

la lettre aux actionnaires

#16 / AVRIL 2015

PAGE 5

Mise en concession de l'aéroport
international de Santiago du Chili



AÉROPORTS DE PARIS



Augustin de Romanet
Président-directeur général

**« Le chiffre d'affaires est
en légère hausse de 1,3 %
à 2 791 millions d'euros »**

Madame, Monsieur, cher actionnaire,

Les résultats 2014 traduisent la robustesse du modèle économique d'Aéroports de Paris. Bien qu'impacté par la grève des pilotes d'Air France en septembre, le trafic a continué sur la bonne dynamique engagée fin 2013, en augmentation de +2,6%⁽¹⁾ avec 92,7 millions de passagers sur les plates-formes parisiennes.

Le chiffre d'affaires est en légère hausse de 1,3 % à 2 791 millions d'euros, sous l'effet de la croissance des redevances aéronautiques et des activités commerciales, partiellement amoindri par la baisse des activités de dégivrage due à un hiver 2014 particulièrement doux et à l'arrêt de la centrale de cogénération.

Les charges du Groupe ont été maîtrisées, grâce aux conditions climatiques et à la poursuite des économies réalisées dans le cadre du plan d'efficacité et de modernisation. Au titre de l'année 2014, le montant des économies réalisées dans le cadre de ce plan s'élève à 30 millions d'euros. En conséquence, l'EBITDA⁽²⁾ est en progression de +3,4 % à 1 109 millions d'euros et notre objectif 2015⁽³⁾ est en ores et déjà atteint. Le résultat opérationnel courant, en croissance de 8,8 % à 737 millions d'euros, reflète la bonne performance opérationnelle de l'année et la contribution des investissements réalisés à l'étranger. Le résultat net est en ressaut marqué (+33,3 %) à 402 millions d'euros.

Enfin, 2014 a été marquée par la préparation du prochain contrat de régulation économique couvrant la période 2016-2020. À ce titre, nous avons mobilisé tous les leviers à notre disposition pour que notre proposition soit cohérente, efficace et juste pour l'ensemble des acteurs du secteur. Nous avons bâti une proposition au service de la compétitivité du transport aérien, des passagers, des territoires et de l'emploi. En ce début d'année, nous sommes entrés dans une phase de négociation qui devrait aboutir à une signature du contrat de régulation à l'été 2015. Fondée sur une hypothèse de croissance du trafic de 2,5%⁽⁴⁾ en moyenne par an, notre proposition s'articule autour d'un programme d'investissements du périmètre régulé⁽⁵⁾ sélectif et ambitieux de 3,1 milliards d'euros, d'une recherche d'excellence en matière d'accueil du trafic international et en correspondance, d'un effort de maîtrise des charges courantes⁽⁶⁾ du périmètre régulé sans précédent (en croissance de seulement 2,5 % en moyenne sur la période) et d'un objectif de rentabilité des capitaux employés du périmètre régulé qui convergera en 2020 avec le coût moyen pondéré du capital (5,8 %). Au global, c'est la proposition équilibrée d'une entreprise en conquête et au service du développement du transport aérien, de l'économie et de l'emploi.

Pour 2015, nous prévoyons un trafic en croissance de 2,6 % par rapport à 2014 et une progression de l'EBITDA comprise entre +25 % et +35 % par rapport à 2009.

Le Conseil d'administration du 19 février 2015 a décidé de soumettre au vote de l'Assemblée générale des actionnaires, au titre de 2014, la distribution d'un dividende de 2,44 euros par action. Ce dividende correspond à un taux de distribution de 60 % du résultat net part du Groupe de l'exercice 2014. Sous réserve du vote en Assemblée générale annuelle, la mise en paiement interviendra le 1^{er} juin 2015.

L'Assemblée générale des actionnaires se tiendra le lundi 18 mai 2015, à la Maison de la Chimie, à Paris. Je vous y attends nombreux.

Augustin de Romanet
Président-directeur général

- (1) Sauf indication contraire, les pourcentages comparent les données de 2014 aux données équivalentes de 2013.
- (2) Résultat opérationnel courant (y compris sociétés mises en équivalence opérationnelles) majoré des dotations aux amortissements et des dépréciations d'immobilisation nettes de reprises.
- (3) Objectif de croissance de l'EBITDA comprise entre +25 % et +35 % entre 2009 et 2015 ; l'EBITDA consolidé 2009 s'élevait à 883 millions d'euros.
- (4) +2,4 % hors effet favorable lié à l'exonération de la taxe de l'aviation civile pour les passagers en correspondance prévue par le projet de loi de finances rectificative 2014 en cours de discussion.
- (5) Le périmètre régulé est défini par l'article 1 de l'arrêté du 16 septembre 2005 relatif aux redevances pour services rendus sur les aéroports, modifié le 1^{er} janvier 2011 par l'arrêté du 17 décembre 2009.
- (6) Charges régulées internes et charges régulées externes hors dotations aux amortissements et impôts et taxes.

Résultats annuels



TRAFIC

(en millions de passagers)



CHIFFRE D'AFFAIRES

(en millions d'euros)



EBITDA

(en millions d'euros)



RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT ⁽²⁾

(en millions d'euros)



RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

(en millions d'euros)



Résultats par segment

ACTIVITÉS AÉRONAUTIQUES

En 2014, le chiffre d'affaires du segment Activités aéronautiques progresse de 1,6% à 1 671 millions d'euros.

L'EBITDA est en hausse de 1,0% à 363 millions d'euros. Le taux de marge brute diminue de 0,1 point et s'établit à 21,7%. Les dotations aux amortissements sont quasi stables (+0,7%) à 280 millions d'euros faisant ressortir le résultat opérationnel courant⁽²⁾ en hausse de 2,1% à 83 millions d'euros.

COMMERCES ET SERVICES

Le chiffre d'affaires du segment Commerces et Services est en hausse de 0,7% à 956 millions d'euros. Le chiffre d'affaires des activités commerciales (les loyers perçus sur les boutiques, les bars et restaurants, la publicité, les activités de banques et de change et les loueurs de voitures) progresse sur l'année 2014 de 3,8% à 400 millions d'euros. L'EBITDA du segment progresse de 2,7% à 560 millions d'euros. Le taux de marge brute gagne 1,1 point à 58,6%. Le résultat opérationnel courant s'établit en hausse de 2,4% à 463 millions d'euros.

IMMOBILIER

Sur l'année 2014, le chiffre d'affaires du segment Immobilier est en baisse de 0,3% à 264 millions d'euros. Le chiffre d'affaires externe⁽³⁾ est en légère hausse de +0,1% à 212 millions d'euros. Le chiffre d'affaires interne est en baisse de 1,7% à 52 millions d'euros. Grâce à la maîtrise des charges courantes, l'EBITDA s'établit en hausse de 5,1% à 168 millions d'euros. Le taux de marge brute s'établit à 63,4% en progression de 3,3 points. Les dotations aux amortissements progressent moins vite que l'EBITDA, de 3,5% à 44 millions d'euros. Le résultat opérationnel courant⁽²⁾ progresse de 5,8% à 124 millions d'euros.

(1) Pro forma (2) Y compris sociétés mises en équivalence opérationnelles (3) Réalisé avec des tiers (hors groupe)



INTERNATIONAL ET DÉVELOPPEMENTS AÉROPORTUAIRES

Le chiffre d'affaires du segment International et développements aéroportuaires est en hausse de 15,3 % à 79 millions d'euros. L'EBITDA est légèrement négatif, à -2 millions d'euros, en progression de 11 millions par rapport à 2013.

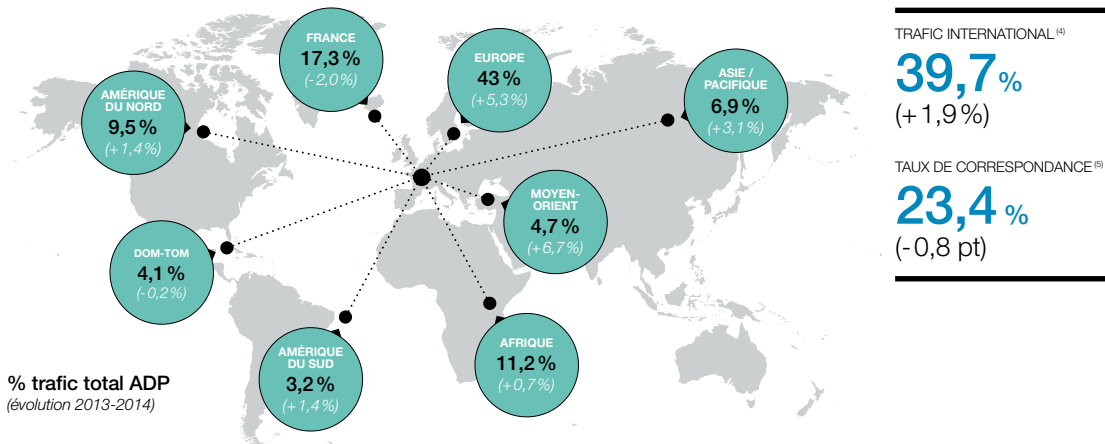
ADP Ingénierie voit son activité progresser, son chiffre d'affaires s'élève à 65 millions d'euros, en hausse de 20,2 %. À fin décembre, le carnet de commandes s'élevait à 83 millions d'euros sur la période 2015-2019. **Aéroports de Paris Management** voit son chiffre d'affaires en retrait de 2,7 % à 14 millions d'euros. **La quote-part de résultat**

des sociétés mise en équivalence opérationnelles (TAV Airports, TAV Construction et Schiphol Group), après ajustements liés aux prises de participation, s'établit à 64 millions d'euros en 2014, en progression de 86,9 %.

AUTRES ACTIVITÉS

Le segment Autres Activités regroupe les filiales détenues à 100 % (Hub One et Hub Safe (anciennement dénommée Alyzia Sûreté)). Son chiffre d'affaires est en hausse de 0,5 % à 202 millions d'euros. Le résultat opérationnel courant du segment est en baisse, à 6 millions d'euros.

UN NOUVEAU RECORD DE 92,7 MILLIONS DE PASSAGERS À PARIS EN 2014





Aéroports de Paris, VINCI Airports et Astaldi ont présenté la meilleure offre pour la mise en concession de l'aéroport international de Santiago du Chili

Une concession de 20 ans et un nouveau terminal international de 175 000 m².

Réunis au sein du consortium nommé *Nuevo Pudahuel*, **Aéroports de Paris** (45 % du consortium), **VINCI Airports** (40 %) et **Astaldi** (15 %) ont été retenus par le gouvernement Chilien comme ayant présenté la meilleure offre pour la mise en concession de l'aéroport international Arturo Merino Benítez de Santiago du Chili, 6^e aéroport d'Amérique du Sud avec 16,1 millions de passagers accueillis en 2014, dont près de la moitié de passagers internationaux.

Le projet comporte l'exploitation et le développement de l'aéroport. L'offre financière est fixée à 77,56 % exprimant la proportion des revenus annuels de la concession reversée au gouvernement. En application du futur nouveau contrat de concession, qui entrera en vigueur le 1^{er} octobre 2015 (au terme de l'actuelle concession), le consortium *Nuevo Pudahuel* aura pour missions principales :

- **La rénovation des installations existantes avec le réaménagement et l'extension du terminal actuel ;**
- **le financement, la conception et la construction d'un nouveau terminal de 175 000 m²**, qui portera la capacité de l'aéroport à 30 millions de passagers, extensible au-delà de 45 millions ;
- **l'exploitation sur toute la durée de la concession (20 ans) de l'ensemble des infrastructures** : terminal existant et nouveau terminal, parkings et futurs développements immobiliers.

Les travaux de construction seront réalisés par VINCI Construction Grands Projets (50 % du groupement Conception-Construction) et Astaldi (50 %).

ADP Ingénierie : une expertise reconnue à l'international

En avril 2014, ADP Ingénierie a signé un contrat de cinquante mois, suite à l'appel d'offres de l'aéroport international Tocumen de Panama City, auquel elle a répondu au sein d'un consortium composé d'Ayesa, CSA et Cemos. Il s'agit de missions d'assistance à la maîtrise d'ouvrage pour la construction d'une nouvelle tour de contrôle, d'une troisième piste et d'un nouveau terminal de 70 000 m². La plate-forme, qui est « le hub de las Americas » de la compagnie Copa Airlines, a accueilli 7,8 millions de passagers en 2013 et vise 15 millions de passagers par an grâce à ce nouveau terminal.

À Taiwan, c'est dans le cadre d'un accord de consortium avec le bureau d'études taiwanais Sinotech qu'ADP Ingénierie a signé un contrat pour la conception et la supervision des travaux destinés à remplacer la tour de contrôle de l'aéroport international Taoyuan de Taipei.

En 2013, ADP Ingénierie avait déjà remporté un appel d'offres pour la rénovation des pistes de ce même aéroport.

Des installations adaptées aux nouveaux appareils

Le dialogue permanent avec les compagnies aériennes, permet à Aéroports de Paris d'adapter ses installations à l'accueil de nouveaux appareils. Pour les *very large aircraft*, dont l'Airbus A380, c'est un travail de longue haleine associant à la fois les constructeurs et l'Organisation de l'aviation civile internationale (OACI) qui a prévalu pour définir les infrastructures et les installations à créer pour accueillir ces nouveaux appareils très gros porteurs. Doubles passerelles pour desservir à la fois les ponts principaux et supérieurs, adaptations des aérogares, des pistes, des voies de circulation et du matériel de dégivrage, etc. L'adaptation d'un poste avion requiert près de 2 mois de travaux, hors création d'ouvrage spécifique, une fois les études achevées. Aujourd'hui, Paris-Charles de Gaulle offre 25 postes de stationnement pour A380 et fournira au futur Boeing B777X près de 30 postes, dont 20 au contact des aérogares à l'horizon 2022.



Carnet de l'actionnaire

UNE JOURNÉE AU SALON DU BOURGET

Le Club des actionnaires met en jeu 60 entrées gratuites au Salon du Bourget. Pour participer au tirage au sort, il vous suffit de suivre les instructions dans le courrier joint.



VOYAGER EST UN ART

Pour sa quatrième exposition au sein d'Espace Musées, Aéroports de Paris présente aux passagers de l'aéroport de Paris-Charles de Gaulle des objets et des costumes en provenance des prestigieuses collections du Musée des Arts décoratifs de Paris. Durant six mois, le thème du voyage sera mis à l'honneur, à travers un regard artistique et historique.

L'exposition s'articule autour de quatre thèmes évoquant le voyage via toutes ses expressions, du réel à l'imaginaire.

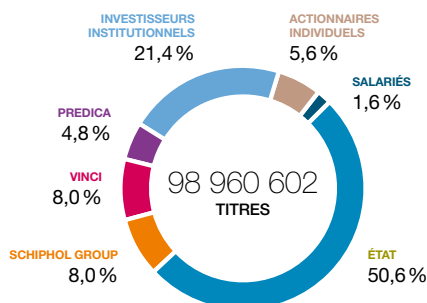
Évolution du cours de Bourse depuis le 15 juin 2006

(en euros)



(1) Rebasé sur le cours de l'action ADP

Répartition du capital au 31/12/2014



Agenda

VISITES DE SITE

Les visites de l'aéroport Paris-Charles de Gaulle remportent un très vif succès.

Voici les dates des visites retenues pour 2015.

- Jeudi 28 mai
- Mardi 9 juin
- Mardi 23 juin
- Mardi 7 juillet
- Mardi 29 septembre
- Mardi 13 octobre
- Mardi 27 octobre
- Mardi 17 novembre

Inscriptions au

0 800 101 800 (n° gratuit).

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

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE 2015

Lundi 18 mai

Maison de la Chimie

28 bis rue Saint-Dominique

75007 Paris

Contacts



NUMÉRO GRATUIT

0 800 101 800

(depuis la France)

ou **+33 1 55 77 30 11**

(depuis l'étranger)



SITE INTERNET

www.aeroportsdeparis.fr/groupe/finance/actionnaires-individuels

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

www.aeroportsdeparis.fr

Directeurs de la publication :

Benjamin Perret, Elise Hermant

Rédacteurs :

Marie-Serjé Cuvillier-Le Corre

Guillaume Maczkowiak

Conception et réalisation : SEITOSEI

Rédaction : Aéroports de Paris

Crédits photos : Philippe Stroppa, ADPI,

Jean-Marc Jouanneaux, Espace Musées,

Gérard Uféras et Aéroport Santiago du Chili DR



AÉROPORTS DE PARIS