

N°15

Octobre 2014

Résultats semestriels p. 2

Zoom sur... p. 3

Carnet de l'actionnaire p. 4

LA LETTRE aux actionnaires



Madame, Monsieur, cher Actionnaire,

Tant sur le plan opérationnel que financier, Aéroports de Paris signe un premier semestre solide.

Avec un total de **44,8 millions de passagers** accueillis sur les aéroports de Paris-Charles de Gaulle et Paris-Orly, le trafic reste sur **une bonne dynamique (+4,2%)**, supérieure à celles des autres plates-formes européennes : Francfort (+2,4%) ou Londres Heathrow (+1,9%).

En pondérant le trafic des aéroports gérés directement ou indirectement la hausse du trafic du Groupe atteint +7,1%. Ces performances viennent saluer nos efforts déployés pour promouvoir le hub de Paris-Charles de Gaulle et attirer de **nouvelles compagnies aériennes** (au nombre de 16 depuis le début de l'année) à l'instar de Jet Airways à destination de Bombay ou d'Hunnu Air reliant désormais Paris à Oulan-Bator. L'amélioration de la qualité de service, une de mes principales priorités, se poursuit puisque nous atteignons, avec 18 mois d'avance, l'objectif 2015 de «surperformance» tel que prévu dans le 2^e contrat de régulation, grâce à un taux de satisfaction globale des passagers de 88,1%. Parmi les chantiers majeurs lancés depuis janvier, citons le renforcement du personnel d'accueil, l'harmonisation des pictogrammes dans les gares et aéroports et, depuis le 1^{er} juillet, le wi-fi gratuit pour tous nos passagers. Par ailleurs, la relance du projet CDG Express améliorera la desserte de l'aéroport.

Conformes à nos attentes, les résultats financiers du 1^{er} semestre du Groupe Aéroports de Paris (progression de l'EBITDA¹ de 8,4%, du résultat opérationnel courant de 19,9% et du résultat net part du Groupe de 45,7%) reflètent principalement la baisse des charges courantes et la contribution croissante des sociétés mises en équivalence (TAV Airports, TAV Construction et Schiphol Group notamment). Ces résultats ont été toutefois amplifiés par des conditions météorologiques favorables et l'arrêt de la centrale de cogénération produisant de l'électricité. Nous restons attentifs pour la fin de l'année, même si notre performance intrinsèque s'améliore, en particulier sur notre cœur de métier aéronautique. Sur la base d'une **hypothèse de croissance du trafic désormais estimée entre 2,7% et 3,2%** pour l'année 2014, notre EBITDA 2014 devrait être supérieur à 1 100 millions d'euros. Le résultat net part du Groupe est toujours attendu en ressaut marqué. Le mouvement de grève des pilotes d'Air France intervenu entre le 15 septembre et le 28 septembre 2014 a affecté le trafic passagers et les mouvements d'avion des plates-formes de Paris-Charles de Gaulle et de Paris-Orly mais ne remet pas en cause à la date du 30 septembre 2014 ces hypothèses et prévisions. Un point d'étape sera réalisé lors de la présentation du chiffre d'affaires du 3^e trimestre 2014.

Nos efforts pour les cinq prochaines années visent toujours l'excellence en matière de qualité de service, le développement du trafic international notamment en correspondance, l'optimisation de nos infrastructures et le maintien de notre discipline financière. Et enfin, l'ouverture sur de nouveaux marchés afin de garantir notre croissance future.

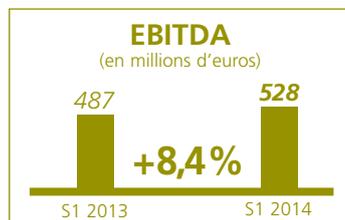
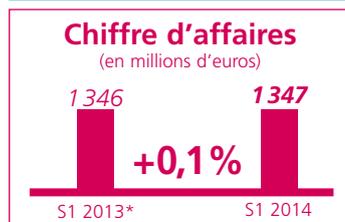
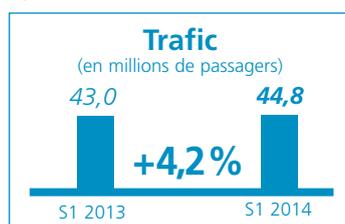
Vous retrouverez tous les détails de ces résultats semestriels sur le Communiqué Financier qui se trouve sur le site.

Encore une fois je vous remercie de votre confiance et vous souhaite une bonne rentrée.

Augustin de Romanet
Président-directeur général

(1) Résultat opérationnel courant majoré des dotations aux amortissements et des dépréciations d'immobilisation nettes de reprise.
(2) Y compris MEE opérationnelles.

→ Résultats semestriels



*Pro forma



Résultats par segment

Sur le premier semestre 2014, le chiffre d'affaires du segment **Activités aéronautiques** progresse de 1,3 % à 801 millions d'euros. Le produit des redevances aéronautiques est en hausse de 6,2 % à 457 millions d'euros, bénéficiant de la croissance du trafic et de l'augmentation des tarifs. Le produit des redevances spécialisées diminue de 6,7 % à 93 millions d'euros, en raison principalement de la baisse du produit de la redevance dégivrage, conséquence d'un hiver exceptionnellement doux. Les revenus liés à la sûreté et à la sécurité aéroportuaire¹ sont en baisse de 4,3 % à 229 millions d'euros, reflétant la baisse des coûts de sûreté. L'EBITDA est en hausse de 20,3 % à 174 millions d'euros, grâce notamment à la maîtrise des charges courantes et à l'absence d'épisodes neigeux. Le taux de marge brut augmente de 3,5 points et s'établit à 21,8 %. Le résultat opérationnel courant² est en forte hausse à 40 millions d'euros contre 8 millions au 1^{er} semestre 2013.

Le chiffre d'affaires du segment **Commerces et Services** est en baisse de 1,3 % à 466 millions d'euros. Le chiffre d'affaires des Activités commerciales progresse de 3,0 % à 186 millions d'euros. Au sein de cet ensemble, les loyers issus des boutiques côté pistes s'établissent à 132 millions d'euros en hausse de 3,2 %, sous l'effet de la dynamique du trafic et de l'augmentation du chiffre d'affaires par passager (+0,7 % à 17,7 euros)³. Le chiffre d'affaires des parkings progresse de 12,3 % et s'établit à 92 millions d'euros. Le chiffre d'affaires des prestations industrielles (fourniture d'électricité et d'eau) baisse de 39,3 % à 24 millions d'euros en raison notamment d'un hiver exceptionnellement doux. L'EBITDA du segment progresse de 1,3 % à 265 millions d'euros, grâce notamment à la maîtrise des charges courantes. Le taux de marge brute gagne 1,5 point à 56,8 %. Le résultat opérationnel courant² s'établit en hausse de 1,1 % à 216 millions d'euros.

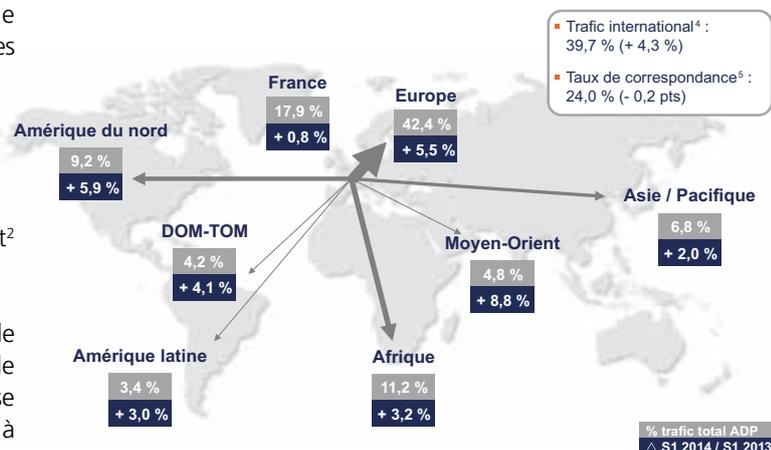
Le chiffre d'affaires du segment **Immobilier** est en baisse de 1,7 % à 131 millions d'euros principalement sous l'impact de l'indexation négative des revenus sur l'ICC. Grâce à la maîtrise des charges courantes, l'EBITDA s'établit en hausse de 5,3 % à 82 millions d'euros. Le taux de marge brute s'établit à 63,1 % en hausse de 4,2 points. Les dotations aux amortissements sont en baisse de 6,3 % à 19 millions d'euros. Le résultat opérationnel courant² progresse de 9,3 % à 63 millions d'euros.

Le chiffre d'affaires du segment **International et Développements aéroportuaires** est stable à 38 millions d'euros. L'EBITDA est quasi nul, en progression de 4 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2013. **ADP Ingénierie** voit son activité légèrement diminuer. Son chiffre d'affaires s'élève à 31 millions d'euros en baisse de 5,7 % du fait de la conclusion de projets. L'EBITDA et le résultat opérationnel courant² sont quasi nuls. **Aéroports de Paris Management** voit son chiffre d'affaires progresser de 39,4 % à 7 millions d'euros. Son EBITDA est quasi nul et son résultat opérationnel courant² s'élève à 2 millions d'euros. La quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence opérationnelles (**TAV Airports, TAV Construction et Schiphol Group**) s'établit à 25 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014 contre 11 millions au 1^{er} semestre 2013.

Sur le 1^{er} semestre 2014, le chiffre d'affaires du segment **Autres activités** est en baisse de 0,5 % à 97 millions d'euros. Le résultat opérationnel courant¹ du segment est quasi nul.

Mix trafic légèrement positif sur les aéroports parisiens

Forte croissance du faisceau Europe en raison notamment d'un effet base favorable.



(1) Anciennement intitulés « Taxes d'aéroports »

(2) Y compris MEE opérationnelles

(3) Chiffre d'affaires des boutiques côté pistes par passager au départ

(4) Hors France et Europe

(5) Nombre de passagers en correspondance sur le nombre de passagers au départ

→ Zoom sur...



Première réalisation du Nouvel Envol d'Orly

Plusieurs mois de travaux ont été nécessaires à la rénovation des linéaires des deux terminaux de Paris-Orly. Un dispositif d'information a été mis en place pour les passagers (site internet, personnels d'accueil, etc.) en associant à la démarche les compagnies aériennes, les services publics et les taxis.

Orly ouest, un délai record

L'enjeu était de permettre aux passagers de se réapproprier le parvis et le front de gare, de repousser l'accès des véhicules non professionnels, avec la mise en place d'un dépose-minute payant et de décongestionner les abords du terminal. Si la zone de chantier a été close pour permettre d'accélérer les travaux, la co-activité des entreprises s'est néanmoins révélée d'une grande difficulté, sans compter les aléas quand on travaille sur de l'existant. Au final, les équipes ont fait preuve de patience et c'est une grande réussite pour Orly ouest.

Orly sud, un chantier sous exploitation

Les abords du terminal ne permettant pas de regrouper la circulation sur un autre niveau, la zone de chantier s'est tenue au milieu de l'exploitation tout en maintenant les issues de secours et les unités de passage pour rester conforme à la réglementation. Ce changement radical offrira une nouvelle jeunesse au terminal. Plusieurs espaces ont été créés : un parvis de 17 mètres agrémenté de mobilier urbain et de végétalisation, une voie de circulation professionnelle et de dépose-taxis et un dépose-minute payant de 72 places.

ADP Ingénierie prolonge son action au Mexique

ADP Ingénierie a signé un contrat relatif à la révision des plans directeurs des 13 plates-formes mexicaines gérées par la société OMA. Un objectif : planifier et prévoir les capacités suffisantes pour accueillir les passagers dans des infrastructures à la hauteur des standards internationaux. En effet, les aéroports mexicains ont l'obligation contractuelle vis-à-vis des autorités mexicaines de mettre à jour leurs plans, tous les cinq ans, afin d'anticiper et de répondre aux évolutions du trafic aérien. La filiale ingénierie d'Aéroports de Paris a été retenue pour son expertise, son expérience et la qualité de ses relations avec OMA afin d'élaborer, dans un premier temps, ses plans directeurs. Chaque plate-forme sera évaluée en fonction de multiples paramètres tels que le plan d'investissement, la capacité de ses installations actuelles, les perspectives d'évolution de son trafic, etc. Pendant huit mois, ADPI devra donc réaliser des études, fournir des analyses et présenter des propositions à court et long termes avant de les soumettre à l'approbation des autorités.



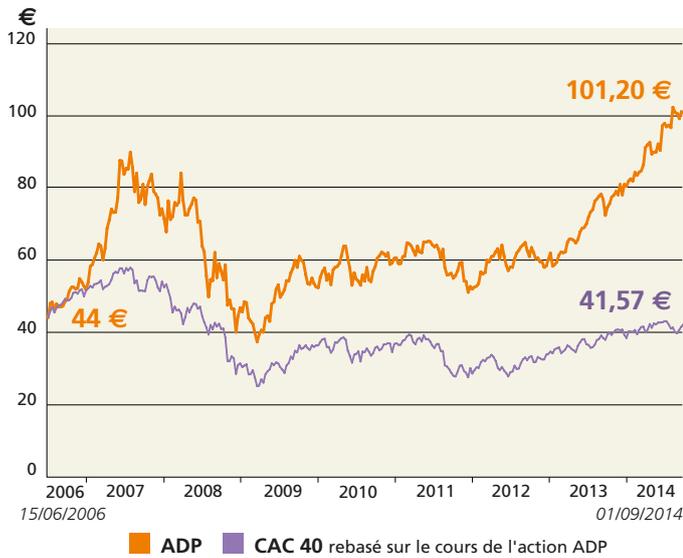
Au service des riverains...

Depuis 2004, le traitement du dispositif d'aide à l'insonorisation est confié aux gestionnaires d'aérodromes. De la prise en compte des demandes à la réalisation des travaux, seize personnes œuvrent quotidiennement au bien-être des riverains. Dossiers, délais, coûts, l'équipe traite plus de 4606 demandes d'insonorisation sur les trois plates-formes pour un montant de 73,3 millions d'euros. Le volume de l'activité n'a cessé d'augmenter puisqu'à fin 2013, le plan de gêne sonore a été revu, générant 30 000 logements supplémentaires ; c'est donc un immense chantier qui ne peut se traiter que sur plusieurs décennies, etc.

Un numéro Azur est mis à la disposition des riverains afin qu'ils puissent obtenir toutes les informations sur la procédure et les conditions d'éligibilité de leur logement (300 appels par jour). Les assistantes du service réceptionnent l'ensemble de la correspondance liée à l'activité et l'orientent vers chacun des opérateurs. Les rédactrices gèrent leur portefeuille de dossiers (1 000), du diagnostic acoustique au versement de l'aide financière après réception des travaux. Elles sont en relation permanente avec l'ensemble des acteurs, riverains et partenaires.

L'ensemble du processus génère près de 200 emplois directs. L'impact économique de l'activité est loin d'être négligeable.

Évolution du cours de Bourse



Les 100 ans du Bourget

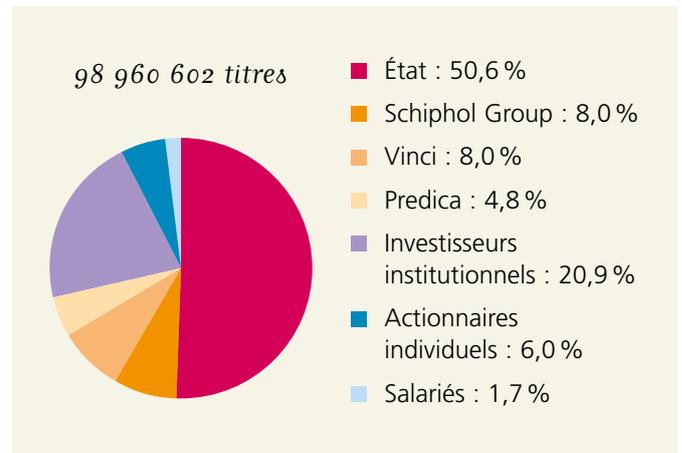
Né à l'aube de la première guerre mondiale, dévasté par les bombardements de la seconde, l'aéroport Paris-Le Bourget entre désormais dans la courte liste des aérodromes centenaires ! Si son ancienne aérogare a été réhabilitée en musée, il n'en reste pas moins très actif puisque c'est aujourd'hui le 1^{er} aéroport d'affaires d'Europe et ses activités permanentes génèrent plus de 3 500 emplois directs.



Une visite au musée d'Orsay...

Pour remercier ses actionnaires de leur fidélité, Aéroports de Paris met en jeu des entrées gratuites au musée d'Orsay. Pour participer au tirage au sort, il vous suffit de suivre les instructions énoncées dans le courrier ci-joint.

Répartition du capital au 31/12/2013



Le Club actionnaires

Le Club actionnaires est ouvert à tous les actionnaires détenteurs d'un minimum de 30 actions au porteur ou d'une seule action au nominatif. Un bulletin d'adhésion ainsi que le règlement du club sont disponibles sur internet.

N'hésitez pas à le rejoindre, vous recevrez en priorité un certain nombre d'informations ainsi que des invitations aux différentes manifestations qui sont organisées dans votre région.

À vos agendas...

Visites de Site

Les visites de l'aéroport Paris-Charles de Gaulle remportent toujours un très vif succès. Vous trouverez les dates des prochaines visites ci-dessous.

- 16 décembre 2014
- 20 janvier 2015
- 10 février 2015

Appelez vite le N° Gratuit : 0 800 101 800 pour vous inscrire à l'une d'elles.

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

Comment nous joindre ?

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

Aéroports de Paris

Société à conseil d'administration au capital de 296 881 806 euros - Siège social : 291, boulevard Raspail – 75675 Paris Cedex 14 - RCS Paris B 552 016 128
Directeur de la publication : Benjamin Perret - Rédacteur : Marie-Serjè Cuvillier-Le Corre