



Résultats annuels 2013

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

2013, une année marquée par l'amélioration de tous les fondamentaux du Groupe

Résultats 2013

- **Progressions soutenues** du CA (+4,3%), de l'EBITDA (+4,7%) et du ROC (+4,0%)
- **Baisse du Résultat Net Part du Groupe** avec ressaut marqué en 2014
- **Taux de distribution maintenu à 60%** du Résultat Net Part du Groupe*

Développement

- **Poursuite de la hausse du CA/PAX****
+5,3% à 17,7€
- **Lancement de Cœur d'Orly**
- **Très bonne performance de TAV Airports et Construction**

Discipline financière

- **Maîtrise des OPEX**
+2,7% de progression des charges courantes ADP SA
- **Maîtrise des CAPEX**
-94M€ sur le plan d'investissements
- **Choix d'une exigence de rentabilité** lors des appels d'offres internationaux

Engagement

- **Efforts récompensés en matière de qualité de service**
Taux de satisfaction globale de 88,0% (+5,6pts depuis 2007)
- **Amélioration de notre positionnement dans les classements RSE**
14^{ème} (vs. 39^{ème}) du classement mondial Global 100

* Soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale des Actionnaires

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

Progressions soutenues du chiffre d'affaires et de l'EBITDA dans un contexte de croissance du PIB France de 0,3% en 2013

- **Trafic record à Paris : +1,7% à 90,3 M pax**
(international hors Europe : +3,6%)
 - Paris-CDG : +0,7% à 62,0 M pax
 - Paris-Orly : +3,8% à 28,3 M pax
- **Activités non-régulées en forte croissance**
 - CA/PAX : +5,3% à 17,7€
 - MEE opérationnelles* : +12,5% à 43 M€
- **Charges courantes ADP SA maîtrisées**
 - +2,7% (+1,5% hors impacts épisodes neigeux)
- **RNPG** impacté par :**
 - Entrée en vigueur en 2013 de nouvelles taxes
 - Dernière année de forte hausse des dotations aux amortissements du CRE 2
 - Impact non reconductible de la provision liée au projet de plan de départs volontaires

| En M€ | 2013 | 2013 / 2012 ¹ |
|-------------------------------------|-------|--------------------------|
| Chiffre d'affaires | 2 754 | +4,3% |
| EBITDA | 1 075 | +4,7% |
| ROC (y compris MEE opérationnelles) | 680 | +4,0% |
| Résultat net part du Groupe | 305 | -10,0% |

¹ Pour les comptes annuels 2012 pro forma [voir slide 29](#)

* Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence opérationnelles

** Résultat net part du Groupe. [Voir slide 20](#)

Qualité de service : efforts d'Aéroports de Paris récompensés en 2013

+5,6 points de satisfaction depuis 2007 : tous les terminaux sont en progression



Performance en RSE* et réduction de notre empreinte environnementale reconnues

- **Notation extra-financière** Groupe en progression** : 3+ en 2012 vs. 3 en 2010
- **Niveau 3 de l'Airport Carbon Accreditation** pour Paris-Charles de Gaulle et Paris-Orly
- **ADP, 14^{ème} au classement mondial « Global 100 »** contre 39^{ème} en 2012
- **Bonne représentation dans les indices de référence :**



*Responsabilité Sociétale d'Entreprise

**Notation sollicitée réalisée par VIGEO tous les deux ans, barème allant de 1 (notation la plus basse) à 4+ (notation la plus élevée)

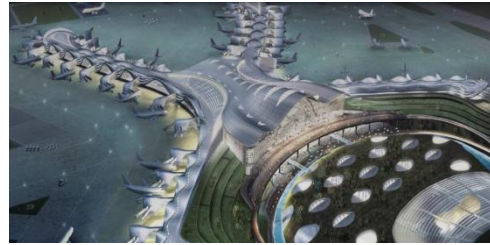
Actualité internationale riche pour les filiales et les participations du groupe ADP en 2013

Closing financier relatif à la concession de l'aéroport de Zagreb

ADPM et TAV Airports



Lancement de la construction du nouvel aéroport international d'Abu Dhabi (27 Mpax) par **TAV Construction**



Mise en service du satellite A (100% A380) de l'aéroport de Dubaï désigné par **ADPI**



Mise en service du nouveau terminal de l'aéroport d'Amman

ADPM



Design et mise en service du nouvel aéroport de l'île Maurice par **ADPI et ADPM**



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

Périmètre régulé

Optimisation des leviers de croissance

Amélioration du ROCE régulé en 2013 (2,9% en 2012)

Objectif 2015 : atteindre un niveau compris 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 :

- **Croissance du trafic : +1,7% en 2013**
Hypothèse 2014 : +2,0%
Hypothèse 2010-2015 : +1,9% à 2,9% / an en moyenne
- **Hausse des tarifs : +3,0% au 1^{er} avril 2013**
+2,95% au 1^{er} avril 2014 et IPC+2,2%+QDS au 1^{er} avril 2015
- **Maîtrise des OPEX : 26 M€ d'économies réalisées en 2013 grâce au plan de réduction des coûts**
Objectif 2012-2015 : croissance des OPEX* < 3% / an en moy.
Objectif 2015 : 71 à 81 M€ d'économies cumulées
- **Contrôle des CAPEX : 94 M€ d'économies en 2013**
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 € en 2013**
Objectif 2015 : CA/PAX à 19,0€
 - Optimiser les espaces commerciaux existants
 - Affiner de l'offre avec l'élargissement des gammes
 - Tirer profit du mix trafic favorable
- **Immobilier de diversification : 320 400 m² de projets dans le pipeline à fin 2013****
Objectif 2015 sécurisé
 - Préparer l'avenir avec les villes aeroportuaires Cœur d'Orly et Roissy-pôle
- **Développement à l'international :**
 - Très bonne performance de TAV Airports : trafic 2013 : +16,7% et 2014^e : entre +10,0% et +12,0%
 - Projets en préparation à La Guardia et à Santiago



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

* Maison mère : ADP SA

** Voir slide 41, dont 276 000 m² pour l'immobilier de diversification



2014-2015 : améliorer l'offre pour accroître le CA/PAX*

Enrichir l'offre
luxe grâce à la
refonte de
l'offre de la
jetée du 2E

Concevoir un véritable « vaisseau amiral » avec
accent sur les marques françaises :

- **Création de 4 boutiques exceptionnelles** pour Chanel, Cartier, Dior et Hermès
- **Introduction de concepts innovants** : 1^{ère} mondiale avec une boutique Moët Hennessy
- Développer les **ventes exceptionnelles**

Affirmer la jetée du 2E
comme la locomotive
des commerces
d'ADP en termes de
CA/PAX

Élargir les
gammes vers
des produits
plus
accessibles

- **Renforcer et compléter le portefeuille de marques** Beauté et Mode & Accessoires
- **Développer l'offre souvenirs** avec de nouveaux concepts : 1^{ère} boutique M&M's Store Paris

Capter la croissance
de nouveaux
faisceaux prometteurs
(Asie du Sud-Est) et
élargir notre clientèle

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



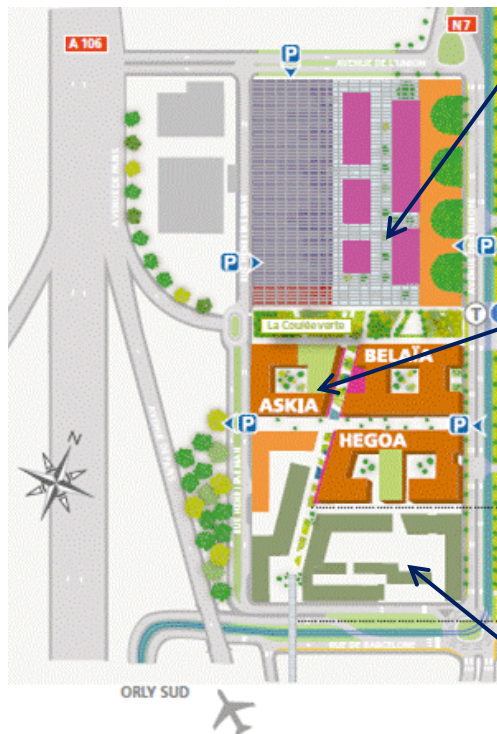
2014-2015 : préparer l'avenir avec le lancement du projet de ville aéroportuaire « Cœur d'Orly »

1^{ère} étape du projet lancée en octobre 2013 :

- 160 000 m² sur près de 13,5 ha
- Partenariat ADP (50%) et groupement Altarea-Cogedim et Foncière des Régions (50%)
- 1^{er} immeuble : Askia

Projet s'inscrivant dans le **renouveau de la plateforme** :

- Construction d'une véritable « **ville aéroportuaire** »
- Jonction** entre les terminaux Sud & Ouest et **Jetée Est** d'Orly Sud
- Amélioration de la desserte** :
 - Nouvelle ligne de tramway (T7) ouverte en 2013
 - Future gare multimodale dans le cadre du Grand Paris



Pôle commerces : 41 000 m²

- Autorisation administrative obtenue (CNAC)
- Permis de construire en cours

Pôle bureaux : 70 000 m²

- Askia (19 500 m²) : T4 2015
- Belaïa (22 000 m²)
- Hegoa (26 000 m²)



Pôle hôtelier : 35 000 m²

- Permis de construire déposés
- Novotel, IBIS et IBIS Style

2014-2015 : développer l'approche Groupe pour mieux projeter notre savoir-faire et saisir les opportunités à l'international

Capitaliser
sur nos
atouts

et

Dégager des
synergies
« Groupe »

- **Réseau international bien établi** grâce à la présence de TAV, d'ADPM et d'ADPI depuis de nombreuses années
- **Expérience récente acquise lors d'appels d'offres majeurs**
- **Structuration d'une task force** au sein de la nouvelle direction internationale et des participations
- **Développement d'une logique intégrée** entre ADP, ses filiales et TAV Airports et Construction

Pour projeter notre savoir faire en ingénierie

- **Repositionnement d'ADPI :**
 - Développement d'une nouvelle approche commerciale
 - Spécialisation par métiers
- **Lancement de nouveaux projets :** Bahreïn, Zanzibar, ...

Pour saisir les opportunités en aéroportuaire

- **Santiago : ADP et Vinci**
 - Croissance dynamique du trafic portée par l'économie chilienne
 - Complémentarité groupes ADP et Vinci
- **La Guardia : ADP et TAV associés à GSIP*** (dépôts des offres prévues au T2 2014)

* Goldman Sachs Infrastructure Partners

2014-2015 : affirmer notre stratégie

| | | | | |
|--------------------------------------|---|--|--|---------------------|
| Notre ambition de moyen-terme | « Devenir le Groupe leader mondial de la conception, la construction et l'exploitation des aéroports » | | | |
| Nos atouts | Des infrastructures parisiennes de premier plan | Capacité à capter la croissance mondiale | Secteur en croissance et créateur d'emplois | |
| Nos objectifs intermédiaires | Optimisation de l'actif parisien | | Amélioration de notre savoir-faire à l'international | |
| Leviers | Discipline financière | Responsabilité sociétale | Marque | Politique active RH |





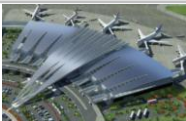


Résultats financiers

Edward ARKWRIGHT

Directeur général adjoint Finances, Stratégie et Administration

Forte contribution des activités aéronautiques, commerciales et immobilières à la croissance du CA et de l'EBITDA

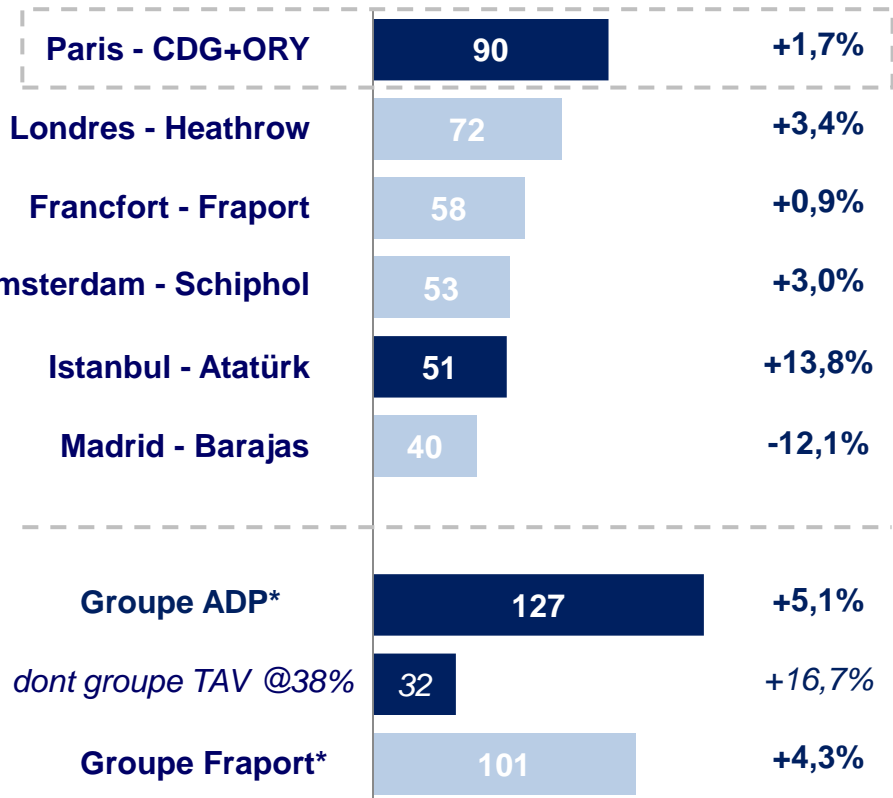
| En M€ / % | | Chiffre d'affaires | | EBITDA | | ROC (y.c. MEE opérationnelles) | | RNPG | |
|-------------------------------|--|--------------------|--------------|--------------|--------------|--------------------------------|--------------|------------|---------------|
| Activités Aéronautiques |  | 1 645 | +4,0% | 362 | +3,3% | 83 | -7,4% | | |
| Commerces et services |  | 949 | +5,1% | 546 | +8,1% | 452 | +9,1% | | |
| Immobilier |  | 265 | +5,0% | 160 | +7,1% | 117 | +6,5% | | |
| Participations Aéroportuaires |  | 15 | +13,0% | 0 | NA | 23 | -20,4% | | |
| Autres activités |  | 250 | +1,7% | 8 | -62,7% | 5 | -56,2% | | |
| TOTAL | | 2 754 * | +4,3% | 1 075 | +4,7% | 680 | +4,0% | 305 | -10,0% |

* Y compris éliminations inter-segments de -370 M€

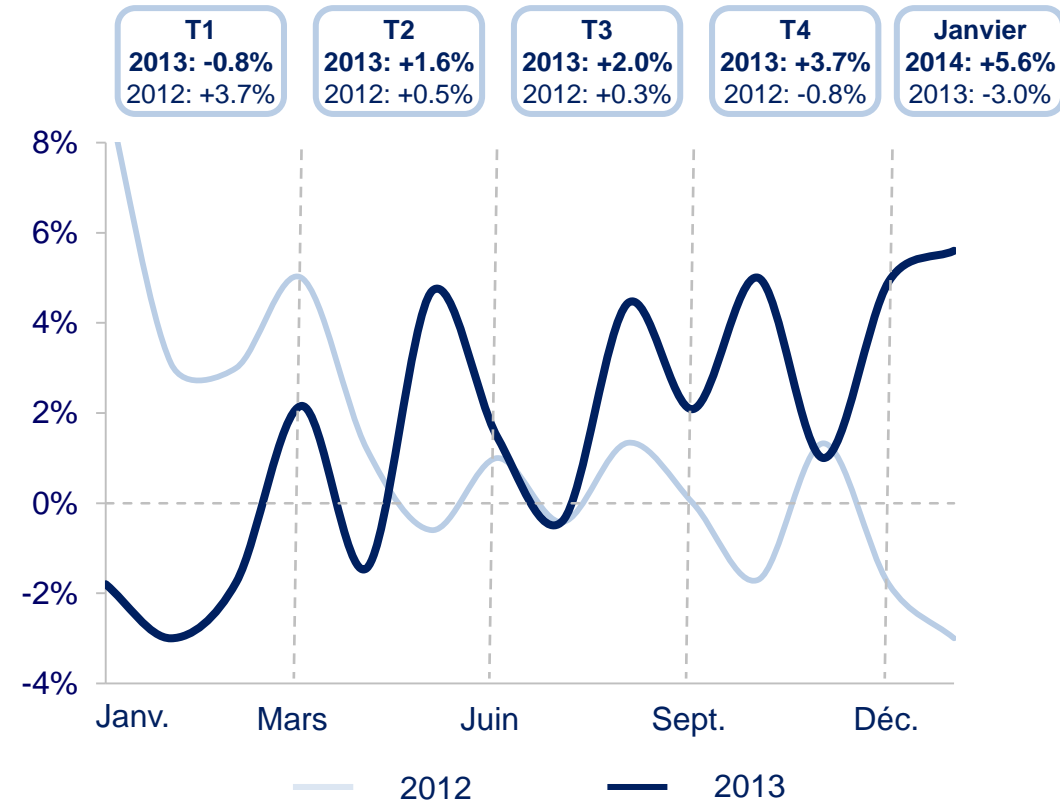
Tendance dynamique du trafic pour le Groupe ADP

ADP vs comparables

M pax 2013 / 2012



Évolution mensuelle du trafic ADP



* Trafic pondéré par le pourcentage de détention, voir slide 35

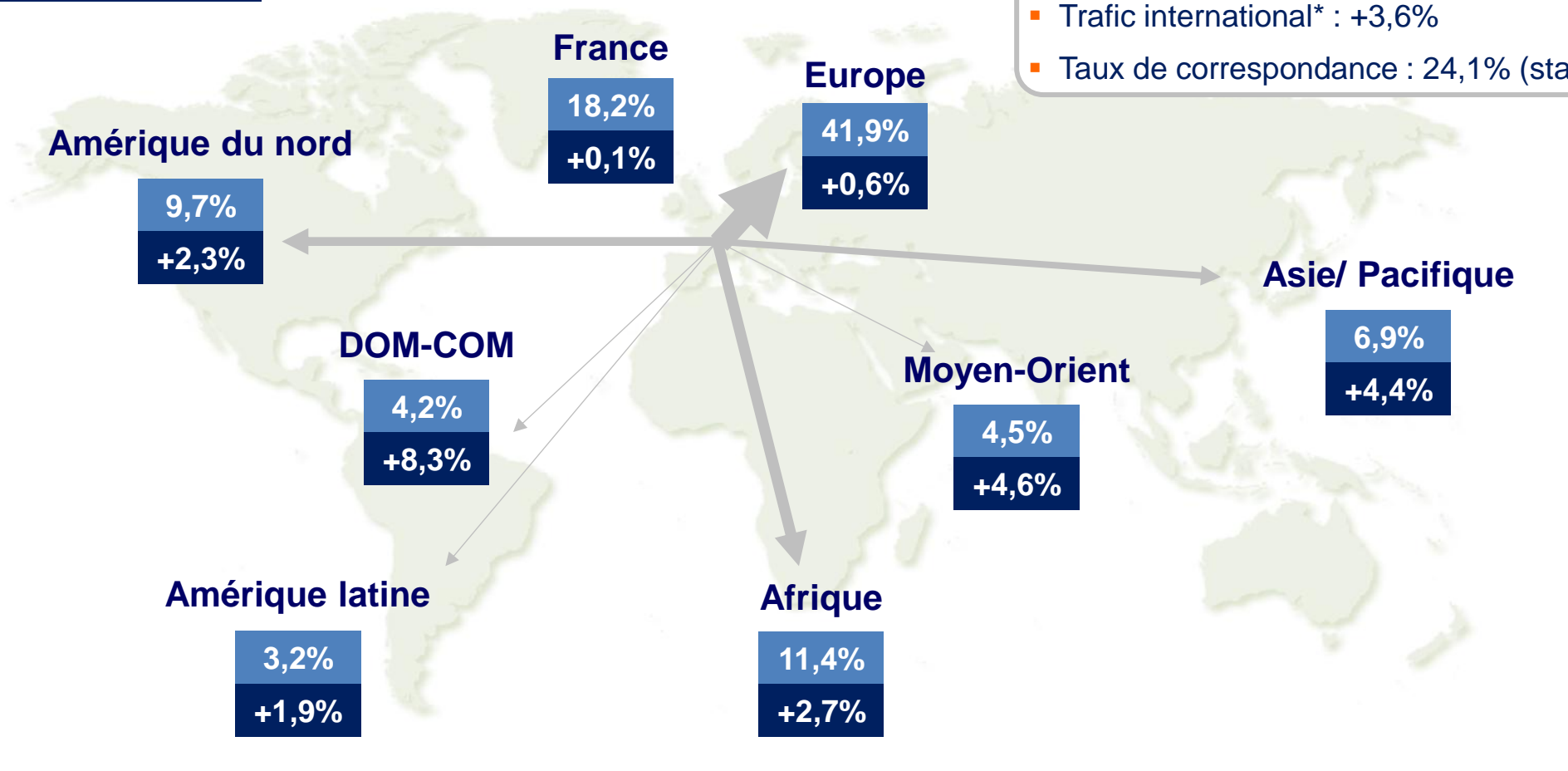
Mix trafic positif sur les aéroports parisiens

Le trafic international tire la croissance

% trafic total ADP

△ 2013 / 2012

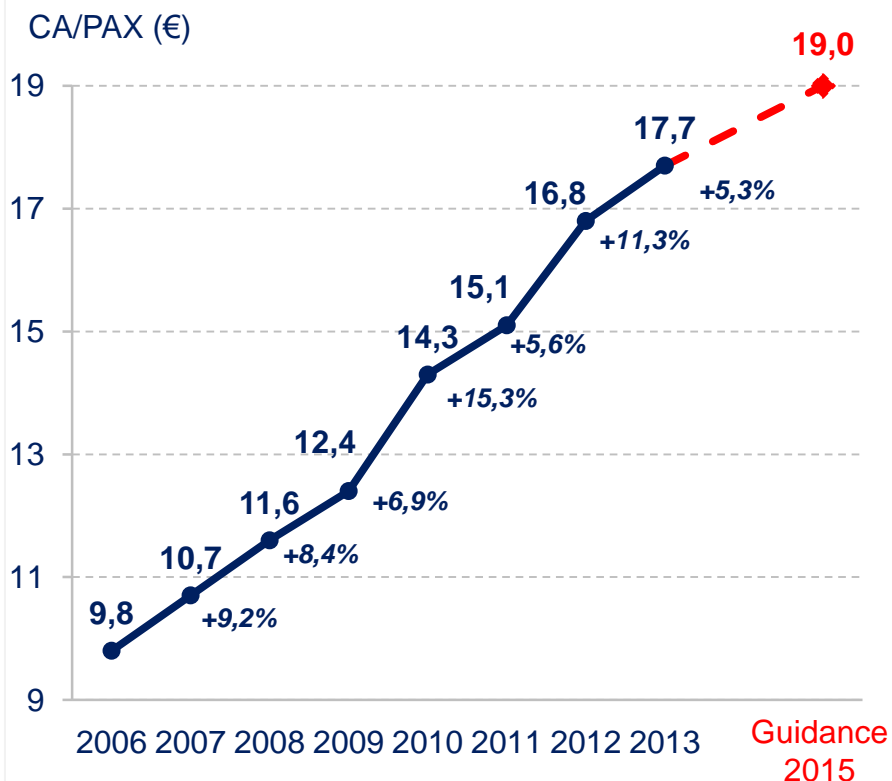
- Trafic total : +1,7%
- Trafic international* : +3,6%
- Taux de correspondance : 24,1% (stable)



* Hors France et Europe soit 39,9% du trafic total ADP

CA/pax en croissance de 5,3% à 17,7€ en 2013

Evolution constante et soutenue du CA/PAX* depuis 2006



Forte contribution des nouvelles infrastructures et des BRICs

CA/PAX Duty Free : +3,0% à 32,0€

- + Excellente performance de **Mode & Accessoires** (+15,1%) et **Gastronomie** (+15,4%)
- + **Trafic des faisceaux les plus contributeurs** en forte croissance : Russie +10,2% et Chine +5,6%
- + **Essor du trafic de faisceaux prometteurs** : Malaisie +74,4%, Thaïlande +7,7%, ...
- Impact négatif du renchérissement de l'euro

CA/PAX Duty Paid : +8,2% à 6,8€

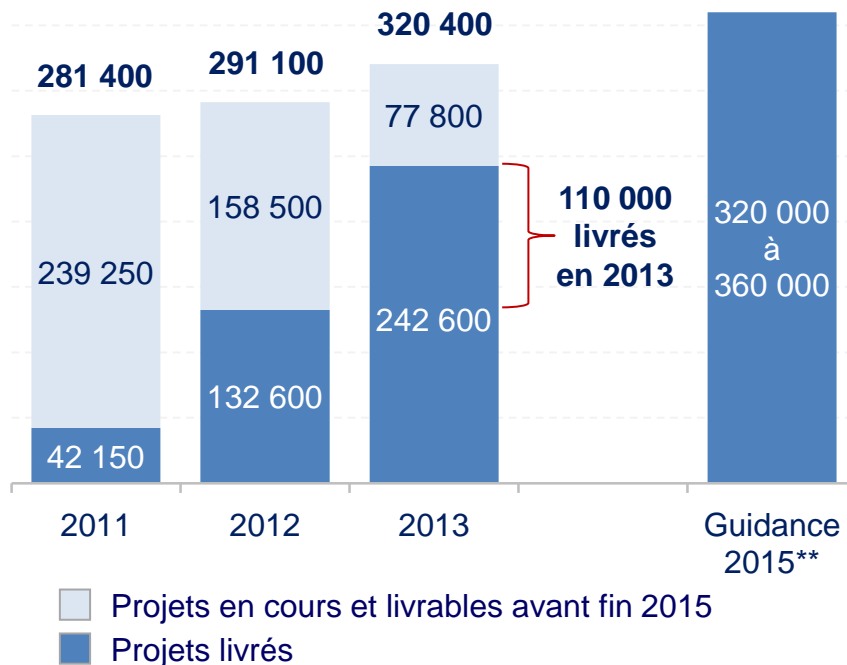
- + Nouvelle offre du 2F
- + Diversification de Relay vers le snacking et les souvenirs

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

Pipeline immobilier dynamique en 2013 : 110 000 m² livrés et guidance sécurisée

Evolution constante et soutenue du pipeline* depuis 2011...

Projets en m²



... portée par des projets diversifiés

Principale réalisation 2013 :

- Aéroville (Paris-Charles de Gaulle) : centre commercial de 110 000 m² développé par Unibail-Rodamco (ADP aménageur)

Principaux projets en cours et livrables avant fin 2015 :

- Hôtels (Paris-Charles de Gaulle) :
 - Citizen M (2014) : 230 chambres, 6 100 m²
 - Accor (2015) : 600 chambres, 27 000 m²
- Bureaux (Paris-Orly) : Askia (2015), 19 500 m²

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

- Logistique (Paris-Charles de Gaulle) : Bolloré Logistics (2015/2016), 37 500 m²

* Voir slide 41

** 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

Une contribution croissante de TAV Airports et TAV Construction

2013, une année record

TAV Airports :

- Trafic : +16,7% à 83,6 Mpax
- Chiffre d'affaires : +6,7% à 904 M€
- EBITDA : +16,2% à 381 M€
- RNPG : + 3,0% à 133 M€
- Dividendes : taux de distribution maintenu à 50% du RNPG

TAV Construction (comptes non-audités) :

- CA : +50,8% à 850 M\$
- RN : x4,7 à 29 M\$
- Backlog : 2 Mds\$

**Contribution de TAV Airports et TAV Construction :
+25,4% à 20,5 M€**

La quote-part de résultat net de TAV Airports est minorée du PPA

| TAV Airports | | 2012 Sur 7 mois* | 2013 Sur 12 mois |
|-----------------------|---------------|---------------------|---------------------|
| RNPG | @ 100% | 95 | 132 |
| PPA** | @ 100% | -62 | -108 |
| RNPG après PPA | @ 100% | 34 | 24 |

| TAV Airports | | 2012 Sur 7 mois* | 2013 Sur 12 mois |
|-------------------------------------|--------------|---------------------|---------------------|
| Quote-part de RNPG | @ 38% | 36 | 50 |
| Quote-part de PPA | @ 38% | -23 | -41 |
| Quote-part de RNPG après PPA | @ 38% | 13 | 9 |

| TAV Construction | | 2012 Sur 7 mois* | 2013 Sur 12 mois |
|---|-------|---------------------|---------------------|
| Quote-part de RN (pas de PPA) | @ 49% | 4 | 11 |
| Total quote-part de RNPG après PPA | | 16 | 20 |

* Prise en compte de TAV Airports à compter du 1^{er} juin 2012

** Price Purchase allocation : dotation aux amortissements de l'écart de réévaluation des MEE opérationnelles. Le PPA à 100% sera de 112 M€ en 2014 et de 117 M€ en 2015 (ces montants sont susceptibles d'évoluer notamment en fonction de l'évolution des prévisions de trafic)

Maîtrise des charges courantes : EBITDA en hausse de 4,7%

| En M€ | 2013 | 2013 / 2012* |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Chiffre d'affaires | 2 754 | +4,3% |
| Production immobilisée | 66 | +6,4% |
| Charges courantes | (1 757) | +3,4% |
| dont : | | |
| achats consommés | (133) | +15,4% |
| services externes | (682) | +1,6% |
| charges de personnel | (721) | +3,1% |
| impôts et taxes | (186) | -2,2% |
| autres charges courantes | (35) | +51,6% |
| Autres charges et produits | 12 | -49,1% |
| EBITDA | 1 075 | +4,7% |
| <i>EBITDA/CA</i> | <i>39,0%</i> | <i>+0,1 pt</i> |

- **Inflexion visible des charges courantes du Groupe au 2^{ème} semestre**

- S1 : +5,4%

- S2 : +1,4%

- **Impacts des épisodes neigeux :**

- Achats consommés : +12M€ (produits hivernaux)

- Services externes : +6M€

- Charges courantes du Groupe hors neige : +2,3%

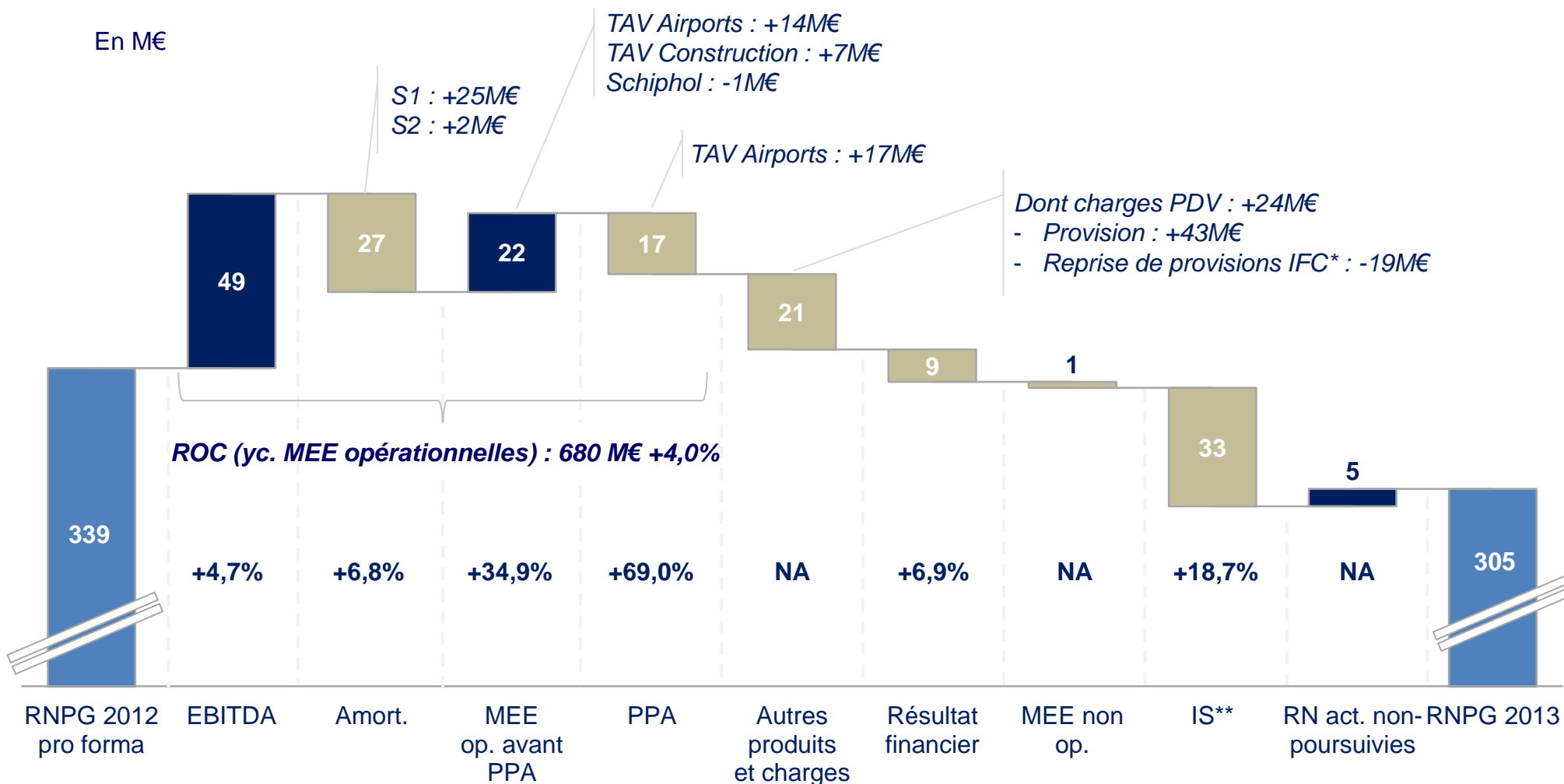
- **Charges de personnel : +22M€**

- Effectifs (ETP) : -0,1%

- **Autres charges et produits : impact favorable du litige Tri-bagage-Est de 2012 (+19M€) non reconduit en 2013**

Résultat net part du Groupe en baisse de 10,0%

Impact de la provision pour plan de départs volontaires et de la charge d'IS



* Indemnités de fin de carrière liées au plan de départs volontaires

** Dont notamment provision (6M€) en lien avec un risque de redressement fiscal à l'international, impact de la nouvelle taxe de 3% sur les dividendes (6M€) et relèvement du taux de contribution exceptionnelle de 5 à 10,7% (9M€)

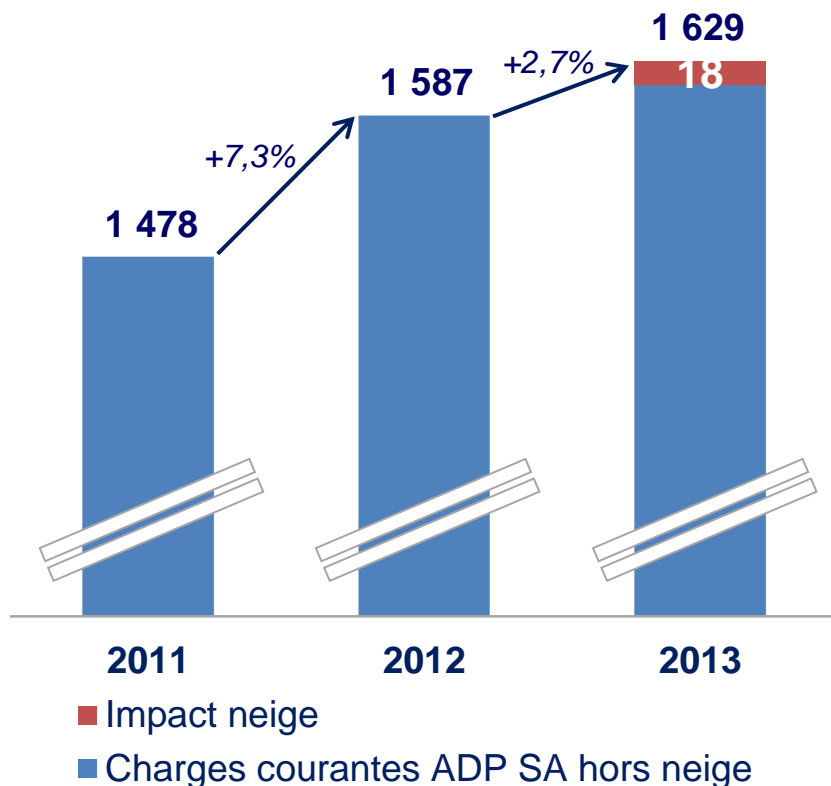


Plan d'efficacité et de modernisation

Premiers effets visibles sur les charges courantes ADP SA en 2013

Evolution des charges courantes ADP SA

En M€



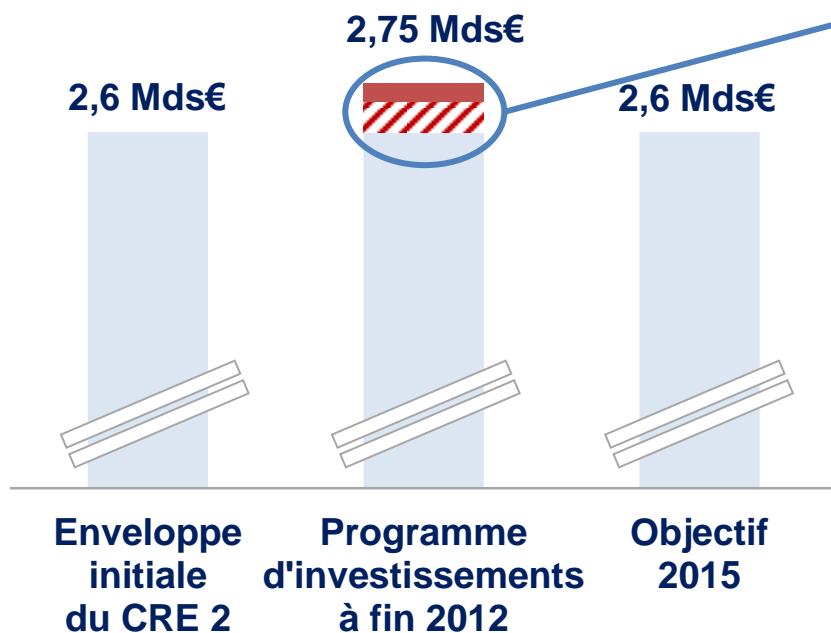
- **Poursuite du plan d'économies :**
 - 46 à 51M€ d'économies cumulées prévues en 2014 dont 26 M€ réalisées en 2013
- **Prochaine étape : mise en place du plan de départs volontaires de 370 postes**
 - Mise en application dès le T2 2014
 - Provisionné en 2013
 - Plan de recrutement associé : 120 personnes accueil et 60 personnes filières techniques

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

Maîtrise des investissements

94 M€ d'efforts réalisés en 2013 sur le programme d'investissements d'ADP SA

Programme d'investissements 2011-2015 ADP SA



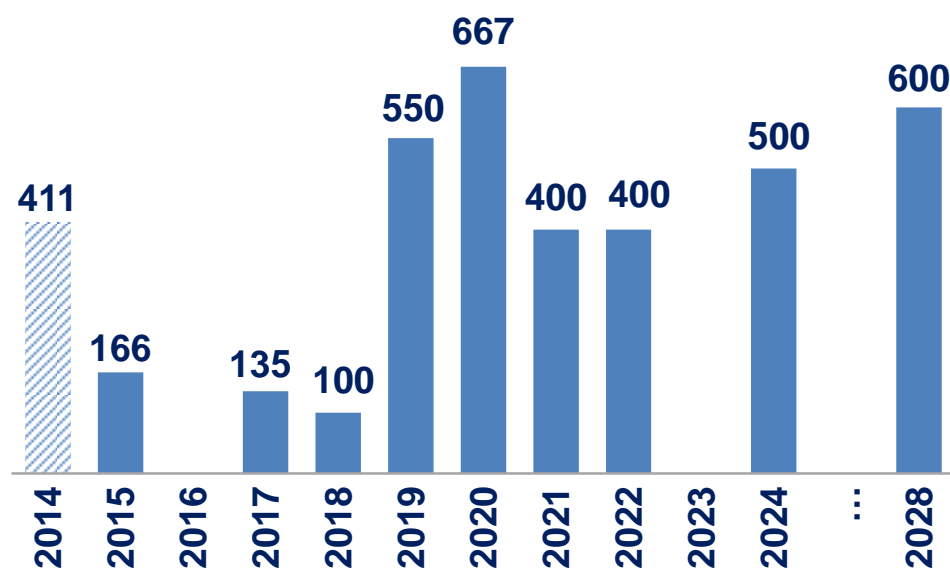
 Efforts réalisés en 2013

- 94 M€ d'efforts réalisés en 2013
- Ambition 2015 confirmée de revenir à l'enveloppe initiale du CRE 2

Situation financière solide au 31 décembre 2013

Echéancier de la dette

En M€



■ Capital hors intérêts, au 31 décembre 2013*

▨ Emprunt obligataire de 411 M€ (6,375%) remboursé le 24 janvier 2014

- Dette nette : 3,0 Mds€
 - 84% de la dette est à taux fixe**
 - Maturité moyenne : 7,8 ans
 - Coût moyen : 3,2 % vs 3,4 % à fin 2012
 - Gearing : 78% vs 81% à fin décembre 2012***
- Rating A, perspective stable (S&P)
- Émission d'un emprunt obligataire à 15 ans de 600 M€ en juin 2013 au taux nominal de 2,75%

* Valeurs nominales, après couverture de change

** Après prise en compte des couvertures de change

*** Pro forma



Enjeux et perspectives

Augustin de Romanet
Président-directeur général

Enjeux 2014

1

Poursuivre la discipline financière et une gestion active de la politique de ressources humaines

2

Déployer notre nouvelle ambition au service de nos clients passagers et compagnies aériennes

3

Garantir une desserte de qualité grâce au lancement du projet CDG Express

4

Assurer le développement de demain par la préparation du prochain CRE et du plan stratégique

Prévisions 2014 et rappel des objectifs 2015 du Groupe Aéroports de Paris

Prévisions 2014

- **Trafic** : hypothèse d'une croissance de 2,0% par rapport à 2013
- **EBITDA** : croissance supérieure à celle du trafic
- **RNPG*** : ressaut marqué par rapport à 2013

Rappel des 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
- **Charges courantes de la maison mère** : progression limitée à moins de 3% par an en moyenne entre 2012 et 2015

* Résultat Net Part du Groupe



Questions & Réponses

ANNEXES

Pro forma 2012

Impacts de la modification de la norme IAS 19 :

| En M€ | 2012 Publié | 2012 pro forma | Δ | |
|--|----------------|-------------------|-----|---|
| Chiffre d'affaires | 2 640 | 2 640 | - | |
| EBITDA | 1 017 | 1 026 | +9 | Charges de personnel : -4 M€ (IAS 19 révisée), +14 M€ (changement de présentation) |
| ROC (y compris MEE opérationnelles) | 645 | 655 | +9 | |
| RO (y compris MEE opérationnelles) | 642 | 652 | +9 | |
| Résultat financier | (118) | (131) | -14 | Charges financières : -14 M€ (changement de présentation) |
| Impôts sur les résultats | (178) | (176) | +1 | Impact IAS 19 révisée |
| Résultat net part du Groupe | 341 | 339 | -3 | |

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

- 2,1 Md€* d'investissements sur le périmètre régulé
- Tarifs : inflation + 1,38% en moyenne par an

Perspectives de trafic

- Hypothèse d'une croissance annuelle moyenne du trafic de 1,9% - 2,9% sur 2010-2015**
- Un mécanisme d'ajustement lié au trafic revu en profondeur pour être moins volatile et moins contra-cyclique

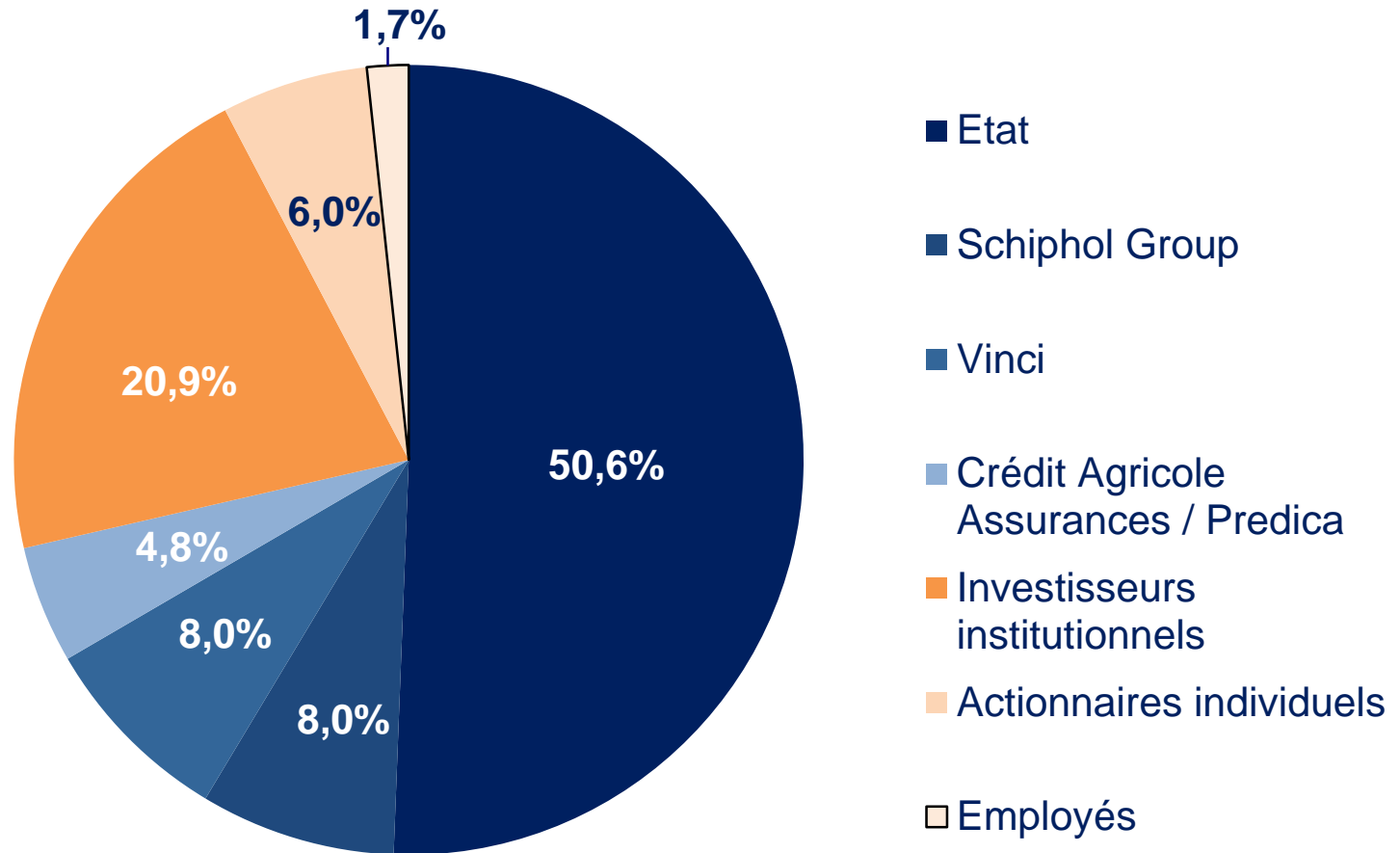
10 indicateurs liés à la qualité de service

- 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 2013

** Révisée en décembre 2012

Actionnariat du Groupe au 31 décembre 2013

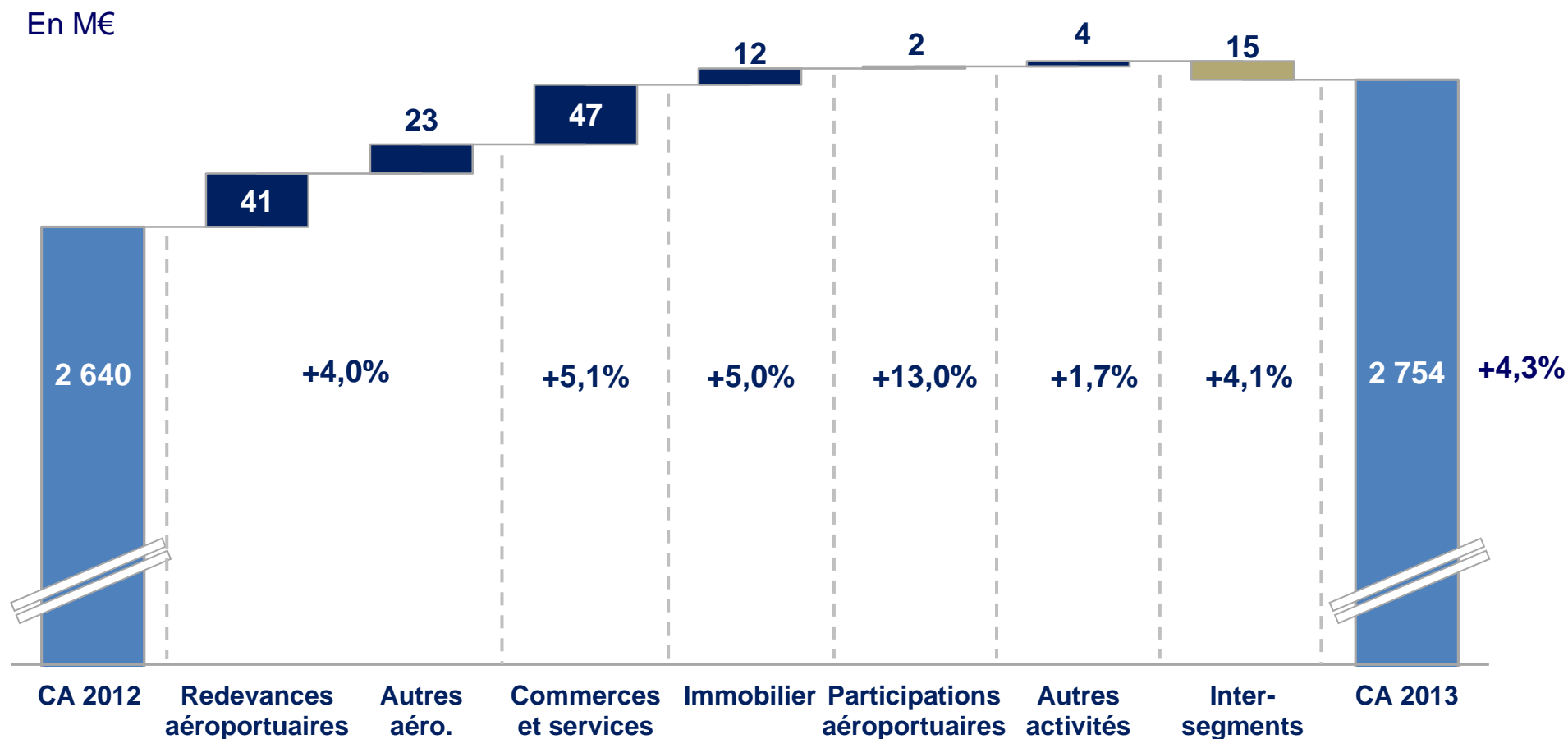


Compte de résultat détaillé 2013 du Groupe

| En M€ (sauf indication contraire) | 2012 Pro forma | 2013 | Δ 2013 / 2012 |
|--|-------------------|--------------|------------------|
| Passagers ADP (en M) | 88,8 | 90,3 | +1,7% |
| Chiffre d'affaires | 2 640 | 2 754 | +4,3% |
| EBITDA | 1 026 | 1 075 | +4,7% |
| Dotations aux amortissements | (410) | (437) | +6,8% |
| Quote-part de résultat des MEE opérationnelles | 38 | 43 | +12,5% |
| <i>Quote-part avant ajustements liés aux prises de participation</i> | 63 | 85 | +34,9% |
| <i>Ajustements liés aux prises de participation</i> | (25) | (42) | +69,0% |
| ROC (y compris MEE opérationnelles) | 655 | 680 | +4,0% |
| Autres produits et charges opérationnels | (3) | (24) | NA |
| RO (y compris MEE opérationnelles) | 652 | 657 | +0,8% |
| <i>Résultat financier</i> | (131) | (140) | +6,9% |
| <i>Impôt sur les bénéfices</i> | (176) | (209) | +18,7% |
| Résultat net part du Groupe | 339 | 305 | -10,0% |

Chiffre d'affaires en hausse de 4,3%

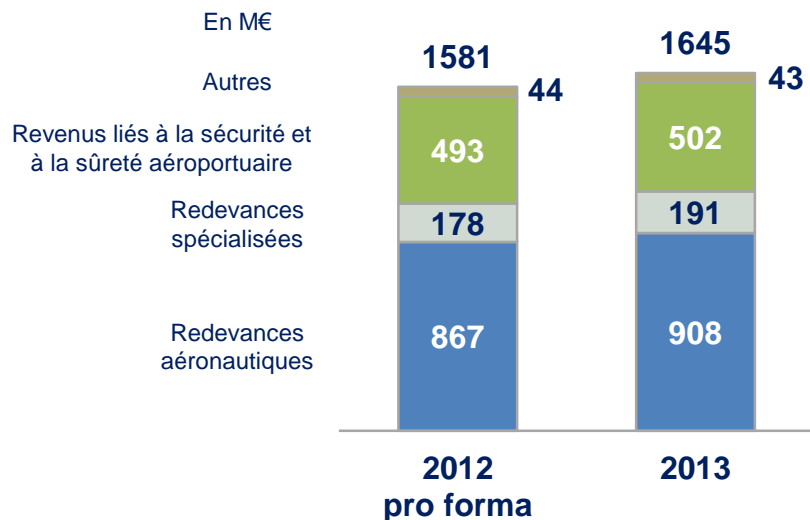
Forte croissance des activités aéronautiques, des commerces et de l'immobilier



Activités Aéronautiques

Compte de résultat

Chiffre d'affaires: +4,0%



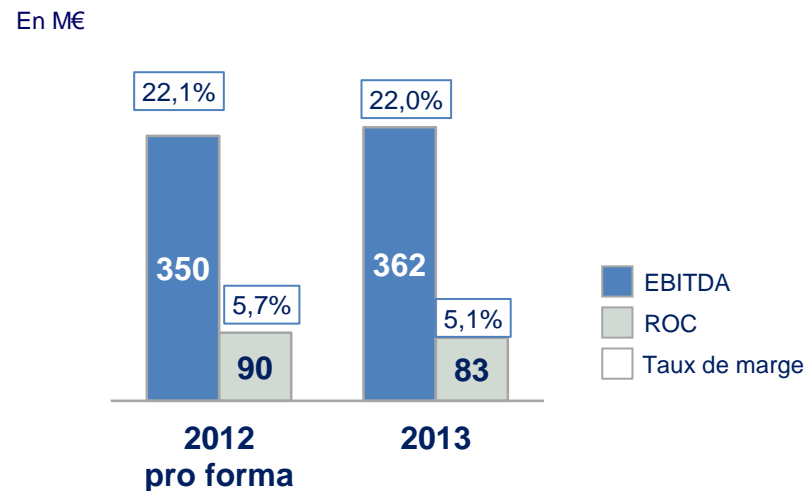
Redevances aéronautiques (+4,8%) : +41M€

- Tarifs : +27M€
- Trafic (dont évolution du mix) : +16M€
- Incitation tarifaire: -2M€

Redevances spécialisées (+7,5%) : +13M€

- Dégivrage : +10M€

EBITDA: +3,3% / ROC : -7,4%



EBITDA en hausse et ROC en baisse :

- Opérations hivernales du 1^{er} trimestre (achats de produits hivernaux +12M€, sous-traitance +6M€ soit impact EBITDA -7M€ y compris hausse de la redevance dégivrage)
- Dotations aux amortissements (+7,0%): impact nouvelles installations (satellite 4 et liaison AC)

EBITDA/CA (%) stable

Activités Aéronautiques

Trafic Groupe par plateforme

| | Part ADP ⁽¹⁾ | Trafic pondéré (M pax) | Δ 2013 / 2012 | |
|---------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------|------------------|--------|
| Groupe ADP | Paris (CDG + Orly) | @ 100% | 90,3 | +1,7% |
| | Aéroports régionaux Mexique | @ 25,5% ⁽²⁾ | 3,4 | +5,5% |
| | Djeddah - Hajj | @ 5% | 0,3 | -18,9% |
| | Amman | @ 9,5% | 0,6 | +4,0% |
| | Maurice | @ 10% | 0,3 | +3,5% |
| | Conakry | @ 29% | 0,1 | -9,6% |
| Groupe TAV | Istanbul Atatürk | @ 38% | 19,5 | +13,8% |
| | Ankara Esenboga | @ 38% | 4,2 | +17,9% |
| | Izmir | @ 38% | 3,9 | +9,1% |
| | Autres plates-formes ⁽³⁾ | @ 38% | 4,2 | +40,9% |
| Total Groupe | | 126,8 | +5,1% | |
| Contrats de management ⁽⁴⁾ | | 11,0 | +13,1% | |

1) Directe ou indirecte

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

3) Médine (depuis Juillet 2012), Tunisie, Géorgie et Macédoine. A périmètre constant, incluant le trafic de Medine pour le premier semestre 2012, le trafic des autres plateformes du Groupe TAV serait en hausse de +8,6% en 2013 par rapport à 2012

4) Alger, Phnom Penh, Siem Riap



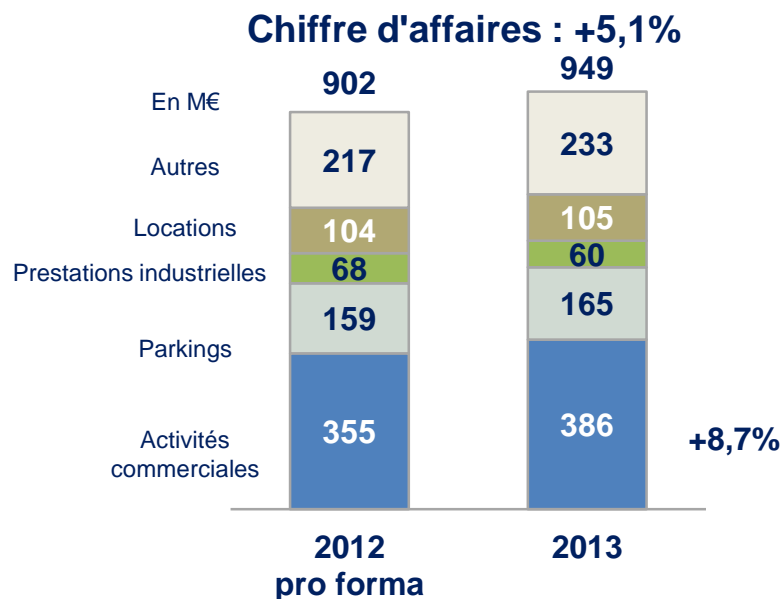
Activités Aéronautiques

Redevances aéronautiques

| En M€ | 2013 | Δ 2013 / 2012 |
|---------------------------------|------------|------------------|
| Redevances aéronautiques | 908 | +4,8% |
| Passager | 586 | +5,2% |
| Atterrissage | 196 | +2,3% |
| Stationnement | 127 | +6,9% |

Commerces et Services

Compte de résultat



Activités commerciales (+8,7%) : +31M€

- Boutiques en zone réservée (+7,8%) : +20M€
- Publicité (+17,4%) : +4M€

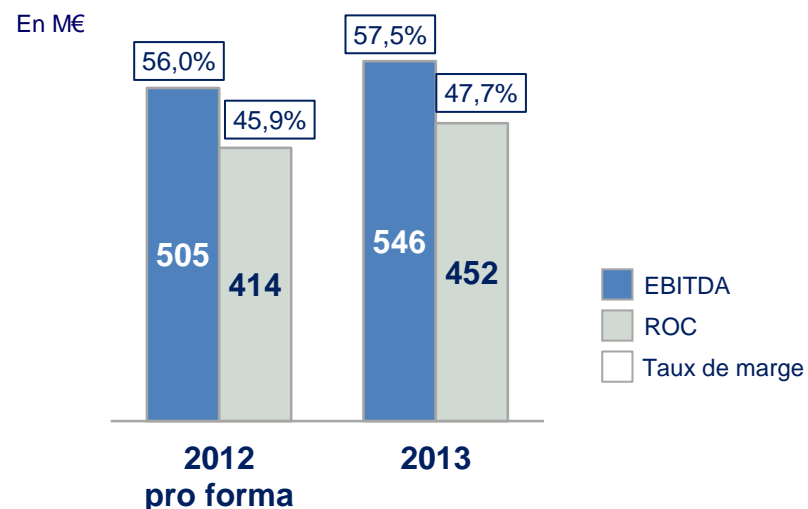
Parkings (+3,6%) : +6M€

- Augmentation de la fréquentation

Prestations industrielles (-11,6%) : -8M€

- Arrêt d'une centrale de cogénération

EBITDA : +8,1% / ROC : +9,1%



Fortes croissances de l'EBITDA et du ROC

- Maîtrise des charges courantes
- Dotations aux amortissements : +5,2%
- Mises en équivalence opérationnelles (JVs avec Lagardère et JCDecaux) : +26,8% à 9M€

EBITDA/CA (%) : +1,6 pt



Commerces et Services

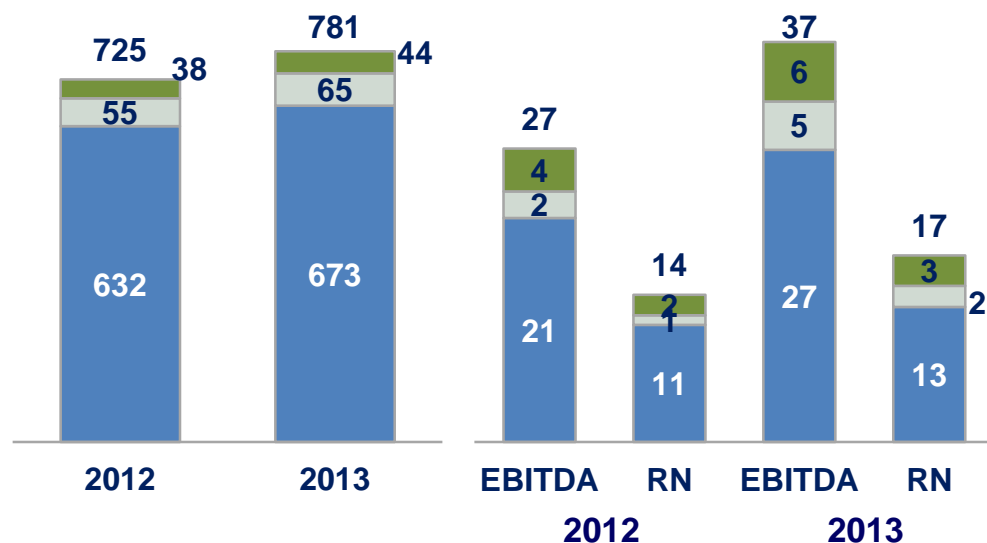
Zoom sur les coentreprises commerciales

Poursuite de la croissance du CA et de l'EBITDA...

Chiffre d'affaires : +7,8%

EBITDA : +36,6%
Résultat net : +26,8%

En M€



...sous l'effet notamment de l'ouverture du satellite 4 et de la liaison AC

SDA (JV distribution avec Lagardère) :

- Chiffre d'affaires en hausse de 6,5% porté par les activités Mode & Accessoire :
 - Ouvertures du S4 et Liaison AC
 - Hausse du CA/PAX
 - Amélioration du mix trafic

Relay

- Chiffre d'affaires en hausse de 16,4% porté par le succès de la stratégie de diversification de Relay vers le snacking et les souvenirs

Media ADP :

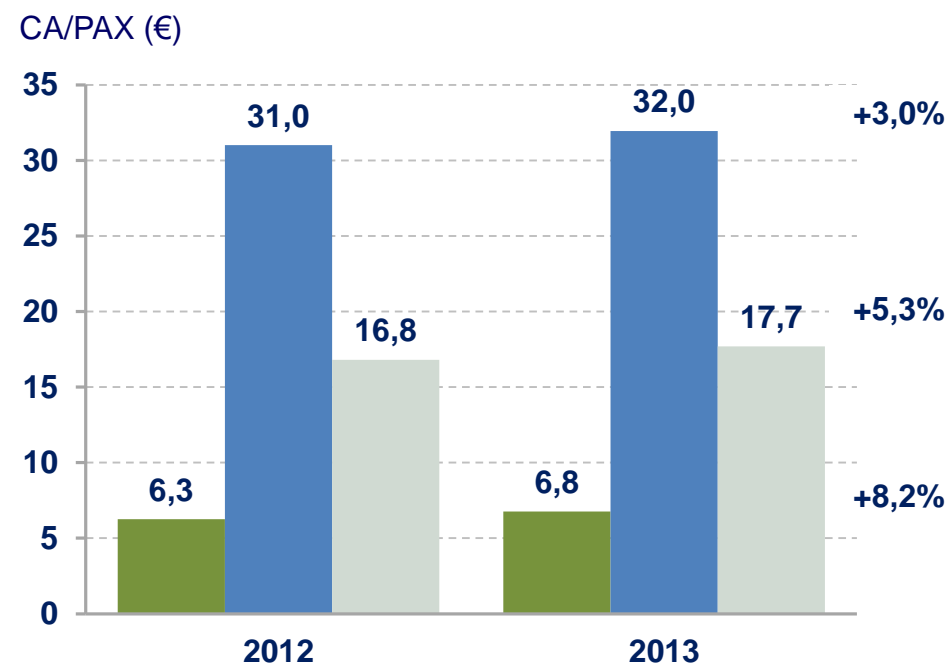
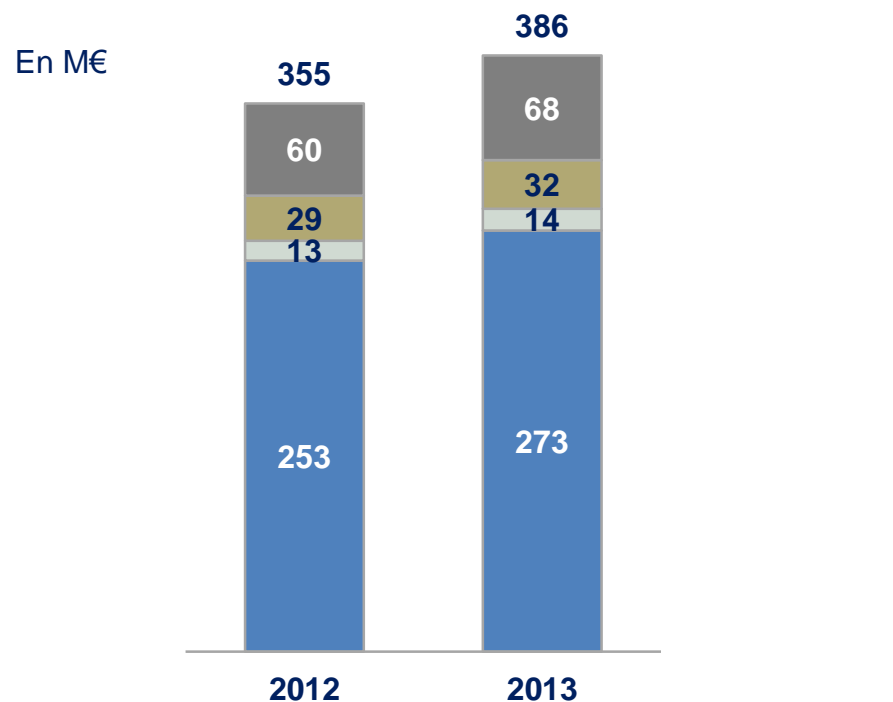
- Chiffre d'affaires en hausse de 16,4 % porté par l'activité digitale

Commerces et Services

Détail des loyers commerciaux et du CA/PAX

Activités commerciales: +8,7%

CA/PAX 2013 : +5,3% à 17,7€



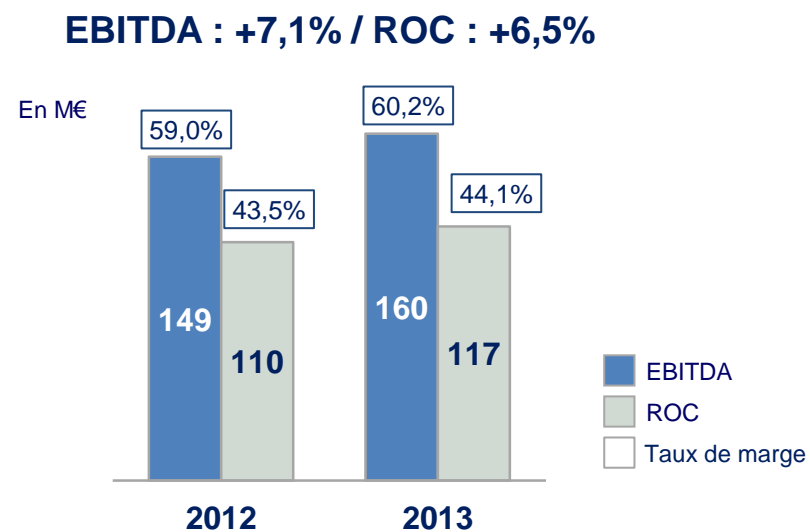
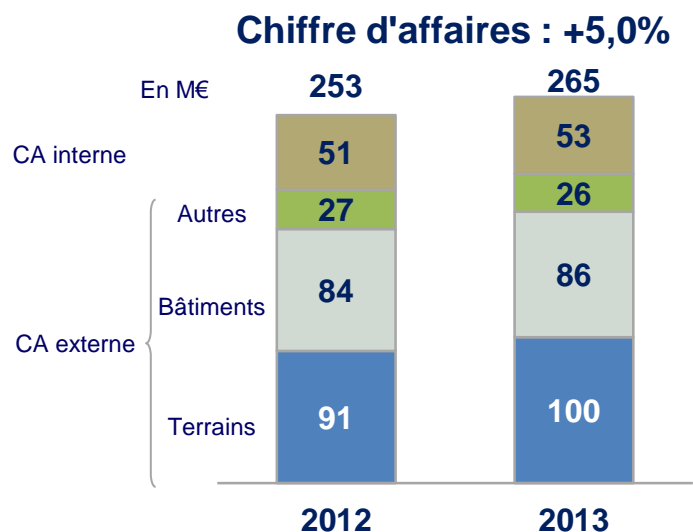
Loyers commerciaux

- Boutiques zone réservée
- Boutiques zone publique
- Bars & restaurants
- Autres

- Duty Paid
- Duty Free
- Total

Immobilier

Compte de résultat



CA externe (+5,4%) : +11M€

- Indexation des loyers : +6M€
- Nouvelles occupations: +7M€
- Résiliations : -6M€
- Autres effets : +4M€

CA interne (+3,3%) : +2M€

Forte croissance de l'EBITDA et du ROC

- Maîtrise des charges courantes
- Dotations aux amortissements : +8,9%

EBITDA/CA stable

Immobilier

Pipeline des projets au 31/12 : 320 400 m² mis en service d'ici à 2015

| Plate forme | Produit | Rôle ADP | Client | Projet | Mise en service | Surface (m ²) |
|--|-----------------|------------------------|--------------------|-----------------------------|-----------------|---------------------------|
| Projets terminés | | | | | | 242 600 |
| 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 | Aéolia | Local d'activité | 2012 | 20 000 |
| CDG | Diversification | Aménageur | Unibail | Centre commercial Aéroville | 2013 | 110 000 |
| Projets en cours (mise en service avant 2015) | | | | | | 77 800 |
| CDG | Aéroportuaire | Aménageur | Sodexi | Fret | 2014 | 9 000 |
| CDG | Diversification | Aménageur | Citizen M | Hôtel | 2014 | 6 100 |
| CDG | Diversification | Aménageur | Accor | Hôtels 3* | 2014 | 27 000 |
| CDG | Diversification | Aménageur | Brink's | Entrepôt | 2014 | 1 000 |
| CDG | Diversification | Investisseur | Divers | Bureaux | 2013 | 700 |
| CDG | Aéroportuaire | Investisseur | TCR Manustra | Zone de maintenance engins | 2013 | 5 700 |
| 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) | | | | | | 320 400 |
| Projets en cours et livrables fin 2015 - début 2016 | | | | | | 37 500 |
| CDG | Diversification | Aménageur | Sogafro/SDV | Bureaux et entrepôts | 2015-2016 | 37 500 |
| Projets en préparation | | | | | | 65 300 |
| ORY/CDG | Div./Aéro. | Aménageur/Investisseur | - | Divers | 2016 | 45 300 |
| CDG | Diversification | Aménageur | Divers | Industrie | 2016 | 19 000 |
| CDG | Aéroportuaire | Investisseur | | Zone de maintenance engins | 2016 | 1 000 |
| 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

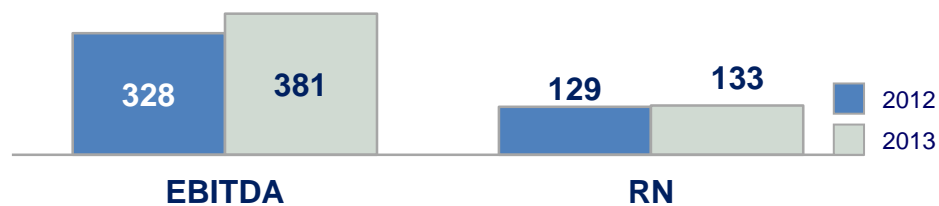


Participations aéroportuaires

Compte de résultat

| En M€ | 2012 | 2013 |
|---|------|------|
| ROC (y compris MEE opérationnelles), dont : | 29 | 23 |
| <i>Schiphol (MEE op.)</i> | 15 | 14 |
| <i>TAV Airports (MEE op.)</i> | 13 | 9 |
| <i>ADPM</i> | 2 | 2 |

TAV Airports à 100%

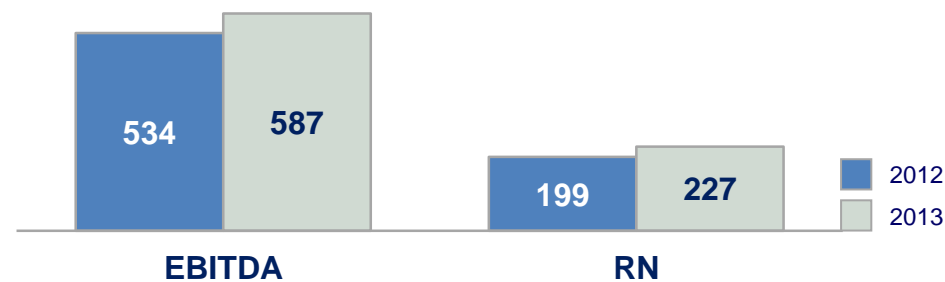


EBITDA : +16,2%

- Hausse du trafic de l'ensemble des plateformes

RN : +3,0%

SCHIPHOL à 100%



EBITDA : +9,8%

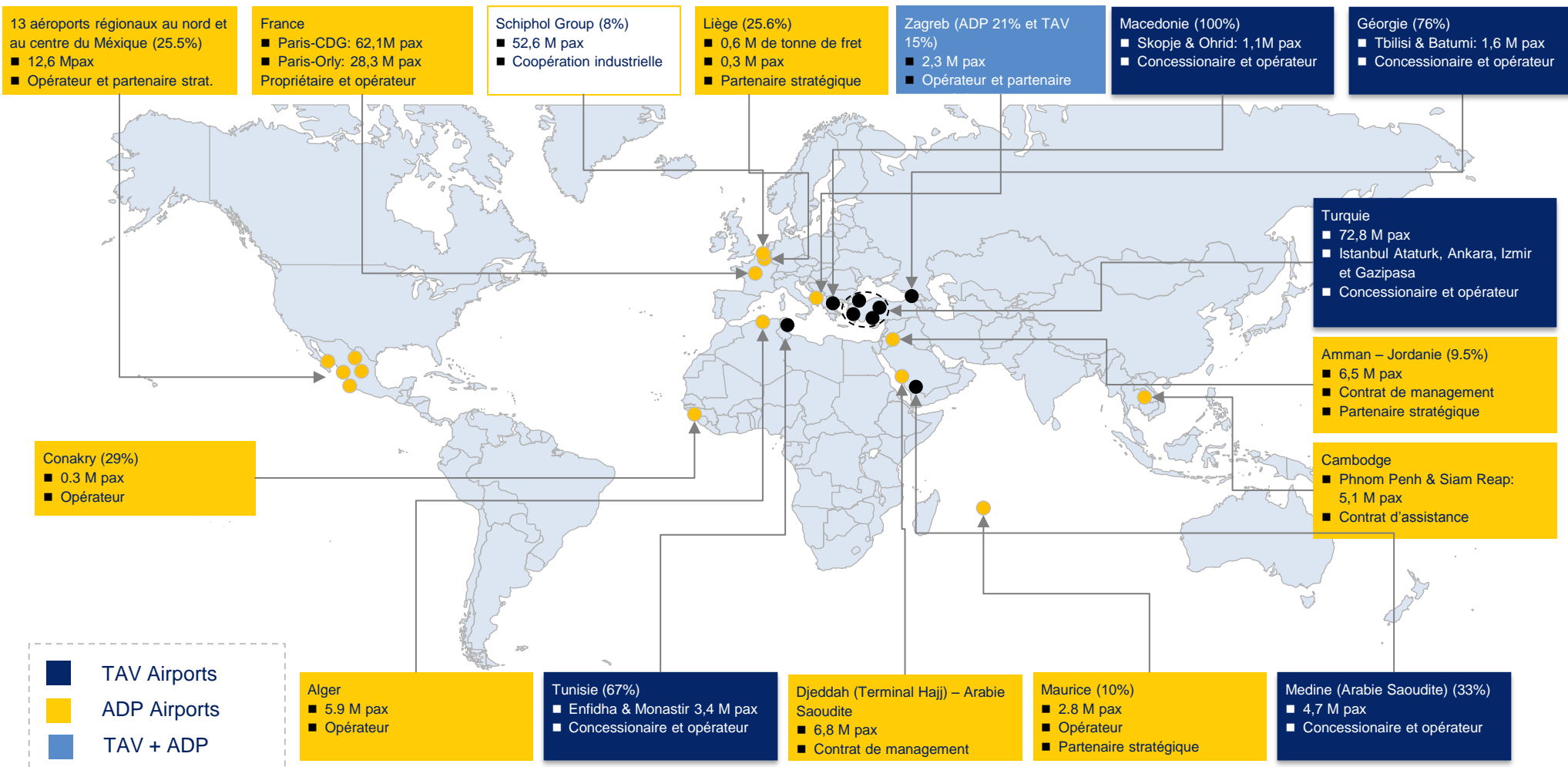
- Hausse du trafic et des commerces

RN : +14,5%

* Pour rappel, TAV Airports n'était pas consolidé dans les comptes au S1 2012

Participations aéroportuaires

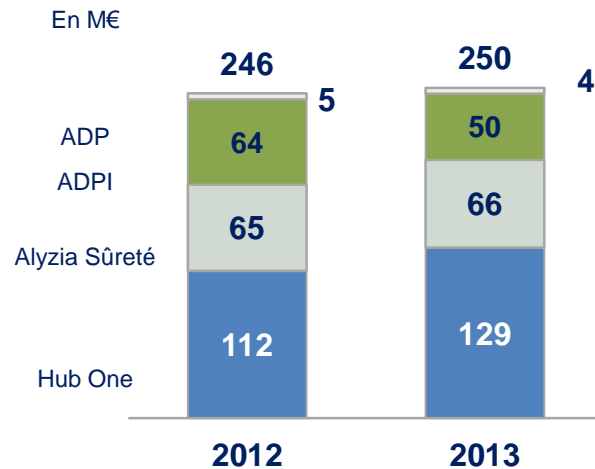
Présence internationale



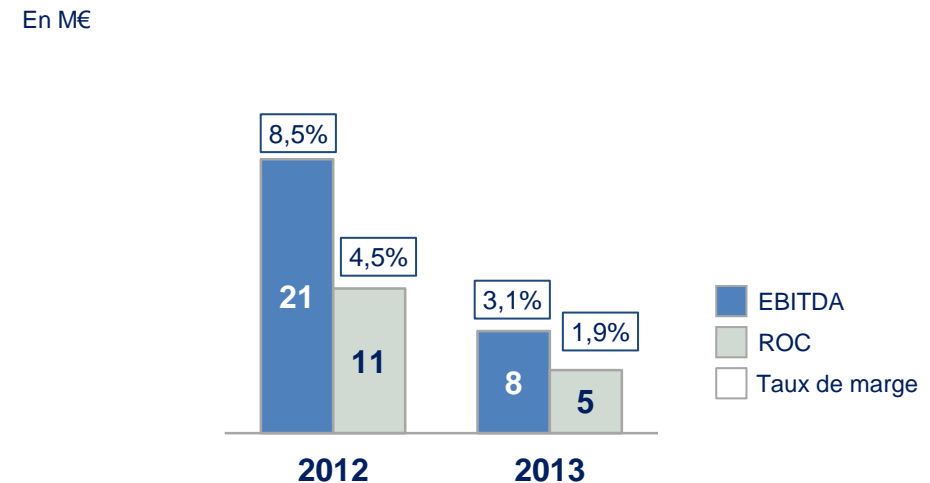
Autres Activités

Compte de résultat

Chiffre d'affaires : +1,7%



EBITDA : -62,7% / ROC : -56,2%



Hub One* (+15,9%) : +18M€

- Acquisition Nomadvance

Alyzia Sûreté (+1,6%) : +1M€

ADPI (-22,2%) : -14M€

- Carnet de commandes : 69M€

ROC : -6M€

- TAV Construction : +7M€ à 11M€
- ADPI : -13M€ à -13M€
- Hub One : -1M€ à 6M€
- Alyzia Sûreté: +1M€ 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 26 avril 2013 sous le numéro D.13-0437) 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