



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

Communiqué financier

Paris, le 14 mai 2014

Aéroports de Paris

Chiffre d'affaires consolidé du 1^{er} trimestre 2014 : Croissance du trafic (+ 3,6 %) non retranscrite dans le chiffre d'affaires (- 2,4 % à 637 millions d'euros) en raison d'une baisse des revenus du dégivrage et d'un effet périmètre (arrêt de la cogénération)

Information financière au 31 mars 2014¹ :

- **Poursuite de la bonne dynamique du trafic (+ 3,6 %) engagée depuis le 4^{ème} trimestre 2013**
- **Activités aéronautiques** : croissance soutenue des redevances aéronautiques (+ 5,8 % à 206 millions d'euros) tirée par le trafic et la hausse des tarifs, intégralement compensée par la baisse des redevances spécialisées (- 19,4 % à 45 millions d'euros) liée à la faible activité du dégivrage en raison d'un hiver exceptionnellement doux
- **Commerces et services** : progression des activités commerciales (+ 1,4 % à 85 millions d'euros) plus que compensée par la forte baisse des prestations industrielles (- 53,7 % à 13 millions d'euros) en raison de la mise sous cocon en avril 2013 de la centrale de cogénération entraînant une baisse des ventes d'électricité (- 74,0 % à 4 millions d'euros)
- **Immobilier** : impact de l'indexation des loyers à l'ICC² en baisse de 1,74 % au 1^{er} janvier 2014
- **Poursuite des efforts de maîtrise des charges courantes renforcés par un effet positif sur les marges en l'absence d'épisodes neigeux**

Chiffre d'affaires segmenté du Groupe³ :

En millions d'euros (sauf indication contraire)	T1 2014	T1 2013 Pro forma ⁴	2014 / 2013
Activités aéronautiques	376	375	+ 0,5%
Commerces et services	224	234	- 4,4%
Immobilier	65	66	- 1,6%
International et développements aéroportuaires ⁴	16	22	- 26,9%
Autres activités ⁴	47	47	- 1,0%
Eliminations inter-segments	(91)	(91)	+ 0,1%
Chiffre d'affaires consolidé	637	653	- 2,4%
Trafic Groupe (en millions de passagers)	29	27	+ 7,1%
Aéroports parisiens (CDG+ORY)	20	19	+ 3,6%
TAV Airports @ 38%	8	7	+ 15,6%
CA/PAX⁵ (€)	18,0	17,8	+ 1,1%

Augustin de Romanet, Président-directeur général a déclaré :

"La dynamique du trafic observée depuis le début du 4^{ème} trimestre 2013 se poursuit au cours du 1^{er} trimestre 2014, avec une croissance de 3,6 % du trafic passagers sur nos plates-formes parisiennes. Cette hausse ne se traduit pas par une croissance du chiffre d'affaires consolidé en raison principalement d'un effet exogène (baisse des revenus liés aux activités de dégivrage, conséquence d'un hiver exceptionnellement doux) et d'un effet périmètre (mise sous cocon de la centrale de cogénération). Au-delà du chiffre d'affaires, la poursuite de nos efforts de maîtrise des charges courantes et l'absence d'épisodes neigeux ont eu un impact positif sur nos marges."

¹ Ce 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 3 premiers mois de l'année 2014 aux données équivalentes de l'exercice 2013

² Indice du Coût à la Construction

³ TAV Airports et TAV Construction sont consolidées suivant la méthode de mise en équivalence (quote-part de résultat net en dessous de l'EBITDA)

⁴ Voir annexes pour plus de détails sur la nouvelle présentation des comptes

⁵ Chiffre d'affaires des boutiques côté pistes par passager au départ



Chiffre d'affaires consolidé du 1^{er} trimestre 2014

Activités aéronautiques

En millions d'euros	T1 2014	T1 2013	2014 / 2013
Activités aéronautiques	376	375	+ 0,5%
Redevances aéronautiques	206	195	+ 5,8%
<i>Redevances passagers</i>	130	122	+ 6,4%
<i>Redevances atterrissage</i>	46	44	+ 4,4%
<i>Redevances stationnement</i>	30	29	+ 5,2%
Redevances spécialisées	45	56	- 19,4%
Revenus liés à la sûreté et à la sécurité aéroportuaires	114	113	+ 0,9%
Autres produits	11	11	+ 3,8%

Sur le 1^{er} trimestre de l'année 2014, le chiffre d'affaires du segment activités aéronautiques progresse de 0,5 % à 376 millions d'euros.

Le produit des **redevances aéronautiques** (redevances passagers, atterrissage et stationnement) est en hausse de 5,8 %, à 206 millions d'euros, sous l'effet de l'augmentation des tarifs (+ 3,0 % au 1^{er} avril 2013) et de la hausse du trafic passagers (+ 3,6 %).

Le produit des **redevances spécialisées** est en baisse de 19,4 %, à 45 millions d'euros en raison principalement de la baisse du produit de la redevance dégivrage (- 75 % à 5 millions d'euros), conséquence d'un hiver exceptionnellement doux. Le nombre d'avions ayant nécessité un dégivrage à Paris-Charles de Gaulle a notamment été divisé par 24 par rapport au 1^{er} trimestre 2013.

Parallèlement, l'absence d'épisodes neigeux au 1^{er} trimestre 2014 a entraîné une baisse importante des achats de produits hivernaux et de sous-traitance, ayant un impact positif sur les marges.

Les **revenus liés à la sûreté et à la sécurité aéroportuaires** sont en légère hausse de 0,9 % à 114 millions d'euros reflétant l'évolution des coûts de sûreté.

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 3,8 % à 11 millions d'euros.

Commerces et services

En millions d'euros	T1 2014	T1 2013	2014 / 2013
Commerces et services	224	234	- 4,4%
Activités commerciales	85	84	+ 1,4%
<i>Boutiques côté pistes</i>	61	58	+ 4,8%
<i>Boutiques côté ville</i>	3	3	+ 4,1%
<i>Bars et restaurants</i>	7	8	- 7,1%
<i>Publicité</i>	6	6	+ 5,4%
<i>Autres</i>	9	10	- 15,5%
Parkings	43	39	+ 7,8%
Prestations industrielles	13	29	- 53,7%
Recettes locatives	27	26	+ 2,0%
Autres produits	56	56	+ 0,6%

Sur le 1^{er} trimestre de l'année 2014, le chiffre d'affaires du segment commerces et services est en baisse de 4,4 % à 224 millions d'euros, en raison principalement de la baisse des revenus des prestations industrielles.



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

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 le 1^{er} trimestre 2014 de 1,4 % à 85 millions d'euros. Au sein de cet ensemble, les loyers issus des boutiques côté pistes s'établissent à 61 millions d'euros en hausse de 4,8 %, sous l'effet de l'augmentation du trafic (+ 3,6 %) et du chiffre d'affaires par passager¹ (+ 1,1 % à 18,0 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 6,4 % 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 Relay. On observe un ralentissement de la croissance du chiffre d'affaires des boutiques de vente hors taxes (*duty free*) dont le chiffre d'affaires par passager est quasi stable à 31,7 € en raison d'un périmètre stable de boutiques et d'un effet change défavorable (l'euro étant à un niveau historiquement fort par rapport au Yen ou au dollar américain par exemple).

Le chiffre d'affaires des **parkings** progresse de 7,8 % et s'établit à 43 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 53,7 % à 13 millions d'euros en raison de la mise sous cocon, en avril 2013, de la centrale de cogénération ayant entraîné une baisse des ventes d'électricité (- 74,0 %, à 4 millions d'euros) et de la baisse des ventes d'énergie thermique (- 25,8 %, à 7 millions d'euros) sous l'effet d'un hiver exceptionnellement doux. Cette baisse d'activité est compensée par une baisse équivalente d'achats consommés.

Les **recettes locatives** (locations de locaux en aérogares) sont en hausse de 2,0 % à 27 millions d'euros.

Les **autres produits** (essentiellement constitués de prestations internes) sont en hausse de 0,6 % à 56 millions d'euros.

Immobilier

En millions d'euros	T1 2014	T1 2013	2014 / 2013
Immobilier	65	66	- 1,6%
Chiffre d'affaires interne ²	13	13	- 1,4%
Chiffre d'affaires externe	52	53	- 1,7%
<i>Terrains</i>	25	25	-
<i>Bâtiments</i>	21	21	- 1,9%
<i>Autres</i>	6	7	- 7,0%

Sur le 1^{er} trimestre de l'année 2014, le chiffre d'affaires du segment immobilier est en baisse de 1,6 % à 65 millions d'euros.

Le **chiffre d'affaires interne** est en baisse de 1,4 % à 13 millions d'euros.

Le **chiffre d'affaires externe** est en baisse de 1,7 % à 52 millions d'euros en raison principalement l'indexation négative des loyers sur l'indice du coût de la construction au 1^{er} janvier 2014 (- 1,74 %).

¹ Chiffre d'affaires des boutiques côté pistes par passager au départ

² Réalisé avec des sociétés du Groupe



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

Nouvelle présentation des comptes

A la suite de la création de la direction "Internationale et des Participations" et pour mieux refléter l'ambition et la stratégie internationale du Groupe, 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".

Des comptes 2013 pro forma ont été établis conformément aux changements décrits ci-dessus (voir annexes).

International et développements aéroportuaires

En millions d'euros	T1 2014	T1 2013 Pro forma ¹	2014 / 2013
International et développements aéroportuaires	16	22	- 26,9%
ADP Ingénierie	13	18	- 31,4%
Aéroports de Paris Management	4	4	- 4,4%

Sur le 1^{er} trimestre de l'année 2014, le chiffre d'affaires du segment International et développements aéroportuaires est en baisse de 26,9 % à 16 millions d'euros.

Le chiffre d'affaires d'**ADP Ingénierie** s'établit en baisse de 31,4 % à 13 millions d'euros en raison de l'achèvement de certains projets au Moyen-Orient. A fin mars 2014, le carnet de commandes contractuel d'ADP Ingénierie s'élève à 76 millions d'euros pour période 2014 – 2018.

Le chiffre d'affaires d'**Aéroports de Paris Management** est en baisse de 4,4 % à 4 millions d'euros.

TAV Airports, consolidé par mise en équivalence (quote-part du résultat net du Groupe comptabilisée sous l'EBITDA²), affiche d'excellents résultats sur les trois premiers mois de l'année principalement grâce à la hausse du trafic passagers (+ 15,6 %). Le chiffre d'affaires de TAV Airports est en hausse de 2 % à 190 millions d'euros, l'EBITDA croît de 27 % à 67 millions d'euros et le résultat net de 28 % à 20 millions d'euros.

Autres activités

En millions d'euros	T1 2014	T1 2013 Pro forma ¹	2014 / 2013
Autres activités	47	47	- 1,0%
Hub One	30	30	+ 2,5%
Alyzia Sûreté	16	16	- 0,7%

Sur le 1^{er} trimestre de l'année 2014, le chiffre d'affaires du segment autres activités est en baisse de 1,0 % à 47 millions d'euros.

Hub One voit son chiffre d'affaires augmenter de 2,5 % à 30 millions d'euros en raison de la progression du carnet de commandes de la branche Mobility.

Le chiffre d'affaires d'**Alyzia Sûreté** est en baisse de 0,7 % à 16 millions d'euros.

¹ Voir annexes

² Résultat opérationnel courant (y compris sociétés mises en équivalence (MEE) opérationnelles) majoré des dotations aux amortissements et des dépréciations d'immobilisations nettes de reprises



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

Faits marquants du 1^{er} trimestre 2014 intervenus après la publication Document de Référence 2013 en date du 31 mars 2014

Evolution du trafic sur le 1^{er} trimestre 2014

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

		Participation ¹ ADP	Trafic T1 14 (Mpax)	2014 / 2013
Groupe ADP	Paris (CDG + Orly)	100%	20,1	+ 3,6%
	Aéroports régionaux mexicains	25,5% ²	0,8	+ 6,8%
	Zagreb	21,0%	0,1	- 2,7%
	Jeddah - Hajj	5%	0,0	+ 18,3%
	Amman	9,5%	0,2	+ 12,1%
	Maurice	10%	0,1	+ 3,0%
	Conakry	29%	0,0	+ 5,6%
Groupe Airports	TAV			
	Istanbul Atatürk	38%	4,7	+ 11,1%
	Ankara Esenboga	38%	1,0	+ 13,0%
	Izmir	38%	0,9	+ 10,4%
	Autres plates-formes ³	38%	1,1	+ 50,4%
Total Groupe			29,0	+ 7,1%⁴

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

Sur le 1^{er} trimestre de l'année 2014, le trafic est en hausse de 3,6 % à 20,1 millions de passagers : il progresse de 2,8 % à Paris-Charles de Gaulle (13,8 millions de passagers) et augmente de 5,5 % à Paris-Orly (6,3 millions de passagers).

La répartition géographique se décompose comme suit :

	T1 2014 vs T1 2013	Part dans trafic total
France	+ 1,4 %	18,1 %
Europe	+ 3,9 %	40,0 %
Autre International	+ 4,3 %	41,9 %
<i>Afrique</i>	+ 4,5 %	12,0 %
<i>Amérique du nord</i>	+ 4,0 %	8,2 %
<i>Amérique latine</i>	+ 3,9 %	4,1 %
<i>Moyen-Orient</i>	+ 7,3 %	5,0 %
<i>Asie-Pacifique</i>	+ 1,5 %	7,4 %
<i>DOM-COM</i>	+ 5,7 %	5,2 %
Total	+ 3,6 %	100 %

Le nombre de passagers en correspondance augmente de 3,4 % et le taux de correspondance est stable à 26,0 %.

Le nombre de mouvements d'avions (159 864) est en baisse de 2,0 %.

L'activité fret et poste est en hausse de 3,3 % avec 536 119 tonnes transportées.

¹ Directe ou indirecte

² De SETA qui détient 16,7 % de GACN contrôlant 13 aéroports au Mexique

³ 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 du 1^{er} trimestre 2013, le trafic des autres plates-formes du Groupe TAV serait en hausse de + 22,7 % pour la période de janvier à mars 2014 par rapport à la période de janvier à mars 2013

⁴ Incluant le trafic de Zagreb du 1^{er} trimestre 2013, le trafic Groupe serait en augmentation de 6,0 %



Evénements intervenus après le 31 mars 2014

Trafic du mois d'avril 2014

Au mois d'avril 2014 le trafic d'Aéroports de Paris augmente de 6,6 % avec un total de 8,0 millions de passagers. Le trafic de l'aéroport Paris-Charles de Gaulle est en hausse de 7,4 % sur le mois avec 5,5 millions de passagers et celui de l'aéroport de Paris-Orly est en hausse de 4,9 % avec 2,5 millions de passagers.

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

- Ecoute en direct
 - Depuis la France : + 33 1 70 77 09 34
 - 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 : 286 939#
- La présentation est accessible sur le site internet : www.aeroportsdeparis.fr

Agenda

- Prochaine publication trafic
 - Lundi 16 juin 2014 : trafic du mois de mai 2014
- Prochaine publication des résultats
 - Jeudi 31 juillet 2014 : résultats semestriels 2014

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