



Résultats annuels 2014

19 février 2015



AÉROPORTS DE PARIS

Agenda

Faits marquants 2014

Augustin de Romanet, *Président-directeur général*

Résultats financiers

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

Préparation du CRE 2016-2020 et du plan stratégique

Augustin de Romanet, *Président-directeur général*

Questions & Réponses



Faits marquants 2014

Augustin de Romanet
Président-directeur général

Faits marquants 2014

Croissance du trafic passagers

- Avec +5,7%, le groupe Aéroports de Paris connaît la meilleure croissance des groupes européens malgré la grève des pilotes d'Air France en septembre 2014

Notation extra-financière

- Atteinte du niveau « excellence » (EthiFinance)

Résultats annuels

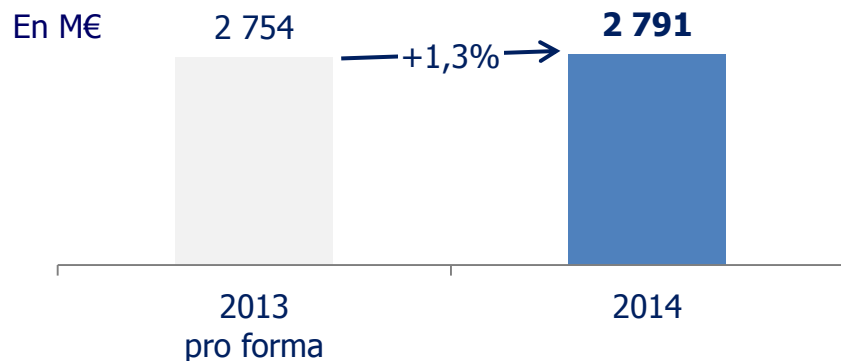
- EBITDA et résultat net part du Groupe conformes aux prévisions

Taux de distribution maintenu à 60% soit 2,44€ par action versés en 2015⁽¹⁾
contre 1,85€ par action versés en 2014

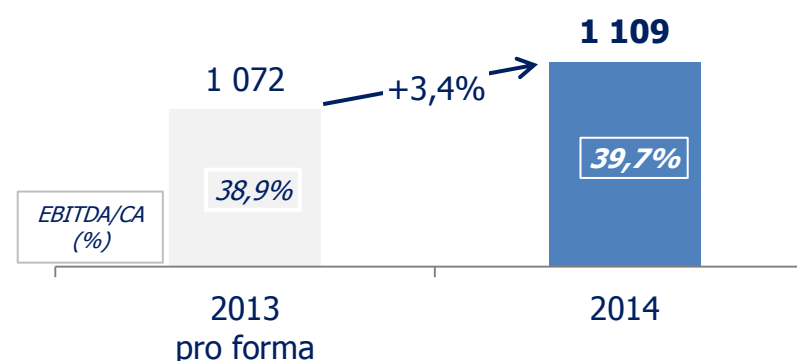
⁽¹⁾ Dividende proposé par le Conseil d'Administration soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale des actionnaires qui aura lieu le 18 mai 2015

Résultats 2014 conformes aux prévisions⁽¹⁾...

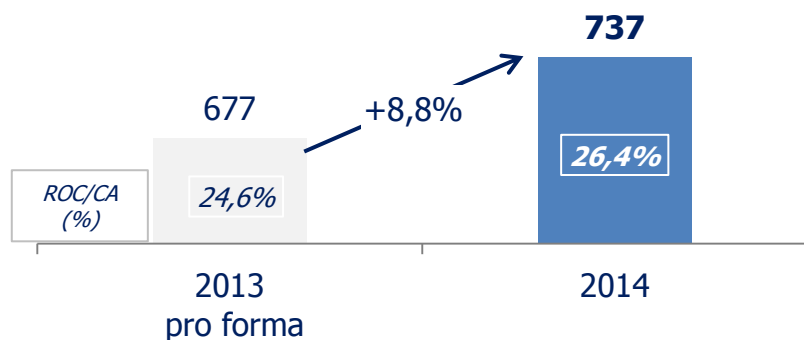
Chiffre d'affaires



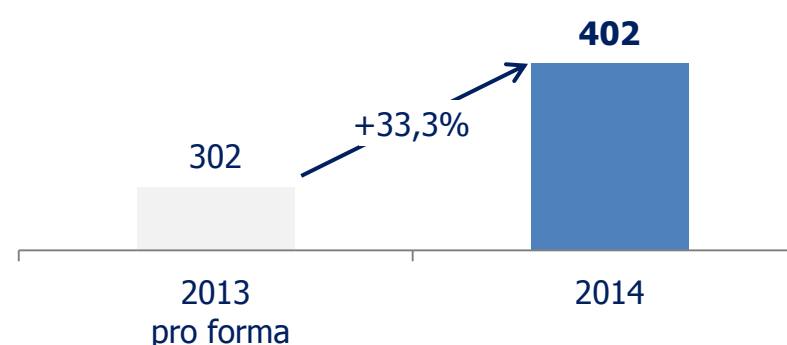
EBITDA



ROC⁽²⁾



Résultat net part du groupe



Les données 2013 présentées sont pro forma (voir les [slides 33 et 34](#))

⁽¹⁾ Prévisions 2014 : EBITDA supérieur à 1 100 M€ et résultat net en ressaut marqué

⁽²⁾ Résultat opérationnel courant yc MEE opérationnelles

...et en ligne avec les objectifs 2011-2015

Objectifs 2011-2015 ⁽¹⁾		Estimation de l'atteinte des objectifs 2011-2015 à fin 2015
Trafic (TCAM 2010-2015)	+1,9% < x < +2,9%	+2,7% ⁽²⁾
OPEX ADP SA (TCAM 2012-2015)	x < +3%	+2,0% < x < +3,0%
EBITDA (2015 vs 2009 ⁽³⁾)	+25% < x < +35%	+25% < x < +35%
Commerces (CA/PAX ⁽⁴⁾)	19 €	19 €
Développement immobilier (2011-2015)	+320 000 m ² < x < +360 000 m ²	335 600 m ²
CAPEX régulés (2011-2015)	1,9 Mds€	2,0 Mds€
ROCE régulé (2015)	3,8% < x < 4,3%	3,8%

⁽¹⁾ Objectifs initiaux réactualisés par communiqués de presse du 27 juin 2012 et du 20 décembre 2012

⁽²⁾ Hypothèse de croissance du trafic 2015 : +2,6% par rapport à 2014

⁽³⁾ EBITDA 2009 : 883 M€

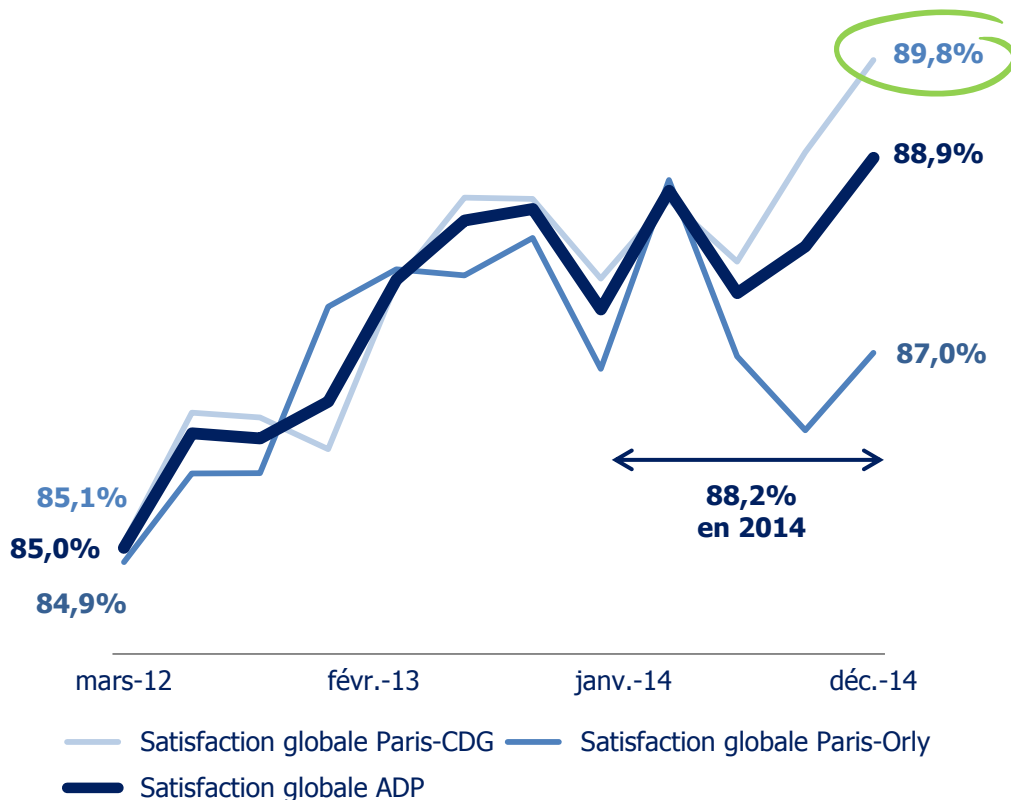
⁽⁴⁾ CA/PAX : chiffre d'affaires dans les boutiques en zone côté pistes par passagers au départ



Niveau de satisfaction clients supérieur à l'objectif 2015⁽¹⁾

Niveau record de 89,8% à Paris-CDG au 4^{ème} trimestre 2014

Evolution de l'indicateur de Satisfaction Clients Globale Arrivée Départ « SAD »



Source : l'Observatoire des passagers, enquête BVA réalisée pour le compte d'Aéroports de Paris chaque trimestre pour le compte d'Aéroports de Paris auprès de 8 000 passagers au départ et 3 600 passagers à l'arrivée

Innovation dans l'accueil et l'orientation des passagers et nouveaux services

- Bornes « Information orientation »
- Paris-CDG labellisé « Welcome Chinese » - Signalétique en chinois
- Mise en place du Wi-fi gratuit



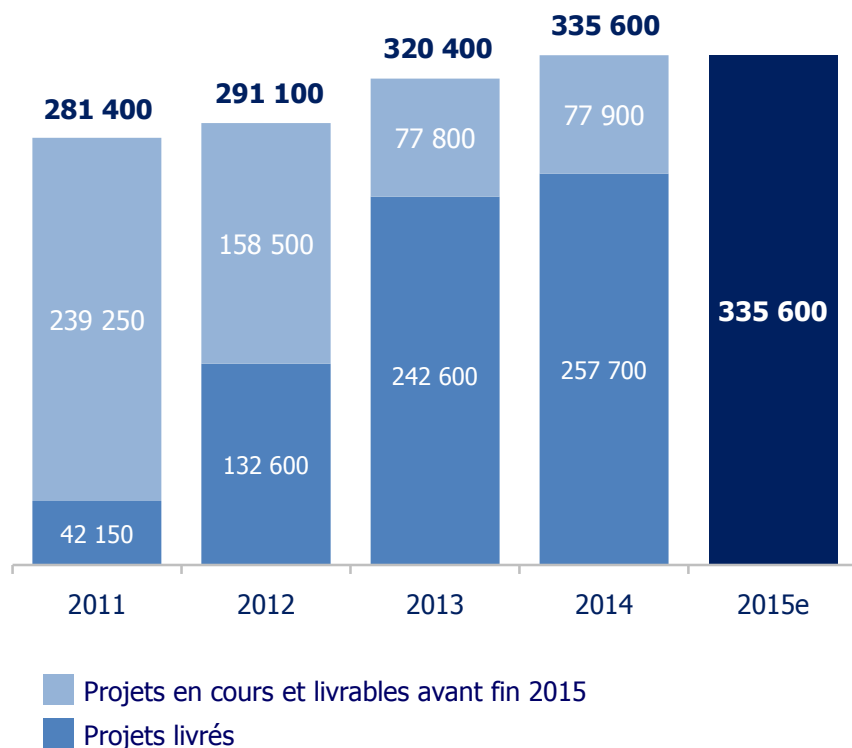
Amélioration des circuits « arrivées »

- Informations sur les transports vers les villes
- Clarification des circuits arrivées en zone publique et dans les salles de livraison bagages

⁽¹⁾ Objectif de base du CRE 2011-2015 fixé à 87,1%. ADP s'était fixé l'objectif de surperformance 2015 de 88,1 % déclenchant le bonus tarifaire maximal.

Livraison de l'ensemble des projets immobiliers identifiés depuis 2011

Pipeline de projets immobilier en m²(1)



Principale ouverture en 2014 :

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

Principaux projets en cours et livrables en 2015 :

- Hôtels Accor (Paris-CDG) : 27 000 m²
- Bureaux (Cœur d'Orly) : 19 500 m²

Projets en cours mais livrables après 2015 (hors pipeline i.e. en plus des 335 600 m²) :

- Bolloré Logistics (Paris-CDG) en 2016 : 37 500 m²
- Hôtels Accor (Cœur d'Orly) en 2016 et 2017 : 37 000 m²
- Hôtel Holiday Inn (Paris-CDG) en 2018 : 10 000 m²

(1) Voir [slide 42](#) pour plus de détail. Objectif immobilier 2011-2015 : développer 320 000 m² à 360 000 m² de surfaces de bâtiments appartenant à Aéroports de Paris ou à des tiers sur les terrains d'emprise Aéroports de Paris



Poursuite de la mise en valeur du potentiel des commerces

2 axes prioritaires

Développement des activités « Mode et Accessoires »

- Impact positif en 2015 de la nouvelle place centrale du hall K (jetée du 2E) de Paris-CDG
- Développement de marques à fort potentiel
- Intensification de l'offre lors des soldes



Nouvelle place centrale du hall K avec 4 marques de luxe Cartier, Chanel, Hermès et Dior

Lancement de nouveaux projets

- Refonte de la zone Duty Free du corps central du terminal 1 de Paris-CDG
- Phase 2 de la refonte du hall K du terminal 2E de Paris-CDG



Visuel du projet de refonte de la zone Duty Free du corps central du terminal 1

Une actualité internationale riche en 2014...

Juillet

TAV Airports remporte la concession de l'aéroport de Milas-Bodrum



Septembre

ADP Ingénierie remporte le concours de design du Terminal 1 du nouvel aéroport de Pékin



... qui se poursuit en 2015 avec le gain de la concession de l'aéroport de Santiago du Chili

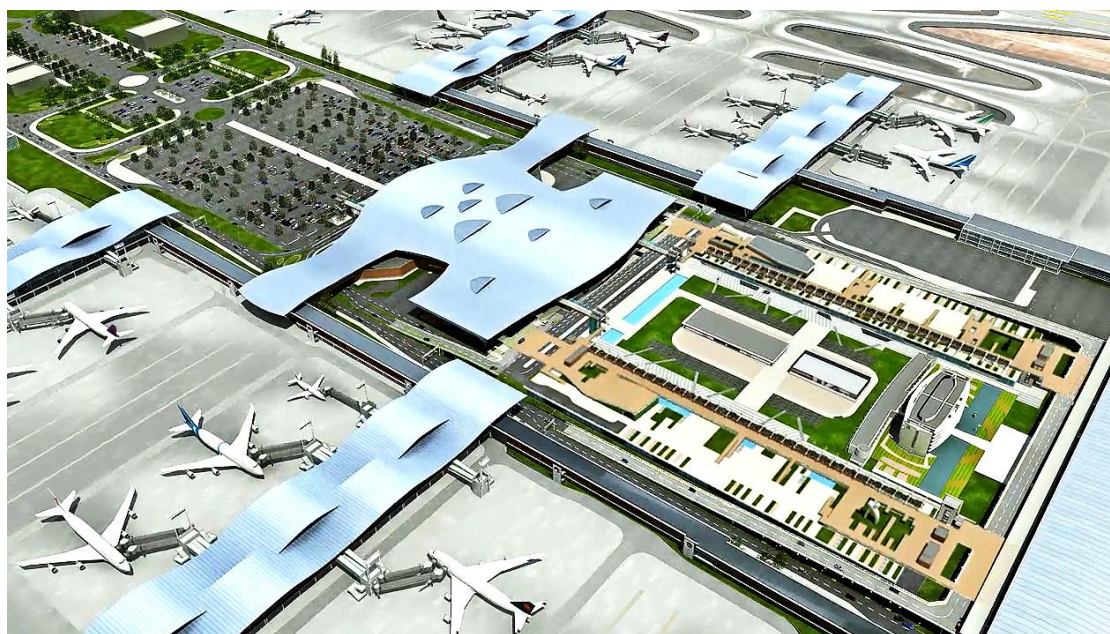
Un investissement stratégique majeur pour le groupe Aéroports de Paris

Influence étendue sur une région à fort potentiel

Apport combiné de compétences du Groupe

Contrôle conjoint de la société projet par ADP (45%) et Vinci (40%)

Croissance prévue du trafic supérieure à celle de Paris



Visuel du projet de développement du terminal 2 de l'aéroport de Santiago








Résultats financiers

Edward Arkwright

Directeur général adjoint Finances, Stratégie et Administration

Une croissance du ROC portée par la contribution croissante des participations aéroportuaires (+71,6% à 73 M€)

	Maison mère : Aéroports de Paris SA ⁽¹⁾			Filiales & Participations ⁽²⁾		Groupe
	Activités Aéronautiques	Commerces & Services	Immobilier	International et Développement Aéroportuaire	Autres activités	
						
CA	1 671 M€ (+1,6%)	956 M€ (+0,7%)	264 M€ (-0,3%)	79 M€ (+15,3%) ADPI: +20,2% à 65 M€ ADPM: -2,7% à 14M€	202 M€ (+0,5%) Hub: -2,1% à 127 M€ Hub Safe: +4,7% à 70 M€	2 791 M€⁽³⁾ +1,3%
EBITDA	363 M€ (+1,0%)	560 M€ (+2,7%)	168 M€ (+5,1%)	-2 M€ (vs. -13M€)	20 M€ (-3,7%)	1 109 M€ +3,4%
MEE op.		9 M€ (+5,8%)		64 M€ (+86,9%)		73 M€ +71,6%
ROC yc MEE op.	83 M€ (+2,1%)	463 M€ (+2,4%)	124 M€ (+5,8%)	62 M€ (x3)	6 M€ (-12,6%)	737 M€ +8,8%
Résultat net part du Groupe						402 M€ +33,3%

Les données 2013 sont les données pro forma - voir les [slides 33](#) et [34](#)

⁽¹⁾ Y compris co-entreprises commerciales et immobilières

⁽²⁾ 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

⁽³⁾ Y compris éliminations intra-groupe de 382 M€

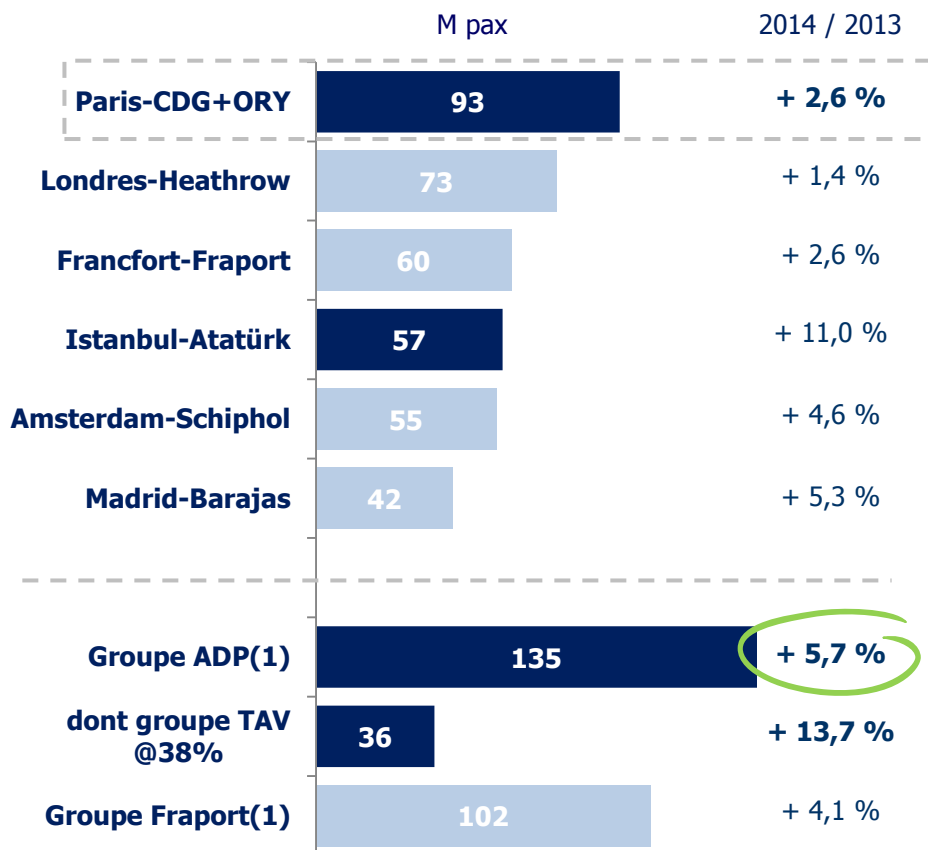


Trafic groupe ADP

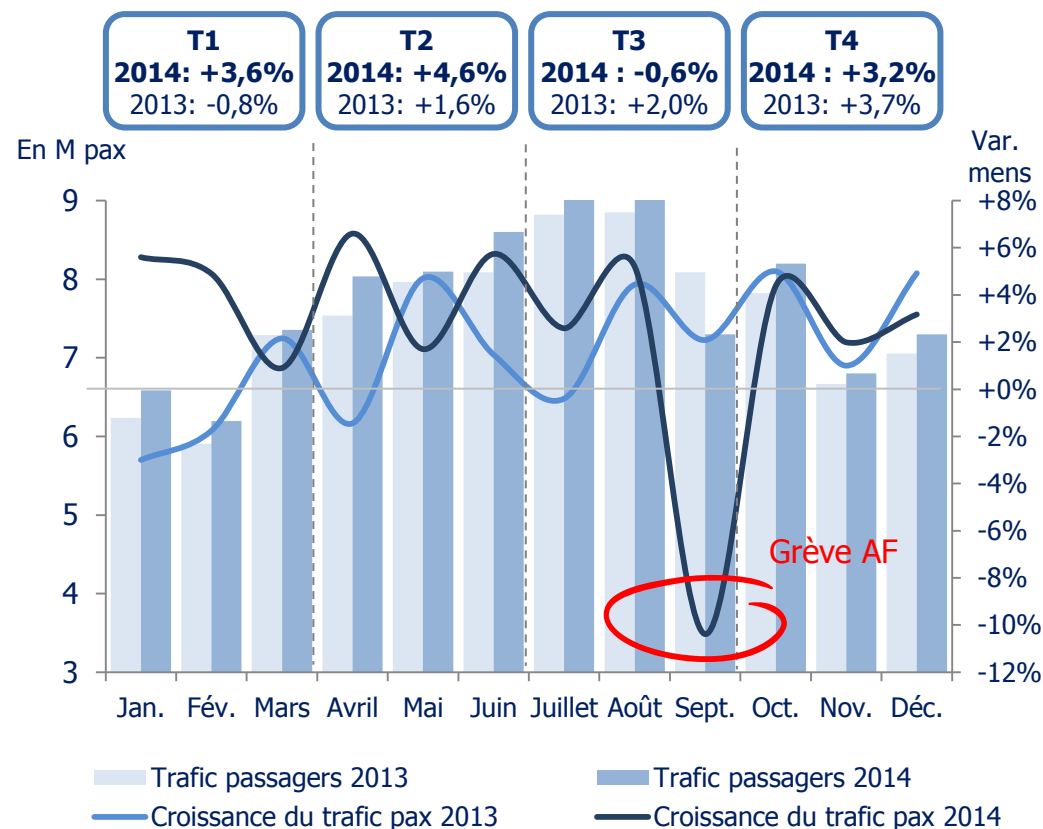
Meilleure croissance des groupes européens malgré la grève de septembre 2014

Janvier 2015
+2,1%

ADP vs comparables



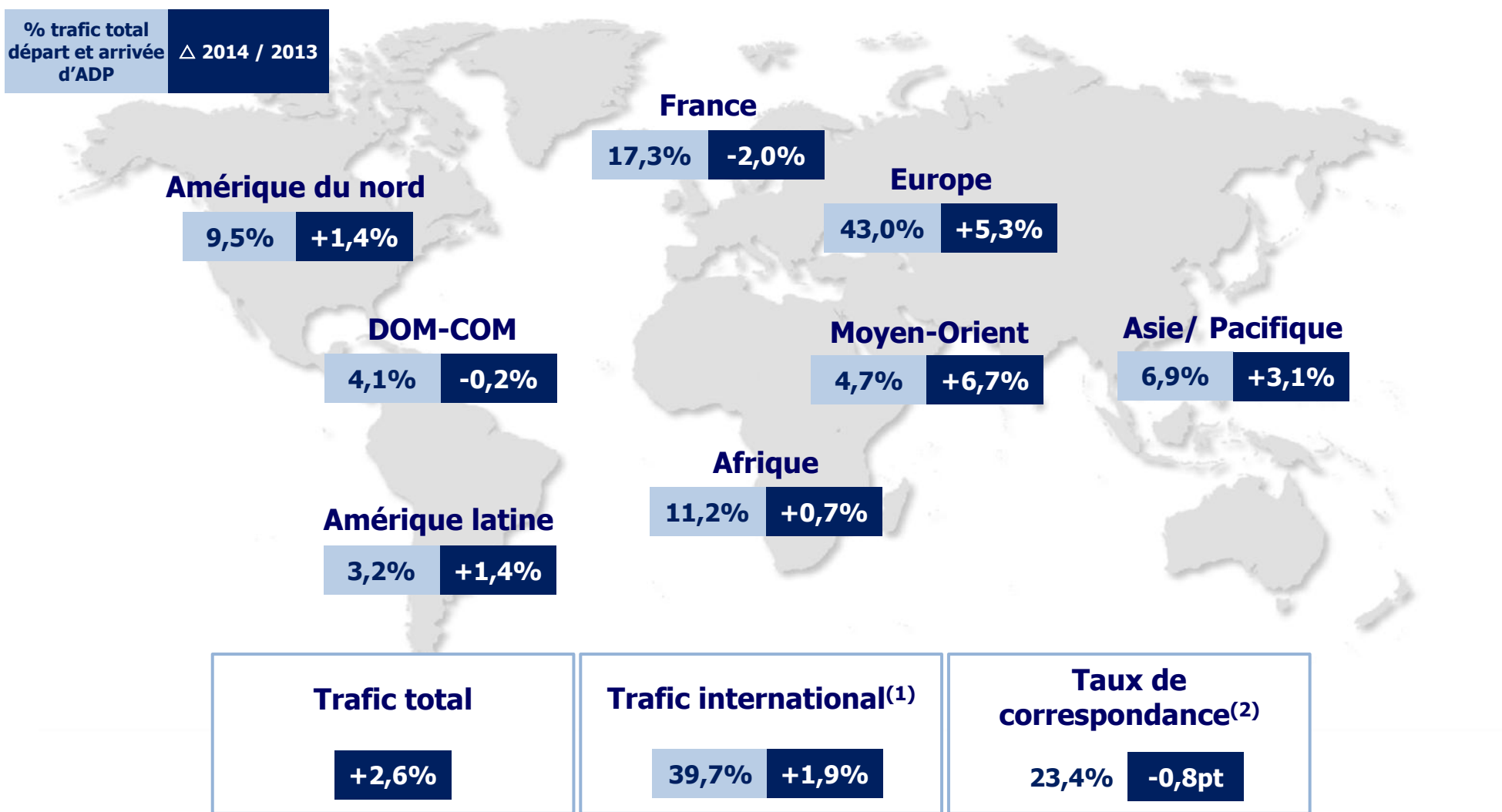
Évolution mensuelle du trafic ADP



(1) Trafic pondéré par le pourcentage de détention, voir [slide 37](#)

Trafic des aéroports parisiens

Forte croissance des compagnies aériennes à bas coûts

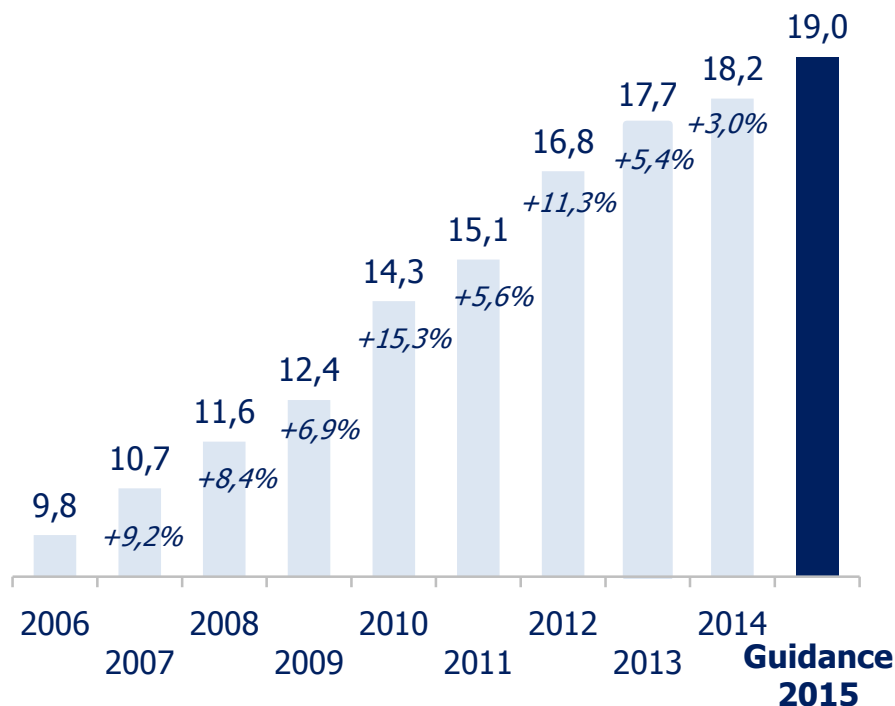


⁽¹⁾ Hors France et Europe

⁽²⁾ Nombre de passagers en correspondance sur le nombre de passagers au départ

Croissance soutenue du CA/PAX (+3,0%) en 2014 grâce à la reprise du Duty Free au 4^{ème} trimestre

Evolution constante et soutenue du CA/PAX (€) ⁽¹⁾ depuis 2006



CA/PAX Duty Free : +3,1% à 32,9€

- **CA/PAX DF +8,0% à 37,1€ au T4 2014**
- Impact favorable de la baisse de l'euro au 2nd semestre
- Forte hausse de la « Mode et accessoires » grâce à la nouvelle offre luxe du terminal 2E (octobre 2014)
- Offres promotionnelles et soldes

CA/PAX Duty Paid : +5,8% à 7,2€

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

⁽¹⁾CA/PAX= chiffre d'affaires dans les boutiques en zone côté pistes par passagers au départ

EBITDA en hausse de 3,4% grâce à la maîtrise des charges courantes

En M€	2014	Δ 2014 / 2013
Chiffre d'affaires	2 791	+1,3%
Production immobilisée	79	+20,2%
Charges courantes	(1 772)	+0,6%
dont :		
achats consommés	(102)	-23,0%
services externes ⁽¹⁾	(670)	-1,9%
charges de personnel	(738)	+1,8%
impôts et taxes ⁽¹⁾	(240)	+28,7%
autres charges courantes	(23)	-34,4%
Autres charges et produits	11	-10,1%
EBITDA	1 109	+3,4%
<i>EBITDA/CA</i>	<i>39,7%</i>	<i>+0,8pt</i>

Contexte favorable :

Absence d'épisodes neigeux au 1^{er} semestre 2014 et arrêt de la centrale de cogénération (moindres charges à hauteur de 31 M€)

→ Charges courantes Groupe +2,4% hors impacts ci-dessus

Poursuite du plan d'efficacité et de modernisation et premiers départs suite au PDV :

→ Charges courantes d'ADP SA +1,2%

⁽¹⁾ La TVA non récupérable liée à la sureté, 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)

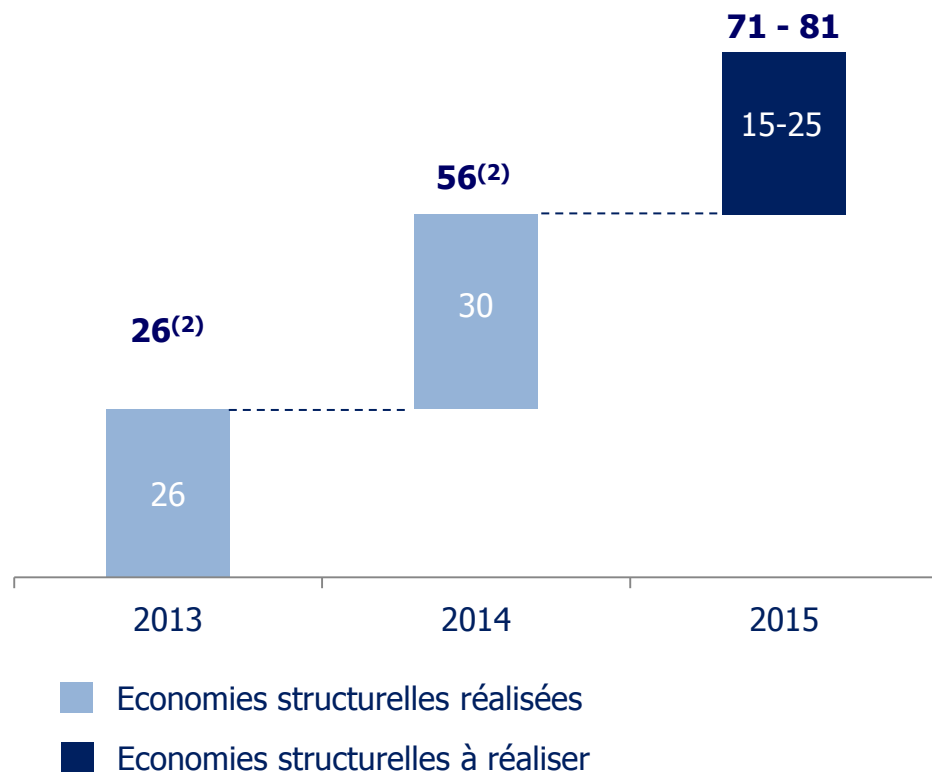


Objectif 2014⁽¹⁾ d'économies cumulées atteint

Entre 15 M€ et 25 M€ supplémentaires en 2015

Trajectoire des économies structurelles

En M€



Economies structurelles 2014 : 30 M€

- 25 M€ de réduction des coûts opérationnels
- 5 M€ liés au PDV (300 départs prévus dont 250 départs effectifs à fin décembre 2014)

2015, 3^{ème} année du plan : 15 M€ - 25 M€ d'économies supplémentaires

- Dont effet année pleine du PDV : provision nette 2013 de 24 M€ entièrement utilisée

⁽¹⁾ Objectif 2014 compris entre 46 M€ et 51 M€

⁽²⁾ Dont environ 23M€ d'économies réalisés sur la sûreté sans impact EBITDA à fin 2014



40 M€ (x4 vs. 2013) de contribution de TAV Airports au ROC du Groupe

TAV Airports (ajusté de la norme IFRIC 12) :

- Trafic : +13,7% à 95,1 Mpax
- EBITDA : +14,0% à 434 M€
- RNPG : + 64,3 % à 218 M€
- Dividendes : taux de distribution à 50% du RNPG

TAV Construction (comptes non-audités) :

- CA : +16% à 989 M\$
- RN : -18% à 23 M\$
- Backlog : 1,7 Mds\$

Schiphol :

- Trafic : +4,6% à 55,0 Mpax
- EBITDA : +11,2% à 635 M€
- RN : +19,5% à 272 M€

TAV Airports		2013	2014
Quote-part de RNPG	@ 38%	50	83
Quote-part de PPA ⁽¹⁾	@ 38%	-41	-43
Quote-part de RNPG après PPA	@ 38%	9	40

TAV Construction		2013	2014
Quote-part de RN (pas de PPA)	@ 49%	11	8

Schiphol		2013	2014
Quote-part de RNPG	@ 8%	15	21
Quote-part de PPA	@ 8%	-1	-5
Quote-part de RNPG après PPA	@ 8%	14	16

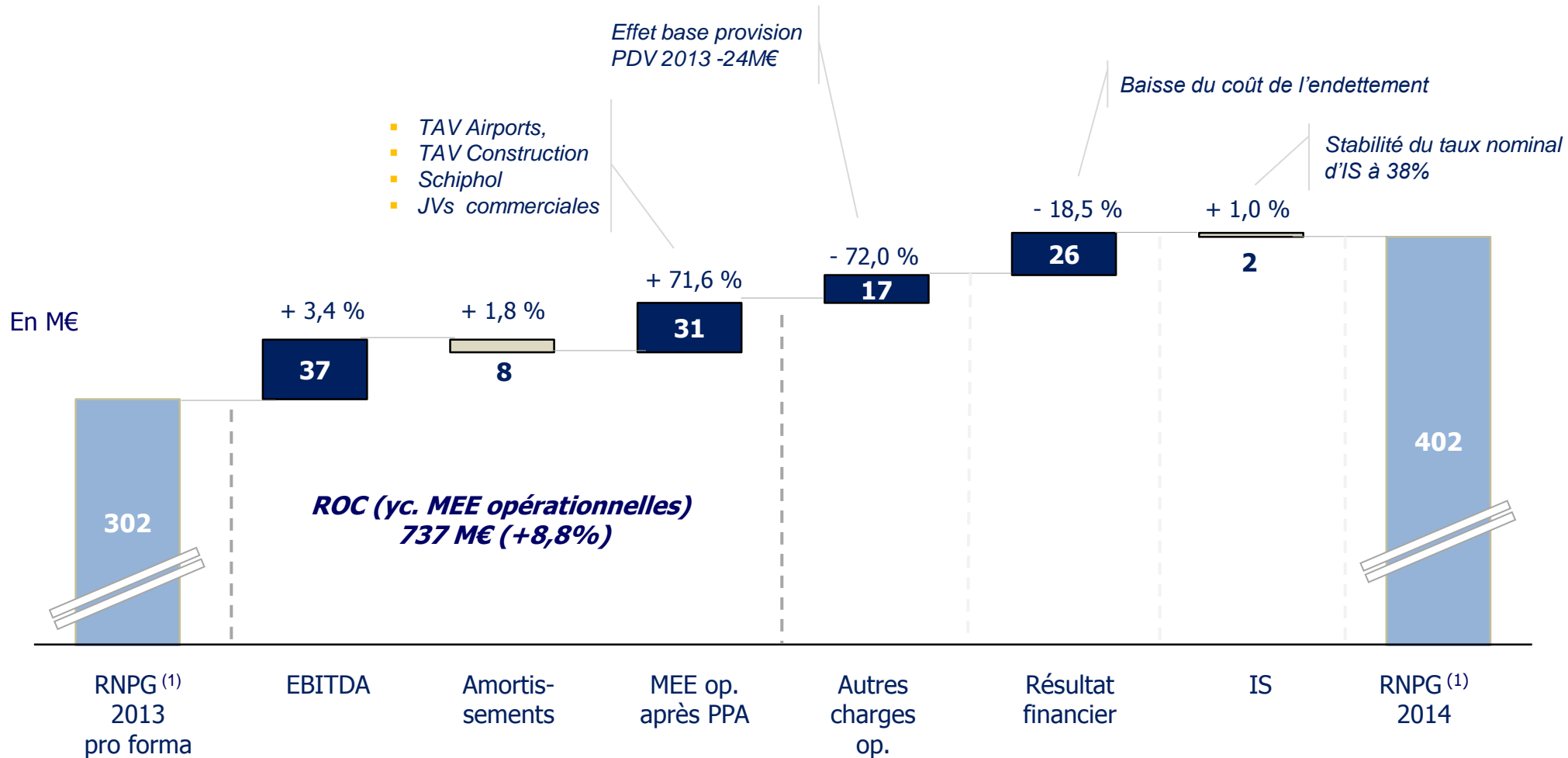
Total quote-part de RNPG après PPA		34	64
---	--	-----------	-----------

⁽¹⁾ Price Purchase allocation : dotation aux amortissements de l'écart de réévaluation des MEE opérationnelles. Le PPA à 100% sera de 112 M€ en 2015 (ces montants sont susceptibles d'évoluer notamment en fonction de l'évolution des prévisions de trafic)



Ressaut marqué du résultat net part du Groupe : +33,3%

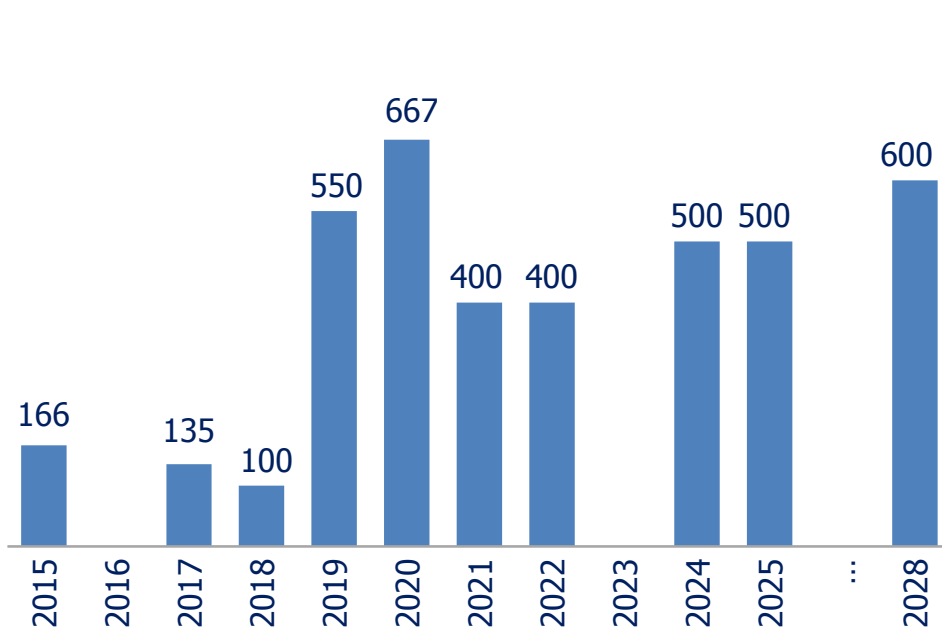
Forte contribution des MEE et amélioration du résultat financier



(1) Résultat net part de Groupe

Situation financière solide au 31 décembre 2014

Echéancier de la dette (M€)



■ Capital hors intérêts, au 31 décembre 2014 ⁽¹⁾

	2014	2013
Dette nette (Mds€)	2,8	3,0
Part de la dette à taux fixe ⁽²⁾	85%	84%
Maturité moyenne	7,5 ans	7,8 ans
Coût moyen	2,9%	3,2%
Gearing	70%	79% pro forma
Rating (S&P)	A+ / stable	A / stable

⁽¹⁾ Valeurs nominales, après couverture de change

⁽²⁾ Après prise en compte des couvertures de change



**BIENVENUE
IN FRANCE**

Préparation du CRE 2016-2020 et du plan stratégique

Augustin de Romanet
Président-directeur général

ADP : stratégie d'un Groupe en conquête

Etre le Groupe leader de la conception, la construction et l'exploitation des aéroports

Optimiser

Garantir la performance opérationnelle

Renforcer la performance des organisations

Accroître la performance financière

Tirer le meilleur parti de nos ressources

Attirer

Devenir le choix préféré de nos clients

Favoriser le développement des salariés

Promouvoir la marque du Groupe

Viser l'excellence

Elargir

Etre un intégrateur de solutions

Croître avec les territoires

Conquérir de nouveaux marchés

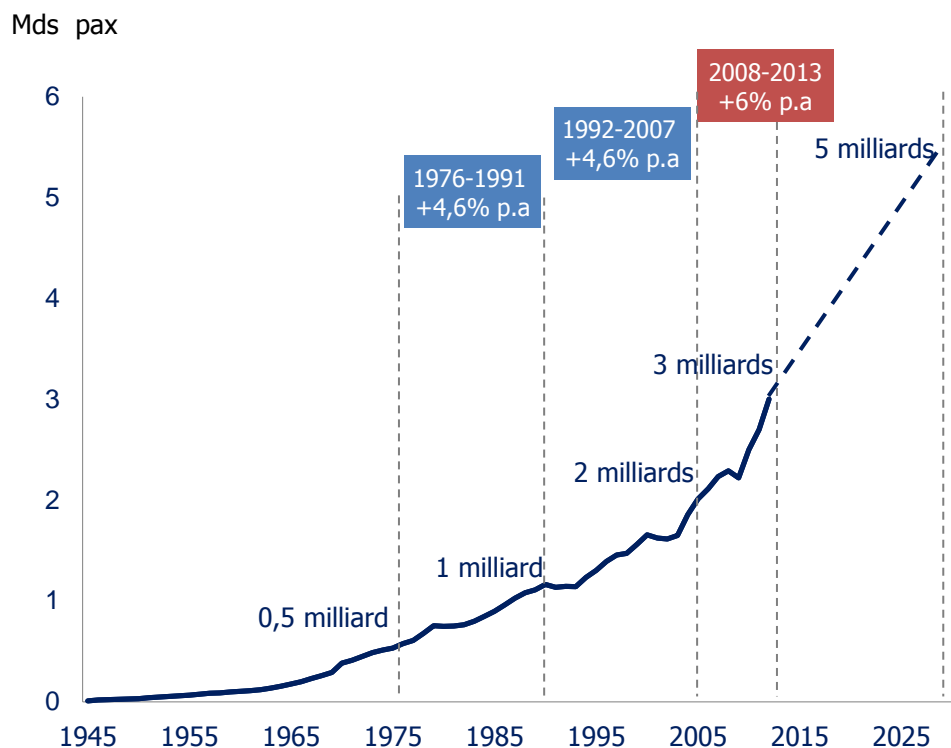
Nourrir et partager la croissance durable



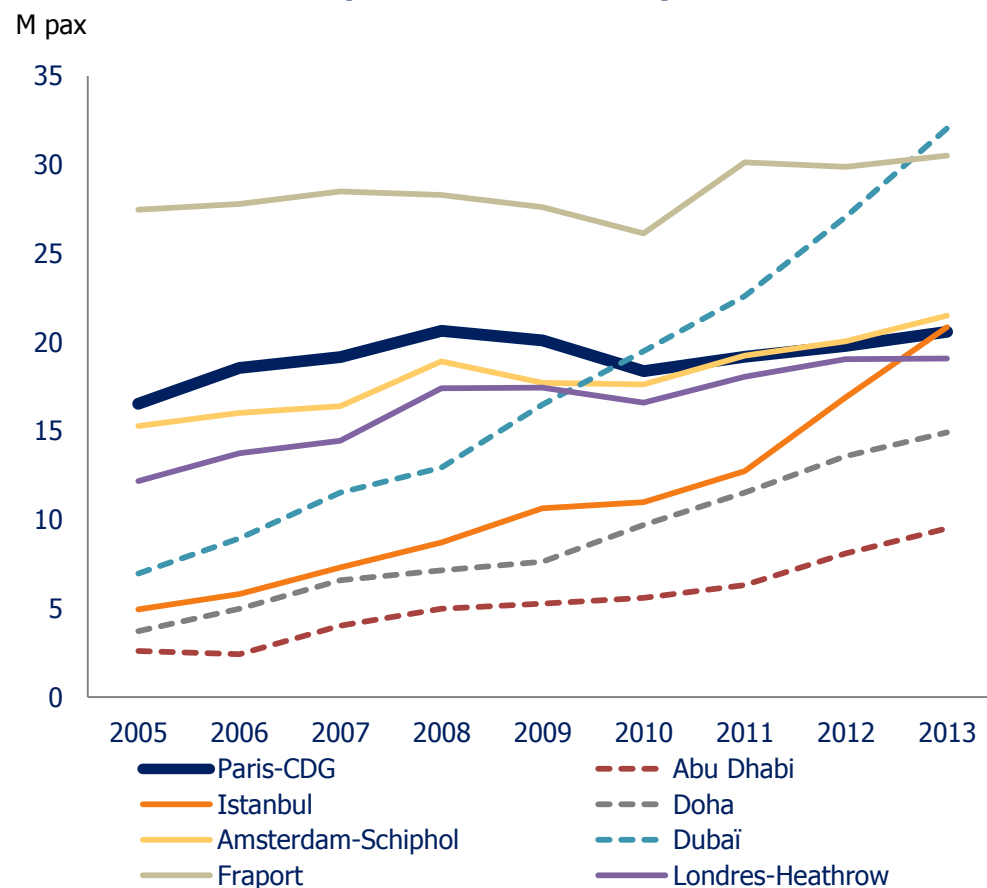
AÉROPORTS DE PARIS

Dans un environnement de plus en plus concurrentiel, CDG a le potentiel pour accueillir la croissance du trafic

Un quasi doublement du trafic mondial est attendu d'ici 2030...



... dans un environnement de forte concurrence en Europe et avec les le Moyen-Orient



Source : ADP / SIMCA-DIIO APG 2014 / OACI / Airbus / Boeing / Croissance du PIB mondial de 3% entre 2011 et 2031 (consensus OCDE, HIS)

Une proposition pour le CRE 2016-2020 au service de la compétitivité du secteur aérien

Une proposition équilibrée

Trafic passagers (TCAM₂₀₁₆₋₂₀₂₀) : +2,5%

- Trafic international : +3,6%

Tarifs (TCAM₂₀₁₆₋₂₀₂₀) : IPC⁽¹⁾ + 1,75 %

CAPEX régulé (2016-2020) : 3,1 Mds€

Excellence en matière de qualité de service

Soutenue par un effort sans précédent d'un Groupe en conquête

Conquête du trafic, en particulier international et en correspondance par la stratégie tarifaire

Effort sans précédent de maîtrise des charges courantes du périmètre régulé :

- TCAM₂₀₁₆₋₂₀₂₀ : +2,5%⁽²⁾
- Malus tarifaire OPEX

Efforts de réduction du coût des investissements

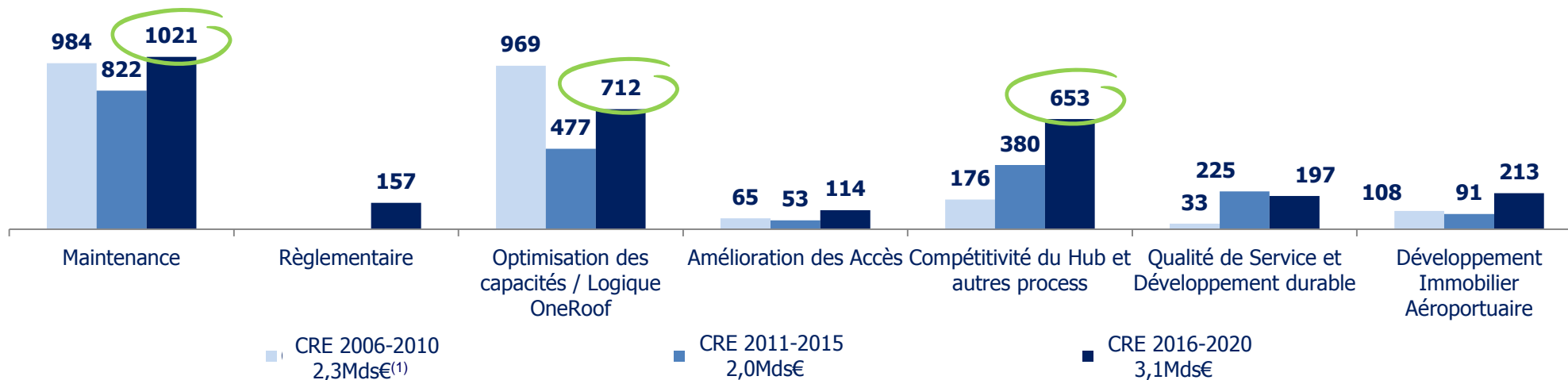
Convergence du ROCE régulé et du CMPC (5,8%) en 2020

⁽¹⁾ Indice des prix à la consommation 4018E

⁽²⁾ Y compris inflation à +1,3% TCAM 2016-2020

Un programme d'investissements ambitieux et sélectif sur le périmètre régulé

Comparaison des programmes d'investissements CRE 2006-2010, CRE 2011-2015 et CRE 2016-2020 (M€ 2014) :



3 priorités pour le CRE 2016-2020 :

Maintenance et conformité réglementaire : 1,2 Md€ (+43%⁽²⁾)

- Rénovation du terminal 2B
- Rénovations et mise en conformité de pistes

Optimisation des capacités / logique *One-Roof* : 712 M€ (+49%⁽²⁾)

- Paris-Orly : terminaux Sud et Ouest
- Paris-CDG : terminaux 2B et 2D et satellites internationaux du terminal 1

Compétitivité de la plateforme de correspondance de Paris-CDG : 653 M€ (+72%⁽²⁾)

- Création de postes gros et moyens porteurs
- Construction de trieurs bagages

⁽¹⁾ 2,3Mds€ avec un périmètre comparable à celui du CRE 2, c'est-à-dire en régime de caisse aménagée

⁽²⁾ par rapport au CRE 2011-2015

Conquête du trafic grâce à une nouvelle politique tarifaire

Une structure tarifaire plus compétitive

- Améliorer la compétitivité du trafic international :
 - Diminution du poids des redevances passagers
- Favoriser l'implantation d'avions basés (notamment des avions cargo) :
 - Exonération du stationnement de nuit
- Simplifier la grille tarifaire

Des mesures incitatives pour les compagnies aériennes

- Développer le trafic en correspondance :
 - Exonération de la redevance passager pour le trafic en croissance
- Valoriser l'utilisation plus intensive des infrastructures récompensant une rotation rapide des avions :
 - -50% sur la redevance stationnement pour une rotation < 45 min

Le client au cœur du CRE 2016-2020

2 types d'indicateurs

Garantir nos fondamentaux

- Avoir une expérience client homogène
- Mettre l'hospitalité au cœur du dispositif
- Déployer des standards de qualité garantie

**Indicateurs de standards de qualité
(Malus)**

Développer l'excellence clients

- Offrir une expérience client différenciante
- Mobiliser la communauté aéroportuaire dans une démarche collaborative

**Indicateurs d'excellence
(Bonus/Malus)**

Positionner Paris-Charles de Gaulle au niveau de l'excellence en termes de satisfaction pour les clients en correspondance

Conclusion

Enjeux 2015 :

- Finalisation du CRE 2016-2020 et du plan stratégique
- Fort engagement sur les accès à Paris-CDG : Grand Paris, CDG Express, RER, ...

Prévisions 2015 du groupe Aéroports de Paris :

- Hypothèse de croissance du trafic : + 2,6 % par rapport à 2014
- Tarifs : + 2,4 % par rapport à 2014 au 1^{er} avril 2015
- EBITDA : maintien de l'objectif 2015 d'une croissance comprise entre +25% et +35% par rapport à 2009⁽¹⁾

⁽¹⁾EBITDA 2009 : 883 M€

Calendrier indicatif 2015





Questions & Réponses

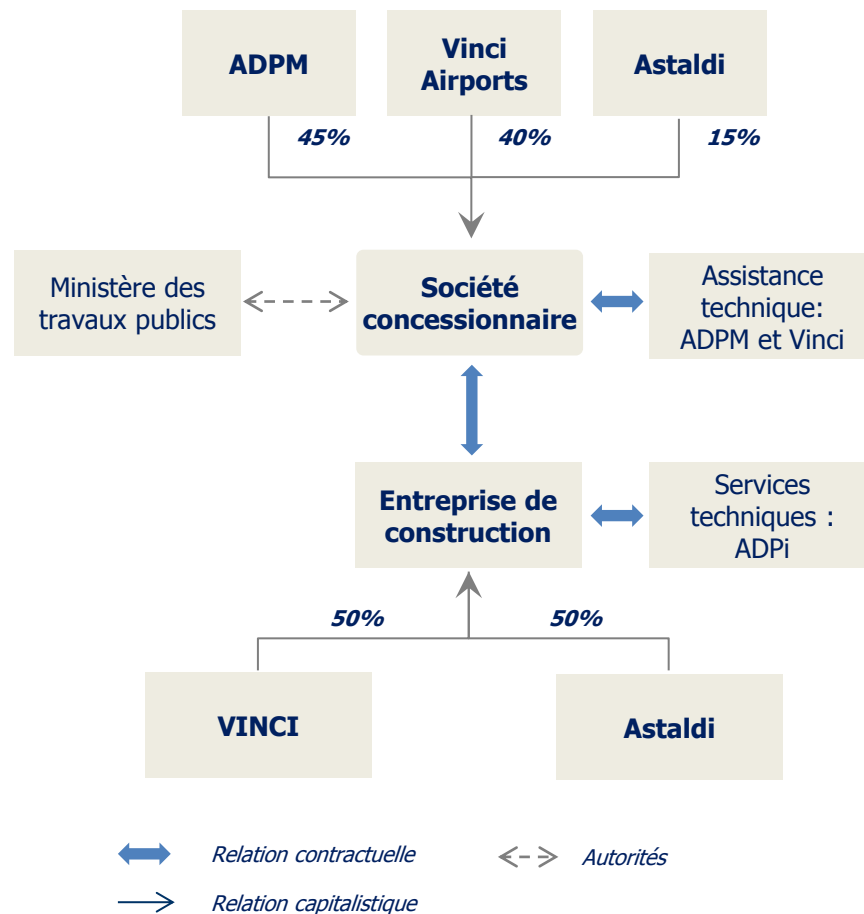
ANNEXES

Aéroport de Santiago

Informations clés sur l'opération

Informations Clés	
Structure	<ul style="list-style-type: none"> ADPM: 45% Vinci Airports: 40% Astaldi 15%
Spécifications	<ul style="list-style-type: none"> Management et rénovation des installations actuelles Construction d'un nouveau terminal d'une capacité de 15M de passagers
Date du résultat de l'appel d'offre	<ul style="list-style-type: none"> 4 février 2015 ⁽¹⁾
Début des opérations	<ul style="list-style-type: none"> 1^{er} octobre 2015
Durée de la concession	<ul style="list-style-type: none"> 20 ans
Loyer	<ul style="list-style-type: none"> 77,56 % du chiffre d'affaires de la société concessionnaire
CAPEX estimés	<ul style="list-style-type: none"> Environ 900 M\$ jusqu'en 2020 Financement finalisé au closing

Structure



⁽¹⁾ Date d'ouverture des offres économiques

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% Hub Safe
EBITDA	<ul style="list-style-type: none"> 100% ADPI 100% ADPM 	<ul style="list-style-type: none"> 100% ADPI 100% Hub One 100% Hub Safe
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% Hub Safe 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

Impact de la revue des engagements sociaux sur le compte de résultat 2013

Impact sur le P&L consolidé

<i>(en millions d'euros)</i>	2013 publié	Ajustement	2013 pro forma
Produit des activités ordinaires	2 754	-	2 754
Autres produits opérationnels courants	12	-	12
Production immobilisée et stockée	66	-	66
Achats consommés	(133)	-	(133)
Charges de personnel	(721)	(3)	(724)
Autres charges opérationnelles courantes	(903)	-	(903)
EBITDA	1 075	(3)	1 072
Résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles)	680	(3)	677
Résultat opérationnel (y compris MEE opérationnelles)	656	(3)	653
Produits financiers	65	-	65
Charges financières	(205)	(1)	(206)
Résultat financier	(140)	(1)	(141)
Quote-part de résultat des entreprises mises en équivalence non opérationnelles	(2)	-	(2)
Résultat avant impôt	514	(4)	510
Impôts sur les résultats	(209)	1	(208)
Résultat net des activités poursuivies	305	(3)	302
Résultat attribuable aux propriétaires de la société mère	305	(3)	302

Impact sur le segment Activités Aéronautiques

<i>(en millions d'euros)</i>	Activités Aéronautiques (2013 publié)	Ajustement	Activités aéronautiques (2013 pro forma)
Produit des activités ordinaires	1 645	-	1 645
EBITDA	362	(3)	359
Résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles)	83	(3)	81

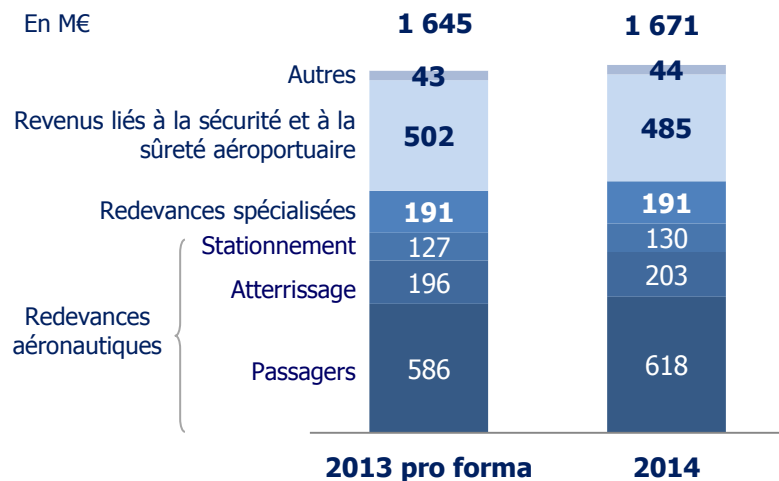
Compte de résultat détaillé du Groupe

En M€ (sauf indication contraire)	2014	2013 pro forma	2014/2013
Passagers ADP (en M)	92,7	90,3	+2,6%
Chiffre d'affaires	2 791	2 754	+ 1,3 %
EBITDA	1 109	1 072	+ 3,4 %
Dotations aux amortissements	(445)	(437)	+ 1,8 %
Quote-part de résultat des MEE opérationnelles	73	43	+ 71,6 %
ROC (y compris MEE opérationnelles)	737	677	+ 8,8 %
Autres produits et charges opérationnels	(7)	(24)	- 72,0 %
RO (y compris MEE opérationnelles)	730	653	+ 11,8 %
<i>Résultat financier</i>	(115)	(141)	- 18,5 %
<i>Impôt sur les bénéfices</i>	(210)	(208)	+ 1,0 %
Résultat net part du Groupe	402	302	+ 33,3 %

Activités Aéronautiques

Compte de résultat

Chiffre d'affaires: +1,6%



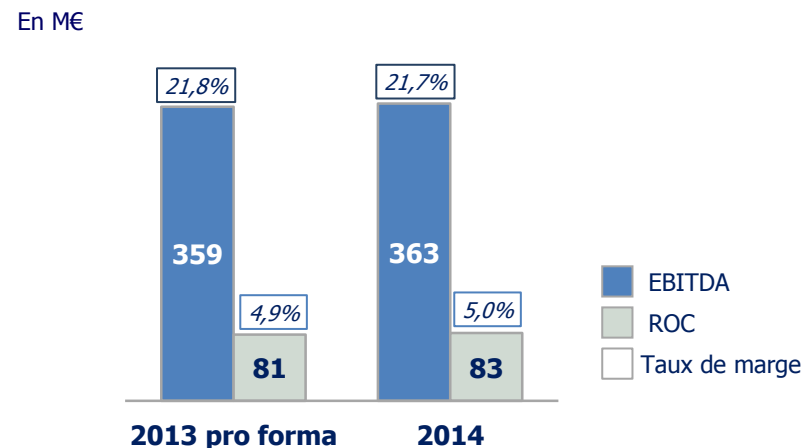
Redevances aéronautiques (+4,7%) : +43M€

- Trafic (dont évolution du mix) : +18M€
- Tarifs : +27M€

Redevances spécialisées (+0,3%) : stable

- Banques d'enregistrement : +5M€
- Assistance PHMR⁽¹⁾ : +3M€
- Dégivrage : -13M€

EBITDA: +1,0% / ROC : +2,1%



EBITDA +4M€

- Impact de la grève des pilotes d'Air France

ROC +2M€

- Dotations aux amortissements stables

EBITDA/CA (%) : -0,1 pt

⁽¹⁾ Personnes handicapées ou à mobilité réduite



Activités Aéronautiques

Trafic Groupe par plateforme

En million de passagers		Part ADP ⁽¹⁾	Trafic pondéré (M pax)	Δ 2014 / 2013
Groupe ADP	Paris (CDG + Orly)	@ 100%	92,7	+ 2,6 %
	Aéroports régionaux Mexique	@ 25,5% ⁽²⁾	3,7	+ 10,6 %
	Zagreb	@ 21%	0,5	+ 5,7 %
	Djeddah - Hajj	@ 5%	0,4	+ 23,0 %
	Amman	@ 9,5%	0,7	+ 9,0 %
	Maurice	@ 10%	0,3	+ 4,8 %
	Conakry	@ 29%	0,1	- 16,9 %
Groupe TAV Airports	Istanbul Atatürk	@ 38%	21,6	+ 11,0 %
	Ankara Esenboga	@ 38%	4,2	+ 0,6 %
	Izmir	@ 38%	4,2	+ 6,9 %
	Autres plates-formes ⁽³⁾	@ 38%	6,6	+ 54,9 %
Total Groupe - Participations			134,6	+ 5,7 %

⁽¹⁾ Directe ou indirecte

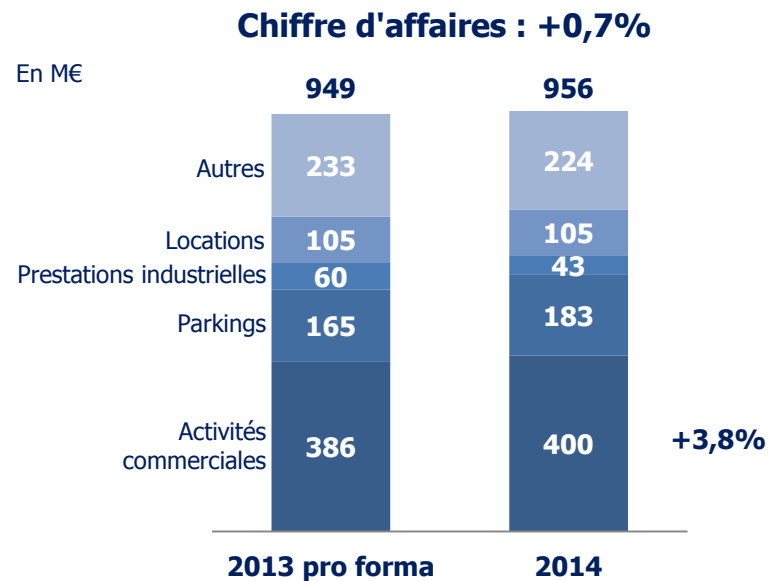
⁽²⁾ De la société SETA, qui détient 16,7% de la société GACN qui contrôle 13 aéroports au Mexique

⁽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 de 2013, le trafic des autres plates-formes du Groupe TAV serait en hausse de + 13,7 % pour 2014 par rapport à 2013



Commerces et Services

Compte de résultat



Activités commerciales (+3,8%) : +14M€

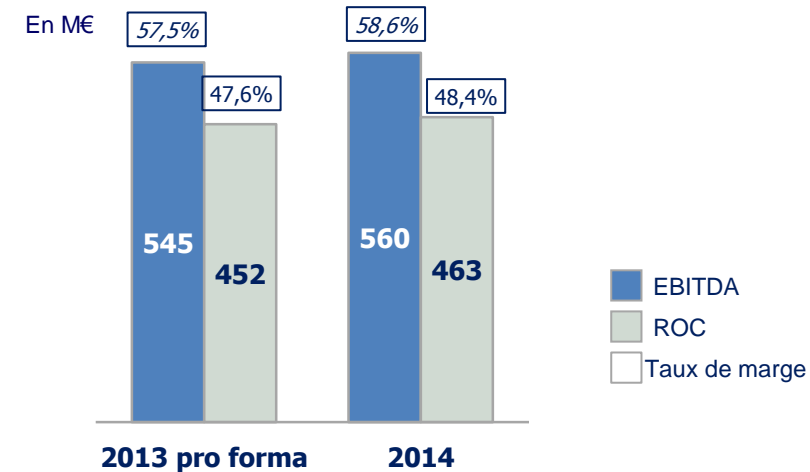
Parkings (+11,3%) : +18M€

- Affinement de la grille tarifaire

Prestations industrielles (-28,6%) : -17M€

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

EBITDA : +2,7% / ROC : +2,4%



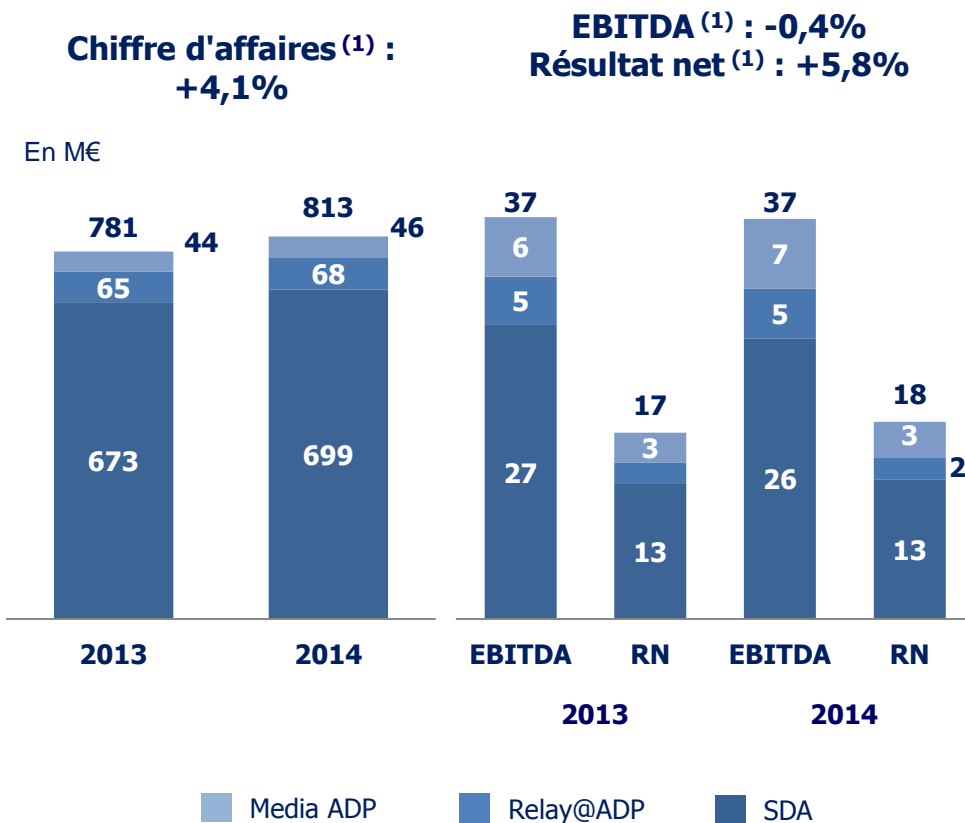
EBITDA et ROC en croissance :

- Mise sous cocon d'une centrale de cogénération : achats consommés -14M€
- Mises en équivalence opérationnelles (JVs avec Aélia et JCDecaux) : +5,8% à 9M€

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

Commerces et Services

Zoom sur les coentreprises commerciales



SDA (JV distribution avec Aélia) :

- Chiffre d'affaires en hausse de 4,0% :
 - Effet trafic : +2,6%
 - Progression des activités Mode et Core business
 - Impact de l'ouverture de la place centrale du hall K du 2E

Relay :

- Chiffre d'affaires en hausse de 4,8 % porté par le succès de la stratégie de diversification de Relay vers le snacking

Media ADP :

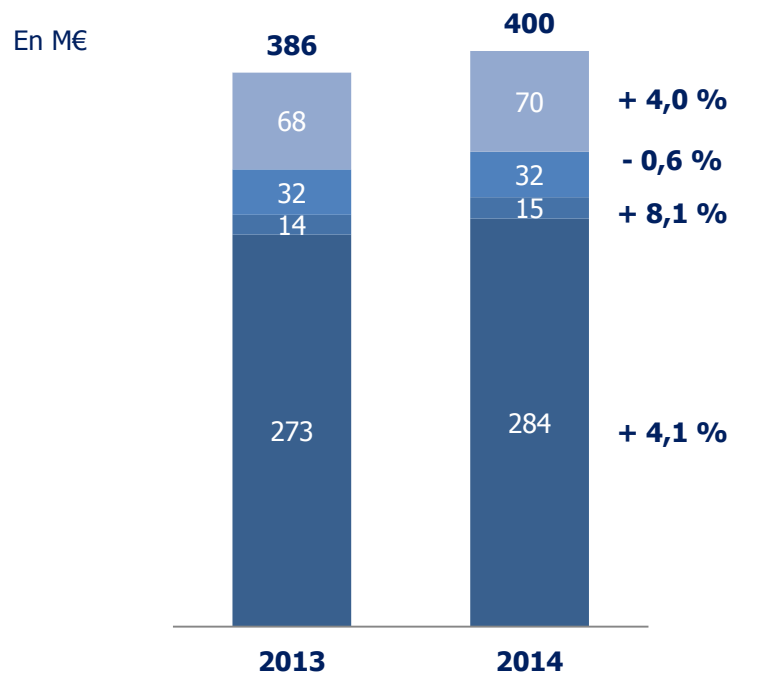
- Chiffre d'affaires en hausse de 4,9 % porté par l'évènementiel

⁽¹⁾ Des co-entreprises, à 100 %

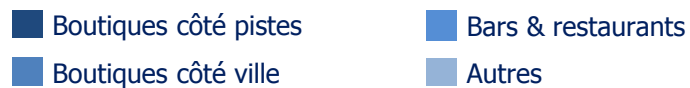
Commerces et Services

Détail des loyers commerciaux et du CA/PAX⁽¹⁾

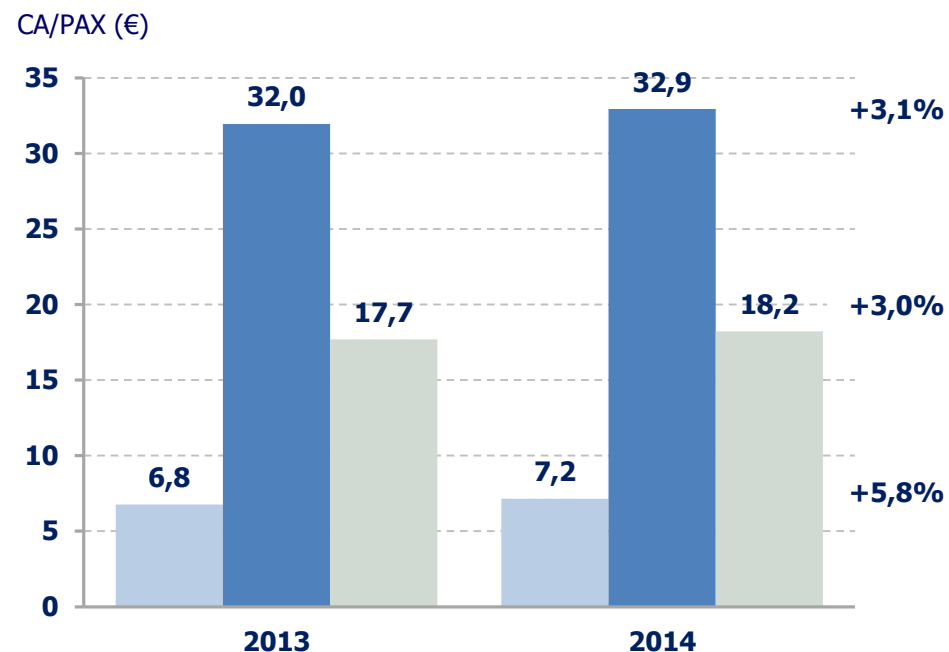
Activités commerciales: +3,8%



Loyers commerciaux



CA/PAX 2014: +3,0% à 18,2€

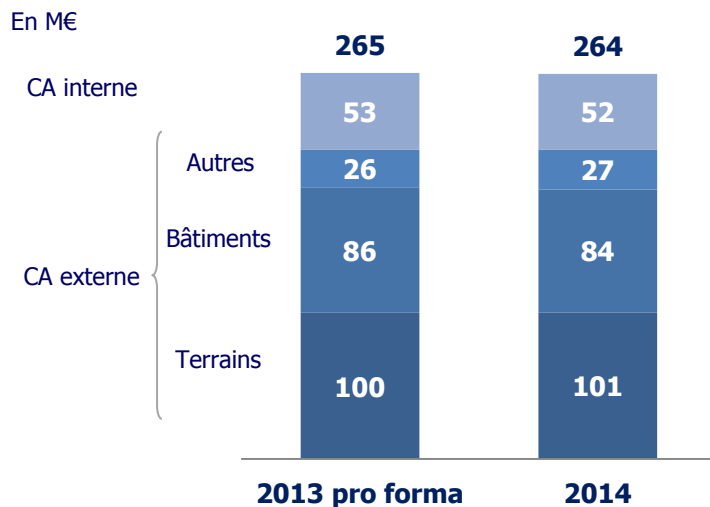


⁽¹⁾ CA/PAX = chiffre d'affaires dans les boutiques coté piste par passagers au départ

Immobilier

Compte de résultat

Chiffre d'affaires : -0,3%



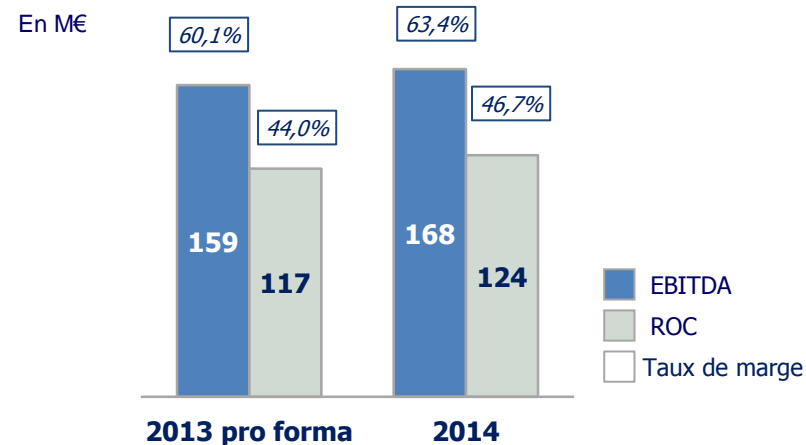
CA externe (+0,1%) : +0M€

- Indexation des loyers⁽¹⁾ : -2M€

CA interne (-1,7%) : -1M€

- Indexation des loyers : -1M€

EBITDA : +5,1% / ROC : +5,8%



Forte croissance de l'EBITDA et du ROC

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

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

⁽¹⁾ En 2014, l'Indice du Coût à la Construction s'élevait à -1,74%. Il devrait s'élever en 2015 à -0,98%

Immobilier

Pipeline des projets à fin 2014 : 335 600 m² mis en service d'ici à 2015

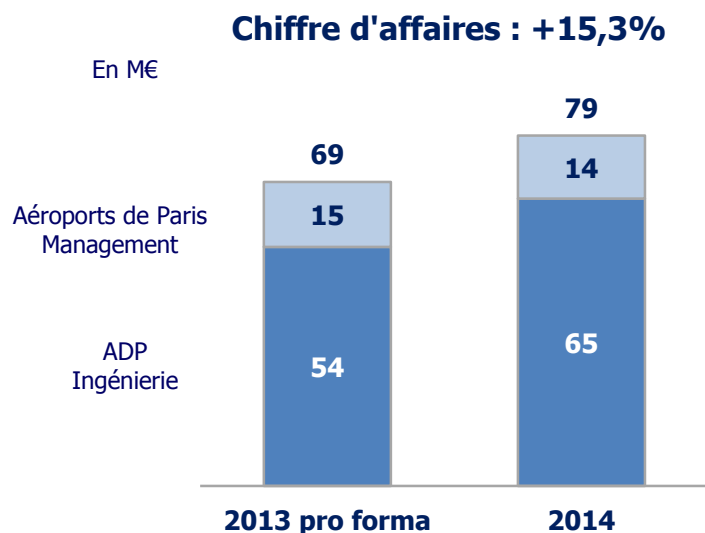
Plate forme	Produit	Rôle ADP	Client	Projet	Mise en service	Surface (m ²)
Projets terminés						257 700
CDG	Diversification	Aménageur	IBIS	Extension hôtel	2011	8 600
ORY	Diversification	Aménageur	Compass	Local d'activité	2011	4 250
CDG	Diversification	Aménageur	Divers	Bureaux	2011	1 300
ORY	Diversification	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
CDG	Aéroportuaire	Aménageur	Sodexi	Fret	2014	9 000
Projets en cours (mise en service avant 2015)						77 900
CDG	Diversification	Investisseur	Divers	Bureaux	2015	700
CDG	Diversification	Aménageur	Divers	Entrepôt	2015	1 000
CDG	Aéroportuaire	Aménageur	DHL	Entrepôt et bureaux	2015	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⁽¹⁾ : 320 000 - 360 000						

⁽¹⁾ 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

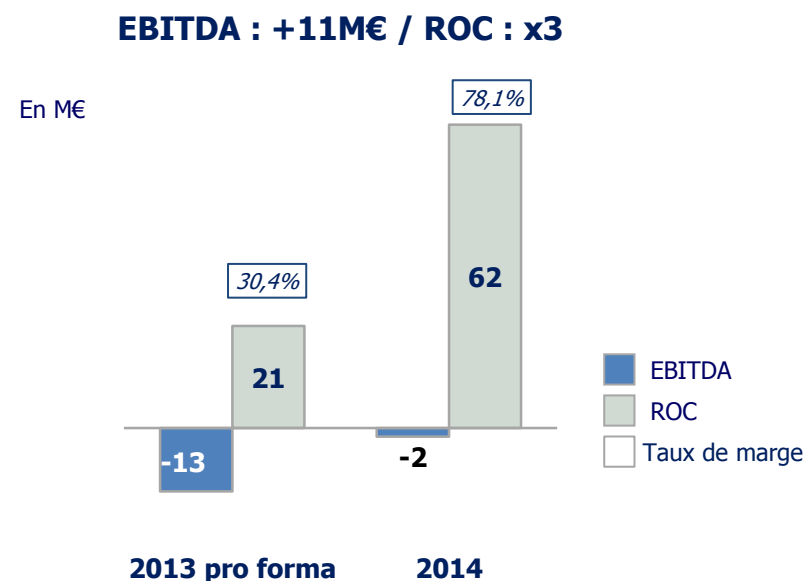
Compte de résultat



CA ADP Ingénierie (+20,2%) : +11M€

- Nouveaux projets, notamment le nouveau siège social d'Aéroports de Paris
- Carnet de commandes 2015 – 2019 : 83 M€

CA Aéroports de Paris Management (-2,7%) : -1M€

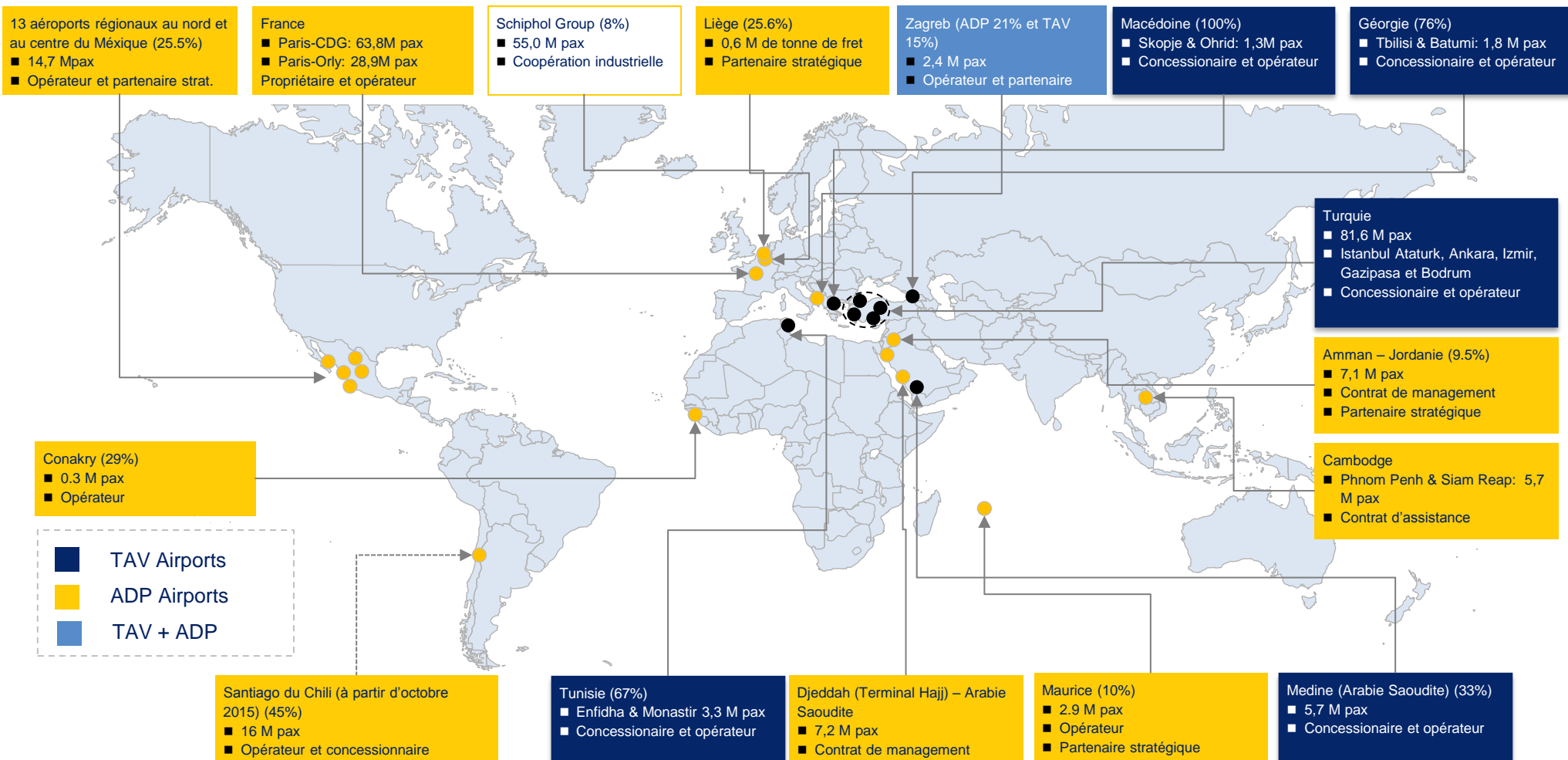


Forte croissance de l'EBITDA et du ROC

- Maîtrise des charges courantes
- Forte contribution des sociétés mises en équivalence opérationnelles (TAV Airports, TAV Construction et Schiphol Group) : +86,9% à 64M€

International et développements aéroportuaires

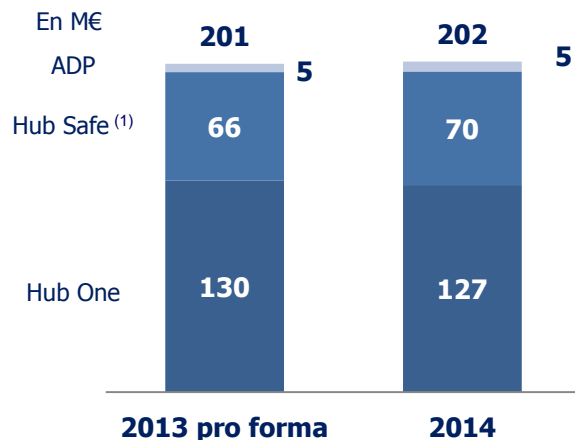
Présence internationale



Autres Activités

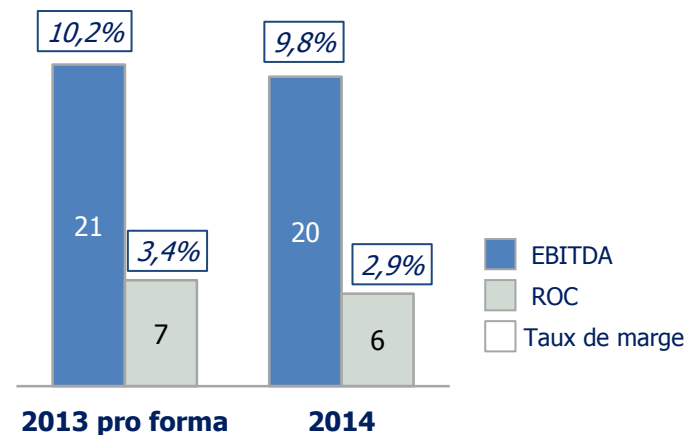
Compte de résultat

Chiffre d'affaires : +0,5%



EBITDA : -3,7% / ROC : -12,6%

En M€



Hub One (-2,1%) : -3M€

- Division télécom : +2M€
- Division mobility : -4M€

Hub Safe ⁽¹⁾ (+4,7%) : +4M€

- Revalorisation tarifaire

Hub One :

- ROC +1M€

Hub Safe

- ROC +1M€

⁽¹⁾ Anciennement « Alyzia Sûreté »



Avertissement

Cette présentation 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.

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 2014, Aéroports de Paris a accueilli près de 93 millions de passagers sur Paris-Charles de Gaulle et Paris-Orly, 2,2 millions de tonnes de fret et de courrier et plus de 41 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 2014, le chiffre d'affaires du Groupe s'est élevé à 2 791 millions d'euros et le résultat net à 402 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 – B. Pellarin / A. Leduc / D. Boy de la Tour/ E.Luider / Carré Noir