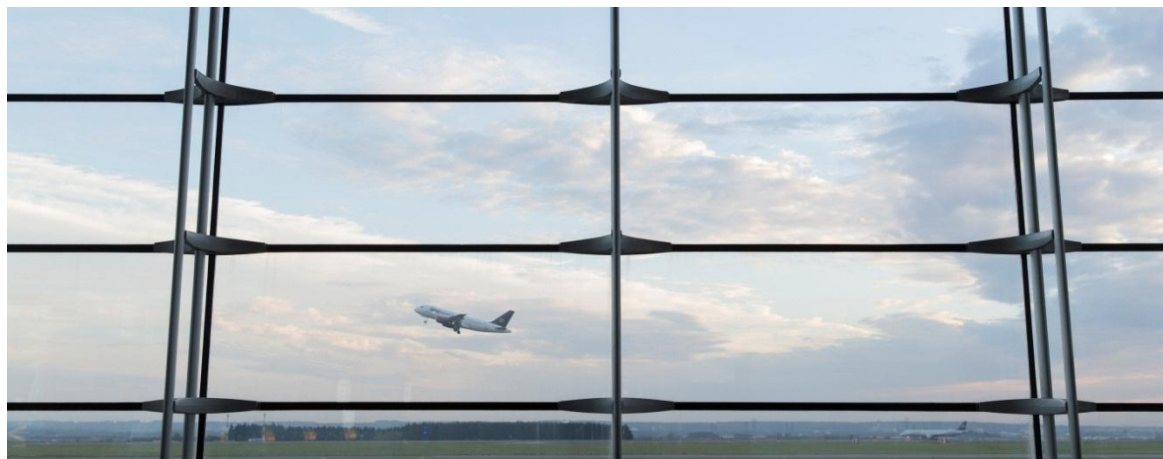




Résultats semestriels 2015

30 juillet 2015

Agenda

Faits marquants du semestre

Augustin de Romanet, *Président-directeur général*

Résultats financiers

Edward Arkwright, *Directeur général adjoint Finances, Stratégie et Administration*

Enjeux du CRE 2016-2020

Augustin de Romanet, *Président-directeur général*

Questions & Réponses





Faits marquants du 1^{er} semestre

Augustin de Romanet
Président-directeur général



AÉROPORTS DE PARIS

Faits marquants du 1^{er} semestre 2015

Croissance du trafic passagers

+ 1,5 % à Paris et + 3,5 % pour le Groupe

- Hypothèse de croissance du trafic de +2,6 % à Paris confirmée

Résultats conformes aux perspectives

■ **CA/PAX ⁽¹⁾ + 11,5 % à 19,8 €**

- **EBITDA en croissance malgré l'impact d'un hiver plus rude en 2015 et la hausse de la fiscalité locale**

Affinement de l'objectif 2015 d'EBITDA

EBITDA 2015 attendu en croissance de 30 % à 35 % par rapport à 2009 ⁽²⁾

Acompte sur dividendes 2015

- **Acompte sur dividendes 2015 de 0,7€ par action**
- **Maintien du taux de distribution à 60 % du RNPG⁽³⁾**

Accord conclu avec l'Etat sur le CRE 2016-2020⁽⁴⁾

Robustesse du modèle économique et de la stratégie industrielle d'Aéroports de Paris

Préparation de la Journée Investisseurs du 13 octobre 2015

⁽¹⁾ Chiffre d'affaires des boutiques côté piste par passager au départ

⁽²⁾ EBITDA 2009 : 883 millions d'euros

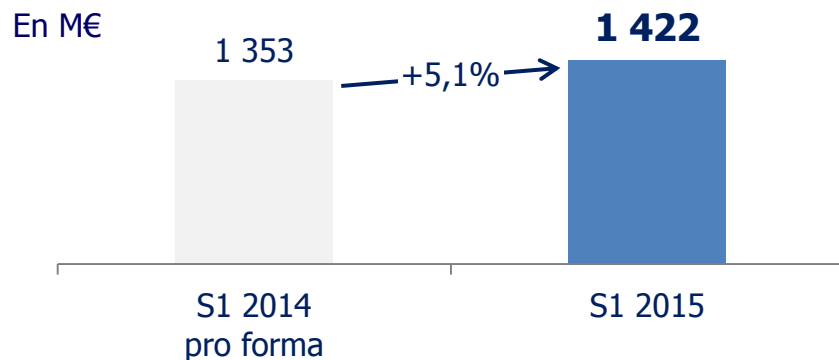
⁽³⁾ Résultat net consolidé part du Groupe

⁽⁴⁾ Contrat de Régulation Economique couvrant la période 2016 – 2020

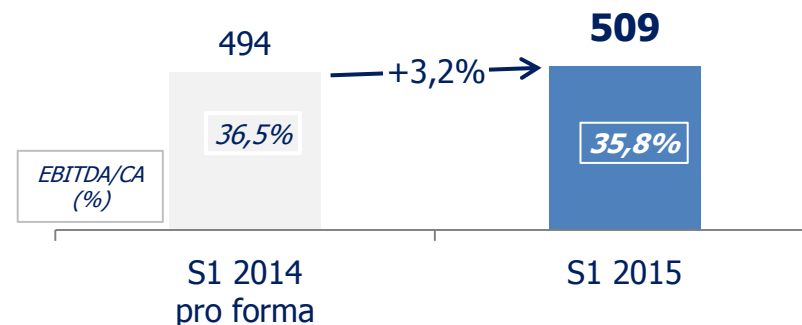


Résultats semestriels 2015 conformes aux prévisions⁽¹⁾

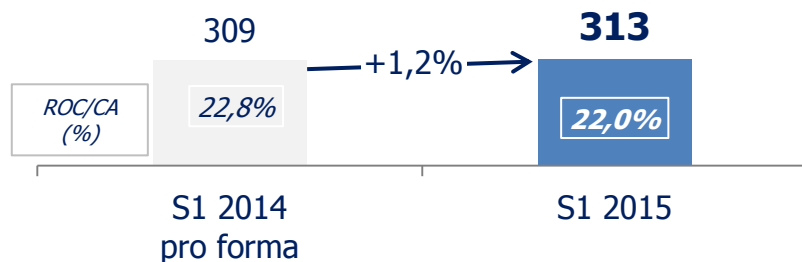
Chiffre d'affaires



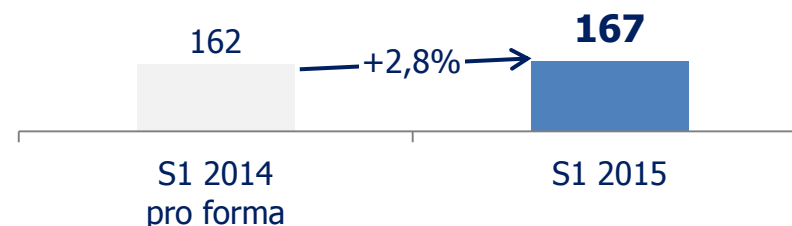
EBITDA



ROC⁽²⁾



Résultat net part du Groupe



Les données 2014 présentées sont pro forma (voir les slides 27 et 28)

⁽¹⁾ Prévisions 2015: EBITDA consolidé en croissance entre + 30 % et + 35 % entre 2009 et 2015

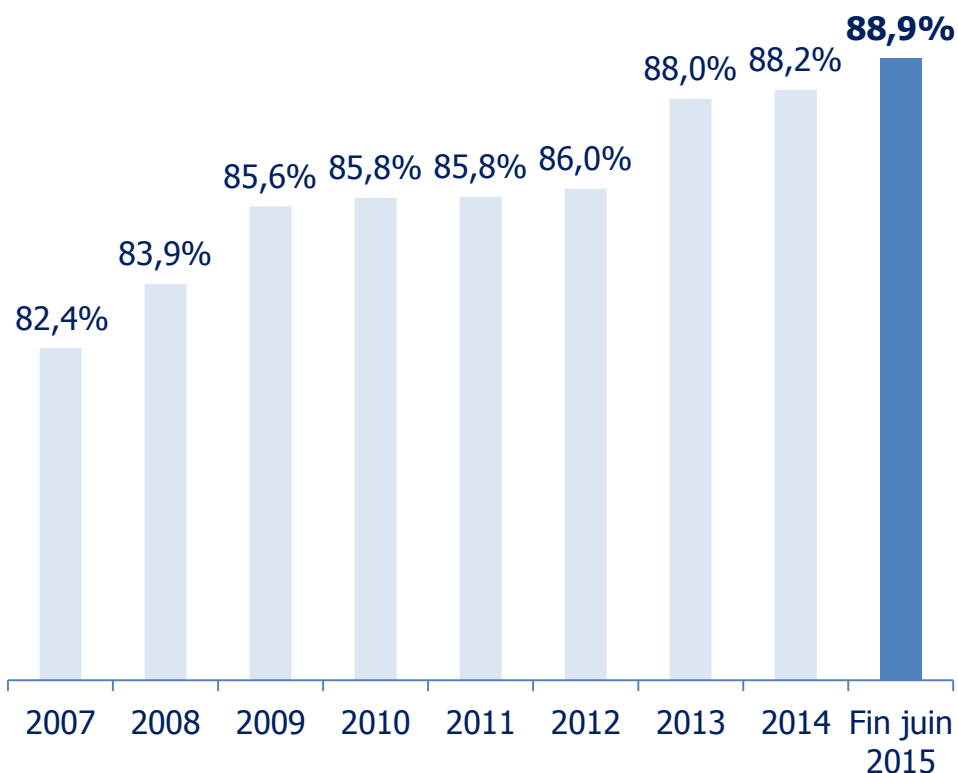
⁽²⁾ Résultat opérationnel courant yc MEE opérationnelles



Niveau de satisfaction clients supérieur à l'objectif fin 2015⁽¹⁾

Lancement de nouveaux services destinés à améliorer l'expérience passagers

Evolution de l'indicateur de Satisfaction Clients Globale Arrivée Départ « SAD »



Source : l'Observatoire des passagers, enquête BVA réalisée pour le compte d'Aéroports de Paris chaque trimestre auprès de 8 000 passagers au départ et 3 600 passagers à l'arrivée

Amélioration des temps de livraison bagages au terminal Sud de Paris-Orly

- Mise en place de l'affichage des temps d'attente en salle de livraison bagages
- Optimisation des processus sur l'ensemble de la chaîne de livraison bagages

Ouverture de l'Espace Business au terminal Ouest de Paris-Orly

- Espace de travail et de connectivité
- 1^{ère} application mobile de rencontres professionnelles en aéroport

Mise en place de nouveaux services

- Corners TV Sports : retransmission d'événements sportifs de premier plan
- Espace de jeux rétro-gaming



⁽¹⁾ Objectif de base du CRE 2011-2015 fixé à 87,1%. ADP s'était fixé l'objectif de surperformance 2015 de 88,1 % déclenchant le bonus tarifaire maximal





Résultats financiers

Edward Arkwright

Directeur général adjoint Finances, Stratégie et Administration



AÉROPORTS DE PARIS

Forte croissance du chiffre d'affaires, portée par l'ensemble des activités

	Maison mère : Aéroports de Paris SA ⁽¹⁾			Filiales & Participations ⁽²⁾		Groupe
	Activités Aéronautiques	Commerces & Services	Immobilier	International et Développement Aéroportuaire	Autres activités	
						
CA	844 M€ (+5,4%)	448 M€ (+4,3%)	137 M€ (+0,6%)	42 M€ (+9,5%) ADPI: +12,6% à 35 M€ ADPM: -3,4% à 7 M€	101 M€ (+3,6%) Hub: +3,6% à 64 M€ Hub Safe: +9,6% à 37 M€	1 422 M€⁽³⁾ +5,1%
EBITDA	168 M€ (+2,9%)	257 M€ (+7,8%)	77 M€ (-6,3%)	-4 M€ (vs. -1 M€)	11 M€ (+4,7%)	509 M€ +3,2%
MEE op.		4 M€ (+23,3%)		29 M€ (+17,2%)		33 M€ +18,1%
ROC yc MEE op.	11 M€ (-32,7%)	217 M€ (+7,2%)	55 M€ (-10,6%)	25 M€ (+5,5%)	5 M€ (+2,9%)	313 M€ +1,2%
Résultat net part du Groupe						167 M€ +2,8%

Les données 2014 sont les données pro forma - voir les slides 27 et 28

⁽¹⁾ Y compris co-entreprises commerciales et immobilières

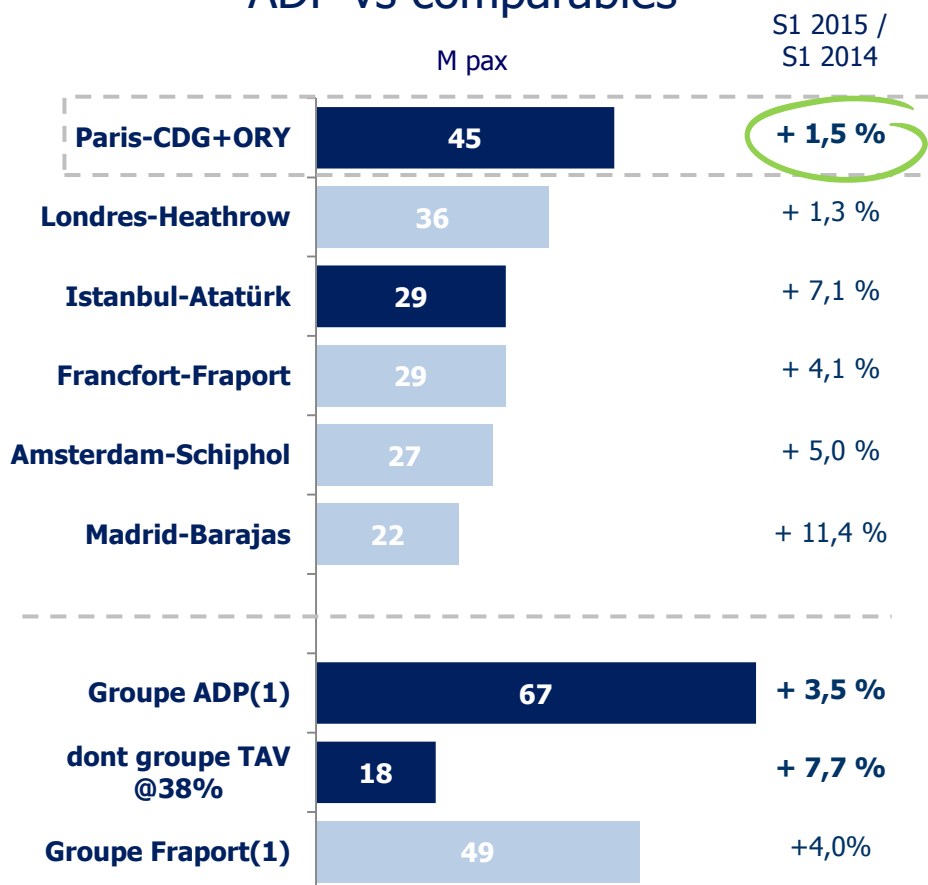
⁽²⁾ Les participations incluent TAV Airports (détenue à 38 %), TAV Construction (49 %) et Schiphol Group (8 %) et sont comptabilisées suivant la méthode de mise en équivalence

⁽³⁾ Y compris éliminations intra-groupe de 150 M€

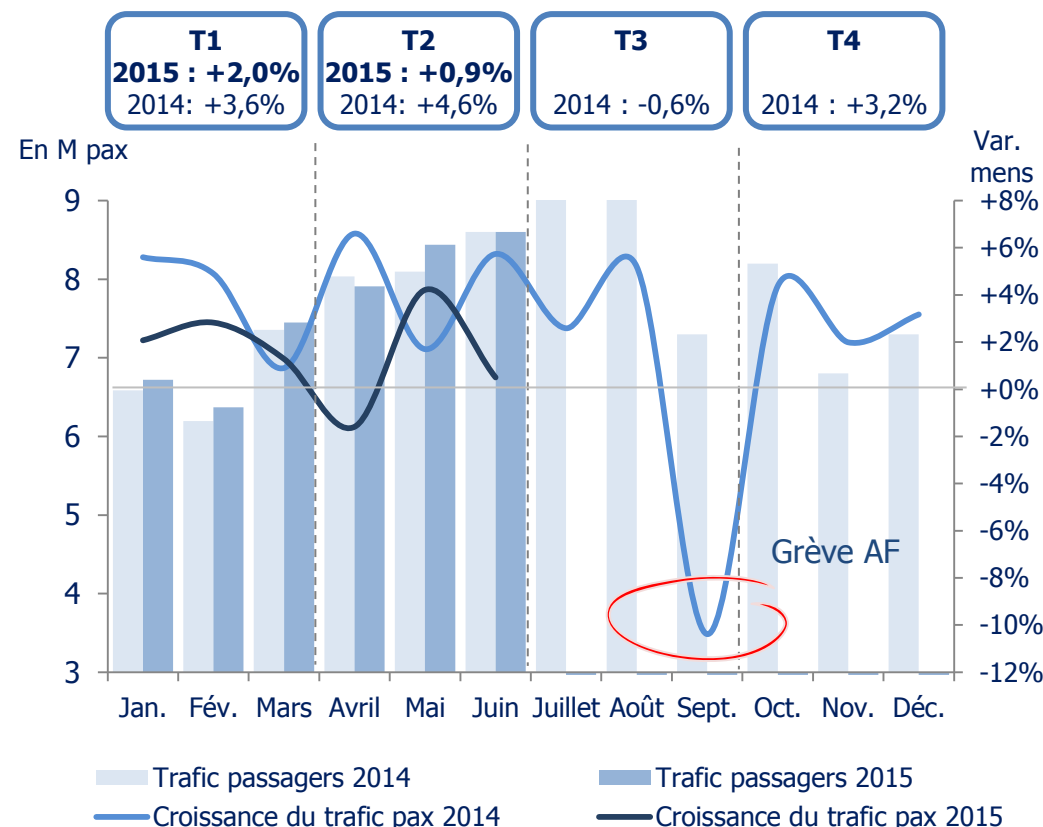


Trafic à Paris en ligne avec l'hypothèse de croissance de 2015

ADP vs comparables



Évolution mensuelle du trafic ADP

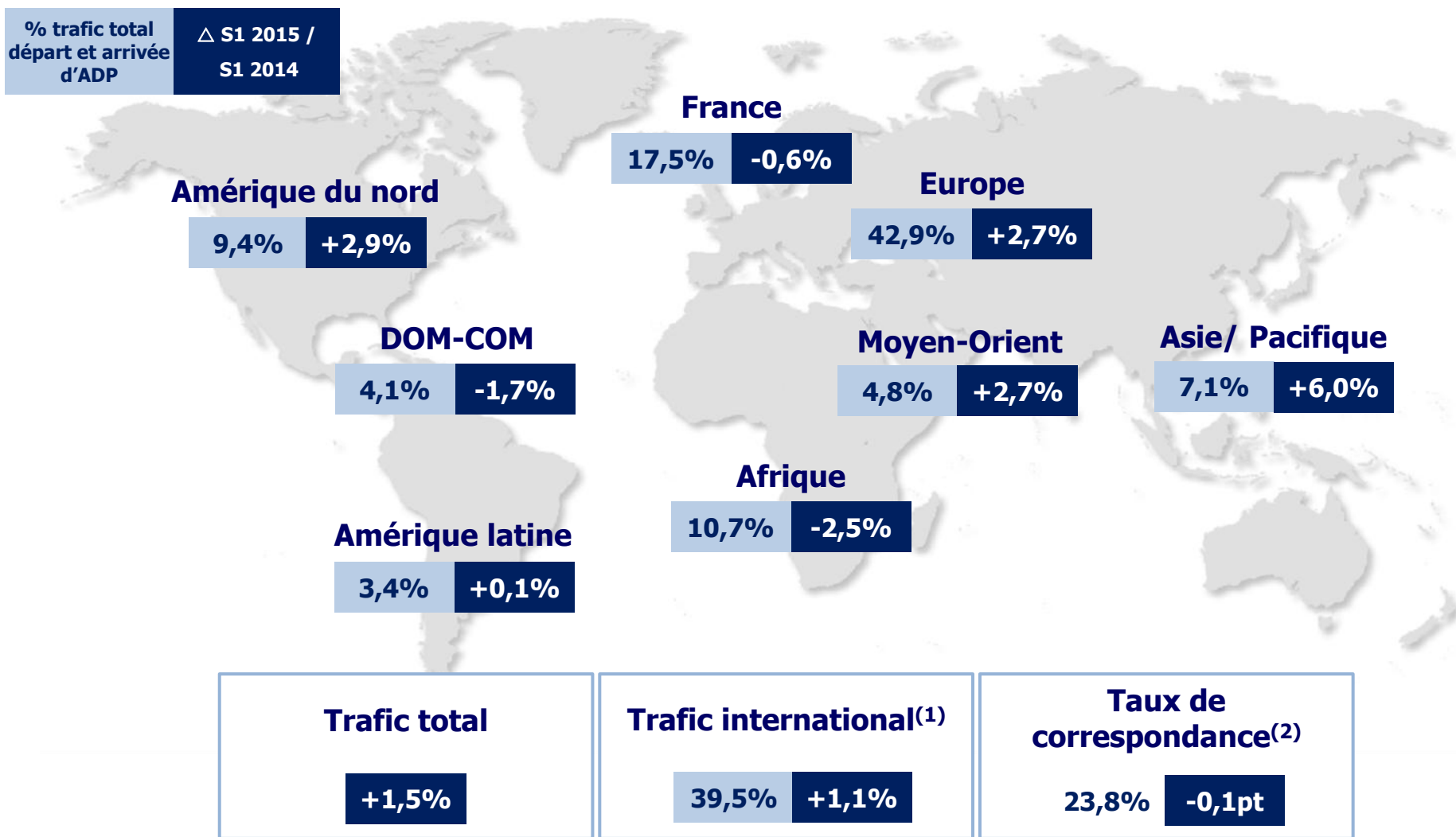


(1) Trafic pondéré par le pourcentage de détention, voir slide 32



Croissance du trafic des aéroports parisiens

Portée par le trafic Asie-Pacifique et Moyen-Orient



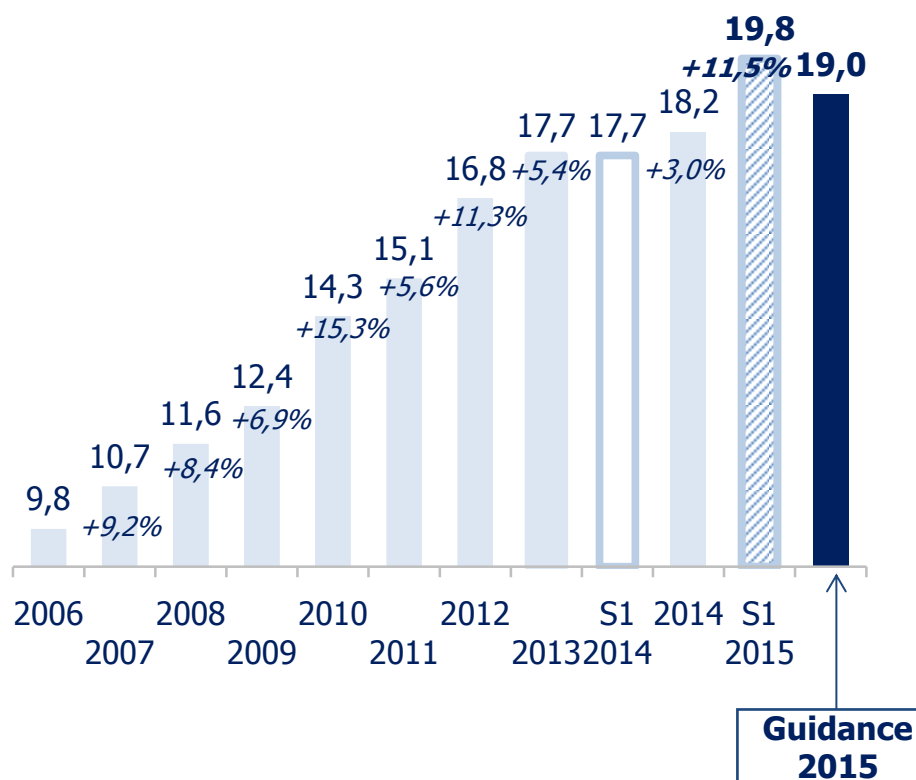
⁽¹⁾ Hors France et Europe

⁽²⁾ Nombre de passagers en correspondance sur le nombre de passagers au départ



CA/PAX en ligne avec les prévisions à 19 euros à fin 2015

Evolution constante et soutenue du CA/PAX (€) ⁽¹⁾ depuis 2006



CA/PAX Duty Free : +14,4% à 37,1€

- Impact favorable de la baisse de l'euro au 1^{er} semestre
- Forte hausse de la « Mode et accessoires » grâce à la nouvelle offre luxe du hall K du terminal 2E (octobre 2014)

CA/PAX Duty Paid : +3,2% à 7,1€

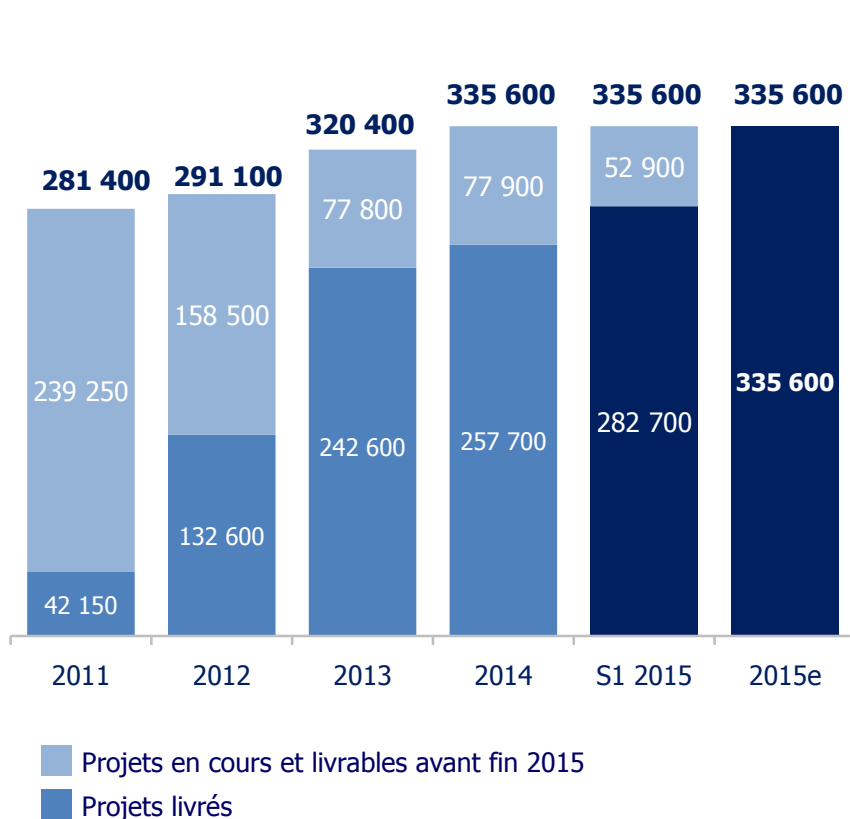
- Trafic mix favorable

⁽¹⁾CA/PAX= chiffre d'affaires dans les boutiques en zone côté pistes par passagers au départ



Guidance immobilière sécurisée

Pipeline de projets immobiliers en m²(1)



Projet livré au 1^{er} semestre 2015 :

- Messagerie Dachser (Paris-Orly) : 8 800 m²

Principaux projets en cours et livrables en 2015 :

- Hôtels Accor (Paris-CDG) : 27 000 m² (septembre/octobre)
- Bureaux (Cœur d'Orly) : 19 500 m² (octobre)

Projets en cours mais livrables après 2015 (hors pipeline i.e. en plus des 335 600 m²) :

- Lancement du siège d'Aéroports de Paris pour une livraison fin 2016



(1) Voir slide 37 pour plus de détails. Objectif immobilier 2011-2015 : développer 320 000 m² à 360 000 m² de surfaces de bâtiments appartenant à Aéroports de Paris ou à des tiers sur les terrains d'emprise Aéroports de Paris



EBITDA en croissance, malgré l'impact d'un hiver 2015 plus rude et la hausse de la fiscalité locale

En M€	S1 2015	Δ S1 2015 / S1 2014 retraité
Chiffre d'affaires	1 422	+5,1%
Charges courantes	(915)	+4,6%
dont :		
achats consommés	(57)	+11,9%
services externes	(320)	+4,6%
charges de personnel	(360)	+4,8%
impôts et taxes	(171)	+4,6%
autres charges courantes	(6)	-38,2%
Autres charges et produits	0	-97,3%
EBITDA	509	+3,2%
<i>EBITDA/CA</i>	<i>35,8%</i>	<i>-0,7pt</i>

Charges courantes :

- **Hiver plus rude** en 2015 :
 - Achats consommés : +3M€
- Augmentation des **frais de sûreté⁽¹⁾** : **+3M€**
- Accroissement de la **taxe foncière** :
 - Impôts et taxes : +7M€
- **Efforts de productivité** :
 - Frais de personnel stables sur ADP SA
 - Compensés par l'impact négatif des engagements sociaux et de la production immobilisée et la hausse du personnel liée au volume d'activité d'ADP Ingénierie

Effet base défavorable d'une reprise de provision fiscale en 2014 :

- Autres charges et produits : -15M€

⁽¹⁾ Compensées en revenus liés à la sûreté et la sécurité



14 M€ (+75% vs S1 2014) de contribution de TAV Airports au ROC du Groupe

Progression du trafic de TAV Airports :

- Groupe : +7,7% à 48,0 Mpax
- Istanbul : +7,1 % à 29,0 Mpax

Résultats en croissance :

- Chiffre d'affaires : + 17 % à 508 M€
- EBITDA : + 21 % à 221 M€
- RNPG : + 4 % à 88 M€

TAV Airports		S1 2014	S1 2015
Quote-part de RNPG	@ 38%	27 M€	33 M€
Quote-part de PPA ⁽¹⁾	@ 38%	-19 M€	-19 M€
Quote-part de RNPG après PPA	@ 38%	8 M€	14 M€

Confirmation des perspectives 2015 de TAV Airports :

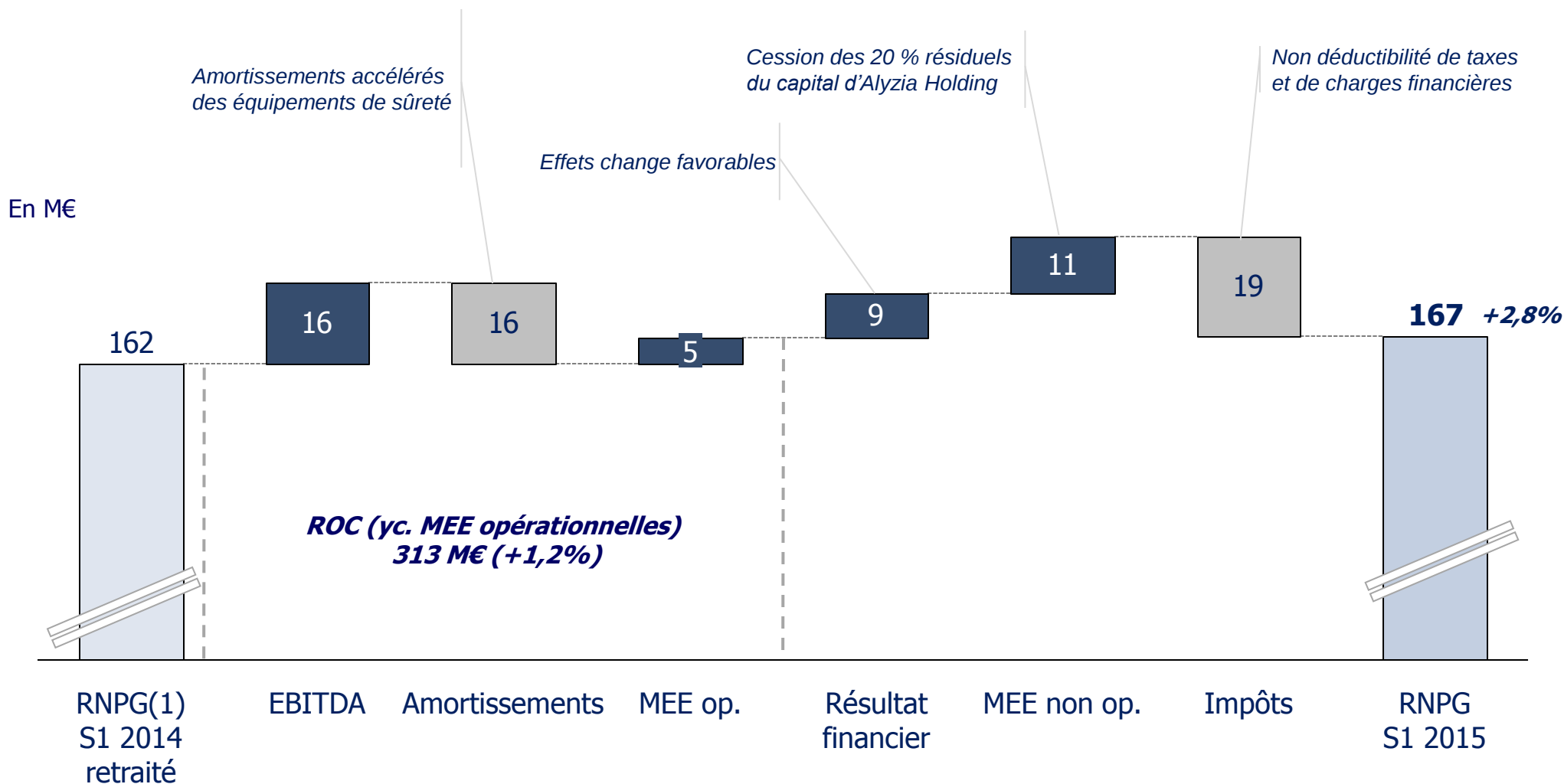
- Trafic : Istanbul : entre + 8 % et + 10 % - Groupe : entre + 6 % et + 8 %
- Chiffre d'affaires : entre + 10 % et + 12 %
- EBITDA : entre + 12 % et + 14 %
- RNPG : entre + 5 % et + 10 %

⁽¹⁾ Price Purchase allocation : dotation aux amortissements de l'écart de réévaluation des MEE opérationnelles.



Résultat net part du Groupe en hausse : +2,8%

Amélioration du résultat financier, cession de titres et forte hausse de l'IS

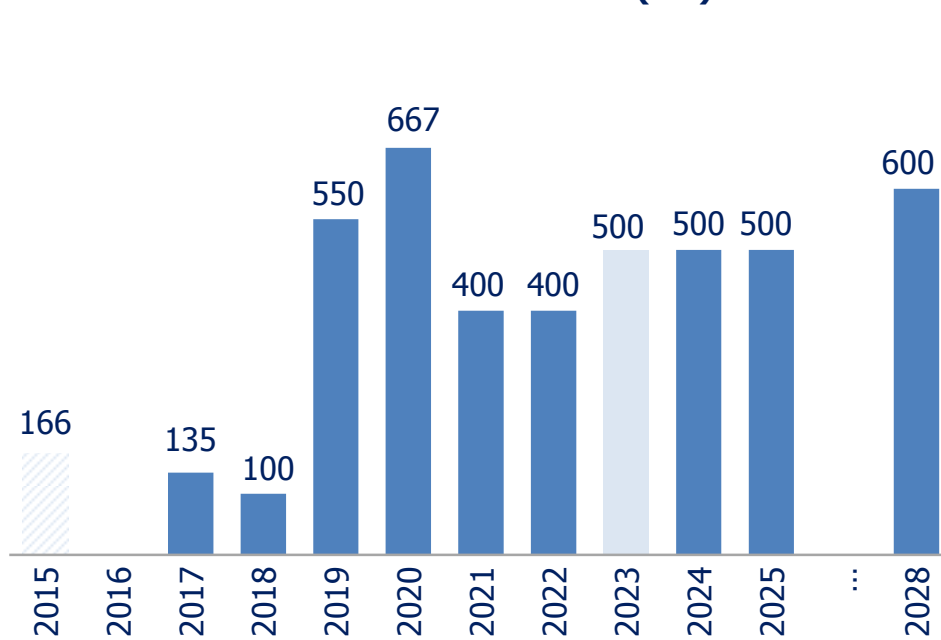


(1) Résultat net part de Groupe



Situation financière solide au 30 juin 2015

Echéancier de la dette (M€)



■ Capital hors intérêts, au 30 juin 2015⁽¹⁾

▨ Remboursement du 15 juillet 2015

■ Emission obligataire du 15 juillet 2015

	30/06/2015	31/12/2014
Dettes nettes (Mds€)	2,8	2,8
Part de la dette à taux fixe ⁽²⁾	85%	85%
Maturité moyenne	7,0 ans	7,5 ans
Coût moyen	2,9% ⁽³⁾	2,9%
Gearing	72%	70%
Rating (S&P)	A+ / stable	A+ / stable

Emission obligataire du 15 juillet 2015 :

- 500 M€
- Taux : 1,5 %
- Échéance : 24 juillet 2023

⁽¹⁾ Valeurs nominales, après couverture de change

⁽²⁾ Après prise en compte des couvertures de change

⁽³⁾ Après prise en compte des opérations obligataires du 15 juillet, le coût moyen s'élève à 2,6%





Enjeux du CRE 2016-2020

Augustin de Romanet
Président-directeur général

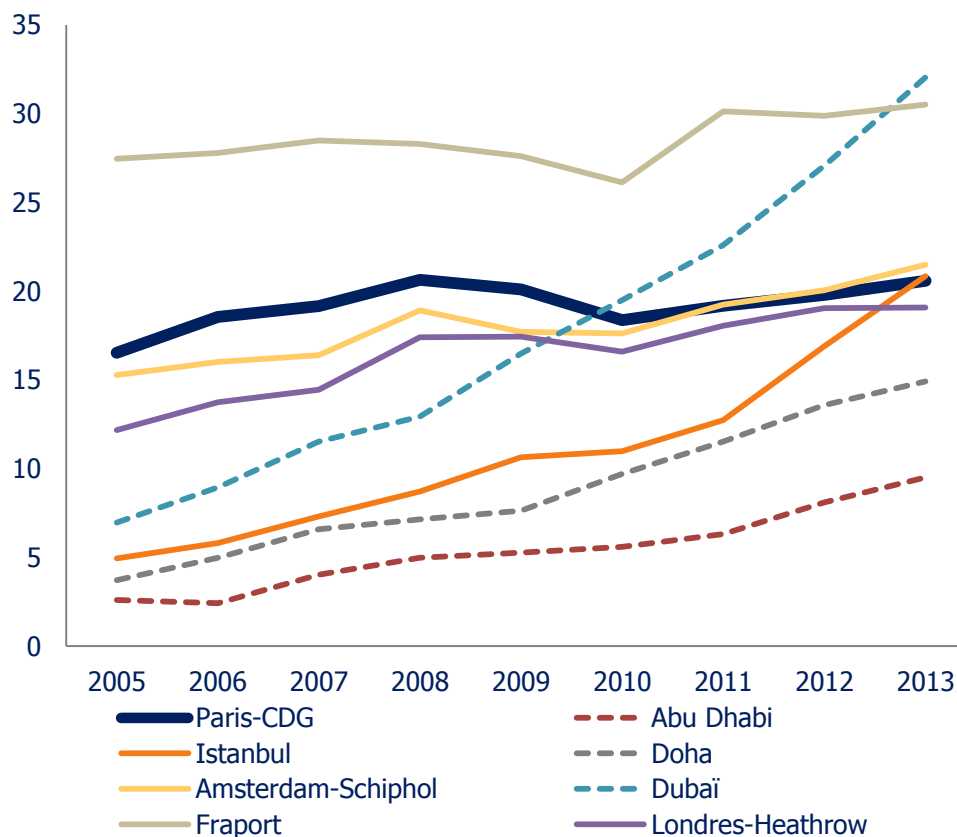


AÉROPORTS DE PARIS

Dans un environnement de plus en plus concurrentiel, ADP est confronté à des challenges majeurs

Un contexte porteur fortement concurrentiel, notamment sur la correspondance...

M pax
en correspondance



... où des défis émergent face aux mutations et aux nouvelles attentes de nos clients

Compétition accrue des *hubs*

Croissance mondiale portée par les marchés émergents

Nouveaux acteurs du secteur aérien intra-européen

Révolution digitale de nos clients passagers, en attente d'une expérience ultime

Face à ces challenges, ADP se doit d'être un Groupe en conquêtes

Etre le Groupe leader de la conception, la construction et l'exploitation des aéroports

Un enjeu de compétitivité

Un enjeu d'attractivité

Un enjeu de croissance

Optimiser

Tirer le meilleur parti de nos ressources

Attirer

Viser l'excellence

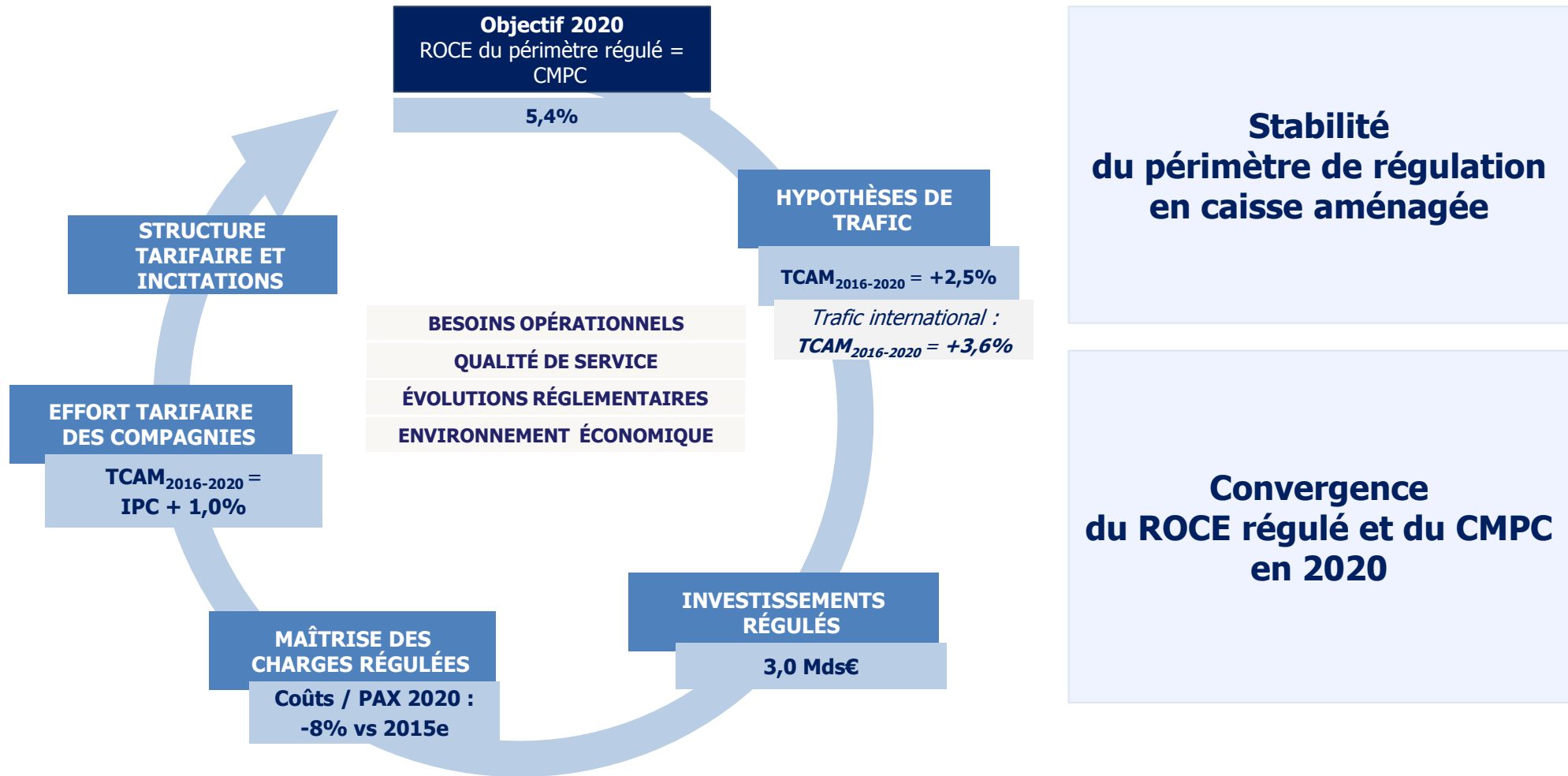
Elargir

Nourrir et partager la croissance durable



AÉROPORTS DE PARIS

Le CRE 2016-2020 repose sur une équation équilibrée, pivot de notre stratégie industrielle



Notre stratégie industrielle au service de la compétitivité du secteur aérien...

Un accent mis sur la compétitivité prix...

✓ Modération tarifaire :

- $IPC^{(1)} + 1,0\% TCAM_{2016-2020}$

2016e	2017e	2018e	2019e	2020e	TCAM 2016-2020
IPC+0,0%	IPC+1,25%	IPC+1,25%	IPC+1,25%	IPC+1,25%	IPC+1,0%

✓ Nouvelle structure tarifaire

- Diminution du poids de la redevance passagers

✓ Mesures incitatives

- Encourageant le trafic en correspondance
- Récompensant la performance opérationnelle des compagnies
- Exonérant le stationnement de nuit

...Soutenue par un effort sans précédent de compétitivité coûts

✓ Effort sans précédent de maîtrise des charges courantes du périmètre régulé :

- Coûts / PAX 2020 : -8% vs 2015e
- Malus tarifaire OPEX

✓ Efforts de réduction du coût des investissements

...Accompagnés d'un programme d'investissements ambitieux sur le périmètre régulé

✓ Plan d'investissements de 3 Mds€ sur le périmètre régulé, axé sur trois priorités :

- Maintenance et conformité réglementaire
- Optimisation des capacités et logique « One Roof »
- Compétitivité du *hub*

⁽¹⁾ Indice des prix à la consommation 4018E



...encourageant le développement du trafic en correspondance

Mesures d'attractivité

- Modération tarifaire sur l'ensemble des redevances : **IPC⁽¹⁾ + 1,0% TCAM₂₀₁₆₋₂₀₂₀**
- **Exonération** de la taxe de l'aviation civile en correspondance
- **Investissements en faveur du *hub*** de Paris-CDG (aires gros porteurs, tris bagages, automatisation) et de la **qualité de service** (centre de correspondance longue)
- Objectif **d'excellence de qualité de service** pour les passagers en correspondance

Mesure incitative

- **Mesure spécifique en faveur du trafic en correspondance**

Nouvelle structure tarifaire

- **Diminution** du poids de la redevance passagers
- Conservation de l'abattement de 40% sur la redevance passagers en correspondance
- Création d'une redevance accessoire sur **les bagages en correspondance**

Développement du trafic en correspondance

⁽¹⁾ Indice des prix à la consommation 4018E



Assurer l'excellence en termes de qualité de service pour nos clients

2 types d'indicateurs avec incidence financière		
Garantir nos fondamentaux	▪ Avoir une expérience client homogène ▪ Mettre l'hospitalité au cœur du dispositif ▪ Déployer des standards de qualité garantie	Indicateurs de standards de qualité (Malus)
Développer l'excellence clients	▪ Offrir une expérience client différenciante ▪ Mobiliser la communauté aéroportuaire dans une démarche collaborative	Indicateurs d'excellence (Bonus/Malus)

Positionner Paris-Charles de Gaulle au niveau de l'excellence en termes de satisfaction pour les clients en correspondance



Journée investisseurs le 13 octobre 2015

CRE et Plan stratégique 2016-2020

**Stratégie industrielle
du CRE 2016-2020**

Grands axes du Plan stratégique 2020

Nouvelle stratégie Clients

Objectifs 2020

Objectifs financiers Groupe 2020

**Vision 2020
des activités commerciales,
de l'immobilier et de l'international**



AÉROPORTS DE PARIS



Questions & Réponses

ANNEXES

Affinement de l'objectif d'EBITDA 2015

Rappel des autres objectifs 2015

Objectifs 2011-2015 ⁽¹⁾		Estimation de l'atteinte des objectifs 2011-2015 à fin 2015
Trafic (TCAM ₂₀₁₀₋₂₀₁₅)	+1,9% < x < +2,9%	+2,7% ⁽²⁾
OPEX ADP SA (TCAM ₂₀₁₂₋₂₀₁₅)	x < +3%	+2,0% < x < +3,0%
EBITDA (2015 vs 2009 ⁽³⁾)	+25% < x < +35%	+30% < x < +35%
Commerces (CA/PAX ⁽⁴⁾)	19 €	19 €
Développement immobilier (2011-2015)	+320 000 m ² < x < +360 000 m ²	335 600 m ²
CAPEX régulés (2011-2015)	1,9 Mds€	2,0 Mds€
ROCE régulé (2015)	3,8% < x < 4,3%	3,8%

⁽¹⁾ Objectifs initiaux réactualisés par communiqués de presse du 27 juin 2012 et du 20 décembre 2012

⁽²⁾ Hypothèse de croissance du trafic 2015 : +2,6% par rapport à 2014

⁽³⁾ EBITDA 2009 : 883 M€

⁽⁴⁾ CA/PAX : chiffre d'affaires dans les boutiques en zone côté pistes par passagers au départ



Compte de résultat pro forma 2014

CR consolidé pro forma S1 2014

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2014 publié	Production immobilisée *	IFRIC 21	1 ^{er} semestre 2014 retraité
Chiffre d'affaires	1 347		6	1 353
Production immobilisée et stockée	42	(42)		-
Production de l'exercice	1 389	(42)	6	1 353
Achats consommés	(51)			(51)
Services et charges externes	(317)	11		(306)
Valeur ajoutée	1 021	(31)	6	996
Charges de personnel	(374)	28	2	(343)
Impôts et taxes	(124)	3	(42)	(164)
Autres charges opérationnelles courantes	(10)			(10)
Autres produits opérationnels courants	3			3
Dotations aux provisions et dépréciations de créances nettes de reprises	12			12
EBITDA	528	-	(34)	494
Dotations aux amortissements	(213)			(213)
Quote-part de résultat des entreprises mises en équivalence opérationnelles	28			28
Résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles)	343	-	(34)	309
Résultat opérationnel (y compris MEE opérationnelles)	343	-	(34)	309
Impôts sur les résultats	(99)		14	(85)
Résultat de la période	182	-	(20)	162

* Reclassement de la production immobilisée et de certains frais de formation

Impact uniquement au S1
entièrement compensé au S2

CR consolidé pro forma 2014

(en millions d'euros)	2014 publié	Production immobilisée*	2014 retraité
Chiffre d'affaires	2 791	-	2 791
Production immobilisée et stockée	79	(79)	(0)
Production de l'exercice	2 870	(79)	2 791
Achats consommés	(102)	-	(102)
Services et charges externes	(670)	22	(648)
Valeur ajoutée	2 098	(58)	2 040
Charges de personnel	(738)	52	(686)
Impôts et taxes	(240)	6	(234)
Autres charges opérationnelles courantes	(21)	(2)	(23)
Autres produits opérationnels courants	7	-	7
Dotations aux provisions et dépréciations de créances nettes de reprises	3	-	3
EBITDA	1 109	-	1 109
Résultat de la période	402	-	402



AÉROPORTS DE PARIS

Comptes 2014 pro forma

Activités aéronautiques

(en millions d'euros)	T1 2014 Publié	T1 2014 Pro forma	S1 2014 Publié	S1 2014 Pro forma	9M 2014 Publié	9M 2014 Pro forma	2014 Publié	2014 Pro forma
Chiffre d'affaires	376	376	801	801	1 251	1 251	1 671	1 671
EBITDA	nc	nc	174	164	nc	nc	363	397
Résultat opérationnel courant (yc MEE opérationnelles)	nc	nc	40	17	nc	nc	83	92

Immobilier

(en millions d'euros)	T1 2014 Publié	T1 2014 Pro forma	S1 2014 Publié	S1 2014 Pro forma	9M 2014 Publié	9M 2014 Pro forma	2014 Publié	2014 Pro forma
Chiffre d'affaires	65	65	131	137	198	198	264	264
EBITDA	nc	nc	82	82	nc	nc	168	164
Résultat opérationnel courant (yc MEE opérationnelles)	nc	nc	63	61	nc	nc	123	119

Commerces et services

(en millions d'euros)	T1 2014 Publié	T1 2014 Pro forma	S1 2014 Publié	S1 2014 Pro forma	9M 2014 Publié	9M 2014 Pro forma	2014 Publié	2014 Pro forma
Chiffre d'affaires	224	205	466	430	705	652	956	884
Activités commerciales	85	85	186	187	291	292	400	401
Parcs et accès	43	43	92	92	139	139	183	183
Prestations industrielles	13	36	24	67	33	97	43	128
Recettes locatives	27	36	52	70	76	105	105	143
Autres produits	56	6	111	14	165	21	224	28
EBITDA	nc	nc	265	238	nc	nc	560	523
Résultat opérationnel courant (yc MEE opérationnelles)	nc	nc	215	201	nc	nc	463	451

Autres activités

(en millions d'euros)	T1 2014 Publié	T1 2014 Pro forma	S1 2014 Publié	S1 2014 Pro forma	9M 2014 Publié	9M 2014 Pro forma	2014 Publié	2014 Pro forma
Chiffre d'affaires	47	47	97	97	148	148	202	200
Hub One	30	30	62	62	93	93	127	127
Hub Safe	16	16	33	33	52	52	70	70
EBITDA	nc	nc	7	11	nc	nc	20	25
Résultat opérationnel courant (yc MEE opérationnelles)	nc	nc	-	5	nc	nc	6	11

Aucun impact sur le segment **International et développements aéroportuaires**



AÉROPORTS DE PARIS

Compte de résultat détaillé du Groupe

En M€ (sauf indication contraire)	S1 2015	S1 2014 pro forma	2015/2014
Passagers ADP (en M)	45,5	44,8	+1,5%
Chiffre d'affaires	1 422	1 353	+5,1%
EBITDA	509	494	+3,2%
Dotations aux amortissements	(229)	(213)	+7,4%
Quote-part de résultat des MEE opérationnelles	33	28	+18,1%
ROC (y compris MEE opérationnelles)	313	309	+1,2%
RO (y compris MEE opérationnelles)	313	309	+1,2%
<i>Résultat financier</i>	<i>(50)</i>	<i>(59)</i>	<i>-14,6%</i>
<i>Résultat des sociétés mises en équivalence non-opérationnelles</i>	<i>9</i>	<i>(2)</i>	<i>na</i>
<i>Impôt sur les bénéfices</i>	<i>(104)</i>	<i>(85)</i>	<i>+21,8%</i>
Résultat net part du Groupe	167	162	+2,8%



Périmètre régulé CRE II (caisse aménagée) au 31 décembre 2014

<i>Chiffres en M€</i>	2014
Résultat Opérationnel de Régulation ⁽¹⁾	262
Base d'Actifs Régulés	5 130
ROCE du périmètre régulé	3,2% ⁽²⁾

⁽¹⁾ EBE - autres produits et charges courants - dotations aux amortissements des immobilisations et aux provisions d'exploitation - moins values de cession d'actifs - participation des salariés au résultat

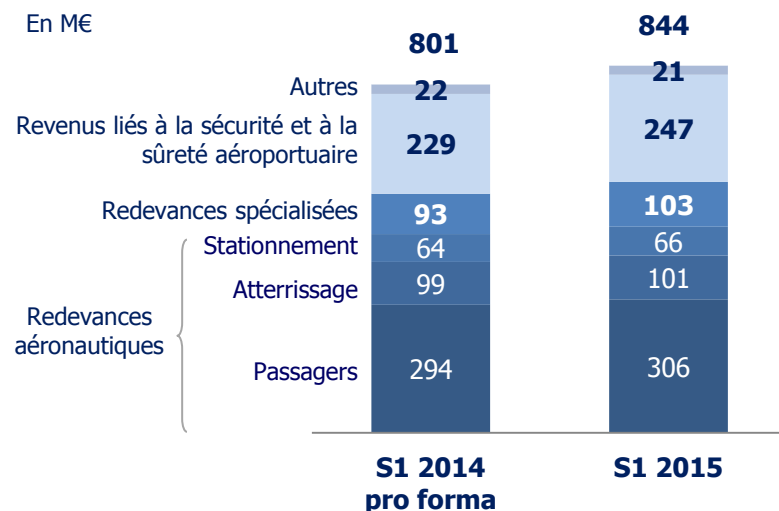
⁽²⁾ Impact des dotations aux amortissements accélérés par rapport au ROCE du périmètre régulé publié dans le Dossier Public de consultation (disponible sur www.aeroportsdeparis.fr)



Activités Aéronautiques

Compte de résultat

Chiffre d'affaires: +5,4%



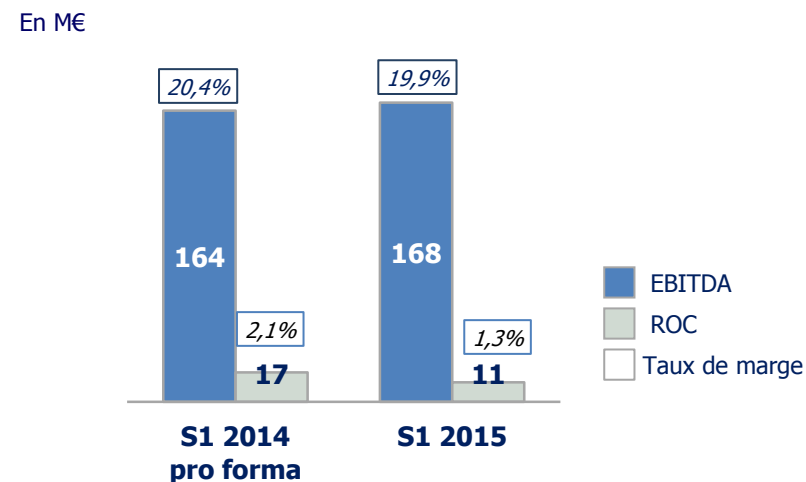
Redevances aéronautiques (+3,6%) : +16M€

- Trafic (dont évolution du mix) : +4M€
- Tarifs : +12M€

Redevances spécialisées (+10,7%) : +10M€

- Dégivrage : +4M€
- Banques d'enregistrement : +2M€

EBITDA: +2,9% / ROC : -32,7%



EBITDA +4M€

ROC -6M€

- Dotations aux amortissements : +10M€

EBITDA/CA (%) : -0,5 pt



AÉROPORTS DE PARIS

Activités Aéronautiques

Trafic Groupe par plateforme

En million de passagers		Part ADP ⁽¹⁾	Trafic pondéré (M pax)	Δ S1 2015 / S1 2014
Groupe ADP	Paris (CDG + Orly)	@ 100%	45,5	+ 1,5 %
	Aéroports régionaux Mexique	@ 25,5% ⁽²⁾	2,4	+ 16,5 %
	Zagreb	@ 21%	0,2	+ 7,0 %
	Djeddah - Hajj	@ 5%	0,2	- 3,8 %
	Amman	@ 9,5%	0,3	- 9,2 %
	Maurice	@ 10%	0,1	+ 7,1 %
	Conakry	@ 29%	0,0	- 10,2 %
Groupe TAV Airports	Istanbul Atatürk	@ 38%	11,0	+ 7,1 %
	Ankara Esenboga	@ 38%	2,2	+ 6,3 %
	Izmir	@ 38%	2,1	+ 9,4 %
	Autres plates-formes ⁽³⁾	@ 38%	2,9	+ 10,1 %
Total Groupe - Participations			67,1	+ 3,5 %

⁽¹⁾ Directe ou indirecte

⁽²⁾ De la société SETA, qui détient 16,7% de la société GACN qui contrôle 13 aéroports au Mexique

⁽³⁾ Milas-Bodrum (Turquie), Croatie (Zagreb) (depuis décembre 2013), Arabie Saoudite (Médine), Tunisie (Monastir & Enfidha), Géorgie (Tbilissi & Batumi), et Macédoine (Skopje & Ohrid). A périmètre constant, incluant le trafic de Milas-Bodrum de 2014, le trafic des autres plates-formes du Groupe TAV serait stable pour le 1^{er} semestre 2015 par rapport à la même période en 2014

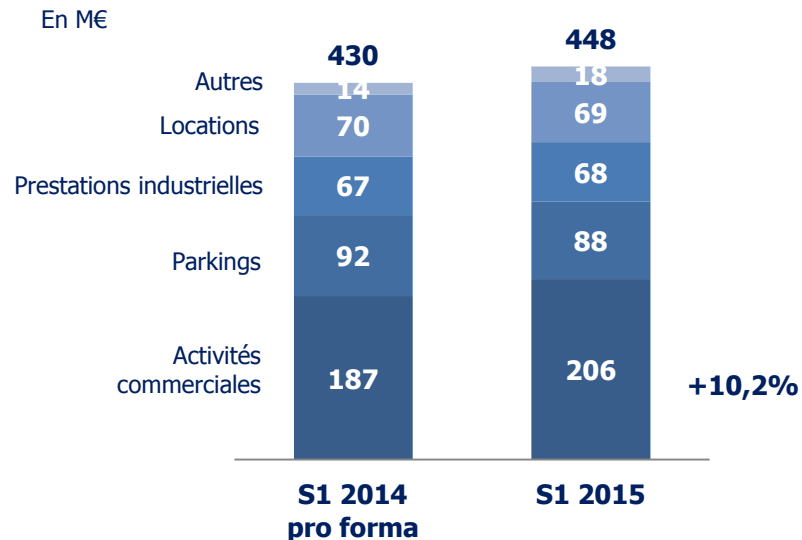


AÉROPORTS DE PARIS

Commerces et Services

Compte de résultat

Chiffre d'affaires : +4,3%



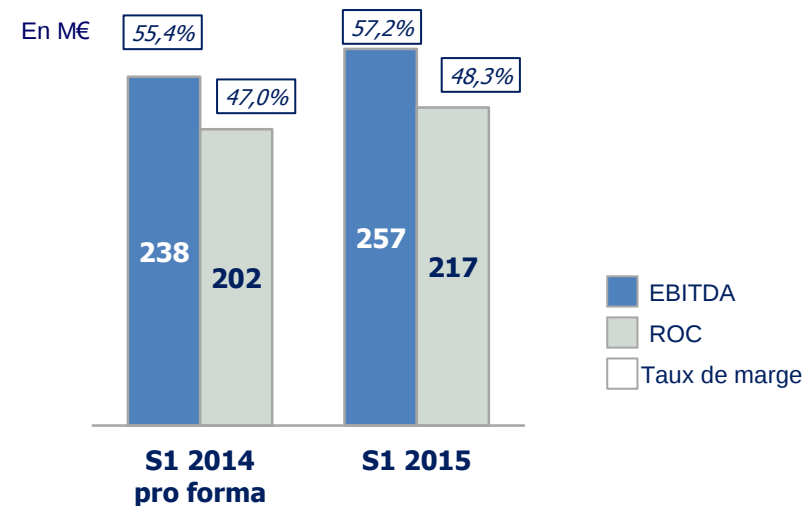
Activités commerciales (+10,2%) : +19M€

- Euro faible
- Ouverture des boutiques de la zone centrale du hall K du terminal 2E

Parkings (-4,2%) : -4M€

- Baisse de la durée de stationnement

EBITDA : +7,8% / ROC : +7,2%



EBITDA et ROC en croissance :

- Mises en équivalence opérationnelles (JVs avec Aélia et JCDecaux) : +23,3% à 4M€

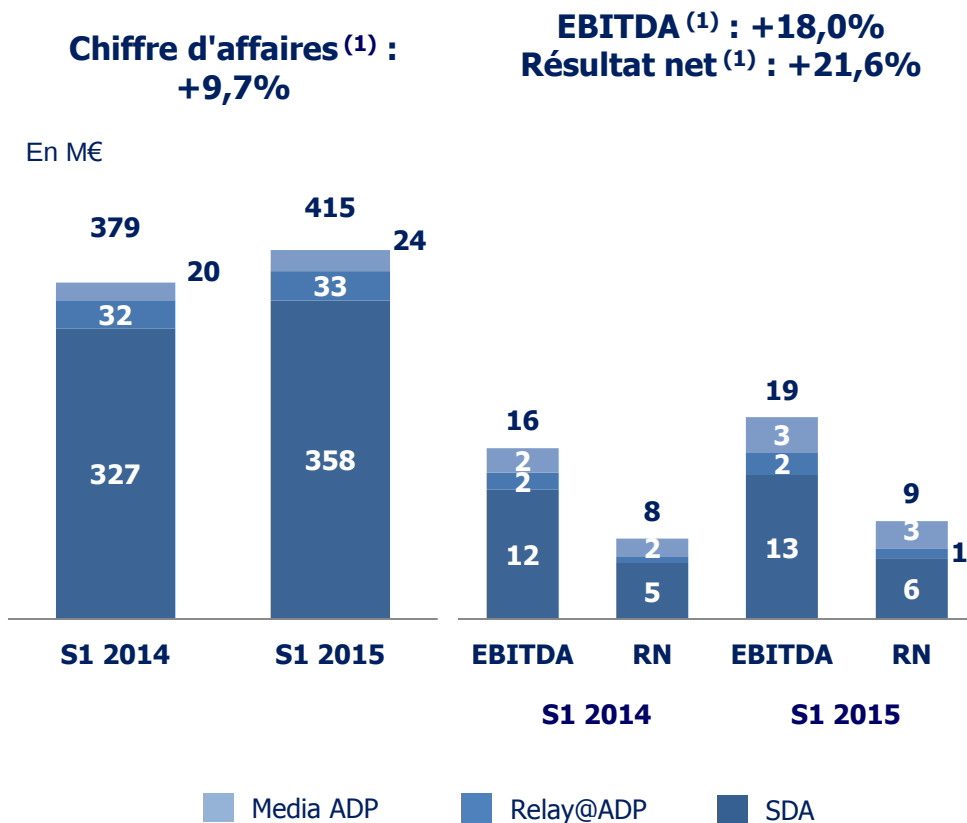
EBITDA/CA (%) : +1,8 pts



AÉROPORTS DE PARIS

Commerces et Services

Zoom sur les coentreprises commerciales



SDA (JV distribution avec Aélia) :

- Chiffre d'affaires en hausse de 9,5 % :
 - Effet trafic : +1,5%
 - Progression des activités Mode et Core business
 - Impact de l'ouverture de la place centrale du hall K du 2E

Relay :

- Chiffre d'affaires en hausse de 5 % porté par le succès de la stratégie de diversification de Relay vers le snacking

Media ADP :

- Chiffre d'affaires en hausse de 20 % porté par de nouveaux contrats

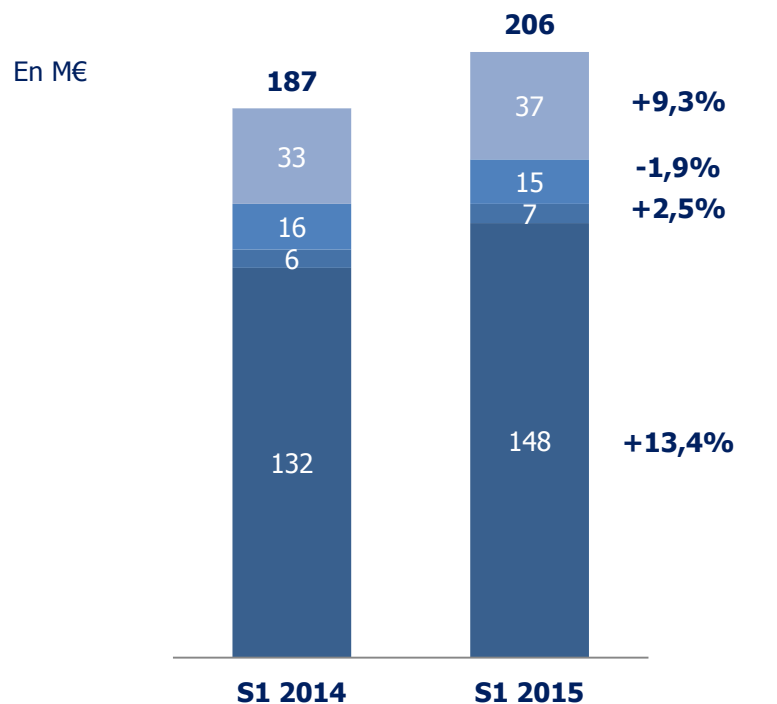
⁽¹⁾ Des co-entreprises, à 100 %



Commerces et Services

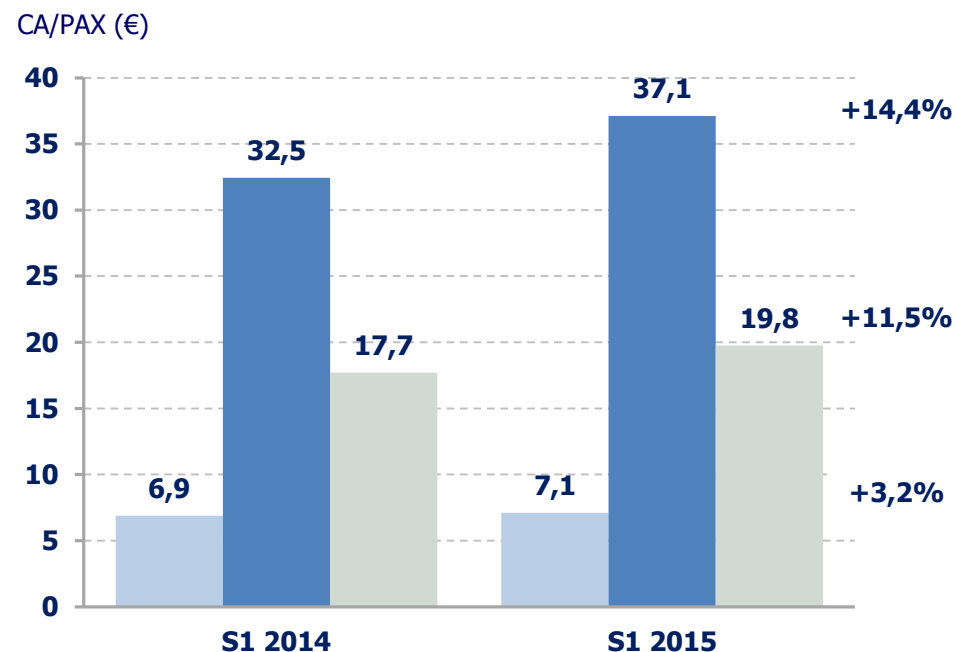
Détail des loyers commerciaux et du CA/PAX⁽¹⁾

Activités commerciales: +10,2%



■ Boutiques côté pistes ■ Bars & restaurants
■ Boutiques côté ville ■ Autres

CA/PAX S1 2015: +11,5% à 19,8€



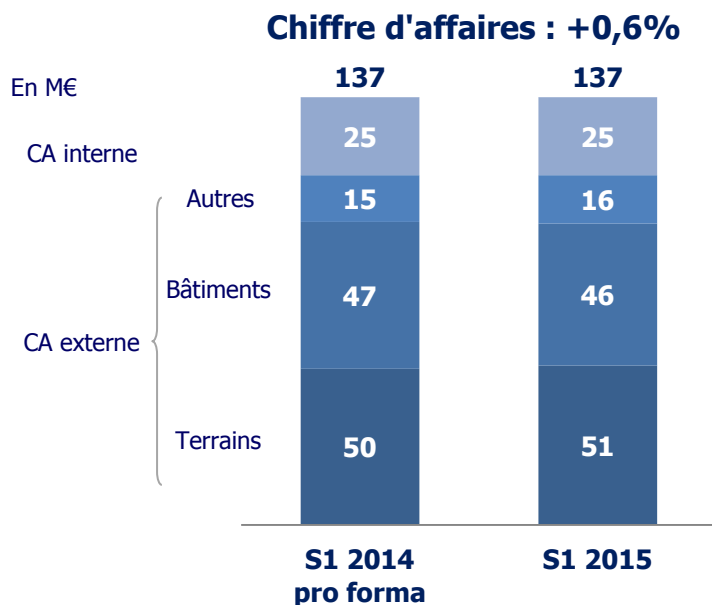
■ Duty Paid (Schengen) ■ Duty Free (International) ■ Total

⁽¹⁾ CA/PAX = chiffre d'affaires dans les boutiques coté pistes par passagers au départ



Immobilier

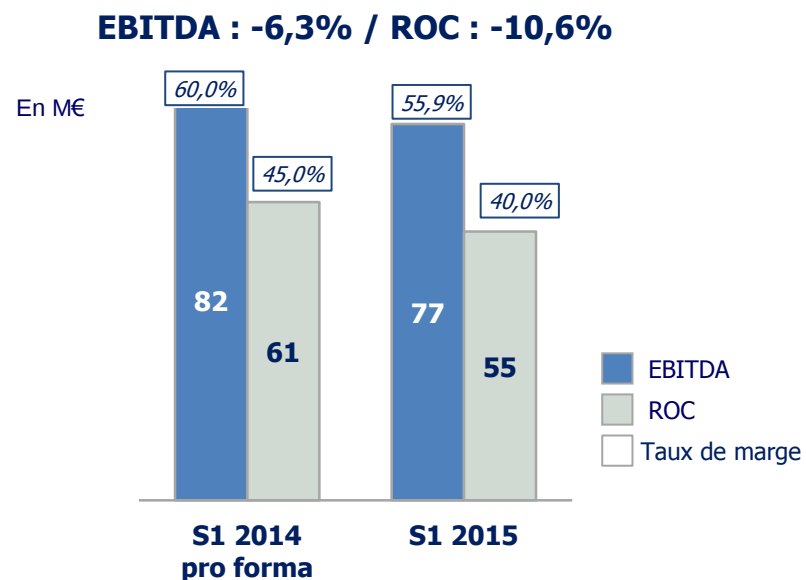
Compte de résultat



CA externe (+0,9%) : +1M€

- Hausse des refacturations de charges : +2M€
- Indexation des loyers⁽¹⁾ : -1M€

CA interne (-0,9%) : stable



Baisse de l'EBITDA et du ROC

- Dotations aux amortissements : +6,9%

EBITDA/CA (%) : -4,1 pts

⁽¹⁾ Au 1er janvier 2015, l'indice de coût à la construction s'élève à -0,98%



Immobilier

Pipeline des projets à fin juin 2015 : 335 600 m² mis en service d'ici à 2015

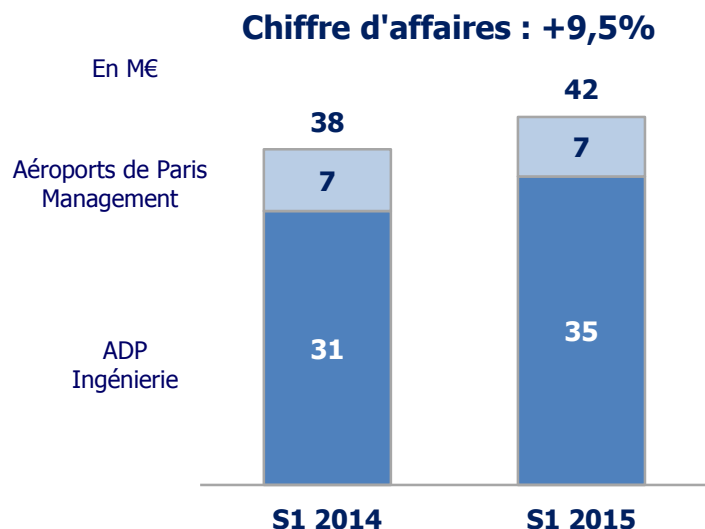
Plate forme	Produit	Rôle ADP	Client	Projet	Mise en service	Surface (m ²)
Projets terminés						282 700
CDG	Diversification	Aménageur	IBIS	Extension hôtel	2011	8 600
ORY	Diversification	Aménageur	Compass	Local d'activité	2011	4 250
CDG	Diversification	Aménageur	Divers	Bureaux	2011	1 300
ORY	Diversification	Aménageur	Franprix	Logistique	2012	28 000
CDG	Aéroportuaire	Aménageur	Air France	Stockeur bagages	2012	11 700
CDG	Diversification	Aménageur/Investisseur	Servair/AF	Altaï	2012	13 250
CDG	Diversification	Aménageur	Air France	Banc essai réacteurs	2012	5 500
ORY	Diversification	Aménageur	Fnac	Logistique	2012	22 000
CDG	Aéroportuaire	Aménageur/Investisseur	WFS/ Kuhene+Nagel.	Gare de fret GB3	2012	18 000
CDG	Diversification	Aménageur	Aélia	Local d'activité	2012	20 000
CDG	Diversification	Aménageur	Unibail	Centre commercial Aéroville	2013	110 000
CDG	Diversification	Aménageur	Citizen M	Hôtel	2014	6 100
CDG	Aéroportuaire	Aménageur	Sodexi	Fret	2014	9 000
CDG	Aéroportuaire	Aménageur	DHL	Entrepôt et bureaux	2015	16 200
ORY	Diversification	Aménageur	Dacsher	Messagerie	2015	8 800
Projets en cours (mise en service avant 2015)						52 900
CDG	Diversification	Investisseur	Divers	Bureaux	2015	700
CDG	Diversification	Aménageur	Divers	Entrepôt	2015	1 000
CDG	Diversification	Aménageur	Accor	Hôtels 3*	2015	27 000
CDG	Aéroportuaire	Investisseur	TCR Manustra	Zone de maintenance engins	2015	4 700
ORY	Diversification	Aménageur/Investisseur	Bureaux	Cœur d'Orly	2015	19 500
Total projets terminés ou en cours (mise en service avant 2015)						335 600
Projets en cours et livrables fin 2015 - début 2016						37 500
CDG	Diversification	Aménageur	Sogafro/SDV	Bureaux et entrepôts	2015-2016	37 500
Objectif 2011-2015⁽¹⁾ : 320 000 - 360 000						

⁽¹⁾ Objectif de développement sur les terrains d'emprise Aéroports de Paris de surfaces de bâtiments appartenant à Aéroports de Paris ou à des tiers entre 2011 et 2015



International et Développements Aéroportuaires

Compte de résultat

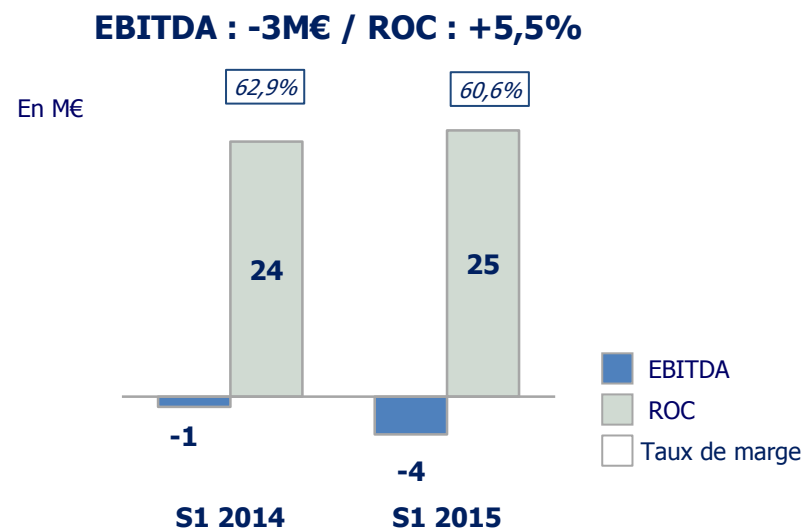


CA ADP Ingénierie (+12,6%) : +4M€

- Démarrage de projets
- Carnet de commandes 2015 – 2019 : 57 M€

CA Aéroports de Paris Management (-3,4%)

- Fin du contrat avec l'aéroport d'Alger



EBITDA en baisse

- Hausse des charges de personnel liée à la reprise de l'activité

Progression du ROC : +1M€

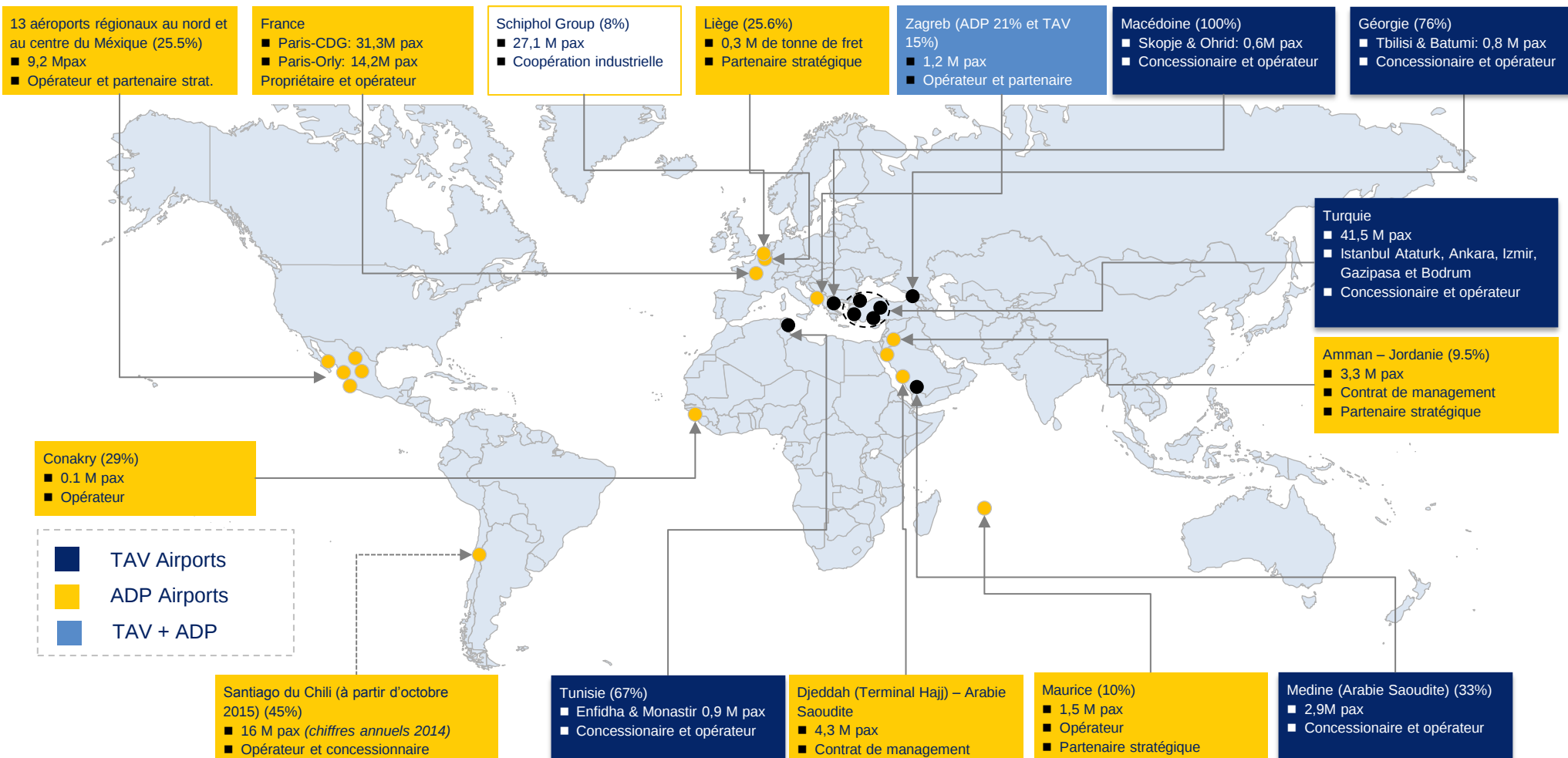
- Forte contribution des sociétés mises en équivalence opérationnelles (TAV Airports, TAV Construction et Schiphol Group) : +17,2% à 29M€



AÉROPORTS DE PARIS

International et développements aéroportuaires

Présence internationale

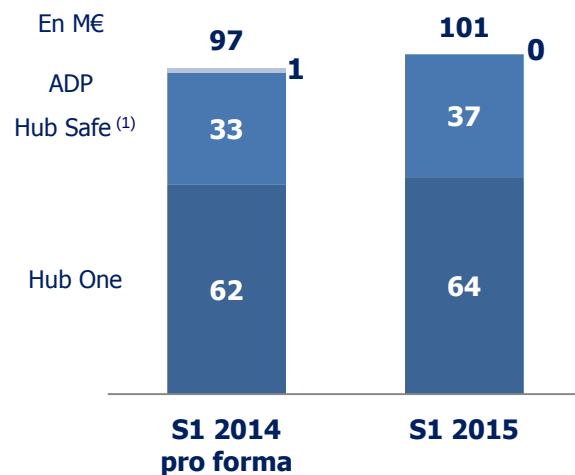


AÉROPORTS DE PARIS

Autres Activités

Compte de résultat

Chiffre d'affaires : +3,6%



Hub One (+3,6%) : +2M€

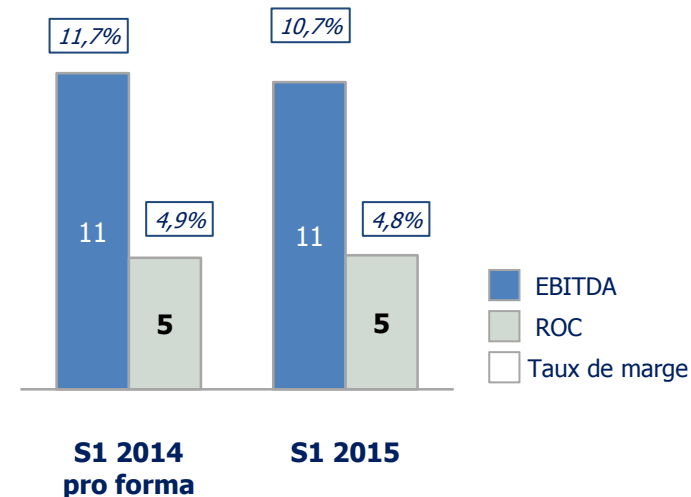
- Division mobility : +2M€

Hub Safe ⁽¹⁾ (+9,6%) : +4M€

- Effet volume

EBITDA : +4,7% / ROC : +2,9%

En M€



Hub One :

- ROC stable

Hub Safe

- ROC +1M€

⁽¹⁾ Anciennement « Alyzia Sûreté »



Comparaison des principaux éléments du CRE 2016-2020 par rapport au Dossier Public de Consultation

	Dossier public de consultation	Contrat de Régulation 2016-2020
Trafic	Croissance de +2,5% TCAM ₂₀₁₆₋₂₀₂₀	
Plafond Tarifaire	IPC + 1,75% TCAM ₂₀₁₆₋₂₀₂₀	IPC + 1,0% TCAM ₂₀₁₆₋₂₀₂₀
Mesures incitatives	3 Mesures Incitatives : Pax origine destination : 5M€/an Pax en correspondance : 5M€/an Rotation des avions : 5M€/an	
Structure Tarifaire	Rééquilibrage des profils des redevances principales Favorisant le long courrier et la performance des compagnies aériennes	
Qualité de service	7 indicateurs standards sujet à un malus tarifaire 3 indicateurs excellence avec bonus et malus	
Facteur d'ajustement tarifaire du trafic	Zone de franchise entre deux trajectoires à +2%/an et +3%/an. Ajustement dissymétrique +0,2%/-0,5%	
Facteur d'ajustement tarifaire OPEX	Facteur assis sur un taux de charge, avec un déclenchement en 2020 si le taux de charges 2018 est supérieur à 60%	Facteur assis sur un volume de charges opérationnelles Déclenchement en 2020 si le volume 2018 est supérieur à une évolution prévisionnelle basée sur le trafic et l'inflation
Facteur d'ajustement tarifaire CAPEX	Facteur INV 1 pénalisant le non respect du calendrier de livraison	Ajustement des jalons déterminant les pénalités du facteur INV1 Ajout d'un facteur INV2 pénalisant en 2020 le non-respect du volume d'investissement sur la période 2016-2018
Plan d'investissements régulé	3,1 milliards d'euros entre 2016 et 2020	3,0 milliards d'euros entre 2016 et 2020
Coût moyen pondéré du capital	5,8%	5,4%



Avertissement

Cette présentation ne constitue pas une offre de vente de valeurs mobilières aux Etats-Unis ou dans tout autre pays. Des informations prospectives sont incluses dans cette présentation. Ces informations 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 (tels que ceux décrits dans le document de référence déposé auprès de l'autorité française des marchés financiers le 2 avril 2015 sous le numéro D.15-0281 et d'incertitudes, dont un certain nombre sont hors du contrôle des Aéroports de Paris et ne peuvent pas être facilement prédit, ils peuvent conduire à des résultats qui sont sensiblement différents de ceux prévus ou suggérés dans ces déclarations.

À propos d'Aéroports de Paris

Aéroports de Paris construit, aménage et exploite des plates-formes aéroportuaires parmi lesquelles Paris-Charles de Gaulle, Paris-Orly et Paris-Le Bourget. En 2014, Aéroports de Paris a accueilli près de 93 millions de passagers sur Paris-Charles de Gaulle et Paris-Orly, 2,2 millions de tonnes de fret et de courrier et plus de 41 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 2014, le chiffre d'affaires du Groupe s'est élevé à 2 791 millions d'euros et le résultat net à 402 millions d'euros.

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

Relations Investisseurs

Aurélie Cohen

Tel : + 33 1 43 35 70 58

Mail : invest@adp.fr

Site internet : <http://www.aeroportsdeparis.fr>

Photos

© Aéroports de Paris – E.Luidier – E.Ancel – G. Le Bras – JM Jouannaux – A.Leduc



AÉROPORTS DE PARIS