



**AÉROPORTS DE PARIS**

*Le monde entier est notre invité*

Paris, le 28 février 2013

## Aéroports de Paris

### Résultats 2012 : résultat opérationnel courant en hausse de 6,2%

Une année record en termes de trafic avec 88,8 millions de passagers accueillis (+ 0,8 %)

Des résultats 2012 en croissance grâce à un modèle économique solide :

- Chiffre d'affaires en hausse de 5,6 % à 2 640 millions d'euros
- EBITDA<sup>1</sup> en hausse de 4,6 % à 1 017 millions d'euros
- Résultat opérationnel courant en hausse de 6,2 % à 645 millions d'euros
- Résultat net part du Groupe en légère baisse de 1,9 % à 341 millions d'euros en raison d'éléments non-récurrents

Une très bonne performance des commerces et de TAV Airports :

- Chiffre d'affaires par passager des boutiques en zone réservée en progression de 11,3 % à 16,8 euros
- Impact positif de l'intégration de TAV Airports sur le résultat opérationnel courant

2012, une étape clef dans le développement d'Aéroports de Paris :

- Reconfiguration de la plate-forme de correspondance de Paris-Charles de Gaulle avec notamment l'ouverture du Satellite 4 (hall M)
- Investissement stratégique majeur avec l'acquisition de 38 % de TAV Airports

Proposition d'un taux de distribution de 60 % du résultat net part du Groupe (contre 50 % en 2012) : dividende de 2,07€ par action en 2013

Perspectives 2013 : sur la base d'une hypothèse d'un trafic stable, le chiffre d'affaires et l'EBITDA sont attendus en légère croissance

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

*"L'année 2012 a constitué une étape clef dans le développement d'Aéroports de Paris. L'ouverture de nouvelles infrastructures majeures a permis de reconfigurer la plate-forme de correspondances de Paris-Charles de Gaulle et de disposer ainsi d'un outil aux meilleurs standards de qualité de service et ne nécessitant pas de capacité nouvelle jusqu'en 2023 voire 2024. L'acquisition de 38 % de TAV Airports a, quant à elle, marqué la volonté du Groupe de trouver des relais de croissance à long-terme sur des marchés en forte expansion.*

*Comme en témoignent les résultats 2012 et la forte progression du résultat opérationnel courant, le modèle économique d'Aéroports de Paris qui repose à la fois sur des activités aéronautiques encadrées par un système de régulation incitatif, des activités de diversification (commerce et immobilier) et des participations aéroportuaires en forte croissance, est solide. Il permet au Groupe de continuer à croître dans un environnement désormais marqué par une dynamique plus faible du trafic.*

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

<sup>1</sup> 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

#### Evolution du trafic

- Trafic Groupe :

		Trafic (M pax)	Δ 2012 / 2011	Participation <sup>1</sup> ADP
ADP	Paris (CDG + Orly)	88,8	+0,8%	100%
	Aéroports régionaux mexicains	12,6	+7,0%	25,5% <sup>2</sup>
	Jeddah - Hajj	8,4	+0,8%	5%
	Amman	6,3	+14,3%	9,5%
	Maurice	2,7	+0,9%	10%
TAV	Istanbul Atatürk	45,0	+20,3%	38%
	Ankara Esenboga	9,2	+8,9%	38%
	Izmir	9,4	ns <sup>3</sup>	38%
	Autres plates-formes <sup>4</sup>	10,2	+29,8%	
<b>Total Groupe</b>		<b>192,5</b>	<b>+7,8%</b>	
	Contrats de management <sup>5</sup>	10,1	+15,0%	

- Sur les plates-formes parisiennes :

Sur l'année 2012, le trafic est en hausse de 0,8 % par rapport à 2011 à 88,8 millions de passagers : il augmente de 1,1 % à Paris-Charles de Gaulle (61,6 millions de passagers) et de 0,3 % à Paris-Orly (27,2 millions de passagers). Le trafic du 1<sup>er</sup> semestre est en hausse de 2,0 % et celui du 2<sup>nd</sup> quasi-stable (-0,2 %) par rapport aux périodes équivalentes en 2011.

Le trafic international hors Europe (39,2 % du trafic total) est en croissance de 1,7 % sur la période. A l'exception de l'Amérique du Nord en légère baisse (- 1,2 %), tous les faisceaux sont en croissance : Asie-Pacifique + 5,1 %, Moyen-Orient + 2,7 %, Afrique + 2,1 %, Amérique Latine + 1,9 % et DOM-TOM + 1,2 %. Le trafic avec l'Europe hors France (42,4 % du trafic total) est en légère progression de 1,1 %. Le trafic avec la France métropolitaine (18,4 % du total) est en baisse de 1,7 %.

Le nombre de passagers en correspondance croît de 2,2 % portant le taux de correspondance à 24,1 % contre 23,7 % sur l'année 2011.

Le nombre de mouvements d'avions est en baisse de 1,8 % à 721 904. A l'aéroport de Paris-Le Bourget, il a diminué de 5,1 % à 55 993.

Le trafic des compagnies à bas coûts (13,7 % du trafic total) est en hausse de 1,9 %.

L'activité fret et poste est en baisse de 6,2 % avec 2 257 322 tonnes transportées.

<sup>1</sup> Directe ou indirecte

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

<sup>3</sup> TAV Airports opère le trafic domestique turc depuis janvier 2012. A périmètre constant, trafic en hausse de 9,8%

<sup>4</sup> Arabie Saoudite (depuis juillet 2012), Tunisie, Géorgie et Macédoine

<sup>5</sup> Alger, Phnom Penh, Siem Reap et Conakry



## **AÉROPORTS DE PARIS**

*Le monde entier est notre invité*

### ***Nomination de Monsieur Augustin de Romanet au poste de Président-directeur général***

Monsieur Augustin de Romanet a été nommé, par décret du Président de la République, Président-directeur général d'Aéroports de Paris le 29 novembre 2012 en remplacement de Monsieur Pierre Graff.

### ***Participations aéroportuaires internationales***

En mai 2012, 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 45 millions de passagers en 2012. En 2012, le chiffre d'affaires de TAV Airports s'est élevé à 1 099 millions d'euros (881 millions d'euros en 2011), l'EBITDA<sup>1</sup> à 332 millions d'euros (257 millions d'euros en 2011) et le résultat net à 124 millions d'euros (53 millions d'euros en 2011).

Ainsi Aéroports de Paris et TAV Airports gèrent directement ou indirectement 37 aéroports et accueillent environ 200 millions de passagers. Il s'agit de l'une des premières alliances aéroportuaires mondiales.

### ***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 m<sup>2</sup>.

- 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 m<sup>2</sup> de surface commerciale, de 3 200 m<sup>2</sup> de salons pour les compagnies aériennes et de 16 postes au contact pour les avions gros porteurs, sur une surface totale de 120 000 m<sup>2</sup>.

### ***Protocoles d'accord***

- Accord concernant le Trieur-Bagage Est (TBE)

En octobre 2012, un accord est intervenu entre, notamment, Aéroports de Paris et Cegelec, afin de mettre un terme aux litiges relatifs au système de TBE situé sur la plate-forme de Paris-Charles de Gaulle. L'impact positif sur l'EBITDA du Groupe en 2012 est de 19 millions d'euros.

- Accord concernant Alyzia Holding (activités d'assistance en escale)

En décembre 2012, un accord a été conclu notamment entre Aéroports de Paris et G3S afin de mettre un terme à leurs différends relatifs aux termes et conditions du contrat de cession d'Alyzia Holding.

### ***Tarifification***

- Tarifs des redevances

Au 1<sup>er</sup> avril 2012, les tarifs des redevances ont augmenté, en moyenne et à périmètre constant, de 3,4 %.

<sup>1</sup> 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*

- Taxe d'aéroport

Au 1<sup>er</sup> 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.

### **Filiales**

- Intégration des activités Mode et accessoires dans Société de Distribution Aéroportuaire

Début janvier 2012, la 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 Aelia, via une filiale.

- Acquisition de Nomadvance

Hub télécom a acquis, en août 2012, la société Nomadvance, 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.

### **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.



## AÉROPORTS DE PARIS

*Le monde entier est notre invité*

### Nouvelle présentation des comptes consolidés

Des comptes 2011 pro forma ont été établis suite à la création du nouveau segment "Participations aéroportuaires"<sup>1</sup>. Ce segment comprend, outre la quote-part de résultat de TAV Airports (seulement à compter de 2012), le résultat d'ADPM et la quote-part du résultat et de Schiphol antérieurement comptabilisés dans le segment "autres activités". Les quotes-parts de résultats de TAV Airports et de Schiphol Group sont en mise en équivalence opérationnelle.

L'impact sur le compte de résultat 2011 se présente comme suit :

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

<i>En millions d'euros</i>	2011 publié	2011 pro forma	Δ	
Chiffre d'affaires	-	12	+12	Chiffre d'affaires ADPM
EBITDA	-	2	+2	EBITDA ADPM
Sociétés mises en équivalence opérationnelles	-	13	+13	Quote-part de résultat net de Schiphol Group
Résultat courant opérationnel	-	14	+14	

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

<i>En millions d'euros</i>	2011 publié	2011 pro forma	Δ	
Chiffre d'affaires	255	244	-11	Chiffre d'affaires ADPM : (12M€) Intragroupe : (+1)
EBITDA	22	20	-2	EBITDA ADPM
Sociétés mises en équivalence opérationnelles	13	-	-13	Quote-part de résultat net de Schiphol Group
Résultat courant opérationnel	20	5	-14	

<sup>1</sup> Voir communiqué des résultats semestriels 2012 du 31 août 2012 disponible sur [www.aeroportsdeparis.fr](http://www.aeroportsdeparis.fr)



## AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

### Résultats 2012 : résultat opérationnel courant en hausse de 6,2%

En millions d'euros	2012	2011	2012 / 2011
Chiffre d'affaires	2 640	2 502	+5,6%
EBITDA	1 017	972	+4,6%
Résultat opérationnel courant <sup>1</sup>	645	607	+6,2%
Résultat opérationnel	642	652	-1,4%
Résultat financier	(118)	(98)	+19,8%
Résultat net part du Groupe	341	348	-1,9%

Le **chiffre d'affaires** du groupe Aéroports de Paris s'inscrit en hausse de 5,6 % à 2 640 millions d'euros. Cette hausse résulte principalement de la bonne tenue de son cœur de métier et en particulier :

- de l'évolution positive des revenus générés par les activités aéronautiques (+ 5,1 % à 1 581 millions d'euros) principalement tirés par les hausses de tarif des redevances au 1<sup>er</sup> avril 2011 (+ 1,49 %) et au 1<sup>er</sup> avril 2012 (+ 3,4 %) et par la croissance du trafic passagers (+ 0,8 % à 88,8 millions de passagers),
- de la forte progression des revenus issus des commerces et services (+ 7,3 % à 902 millions d'euros) grâce à la bonne performance des activités commerciales (+ 12,6 %) qui profitent d'une hausse du chiffre d'affaires par passager de 11,3 % à 16,8 euros,
- et de la poursuite du développement de l'immobilier (+ 4,6 % à 253 millions d'euros).

Le montant des éliminations inter-segments s'élève à 355 millions d'euros sur l'année 2012, en hausse de 3,9 %.

Sur l'année 2012, l'**EBITDA** du groupe Aéroports de Paris est en croissance de 4,6 % à 1 017 millions d'euros, reflétant une progression des charges courantes (+ 6,9 % à 1 709 millions d'euros) légèrement supérieure à celle du chiffre d'affaires (+ 5,6 %). Sur l'année, le taux de marge brute diminue de 0,4 point à 38,5 %.

La production immobilisée, qui correspond à l'immobilisation de prestations internes d'ingénierie effectuées sur des projets d'investissements, est en hausse de 18,4 % à 62 millions d'euros, en raison notamment de la poursuite de la mise en place de l'Inspection Filtrage Unique à Paris-Charles de Gaulle.

Les achats consommés sont en hausse de 24,0 % à 115 millions d'euros en raison d'un effet périmètre suite à l'acquisition de Nomadvance par Hub télécom et de la hausse des prix de l'énergie.

Les charges liées aux services extérieurs progressent de 5,7 % à 672 millions d'euros sous l'effet principalement des hausses de coûts des prestations sûreté suite au mouvement de grève de décembre 2011 (compensée par ailleurs par le mécanisme de taxe de la taxe d'aéroport), des prestations transport et nettoyage suite à l'ouverture du satellite 4 notamment 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 4,7 % et s'établissent à 709 millions d'euros.

Le montant des impôts et taxes est en hausse de 8,0 %, à 190 millions d'euros, en raison de la hausse de la contribution économique territoriale et des taxes foncières.

<sup>1</sup> Résultat opérationnel courant : résultat opérationnel avant l'impact de certains produits et charges non courants



## AÉROPORTS DE PARIS

*Le monde entier est notre invité*

Les autres charges d'exploitation s'inscrivent en hausse de 33,9 % à 23 millions d'euros, en raison principalement d'une hausse des pertes sur créances irrécouvrables.

Les autres charges et produits représentent un produit de 24 millions d'euros en 2012, en hausse de 34,2 % sous l'effet principalement de l'impact positif des pénalités perçues dans le cadre du protocole concernant le Trieur-Bagage Est (voir "*Evénements significatifs de l'exercice*").

Le **résultat opérationnel courant** bénéficie de la dynamique de l'EBITDA et de la forte progression de la quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence opérationnelles (+ 108,8 % à 38 millions d'euros) grâce à la comptabilisation des quotes-parts de résultat dans TAV Airports et TAV Construction (16 millions d'euros). Il s'établit en hausse de 6,2 % à 645 millions d'euros.

Le **résultat opérationnel** s'établit en légère baisse (- 1,4 % à 642 millions d'euros), la forte hausse du résultat opérationnel courant ayant été compensée par 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 118 millions d'euros, en hausse de 19,8 % essentiellement en raison des coûts liés à l'acquisition des participations TAV Airports et TAV Construction et du financement anticipé des échéances 2013 de remboursement de dettes dans une conjoncture de taux bas.

Le ratio dette nette / capitaux propres s'élève à 80 % au 31 décembre 2012 contre 61 % à fin 2011. L'endettement net du Groupe s'établit à 3 003 millions d'euros au 31 décembre 2012 contre 2 206 millions d'euros au 31 décembre 2011.

Suite à l'accord conclu en décembre notamment entre Aéroports de Paris et G3S afin de mettre un terme à leurs différends relatifs aux termes et conditions du contrat de cession d'Alyzia Holding, le résultat net des activités non poursuivies présente un solde négatif de 5 millions d'euros en 2012 contre un solde négatif de 13 millions d'euros en 2011.

La charge d'impôt diminue de 7,6 % à 178 millions d'euros.

Compte-tenu de l'ensemble de ces éléments, le **résultat net part du Groupe** s'établit à 341 millions d'euros, en baisse de 1,9 %.

### **Activités aéronautiques : hausse des tarifs et du trafic compensée par la progression des charges courantes**

En millions d'euros	2012	2011	2012 / 2011
Chiffre d'affaires	1 581	1 505	+5,1%
<i>Redevances aéronautiques</i>	867	835	+3,8%
<i>Redevances spécialisées</i>	178	169	+4,9%
<i>Taxe d'aéroport</i>	493	458	+7,5%
<i>Autres produits</i>	44	42	+5,1%
EBITDA	343	359	-4,4%
Résultat opérationnel courant	83	125	-33,3%

Le chiffre d'affaires du segment est en hausse de 5,1 % à 1 581 millions d'euros sur l'année 2012.

Le produit des **redevances aéronautiques** (redevances passagers, atterrissage et stationnement) est en hausse de 3,8 % à 867 millions d'euros bénéficiant de l'augmentation combinée de la hausse des tarifs (+ 1,49 % au 1<sup>er</sup> avril 2011 et + 3,4 % au 1<sup>er</sup> avril 2012) et du trafic (+ 0,8 %), en



## AÉROPORTS DE PARIS

*Le monde entier est notre invité*

particulier international (+ 1,7 %). Ces effets favorables sont partiellement compensés par la mise en place d'un mécanisme incitatif au développement du trafic à compter du 1<sup>er</sup> avril 2011 et par la baisse du nombre de mouvements d'avions (- 1,8 %).

Le produit des **redevances spécialisées** augmente de 4,9 % à 178 millions d'euros, en raison notamment de la hausse du produit de la redevance dégivrage et de la mise en place, au 4<sup>ème</sup> trimestre 2011, d'un système de location d'engins de déneigement aux prestataires spécialisés opérant sur l'aéroport Paris-Charles de Gaulle.

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<sup>er</sup> janvier 2011. Le produit de cette taxe s'établit à 493 millions d'euros, en hausse de 7,5 %.

Les **autres produits** sont constitués notamment de refacturations à la Direction des Services de la Navigation Aérienne et de locations liées à l'exploitation des aérogares. Ils s'élèvent à 44 millions d'euros, en hausse de 5,1 %.

En raison d'une augmentation des charges courantes, entraînée principalement par la progression des charges externes, plus rapide (+ 9,3 % à 1 294 millions d'euros) que celle du chiffre d'affaires (+ 5,1 % à 1 581 millions d'euros), l'**EBITDA** est en baisse de 4,4 % à 343 millions d'euros. Le taux de marge brute s'établit à 21,7 %, en baisse de 2,2 points.

Les dotations aux amortissements augmentent de 11,0 % à 260 millions d'euros. Le **résultat opérationnel courant** ressort en baisse de 33,3 %, à 83 millions d'euros.

### **Commerces et services : les boutiques en zone réservée continuent de tirer la croissance**

En millions d'euros	2012	2011	2012 / 2011
Chiffre d'affaires	902	841	+7,3%
<i>Activités commerciales</i>	355	315	+12,6%
<i>Parcs et accès</i>	159	158	+0,8%
<i>Prestations industrielles</i>	68	60	+14,4%
<i>Recettes locatives</i>	104	97	+7,1%
<i>Autres produits</i>	217	212	+2,2%
EBITDA	503	463	+8,5%
Résultat des sociétés mises en équivalence opérationnelles	7	6	+9,2%
Résultat opérationnel courant	412	375	+9,8%

Sur l'exercice 2012, le chiffre d'affaires du segment commerces et services est en hausse de 7,3 % à 902 millions d'euros.

Le chiffre d'affaires des **activités commerciales** (loyers perçus sur les boutiques, les bars et restaurants, la publicité, les activités de banques et de change et les loueurs de voitures) progresse de 12,6% à 355 millions d'euros. Au sein de cet ensemble, les loyers issus des boutiques en zone réservée s'établissent à 253 millions d'euros en hausse de 13,5 %, sous l'effet de la forte augmentation du chiffre d'affaires par passagers<sup>1</sup> (+ 11,3 % à 16,8 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 (+ 12,2 % à 31,0 euros) sous l'effet de la forte croissance du trafic de

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



## AÉROPORTS DE PARIS

*Le monde entier est notre invité*

faisceaux très contributeurs tels que la Chine (+ 14,4 %) ou la Russie (+ 12,5 %) 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 0,8 % et s'établit à 159 millions d'euros.

Le chiffre d'affaires des **prestations industrielles** (fourniture d'électricité et d'eau) augmente de 14,4 % à 68 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) augmentent de 7,1 % à 104 millions d'euros bénéficiant de nouvelles locations de comptoirs destinés aux compagnies aériennes suite à l'ouverture du Satellite 4.

Les **autres produits** (essentiellement constitués de prestations internes) sont en hausse de 2,2 % à 217 millions d'euros.

Grâce à la maîtrise des charges courantes, l'**EBITDA** du segment progresse de 8,5 % à 503 millions d'euros. Le taux de marge brute gagne 0,7 point à 55,7 %.

Le **résultat opérationnel courant** s'établit en hausse de 9,8 %, à 412 millions d'euros sous l'effet conjoint d'une hausse modérée des dotations aux amortissements (+ 3,3 % à 97 millions d'euros) et de la progression de la quote-part des résultats des sociétés mises en équivalences opérationnelles (+ 9,2 % à 7 millions d'euros).

### ***Immobilier : impact positif des nouvelles locations, de la hausse des loyers et d'une évolution favorable des provisions***

En millions d'euros	2012	2011	2012 / 2011
Chiffre d'affaires	253	241	+4,6%
<i>Chiffre d'affaires externe (réalisé avec des tiers)</i>	201	190	+5,7%
<i>Chiffre d'affaires interne</i>	51	51	+0,4%
EBITDA	149	129	+15,6%
Résultat opérationnel courant	110	88	+24,9%

Sur l'année 2012, le chiffre d'affaires du segment est en hausse de 4,6 % à 253 millions d'euros.

Le chiffre d'affaires **externe** s'élève à 201 millions d'euros, en croissance de 5,7 %, 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<sup>er</sup> janvier 2012 (+ 5,0 %). Le chiffre d'affaires **interne** est quasi stable à 51 millions d'euros.

Grâce à la maîtrise des charges courantes et à une évolution favorable du solde des dotations et reprises de provisions, l'**EBITDA** s'établit en forte hausse de 15,6 % à 149 millions d'euros. Le taux de marge brute s'établit à 58,9 %, en progression de 5,6 points.

Les dotations aux amortissements sont en baisse de 3,8 % à 39 millions d'euros. Le **résultat opérationnel courant** s'établit en hausse de 24,9 % à 110 millions d'euros.



## AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

### Participations aéroportuaires : résultats de TAV Airports supérieur aux attentes

En millions d'euros	2012	2011 pro forma	Variation 2012 / 2011
Chiffre d'affaires	14	12	+8,3%
EBITDA	1	2	-23,2%
Résultat des sociétés mises en équivalence opérationnelles	28	13	+121,0%
Résultat opérationnel courant	29	14	+105,1%

Le chiffre d'affaires du segment participations aéroportuaires (100 % du chiffre d'affaires d'ADPM) est en hausse de 8,3 % à 14 millions d'euros.

Le résultat opérationnel courant progresse de 105,1 % sous l'effet de la comptabilisation de la quote-part de résultat dans TAV Airports (13 millions d'euros). Sur l'année 2012, l'EBITDA ajusté de TAV Airports est en croissance de 29,1 % à 332 millions d'euros et le résultat net a été multiplié par 2,3 à 124 millions d'euros.

### Autres activités : baisse d'activité d'ADPI, intégration de Nomadvance et de TAV construction

En millions d'euros	2012	2011 pro forma	2012 / 2011
Chiffre d'affaires	246	243	+1,1%
EBITDA	21	20	+5,7%
Résultat des sociétés mises en équivalence opérationnelles	4	0	ns
Résultat opérationnel courant	11	5	+105,2%

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

**Hub télécom** voit son chiffre d'affaires progresser de 7,5 % à 112 millions d'euros suite à l'acquisition de Nomadvance et malgré la cession du groupe Masternaut le 15 avril 2011. L'EBITDA s'élève à 19 millions d'euros, en hausse de 5,7 % et la marge brute en léger retrait de 0,3 point à 17,1 %. Le résultat opérationnel courant s'établit à 6 millions d'euros, en hausse de 43,8 %.

Le chiffre d'affaires d'**Alyzia Sûreté** est en hausse de 9,8 % à 65 millions d'euros sous l'effet de la hausse des prix des prestations de sûreté. L'EBITDA est en hausse de 104,5 % à 3 millions d'euros.

**ADPI** voit son activité se réduire en 2012, en raison notamment de l'achèvement de contrats importants. Son chiffre d'affaires s'élève à 65 millions d'euros, en baisse de 13,1 %. La réduction importante du chiffre d'affaires s'est accompagnée d'une forte réduction des charges courantes (- 18,9 %). L'EBITDA est nul contre +1 million d'euros en 2011. Le résultat opérationnel courant s'établit à - 1 millions d'euros. A fin décembre, le carnet de commandes s'élève à 65 millions d'euros entre 2013 et 2015.



## AÉROPORTS DE PARIS

*Le monde entier est notre invité*

### Perspectives

---

#### **Prévisions 2013**

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

#### **Objectifs 2015<sup>1</sup>**

L'EBITDA 2015 est attendu en hausse de 25 % à 35 % par rapport à 2009.

Le plan d'économies établi dès le début 2013 devrait permettre de limiter la progression des charges courantes de la maison mère à un maximum de 3,0 % en moyenne par an entre 2012 et 2015.

### Événements intervenus après le 31 décembre 2012

---

#### **Lancement de l'appel d'offres du 3<sup>ème</sup> aéroport à Istanbul et indemnisation du manque à gagner de TAV Airports en cas d'ouverture du nouvel aéroport avant 2021**

Le Gouvernement turc a annoncé officiellement le lancement d'un appel d'offres en vue de la construction et de la gestion du 3<sup>ème</sup> aéroport d'Istanbul. Cet aéroport devrait disposer d'une capacité initiale de 70 millions de passagers par an et de 150 millions à terme. Le projet sera de type BOT "build-operate-transfer" et la concession aura une durée de 25 ans. Les documents de consultation relatifs à cet appel d'offres ont été rendus publics le 28 janvier 2013 et le dépôt des offres doit intervenir le 3 mai 2013.

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 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.

#### **Trafic du mois de janvier**

En janvier 2013, le trafic d'Aéroports de Paris est en baisse de 3,0 % par rapport au mois de janvier 2012, avec 6,2 millions de passagers accueillis, dont 4,3 millions à Paris-Charles de Gaulle (-3,0 %) et 1,9 millions à Paris-Orly (-3,2 %). Il a été perturbé par un intense épisode neigeux du 18 au 20 janvier inclus, ayant un impact de 0,7 % sur le trafic de ce même mois.

#### **Évolution des redevances aéroportuaires**

Au 1<sup>er</sup> avril 2013, les tarifs des redevances augmenteront, en moyenne et à périmètre constant, de 3,0 %.

#### **Taxe d'aéroport**

Au 1<sup>er</sup> avril 2013, le tarif de la taxe d'aéroport restera 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 bénéficieront 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.

---

<sup>1</sup> Pour plus de renseignements voir communiqué du 20 décembre 2012 intitulé "Objectifs 2012 et 2015" sur le site internet [www.aeroportsdeparis.fr](http://www.aeroportsdeparis.fr)



## **AÉROPORTS DE PARIS**

*Le monde entier est notre invité*

### ***Politique de distribution de dividendes***

Le Conseil d'Administration du 27 février 2013 a décidé de soumettre au vote de la prochaine Assemblée Générale annuelle devant se réunir le 16 mai 2013, la distribution d'un dividende de 2,07 euros par action, au titre de l'exercice 2012. Sous réserve du vote en Assemblée Générale annuelle, la date de mise en paiement interviendrait le 30 mai 2013. Ce dividende correspond à un taux de distribution de 60 % du résultat net part du Groupe de l'exercice 2012, contre un taux de distribution de 50 % précédemment.

**Communiqué de presse**



## AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

### Agenda

- Jeudi 28 février 2013 : Réunion analystes à 10h30. Retransmission en direct et présentation disponibles sur le site internet : <http://www.aeroportsdeparis.fr/ADP/fr-FR/Groupe/Finance/>
- Mardi 14 mai 2013 : chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> trimestre 2013
- Jeudi 16 mai 2013 : Assemblée générale des actionnaires

### Relations Investisseurs

Vincent Bouchery : + 33 1 43 35 70 58 - [invest@adp.fr](mailto:invest@adp.fr)

### Contact presse

Christine d'Argentré : + 33 1 43 35 70 70.

Site internet : [www.aeroportsdeparis.fr](http://www.aeroportsdeparis.fr)

*Les informations financières présentées dans ce communiqué sont issues des comptes consolidés d'Aéroports de Paris. Les procédures d'audit ont été effectuées et le rapport d'audit relatif à la certification des comptes consolidés d'Aéroports de Paris au 31 décembre 2012 est en cours d'émission.*

*Les comptes consolidés au 31 décembre 2012 et le rapport commentant ces comptes peuvent être consultés sur le site Internet de la Société ([www.aeroportsdeparis.fr](http://www.aeroportsdeparis.fr)) dans la rubrique « Groupe / Finance / Publications ».*

### Déclarations prospectives

*Ce communiqué ne constitue pas une offre de vente de valeurs mobilières aux Etats-Unis ou dans tout autre pays. 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](http://www.aeroportsdeparis.fr)

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

Aéroports de Paris construit, aménage et exploite des plates-formes aéroportuaires parmi lesquelles Paris-Charles de Gaulle, Paris-Orly et Paris-Le Bourget. En 2012, Aéroports de Paris a accueilli près de 89 millions de passagers sur Paris-Charles de Gaulle et Paris-Orly, 2,3 millions de tonnes de fret et de courrier, et 40 millions de passagers au travers d'aéroports gérés à l'étranger. Bénéficiant d'une situation géographique exceptionnelle et d'une forte zone de chalandise, le Groupe poursuit une stratégie de développement de ses capacités d'accueil et d'amélioration de sa qualité de services et entend développer les commerces et l'immobilier. En 2012, le chiffre d'affaires du Groupe s'est élevé à 2 640 millions d'euros et le résultat net à 341 millions d'euros.

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



**AÉROPORTS DE PARIS**

*Le monde entier est notre invité*

## Annexes

### Compte de résultat consolidé

<i>(en milliers d'euros)</i>	Année 2012	Année 2011	Variation 2012 / 2011
<b>Produit des activités ordinaires</b>	<b>2 640 450</b>	<b>2 501 514</b>	<b>+5,6%</b>
Production immobilisée et stockée	61 716	52 146	+18,4%
<b>Production de l'exercice</b>	<b>2 702 166</b>	<b>2 553 660</b>	<b>+5,8%</b>
Achats consommés	(115 088)	(92 791)	+24,0%
Services et charges externes	(671 866)	(635 817)	+5,7%
<b>Valeur ajoutée</b>	<b>1 915 212</b>	<b>1 825 052</b>	<b>+4,9%</b>
Charges de personnel	(708 892)	(677 014)	+4,7%
Impôts et taxes	(190 413)	(176 345)	+8,0%
Autres charges opérationnelles courantes	(22 903)	(17 111)	+33,9%
Autres produits opérationnels courants	31 896	17 261	+84,8%
Dotations aux provisions et dépréciations de créances nettes de reprises	(8 012)	541	-1581,0%
<b>EBITDA</b>	<b>1 016 888</b>	<b>972 384</b>	<b>+4,6%</b>
<i>Ratio EBITDA / Produit des activités ordinaires</i>	<i>38,5%</i>	<i>38,9%</i>	
Dotations aux amortissements	(409 802)	(383 114)	+7,0%
Dépréciations d'immobilisations, nettes de reprises	(48)	(158)	-
Résultat des sociétés mises en équivalence opérationnelles	37 981	18 190	+108,8%
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>645 019</b>	<b>607 302</b>	<b>+6,2%</b>
Autres produits et charges opérationnels	(2 931)	44 198	-
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>642 088</b>	<b>651 500</b>	<b>-1,4%</b>
Résultat financier	(117 537)	(98 118)	+19,8%
Résultat des sociétés mises en équivalence non opérationnelles	(787)	(590)	+33,3%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>523 764</b>	<b>552 792</b>	<b>-5,3%</b>
Impôts sur les résultats	(177 731)	(192 336)	-7,6%
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>346 033</b>	<b>360 456</b>	<b>-4,0%</b>
Résultat net des activités non poursuivies	(4 856)	(13 419)	-63,8%
<b>Résultat de la période</b>	<b>341 177</b>	<b>347 037</b>	<b>-1,7%</b>
<i>Résultat attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle</i>	<i>(66)</i>	<i>(776)</i>	
<i>Résultat attribuable aux propriétaires de la société mère</i>	<i>341 243</i>	<i>347 813</i>	<i>-1,9%</i>

Communiqué de presse



## AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

### Bilan consolidé

<b>ACTIFS</b> <i>(en milliers d'euros)</i>	<b>Au</b> <b>31.12.2012</b>	<b>Au</b> <b>31.12.2011</b>
Immobilisations incorporelles	94 438	71 521
Immobilisations corporelles	6 027 544	5 779 523
Immeubles de placement	404 707	419 427
Participations dans les entreprises mises en équivalence	1 144 786	437 068
Autres actifs financiers non courants	154 983	164 938
Actifs d'impôt différé	2 195	1 071
<b>Actifs non courants</b>	<b>7 828 653</b>	<b>6 873 548</b>
Stocks	15 777	14 628
Clients et comptes rattachés	512 160	610 636
Autres créances et charges constatées d'avance	106 098	114 700
Autres actifs financiers courants	111 252	106 750
Actifs d'impôt exigible	11 687	266
Trésorerie et équivalents de trésorerie	797 121	1 133 672
<b>Actifs courants</b>	<b>1 554 095</b>	<b>1 980 652</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>9 382 748</b>	<b>8 854 200</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b> <i>(en milliers d'euros)</i>	<b>Au</b> <b>31.12.2012</b>	<b>Au</b> <b>31.12.2011</b>
Capital	296 882	296 882
Primes liées au capital	542 747	542 747
Actions propres	(1 751)	-
Résultats non distribués	2 898 309	2 758 639
Autres éléments de capitaux propres	(3 723)	990
<b>Capitaux propres - part du Groupe</b>	<b>3 732 464</b>	<b>3 599 258</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	158	227
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>3 732 622</b>	<b>3 599 485</b>
Emprunts et dettes financières à long terme	3 483 011	3 018 177
Provisions pour engagements sociaux - part à plus d'un an	329 921	325 733
Passif d'impôt différé	212 388	204 486
Autres passifs non courants	73 775	62 653
<b>Passifs non courants</b>	<b>4 099 094</b>	<b>3 611 049</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	459 561	530 639
Autres dettes et produits constatés d'avance	523 441	523 618
Emprunts et dettes financières à court terme	470 230	469 535
Provisions pour engagements sociaux - part à moins d'un an	15 448	15 440
Autres provisions courantes	81 821	73 335
Passif d'impôt exigible	530	31 099
<b>Passifs courants</b>	<b>1 551 031</b>	<b>1 643 667</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>9 382 748</b>	<b>8 854 200</b>

Communiqué de presse



## AÉROPORTS DE PARIS

*Le monde entier est notre invité*

Tableau des flux de trésorerie consolidés

	Année 2012	Année 2011
<i>(en milliers d'euros)</i>		
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>642 088</b>	<b>651 500</b>
Charges (produits) sans effet sur la trésorerie	378 206	352 173
Produits financiers nets hors coût de l'endettement	807	8 071
<b>Capacité d'autofinancement opérationnelle avant impôt</b>	<b>1 021 101</b>	<b>1 011 744</b>
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>	<b>107 939</b>	<b>(6 196)</b>
Impôts sur le résultat payés	(213 630)	(145 938)
Flux relatifs aux activités non poursuivies	-	797
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>	<b>915 410</b>	<b>860 407</b>
Cessions de filiales (nettes de la trésorerie cédée) et entreprises associées	19 946	20 669
Acquisition de filiales (nette de la trésorerie acquise)	(739 569)	(4 830)
Investissements corporels et incorporels	(646 569)	(686 214)
Acquisitions de participations non intégrées	-	(3 890)
Variation des autres actifs financiers	(14 624)	1 895
Produits provenant des cessions d'immobilisations corporelles	2 240	1 725
Produits provenant des cessions de participations non consolidées	-	68
Dividendes reçus	17 185	10 262
Variation des dettes et avances sur acquisitions d'immobilisations	(62 639)	96 001
Flux relatifs aux activités non poursuivies	-	(45 269)
<b>Flux de trésorerie utilisés pour les activités d'investissement</b>	<b>(1 424 030)</b>	<b>(609 582)</b>
Subventions reçues au cours de la période	7 883	6 782
Produits de l'émission d'actions ou autres instruments de capitaux propres	4 695	-
Cessions (acquisitions) nettes d'actions propres	(1 733)	46
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(174 171)	(150 405)
Dividendes versés aux minoritaires dans les filiales	-	(56)
Encaissements provenant des emprunts à long terme	1 302 985	801 298
Remboursement des emprunts à long terme	(845 035)	(523 795)
Variation des autres passifs financiers	2	857
Intérêts payés	(168 318)	(175 004)
Produits financiers encaissés	70 434	76 879
Flux relatifs aux activités non poursuivies	-	24 694
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>196 742</b>	<b>61 296</b>
Incidences des variations de cours des devises	(48)	132
<b>Variation de trésorerie et d'équivalents de trésorerie</b>	<b>(311 925)</b>	<b>312 253</b>
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	795 893	1 107 818

Communiqué de presse