



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^{er} 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

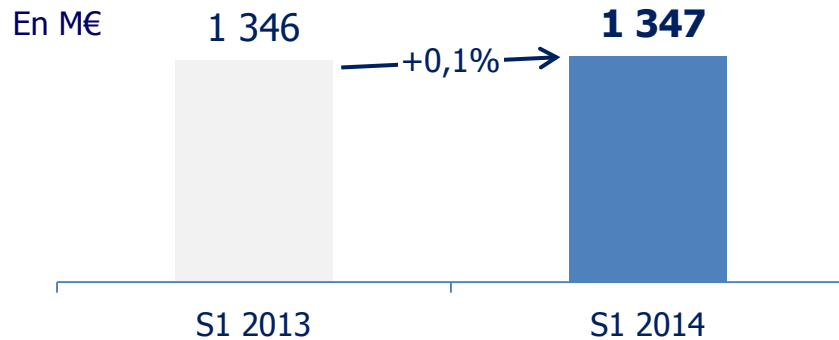
- Poursuite du Plan d'Efficacité et de Modernisation
- Ouverture du plan de départs volontaires (fermeture en septembre 2014)

Qualité de Service

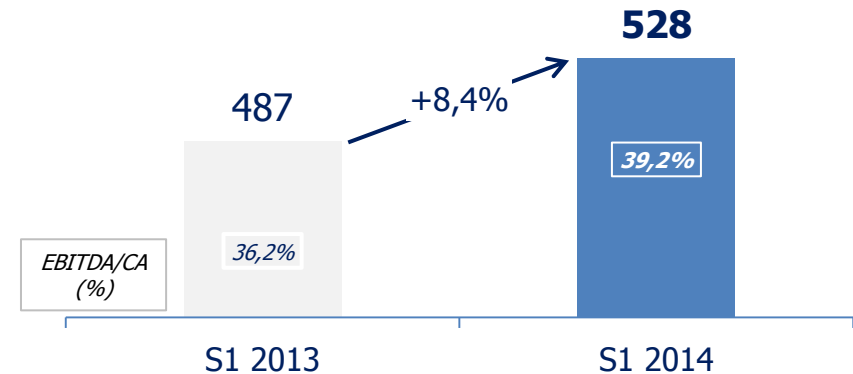
- Atteinte dès à présent de l'objectif 2015

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

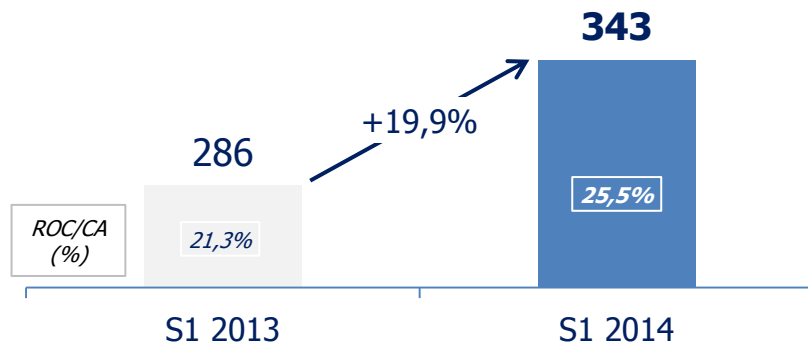
Chiffre d'affaires



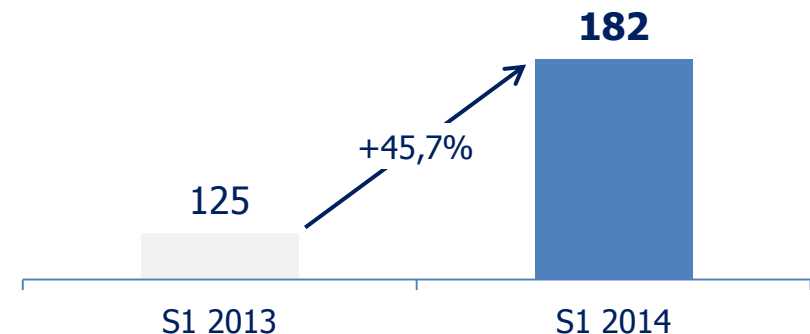
EBITDA



ROC* (yc MEE opérationnelles)



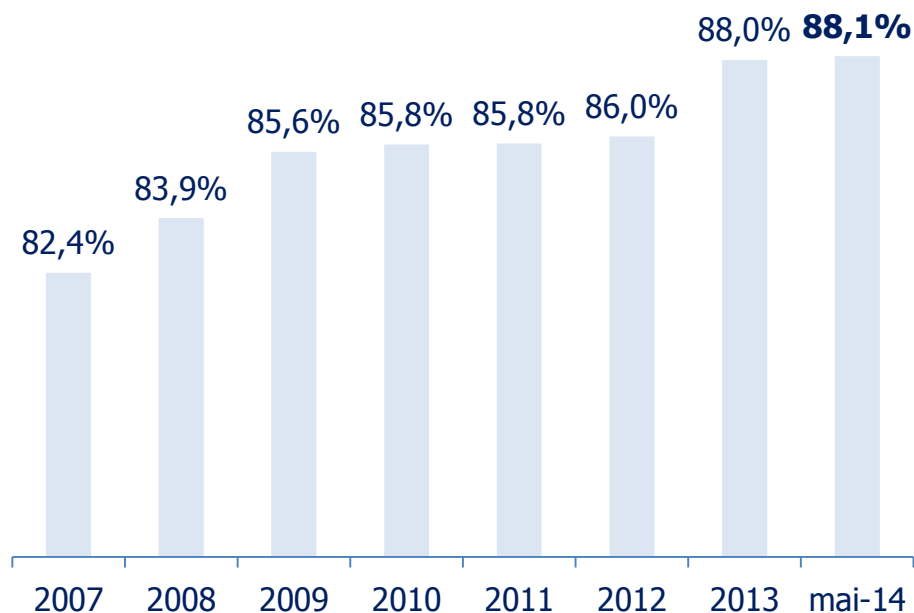
Résultat Net Part du Groupe



* 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	
						
CA	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€	1 347 M€*** +0,1%
EBITDA	174 M€ (+20,3%)	265 M€ (+1,3%)	82 M€ (+5,3%)	0 M€ (vs. -4M€)	7 M€ (+2,6%)	528 M€ +8,4%
MEE op.		3 M€ (+7,1%)		25 M€ (x2)		28 M€ x2
ROC	40 M€ (x5)	216 M€ (+1,1%)	63 M€ (+9,3%)	25 M€ (x4)	0 M€	343 M€ +19,9%
RNPG						182 M€ +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^{er} semestre 2014**
Hypothèse 2010-2015 : +1,9% à 2,9% / an en moyenne
- **Tarifs : +2,95% au 1^{er} semestre 2014**
IPC+2,2%+QDS au 1^{er} avril 2015
- **Maîtrise des OPEX : charges courantes ADP SA en baisse de -1,5% au 1^{er} 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^{er} 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 m² de projets dans le pipeline au 1^{er} 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

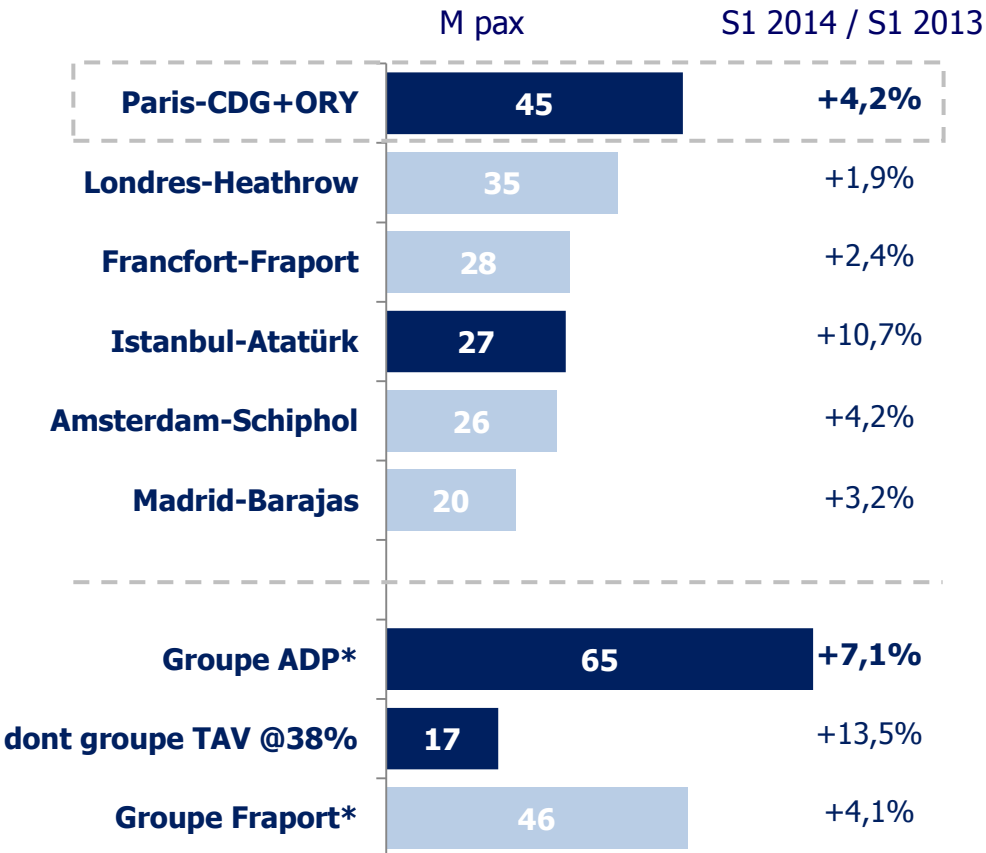
* Voir slide 27

** Maison mère : ADP SA

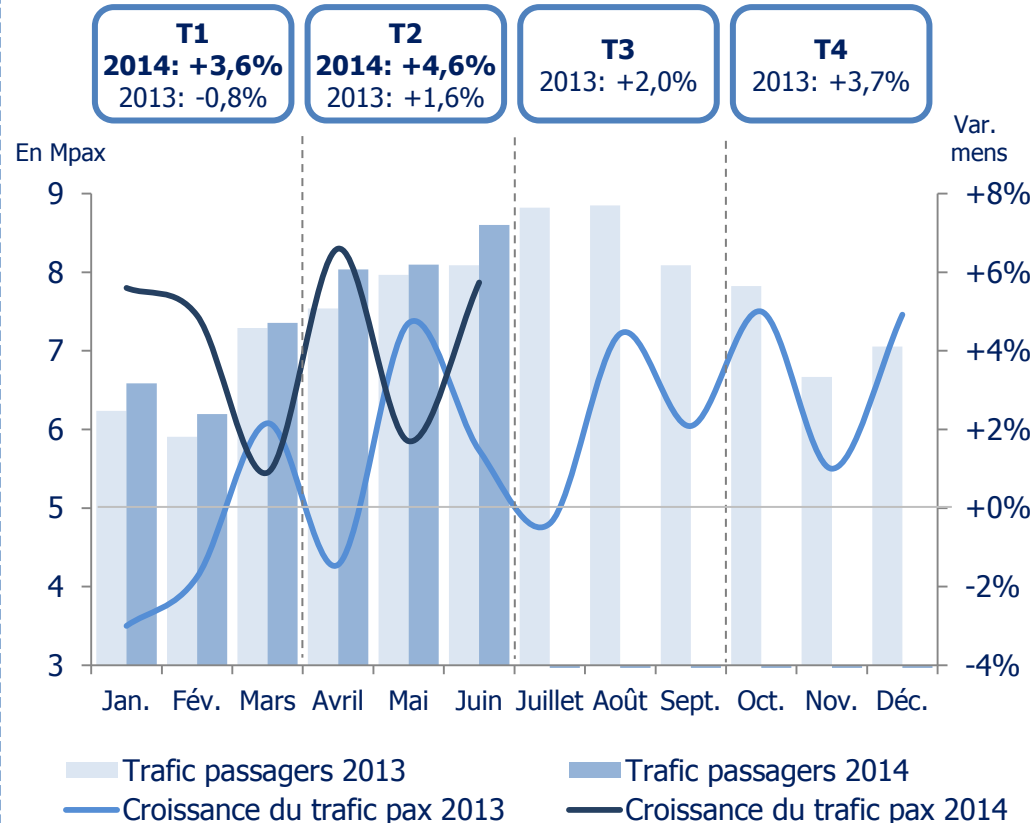
*** Voir slide 38, dont 276 000 m² pour l'immobilier de diversification

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

ADP vs comparables



Évolution mensuelle du trafic ADP

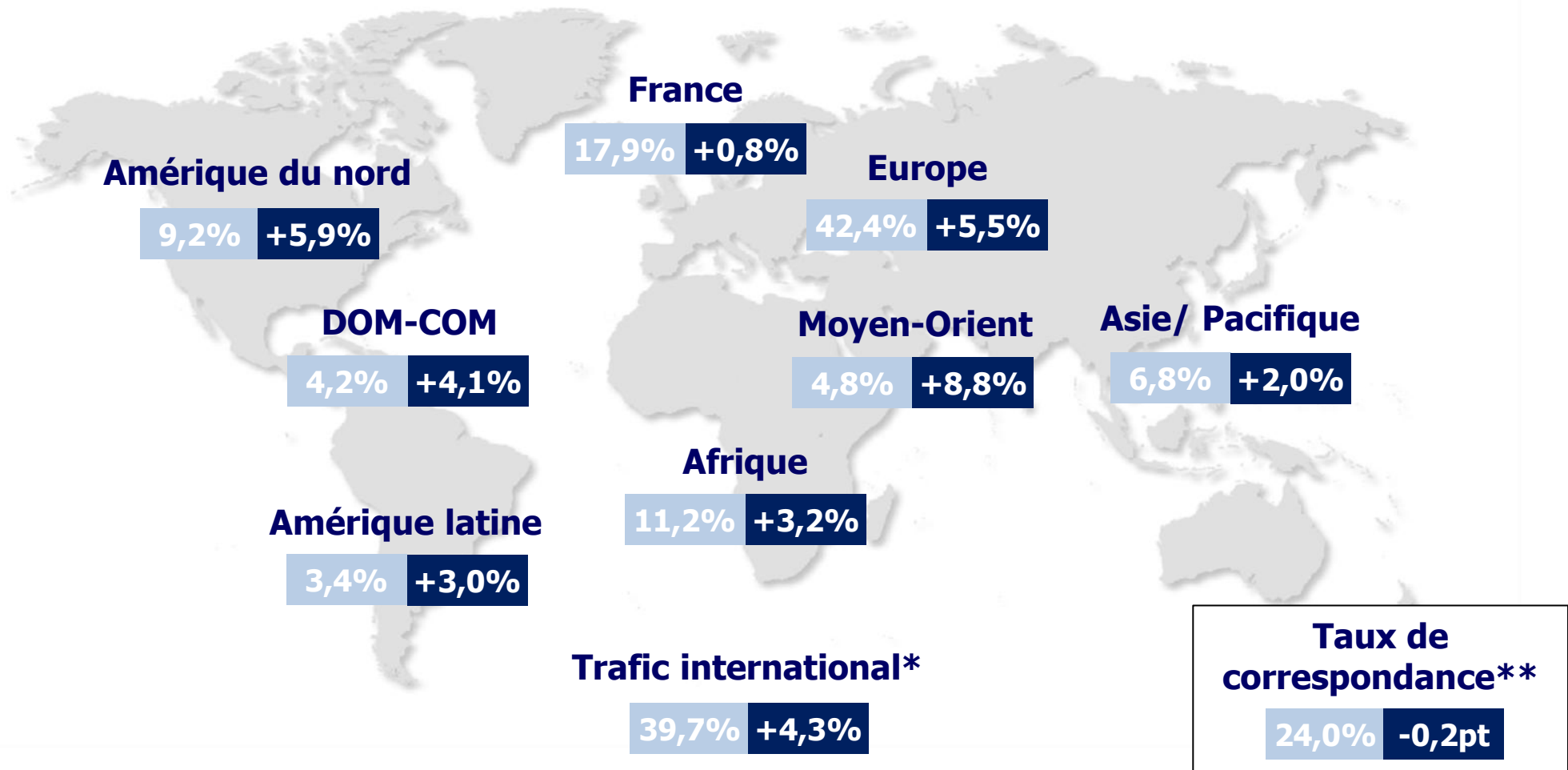


* Trafic pondéré par le pourcentage de détention, voir slide 32

Mix trafic légèrement positif sur les aéroports parisiens

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

% trafic total ADP Δ S1 2014 / S1 2013



* Hors France et Europe

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

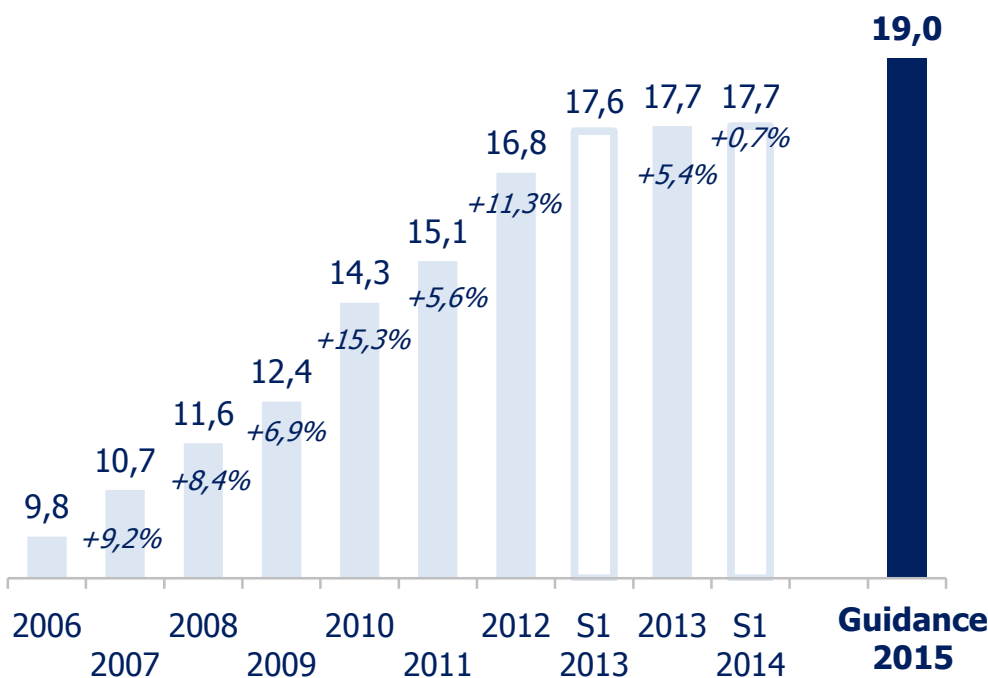


AÉROPORTS DE PARIS

Poursuite de la croissance du CA/pax (+0,7%) à 17,7€ au 1^{er} 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^{er} semestre 2014 (bloc luxe du 2E prévu pour le 2nd semestre 2014)

CA/PAX Duty Paid : +6,2% à 6,9€

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

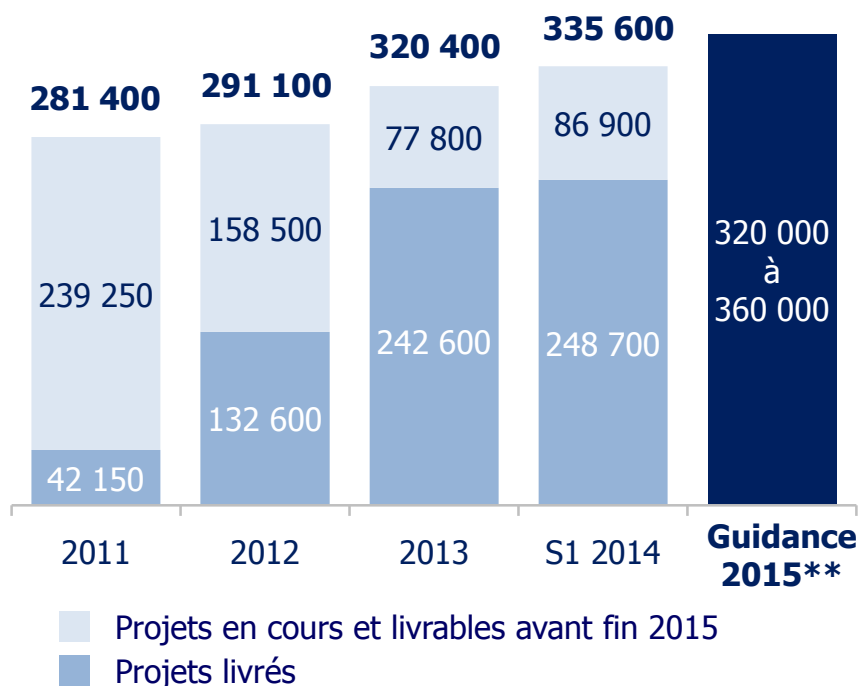
Mise en œuvre d'un plan d'actions commercial pour dynamiser les ventes par l'innovation et l'animation des ventes

* 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 m²



... portée par des projets diversifiés

Principale ouverture du 1^{er} semestre 2014 :

- Hôtel Citizen M (Paris-CDG) : 230 chambres, 6 100 m²

Principaux projets en cours et livrables avant fin 2015 :

- Hôtel Accor (Paris-CDG) en 2015 : 600 chambres 27 000 m²
- Immeuble de bureaux Askia (Paris-Orly) en 2015 : 19 500 m²

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 m²

* Voir slide 38

** Objectif de développer 320 000 m² à 360 000 m² 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
Chiffre d'affaires	1 347	+0,1%
Production immobilisée	42	+42,5%
Charges courantes	(876)	-1,8%
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
EBITDA	528	+8,4%
<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^{er} semestre 2013 en sous-traitance pour 16 millions d'euros, est désormais classée en autres impôts et taxes (voir note 12 des comptes consolidés)

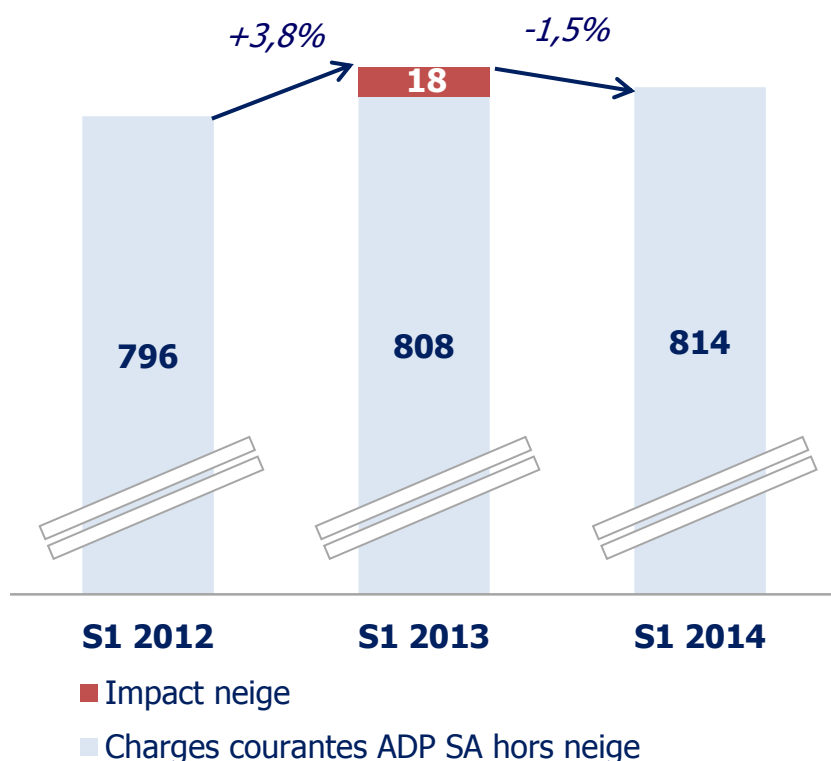


Baisse des charges courantes de la maison mère

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

Evolution des charges courantes ADP SA

En M€



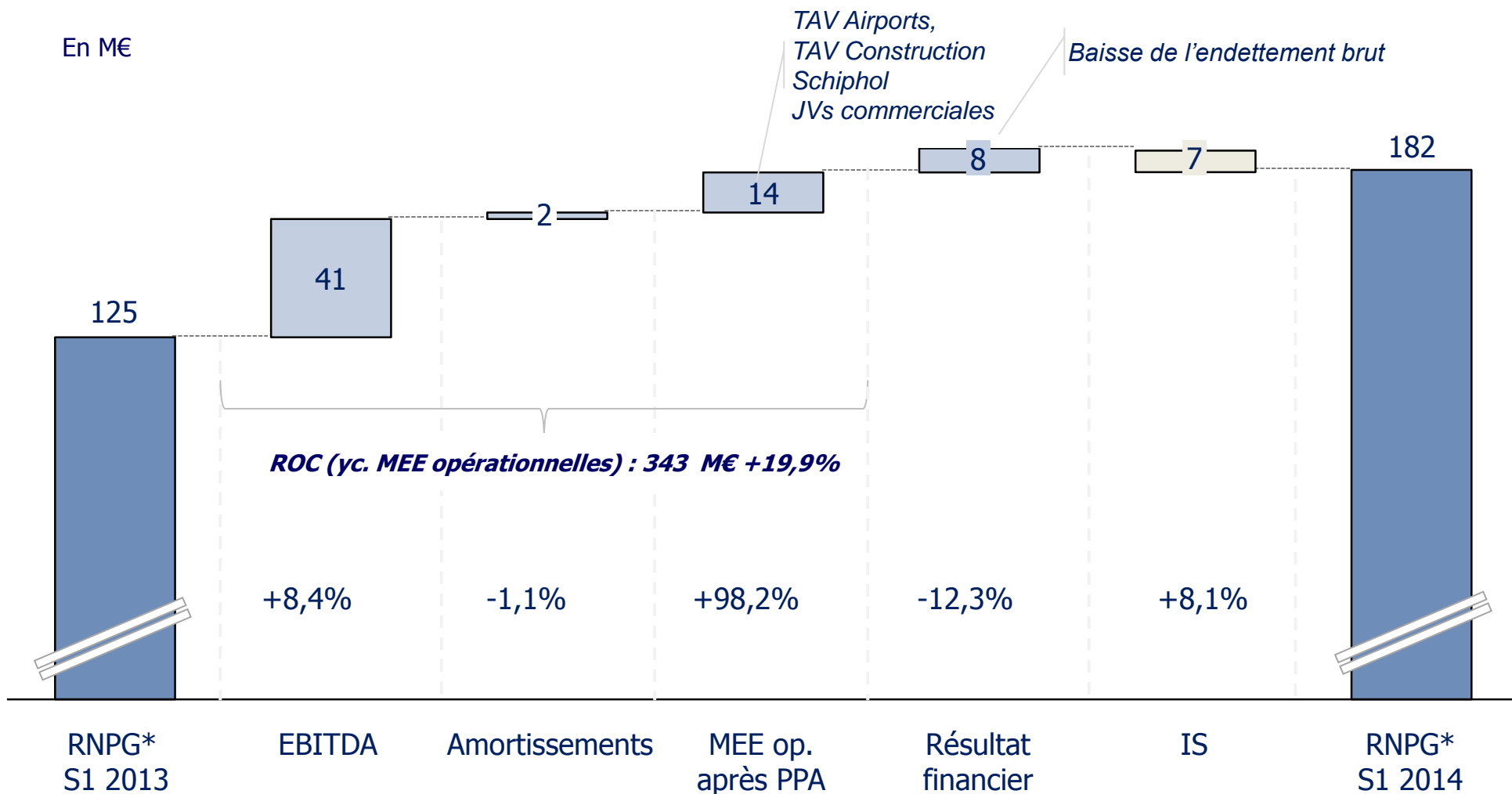
- **Impact favorable d'un hiver exceptionnellement doux au 1^{er} semestre 2014**
 - ADP SA : -1,5% et +0,7% hors neige*
- **Poursuite du plan d'économies :**
 - 46 à 51M€ d'économies cumulées prévues en 2014 dont 26M€ réalisés en 2013
- **Ouverture du plan de départs volontaires en mars 2014 (fermeture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

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

Forte contribution des MEE et baisse des dotations aux amortissements

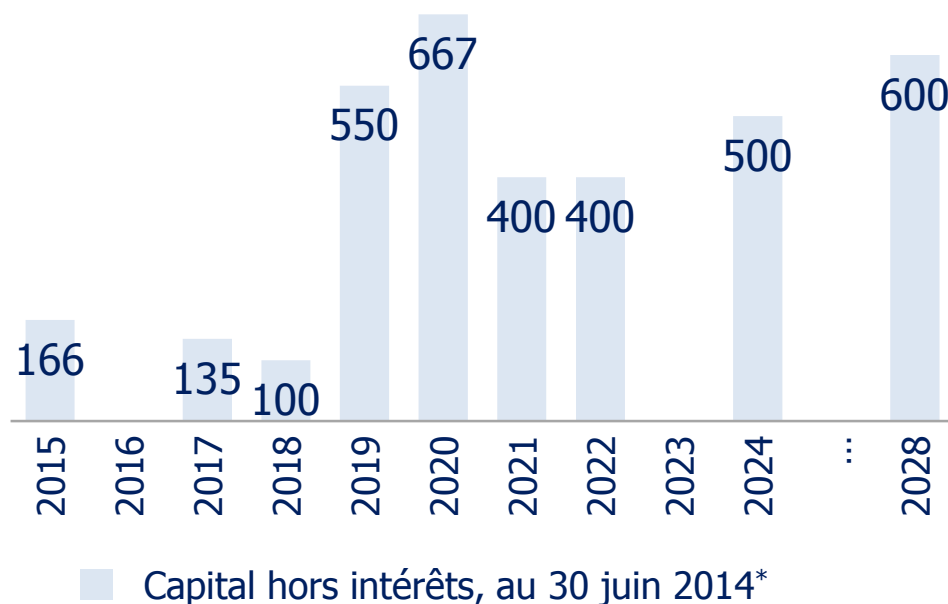


* Résultat net part de Groupe

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) 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**



AÉROPORTS DE PARIS



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"> 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% 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% of Schiphol 38% of TAV Airports 49% of TAV Construction 	<ul style="list-style-type: none"> 49% of TAV Construction
Résultat opérationnel courant (y compris MEE op.)	<ul style="list-style-type: none"> 100% ADPI 100% ADPM 8% of Schiphol 38% of TAV Airports 49% of TAV Construction 	<ul style="list-style-type: none"> 100% ADPI 100% Hub One 100% Alyzia Sûreté 49% of TAV Construction

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

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 : TCAM₂₀₀₉₋₂₀₁₅ 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>	2013
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

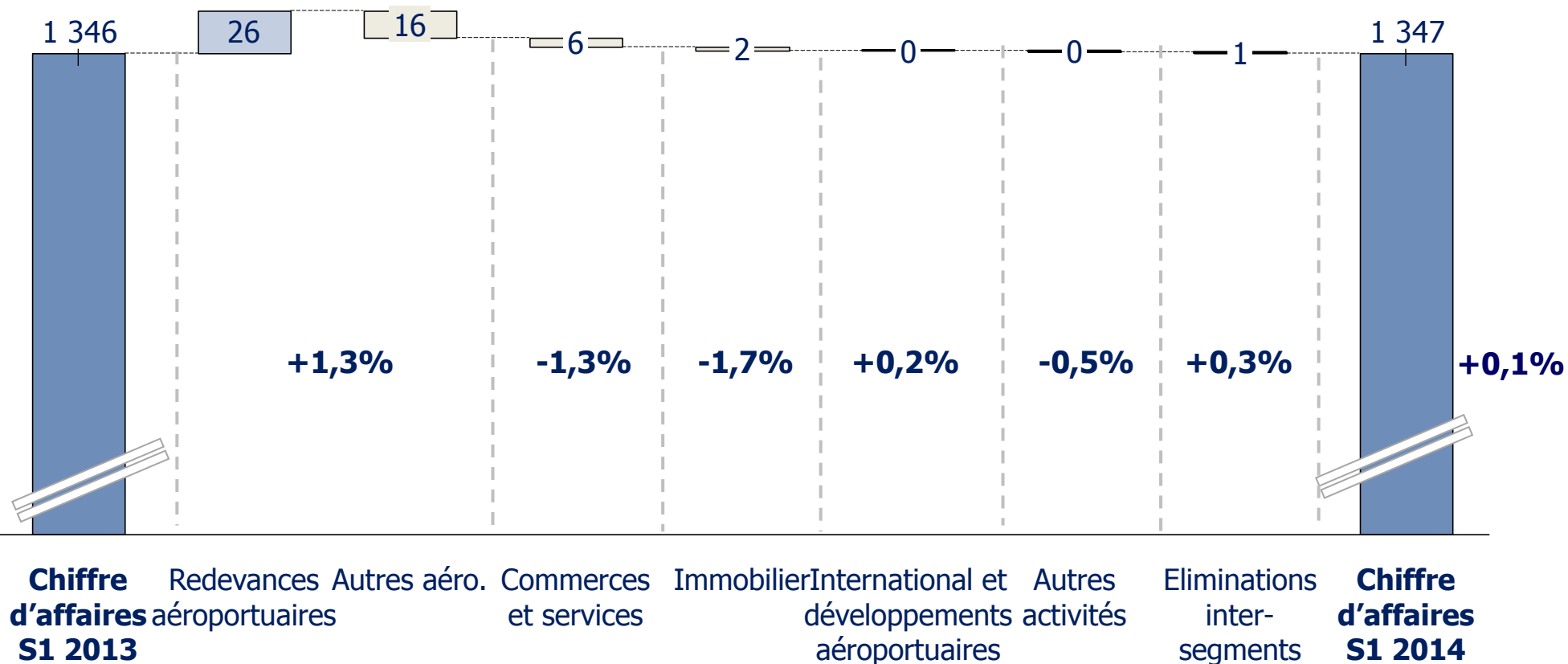
Mme Christine JANODET
M. Bernard IRION

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

Evolution du chiffre d'affaires

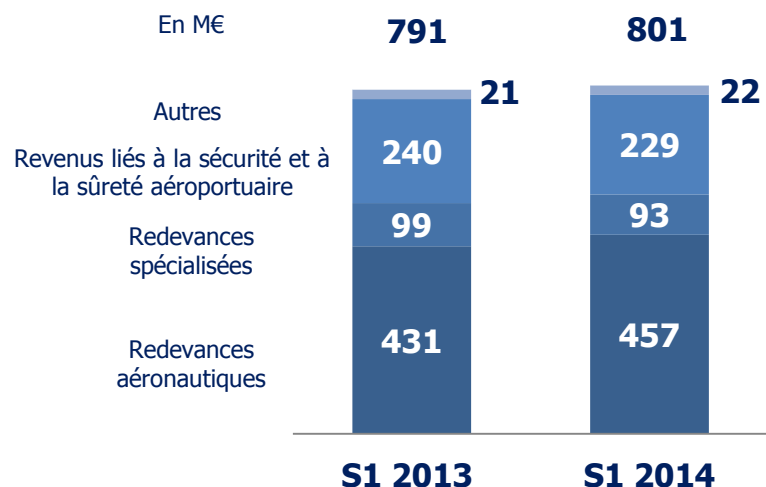
En M€



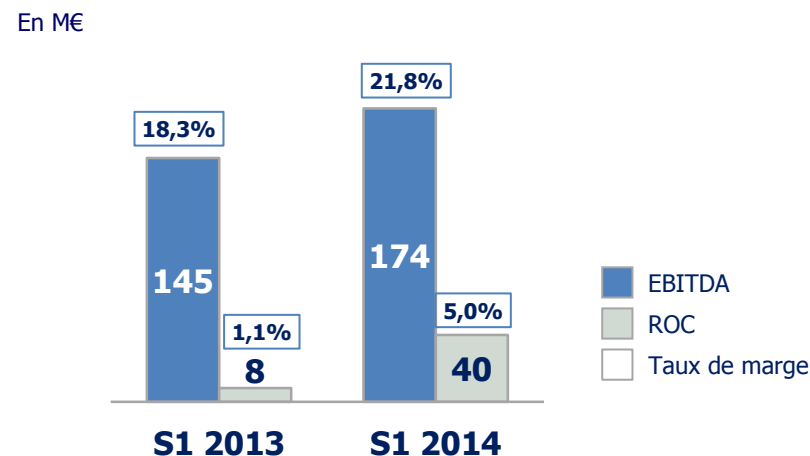
Activités Aéronautiques

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 ⁽¹⁾	Trafic pondéré (M pax)	Δ S1 2014 / S1 2013	
Groupe ADP	Paris (CDG + Orly)	@ 100%	44,8	+4,2%
	Aéroports régionaux Mexique	@ 25,5% ⁽²⁾	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%
Groupe TAV Airports	Istanbul Atatürk	@ 38%	10,3	+10,7%
	Ankara Esenboga	@ 38%	2,1	+5,6%
	Izmir	@ 38%	1,9	+6,6%
	Autres plates-formes ⁽³⁾	@ 38%	2,6	+42,6%
Total Groupe - Participations			64,5	+7,1%

1) Directe ou indirecte

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

3) 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^{er} semestre 2014 par rapport au 1^{er} semestre 2013



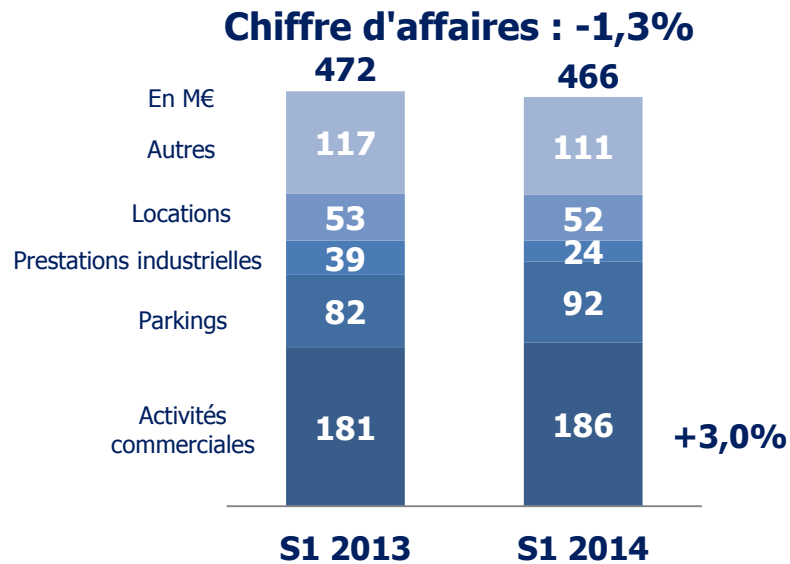
Activités Aéronautiques

Redevances aéronautiques

En M€	S1 2014	Δ 2014 / 2013
Redevances aéronautiques	457	+6,2%
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€

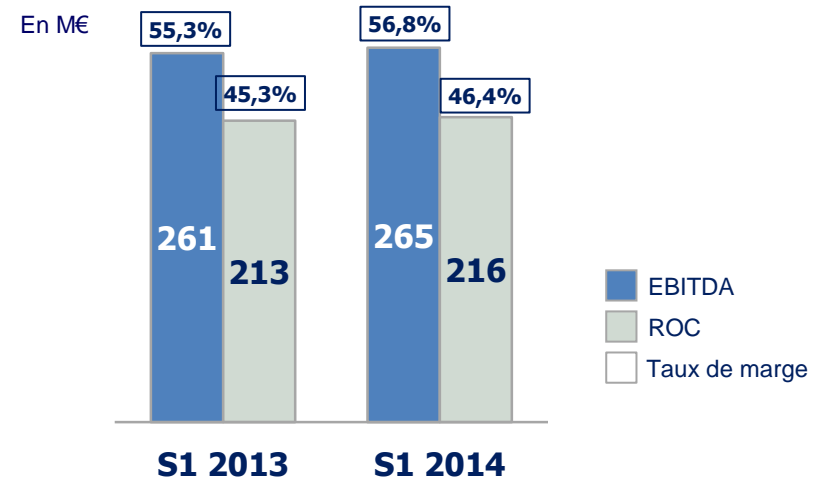
Parkings (+12,3%) : +10M€

- 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

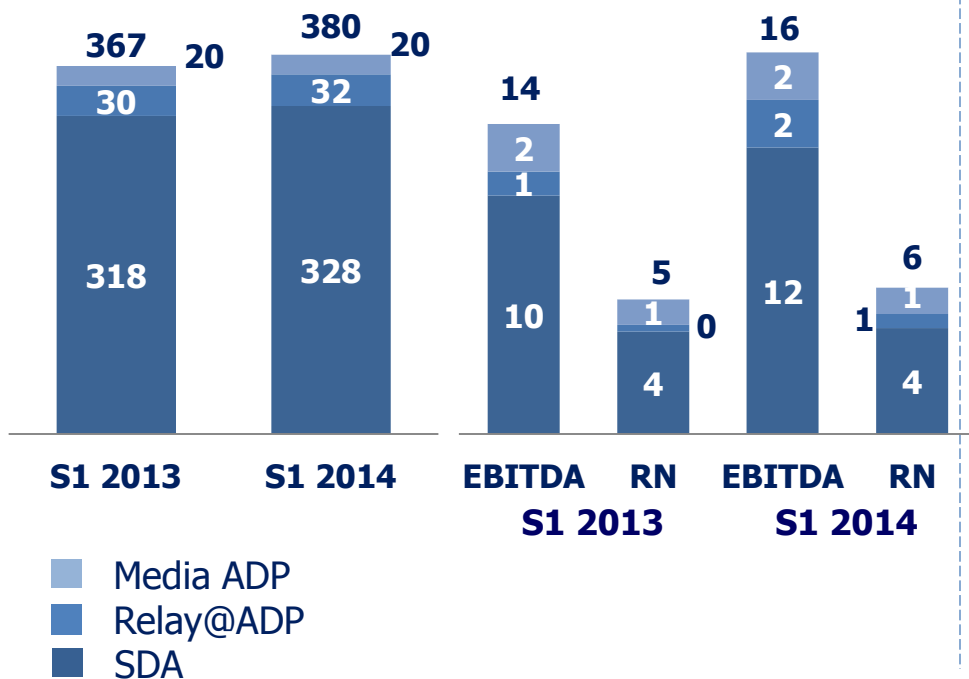
Commerces et Services

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

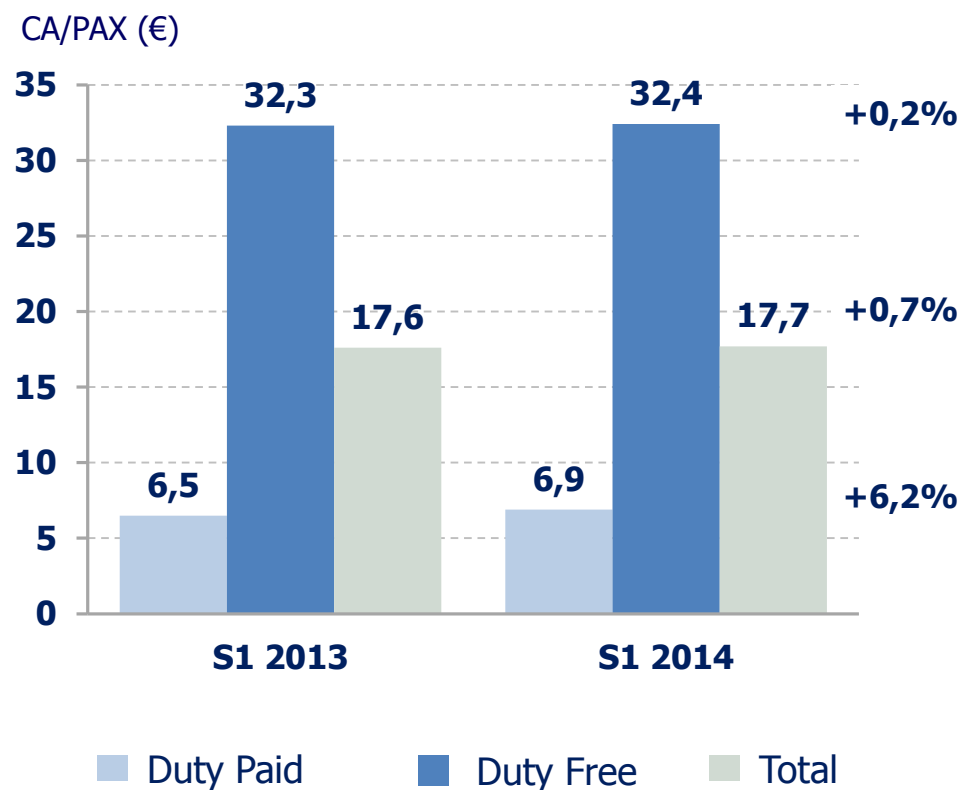
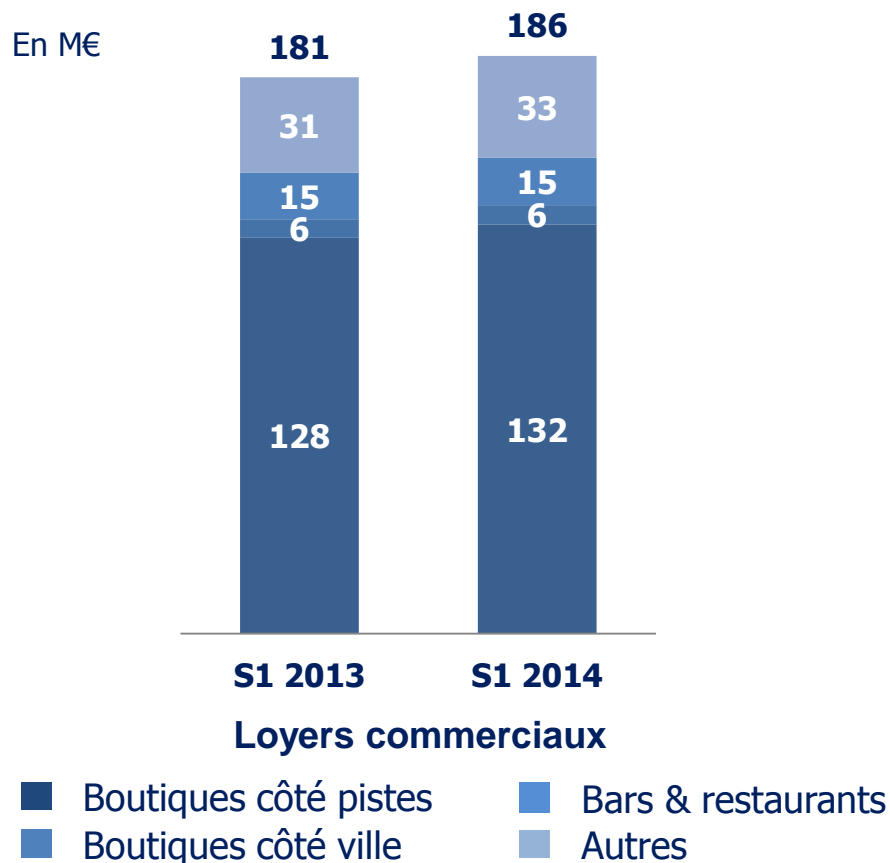
* Des co-entreprises, à 100 %

Commerces et Services

Détail des loyers commerciaux et du CA/PAX*

Activités commerciales: +3,0%

CA/PAX S1 2014: +0,7% à 17,7€

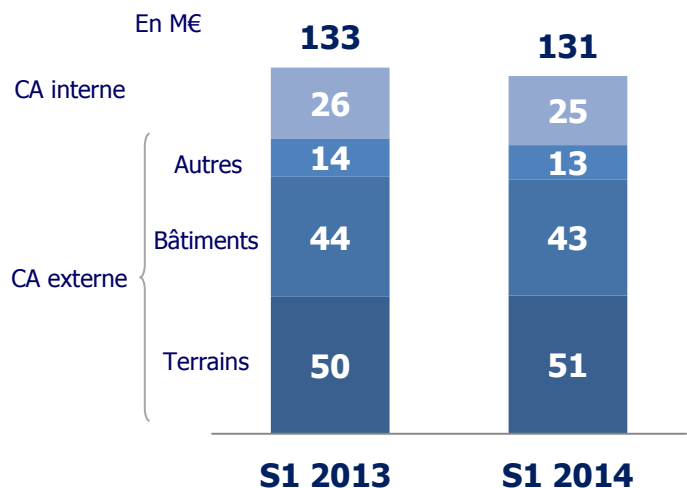


*CA/PAX = chiffre d'affaires dans les boutiques coté piste par passagers au départ

Immobilier

Compte de résultat

Chiffre d'affaires : -1,7%

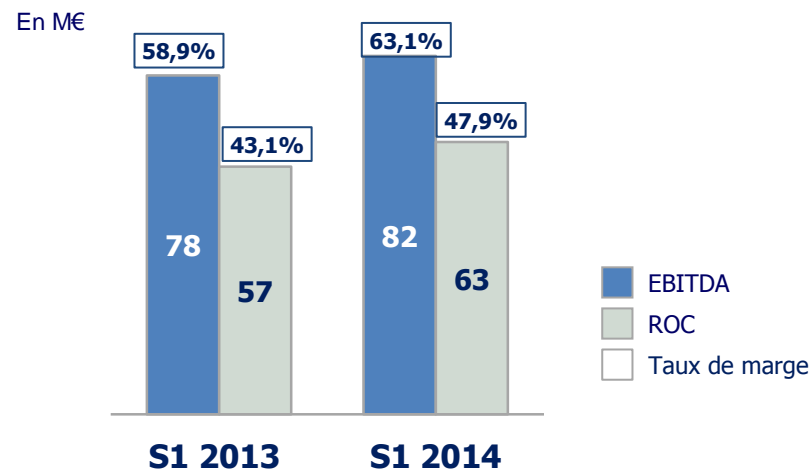


CA externe (-1,2%) : -1M€

- 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 m² mis en service d'ici à 2015

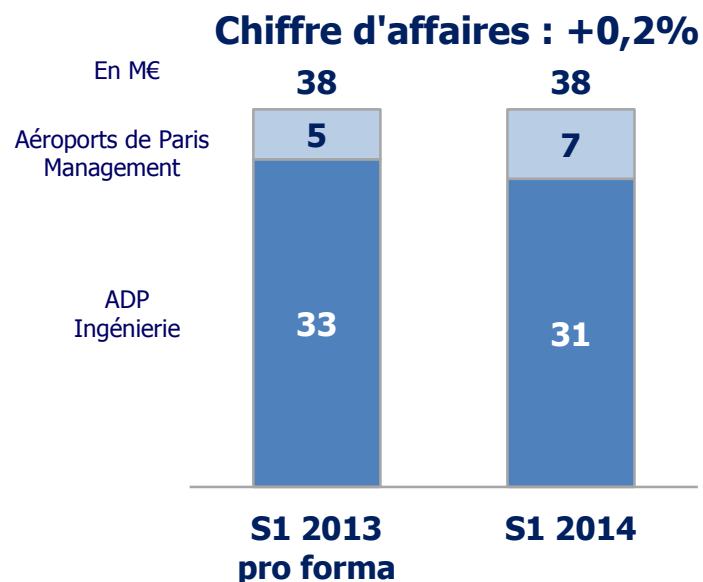
Plate forme	Produit	Rôle ADP	Client	Projet	Mise en service	Surface (m ²)
Projets terminés						248 700
CDG	Diversification	Aménageur	IBIS	Extension hôtel	2011	8 600
ORY	Diversification	Aménageur	Compass	Local d'activité	2011	4 250
CDG	Diversification	Aménageur	Divers	Bureaux	2011	1 300
ORY	Diversification	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
Projets en cours (mise en service avant 2015)						86 900
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
Total projets terminés ou en cours (mise en service avant 2015)						335 600
Projets en cours et livrables fin 2015 - début 2016						37 500
CDG	Diversification	Aménageur	Sogafro/SDV	Bureaux et entrepôts	2015-2016	37 500
Objectif 2011-2015* : 320 000 - 360 000						

* 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

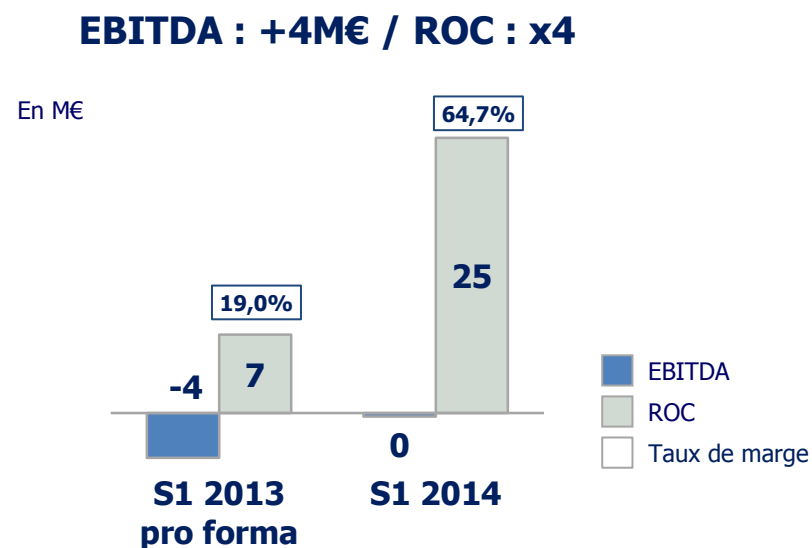


CA ADP Ingénierie (-5,7%) : -2M€

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

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

- Zagreb : +2M€

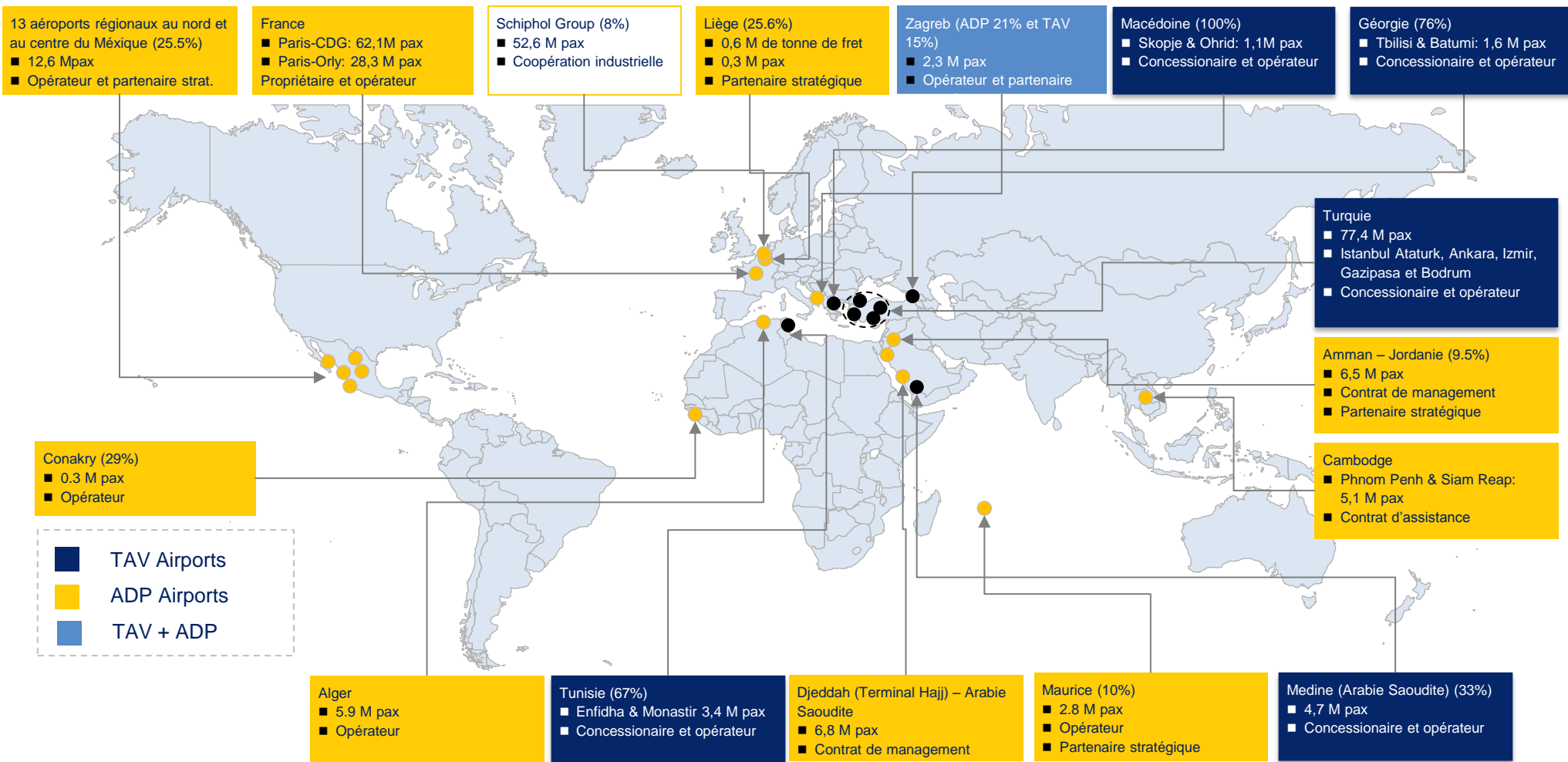


Forte croissance de l'EBITDA et du ROC

- 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

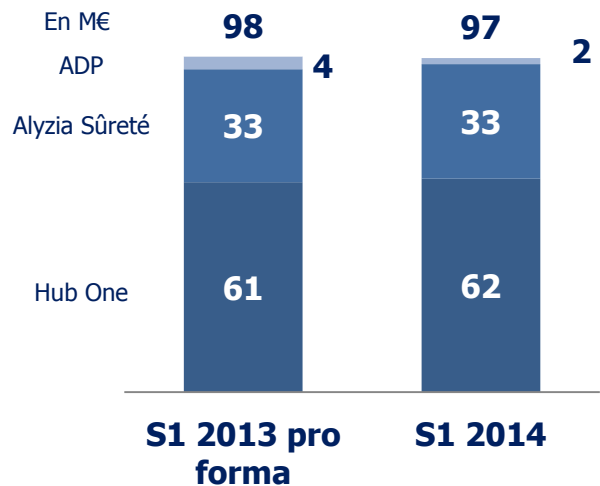
Présence internationale



Autres Activités

Compte de résultat

Chiffre d'affaires : -0,5%



Hub One* (+1,6%) : +1M€

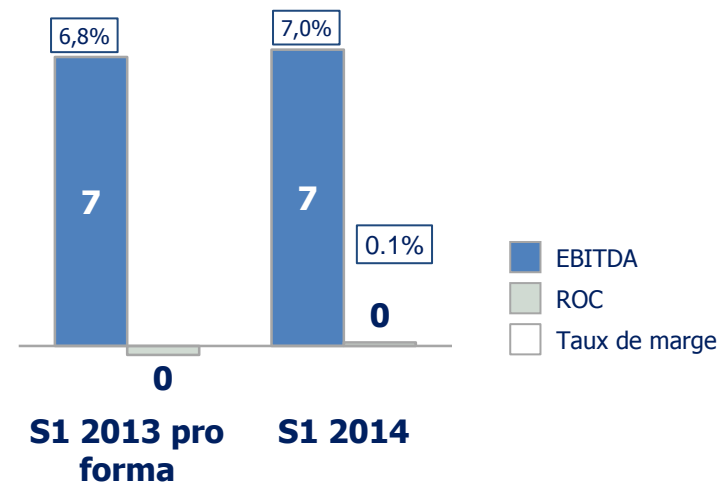
- Division télécom : +1M€

Alyzia Sûreté (+1,6%) : +1M€

- Revalorisation tarifaire : +1M€

EBITDA : +2,6% / ROC stable

En M€



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

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

Photos

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