



# Résultats semestriels 2014

31 juillet 2014



**AÉROPORTS DE PARIS**

# Agenda

## Introduction et vision stratégique

Augustin de Romanet, *Président-directeur général*

## Résultats financiers

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

## Enjeux et perspectives

Augustin de Romanet, *Président-directeur général*

## Questions & Réponses



# Introduction et vision stratégique

***Augustin de Romanet***  
*Président-directeur général*

# Faits marquants du 1<sup>er</sup> semestre 2014

## Trafic passagers

- Bonne dynamique de trafic à Paris (+4,2%) et dans le Groupe (+7,1%)

## Contexte

- Hiver doux
- Mise sous cocon de la centrale de cogénération
- Euro fort qui pénalise le chiffre d'affaires des commerces

## Résultats

- EBITDA en forte croissance en raison de la baisse des charges courantes
- Ressaut marqué du résultat net part du Groupe grâce notamment à la contribution croissante des participations

## Discipline financière

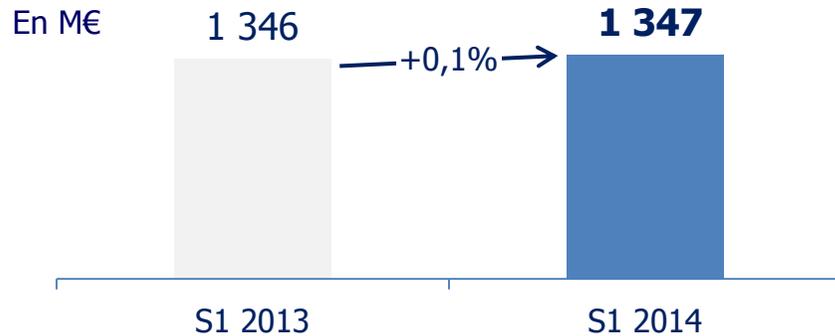
- Poursuite du Plan d'Efficacité et de Modernisation
- Ouverture du plan de départs volontaires (fermeture en septembre 2014)

## Qualité de Service

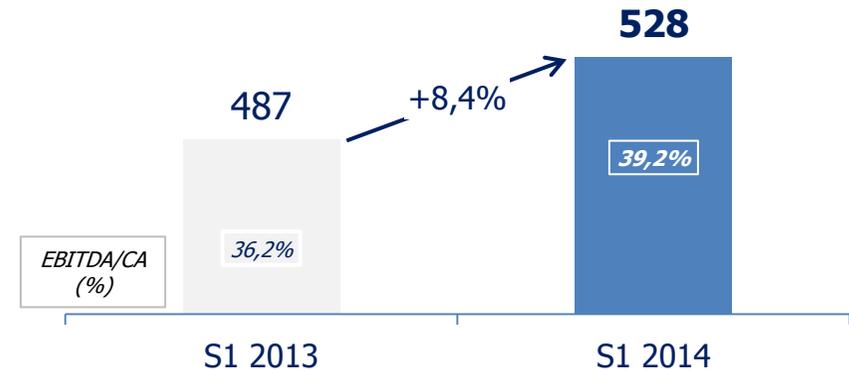
- Atteinte dès à présent de l'objectif 2015

# Amélioration des marges grâce à la baisse des charges courantes et à la contribution croissante des participations

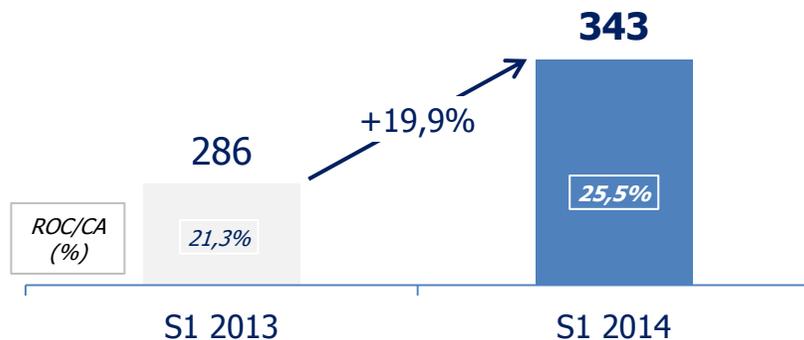
## Chiffre d'affaires



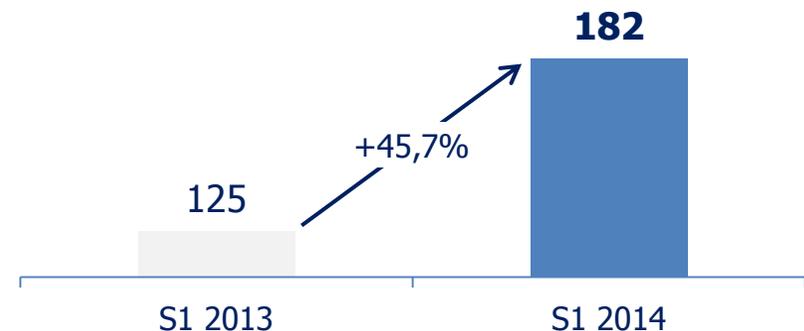
## EBITDA



## ROC\* (yc MEE opérationnelles)



## Résultat Net Part du Groupe



\* Résultat opérationnel courant

# Excellence opérationnelle récompensée à Paris

Atteinte dès à présent de l'objectif 2015 de satisfaction passagers...



■ % de satisfaction passagers à l'arrivée et au départ

...et profonde mutation de nos infrastructures

2012-2013 : reconfiguration du hub de Paris-CDG

- Mise en service du Hall M (satellite 4)
- Passage du terminal 2F en trafic 100% Schengen
- Déploiement des nouveaux circuits de correspondance grâce à l'IFU

2013-2014 : début des travaux de rénovation de Paris-Orly

- Inauguration des nouveaux linéaires
- Lancement des travaux de la « Jetée Est »



# ADP : un Groupe en conquête sur ses marchés (1/2)

A Paris

## Attirer de nouvelles compagnies aériennes

**16 nouvelles compagnies aériennes dont :**

Jet Airways, Hunnu Air, Air One, ...

**10 destinations nouvellement créées ou renforcées dont :**

Tokyo, Brasilia, Cayenne, ...

**4 A380 supplémentaires :** AF, Korean, Emirates et Qatar

## Améliorer l'accueil de tous nos passagers

**Accès :** accélération des projets du métro du Grand Paris et de « CDG Express »

**Service :** démarrage du plan de renforcement des agents d'accueil et mise en place du wifi gratuit

**Orientation :** redéfinition et harmonisation des pictogrammes usuels dans les gares et les aéroports

# ADP : un Groupe en conquête sur ses marchés (2/2)

## En Turquie

### Développer les capacités de l'aéroport d'Istanbul Atatürk :

Adaptation des capacités à la croissance attendue du trafic

- Amélioration constante du nombre quotidien de mouvements grâce à l'apport d'expertise de NATS\*
- Construction de 58 nouveaux postes de stationnement avions (+56%\*\* ) financées par DHMI\*\*\*
- Hausse de la capacité du terminal international à l'étude



### Augmenter la présence de TAV Airports en Turquie :

Elargissement du portefeuille d'actifs : concession de Milas-Bodrum (terminal domestique et international) gagnée en mars 2014

- Durée de concession : 21 ans
- Trafic 2013 : 3,6 Mpax



\* National Air Traffic Services

\*\* Le nombre de postes avions passera de 104 à 162 d'ici fin 2016

\*\*\* Autorité aéroportuaire turque



## Résultats financiers

***Edward ARKWRIGHT***

*Directeur Général adjoint Finances, Stratégie et Administration*

# Forte contribution des activités aéronautiques et des MEE opérationnelles à la croissance du ROC

	Maison mère : Aéroports de Paris SA*			Filiales & Participations**		Groupe
	Activités Aéronautiques	Commerces & Services	Immobilier	International et Développement Aéroportuaire	Autres activités	
						
<b>CA</b>	801 M€ (+1,3%)	466 M€ (-1,3%)	131 M€ (-1,7%)	38 M€ (+0,2%****) ADPI: -5,7% à 31 M€ ADPM: +39,4% à 7 M€	97 M€ (-0,5%****) Hub: +1,6% à 62 M€ Alyzia: +1,6% à 33 M€	<b>1 347 M€***</b> +0,1%
<b>EBITDA</b>	174 M€ (+20,3%)	265 M€ (+1,3%)	82 M€ (+5,3%)	0 M€ (vs. -4M€)	7 M€ (+2,6%)	<b>528 M€</b> +8,4%
<b>MEE op.</b>		3 M€ (+7,1%)		25 M€ (x2)		<b>28 M€</b> x2
<b>ROC</b>	40 M€ (x5)	216 M€ (+1,1%)	63 M€ (+9,3%)	25 M€ (x4)	0 M€	<b>343 M€</b> +19,9%
<b>RNPG</b>						<b>182 M€</b> +45,7%

\* Y compris co-entreprises commerciales et immobilières

\*\* 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

\*\*\* Y compris éliminations intra-groupe de 186 M€

\*\*\*\* vs. pro forma 2013 voir slide 25



**AÉROPORTS DE PARIS**

# Un modèle de « caisse aménagée » créateur de valeur sur les deux périmètres d'activité

## Périmètre régulé Optimisation des leviers de croissance

**ROCE régulé : 2,9% en 2013\***

*Objectif 2015 : entre 3,8% et 4,3%*

*Objectif à plus LT : en ligne avec le WACC (6,1% en 2013)*

4 leviers de croissance pour 2014 et 2015 :

- **Trafic : +4,2% au 1<sup>er</sup> semestre 2014**  
*Hypothèse 2010-2015 : +1,9% à 2,9% / an en moyenne*
- **Tarifs : +2,95% au 1<sup>er</sup> semestre 2014**  
*IPC+2,2%+QDS au 1<sup>er</sup> avril 2015*
- **Maîtrise des OPEX : charges courantes ADP SA en baisse de -1,5% au 1<sup>er</sup> semestre 2014**  
*Objectif 2012-2015 : croissance des OPEX\*\* < 3% / an en moy.*  
*Objectif 2015 : 71 à 81 M€ d'économies cumulées*
- **Contrôle des CAPEX**  
*Objectif 2015 : ambition confirmée de revenir à l'enveloppe initiale du CRE*

## Périmètre non-régulé Poursuite de la stratégie de développement

**Commerces : CA/PAX à 17,7 € au 1<sup>er</sup> semestre 2014**

*Objectif 2015 : CA/PAX à 19,0€*

3 leviers de croissance pour 2014 et 2015 :

- Optimiser les espaces commerciaux existants
- Affiner l'offre
- Tirer profit du mix trafic

**Immobilier de diversification : 335 600 m<sup>2</sup> de projets dans le pipeline au 1<sup>er</sup> semestre 2014\*\*\***

*Objectif 2015 sécurisé*

**Développements aéroportuaires :**

- Forte croissance de TAV Airports et TAV Construction
- Projets en préparation à La Guardia et à Santiago

 EBITDA groupe en hausse de 25 à 35% entre 2009 et 2015

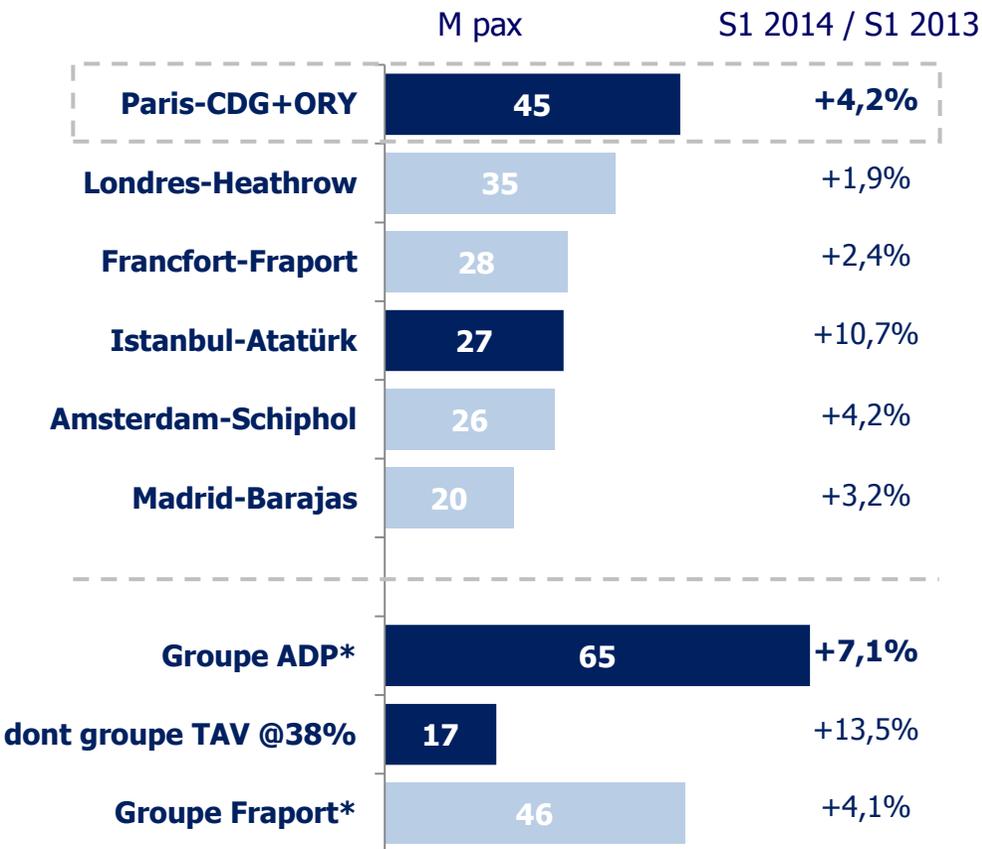
\* Voir slide 27

\*\* Maison mère : ADP SA

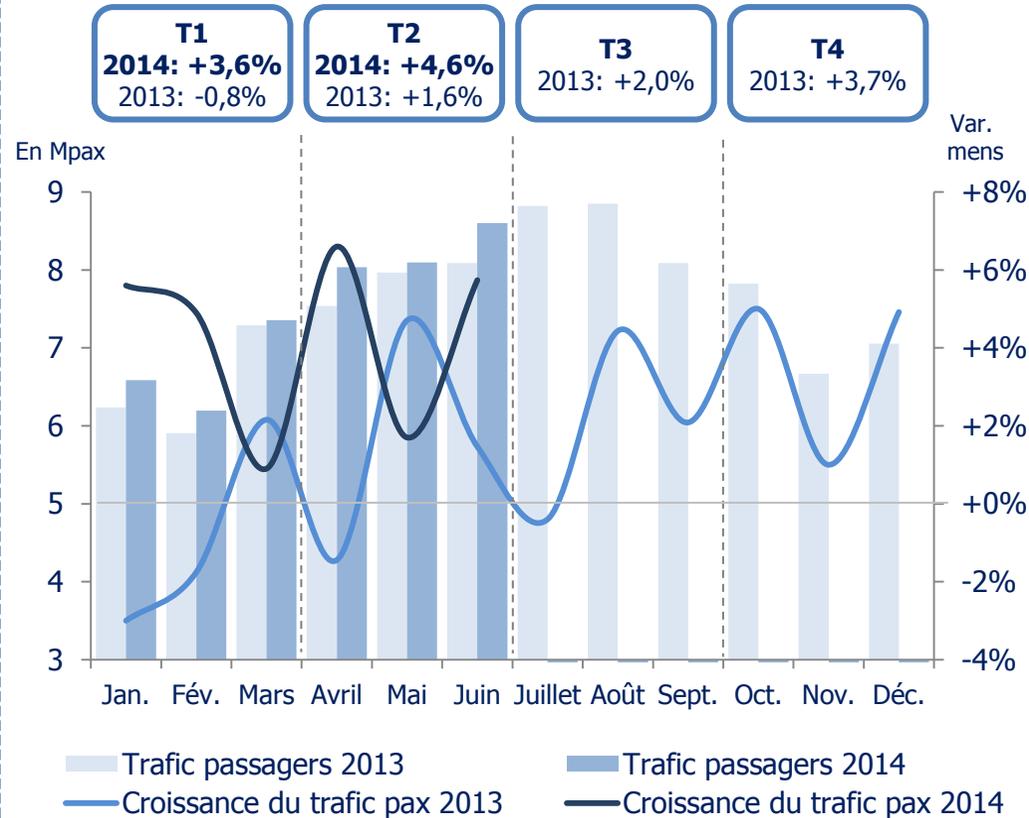
\*\*\* Voir slide 38, dont 276 000 m<sup>2</sup> pour l'immobilier de diversification

# Le groupe ADP a la meilleure croissance du trafic passagers en Europe

## ADP vs comparables



## Évolution mensuelle du trafic ADP

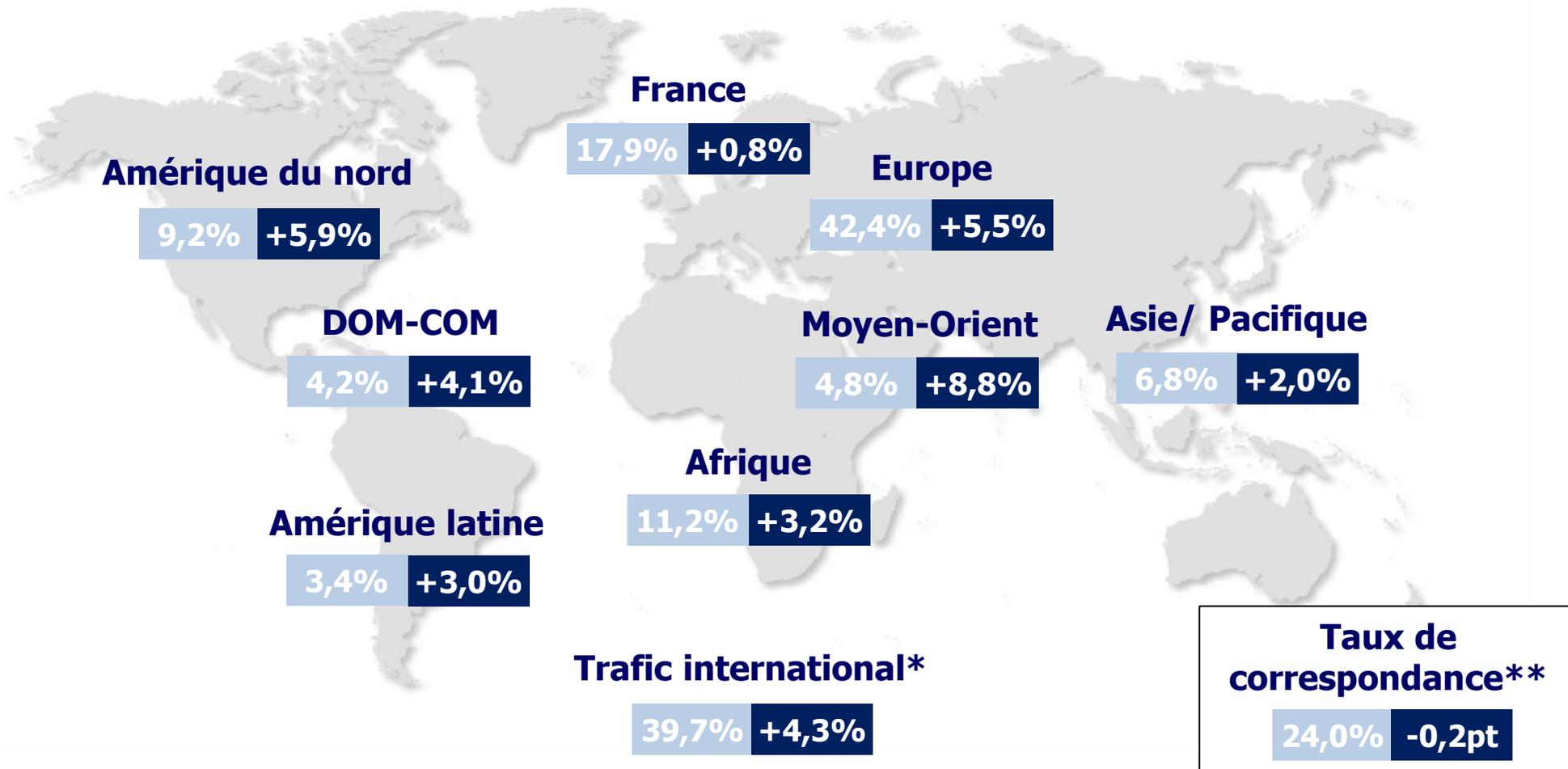


\* Trafic pondéré par le pourcentage de détention, voir slide 32

# Mix trafic légèrement positif sur les aéroports parisiens

Forte croissance du faisceau Europe en raison notamment d'un effet base favorable

% trafic total ADP  $\Delta$  S1 2014 / S1 2013



\* Hors France et Europe

\*\* Nombre de passagers en correspondance sur le nombre de passagers au départ



# Poursuite de la croissance du CA/pax (+0,7%) à 17,7€ au 1<sup>er</sup> semestre 2014

Evolution constante et soutenue du CA/PAX\* depuis 2006

CA/PAX (€)



Résistance du Duty Free et bonne performance du Duty Paid

CA/PAX Duty Free : stable à 32,4€

- Impact négatif des effets de change
- Pas d'ouverture majeure au 1<sup>er</sup> semestre 2014 (bloc luxe du 2E prévu pour le 2<sup>nd</sup> semestre 2014)

CA/PAX Duty Paid : +6,2% à 6,9€

- Nouvelle offre du 2F
- Diversification de Relay vers le snacking et les souvenirs

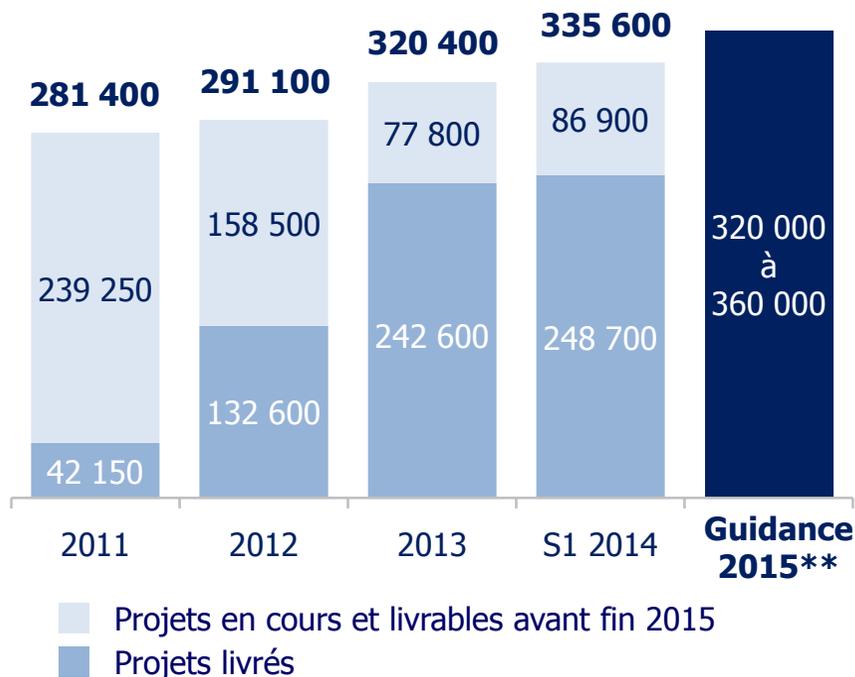
**Mise en œuvre d'un plan d'actions commercial pour dynamiser les ventes par l'innovation et l'animation des ventes**

\* CA/PAX= chiffre d'affaires dans les boutiques en zone côté pistes par passagers au départ

# Guidance immobilière 2015 sécurisée

Progression constante et soutenue du pipeline\* depuis 2011...

Projets en m<sup>2</sup>



... portée par des projets diversifiés

Principale ouverture du 1<sup>er</sup> semestre 2014 :

- Hôtel Citizen M (Paris-CDG) : 230 chambres, 6 100 m<sup>2</sup>

Principaux projets en cours et livrables avant fin 2015 :

- Hôtel Accor (Paris-CDG) en 2015 : 600 chambres 27 000 m<sup>2</sup>
- Immeuble de bureaux Askia (Paris-Orly) en 2015 : 19 500 m<sup>2</sup>

Projet en préparation et livrable fin 2015 - début 2016 (non inclus dans le pipeline à ce stade) :

- Bolloré Logistics (Paris-CDG) pour 2015/2016 : 37 500 m<sup>2</sup>

\* Voir slide 38

\*\* Objectif de développer 320 000 m<sup>2</sup> à 360 000 m<sup>2</sup> 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

# EBITDA en hausse de 8,4%

En M€	S1 2014	Δ S1 2014 / S1 2013
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 347</b>	<b>+0,1%</b>
Production immobilisée	42	+42,5%
<b>Charges courantes</b>	<b>(876)</b>	<b>-1,8%</b>
dont :		
achats consommés	(51)	-32,7%
services externes	(317)	-0,7%*
charges de personnel	(374)	-0,9%
impôts et taxes	(124)	+14,9%*
autres charges courantes	(10)	-18,7%
Autres charges et produits	15	x4
<b>EBITDA</b>	<b>528</b>	<b>+8,4%</b>
<i>EBITDA/CA</i>	<i>39,2%</i>	<i>+3,0pt</i>

Impact favorable de l'absence d'épisodes neigeux :

- Achats consommés : 12M€ (produits hivernaux)
- Services externes : 6M€
- Charges courantes Groupe hors neige : +0,2%

Impact de l'arrêt de la centrale de cogénération et de la baisse de l'activité thermique en raison de l'hiver doux :

- Achats consommés : 13M€ (combustibles)

Poursuite du plan d'efficacité et de modernisation

- Sous-traitance sûreté
- Premiers départs dans le cadre du PDV
- Assurances

\* La TVA non récupérable liée à la sûreté, classée au 1<sup>er</sup> semestre 2013 en sous-traitance pour 16 millions d'euros, est désormais classée en autres impôts et taxes (voir note 12 des comptes consolidés)

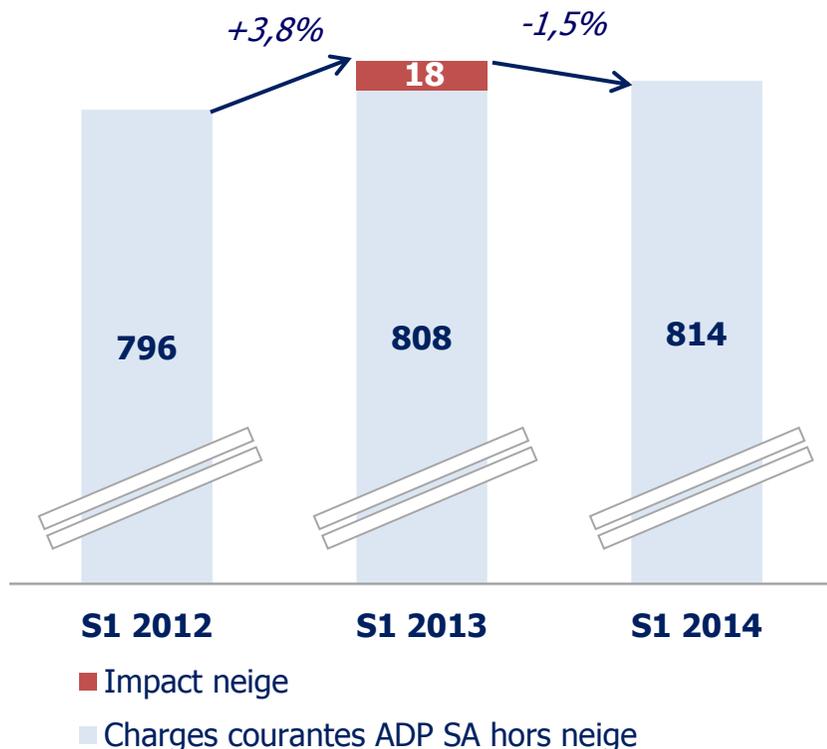


# Baisse des charges courantes de la maison mère

Impact positif de l'absence de neige et poursuite du plan d'efficacité et de modernisation

## Evolution des charges courantes ADP SA

En M€



- **Impact favorable d'un hiver exceptionnellement doux au 1<sup>er</sup> semestre 2014**
  - ADP SA : -1,5% et +0,7% hors neige\*
- **Poursuite du plan d'économies :**
  - 46 à 51M€ d'économies cumulées prévues en 2014 dont 26M€ réalisés en 2013
- **Ouverture du plan de départs volontaires en mars 2014 (fermeture en septembre)**

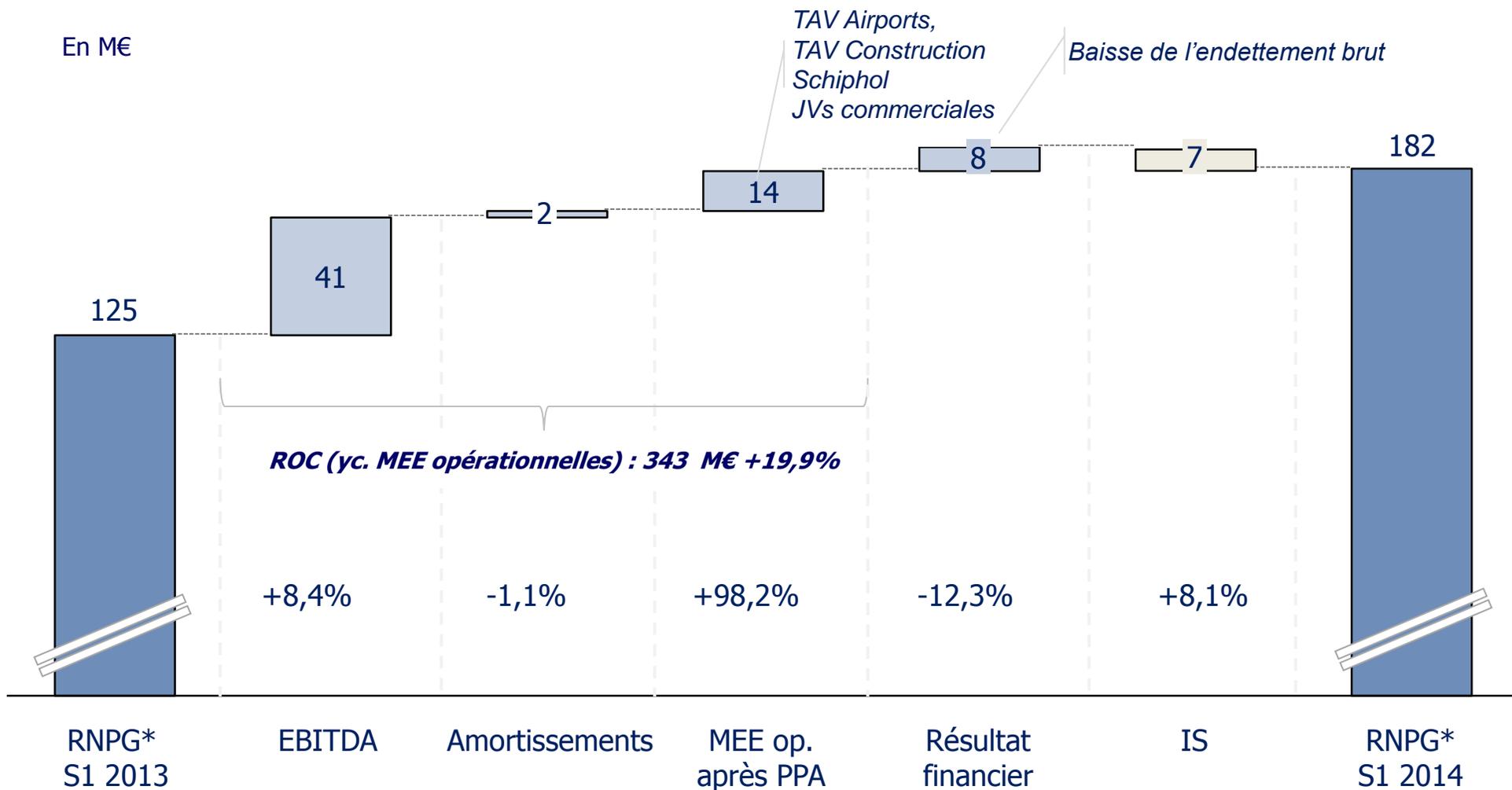
**Objectif 2012-2015 : progression des charges courantes ADP SA inférieure à 3% en moyenne par an**

\* L'impact des épisodes neigeux sur les charges courantes a été évalué à 18 millions d'euros (voir présentation des résultats annuels 2013 disponible sur [www.aeroportsdeparis.fr](http://www.aeroportsdeparis.fr))



# Ressaut marqué du Résultat net part du Groupe : +45,7%

Forte contribution des MEE et baisse des dotations aux amortissements



\* Résultat net part de Groupe

# Situation financière solide au 30 juin 2014

## Echéancier de la dette

En M€



- Dette nette : 3,0 Mds€ inchangée vs fin 2013
- 83% de la dette est à taux fixe\*\*
  - Maturité moyenne : 7,2 ans
  - Coût moyen : 2,9 % vs 3,2 % à fin 2013
  - Gearing : 79% vs 78% à fin décembre 2013
- Rating A+, perspective stable (S&P) depuis mars 2014

\* Valeurs nominales, après couverture de change

\*\* Après prise en compte des couvertures de change



## Enjeux et perspectives

***Augustin de Romanet***  
*Président-directeur général*

# Actualisation des prévisions 2014 et rappel des principaux objectifs 2015 du groupe Aéroports de Paris

## Actualisation des prévisions 2014\*

### Trafic

*Hypothèse d'une croissance comprise entre 2,7% et 3,2% par rapport à 2013*

### EBITDA

*Supérieur à 1 100 M€ : borne basse de la guidance 2015*

### Résultat Net Part du Groupe (inchangée)

*Ressaut marqué par rapport à 2013*

## Rappel des principaux objectifs 2015

### Trafic

*Hypothèse de croissance comprise entre 1,9 et 2,9% par an en moyenne entre 2010 et 2015*

### EBITDA

*En hausse de 25 à 35% par rapport à 2009 i.e. entre 1 100 M€ et 1 190 M€*

### Charges courantes de la maison mère

*Progression limitée à moins de 3% par an en moyenne entre 2012 et 2015*

\* Pour mémoire, les prévisions annoncées lors de la publication des résultats annuels 2013 (disponibles sur [www.aeroportsdeparis.fr](http://www.aeroportsdeparis.fr)) étaient : « Sur la base d'une hypothèse de croissance du trafic de 2,0% par rapport à 2013, attente d'une croissance de l'EBITDA consolidé supérieure à celle du trafic et résultat net part du groupe, en ressaut marqué par rapport à 2013 »



# Enjeux des cinq prochaines années

1

Viser **l'excellence** en matière de **qualité de service pour nos passagers** et de **développement pour nos salariés**

2

Développer le **trafic international**, notamment en **correspondance**

3

Poursuivre la recherche d'efficacité en **optimisant nos infrastructures** et en maintenant notre **discipline financière**

4

Garantir notre **croissance future** en s'ouvrant sur de **nouveaux marchés** et en **échangeant** avec l'ensemble des parties prenantes

# Calendrier indicatif de la négociation du contrat de régulation économique 2016-2020

Octobre  
2014

Janvier  
2015

Avril/mai  
2015

Juillet  
2015

Consultations en amont  
de la négociation

Proposition  
d'ADP

Concertations  
formelles avec les  
différentes parties  
prenantes

Auditions par la  
commission  
consultative  
aéroportuaire

Finalisation du  
contrat avec l'Etat

*Informations de la  
Commission consultative  
économique*

*Dossier public de  
consultation*

**Signature  
du CRE III**





## Questions & Réponses

# ANNEXES

---

# Impact de la création du nouveau segment : "International et développements aéroportuaires"

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

## International et développements aéroportuaires :

In €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
Chiffre 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

## Autres activités :

In €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
Chiffre 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



# Périmètre et grands équilibres du CRE 2011-2015

	Activités aéronautiques	Activités non aéronautiques
Régulé	<ul style="list-style-type: none"> <li>Redevances aéronautiques (passager, atterrissage, stationnement)</li> <li>Redevances spécialisées (enregistrement, bagages, dégivrage...)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Parkings</li> <li>Prestations industrielles</li> <li>Locations en aérogare</li> <li>Immobilier aéroportuaire</li> </ul>
Non régulé	<ul style="list-style-type: none"> <li>Revenus liés à la sûreté et à la sécurité aéroportuaires</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Activités commerciales</li> <li>Diversifications immobilières</li> <li>Filiales et participations</li> </ul>

## Principales dispositions du contrat signé le 23 juillet 2010

- CAPEX régulés : 1,9 Md€\*
- Tarifs : IPC+1,38% en moyenne par an

## Perspectives de trafic

- Hypothèse trafic : TCAM<sub>2009-2015</sub> compris entre 1,9% - 2,9%\*\*
- Mécanisme d'ajustement lié au trafic moins volatile et moins contra-cyclique qu'au CRE 1

## 10 indicateurs liés à la qualité de service

- 3 catégories d'indicateurs avec un poids renforcé des indicateurs de satisfaction client
- Impact de +/- 0,1% par indicateur sur le plafond d'évolution des redevances

\* En euros 2014

\*\* Révisée en décembre 2012



# Périmètre régulé CRE II (caisse aménagée) au 31 décembre 2013

<i>Chiffres en M€</i>	<b>2013</b>
Résultat Opérationnel de Régulation*	237
Base d'Actifs Régulés	5 132
ROCE du périmètre régulé	2,9%**

\* 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

\*\* ROCE régulé 2012 pro forma de 3,0%, établi sur la base du résultat opérationnel de régulation 2012 pro forma à 235 M€, suite au changement d'affectation analytique des parkings des loueurs en 2013



# Nouvelle composition du Conseil d'Administration d'Aéroports de Paris

## Administrateurs désignés par l'assemblée générale des actionnaires du 15 mai 2014

M. Augustin de ROMANET  
M. Jacques GOUNON  
Mme Els de GROOT  
M. Jos NIJHUIS  
Société VINCI (représentant permanent : Xavier Huilliard)  
Société PREDICA (représentant permanent : Emmanuelle Yannakis)

## Administrateurs représentant l'Etat nommés par décret du 11 juillet 2014

Mme Geneviève CHAUX DEBRY  
Mme Solenne LEPAGE  
Mme Muriel PENICAUD  
M. Michel LALANDE  
M. Gilles LEBLANC  
M. Michel MASSONI

## Administrateurs représentant les salariés élus le 20 mai 2014

Mme Marie-Anne DONSIMONI  
Mme Brigitte BLANC  
M. Serge GENTILI  
M. Frédéric GILLET  
M. Jean-Paul JOUVENT  
M. Frédéric MOUGIN

## Autres membres avec voix consultative

M. Patrick GANDIL  
M. Paul SCHWACH  
Mme Caroline MONTALCINO  
M. Joël VIDY

## Censeurs avec voix consultative nommés par l'assemblée générale du 15 mai 2014

Mme Christine JANODET  
M. Bernard IRION

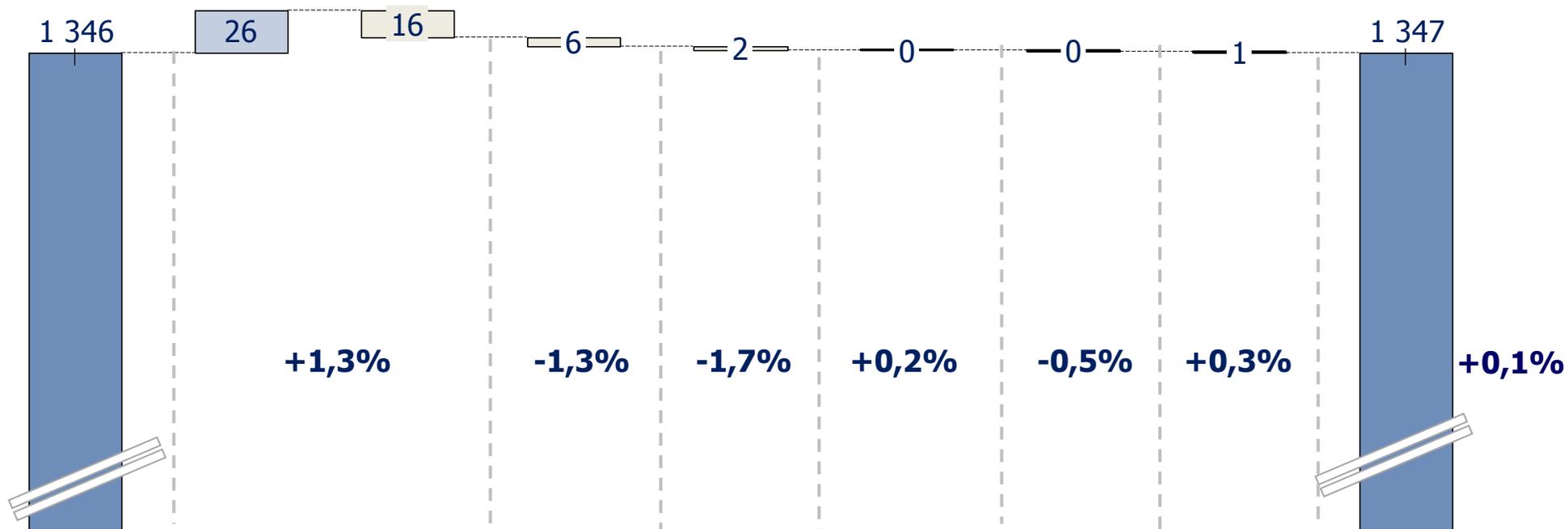


# Compte de résultat semestriel détaillé du Groupe

En M€ (sauf indication contraire)	S1 2013 pro forma	S1 2014	Δ S1 2014 / S1 2013
Passagers ADP (en M)	43,0	44,8	+ 4,2 %
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 346</b>	<b>1 347</b>	<b>+ 0,1 %</b>
<b>EBITDA</b>	<b>487</b>	<b>528</b>	<b>+ 8,4 %</b>
Dotations aux amortissements	(215)	(213)	- 1,1 %
Quote-part de résultat des MEE opérationnelles	14	28	+ 98,2 %
<b>ROC (y compris MEE opérationnelles)</b>	<b>286</b>	<b>343</b>	<b>+ 19,9 %</b>
Autres produits et charges opérationnels	-	-	NA
<b>RO (y compris MEE opérationnelles)</b>	<b>286</b>	<b>343</b>	<b>+ 19,9 %</b>
<i>Résultat financier</i>	(67)	(59)	- 12,3 %
<i>Impôt sur les bénéfices</i>	(92)	(99)	+ 8,1 %
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>125</b>	<b>182</b>	<b>+ 45,7 %</b>

# Evolution du chiffre d'affaires

En M€



**Chiffre d'affaires S1 2013**

Redevances aéroportuaires

Autres aéro.

Commerces et services

Immobilier

International et développements aéroportuaires

Autres activités

Eliminations inter-segments

**Chiffre d'affaires S1 2014**

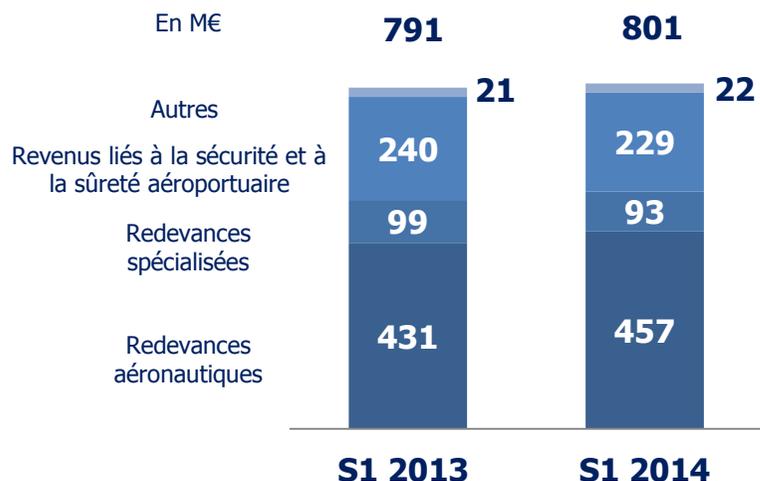


**AÉROPORTS DE PARIS**

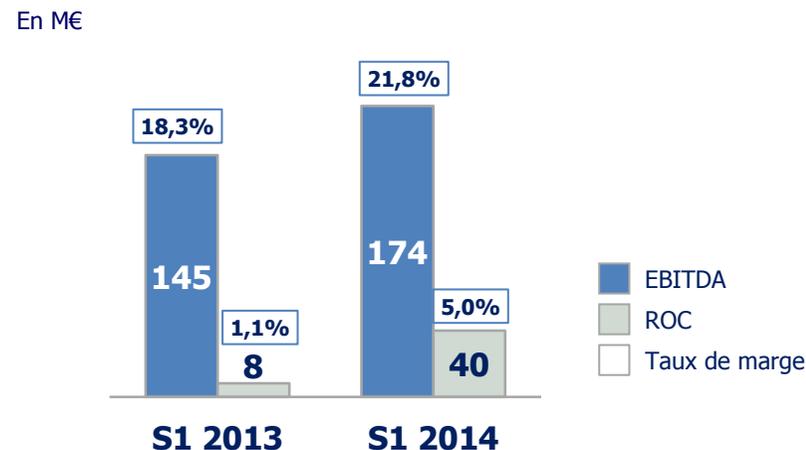
# Activités Aéronautiques

## Compte de résultat

**Chiffre d'affaires: +1,3%**



**EBITDA: +20,3% / ROC : x5**



### Redevances aéronautiques (+6,2%) : +26M€

- Trafic (dont évolution du mix) : +13M€
- Tarifs : +13M€

### Redevances spécialisées (-6,7%) : -6M€

- Dégivrage : -13M€
- Autres : +7M€

### EBITDA et ROC en forte hausse :

- Maîtrise des charges courantes et absence d'épisodes neigeux : achats consommés -12M€
- Baisse des dotations aux amortissements (-1,6%)

**EBITDA/CA (%) : +3,5pts**

# Activités Aéronautiques

## Trafic Groupe par plateforme

En million de passagers	Part ADP <sup>(1)</sup>	Trafic pondéré (M pax)	Δ S1 2014 / S1 2013	
<b>Groupe ADP</b>	Paris (CDG + Orly)	@ 100%	44,8	+4,2%
	Aéroports régionaux Mexique	@ 25,5% <sup>(2)</sup>	1,7	+9,3%
	Zagreb	@ 21%	0,2	+2,0%
	Djeddah - Hajj	@ 5%	0,2	+40,1%
	Amman	@ 9,5%	0,3	+12,9%
	Maurice	@ 10%	0,1	+5,0%
	Conakry	@ 29%	0,0	+3,6%
<b>Groupe TAV Airports</b>	Istanbul Atatürk	@ 38%	10,3	+10,7%
	Ankara Esenboga	@ 38%	2,1	+5,6%
	Izmir	@ 38%	1,9	+6,6%
	Autres plates-formes <sup>(3)</sup>	@ 38%	2,6	+42,6%
<b>Total Groupe - Participations</b>			<b>64,5</b>	<b>+7,1%</b>

1) Directe ou indirecte

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

3) Zagreb (depuis décembre 2013), Médine (depuis juillet 2012), Tunisie, Géorgie et Macédoine. A périmètre constant, incluant le trafic de Zagreb pour le premier semestre 2013, le trafic des autres plateformes du Groupe TAV serait en hausse de +17,0% au 1<sup>er</sup> semestre 2014 par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2013



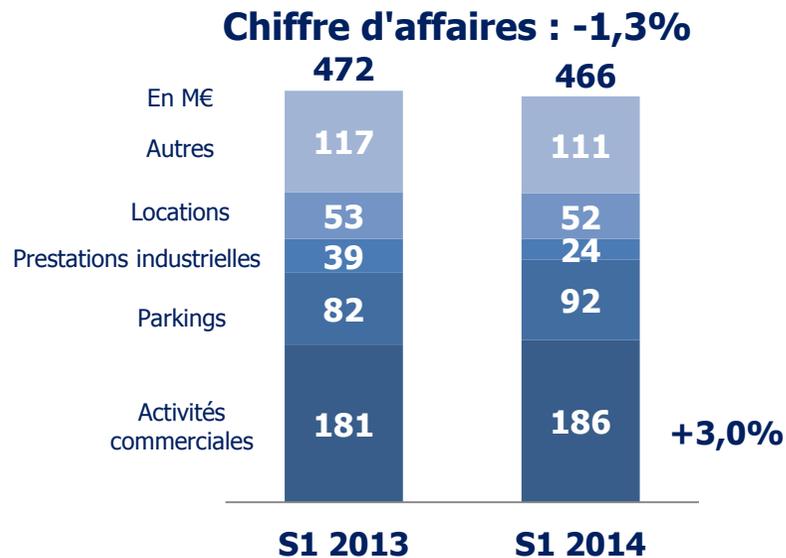
# Activités Aéronautiques

## Redevances aéronautiques

En M€	S1 2014	Δ 2014 / 2013
<b>Redevances aéronautiques</b>	<b>457</b>	<b>+6,2%</b>
Passager	294	+7,0%
Atterrissage	99	+5,0%
Stationnement	64	+4,3%

# Commerces et Services

## Compte de résultat



### Activités commerciales (+3,0%) : +5M€

- Boutiques en zone réservée (+3,2%) : +4M€
- Banque et change (+10,8%) : +1M€

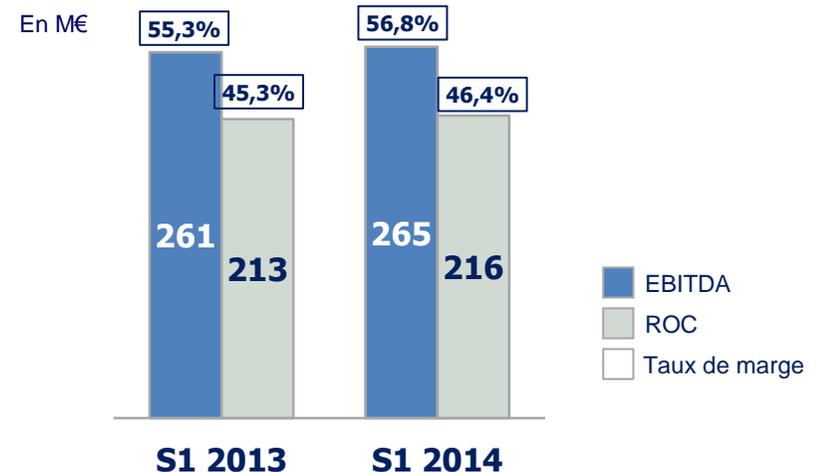
### Parkings (+12,3%) : +10M€

- Affinement de la grille tarifaire

### Prestations industrielles (-39,3%) : -15M€

- Mise sous cocon d'une centrale de cogénération en avril 2013

### EBITDA : +1,3% / ROC : +1,1%



### EBITDA et ROC en croissance :

- Maîtrise des charges courantes et mise sous cocon d'une centrale de cogénération : achats consommés -13M€
- Dotations aux amortissements: +2,5%
- Mises en équivalence opérationnelles (JVs avec Aélia et JCDecaux) : +7,1% à 3M€

### EBITDA/CA (%) : +1,5 pts

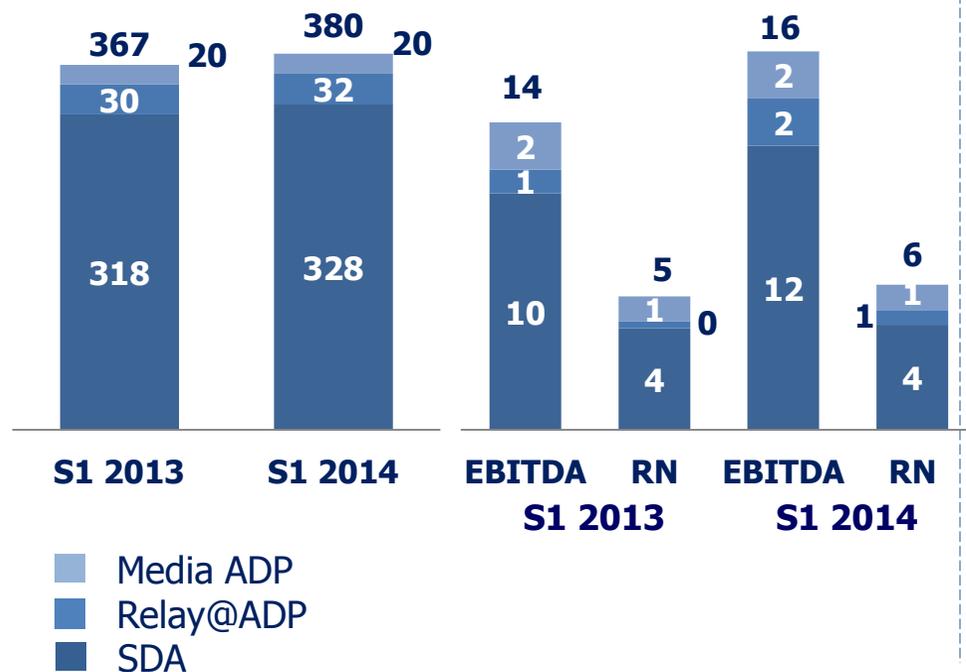
# Commerces et Services

## Zoom sur les coentreprises commerciales

**Chiffre d'affaires\* :**  
**+3,3%**

**EBITDA\* : +16,5%**  
**Résultat net\* : +7,1%**

En M€



**SDA (JV distribution avec Aélia) :**

- Chiffre d'affaires en hausse de 3,1% :
  - Effet trafic : +4,2%
  - Progression du Duty Paid

**Relay :**

- Chiffre d'affaires en hausse de 7 % porté par le succès de la stratégie de diversification de Relay vers le snacking et les souvenirs

**Media ADP :**

- Chiffre d'affaires en hausse de 1 % porté par les nouveaux panneaux digitaux

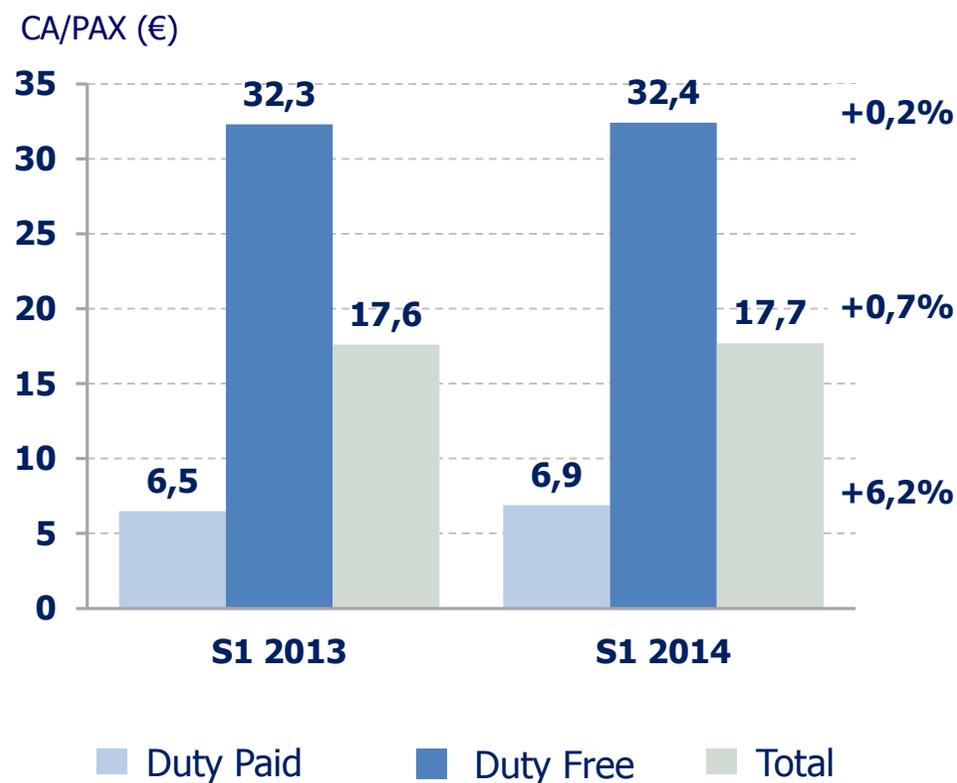
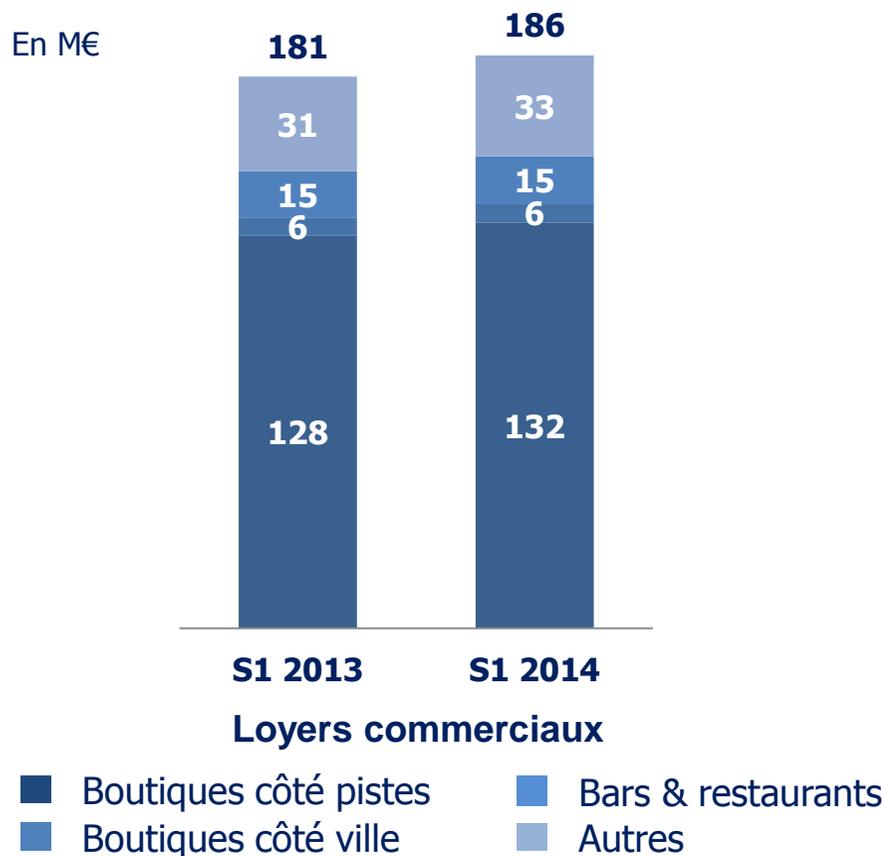
\* Des co-entreprises, à 100 %

# Commerces et Services

Détail des loyers commerciaux et du CA/PAX\*

**Activités commerciales: +3,0%**

**CA/PAX S1 2014: +0,7% à 17,7€**

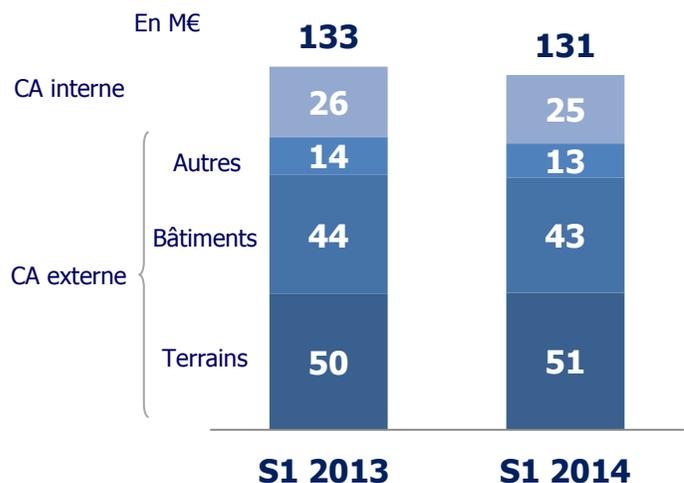


\*CA/PAX = chiffre d'affaires dans les boutiques coté piste par passagers au départ

# Immobilier

## Compte de résultat

**Chiffre d'affaires : -1,7%**

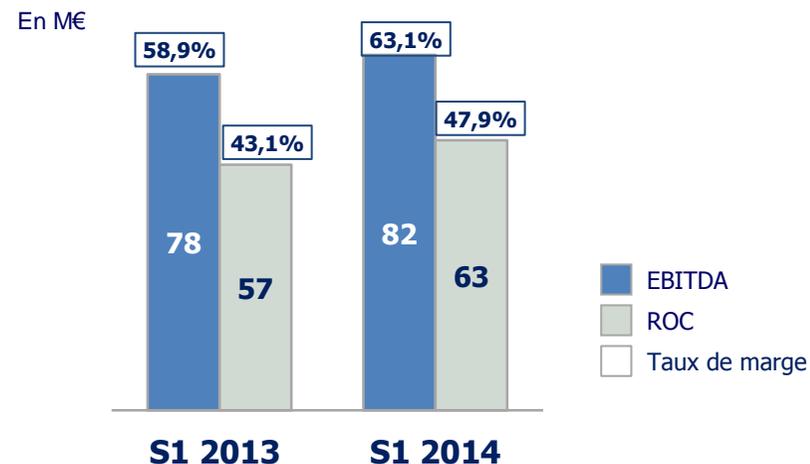


**CA externe (-1,2%) : -1M€**

- Indexation des loyers : -1M€

**CA interne (-3,8%) : -1M€**

**EBITDA : +5,3% / ROC : +9,3%**



**Forte croissance de l'EBITDA et du ROC**

- Maîtrise des charges courantes
- Dotations aux amortissements : -6,3%

**EBITDA/CA (%) : +4,2 pts**

# Immobilier

Pipeline des projets à fin juin 2014 : 335 600 m<sup>2</sup> mis en service d'ici à 2015

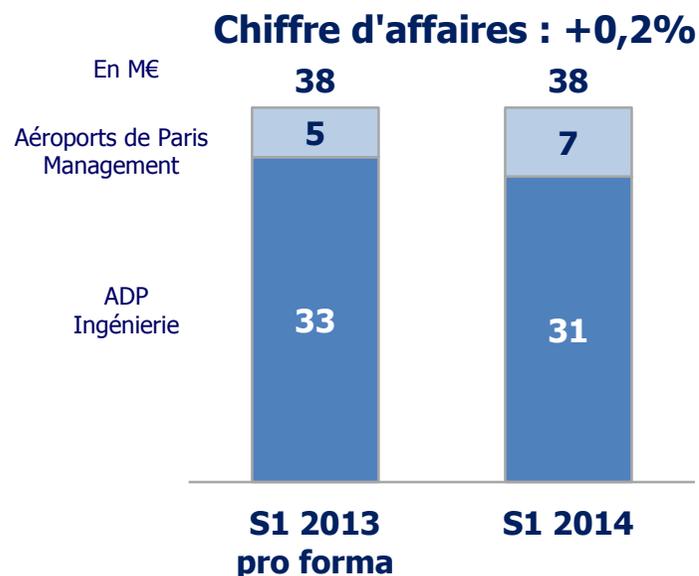
Plate forme	Produit	Rôle ADP	Client	Projet	Mise en service	Surface (m <sup>2</sup> )
<b>Projets terminés</b>						<b>248 700</b>
CDG	Diversification	Aménageur	IBIS	Extension hôtel	2011	8 600
ORY	Diversification	Aménageur	Compass	Local d'activité	2011	4 250
CDG	Diversification	Aménageur	Divers	Bureaux	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
<b>Projets en cours (mise en service avant 2015)</b>						<b>86 900</b>
CDG	Aéroportuaire	Aménageur	Sodexi	Fret	2014	9 000
CDG	Diversification	Investisseur	Divers	Bureaux	2014	700
CDG	Diversification	Aménageur	Divers	Entrepôt	2014	1 000
CDG	Aéroportuaire	Aménageur	DHL	Entrepôt et bureaux	2014	16 200
CDG	Diversification	Aménageur	Accor	Hôtels 3*	2015	27 000
CDG	Aéroportuaire	Investisseur	TCR Manustra	Zone de maintenance engins	2015	4 700
ORY	Diversification	Aménageur	Divers	Messagerie	2015	8 800
ORY	Diversification	Aménageur/Investisseur	Bureaux	Cœur d'Orly	2015	19 500
<b>Total projets terminés ou en cours (mise en service avant 2015)</b>						<b>335 600</b>
<b>Projets en cours et livrables fin 2015 - début 2016</b>						<b>37 500</b>
CDG	Diversification	Aménageur	Sogafro/SDV	Bureaux et entrepôts	2015-2016	37 500
<b>Objectif 2011-2015* : 320 000 - 360 000</b>						

\* 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

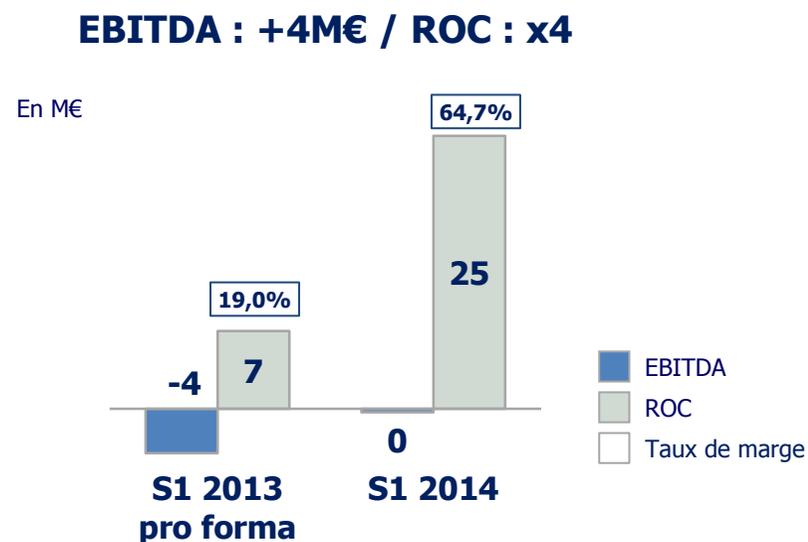


### CA ADP Ingénierie (-5,7%) : -2M€

- Terminaison de projets
- Carnet de commandes 2014 – 2018 : 82M€

### CA Aéroports de Paris Management (+39,4%) : +2M€

- Zagreb : +2M€

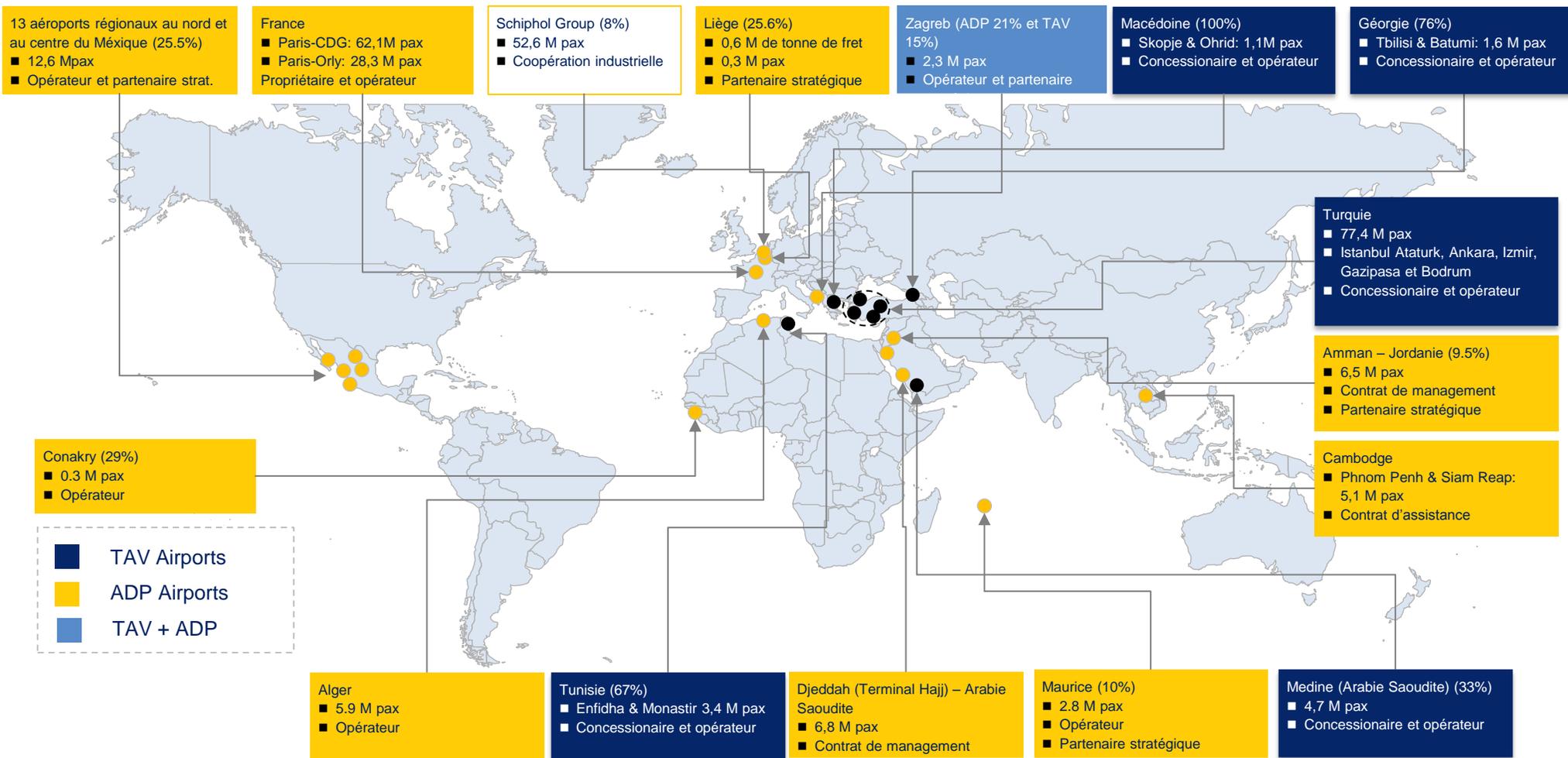


### Forte croissance de l'EBITDA et du ROC

- Maîtrise des charges courantes
- Forte contribution des sociétés mises en équivalence opérationnelles (TAV Airports, TAV Construction et Schiphol Group) : x2 à 25M€

# International et développements aéroportuaires

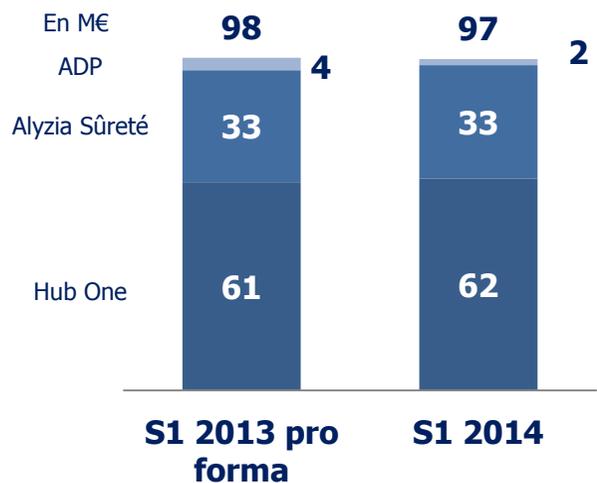
## Présence internationale



# Autres Activités

## Compte de résultat

**Chiffre d'affaires : -0,5%**



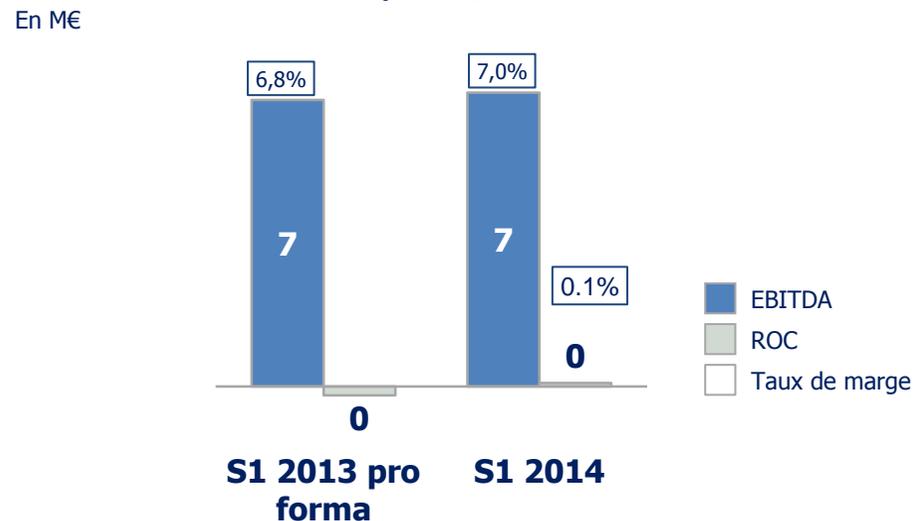
**Hub One\* (+1,6%) : +1M€**

- Division télécom : +1M€

**Alyzia Sûreté (+1,6%) : +1M€**

- Revalorisation tarifaire : +1M€

**EBITDA : +2,6% / ROC stable**



**EBITDA et ROC quasi stables**

- Hub One : ROC +3M€ à 3M€

\* Anciennement « Hub télécom »

## **Avertissement**

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 des 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) 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 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 environ 40 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.

## **Relations Investisseurs**

Vincent Bouchery / Aurélie Cohen

Tel : + 33 1 43 35 70 58

Mail : [invest@adp.fr](mailto:invest@adp.fr)

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

## **Photos**

© Aéroports de Paris – M. Lafontan / O. Seignette / P. Stroppa / J.-M. Jouanneaux / Gwen Lebras