



Résultats annuels 2015

17 février 2016



AÉROPORTS DE PARIS

Agenda de la présentation

Introduction et éléments clés de l'année 2015

Augustin de Romanet, Président-Directeur général

Résultats financiers annuels 2015

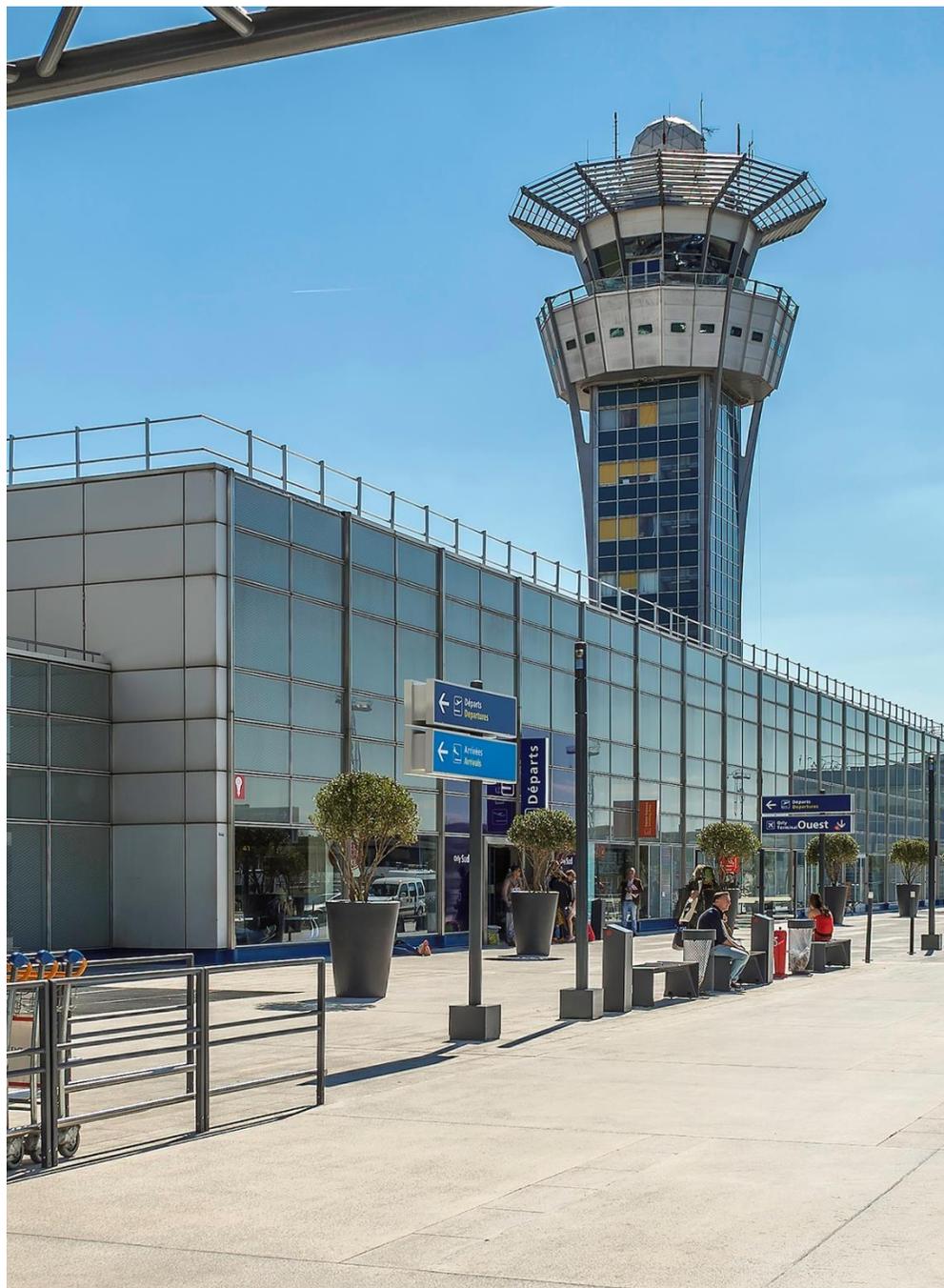
Edward Arkwright, Directeur Général Adjoint Finances, Stratégie & Administration

Enjeux et perspectives 2016

Augustin de Romanet, Président-Directeur général

Questions - Réponses





Introduction et éléments clés 2015

Augustin de Romanet,
Président-Directeur général

Faits marquants de l'année 2015

Croissance du trafic passagers

- **+ 3,0 % à Paris** malgré l'impact des attentats
- **+ 4,1 %** pour le trafic **Groupe**
- Atteinte de l'hypothèse de croissance du trafic 2011-2015 de **+ 2,7 % à Paris**

Accord conclu avec l'Etat sur le CRE 2016-2020⁽¹⁾

Stratégie industrielle d'Aéroports de Paris au service du développement du transport aérien et des territoires

Atteinte des objectifs 2011-2015

- CA/PAX⁽²⁾ 2015 à 19,7 € (vs. 19 € attendus)
- Maîtrise des charges courantes ADP SA (+ 1,3 % TCAM⁽³⁾₂₀₁₂₋₂₀₁₅)
- EBITDA 2015 à 1 184 M€ (+ 34 % par rapport à 2009⁽⁴⁾)

Dividendes 2015

- Maintien du taux de distribution à 60 % du RNPG⁽⁵⁾ soit un dividende proposé à l'Assemblée Générale de 2,61 €⁽⁶⁾ par action

⁽¹⁾ Contrat de Régulation Economique

⁽²⁾ Chiffre d'affaires des boutiques côté piste par passager au départ

⁽³⁾ Taux de croissance annuel moyen

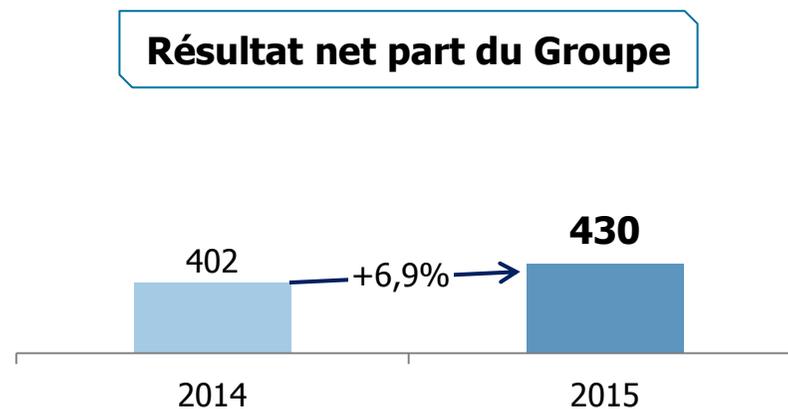
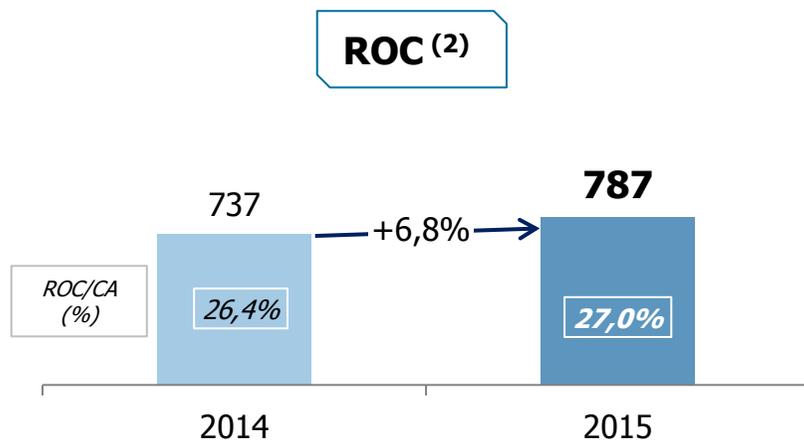
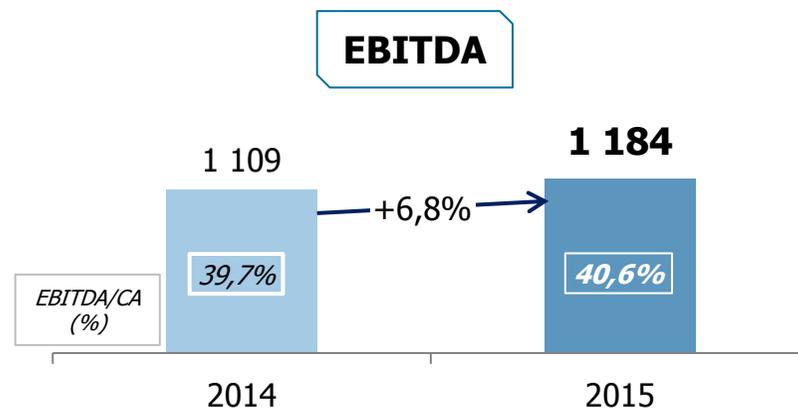
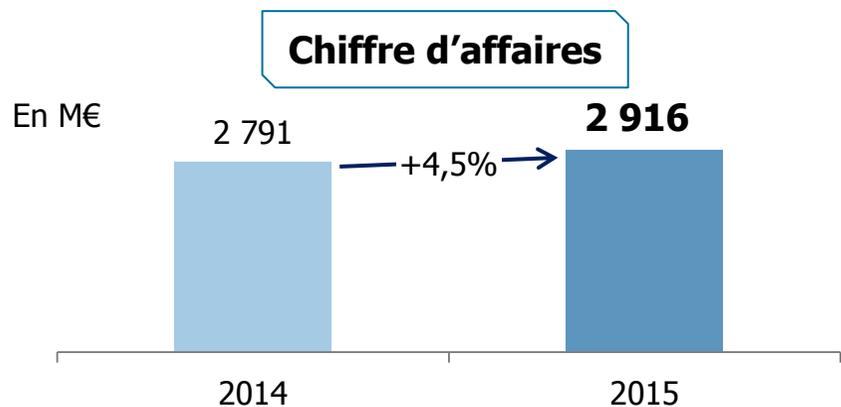
⁽⁴⁾ EBITDA 2009 : 883 millions d'euros

⁽⁵⁾ Résultat net consolidé part du Groupe

⁽⁶⁾ Hors impact de l'acompte sur dividende au titre de 2015 versé en décembre 2015 de 0,7 € par action. Après validation de l'AG, le dividende versé en juin 2016 s'élèverait à 1,91 € par action



Résultats 2015 conformes aux prévisions⁽¹⁾



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

⁽²⁾ Résultat opérationnel courant yc MEE opérationnelles



Atteinte des objectifs 2011-2015

Principaux objectifs 2011-2015 ⁽¹⁾		Résultats atteints
Hypothèse de trafic (TCAM 2011-2015)	+2,7%	✓ +2,7%
OPEX ADP SA (TCAM 2012-2015)	+2,0% < x < +3,0%	✓ +1,3%
EBITDA (2015 vs 2009 ⁽²⁾)	+30% < x < +35%	✓ +34 % à 1 184 M€
Commerces (CA/PAX ⁽³⁾)	19 €	✓ 19,7 €
Développement immobilier (2011-2015)	+320 000 m ² < x < +360 000 m ²	✓ 329 200 m ²
CAPEX régulés (2011-2015)	1,9 Md€	✓ 1,9 Md€ ⁽⁴⁾
ROCE régulé (2015)	3,8%	Estimé à 3,8% (Publié en juillet 2016)

⁽¹⁾ Objectifs initiaux réactualisés par communiqués de presse du 27 juin 2012, du 20 décembre 2012 et du 29 juillet 2015

⁽²⁾ EBITDA 2009 : 883 M€

⁽³⁾ CA/PAX : chiffre d'affaires dans les boutiques en zone côté pistes par passager au départ

⁽⁴⁾ Hors frais immobilisables reclassés pour 0,1 milliard d'euros

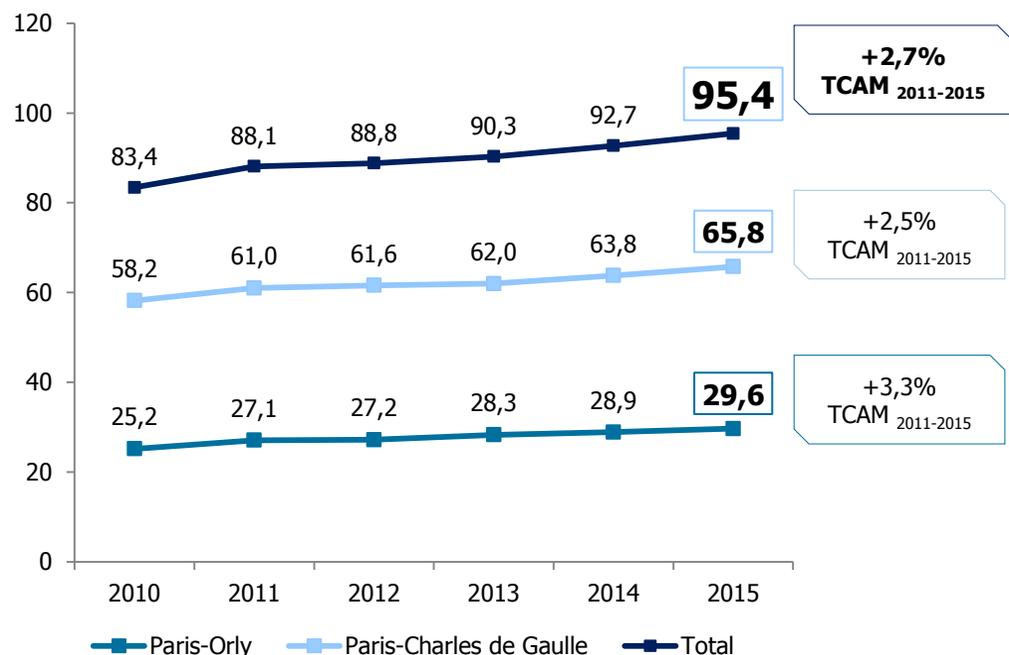
Croissance du trafic et progression des redevances en ligne avec le CRE 2011-2015

Dynamisme du trafic passagers de **+2,7%**

en moyenne par an entre 2010 et 2015

Application stricte du plafond tarifaire prévu par le CRE 2011-2015

En Mpax



	2011	2012	2013	2014	2015	TCAM 2011-2015
Plafond tarifaire ⁽¹⁾	CPI+ 0,0%	CPI+ 1,0%	CPI+ 1,5%	CPI+ 2,2%	CPI+ 2,2%	CPI+ 1,38%
Augmentation tarifaire appliquée	+1,49%	+3,4%	+3,0%	+2,95%	+2,4%	CPI+ 1,37%
Inflation mesurée	1,49%	2,18%	1,84%	0,69%	0,22%	

Rappel de l'augmentation tarifaire du CRE 2016-2020
TCAM 2016-2020 : CPI+1,0%
 dont augmentation tarifaire 2016 : 0,0%

⁽¹⁾ Hors facteurs d'ajustement (malus ou bonus lié à la qualité de service, permettant d'aller au-delà du plafond tarifaire)

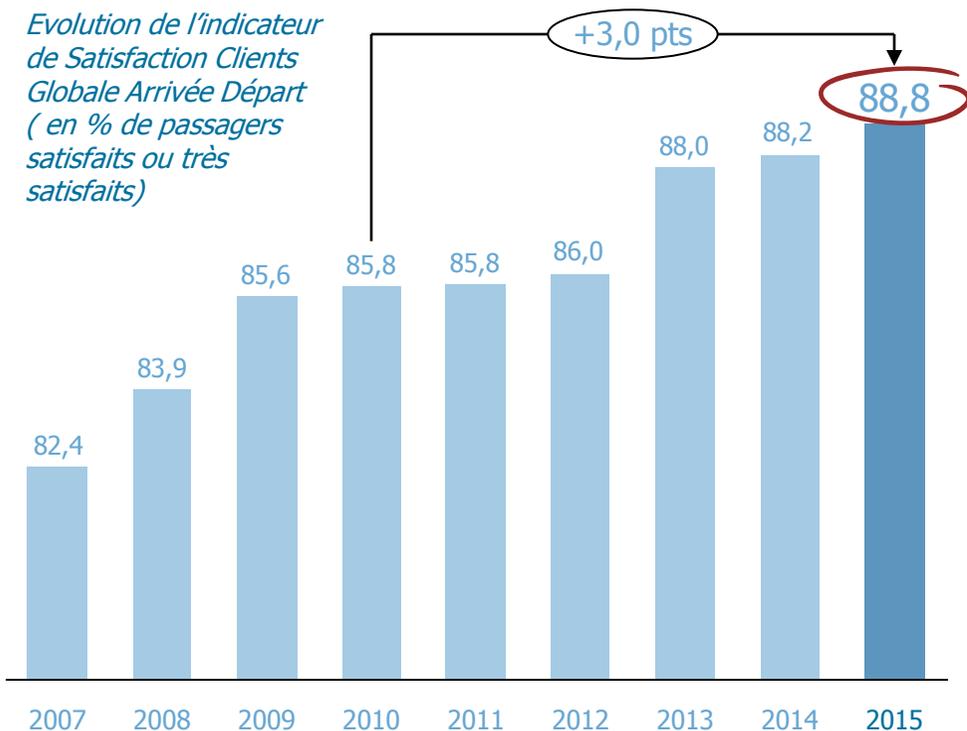


Niveau de satisfaction clients supérieur aux objectifs fixés⁽¹⁾

Amélioration continue de la qualité de service offerte aux passagers

Dépassement des objectifs de performance CRE 2011-2015 ⁽¹⁾ ...

Evolution de l'indicateur
de Satisfaction Clients
Globale Arrivée Départ
(en % de passagers
satisfaits ou très
satisfaits)



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

... grâce, notamment, à l'optimisation de points clés de satisfaction clients

Réalisations 2015

- > **Amélioration de l'orientation, notamment en correspondance**
 - 800 panneaux d'orientation modifiés
 - 100 plans d'orientation
 - Signalétique en mandarin
 - Nouvelle flotte de navettes d'autobus en correspondance
- > **Amélioration de l'ambiance de tous nos terminaux avec de nouveaux services**
 - Nouveaux services : corners TV Sports, Retro-Gaming, consoles de jeu
 - Espace Business
 - Wifi gratuit

⁽¹⁾ Objectif de base du CRE 2011-2015 fixé à 87,1% de passagers satisfaits ou très satisfaits et objectif de surperformance 2015 de 88,1 % déclenchant le bonus tarifaire maximal



Succès de notre discipline financière et de la modernisation des processus

Contrôle du plan de CAPEX

- > **1,9 Md€ (vs. 1,9 Md€ prévus) d'investissements** auxquels s'ajoutent 0,1 Md€ de frais d'études immobilisables reclassés **sur le périmètre régulé entre 2011 et 2015**
 - Optimisation dans la préparation du plan de CAPEX 2016-2020

Succès du plan d'économies et de modernisation

- > **Maîtrise des charges de la maison-mère**
 - Maîtrise sur la période : + 1,3 % TCAM₂₀₁₂₋₂₀₁₅
 - **89 M€** d'économies cumulées grâce au Plan d'Economies et de Modernisation (vs. 71 à 81 M€ attendus entre 2013 et 2015)
 - Baisse des charges courantes ADP SA en 2015 : - 0,3%

Réorganisation des processus

- Création d'une filière ingénierie intégrée (réunion de la maîtrise d'ouvrage déléguée, de la maîtrise d'œuvre et de l'architecture)
- Création d'une direction des opérations aéroportuaires
- Réorganisation de la filière finances et contrôle de gestion avec, notamment, la mise en place d'un nouvel ERP⁽¹⁾

⁽¹⁾ Enterprise Resource Planning

Stratégie et performance RSE⁽¹⁾ récompensées en 2015

**Niveau « Excellence »
pour la notation
demandée par l'entreprise**

- > Niveau Excellence pour la notation Groupe 2014 par Ethifinance à 78/100
- > Niveau Excellence dans l'ensemble des domaines de la RSE (ADP SA)

**Intégration d'ADP dans
des indices ISR⁽²⁾ de
référence en 2015**

- > Inclusion pour la 1^{ère} fois dans le Dow Jones Sustainability Index (DJSI) – médaille d'argent de notre secteur
- > Inclusion dans le FTSE4GOOD et dans l'Euronext Vigeo France 20
- > Présence dans 10 indices ISR au total

**Reconnaissance de notre
leadership européen**

- > N°1 des principaux groupes aéroportuaires européens en matière de RSE selon l'agence Sustainalytics
- > Seule entreprise aéroportuaire dans le Global 100 (4^{ème} entreprise française)

**Atteinte de l'objectif stratégique 2011-2015
« Devenir la référence européenne RSE »**

⁽¹⁾ Responsabilité Sociétale d'Entreprise

⁽²⁾ Investissements Socialement Responsables





Résultats financiers 2015

Edward Arkwright,

*Directeur Général Adjoint Finances,
Stratégie & Administration*

Croissance de l'ensemble des activités et maîtrise des charges qui se traduisent par une forte progression des résultats du Groupe

	Maison mère : Aéroports de Paris SA ⁽¹⁾			Filiales & Participations ⁽²⁾		Groupe
	Activités Aéronautiques	Commerces & Services	Immobilier	International et développements aéroportuaires	Autres activités	
						
CA	1 735 M€ (+3,8%)	917 M€ (+3,8%)	265 M€ (+0,4%)	96 M€ (+21,2%)	215 M€ (+7,3%)	2 916 M€⁽³⁾ +4,5%
EBITDA	443 M€ (+11,5%)	552 M€ (+5,7%)	170 M€ (+3,6%)	-9 M€ (vs. 0M€)	27 M€ (+10,8%)	1 184 M€ +6,8%
MEE op.		10 M€ (+8,4%)	-13M€ (vs. 0M€)	63 M€ (-2,3%)		60 M€ -18,5%
ROC yc MEE op.	139 M€ (+51,2%)	468 M€ (+3,6%)	115 M€ (-3,5%)	53 M€ (-16,2%)	12 M€ (+12,4%)	787 M€ +6,8%
Résultat net part du Groupe						430 M€ +6,9%

Les données 2014 sont les données retraitées (voir les slides 31 et 32)

⁽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 312 M€

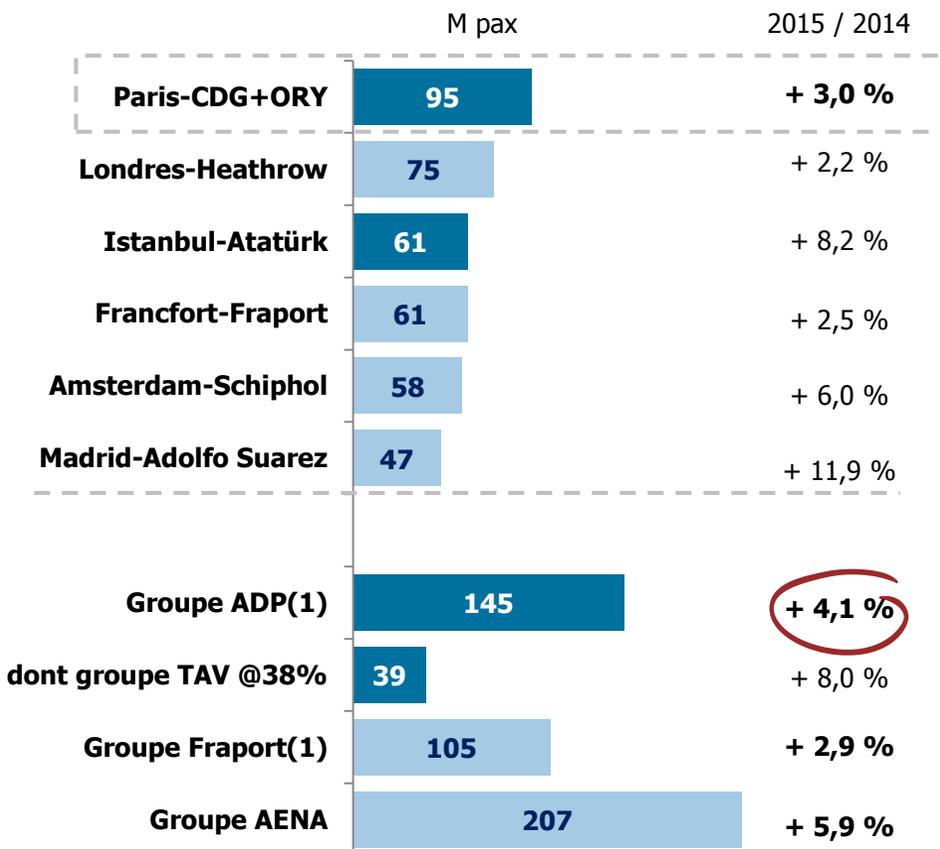


Trafic groupe ADP : + 4,1 %

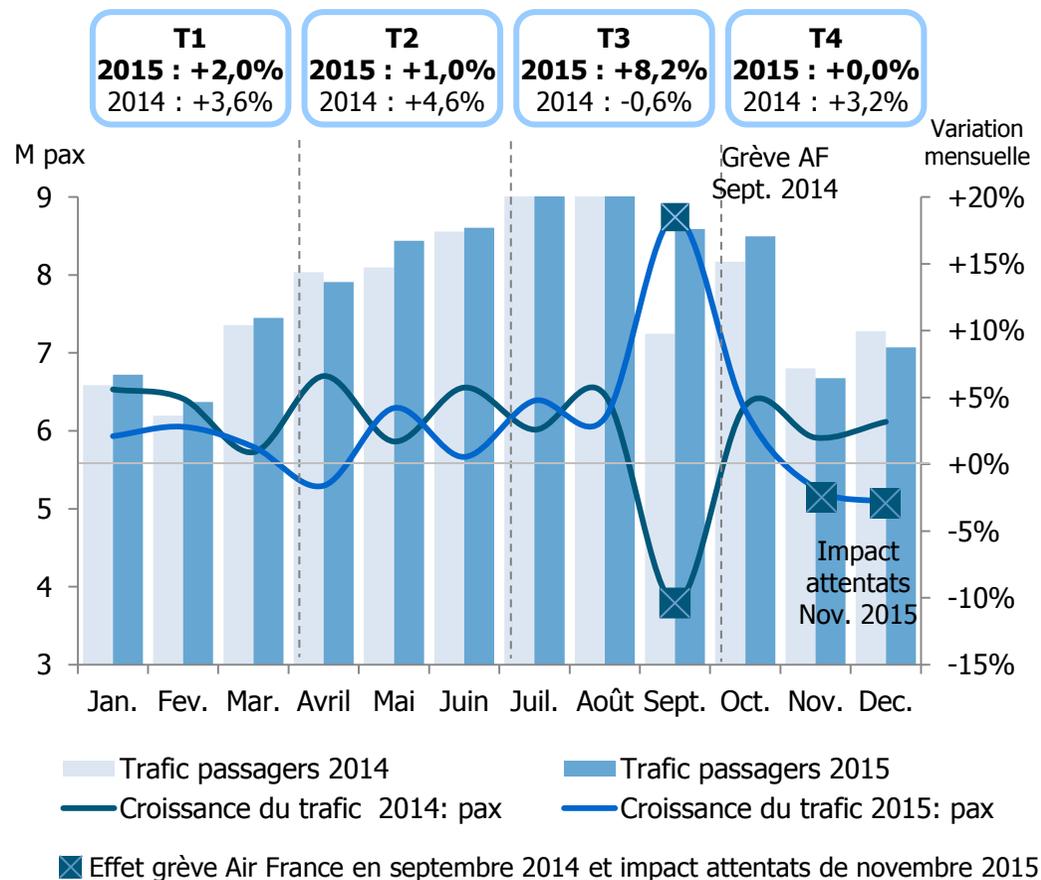
Résilience du trafic malgré l'impact des attentats 2015

Janvier 2016
+0,9%

ADP vs comparables



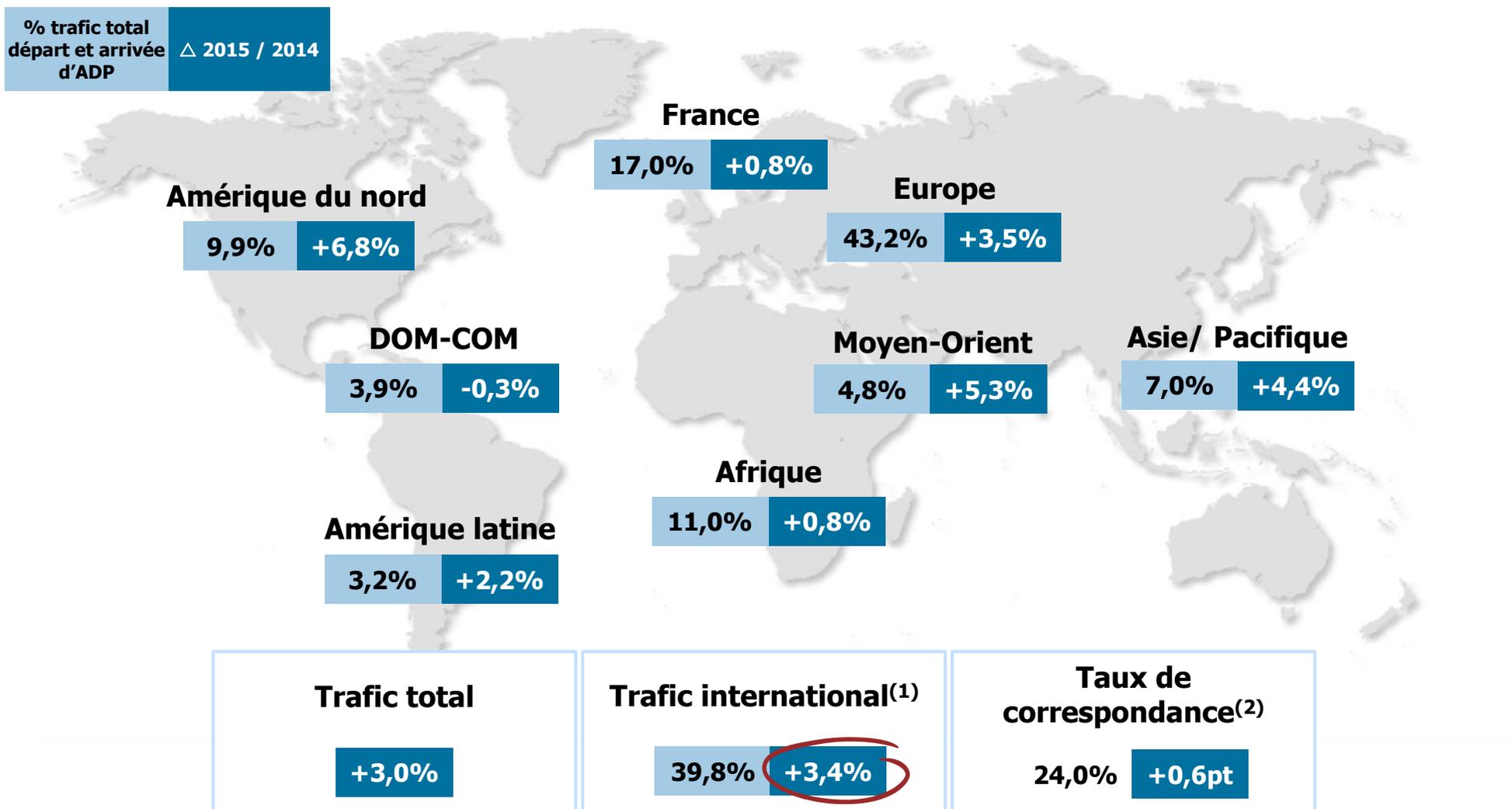
Évolution mensuelle du trafic ADP



(1) Trafic pondéré par le pourcentage de détention. Pour Aéroports de Paris voir [slide 37](#)

Trafic des aéroports parisiens : + 3,0 %

Mix trafic positif et forte croissance des compagnies aériennes à bas coûts



⁽¹⁾ Hors France et Europe

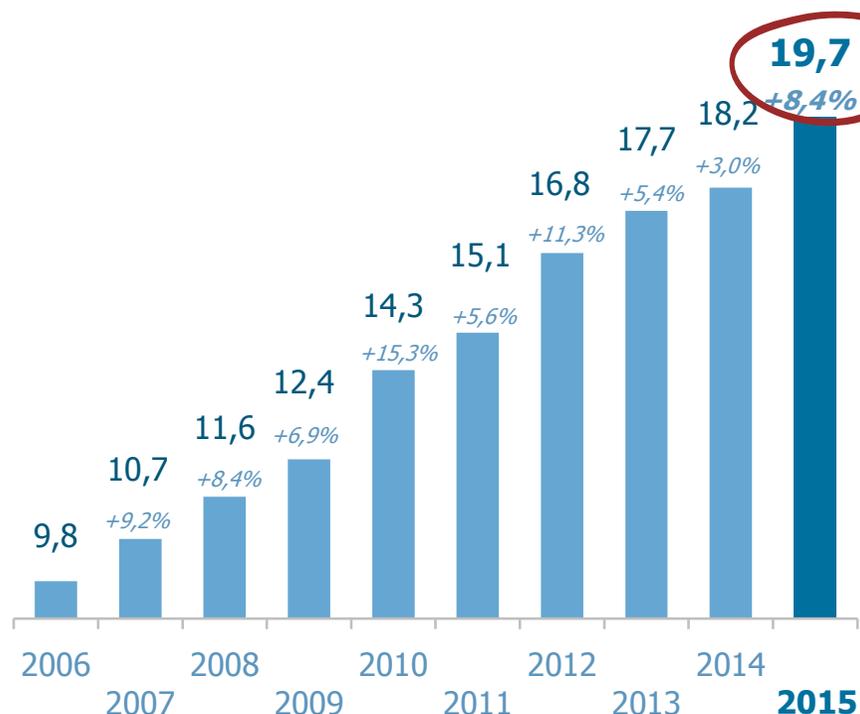
⁽²⁾ Nombre de passagers en correspondance sur le nombre de passagers au départ



Dépassement de l'objectif CA/PAX 2015 à 19,7 €

Croissance soutenue du CA/PAX total (+8,4%) grâce à la performance du duty free

Dépassement de l'objectif 2015 de CA/PAX (€)⁽¹⁾ de 19 €



Surfaces commerciales : atteinte des objectifs 2011-2015

- +19% de surfaces commerciales, avec 58 800m²
- +32% de surfaces commerciales en zone internationale, avec 23 700m²

CA/PAX Duty Free : +10,0% à 36,2 €

- Trafic mix très positif
- Impact favorable de la baisse de l'euro tout au long de l'année
- Forte hausse de la « Mode et accessoires » grâce à la nouvelle offre luxe du terminal 2E (octobre 2014)

CA/PAX Duty Paid : +2,7% à 7,3 €

- Nouvelle offre mode sur le 2F
- Impact trafic Europe positif
- Succès de Relay en snacking et souvenirs

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

EBITDA en hausse de 6,8 %

grâce à la maîtrise des charges courantes

En M€	2015	2015 / 2014
Chiffre d'affaires	2 916	+4,5%
Charges courantes	(1 737)	+2,5%
<i>dont :</i>		
<i>achats consommés</i>	<i>(109)</i>	<i>+6,6%</i>
<i>services externes</i>	<i>(668)</i>	<i>+3,1%</i>
<i>charges de personnel</i>	<i>(707)</i>	<i>+3,1%</i>
<i>impôts et taxes</i>	<i>(237)</i>	<i>+1,3%</i>
<i>autres charges courantes</i>	<i>(15)</i>	<i>-32,6%</i>
Autres charges et produits	4	-65,8%
EBITDA	1 184	+6,8%
<i>EBITDA/CA</i>	<i>40,6%</i>	<i>+0,9pt</i>

Maîtrise des charges courantes du Groupe : +2,5%

> Baisse des charges courantes ADP SA : -0,3%

- Economies sur les achats et la sous-traitance
- Baisse des frais de personnel suite au PDV⁽¹⁾

> Hausse de l'activité d'ADP Ingénierie

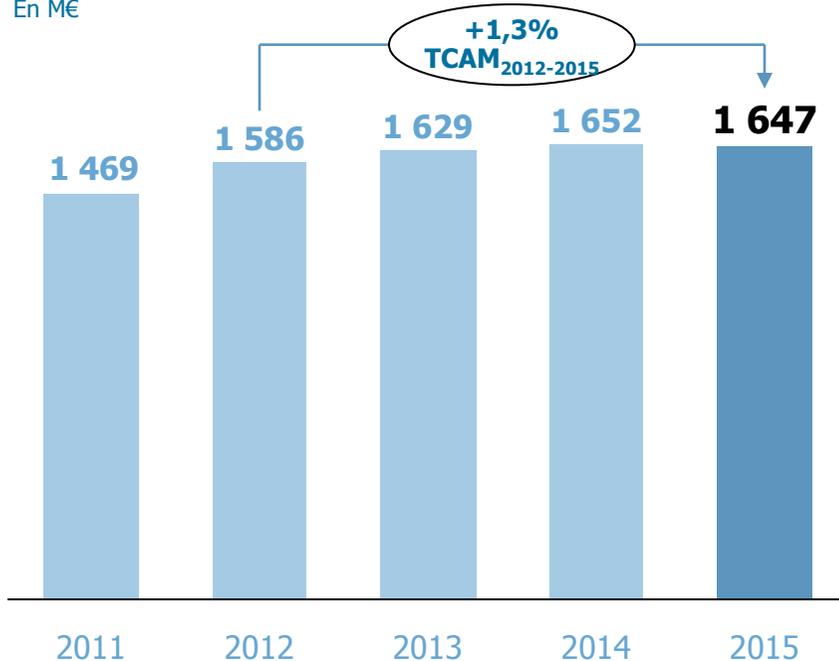
- Augmentation d'activité qui accroît le recours à la sous-traitance et les frais de personnel

⁽¹⁾ Plan de départs volontaires

Continuité des efforts de productivité amorcés en 2013 et succès du plan d'économies et de modernisation

Atteinte de l'objectif de maîtrise des charges courantes d'ADP SA <3,0%

Charges courantes ADP SA
En M€



2013-2015

- > Succès du plan d'économies et de modernisation 2013 – 2015 : 89 M€ d'économies cumulées
 - 66 M€ sur les achats et la sous-traitance
 - 23 M€ sur la masse salariale (PDV avec 280 départs)
- > Maîtrise des charges ADP SA : +1,3% TCAM₂₀₁₂₋₂₀₁₅

2015

- > Economies structurelles : 33 M€ dont 18 M€ liés au PDV
- > Charges courantes ADP SA : -0,3%



AÉROPORTS DE PARIS

Légère baisse du résultat des MEE internationales

TAV Airports		2014	2015
Quote-part de RNPG	@ 38%	83	80
Quote-part de PPA ⁽¹⁾	@ 38%	-43	-43
Quote-part de RNPG après PPA	@ 38%	40	37

TAV Construction		2014	2015
Quote-part de RN (pas de PPA)	@ 49%	8	6

		2014	2015
Autres		16	19

Total quote-part de RNPG après PPA		64	63
---	--	-----------	-----------

TAV Airports (ajusté de la norme IFRIC 12) :

- > Hausse des impôts différés et des frais financiers
 - Trafic : +8,0% à 102,5 Mpax
 - EBITDA : + 12,5 % à 488 M€
 - RNPG : - 4,0 % à 210 M€
 - Dividendes : taux de distribution à 50% du RNPG

TAV Construction (comptes non-audités) :

- > Achèvement de gros projets en 2014
 - CA : -0,5% à 983 M\$
 - RN : -38,4% à 14 M\$
 - Backlog : 1,1 Md\$

Schiphol :

- Trafic : +6,0% à 55,3 Mpax

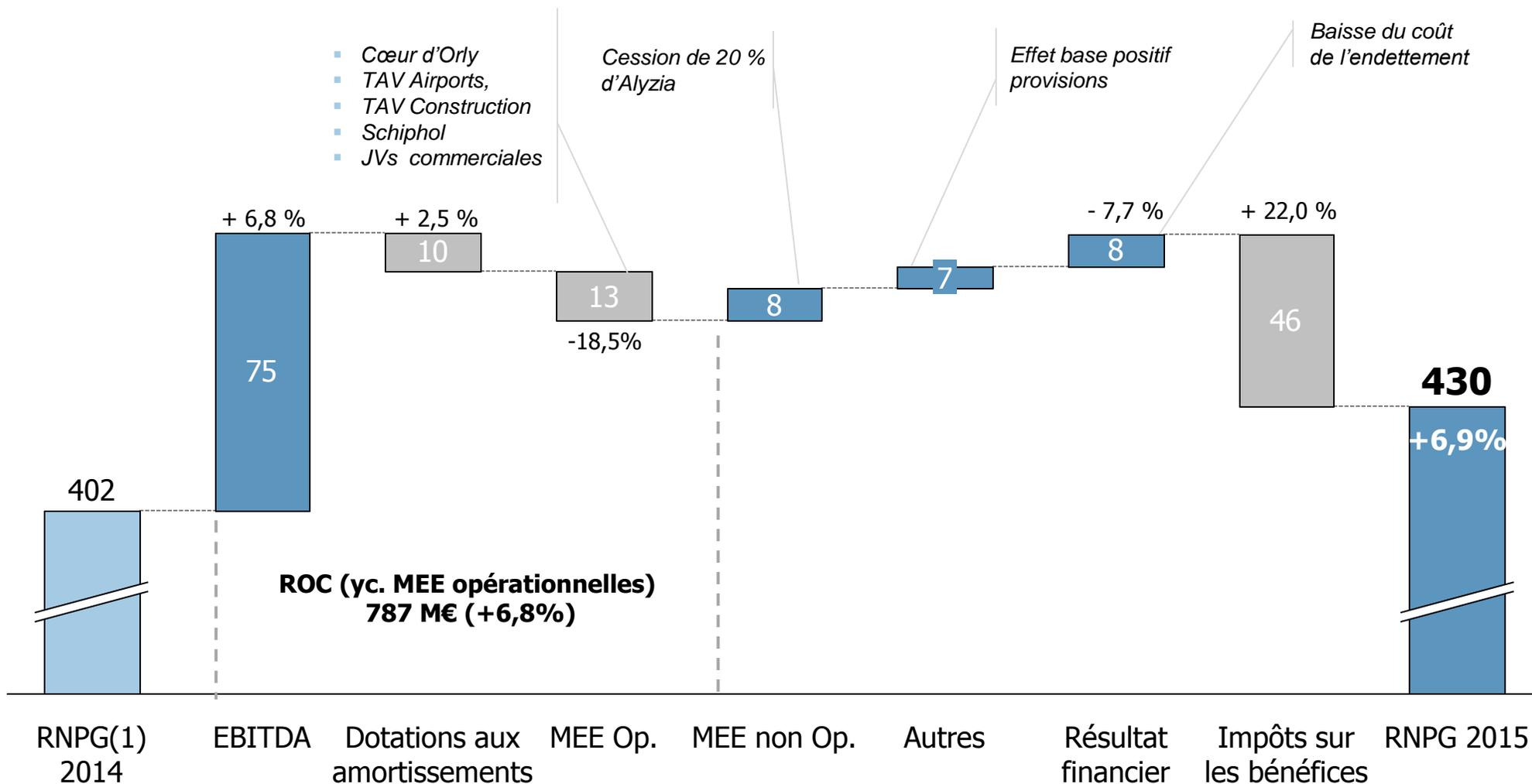
⁽¹⁾ Price Purchase allocation : dotation aux amortissements de l'écart de réévaluation des MEE opérationnelles. Le PPA à 100% sera de 123 M€ en 2016 et de 128 M€ en 2017 (ces montants sont susceptibles d'évoluer notamment en fonction de l'évolution des prévisions de trafic)



Progression du résultat net part du Groupe : +6,9%

Amélioration du levier opérationnel et du résultat financier

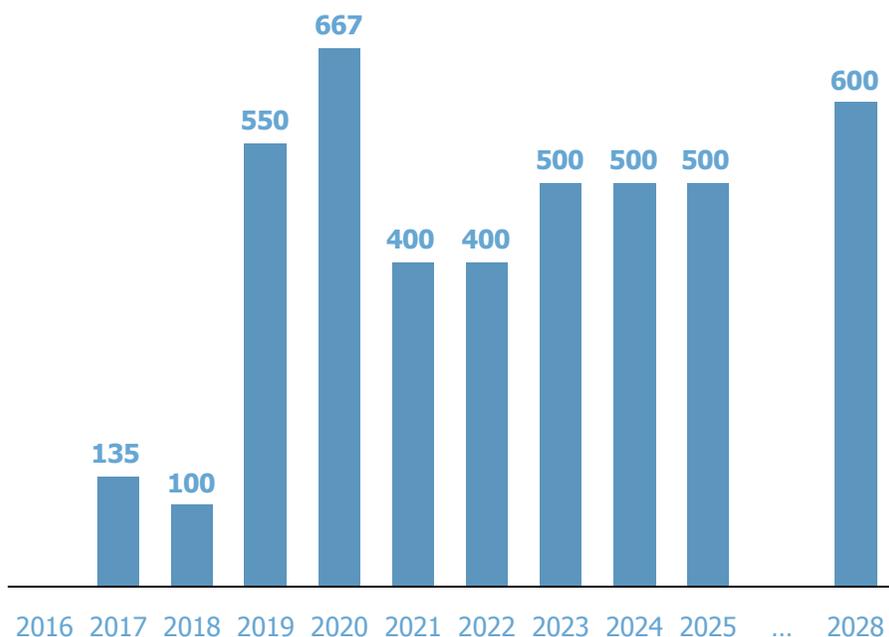
- Cœur d'Orly
- TAV Airports,
- TAV Construction
- Schiphol
- JVs commerciales



(1) Résultat net part de Groupe

Situation financière solide au 31 décembre 2015

Echéancier de la dette (M€)



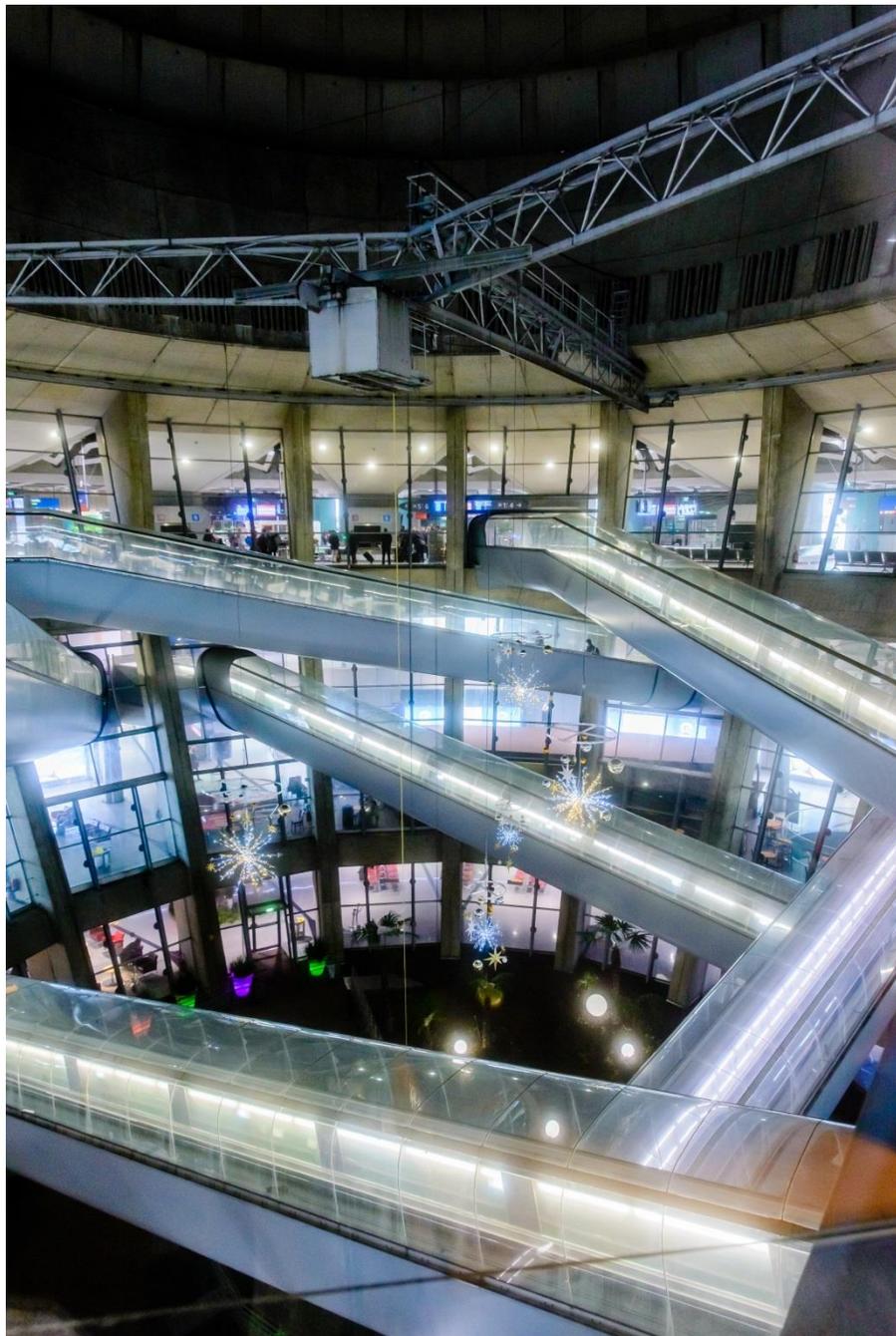
■ Capital hors intérêts, au 31 décembre 2015 ⁽¹⁾

	2015	2014
Dette nette (Md€)	2,7	2,8
Part de la dette à taux fixe ⁽²⁾	85%	85%
Maturité moyenne	6,9 ans	7,5 ans
Coût moyen	2,4%	2,9%
Gearing	65%	70%
Rating (S&P)	A+ / stable	A+ / stable

⁽¹⁾ Valeurs nominales, après couverture de change

⁽²⁾ Après prise en compte des couvertures de change





Enjeux et perspectives 2016

*Augustin de Romanet,
Président-Directeur général*

2016, année de lancement d'un nouveau cycle

Principaux chantiers 2016



Optimiser

Tirer le meilleur parti de nos ressources

Attirer

Viser l'excellence

Elargir

Nourrir et partager la croissance durable

Lancement des grands projets d'infrastructure du CRE 2016-2020

Livraison de l'extension de la jetée Est de Paris-Orly

Nouveau plan d'économies

Lancement de la promesse de marque et du programme de fidélité

Ouverture du lounge Instant Paris

Nouveau siège social

Création du gestionnaire d'infrastructure CDG Express

Printemps 2016

S1 2016

S2 2016



AÉROPORTS DE PARIS

Livraison et lancement de grands projets d'infrastructures en 2016

Livraison de l'extension de la Jetée Est du terminal Sud de Paris-Orly

- > 6 postes avions mixtes
- > 13 000 m² de surface totale



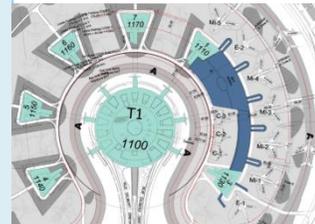
Avancée du bâtiment de jonction de Paris-Orly

- > 1^{ères} grandes livraisons en 2018 (postes avion)
- > 80 000 m² de surface totale
- > Marché tous corps d'Etat avec Vinci



Jonction des satellites internationaux du terminal 1 de Paris-CDG

- > Lancement des études
- > 38 000 m² de surface totale
- > Livraison en 2020



Commerces et Services : proposer à nos passagers l'expérience ultime en matière de services et de gastronomie

Ouverture du lounge Instant Paris au cœur du hub de Paris-CDG

- > **Un lieu élégant et animé pour nos passagers en correspondance longue**
 - 80 chambres d'hôtels en zone réservée
 - Espace restauration et divertissements



« The ultimate Parisian dining experience »

- > **Diversification de notre offre de restauration**
 - 22 nouveaux points de restauration (ouvertures et rénovations)
 - 3 nouvelles marques
- > **Incarnation de notre positionnement parisien**



Amélioration de l'offre dans les terminaux internationaux

- > **Refonte des boutiques du terminal 1 international**
- > **Poursuite de la refonte du Hall K du terminal 2E**



Immobilier : livraison de projets emblématiques 2016

Paris-CDG

Siège social d'Aéroports de Paris
17 100 m²



Paris-CDG

Messagerie Cargo
37 500 m²



Paris-CDG

Zone de maintenance engines
5 700 m²



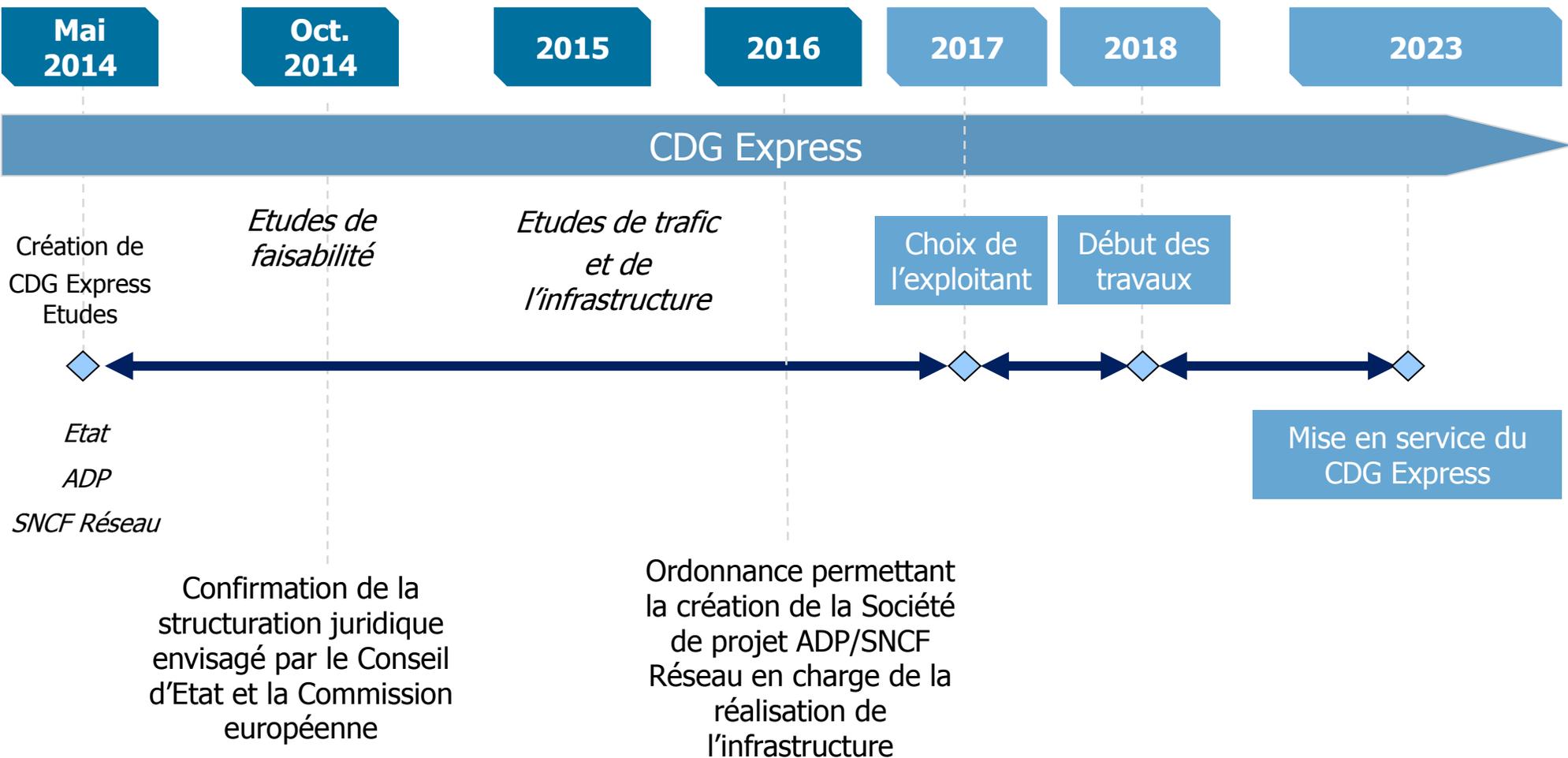
Paris-Orly

Hôtels
15 000 m²



CDG Express

Progression du calendrier pour une mise en service en 2023



Conclusion

Prévisions 2016 du groupe Aéroports de Paris

Hypothèse de croissance
du trafic passagers 2016

- + 2,3 % par rapport à 2015

Tarifs 2016

- + 0,0 % par rapport à 2015
- Application, en 2016, de la stabilité des tarifs prévus par le CRE 2016-2020

EBITDA 2016

- Légère progression par rapport à 2015
conforme à la trajectoire 2016-2020 de croissance de l'EBITDA de 30 à 40 % en 2020 par rapport à 2014

RNPG⁽¹⁾ 2016

- Hausse supérieure ou égale à 10 % par rapport à 2015,
y compris impact de la plus-value de la vente du siège social actuel

Dividendes 2016

- Maintien du taux de distribution à 60 % du RNPG
- Versement d'un acompte sur dividendes 2016 en décembre 2016

⁽¹⁾ Résultat net consolidé part du Groupe



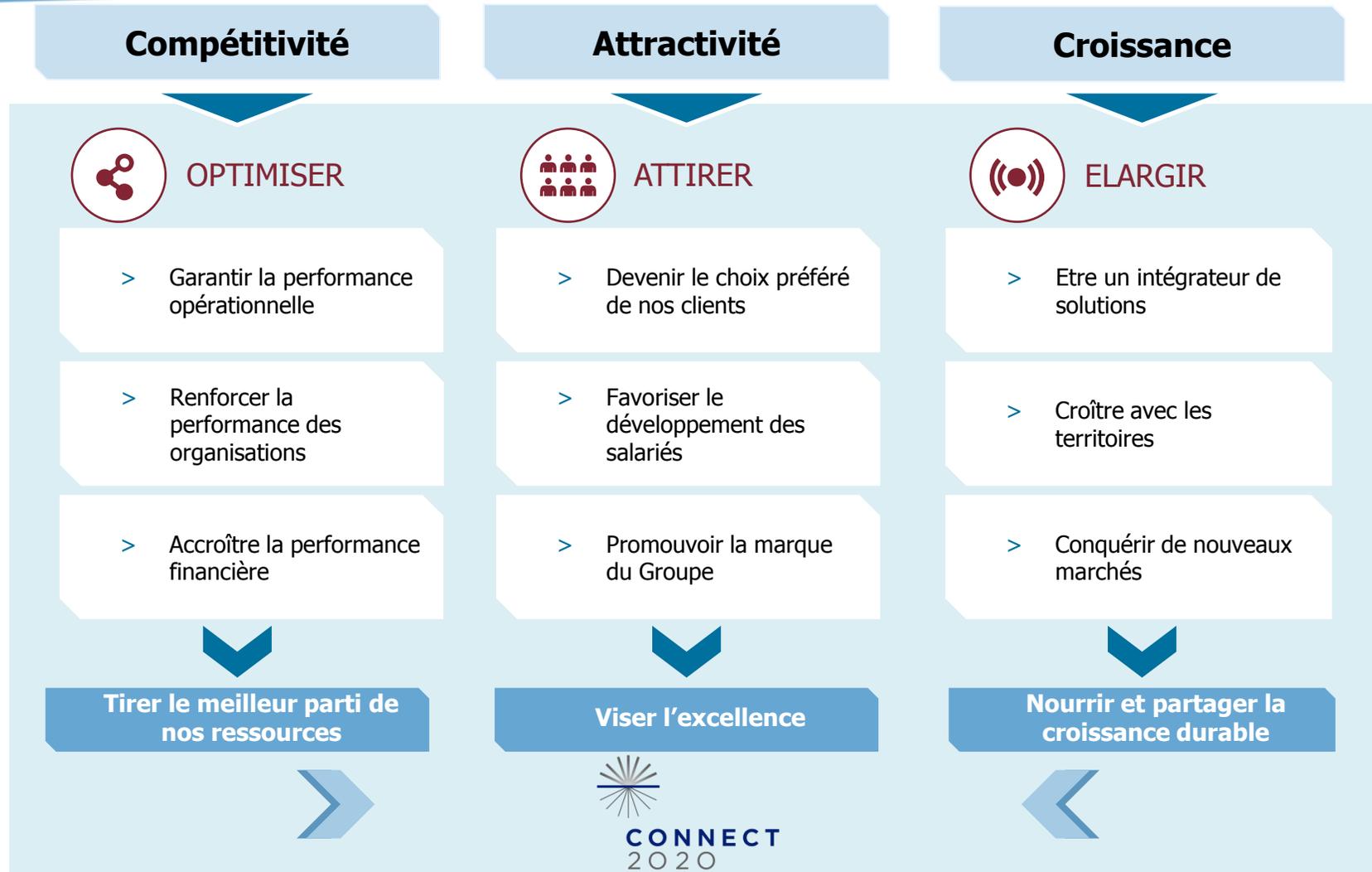


Questions & Réponses

ANNEXES

Connect 2020

Une stratégie au service de l'ambition d'Aéroports de Paris



Rappel de nos objectifs 2020,

Moteurs de notre stratégie de développement

Hypothèse de croissance du trafic : +2,5 % TCAM₂₀₁₆₋₂₀₂₀

- **CONVERGENCE DU ROCE⁽¹⁾ RÉGULÉ AVEC LE CMPC⁽²⁾** 5,4 % en 2020e
- **COMMERCES** Chiffre d'affaires par passager de **23 euros** en année pleine après la livraison des projets de 2016-2020
- **IMMOBILIER** Croissance des loyers externes (hors refacturation et indexation) comprise entre **10 et 15 %** entre 2014 et 2020e
- **QUALITÉ DE SERVICE** Note globale ACI/ASQ⁽³⁾ de **4** en 2020e



**+30 à +40% de croissance
de l'EBITDA consolidé⁽⁴⁾**
entre 2014 et 2020e



⁽¹⁾Retour sur capitaux employés calculé comme le rapport du résultat opérationnel de régulation après impôts sur la base d'actifs régulés

⁽²⁾Coût moyen pondéré du capital

⁽³⁾Indicateur de qualité de service aéroportuaire (Airport Service Quality) réalisé par l'Airport Council International

⁽⁴⁾Objectif complété par une prévision annuelle



Compte de résultat retraité 2014

<i>(en millions d'euros)</i>	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



Comptes 2014 retraités

Activités aéronautiques

(en millions d'euros)	T1 2014		S1 2014		9M 2014		2014	
	Publié	retraité	Publié	retraité	Publié	retraité	Publié	retraité
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		S1 2014		9M 2014		2014	
	Publié	retraité	Publié	retraité	Publié	retraité	Publié	retraité
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		S1 2014		9M 2014		2014	
	Publié	retraité	Publié	retraité	Publié	retraité	Publié	retraité
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

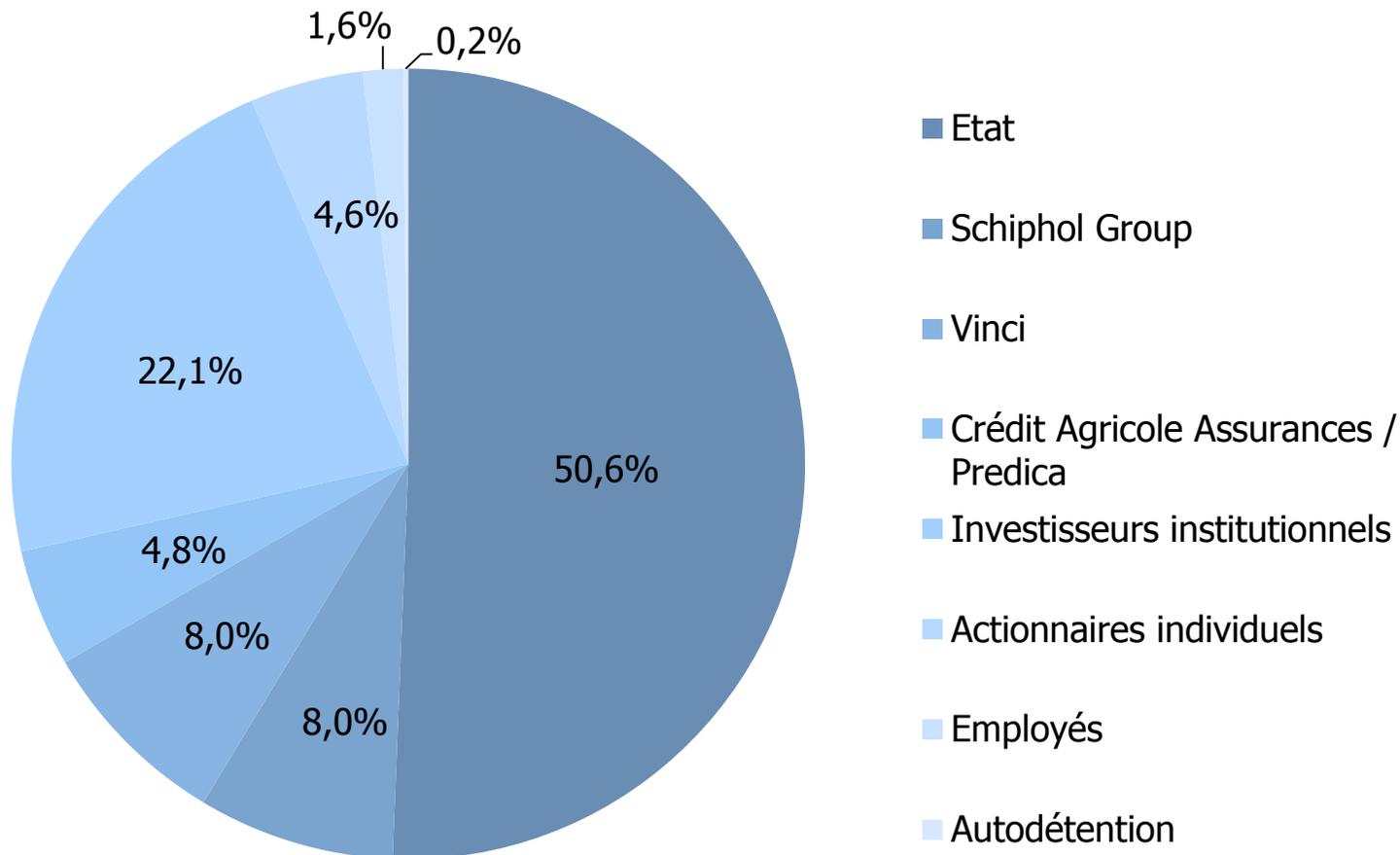
Autres activités

(en millions d'euros)	T1 2014		S1 2014		9M 2014		2014	
	Publié	retraité	Publié	retraité	Publié	retraité	Publié	retraité
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



Actionnariat du Groupe au 31 décembre 2015



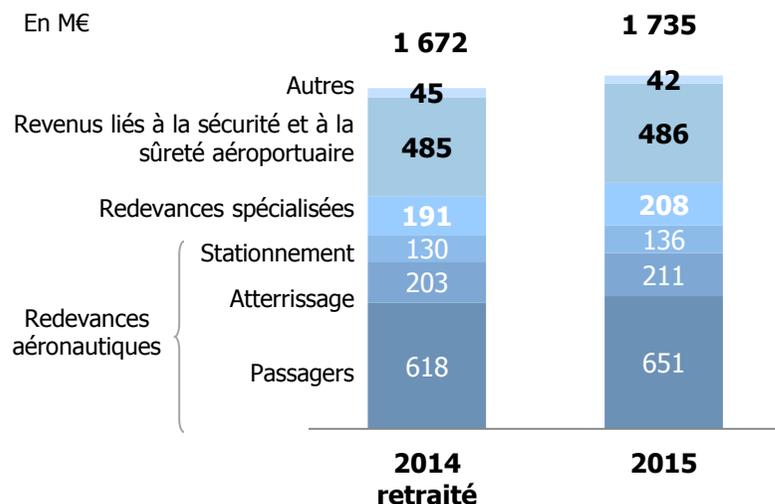
Compte de résultat détaillé du Groupe

En M€ (sauf indication contraire)	2015	2014 retraité	2015/2014
Passagers ADP (en M)	95,4	92,7	+3,0%
Chiffre d'affaires	2 916	2 791	+4,5%
EBITDA	1 184	1 109	+6,8%
Dotations aux amortissements	(456)	(445)	+2,5%
Quote-part de résultat des MEE opérationnelles	60	73	-18,5%
ROC (y compris MEE opérationnelles)	787	737	+6,8%
RO (y compris MEE opérationnelles)	787	730	+7,8%
<i>Résultat financier</i>	<i>(106)</i>	<i>(115)</i>	<i>-7,7%</i>
<i>Résultat des sociétés mises en équivalence non-opérationnelles</i>	<i>6</i>	<i>(2)</i>	<i>na</i>
<i>Impôt sur les bénéfices</i>	<i>(256)</i>	<i>(210)</i>	<i>+22,0%</i>
Résultat net part du Groupe	430	402	+6,9%

Activités Aéronautiques

Compte de résultat

Chiffre d'affaires: +3,8%



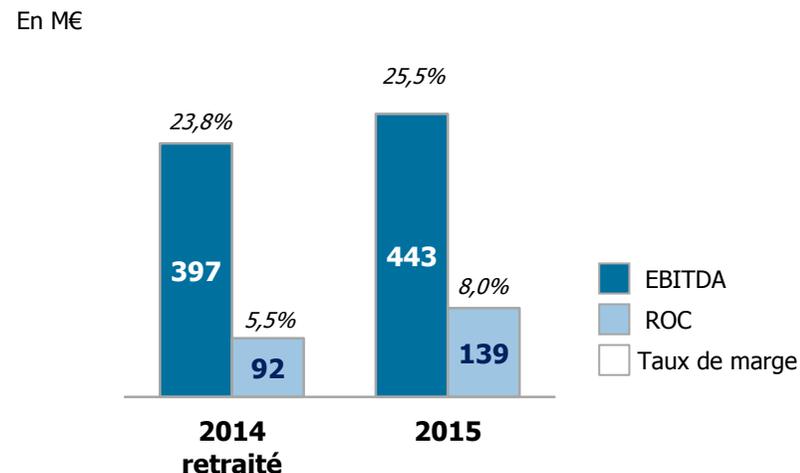
Redevances aéronautiques (+5,0%) : +47M€

- Trafic (dont évolution du mix) : +23M€
- Tarifs : +25M€

Redevances spécialisées (+8,8%) : +17M€

- Dégivrage : +4M€
- PHMR⁽¹⁾ : +4M€
- Banques d'enregistrement : +4M€

EBITDA: +11,5% / ROC : +51,2%



EBITDA +46M€

- Maîtrise des charges courantes

ROC +47M€

- Dotations aux amortissements quasiment stables (-0,4%)

EBITDA/CA (%) : +1,7 pt

⁽¹⁾ Redevances d'assistance aux personnes handicapées ou à mobilité réduite.



Activités Aéronautiques

Redevances aéronautiques

En M€	2015	2015 / 2014 retraité
Redevances aéronautiques	998	+5,0%
Passager	651	+5,3%
Atterrissage	211	+3,9%
Stationnement	136	+4,8%

Activités Aéronautiques

Trafic Groupe par plateforme

En million de passagers		Part ADP ⁽¹⁾	Trafic pondéré (M pax)	2015 / 2014
	Paris (CDG + Orly)	@ 100%	95,4	+ 3,0 %
	Aéroports régionaux Mexique	@ 25,5% ⁽²⁾ @16,7%	0,7	+ 15,0 %
	Zagreb	@ 21%	0,5	+ 6,5 %
Groupe ADP	Djeddah - Hajj	@ 5%	0,4	+ 0,8 %
	Amman	@ 9,5%	0,7	+ 0,1 %
	Maurice	@ 10%	0,3	+ 9,6 %
	Conakry	@ 29%	0,1	+ 14,3 %
	Santiago du Chili	@ 45 %	7,7	+ 7,2 %
	Istanbul Atatürk	@ 38%	23,3	+ 8,2 %
Groupe TAV Airports	Ankara Esenboga	@ 38%	4,7	+ 11,7 %
	Izmir	@ 38%	4,6	+ 10,7 %
	Autres plates-formes ⁽³⁾	@ 38%	6,3	+ 3,0 %
	Total Groupe - Participations		144,6	+ 4,1 %

⁽¹⁾ Directe ou indirecte

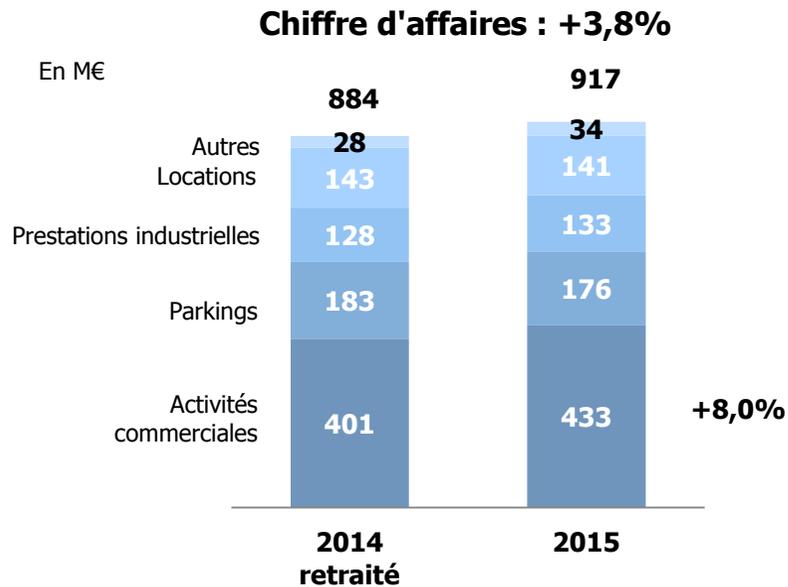
⁽²⁾ De la société SETA, qui détient 16,7% de la société GACN qui contrôle 13 aéroports au Mexique

⁽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 en baisse de 4,5 % par rapport à 2014



Commerces et Services

Compte de résultat



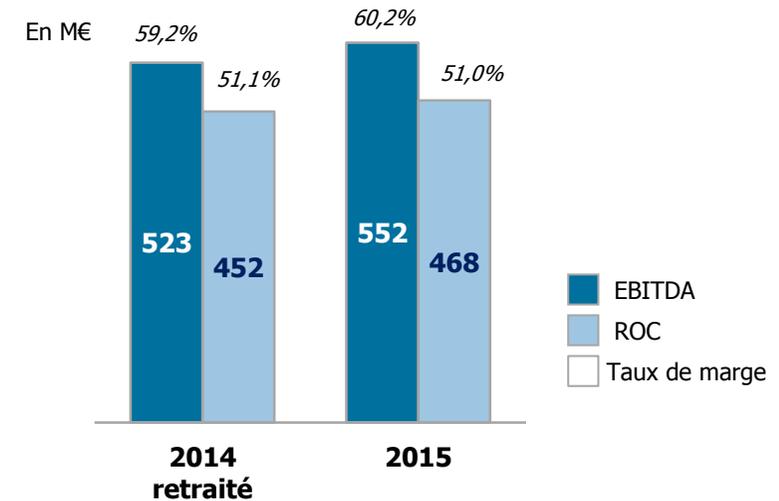
Activités commerciales (+8,0%) : +32M€

- Mix trafic positif
- Effet change favorable
- Ouverture des boutiques de la zone centrale du hall K du terminal 2E en octobre 2014

Parkings (-3,9%) : -7M€

- Baisse de la durée moyenne de stationnement

EBITDA : +5,7% / ROC : +3,6%



EBITDA et ROC en croissance :

- Mises en équivalence opérationnelles (joint ventures avec Aélia et JCDecaux) : +8,4% à 10M€

EBITDA/CA (%) : +1,0 pt



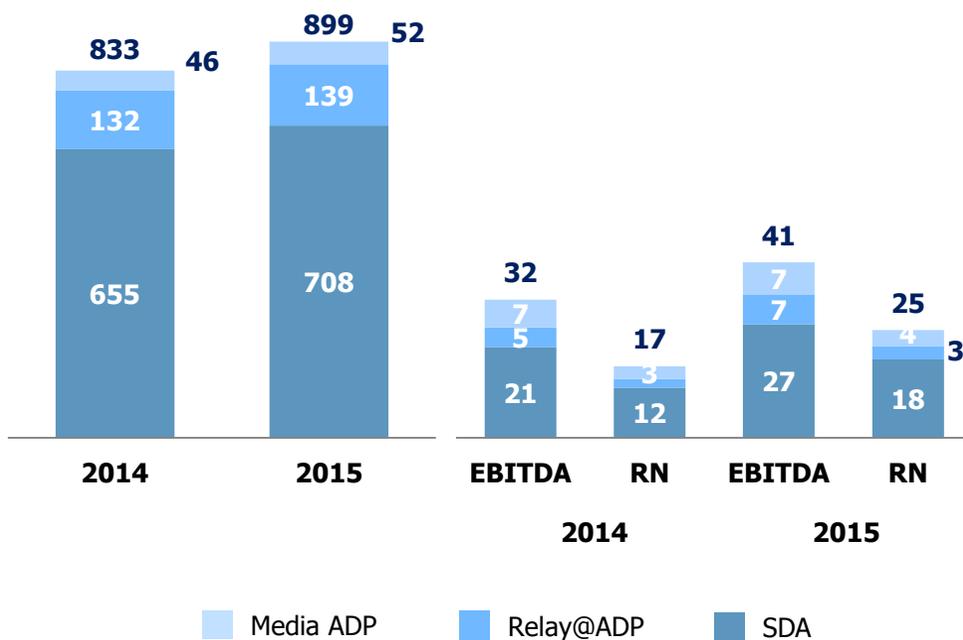
Commerces et Services

Zoom sur les coentreprises commerciales

Chiffre d'affaires ⁽¹⁾ :
+7,9%

EBITDA ⁽¹⁾ : +26,9%
Résultat net ⁽¹⁾ : +50,3%

En M€



SDA (JV⁽²⁾ distribution avec Lagardère Travel Retail) :

- Chiffre d'affaires en hausse de 8,1 % :
 - Effet trafic : +3,0%
 - Progression des activités Mode et Core business
 - Impact de l'ouverture de la zone centrale du hall K du 2E en octobre 2014

Relay :

- Chiffre d'affaires en hausse de 4,9 % porté par le succès de la stratégie de diversification de Relay vers le snacking

Media ADP :

- Chiffre d'affaires en hausse de 12,5 % porté par de nouveaux contrats, en particulier le digital

⁽¹⁾ Des co-entreprises, à 100 %

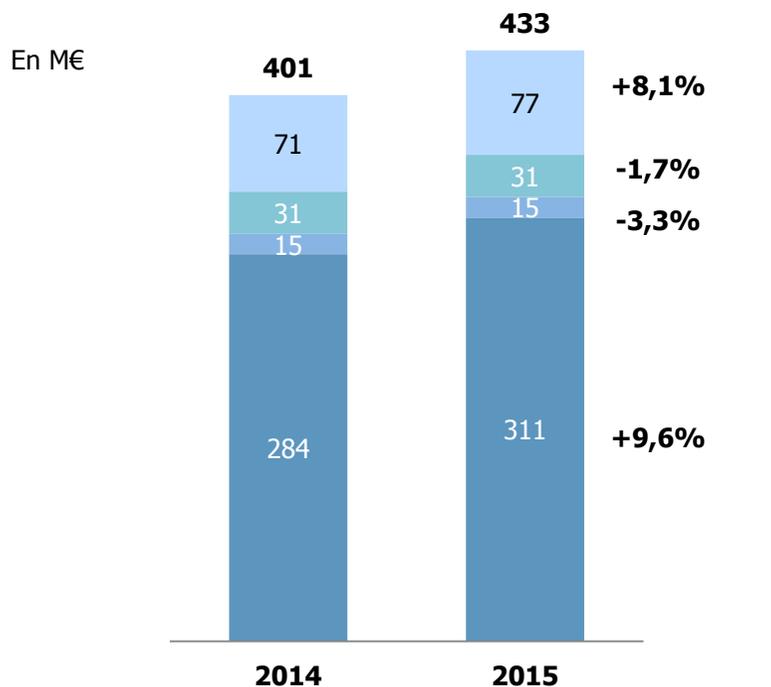
⁽²⁾ Joint ventures



Commerces et Services

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

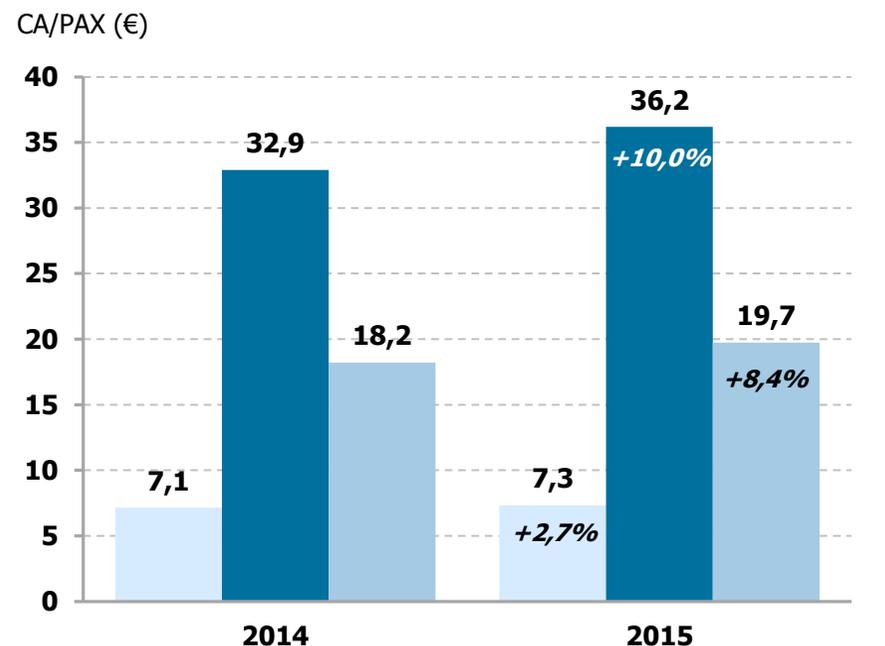
Activités commerciales: +8,0%



Loyers commerciaux



CA/PAX 2015: +8,4% à 19,7€

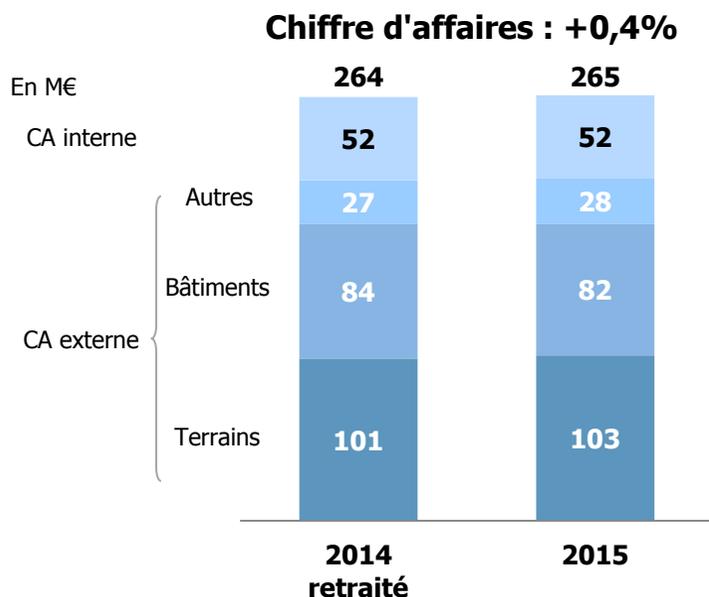


⁽¹⁾ CA/PAX = chiffre d'affaires dans les boutiques coté pistes par passager au départ



Immobilier

Compte de résultat

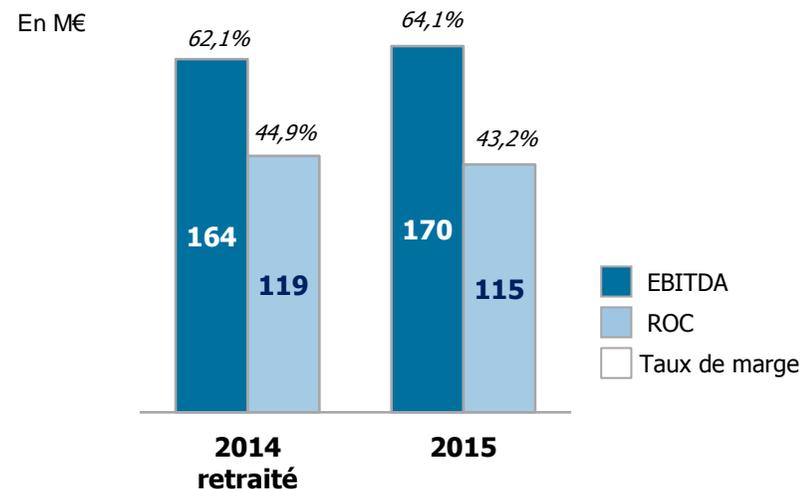


CA externe (+0,6%) : +1M€

- Nouvelles occupations : +2M€
- Indexation des loyers⁽¹⁾ : -1M€

CA interne (-0,7%) : stable

EBITDA : +3,6% / ROC : -3,5%



Progression de l'EBITDA grâce à la maîtrise des charges courantes

Baisse du ROC :

- Dotations aux amortissements : - 6,2 %
- Dépréciation d'études liées à des projets de bureaux sur Cœur d'Orly : - 13 M€

EBITDA/CA (%) : +2,0 pts

⁽¹⁾ Au 1^{er} janvier 2016, l'indice de coût à la construction s'élève à -0,4%

Immobilier

Atteinte de l'objectif 2015 avec 329 200 m² développés

Plate forme	Produit	Rôle ADP	Client	Projet	Mise en service	Surface (m ²)
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	Altai	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	Aévia	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
CDG	Diversification	Aménageur	Accor	Hôtels 3*	2015	27 000
ORY	Diversification	Aménageur/Investisseur	Bureaux	Cœur d'Orly	2015	19 500
Total projets terminés ou en cours (mise en service avant 2015)						329 200 m²
						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



Immobilier

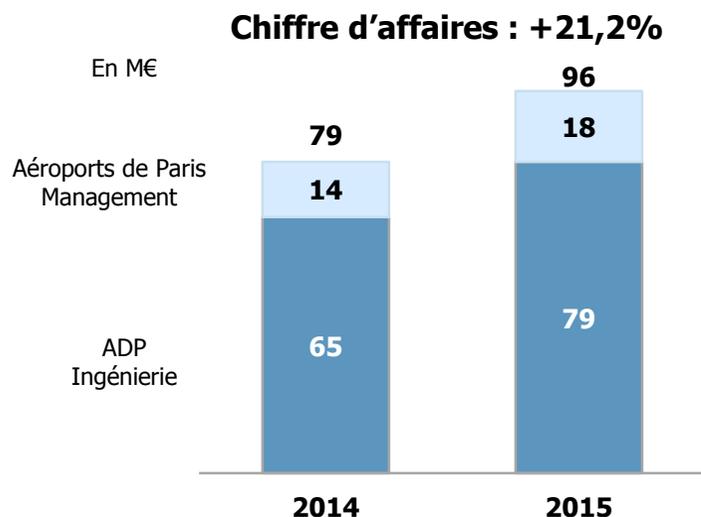
Pipeline des projets actuellement en travaux

Plate forme	Produit	Rôle ADP	Client	Projet	Mise en service	Surface (m ²)
CDG	Diversification	Aménageur	Sogafro/SDV	Bureaux et entrepôts	2016	37 500
CDG	Aéroportuaire	Investisseur	TCR Manustra	Zone de maintenance engins	2016	4 700
CDG	Diversification	Aménageur	Divers	Entrepôt	2016	1 000
CDG	Diversification	Investisseur	Divers	Bureaux	2016	700
CDG	Aéroportuaire	Aménageur	Aérostructure	Maintenance	2016	19 000
ORY	Diversification	Aménageur	Accor	Hôtels	2016-17	15 000
CDG	Diversification	Investisseur	Siège social	Bureaux	2016	17 100
Total projets en cours						<u>108 500 m²</u>



International et développements aéroportuaires

Compte de résultat

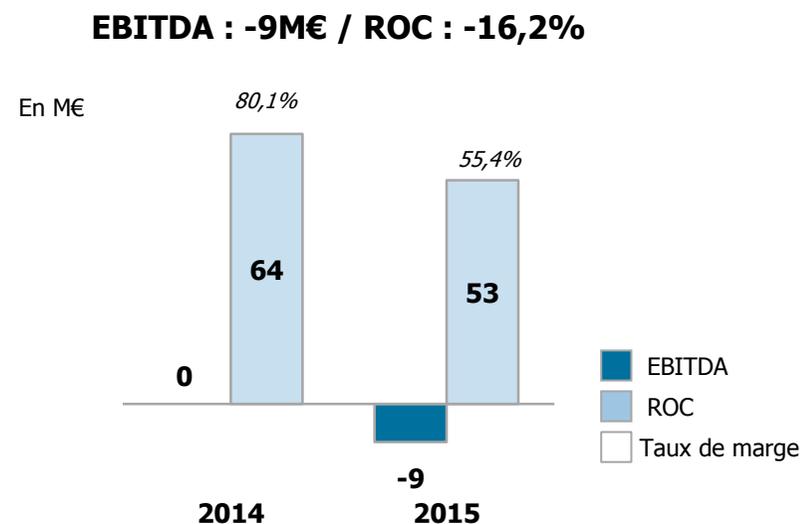


CA ADP Ingénierie (+20,8%) : +14M€

- Croissance de l'activité au Moyen-Orient
- Contrat à Santiago du Chili
- Carnet de commandes 2016 – 2018 : 63 M€

CA Aéroports de Paris Management (+23,7%) : +4M€

- Reprise de la concession de l'aéroport de Santiago du Chili



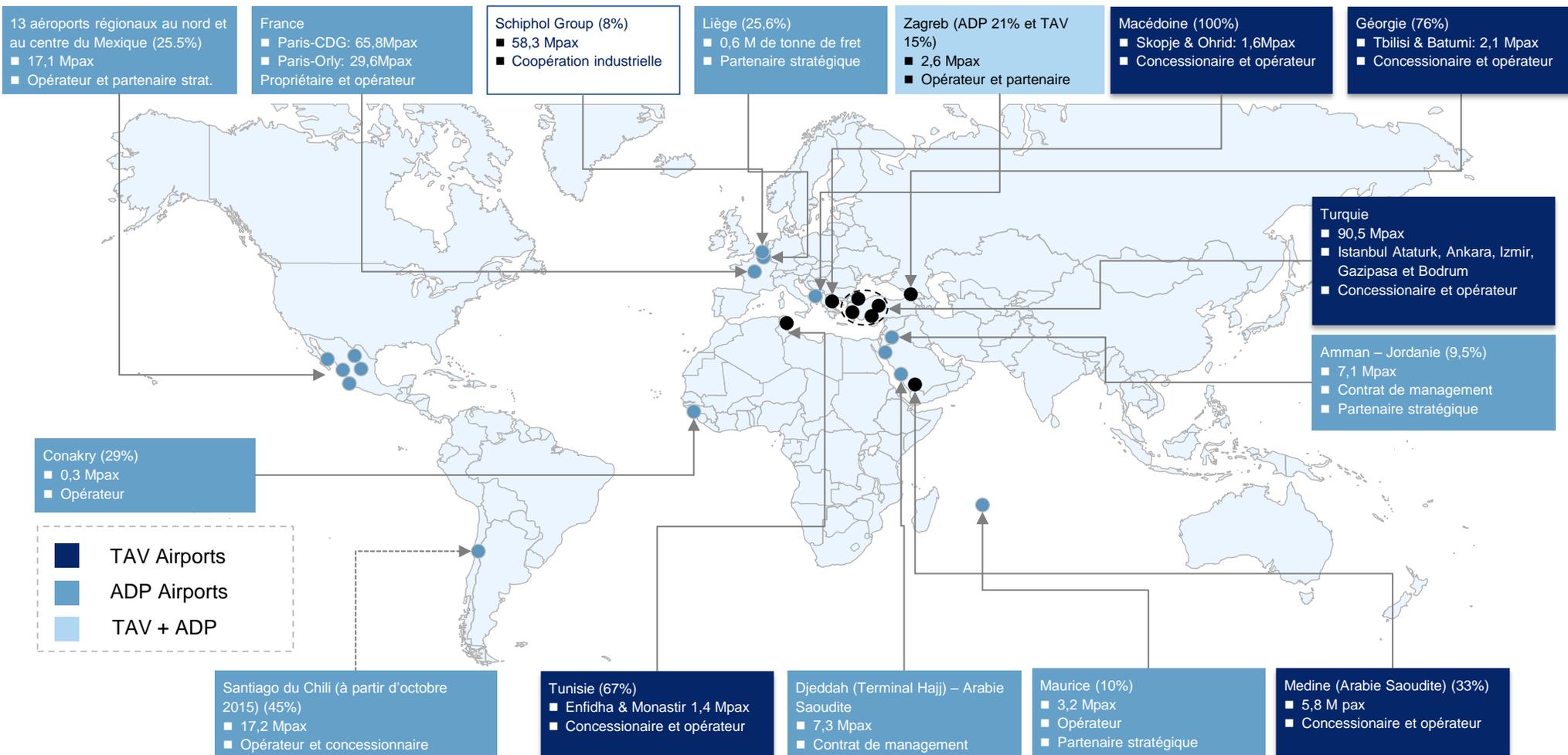
EBITDA et ROC en baisse : -9M€

- Hausse des charges de personnel et de sous-traitance liée à l'augmentation de l'activité
- Contribution stable des sociétés mises en équivalence opérationnelles (TAV Airports, TAV Construction et Schiphol Group) : -1M€ à 63M€



International et développements aéroportuaires

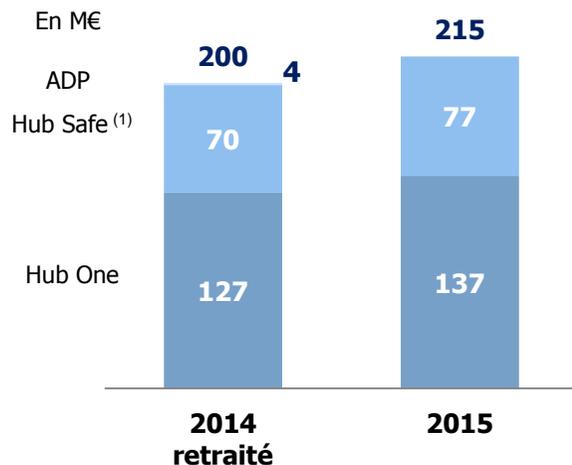
Présence internationale



Autres Activités

Compte de résultat

Chiffre d'affaires : +7,3%



Hub One (+8,3%) : +10M€

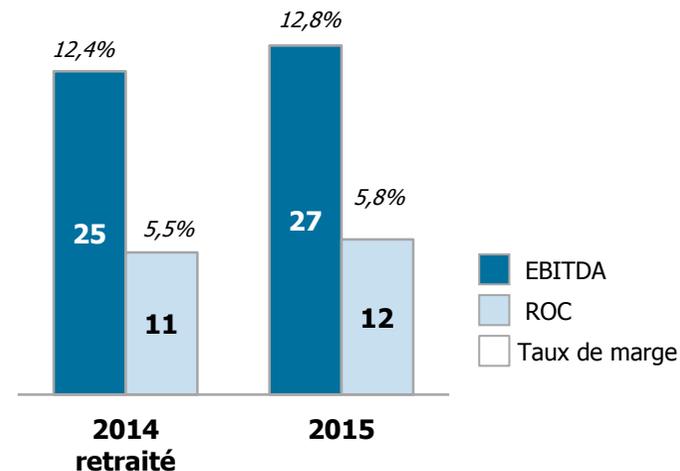
- Bonne performance de la Division Mobility matériel et SAV

Hub Safe⁽¹⁾ (+11,3%) : +7M€

- Gain du marché de l'aéroport de Nantes

EBITDA : +10,8% / ROC : +12,4%

En M€



Hub One

- ROC +1M€

Hub Safe

- ROC +1M€

⁽¹⁾ Anciennement « Alyzia Sûreté »



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 2015, Aéroports de Paris a accueilli plus de 95 millions de passagers sur Paris-Charles de Gaulle et Paris-Orly, 2,2 millions de tonnes de fret et de courrier et plus de 55 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 2015, le chiffre d'affaires du Groupe s'est élevé à 2 916 millions d'euros et le résultat net à 430 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 – S.Cambon – C.Fussien – ADPI - A. Leduc – M. Lafontan – O. Seignette