et la plus-value réalisée lors de la cession du groupe Masternaut.

Le **résultat financier** est une charge de 56 millions d'euros, en hausse de 13,7 % notamment en raison des coûts liés à l'acquisition des participations TAV Airports et TAV Construction.



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

Le ratio dette nette / capitaux propres est en hausse et s'élève à 87 % au 30 juin 2012 contre 61 % à fin 2011. L'endettement financier net du groupe Aéroports de Paris s'établit à 3 104 millions euros au 30 juin 2012 contre 2 206 millions d'euros à fin 2011. Cette hausse résulte de l'émission obligataire de juin 2012 pour un montant total de 800 millions d'euros ayant servi à financer l'acquisition des participations dans TAV Airports et TAV Construction.

Le résultat net des activités non poursuivies (assistance en escale) est nul au 1^{er} semestre 2012, contre une charge de 10 millions d'euros au 1^{er} semestre 2011. La charge d'impôt sur les sociétés diminue de 11,2 % à 80 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2012.

Compte tenu des éléments ci-dessus, le **résultat net part du Groupe** s'établit en baisse de 18,1 % à 147 millions d'euros.

Activités aéronautiques : hausse combinée des tarifs et du trafic compensée par la hausse des charges externes

En millions d'euros	S1 2012	S1 2011 pro forma	Variation 2012 / 2011
Chiffre d'affaires	761	725	+4,9%
<i>Redevances aéronautiques</i>	413	397	+3,9%
<i>Redevances spécialisées</i>	86	82	+4,8%
<i>Taxe d'aéroport</i>	240	224	+7,3%
<i>Autres recettes</i>	22	22	-0,5%
EBITDA	143	167	-14,3%
Résultat opérationnel courant	25	53	-53,5%

Sur le 1^{er} semestre 2012, le chiffre d'affaires du segment progresse de 4,9 % à 761 millions d'euros.

Le produit des **redevances aéronautiques** (redevances passagers, atterrissage et stationnement) est en hausse de 3,9 % à 413 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2012, bénéficiant de l'augmentation combinée des tarifs (+ 1,49 % au 1^{er} avril 2011 et + 3,4 % au 1^{er} avril 2012) et du trafic (+ 2,0 % pour le nombre de passagers). Ces effets sont partiellement compensés par la mise en place d'un mécanisme incitatif au développement du trafic à compter du 1^{er} avril 2011 et par la baisse du nombre de mouvements d'avions (- 2,0 %).

Le produit des **redevances spécialisées** augmente de 4,8 % à 86 millions d'euros, en raison notamment de la mise en place, au 4^{ème} trimestre 2011, d'un système de location d'engins de déneigement aux prestataires spécialisés opérant sur l'aéroport Paris-Charles de Gaulle et de la hausse des revenus de la redevance d'assistance aux personnes handicapées à mobilité réduite (PHMR). Le produit de la redevance dégivrage s'établit en hausse en raison d'un climat plus rigoureux en 2012 qu'en 2011.

Le tarif de la **taxe d'aéroport**, dédiée principalement au financement des activités de sûreté, s'élève à 11,5 euros par passager au départ depuis le 1^{er} janvier 2011. Le produit de cette taxe s'élève à 240 millions d'euros en hausse de 7,3 % et tient compte d'une diminution de 7 millions d'euros de la créance sur l'Etat inscrite au bilan, au titre de ces activités.

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 quasi stables à 22 millions d'euros.



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

En raison d'une forte augmentation des charges courantes (+ 11,3 % à 643 millions d'euros) liée notamment à la progression des dépenses de services externes, l'**EBITDA** est en baisse de 14,3 % à 143 millions d'euros. Le taux de marge brute s'établit à 18,9 %, en baisse de 4,2 points.

Les dotations aux amortissements augmentent de 4,2 % à 119 millions d'euros. Le **résultat opérationnel courant** ressort en baisse de 53,5 %, à 25 millions d'euros.

Commerces et services : très bonne performance des activités commerciales tirées par un chiffre d'affaires par passager en hausse de 10,6 % à 16,2 euros

En millions d'euros	S1 2012	S1 2011 pro forma	Variation 2012 / 2011
Chiffre d'affaires	439	408	+7,6%
<i>Activités commerciales</i>	164	145	+12,9%
<i>Parkings</i>	80	79	+1,4%
<i>Prestations industrielles</i>	38	30	+25,2%
<i>Recettes locatives</i>	50	50	-0,7%
<i>Autres</i>	108	104	+3,8%
EBITDA	246	224	+9,9%
Résultat des sociétés mises en équivalence opérationnelles	3	1	+189%
Résultat opérationnel courant	202	179	+13,1%

Sur le 1^{er} semestre 2012, le chiffre d'affaires du segment est en hausse de 7,6 % à 439 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 12,9 % à 164 millions d'euros. Au sein de cet ensemble, les loyers issus des boutiques en zone réservée s'établissent à 117 millions d'euros en hausse de 14,4 %, sous l'effet de la forte augmentation du chiffre d'affaires par passagers¹ (+ 10,6 % à 16,2 euros). Cette performance est majoritairement attribuable aux très bons résultats des points de vente hors taxe (*duty free*) sur l'ensemble des terminaux de Paris-Charles de Gaulle, dont le chiffre d'affaires par passager est en forte hausse (+ 10,2 % à 30,3 euros) sous l'effet de la forte croissance du trafic de faisceaux très contributeurs tels que la Chine (+ 14,7 %) ou la Russie (+ 11,9 %) 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 1,4 % et s'établit à 80 millions d'euros.

Le chiffre d'affaires des **prestations industrielles** (fourniture d'électricité et d'eau) augmente de 25,2 % à 38 millions d'euros sous l'effet de la hausse des prix de l'énergie et d'un effet de base favorable, l'année 2011 ayant été marquée par l'arrêt d'une turbine de la centrale de cogénération de Paris-Charles de Gaulle.

Les **recettes locatives** (locations de locaux en aérogares) sont quasi stables à 50 millions d'euros.

Les **autres produits** (essentiellement constitués de prestations internes) sont en hausse de 3,8 % à 108 millions d'euros.

L'**EBITDA** du segment progresse de 9,9 % à 246 millions d'euros. Le taux de marge brute gagne 1,2 point à 56,1 %.

Le **résultat opérationnel courant** s'établit en hausse de 13,1 % à 202 millions d'euros sous l'effet conjoint d'une hausse modérée des dotations aux amortissements (+ 0,6 % à 47 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

et de la progression de la quote-part des résultats des sociétés mises en équivalences opérationnelles à 3 millions d'euros.

Immobilier : croissance tirée par de nouvelles locations et l'indexation des loyers

En millions d'euros	S1 2012	S1 2011 pro forma	Variation 2012 / 2011
Chiffre d'affaires	125	118	+5,5%
<i>Externe</i>	100	94	+7,0%
<i>Interne</i>	25	25	-0,1%
EBITDA	74	64	+14,6%
Résultat Opérationnel Courant	54	44	+23,7%

Sur le 1^{er} semestre 2012, le chiffre d'affaires du segment est en hausse de 5,5 % à 125 millions d'euros.

Le chiffre d'affaires **externe**¹ s'élève à 100 millions d'euros, en croissance de 7,0 %, tiré par de nouvelles occupations de terrains et de bâtiments et par l'indexation positive des revenus sur l'indice du coût de la construction au 1^{er} janvier 2012 (+ 5,0 %). Le chiffre d'affaires **interne** est quasi stable à 25 millions d'euros.

Grâce à la maîtrise des charges courantes et à une reprise de provisions exceptionnelle, l'**EBITDA** s'établit en forte hausse de 14,6 % à 74 millions d'euros. Le taux de marge brute s'établit à 59,1 %, en progression de 4,7 points.

Les dotations aux amortissements sont en baisse de 7,0 % à 19 millions d'euros. Le **résultat opérationnel courant** s'établit en hausse de 23,7 % à 54 millions d'euros.

Participations aéroportuaires : impact positif de la hausse des résultats de Schiphol Group

En millions d'euros	S1 2012	S1 2011 pro forma	Variation 2012 / 2011
Chiffre d'affaires	6	5	+16,1%
EBITDA	0	0	-
Résultat des sociétés mises en équivalence opérationnelles	7	6	+21,4%
Résultat opérationnel courant	7	5	+20,2%

Le **chiffre d'affaires** du segment participations aéroportuaires (100 % du chiffre d'affaires d'ADPM) est en hausse de 16,1 % à 6 millions d'euros. L'**EBITDA** est quasiment nul.

Le **résultat opérationnel courant** progresse de 20,2 % sous l'effet de la hausse de la quote-part du résultat net de Schiphol (+ 21,4 % à 7 millions d'euros).

Concernant les quotes-parts de résultat net de TAV Airports et TAV Construction, aucun résultat n'a été constaté dans les comptes au 30 juin 2012.

¹ Réalisé avec des tiers (hors Groupe)



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

Autres activités : impact de la baisse d'activité d'ADPI et de la cession de Masternaut

En millions d'euros	S1 2012	S1 2011 pro forma	Variation 2012 / 2011
Chiffre d'affaires	113	127	-10,7%
EBITDA	1	9	-90,6%
Résultat opérationnel courant	-6	2	Ns

Hub télécom voit son chiffre d'affaires se réduire de 18,4 % suite à la cession du groupe Masternaut le 15 avril 2011. Il s'établit à 47 millions d'euros au 1^{er} semestre 2012. Hors cession du groupe Masternaut, il ressort en hausse de 5,7 %. L'EBITDA s'élève à 9 millions d'euros, en hausse de 2,2 % et la marge brute progresse de 3,8 points à 17,8 %. Le résultat opérationnel courant s'établit à 3 millions d'euros, en hausse de 84,4 %.

Le chiffre d'affaires d'**Alyzia Sûreté** est en hausse de 8,4 % à 32 millions d'euros. L'EBITDA est en baisse de 13,7 % à 1 million d'euros.

ADPI voit son activité se réduire au 1^{er} semestre 2012, en raison notamment de l'achèvement de contrats importants. Son chiffre d'affaires s'élève à 31 millions d'euros, en baisse de 16,5 %. La réduction importante du chiffre d'affaires s'est accompagnée d'une forte réduction des charges courantes (- 17,5 %). Néanmoins, l'EBITDA s'inscrit en perte à - 3 millions d'euros contre un bénéfice de 0,2 million d'euros au 1^{er} semestre 2011. Le résultat opérationnel courant s'établit à - 4 millions d'euros. A fin juin, le carnet de commandes s'élève à 100 millions d'euros entre 2012 et 2015.

Perspectives 2012 et 2015 inchangées

2012

Dans d'un contexte économique incertain, Aéroports de Paris fait l'hypothèse d'une croissance modérée du trafic passager, du chiffre d'affaires et de l'EBITDA en 2012.

2015

La croissance de l'EBITDA pour la période 2009-2015 est maintenue à +40% compte tenu des éléments suivants :

- hypothèse de croissance du trafic de 3,2 % par an en moyenne entre 2010 et 2015,
- ROCE du périmètre régulé compris entre 4,5 % et 5,0 % en 2015¹,
- Chiffre d'affaires par passager dans les boutiques en zone réservée de 19,0 € en 2015.

Les surfaces dédiées aux commerces devraient croître de 18 % entre 2009 et 2015, contre 21 % initialement prévus, en raison du décalage du projet de rénovation de terminal 2B de Paris-Charles de Gaulle. Cependant, l'objectif de croissance des surfaces de boutiques en zone internationale est maintenu à + 35 % sur la même période.

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 2011



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

Événements intervenus après le 30 juin 2012

Trafic du mois de juillet 2012

En juillet 2012, le trafic d'Aéroports de Paris est en légère baisse de 0,4 % par rapport au mois de juillet 2011, avec 8,9 millions de passagers accueillis, dont 6,1 millions à Paris-Charles de Gaulle (- 0,8 %) et 2,8 millions à Paris-Orly (+ 0,5 %).

Acquisition de Nomadance

Hub télécom a acquis en août 2012 la société Nomadance, leader français dans le domaine des solutions de mobilité et de traçabilité pour les professionnels. La société intervient aussi bien sur des projets de traçabilité des biens et des matières, que sur des projets de mobilité pour du personnel amené à se déplacer. Nomadance emploie 125 salariés et a réalisé un chiffre d'affaires de plus de 38 millions d'euros en 2011.

Agenda

- Vendredi 31 août 2012 : Réunion analystes à 10h00, retransmission en direct et présentation disponibles sur le site internet : <http://www.aeroportsdeparis.fr/ADP/fr-FR/Groupe/Finance/>
- Mardi 18 septembre 2012 : trafic du mois d'août 2012

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 2012, 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. Ce communiqué contient des déclarations prospectives figurent dans ce communiqué de presse. Ces déclarations 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 (dont ceux décrits dans le document de référence déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 6 avril 2012 sous le numéro D. 12-0297) et des incertitudes qui, pour beaucoup d'entre eux ne peuvent être maîtrisés par Aéroports de Paris et ne sont que difficilement prévisibles. Ils peuvent entraîner des résultats substantiellement 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** : Florence Dalon + 33 1 43 35 70 35 – 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 2011, Aéroports de Paris a accueilli 88 millions de passagers sur Paris-Charles de Gaulle et Paris-Orly, près de 2,5 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 2011, le chiffre d'affaires du Groupe s'est élevé à 2 502 millions d'euros et le résultat net à 348 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

<i>(en milliers d'euros)</i>	S1 2012	S1 2011 pro forma
Produit des activités ordinaires	1 267 303	1 217 427
Production immobilisée et stockée	31 401	26 736
Production de l'exercice	1 298 704	1 244 163
Achats consommés	(56 328)	(51 676)
Services et charges externes	(329 527)	(306 917)
Valeur ajoutée	912 849	885 570
Charges de personnel	(360 386)	(345 584)
Impôts et taxes	(95 372)	(87 071)
Autres charges opérationnelles courantes	(9 028)	(9 023)
Autres produits opérationnels courants	10 348	12 779
Dotations aux provisions et dépréciations de créances nettes de reprises	5 564	8 251
EBITDA	463 975	464 922
<i>Ratio EBITDA / Produit des activités ordinaires</i>	36,6%	38,2%
Dotations aux amortissements	(190 429)	(187 668)
Résultat des sociétés mises en équivalence opérationnelles	8 774	6 236
Résultat opérationnel courant	282 320	283 489
Autres produits et charges opérationnels	-	43 990
Résultat opérationnel	282 320	327 479
Résultat financier	(55 886)	(49 141)
Résultat des sociétés mises en équivalence non opérationnelles	851	856
Résultat avant impôt	227 285	279 194
Impôts sur les résultats	(80 084)	(90 162)
Résultat net des activités poursuivies	147 201	189 032
Résultat net des activités non poursuivies	-	(10 237)
Résultat de la période	147 201	178 795
<i>Résultat attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle</i>	(13)	(959)
<i>Résultat attribuable aux propriétaires de la société mère</i>	147 214	179 754

Communiqué de presse



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

Bilan consolidé

ACTIFS	Au 30.06.2012	Au 31.12.2011
<i>(en milliers d'euros)</i>		
Immobilisations incorporelles	74 037	71 521
Immobilisations corporelles	5 820 385	5 779 523
Immeubles de placement	410 593	419 427
Participations dans les entreprises mises en équivalence	1 154 177	437 068
Autres actifs financiers non courants	152 638	164 938
Actifs d'impôt différé	1 142	1 071
Actifs non courants	7 612 972	6 873 548
Stocks	14 864	14 628
Clients et comptes rattachés	622 040	610 636
Autres créances et charges constatées d'avance	103 493	114 700
Autres actifs financiers courants	104 579	106 750
Actifs d'impôt exigible	6 667	266
Trésorerie et équivalents de trésorerie	647 970	1 133 672
Actifs courants	1 499 613	1 980 652
TOTAL DES ACTIFS	9 112 585	8 854 200
<hr/>		
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Au 30.06.2012	Au 31.12.2011
<i>(en milliers d'euros)</i>		
Capital	296 882	296 882
Primes liées au capital	542 747	542 747
Résultats non distribués	2 729 049	2 758 639
Autres éléments de capitaux propres	(712)	990
Capitaux propres - part du Groupe	3 567 966	3 599 258
Participations ne donnant pas le contrôle	220	227
Total des capitaux propres	3 568 186	3 599 485
Emprunts et dettes financières à long terme	3 482 241	3 018 177
Provisions pour engagements sociaux - part à plus d'un an	327 144	325 733
Passif d'impôt différé	210 086	204 486
Autres passifs non courants	63 686	62 653
Passifs non courants	4 083 157	3 611 049
Fournisseurs et comptes rattachés	409 373	530 639
Autres dettes et produits constatés d'avance	556 973	523 618
Emprunts et dettes financières à court terme	411 003	469 535
Provisions pour engagements sociaux - part à moins d'un an	15 445	15 440
Autres provisions courantes	67 940	73 335
Passif d'impôt exigible	508	31 099
Passifs courants	1 461 241	1 643 666
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	9 112 585	8 854 200

Communiqué de presse



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

Tableau des flux de trésorerie consolidés

<i>(en milliers d'euros)</i>	S1 2012	S1 2011 pro forma
Résultat opérationnel	282 320	327 479
Charges (produits) sans effet sur la trésorerie	176 987	157 264
Produits financiers nets hors coût de l'endettement	1 703	(2 662)
Capacité d'autofinancement opérationnelle avant impôt	461 010	482 081
Variation du besoin en fonds de roulement	22 232	9 901
Impôts sur le résultat payés	(110 218)	(73 436)
Flux relatifs aux activités non poursuivies	-	(182)
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	373 024	418 364
Cessions de filiales (nettes de la trésorerie cédée) et entreprises associées	19 946	18 214
Acquisition de filiales (nette de la trésorerie acquise)	(715 189)	(2 350)
Investissements corporels et incorporels	(243 920)	(243 217)
Acquisitions de participations non intégrées	-	(4 516)
Variation des autres actifs financiers	(5 300)	14 166
Produits provenant des cessions d'immobilisations corporelles	2 853	116
Produits provenant des cessions de participations non consolidées	-	68
Dividendes reçus	7 332	6 551
Variation des dettes et avances sur acquisitions d'immobilisations	(100 259)	(23 309)
Flux relatifs aux activités non poursuivies	-	(1)
Flux de trésorerie utilisés pour les activités d'investissement	(1 034 537)	(234 278)
Subventions reçues au cours de la période	1 957	4 004
Cessions (acquisitions) nettes d'actions propres	20	(294)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(174 171)	(150 405)
Encaissements provenant des emprunts à long terme	793 411	2 678
Remboursement des emprunts à long terme	(336 306)	(321 331)
Variation des autres passifs financiers	(3 564)	(447)
Intérêts payés	(128 551)	(136 731)
Produits financiers encaissés	47 364	56 669
Flux relatifs aux activités non poursuivies	-	16
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	200 160	(545 841)
Incidences des variations de cours des devises	38	(158)
Incidences des variations relatives à des changements de méthodes	-	(118)
Variation de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	(461 315)	(362 031)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	1 107 818	795 565
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	646 503	433 534

Communiqué de presse