



Aéroports de Paris
Chiffre d'affaires consolidé 9M 2014 en hausse de 0,8 %
Prévisions 2014 confirmées

Information financière au 30 septembre 2014¹ :

- **Poursuite de la bonne dynamique du trafic passager (+ 2,4 %) :** croissance du trafic sur une tendance supérieure à + 4 % jusqu'à mi-septembre, qui reprend en octobre
- **Activités aéronautiques :** progression soutenue du produit des redevances principales partiellement compensée par la baisse de l'activité dégivrage au 1^{er} semestre (hiver exceptionnellement doux) et des revenus liés à la sûreté aéroportuaire
- **Commerces et services :** hausse des activités commerciales tirées par la nouvelle zone commerciale du terminal 2F et la mise en place d'un plan d'actions en juillet 2014 (CA/PAX² 9M 2014 + 1,9 % à 17,5€), plus que neutralisée par la mise sous cocon de la centrale de cogénération

Impact du mouvement social des pilotes d'Air France sur le groupe Aéroports de Paris :

- **Trafic :** 60 000 passagers en moins par jour du 15 au 30 septembre³
- **Chiffres d'affaires :** - 12 millions d'euros (hausse du CA 9M 2014 de 1,3 % hors impact de la grève)

Prévisions 2014 du Groupe confirmées :

- **Hypothèse de croissance du trafic 2014 précisée à + 2,7 % hors épisodes neigeux et autres événements exceptionnels⁴**
- **EBITDA 2014 supérieur à 1 100 millions d'euros et résultat net en ressaut marqué par rapport à 2013**

Chiffre d'affaires segmenté du Groupe⁵ :

En millions d'euros (sauf indication contraire)	9M 2014	9M 2013 pro forma	2014 / 2013
Activités aéronautiques	1 251	1 238	+ 1,0%
Commerces et services	705	708	- 0,4%
Immobilier	198	199	- 0,7%
International et développements aéroportuares	61	51	+ 20,1%
Autres activités	148	148	-
Eliminations inter-segments	(282)	(278)	+ 1,2%
Chiffre d'affaires consolidé	2 081	2 066	+ 0,8%
Trafic Groupe (en millions de passagers)⁶	103	97	+ 5,7%
Aéroports parisiens (CDG+ORY)	70	69	+ 2,4%
TAV Airports @ 38%	27	24	+ 13,6%
CA/PAX (€)	17,5	17,2	+ 1,9%

Augustin de Romanet, Président-directeur général a déclaré :

"Le chiffre d'affaires des 9 premiers mois 2014 reflète la résistance des fondamentaux des activités du Groupe. Le trafic, qui s'inscrivait sur une tendance supérieure à 4 % jusqu'à mi-septembre, a été affecté par le mouvement social des pilotes, mais reprend à ce niveau en octobre. Le chiffre d'affaires progresse de 0,8 %, et de 1,3 % hors impact de la grève. Tout en prenant en compte ces événements, sur la base d'une hypothèse 2014 de croissance de trafic précisée à + 2,7 % hors épisodes neigeux et autres événements exceptionnels, nous confirmons les prévisions 2014 d'EBITDA (supérieur à 1 100 millions d'euros) et de résultat net (en ressaut marqué par rapport à 2013)".

¹Ce document est établi en application du IV de l'article L. 451-1-2 du Code monétaire et financier. Sauf indication contraire, les pourcentages mentionnés comparent les données sur les 9 premiers mois de l'année 2014 aux données équivalentes de l'exercice 2013

²Chiffre d'affaires des boutiques côté pistes par passager au départ

³Sur la base du trafic de la même période en 2013

⁴Au lieu de +2,7% à 3,2%

⁵TAV Airports et TAV Construction sont consolidées suivant la méthode de mise en équivalence (quote-part de résultat net en dessous de l'EBITDA)

⁶Voir détail page 5



Chiffre d'affaires consolidé des 9 premiers mois de 2014

Activités aéronautiques

En millions d'euros	9M 2014	9M 2013	2014 / 2013
Activités aéronautiques	1 251	1 238	+ 1,0%
Redevances principales	722	688	+ 4,9%
<i>Redevances passagers</i>	470	445	+ 5,5%
<i>Redevances atterrissage</i>	153	148	+ 3,6%
<i>Redevances stationnement</i>	99	95	+ 3,7%
Redevances accessoires	142	145	- 2,4%
Revenus liés à la sûreté et à la sécurité aéroportuaires	354	372	- 5,0%
Autres produits	33	32	+ 3,9%

Sur les 9 premiers mois de l'année 2014, le chiffre d'affaires du segment activités aéronautiques progresse de 1,0% à 1 251 millions d'euros. L'impact du mouvement social des pilotes en septembre sur le segment est estimé à 7 millions d'euros.

Le produit des **redevances principales** (redevances passagers, atterrissage et stationnement) est en hausse de 4,9 %, à 722 millions d'euros, sous l'effet de l'augmentation des tarifs (+ 2,95 % au 1^{er} avril 2014) et de la hausse du trafic passagers (+ 2,4 %).

Le produit des **redevances accessoires** est en baisse de 2,4 %, à 142 millions d'euros en raison principalement de la baisse du produit de la redevance dégivrage (- 65,4 % à 7 millions d'euros), conséquence d'un hiver exceptionnellement doux.

Les **revenus liés à la sûreté et à la sécurité aéroportuaires** sont en baisse de 5,0 % à 354 millions d'euros reflétant notamment les gains de productivité générés par la mise en place de l'inspection filtrage unique.

Les **autres produits** sont notamment constitués de refacturations à la Direction des Services de la Navigation Aérienne et de locations liées à l'exploitation des aérogares. Ils sont en augmentation de 3,9 % à 33 millions d'euros.

Commerces et services

En millions d'euros	9M 2014	9M 2013	2014 / 2013
Commerces et services	705	708	- 0,4%
Activités commerciales	291	282	+ 3,2%
<i>Boutiques côté pistes</i>	206	200	+ 3,2%
<i>Boutiques côté ville</i>	10	10	- 0,6%
<i>Bars et restaurants</i>	24	24	-
<i>Publicité</i>	20	19	+ 2,8%
<i>Autres</i>	32	30	+ 7,8%
Parkings	139	125	+ 11,1%
Prestations industrielles	33	48	- 31,2%
Recettes locatives	76	79	- 3,2%
Autres produits	165	174	- 4,8%

Sur les 9 premiers mois de l'année 2014, le chiffre d'affaires du segment commerces et services est en légère diminution de 0,4 % à 705 millions d'euros, en raison principalement de la baisse des revenus des prestations industrielles. L'impact du mouvement social des pilotes en septembre sur le segment est estimé à 5 millions d'euros.

Le chiffre d'affaires des **activités commerciales** (loyers perçus sur les boutiques, les bars et restaurants, la publicité, les activités banques et change et les loueurs de voitures) progresse sur les 9 premiers mois de l'année 2014 de 3,2 % à 291 millions d'euros. Au sein de cet ensemble, les loyers issus des boutiques



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

côté pistes s'établissent à 206 millions d'euros en hausse de 3,2 %, sous l'effet de l'augmentation du trafic (+ 2,4 %) et du chiffre d'affaires par passager¹ (+ 1,9 % à 17,5 euros).

Cette performance est majoritairement attribuable aux bons résultats des points de vente de la zone Schengen (*duty paid*) dont le chiffre d'affaires par passager est en hausse de 7,1 % à 7,0 euros, sous l'effet (i) de l'ouverture de nouveaux espaces commerciaux (terminal 2F) et (ii) du succès de la diversification de l'enseigne Relay. Après un premier semestre principalement impacté par un effet change défavorable, le chiffre d'affaires par passager des boutiques de vente hors taxes (*duty free*) progresse légèrement de 1,0 % à 31,6 euros grâce à la mise en place dès juillet 2014 d'un plan d'actions commerciales.

Le chiffre d'affaires des **parcs et accès** progresse de 11,1 % et s'établit à 139 millions d'euros, suite à l'affinement de la grille tarifaire.

Le chiffre d'affaires des **prestations industrielles** (fourniture d'électricité et d'eau) baisse de 31,2 % à 33 millions d'euros en raison de (i) la mise sous cocon, en avril 2013, de la centrale de cogénération ayant entraîné une baisse des ventes d'électricité (- 49,0 % à 13 millions d'euros) et (ii) la baisse des ventes d'énergie thermique (- 15,5 %, à 14 millions d'euros) sous l'effet d'un hiver exceptionnellement doux.

Les **recettes locatives** (locations de locaux en aérogares) sont en baisse de 3,2 % à 76 millions d'euros.

Les **autres produits** (essentiellement constitués de prestations internes) sont en baisse de 4,8 % à 165 millions d'euros.

Immobilier

En millions d'euros	9M 2014	9M 2013	2014 / 2013
Immobilier	198	199	- 0,7%
Chiffre d'affaires interne	39	40	- 2,6%
Chiffre d'affaires externe ²	159	160	- 0,3%
<i>Terrains</i>	75	75	+ 0,3%
<i>Bâtiments</i>	64	65	- 2,1%
<i>Autres</i>	20	20	+ 3,4%

Sur les 9 premiers mois de l'année 2014, le chiffre d'affaires du segment immobilier est en baisse de 0,7 % à 198 millions d'euros en raison principalement de l'indexation négative des loyers sur l'indice du coût de la construction au 1^{er} janvier 2014 (- 1,74 %).

International et développements aéroportuaires³

En millions d'euros	9M 2014	9M 2013 pro forma	2014 / 2013
International et développements aéroportuaires	61	51	+ 20,1%
ADP Ingénierie	49	43	+ 13,4%
Aéroports de Paris Management	12	8	+ 57,8%

Sur les 9 premiers mois de l'année 2014, le chiffre d'affaires du segment International et développements aéroportuaires est en forte hausse de 20,1 % à 61 millions d'euros.

Le chiffre d'affaires d'**ADP Ingénierie** s'établit en hausse de 13,4 % à 49 millions d'euros en raison essentiellement de nouveaux projets internes au Groupe sous-traités à la filiale. A fin septembre 2014, le carnet de commandes contractuel d'ADP Ingénierie s'élève à 93 millions d'euros pour période 2014 – 2018.

¹ Chiffre d'affaires des boutiques côté piste divisé par le nombre de passagers au départ

² Réalisé avec des tiers (hors Groupe)

³ Voir annexes, notamment pour les comptes pro forma



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

Le chiffre d'affaires d'**Aéroports de Paris Management** est en hausse de 57,8 % à 12 millions d'euros, en raison notamment de l'effet année pleine du contrat de concession de l'aéroport de Zagreb.

TAV Airports, consolidé par mise en équivalence (quote-part du résultat net du Groupe comptabilisée sous l'EBITDA¹), affiche d'excellents résultats sur les neuf premiers mois de l'année principalement grâce à la hausse du trafic passagers (+ 13,6 %). Le chiffre d'affaires de TAV Airports est en hausse de 4 % à 720 millions d'euros, l'EBITDA croît de 9 % à 327 millions d'euros et le résultat net de 52 % à 174 millions d'euros.

Autres activités²

En millions d'euros	9M 2014	9M 2013 pro forma	2014 / 2013
Autres activités	148	148	-
Hub One	93	94	- 0,6%
Alyzia Sûreté	52	51	+ 2,7%

Sur les 9 premiers mois de l'année 2014, le chiffre d'affaires du segment autres activités est stable à 148 millions d'euros.

Hub One voit son chiffre d'affaires diminuer de 0,6 % à 93 millions d'euros.

Le chiffre d'affaires d'**Alyzia Sûreté** est en hausse de 2,7 % à 52 millions d'euros.

Chiffre d'affaire du Groupe par trimestre

En millions d'euros	2014				2014/2013			
	T1	T2	T3	9M	T1	T2	T3	9M
Activités aéronautiques	376	425	449	1 251	+ 0,5%	+ 2,1%	+ 0,6%	+ 1,0%
Commerces & services	224	242	240	705	- 4,4%	+ 1,7%	+ 1,5%	- 0,4%
Immobilier	65	66	67	198	- 1,6%	- 1,8%	+ 1,2%	- 0,7%
International et développements aéroportuaires	16	22	23	61	- 26,9%	+ 38,2%	+ 78,2%	+ 20,1%
Autres activités	47	51	51	148	- 1,0%	+ 0,0%	+ 0,8%	- 0,0%
Eliminations inter-segments	(91)	(95)	(96)	(282)	+ 0,1%	+ 0,6%	+ 2,8%	+ 1,2%
Total Chiffre d'affaires consolidé	637	710	734	2 081	- 2,4%	+ 2,4%	+ 2,0%	+ 0,8%

¹ Résultat opérationnel courant (y compris sociétés mises en équivalence (MEE) opérationnelles) majoré des dotations aux amortissements et des dépréciations d'immobilisations nettes de reprises

² Voir annexes, notamment pour les comptes pro forma



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

Faits marquants postérieurs à la publication des résultats semestriels du groupe ADP en date du 31 juillet 2014

Evolution du trafic sur les 9 premiers mois de l'année 2014

- Trafic passagers du Groupe Aéroports de Paris pondéré des taux de participation :

		Participation ¹ ADP	Trafic 9M 14 (Mpax)	2014 / 2013
Groupe ADP	Paris (CDG + Orly)	@ 100%	70,4	+2,4%
	Aéroports régionaux mexicains	@ 25,5% ²	2,7	+9,2%
	Zagreb	@ 21 %	0,4	+4,2%
	Jeddah - Hajj	@ 5%	0,3	+34,0%
	Amman	@ 9,5%	0,5	+11,8%
	Maurice	@ 10%	0,2	+4,7%
	Conakry	@ 29%	0,1	-5,1%
Groupe TAV Airports	Istanbul Atatürk	@ 38%	16,2	+10,4%
	Ankara Esenboga	@ 38%	3,2	+1,5%
	Izmir	@ 38%	3,2	+6,0%
	Autres plates-formes ³	@ 38%	5,3	+34,8%
Total Groupe			102,5	+5,7%

- Trafic passagers de Paris-Charles de Gaulle et Paris-Orly :

Sur les 9 premiers mois de l'année 2014, le trafic est en hausse de 2,4 % à 70,4 millions de passagers : il progresse de 2,5 % à Paris-Charles de Gaulle (48,5 millions de passagers) et augmente de 2,1 % à Paris-Orly (21,9 millions de passagers).

La répartition géographique se décompose comme suit :

	9M 2014 vs 9M 2013	Part dans trafic total
France	- 2,9%	17,0%
Europe	+ 4,7%	43,2%
Autre International	+ 2,3%	39,8%
<i>Afrique</i>	+ 1,4%	11,2%
<i>Amérique du nord</i>	+ 1,7%	9,7%
<i>Amérique latine</i>	+ 1,1%	3,1%
<i>Moyen-Orient</i>	+ 6,9%	4,7%
<i>Asie-Pacifique</i>	+ 2,6%	6,8%
<i>DOM-COM</i>	+ 1,4%	4,1%
Total	+ 2,4%	100,0%

Le nombre de passagers en correspondance baisse de 1,3 % et le taux de correspondance est en baisse de 0,9 points à 22,9 %.

Le nombre de mouvements d'avions (524 164) est en baisse de 1,5 %.

L'activité fret et poste est en hausse de 1,7 % avec 1,6 millions de tonnes transportées.

¹ Directe ou indirecte

² De SETA, qui possède 16,7% de GACN contrôlant 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 Zagreb et de Milas-Bodrum des 9 premiers mois de 2013, le trafic des autres plates-formes du Groupe TAV serait en hausse de + 14,9 % pour la période de janvier à septembre 2014 par rapport à la période de janvier à septembre 2013



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

Mouvement social des pilotes d'Air France de septembre 2014

Le mouvement social des pilotes d'Air France a entraîné une baisse du trafic dans les aéroports parisiens de l'ordre de 60 000 passagers par jour en moyenne entre le 15 et le 30 septembre 2014, par rapport à la même période en 2013.

Clôture du Plan de Départ Volontaire

Aéroports de Paris avait lancé en mars 2014 un plan de départs volontaires portant sur un maximum de 370 postes. Au 30 septembre, environ 300 départs étaient prévus dans le cadre de ce plan et 121 départs étaient déjà effectifs.

Emission obligataire

En octobre 2014, Aéroports de Paris a émis un emprunt obligataire d'un montant total de 500 millions d'euros, portant intérêt à 1,50 % et venant à échéance le 7 avril 2025.

Evénements intervenus après le 30 septembre 2014

Trafic du mois d'octobre 2014

Au mois d'octobre 2014 le trafic d'Aéroports de Paris augmente de 4,4 % avec un total de 8,2 millions de passagers. Le trafic de l'aéroport Paris-Charles de Gaulle est en hausse de 4,5 % sur le mois avec 5,6 millions de passagers et celui de l'aéroport de Paris-Orly est en hausse de 4,0 % avec 2,5 millions de passagers.



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

Une conférence téléphonique aura lieu ce jour à 9h00, CET

- Ecoute en direct
 - Depuis la France : + 33 1 70 77 09 46
 - Depuis l'international : + 44 203 367 9453
- Ré-écoute à partir de 12h00, CET
 - Depuis la France : +33 1 72 00 15 00
 - Depuis l'international : +44 203 367 9460
 - Code d'accès : 289 898 #
- La présentation est accessible sur le site internet : www.aeroportsdeparis.fr

Agenda

- **Trafic du mois de novembre 2014** : 15 décembre 2014 :
- **Résultats annuels 2014** : 19 février 2015 (après fermeture des marchés)

Déclarations prospectives

Ce communiqué 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 31 mars 2014 sous le numéro D.14-0251 ainsi que dans son actualisation déposée auprès de l'autorité française des marchés financiers le 2 octobre 2014 sous le numéro D.14-0251-A01) 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.

www.aeroportsdeparis.fr

Contact presse : Elise Hermant +33 1 43 35 70 70 – **Relations Investisseurs** : Vincent Bouchery + 33 1 43 35 70 58 - invest@adp.fr

Aéroports de Paris construit, aménage et exploite des plates-formes aéroportuaires parmi lesquelles Paris-Charles de Gaulle, Paris-Orly et Paris-Le Bourget. En 2013, Aéroports de Paris a accueilli plus de 90 millions de passagers sur Paris-Charles de Gaulle et Paris-Orly, 2,2 millions de tonnes de fret et de courrier et 43 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 2013, le chiffre d'affaires du Groupe s'est élevé à 2 754 millions d'euros et le résultat net à 305 millions d'euros.

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



Annexes

Nouvelle présentation des comptes

Principe

A la suite de la création de la direction "Internationale et des Participations"¹ et pour mieux refléter l'ambition et la stratégie internationale du Groupe², Aéroports de Paris a décidé de :

- transférer dans le segment "Participations aéroportuaires" ADP Ingénierie et la participation dans TAV Construction antérieurement rattachés au segment "Autres Activités",
- et de renommer ce segment nouvellement constitué en "International et développements aéroportuaires".

Ainsi, ce changement de présentation permet de mieux illustrer 1/ la présence du Groupe sur l'ensemble de la chaîne de valeur aéroportuaire et en particulier sur les métiers de gestionnaire d'infrastructure, d'ingénierie et de construction et 2/ sa capacité à projeter à l'international cette combinaison unique de compétences.

Le tableau ci-dessous récapitule l'ensemble des modifications :

Nom du segment	Avant changement		Après changement	
	Participations aéroportuaires	Autres activités	International et développements aéroportuaires	Autres activités
Chiffres d'affaires	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 100% ADPM 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 100% ADPI ▪ 100% Hub One ▪ 100% Alyzia Sûreté 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 100% ADPI ← ▪ 100% ADPM 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 100% ADPI ▪ 100% Hub One ▪ 100% Alyzia Sûreté
EBITDA	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 100% ADPM 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 100% ADPI ▪ 100% Hub One ▪ 100% Alyzia Sûreté 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 100% ADPI ← ▪ 100% ADPM 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 100% ADPI ▪ 100% Hub One ▪ 100% Alyzia Sûreté
Quote-part de résultat des sociétés MEE opérationnelles	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 8% Schiphol ▪ 38% TAV Airports 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 49% TAV Construction 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 8% Schiphol ▪ 38% TAV Airports ▪ 49% TAV Construction ← 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 49% TAV Construction
Résultat opérationnel courant (y compris MEE op.)	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 100% ADPM ▪ 8% Schiphol ▪ 38% TAV Airports 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 100% ADPI ▪ 100% Hub One ▪ 100% Alyzia Sûreté ▪ 49% TAV Construction 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 100% ADPI ← ▪ 100% ADPM ▪ 8% Schiphol ▪ 38 TAV Airports ▪ 49% TAV Construction ← 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 100% ADPI ▪ 100% Hub One ▪ 100% Alyzia Sûreté ▪ 49% TAV Construction

¹ Pour plus de détails, voir le communiqué du 16 mai 2013 <http://www.aeroportsdeparis.fr>

² Pour plus de détails, voir le Document de Référence 2013 <http://www.aeroportsdeparis.fr>



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

Des comptes 2013 pro forma ont été établis conformément aux changements décrits ci-dessus :

- Impact sur le segment "Participations Aéroportuaires" renommé en "International et développements aéroportuaires" :

En M€	T1 2013 Publié	T1 2013 pro forma	S1 2013 Publié	S1 2013 Pro forma	9M 2013 Publié	9M 2013 Pro forma	2013 Publié	2013 Pro forma
Chiffres d'affaires	4	22	5	38	8	51	15	69
EBITDA			-2	-4			-	-13
Quote-part de résultat des sociétés MEE opérationnelles			8	11			23	35
Résultat opérationnel courant (y compris MEE op.)			6	7			23	21

- Impact sur le segment "Autres activités" :

En M€	T1 2013 Publié	T1 2013 Pro forma	S1 2013 Publié	S1 2013 Pro forma	9M 2013 Publié	9M 2013 Pro forma	2013 Publié	2013 Pro forma
Chiffres d'affaires	64	47	129	98	188	148	250	201
EBITDA			5	7			8	21
Quote-part de résultat des sociétés MEE opérationnelles			3	-			11	-
Résultat opérationnel courant (y compris MEE op.)			1	0			5	7