



Paris, le 16 février 2016

Communiqué financier

**Résultats annuels 2015 d'Aéroports de Paris en ligne avec les prévisions¹
Atteinte des objectifs 2011-2015**

Résultats annuels 2015² du groupe Aéroports de Paris :

- **Trafic des plates-formes parisiennes en ligne avec les hypothèses, à 95,4 millions de passagers (+ 3,0 %³), malgré l'impact des attentats de novembre, et dynamisme du trafic Groupe (+ 4,1 %)**
- **Bonne dynamique du chiffre d'affaires (+ 4,5 % à 2 916 millions d'euros) :** progression du produit des redevances aéronautiques et des activités commerciales sous l'effet de la progression du trafic et du CA/PAX⁴ (+ 8,4 % à 19,7 €), accompagnée d'une hausse d'activité des filiales internationales
- **EBITDA⁵ en progression de 6,8 % à 1 184 millions d'euros :** baisse des charges courantes de la maison-mère (- 0,3 %) grâce au plan d'économies et de modernisation
- **ROC en croissance de 6,8 % à 787 millions d'euros :** progression limitée des dotations aux amortissements (+ 2,5 %) et bonne performance des sociétés commerciales mises en équivalence, malgré l'impact de la dépréciation d'études liées aux projets de bureaux sur Cœur d'Orly
- **RNPG⁶ en hausse (+ 6,9 % à 430 millions d'euros) :** amélioration du résultat financier
- **Maintien du taux de distribution à 60 % du RNPG (dividende proposé de 2,61 €/action⁷ au titre de 2015 vs. 2,44 €/action au titre de 2014)**

Atteinte des objectifs de la période 2011-2015⁸, dont :

- **Croissance annuelle moyenne du trafic entre 2011 et 2015 de + 2,7 %** (en ligne avec les hypothèses)
- **Croissance de l'EBITDA 2015 par rapport à 2009 de + 34 %** (vs. + 30 % à 35 % attendus)
- **CA/PAX 2015 à 19,7 €** (vs. 19 € attendus)

Prévisions 2016 du groupe Aéroports de Paris :

- **Trafic :** hypothèse d'une croissance de + 2,3 % par rapport à 2015
- **Application en 2016 de la stabilité des tarifs prévue par le CRE 2016-2020 : + 0,0 %** par rapport à 2015
- **EBITDA consolidé : légère progression** par rapport à 2015, conforme à la trajectoire 2016-2020⁹ de croissance de l'EBITDA de 30 à 40 % en 2020 par rapport à 2014
- **Hausse du RNPG supérieure ou égale à 10 %** par rapport à 2015, y compris l'impact de la plus-value de la vente du siège social actuel
- **Maintien du taux de distribution à 60 % du RNPG**, versement d'un acompte sur dividende 2016 en décembre 2016

(en millions d'euros- sauf indication contraire)	2015	2014 ³	2015/2014
Chiffre d'affaires	2 916	2 791	+ 4,5 %
EBITDA	1 184	1 109	+ 6,8 %
Résultat opérationnel courant (yc MEE opérationnelles)	787	737	+ 6,8 %
Résultat opérationnel (yc MEE opérationnelles)	787	730	+ 7,8 %
Résultat financier	(106)	(115)	- 7,7 %
Impôts sur les bénéfices	(256)	(210)	+ 22,0 %
Résultat net part du Groupe	430	402	+ 6,9 %
CA/PAX (€)	19,7	18,2	+ 8,4 %

Augustin de Romanet, Président-directeur général d'Aéroports de Paris, a déclaré :

"Les résultats de l'année 2015 sont en ligne avec nos prévisions. 2015 fut marquée par l'atteinte de nos objectifs 2011-2015 et par la présentation de notre stratégie 2016-2020, Connect 2020.

Depuis 2011, nous avons placé la satisfaction de nos clients passagers et compagnies aériennes au centre de nos préoccupations et avons dépassé nos objectifs de qualité de service. Conformément à notre ambition, nous sommes devenus la référence européenne en matière de Responsabilité Sociétale d'Entreprise dans notre secteur.

Principal levier de développement, le trafic sur nos plates-formes parisiennes a été dynamique avec une croissance annuelle moyenne de 2,7 % entre 2011 et 2015. Notre stratégie pour les commerces a été couronnée de succès, avec un CA/PAX de 19,7 €, au-delà de notre objectif 2015 de 19 €. Notre discipline financière et notre robustesse opérationnelle ont conduit à une progression de l'EBITDA de 34 % depuis 2009 et à une croissance en 2015 du résultat net part du Groupe de 6,9 % par rapport à 2014.

L'année 2016 marque le début d'un nouveau cycle, avec le plan stratégique Connect 2020, dans la continuité de nos efforts d'optimisation, d'attractivité et de croissance. Sur la base d'une hypothèse de croissance du trafic de 2,3 %, nous prévoyons en 2016, par rapport à 2015, une légère progression de l'EBITDA, conforme à notre trajectoire 2016-2020 de croissance de l'EBITDA, et une hausse du résultat net part du Groupe supérieure ou égale à 10 %, comprenant notamment la plus-value de la vente de l'actuel siège social."

¹ Voir le paragraphe "Perspectives" du présent communiqué

² Les procédures d'audit ont été effectuées mais le rapport d'audit sur la certification des comptes est en cours d'élaboration. Les comptes présentés ci-après sont des projets de comptes.

³ Sauf indication contraire, les pourcentages concernent les données de l'année 2015 aux données équivalentes de 2014. Les comptes 2014 retraités sont présentés en annexes

⁴ Chiffre d'affaires des boutiques côté piste par passager au départ

⁵ Résultat opérationnel courant (ROC) (y compris sociétés mises en équivalence (MEE) opérationnelles) hors dotations aux amortissements et dépréciations d'immobilisations nettes de reprises

⁶ Résultat net part du Groupe

⁷ Soumis à l'approbation de l'Assemblée générale des actionnaires du 3 mai 2016. Pour mémoire, un acompte sur dividende au titre de 2015 de 0,76€/action a été versé en décembre 2015. En conséquence, le dividende au titre de 2015, versé en juin 2016, s'élevait à 1,91€/action sous réserve d'approbation de l'Assemblée générale des actionnaires

⁸ Objectifs diffusés par communiqué de presse du 20 décembre 2012 intitulé « Objectifs 2012 et 2015 », et communiqué de presse du 29 juillet 2015, disponibles sur le site Internet www.aeroportsdeparis.fr

⁹ Objectifs diffusés dans le communiqué de presse du 12 octobre 2015, disponible sur le site internet www.aeroportsdeparis.fr



Résultats annuels 2015 du groupe Aéroports de Paris

(en millions d'euros)	2015	2014	2015/2014
Chiffre d'affaires	2 916	2 791	+ 4,5 %
EBITDA	1 184	1 109	+ 6,8 %
<i>EBITDA / Chiffre d'affaires</i>	40,6%	39,7%	+ 0,9pt
Résultat opérationnel courant (yc MEE opérationnelles)	787	737	+ 6,8 %
<i>Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires</i>	27,0%	26,4%	+ 0,6pt
Résultat opérationnel (yc MEE opérationnelles)	787	730	+ 7,8 %
Résultat financier	(106)	(115)	- 7,7 %
Résultat net part du Groupe	430	402	+ 6,9 %

Le **chiffre d'affaires consolidé** du groupe Aéroports de Paris est en hausse de 4,5 % à 2 916 millions d'euros, principalement en raison de :

- la forte progression du produit des redevances aéronautiques (+ 5,0 % à 998 millions d'euros), portée par la bonne dynamique du trafic passagers (+ 3,0 % sur les plates-formes parisiennes) conjuguée à la hausse des tarifs (+ 2,95 % au 1^{er} avril 2014 et + 2,4 % au 1^{er} avril 2015),
- la croissance de 8,8 % à 208 millions d'euros du produit des redevances spécialisées, portée par la hausse des activités de dégivrage (+ 31,0 % à 16 millions d'euros) du fait d'un hiver rude au 1^{er} trimestre 2015, ainsi que celle des redevances d'assistance PHMR¹, de banques d'enregistrement et de tris de bagages,
- la performance continue des activités commerciales (+ 8,0 % à 433 millions d'euros) soutenue par la forte activité des boutiques côté pistes, sous l'impact favorable de l'euro faible, de l'ouverture en octobre 2014 des boutiques de la place centrale du hall K du terminal 2E et de la progression des revenus publicitaires, compensant la baisse des recettes des parcs et accès (- 3,9 % à 176 millions d'euros), due à la diminution de la durée moyenne de stationnement,
- la forte progression du segment international et développements aéroportuaires (+ 21,2 % à 96 millions d'euros), sous l'effet de la hausse d'activité d'ADP Ingénierie et le début de la concession de Santiago du Chili.

Le montant des éliminations inter-segments² s'élève à 312 millions d'euros en 2015, quasi stables à + 1,1 %.

L'**EBITDA** est en forte croissance (+ 6,8 % à 1 184 millions d'euros), reflétant la maîtrise des charges courantes (voir ci-après). Le taux de marge brute³ pour l'année 2015 est en hausse de 0,9 point à 40,6 %.

Pour mémoire, la **production immobilisée** a été reclassée depuis le 1^{er} janvier 2015 en diminution des coûts de personnel. Les comptes 2014 retraités tiennent compte de ce reclassement.

Les **charges courantes du Groupe** sont en hausse modérée à 2,5 % à 1 737 millions d'euros en 2015, sous l'effet de la hausse des charges de sous-traitance liée à la croissance du trafic et à la hausse d'activité dans les filiales, elle-même accompagnée d'une progression des charges de personnel. Les charges courantes de la maison-mère⁴ ont été maîtrisées (- 0,3 %) grâce notamment au succès du plan d'économies et de modernisation, qui a généré des économies cumulées d'un montant de 89 millions d'euros entre 2013 et 2015, au-delà de la fourchette prévue de 71 à 81 millions d'euros d'économies cumulées annoncée lors du lancement du plan en 2013. En détail :

- Les **achats consommés** sont en hausse de 6,6 % à 109 millions d'euros en raison notamment d'un montant d'achats de produits hivernaux plus élevé qu'en 2014.
- Les **charges liées aux services externes** augmentent également de 3,1 % à 668 millions d'euros, principalement sous l'impact de la hausse du recours à la sous-traitance, notamment d'ADP Ingénierie.
- Le montant **des impôts et taxes** est en légère hausse de 1,3 %, à 237 millions d'euros.
- Les **charges de personnel** sont en hausse de 3,1 % et s'établissent à 707 millions d'euros en raison, notamment, de la hausse de l'intéressement et de la participation. Les effectifs du Groupe s'élèvent à 8 996 employés⁵ en 2015, en baisse de 0,2 %⁶.
- Les **autres charges d'exploitation** s'inscrivent en baisse de 32,6 % à 15 millions d'euros.
- Les **autres charges et produits** représentent un produit de 4 millions d'euros en 2015, en baisse de 65,8 %.

¹ Personnes handicapées ou à mobilité réduite

² Chiffre d'affaires interne réalisé entre segments

³ EBITDA / chiffre d'affaires

⁴ Hors production immobilisée

⁵ Equivalent temps plein

⁶ Les effectifs de la maison-mère (ADP SA) sont en baisse de 3,6 %



Le **résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles)** s'établit en forte croissance de 6,8 % à 787 millions d'euros, sous l'effet de la hausse contenue des dotations aux amortissements (+2,5 % à 456 millions d'euros) et malgré la baisse de la quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence après ajustements liés aux prises de participation (- 18,5 % à 60 millions d'euros). Cette baisse s'explique :

- par la moindre contribution aux résultats de TAV Airports et de TAV Construction, pénalisées par la hausse des impôts différés et des frais financiers liés à un effet de change moins favorable qu'en 2014,
- par la dépréciation d'études liées aux projets de bureaux¹ sur Cœur d'Orly,
- partiellement compensée par la bonne performance des sociétés commerciales mises en équivalence (Société de Distribution Aéroportuaire, Relay@ADP et Media ADP).

Le **résultat opérationnel** (y compris MEE opérationnelles) est en hausse de 7,8 % à 787 millions d'euros, 2014 ayant été marquée par des provisions plus importantes.

Le **résultat financier** représente une charge de 106 millions d'euros, en baisse de 7,7 % grâce à un moindre coût de l'actualisation des engagements sociaux en 2015 qu'en 2014 et grâce la baisse du coût de l'endettement.

Le ratio dette nette / capitaux propres est en baisse, et s'élève à 65 % au 31 décembre 2015 contre 70 % à fin 2014². L'endettement financier net du groupe Aéroports de Paris est en baisse et s'établit à 2 676 millions euros au 31 décembre 2015, contre 2 805 millions d'euros à fin 2014.

La quote-part de résultat net des MEE non opérationnelles est en hausse de 8 millions d'euros, à 6 millions d'euros, sous l'effet de la plus-value de cession des 20 % résiduels du capital de la société Alyzia Holding.

La **charge d'impôt sur les sociétés**³ augmente de 22,0 % à 256 millions d'euros en 2015.

Compte-tenu de l'ensemble de ces éléments, le **résultat net part du Groupe** s'inscrit en hausse de + 6,9 % à 430 millions d'euros.

Activités aéronautiques

(en millions d'euros)	2015	2014 retraité	2015 / 2014
Chiffre d'affaires	1 735	1 672	+3,8%
<i>Redevances aéronautiques</i>	998	951	+5,0%
<i>Redevances spécialisées</i>	208	191	+8,8%
<i>Revenus liés à la sûreté et à la sécurité aéroportuaire</i>	486	485	+0,2%
<i>Autres produits</i>	42	45	-5,2%
EBITDA	443	397	+11,5%
Résultat opérationnel courant (yc MEE opérationnelles)	139	92	+51,2%
<i>EBITDA / Chiffre d'affaires</i>	25,5%	23,8%	+1,7pt
<i>Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires</i>	8,0%	5,5%	+2,5pt

En 2015, le chiffre d'affaires du segment Activités aéronautiques progresse de 3,8 % à 1 735 millions d'euros.

Le produit des **redevances aéronautiques** (redevances passagers, atterrissage et stationnement) est en hausse de 5,0 % à 998 millions d'euros sur l'année 2015, bénéficiant de la croissance du trafic passagers à Paris (+ 3,0 %) et de l'augmentation combinée des tarifs (+ 2,95 % au 1^{er} avril 2014 et + 2,4 % au 1^{er} avril 2015).

Le produit des **redevances spécialisées** est en forte hausse à 208 millions d'euros (+ 8,8 %), portée par la hausse du produit des redevances de tri des bagages (+ 14,0 % à 35 millions d'euros), des redevances d'assistance PHMR et d'enregistrement, ainsi que par la progression du produit des redevances de dégivrage (+ 31,0 % à 16 millions d'euros) liée à l'hiver rude du 1^{er} trimestre 2015.

Les **revenus liés à la sûreté et à la sécurité aéroportuaire**⁴ sont stables (+ 0,2 %) à 486 millions d'euros.

Les **autres produits** sont constitués notamment de refacturations à la Direction des Services de la Navigation Aérienne et de locations liées à l'exploitation des aérogares. Ils sont en baisse de 5,2 % à 42 millions d'euros.

L'**EBITDA** du segment Activités aéronautiques est, grâce à la maîtrise des charges courantes, en nette hausse de 11,5 % à 443 millions d'euros. Le taux de marge brute augmente de 1,7 point et s'établit à 25,5 %.

Les **dotations aux amortissements** sont quasiment stables (- 0,4 %) à 304 millions d'euros faisant ressortir le **résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles)** en forte hausse de 51,2 % à 139 millions d'euros.

¹ Hors Askia, commerces et hôtels

² Retraité (voir annexes)

³ Le taux nominal est stable à 38,0 % (voir note 19 des annexes aux comptes consolidés disponibles sur www.aeroportsdeparis.fr)

⁴ Anciennement intitulés "Taxe d'aéroport"



Commerces et services

(en millions d'euros)	2015	2014 retraité	2015 / 2014
Chiffre d'affaires	917	884	+3,8%
<i>Activités commerciales</i>	433	401	+8,0%
<i>Parcs et accès</i>	176	183	-3,9%
<i>Prestations industrielles</i>	133	128	+3,6%
<i>Recettes locatives</i>	141	143	-1,5%
<i>Autres produits</i>	34	28	+21,9%
EBITDA	552	523	+5,7%
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence opérationnelles	10	9	+8,4%
Résultat opérationnel courant (yc MEE opérationnelles)	468	452	+3,6%
<i>EBITDA / Chiffre d'affaires</i>	60,2%	59,2%	+1,0pt
<i>Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires</i>	51,0%	51,1%	-0,1pt

En 2015, le chiffre d'affaires du segment Commerces et services est en hausse de 3,8 % à 917 millions d'euros.

Le chiffre d'affaires des **activités commerciales** (revenus perçus sur les boutiques, les bars et restaurants, la publicité, les activités banques et change et les loueurs de voitures) progresse sur l'année 2015 de 8,0 % à 433 millions d'euros.

Au sein de cet ensemble, les loyers issus des boutiques côté pistes s'établissent à 311 millions d'euros, en forte hausse de 9,6 %, sous l'effet de la dynamique du trafic passagers (+ 3,0 %) et de l'augmentation du chiffre d'affaires par passager (+ 8,4 % à 19,7 euros). Cette performance est attribuable :

- d'une part à la croissance du chiffre d'affaires des points de vente hors taxes (Duty Free) dont le chiffre d'affaires par passager (CA/PAX), à 36,2 euros, est en hausse de 10,0 % grâce à l'effet combiné d'un mix trafic positif et de la très bonne performance des activités Mode, tirée par l'ouverture en octobre 2014 des boutiques de la place centrale du hall K du terminal 2E. Les autres points de vente (*Duty Paid*) affichent un CA/PAX de 7,3 euros en hausse de 2,7 % comparé à 2014.
- D'autre part, les recettes des activités de banques et change ont progressé de 15,7 % à 22 millions d'euros du fait de l'environnement monétaire favorable. Les recettes de publicité ont également progressé de 13,4 % à 33 millions d'euros, bénéficiant des dispositifs installés en 2014 et de la bonne performance du digital.

Le chiffre d'affaires des **parkings** diminue de 3,9 % et s'établit à 176 millions d'euros, en raison essentiellement de la baisse de la durée moyenne de stationnement.

Le chiffre d'affaires des **prestations industrielles** (fourniture d'électricité et d'eau) progresse de 3,6 % à 133 millions d'euros.

Les **recettes locatives** (locations de locaux en aéroports) sont en léger retrait de 1,5 % à 141 millions d'euros.

Les **autres produits** connaissent une forte progression de 21,9 % à 34 millions d'euros, principalement liée à la hausse d'activité avec la Société du Grand Paris.

L'**EBITDA** du segment progresse de 5,7 % à 552 millions d'euros. Le taux de marge brute gagne 1,0 point à 60,2 %.

Le **résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles)** s'établit en hausse de 3,6 %, à 468 millions d'euros sous l'effet de la progression de la quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence opérationnelles (Société de Distribution Aéroportuaire, Relay@ADP et Media ADP) de 8,4 % à 10 millions d'euros.



Immobilier

(en millions d'euros)	2015	2014 retraité	2015 / 2014
Chiffre d'affaires	265	264	+0,4%
Chiffre d'affaires externe (réalisé avec des tiers)	213	212	+0,6%
Chiffre d'affaires interne	52	52	-0,7%
EBITDA	170	164	+3,6%
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence opérationnelles	(13)	0	na
Résultat opérationnel courant (yc MEE opérationnelles)	115	119	-3,5%
EBITDA / Chiffre d'affaires	64,1%	62,1%	+2,0pt
Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires	43,2%	44,9%	-1,7pt

En 2015, le chiffre d'affaires du segment Immobilier est en légère hausse de 0,4 % à 265 millions d'euros.

Le **chiffre d'affaires externe**¹ (213 millions d'euros) est en légère augmentation (+ 0,6 %), principalement grâce au développement de projets et malgré l'impact de l'indexation négative des revenus sur l'indice du coût de la construction au 1^{er} janvier 2015².

Le **chiffre d'affaires interne** est en baisse de 0,7 %, à 52 millions d'euros.

Grâce à la maîtrise des charges courantes et à la progression des autres produits opérationnels, l'**EBITDA** s'établit en hausse de 3,6 % à 170 millions d'euros. Le taux de marge brute s'établit à 64,1 %, en hausse de 2,0 points.

Les dotations aux amortissements baissent de 6,2 % à 42 millions d'euros. Le **résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles)** est en recul de 3,5 % à 115 millions d'euros, en raison de la dépréciation d'études liées aux projets de bureaux³ sur Cœur d'Orly d'un montant de 13 millions d'euros.

International et développements aéroportuaires

(en millions d'euros)	2015	2014 retraité	2015 / 2014
Chiffre d'affaires	96	79	+21,2%
ADP Ingénierie	79	65	+20,8%
Aéroports de Paris Management	18	14	+23,7%
EBITDA	(9)	(0)	na
Quote-part de résultat des MEE opérationnelles après ajustements liés aux prises de participation	63	64	-2,3%
Quote-part de résultat des mises en équivalence opérationnelles avant ajustements liés aux prises de participation	110	112	-1,3%
Ajustements liés aux prises de participation dans les MEE opérationnelles	(47)	(47)	+0,2%
Résultat opérationnel courant (yc MEE opérationnelles)	53	64	-16,2%
EBITDA / Chiffre d'affaires	-9,3%	-0,1%	-9,2pt
Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires	55,4%	80,1%	-24,7pt

Le chiffre d'affaires du segment International et développements aéroportuaires est en hausse de 21,2 % à 96 millions d'euros sur l'année 2015. L'**EBITDA** est négatif, à - 9 millions d'euros contre nul en 2014.

ADP Ingénierie a vu son activité progresser en 2015. Son chiffre d'affaires s'élève à 79 millions d'euros, en hausse de 20,8 % grâce, notamment, à la croissance du volume d'activité au Moyen-Orient et à Santiago du Chili. L'**EBITDA** et le résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles) sont en perte de 5 millions d'euros par rapport à 2014, à cause de dépréciations de créances anciennes. A fin décembre, le carnet de commandes s'élève à 63 millions d'euros pour la période 2016-2018.

Aéroports de Paris Management voit son chiffre d'affaires progresser de 23,7 % à 18 millions d'euros, principalement à la suite de la reprise de la concession de l'aéroport de Santiago du Chili. Son **EBITDA** légèrement supérieur à 0 et son résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles) s'élève à 1 million d'euros.

Le groupe **TAV Airports** a réalisé un chiffre d'affaires⁴ en hausse de 9,8 % à 1 079 millions d'euros et un **EBITDA** en croissance de 12,5 % à 488 millions d'euros. Le résultat net part du groupe diminue de 4,0 % à 210 millions d'euros, pénalisé par un effet base négatif, la hausse des impôts différés et des frais financiers.

En conséquence, la **quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence opérationnelles (TAV Airports, TAV Construction et Schiphol Group)**, après ajustements liés aux prises de participation s'établit à 63 millions d'euros en 2015, en baisse de 2,3 %. Le **résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles)** du segment International et développements aéroportuaires est en baisse de 16,2 % par rapport à 2014, à 53 millions d'euros.

¹ Réalisé avec des tiers (hors Groupe)

² Au 1^{er} janvier 2015, l'Indice du Coût à la Construction s'élève à -0,98 %. Au 1^{er} janvier 2016, l'Indice Coût Construction s'élève à -0,4 %

³ Hors Askia, commerces et hôtels

⁴ Ajusté de la norme IFRIC 12



Autres activités

(en millions d'euros)	2015	2014 retraité	2015 / 2014
Chiffre d'affaires	215	200	+7,3%
Hub One	137	127	+8,3%
Hub Safe	77	70	+11,3%
EBITDA	27	25	+10,8%
Résultat opérationnel courant (yc MEE opérationnelles)	12	11	+12,4%
EBITDA / Chiffre d'affaires	12,8%	12,4%	+0,4pt
Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires	5,8%	5,5%	+0,3pt

En 2015, le chiffre d'affaires du segment Autres activités est en hausse de 7,3 % à 215 millions d'euros.

En 2015, **Hub One** voit son chiffre d'affaires augmenter de 8,3 % à 137 millions d'euros, grâce à la bonne performance de la division Mobility. L'EBITDA s'élève à 22 millions d'euros, en hausse de 7,3 %. Le résultat opérationnel courant est en hausse de 4,0 % à 7 millions d'euros.

Le chiffre d'affaires d'**Hub Safe**¹ est en hausse de 11,3 % à 77 millions d'euros, notamment grâce au nouveau marché sur l'aéroport de Nantes. L'EBITDA s'élève à 4 millions d'euros, en croissance de 25,1 % et le résultat opérationnel courant est en hausse de 23,1 % à 4 millions d'euros.

Le **résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles)** du segment est, par conséquent, en hausse de 12,4 % à 12 millions d'euros.

¹ Anciennement nommée Alyzia Sécurité



Principaux faits marquants intervenus depuis la publication du chiffre d'affaires des 9 premiers mois de 2015 intervenue le 3 novembre 2015

Evolution du trafic

- Trafic Groupe pondéré des taux de participation¹ :

Trafic Groupe		Participation ADP ¹	Trafic pondéré (M pax)	2015 / 2014
Groupe ADP	Paris (Charles de Gaulle + Orly)	@ 100%	95,4	+ 3,0 %
	Aéroports régionaux mexicains	@ 25,5% ² @16,7%	0,7	+ 15,0 %
	Zagreb	@ 21%	0,5	+ 6,5 %
	Jeddah-Hajj	@ 5%	0,4	+ 0,8 %
	Amman	@ 9,5%	0,7	+ 0,1 %
	Maurice	@ 10%	0,3	+ 9,6 %
	Conakry	@ 29%	0,1	+ 14,3 %
	Santiago de Chili	@ 45 %	7,7	+ 7,2 %
Groupe TAV Airports	Istanbul Atatürk	@ 38%	23,3	+ 8,2 %
	Ankara Esenboga	@ 38%	4,7	+ 11,7 %
	Izmir	@ 38%	4,6	+ 10,7 %
	Autres plates-formes ³	@ 38%	6,3	+ 3,0 %
TOTAL GROUPE			144,6	+ 4,1 %

- Sur les plates-formes parisiennes :

Aéroports de Paris a accueilli 95,4 millions de passagers en 2015, soit une hausse de 3,0 % par rapport à l'année précédente (92,7 millions de passagers en 2014) dont 65,8 millions de passagers à Paris-Charles de Gaulle (+ 3,1 %) et 29,6 millions de passagers à Paris-Orly (+ 2,8 %), nouveaux chiffres record en nombre de passagers pour les deux aéroports.

Le trafic d'Aéroports de Paris a progressé de 1,5 % sur le 1^{er} semestre et de 4,4 % sur le 2nd semestre 2015.

La répartition géographique se décompose comme suit :

Répartition géographique ADP	Croissance en 2015	Part dans le trafic total
France	+ 0,8%	17,0 %
Europe	+ 3,5 %	43,2 %
Autre International	+ 3,4 %	39,8 %
<i>Dont</i>		
Afrique	+ 0,8 %	11,0 %
Amérique du nord	+ 6,8 %	9,9 %
Amérique latine	+ 2,2 %	3,2 %
Moyen-Orient	+ 5,3 %	4,8 %
Asie-Pacifique	+ 4,4 %	7,0 %
DOM-COM	- 0,3%	3,9 %
Total ADP	+ 3,0%	100,0 %

Le nombre de passagers en correspondance augmente de 5,7 %. Le taux de correspondance s'est établi à 24,0 %, en hausse de 0,6 point.

Le nombre de mouvements d'avions (700 452) est en hausse de 1,0 %.

L'activité fret et poste est en hausse de 1,2 % avec 2 216 814 tonnes transportées.

Versement d'un acompte sur dividende

Le conseil d'administration d'Aéroports de Paris a décidé la mise en œuvre d'une politique d'acompte sur dividende en numéraire jusqu'à l'exercice se terminant le 31 décembre 2020. Pour l'exercice 2015, cet acompte sur dividende s'élève à hauteur de 70 millions d'euros, soit un montant par action de 0,70 euro. Le détachement du coupon de l'acompte sur dividende est intervenu le 7 décembre 2015 et la mise en paiement de l'acompte sur dividende au titre de 2015 est intervenue le 10 décembre 2015.

¹ Directe ou indirecte

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

³ En prenant en compte pro forma le trafic de Milas Bodrum en 2014, le trafic des autres plates-formes de TAV Airports serait en diminution de 4,5 % en 2015 par rapport à 2014



Événements survenus depuis le 31 décembre 2015

Trafic du mois de janvier 2016

En janvier 2016, le trafic d'Aéroports de Paris est en hausse de 0,9 % par rapport au mois de janvier 2015, avec 6,8 millions de passagers accueillis, dont 4,7 millions à Paris-Charles de Gaulle (+ 0,4 %) et 2,1 millions à Paris-Orly (+ 2,0 %).

Évolution des redevances aéroportuaires

Au 1^{er} avril 2016, les tarifs des redevances principales et accessoires (hors redevance PHMR) seront stables, en moyenne et à périmètre constant.

Politique de distribution de dividendes

Le Conseil d'Administration du 16 février 2016 a arrêté les comptes annuels sociaux et consolidés au 31 décembre 2015. Lors de cette séance, il a décidé de soumettre au vote de la prochaine Assemblée Générale annuelle, devant se réunir le 3 mai 2016, la distribution d'un dividende de 2,61 euros par action, au titre de l'exercice 2015 minoré des 0,7€ par action d'acompte sur le dividende 2015, versé le 10 décembre 2015. Sous réserve du vote en Assemblée Générale annuelle, la date de mise en paiement interviendrait le 2 juin 2016, avec un détachement du coupon prévu le 31 mai 2016. Ce dividende correspond à un taux de distribution de 60 % du résultat net part du Groupe de l'exercice 2015, inchangé depuis celui de l'exercice 2014. Pour mémoire, le taux de distribution avait été augmenté de 50 % à 60 % en 2013, pour les dividendes au titre de l'exercice 2012.

Aéroports de Paris au sein de son consortium a signé un accord de principe pour le développement de l'aéroport international Iman Khomeiny de Téhéran

A l'occasion de la visite du Président iranien, Hassan Rohani, en France le 28 janvier 2016, Aéroports de Paris, Bouygues Bâtiment International, filiale du Groupe Bouygues, et les autorités iraniennes ont signé un accord de principe ouvrant une période de discussion exclusive de trois mois en vue du développement de l'aéroport international Iman Khomeiny de Téhéran.

Le projet concerne la rénovation du terminal existant, ainsi que le design, la construction et l'exploitation de nouveaux terminaux. Ces projets visent à porter en 2020 la capacité de l'aéroport international de Téhéran à 34 millions de passagers, contre 6,5 millions de passagers actuellement.

Lancement du projet d'actionnariat salarié

Le Groupe s'est engagé sur un projet d'actionnariat salarié, qui sera définitivement réalisé au cours de l'année 2016 et comprendra deux volets : une offre d'acquisition d'actions de la Société à conditions préférentielles réservée aux salariés d'Aéroports de Paris et des filiales adhérentes du plan d'épargne Groupe tel que dernièrement révisé et à leurs retraités et pré-retraités ayant conservé des avoirs dans le plan et, une attribution gratuite d'actions de la Société, dont le principe a été validé par le conseil d'administration, sous réserve de l'approbation d'une résolution spécifique par l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires. Le programme de rachat d'actions autorisé par l'assemblée générale des actionnaires du 18 mai 2015 continuera à être utilisé par la Société en vue de la réalisation de ce projet d'actionnariat salarié.

**Atteinte des objectifs 2011-2015 (ROCE du périmètre régulé publié en juillet 2016)**

Objectifs sur la période 2011-2015	Objectifs 2015 revus en 2012 ⁽¹⁾	Atteinte des objectifs 2011-2015
Hypothèse de croissance de trafic passager (TCAM ⁽²⁾ 2011-2015)	+ 1,9 % à + 2,9 % par an en moyenne sur la période	+ 2,7 % par an en moyenne sur la période ⁽³⁾
Plafond de l'évolution moyenne annuelle ⁽⁴⁾ des tarifs des redevances comprises dans le périmètre du CRE (TCAM ⁽²⁾ 2011-2015)	+ 1,38 % par an en moyenne sur la période + inflation	+ 1,37 % par an en moyenne sur la période + inflation ⁽³⁾
EBITDA consolidé	Croissance comprise entre 25 % et 35 % entre 2009 et 2015 ⁽⁵⁾	Croissance de l'EBITDA de + 34,1 % à 1 184 millions d'euros entre 2009 et 2015 ⁽⁵⁾
Investissements sur le périmètre régulé de la société Aéroports de Paris	1,9 milliard d'euros ⁽⁶⁾	1,9 milliard d'euros ^{(3) (6) (7)}
Qualité de service	Atteindre 88,1 % de satisfaction globale en 2015	88,8 % à fin 2015
Commerces	Chiffre d'affaires par passager ⁽⁸⁾ de 19,0 euros en 2015 + 18 % de nouvelles surfaces commerciales d'ici à 2015 (par rapport à 2009) dont + 35 % pour les boutiques en zone internationale	19,7 € à fin 2015 + 19 % de surfaces commerciales Dont + 32 % en zone internationale
Immobilier	Mise en service d'environ 320 000 m ² à 360 000 m ² de bâtiments Enveloppe d'investissements ramenée à 450 millions d'euros dont 340 millions d'euros en immobilier de diversification	329 200 m ² 346 millions d'euros d'investissements dont 252 millions d'euros en immobilier de diversification
Plan d'économies	Limiter la progression des charges courantes de la Maison-mère à moins de 3,0 % en moyenne par an entre 2012 et 2015 Entre 71 et 81 millions d'euros d'économies cumulées entre 2013 et 2015	+ 1,3 % en moyenne par an entre 2012 et 2015 89 millions d'euros d'économies cumulées entre 2013 et 2015
Productivité	Réduction de 7 % des effectifs d'Aéroports de Paris (ETP) entre 2010 et 2015	Maîtrise de la trajectoire des charges de personnel en ligne avec l'objectif de réduction des effectifs de 7 %, malgré une baisse de 5,8 % des ETP
Dividendes	Politique de distribution de 60 % du résultat net consolidé part du Groupe ⁽⁹⁾	60 % du RNPG distribué depuis 2013

(1) Objectifs diffusés par communiqué de presse du 20 décembre 2012 intitulé « Objectifs 2012 et 2015 » sur le site Internet www.aeroportsdeparis.fr

(2) Taux de croissance annuel moyen

(3) Objectifs 2015 précisés par communiqué de presse de la mise à disposition du dossier public de consultation du 19 janvier 2015 disponible sur le site Internet www.aeroportsdeparis.fr

(4) Du 1^{er} avril au 31 mars de chaque année civile

(5) EBITDA consolidé 2009 : 883 millions d'euros

(6) En euros 2015

(7) Hors frais immobilisables reclassés pour 0,1 milliard d'euros

(8) Chiffre d'affaires des boutiques en zone côté pistes par passager au départ

(9) Appréciée pour chaque exercice en fonction des résultats de la société, de sa situation financière et de tout autre facteur jugé pertinent



Perspectives

ROCE du périmètre régulé 2015 (publié en juillet 2016)

Objectifs sur la période 2011-2015	Objectifs 2015 revus en 2012 ⁽¹⁾	Estimation à fin 2015
ROCE ⁽²⁾ du périmètre régulé	Entre 3,8 et 4,3 % en 2015	3,8 % en 2015⁽³⁾ (inchangé)

(1) Objectifs diffusés par communiqué de presse du 20 décembre 2012 intitulé « Objectifs 2012 et 2015 » sur le site Internet www.aeroportsdeparis.fr

(2) Return On Capital Employed se définissant comme le retour sur capitaux engagés (RCE ou « ROCE ») calculé comme le résultat opérationnel du périmètre régulé après impôt normatif sur les sociétés rapporté à la base d'actifs régulés (valeur nette comptable des actifs corporels et incorporels relatifs au périmètre régulé, augmenté du besoin en fonds de roulement de ce périmètre)

(3) Objectifs 2015 précisés par communiqué de presse de la mise à disposition du dossier public de consultation du 19 janvier 2015 disponible sur le site Internet www.aeroportsdeparis.fr

Prévisions 2016

	Prévisions 2016
Hypothèse de croissance de trafic	+ 2,3 % par rapport à 2015
Application de la stabilité des tarifs prévue en 2016 par le CRE 2016-2020	+ 0,0 % par rapport à 2015
EBITDA consolidé	Légère croissance par rapport à 2015, conforme à la trajectoire 2016-2020 de croissance de l'EBITDA de 30 à 40 % en 2020 par rapport à 2014
RNPG	Hausse supérieure ou égale à 10 % par rapport à 2015, y compris impact de la plus-value de la vente du siège social actuel
Dividende 2016	Maintien du taux de distribution à 60 % du RNPG Versement d'un acompte prévu en décembre 2016



Agenda

- **Mercredi 17 février 2016** : Réunion analystes à 11h00, retransmise en direct et présentation disponible sur le site internet : <http://www.aeroportsdeparis.fr/ADP/fr-FR/Groupe/Finance/>
- Prochaine publication trafic :
 - **Lundi 14 mars 2016** : trafic du mois de février 2016
- Prochaine publication des résultats :
 - **Lundi 2 mai 2016** : chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2016
- Assemblée générale des actionnaires
 - **Mardi 3 mai 2016**

Relations Investisseurs

Aurélie Cohen : + 33 1 43 35 70 58 - invest@adp.fr

Contact presse

Elise Hermant : + 33 1 43 35 70 70

Site internet : www.aeroportsdeparis.fr

Les informations financières présentées dans ce communiqué sont issues des comptes consolidés annuels d'Aéroports de Paris. Les procédures d'audit sur les comptes consolidés annuels ont été effectuées. Le rapport des commissaires aux comptes est en cours d'émission.

Les comptes consolidés au 31 décembre 2015, le rapport commentant ces comptes et le rapport de gestion peuvent être consultés sur le site Internet de la Société (www.aeroportsdeparis.fr) dans la rubrique "Groupe / Finance / Informations réglementées AMF".

Déclarations prospectives

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 ce communiqué. 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 2 avril 2015 sous le numéro D.15-0281 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.

www.aeroportsdeparis.fr

Relations Investisseurs : Aurélie Cohen + 33 1 43 35 70 58 – invest@adp.fr
Contact presse : Elise Hermant + 33 1 43 35 70 70

Aéroports de Paris construit, aménage et exploite des plates-formes aéroportuaires parmi lesquelles Paris-Charles de Gaulle, Paris-Orly et Paris-Le Bourget. En 2015, Aéroports de Paris a accueilli plus de 95 millions de passagers sur Paris-Charles de Gaulle et Paris-Orly, 2,2 millions de tonnes de fret et de courrier et plus de 55 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 2015, le chiffre d'affaires du Groupe s'est élevé à 2 916 millions d'euros et le résultat net à 430 millions d'euros.

Siège social : 291, boulevard Raspail, 75014 PARIS. Société anonyme au capital de 296 881 806 euros. 552 016 628 RCS Paris.



Annexe 1

Compte de résultat consolidé 2015

(en millions d'euros)	2015	2014 retraité
Produit des activités ordinaires	2 916	2 791
Production de l'exercice	2 916	2 791
Achats consommés	(109)	(102)
Services et charges externes	(668)	(648)
Valeur ajoutée	2 139	2 040
Charges de personnel	(707)	(686)
Impôts et taxes	(237)	(234)
Autres charges opérationnelles courantes	(15)	(23)
Autres produits opérationnels courants	18	7
Dotations aux provisions et dépréciations de créances nettes de reprises	(14)	3
EBITDA	1 184	1 109
<i>Ratio EBITDA / Produit des activités ordinaires</i>	+40,6%	+39,7%
Dotations aux amortissements	(456)	(445)
Quote-part de résultat des entreprises mises en équivalence opérationnelles	60	73
Avant ajustements liés aux prises de participation	107	121
Ajustements liés aux prises de participation *	(47)	(47)
Résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles)**	787	737
Autres produits et charges opérationnels	-	(7)
Résultat opérationnel (y compris MEE opérationnelles)**	787	730
Résultat financier	(106)	(115)
Quote-part de résultat net des entreprises mises en équivalence non opérationnelles	6	(2)
Résultat avant impôt	687	613
Impôts sur les résultats	(256)	(210)
Résultat net des activités poursuivies	431	403
Résultat de la période	431	403
Résultat attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	1	1
Résultat attribuable aux propriétaires de la société mère	430	402

* Ces ajustements concernent principalement les amortissements d'actifs incorporels (contrats de concession, relation clientèle)

** Incluant la quote-part du résultat des entreprises mises en équivalence opérationnelles



Annexe 2

Bilan consolidé au 31 décembre 2015

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 31/12/2015	Au 31/12/2014
Immobilisations incorporelles	104	82
Immobilisations corporelles	5 953	5 928
Immeubles de placement	503	443
Participations dans les entreprises mises en équivalence	1 234	1 180
Autres actifs financiers non courants	181	155
Actifs d'impôt différé	2	1
Actifs non courants	7 977	7 789
Stocks	18	14
Clients et comptes rattachés	510	525
Autres créances et charges constatées d'avance	110	78
Autres actifs financiers courants	67	99
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 729	1 266
Actifs courants	2 434	1 982
Actifs détenus en vue de la vente	24	21
Total des actifs	10 435	9 792

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 31/12/2015	Au 31/12/2014
Capital	297	297
Primes liées au capital	543	543
Actions propres	(24)	-
Résultats non distribués	3 390	3 239
Autres éléments de capitaux propres	(81)	(100)
Capitaux propres - part du Groupe	4 125	3 979
Participations ne donnant pas le contrôle	1	1
Total des capitaux propres	4 126	3 980
Emprunts et dettes financières à long terme	4 426	4 079
Provisions pour engagements sociaux - part à plus d'un an	426	452
Autres provisions non courantes	53	62
Passif d'impôt différé	231	200
Autres passifs non courants	117	116
Passifs non courants	5 253	4 909
Fournisseurs et comptes rattachés	455	322
Autres dettes et produits constatés d'avance	458	391
Emprunts et dettes financières à court terme	75	116
Provisions pour engagements sociaux - part à moins d'un an	15	20
Autres provisions courantes	30	28
Passif d'impôt exigible	23	26
Passifs courants	1 056	903
Total des capitaux propres et passifs	10 435	9 792



Annexe 3

Tableau des flux de trésorerie consolidés 2015

<i>(en millions d'euros)</i>	2015	2014
Résultat opérationnel (y compris MEE opérationnelles)*	787	730
Charges (produits) sans effet sur la trésorerie	356	350
Produits financiers nets hors coût de l'endettement	8	6
Capacité d'autofinancement opérationnelle avant impôt	1 151	1 086
Variation du besoin en fonds de roulement	83	25
Impôts sur le résultat payés	(231)	(198)
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	1 003	913
Cessions de filiales (nettes de la trésorerie cédée) et entreprises associées	5	-
Acquisition de filiales et participations (nette de la trésorerie acquise)	-	(24)
Investissements corporels et incorporels	(526)	(407)
Variation des dettes et avances sur acquisitions d'immobilisations	72	(38)
Acquisitions de participations non intégrées	(49)	(5)
Variation des autres actifs financiers	(5)	(7)
Produits provenant des cessions d'immobilisations corporelles	6	-
Dividendes reçus	59	45
Flux de trésorerie utilisés pour les activités d'investissement	(438)	(436)
Subventions reçues au cours de la période	4	-
Cessions (acquisitions) nettes d'actions propres	(24)	-
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(311)	(183)
Encaissements provenant des emprunts à long terme	507	496
Remboursement des emprunts à long terme	(178)	(462)
Intérêts payés	(125)	(172)
Produits financiers encaissés	28	53
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	(99)	(268)
Variation de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	466	209
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	1 262	1 053
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	1 729	1 262

* Incluant la quote-part du résultat des entreprises mises en équivalence opérationnelles



Annexe 4

Comptes retraités 2014

Nouveau modèle de gestion

Afin de simplifier la lisibilité de la performance par segment comptable et d'optimiser l'allocation des échanges internes, Aéroports de Paris a mis en place un nouveau modèle de gestion s'appliquant à compter du 1^{er} janvier 2015. Ce nouveau système consiste en :

- Une présentation du compte de résultat segmenté par nature pour l'ensemble des revenus et des coûts,
- Une révision et une simplification de l'allocation des revenus et des coûts des activités transversales par segment,
- Une révision et une simplification de l'allocation des frais généraux par segment.

Ce nouveau modèle de gestion n'a pas d'impact sur les principaux agrégats financiers consolidés.

Application de l'interprétation de la norme IFRIC 21

L'application de l'interprétation IFRIC 21 rend obligatoire la reconnaissance d'un passif au titre des taxes à la date de l'évènement générant l'obligation (et non pas en fonction des bases de calcul desdites taxes) et conduit à retraiter certaines taxes préalablement étalées sur l'exercice. Les taxes concernées par ce retraitement au niveau du Groupe sont la taxe foncière, la taxe sur les bureaux en Ile de France et la contribution sociale de solidarité des sociétés (C3S) et se situent au niveau des charges courantes du Groupe. Le résultat net part du Groupe retraité du 1^{er} semestre 2014 est par conséquent minoré de 20 millions d'euros par rapport au résultat net part du Groupe publié, sous les effets suivants :

- Impact de - 42 millions d'euros en charges courantes sous l'effet de la comptabilisation au 30 juin 2014 de la totalité des taxes décrites ci-dessus ;
- Effet sur l'impôt : + 14 millions d'euros ;
- Effet sur la participation des salariés : + 2 millions d'euros.

Ce retraitement entraîne un impact sur l'EBITDA du 1^{er} semestre 2014 des segments qui se décompose comme suit :

- - 21 millions d'euros sur le segment Activités aéronautiques,
- - 12 millions d'euros sur le segment Commerces et services,
- - 1 millions d'euros sur le segment Immobilier.

Des effets de sens contraire seront observés au second semestre. Ce retraitement n'a donc pas d'impact sur les comptes annuels 2014.

Autres changements

Par ailleurs, un autre changement a été opéré dans la compensation directe de la production immobilisée (précédemment comptabilisée entre le chiffre d'affaires et les charges) en diminution des coûts concernés.

- En 2014, la production immobilisée s'élevait à 79 millions, qui sont dorénavant répartis en moindres frais de personnels et autres coûts ;
- Au 30 juin 2014, la production immobilisée qui s'élevait à 42 millions d'euros, a été répartie en diminution des frais de personnels pour 28 millions d'euros et en diminution des autres coûts pour 14 millions d'euros.

Le Groupe a également procédé au reclassement de certains frais de formation du personnel pour 3 millions d'euros au cours du 1^{er} semestre 2014. Ces frais de formations, réalisés par un organisme externe et considérés comme ayant une contrepartie pour le Groupe, étaient auparavant présentés en "Impôts et taxes" et sont désormais présentés en "Autres services et charges externes".



Impacts sur les comptes consolidés 2014

Afin de permettre une comparabilité avec les exercices antérieurs, des comptes retraités semestriels et annuels 2014 ont été réalisés suivant les changements énoncés ci-dessus :

▪ Compte de résultat retraité 2014

<i>(en millions d'euros)</i>	2014 publié	Production immobilisée*	2014 retraité
Chiffre d'affaires	2 791	-	2 791
Production immobilisée et stockée	79	(79)	(0)
Production de l'exercice	2 870	(79)	2 791
Achats consommés	(102)	-	(102)
Services et charges externes	(670)	22	(648)
Valeur ajoutée	2 098	(58)	2 040
Charges de personnel	(738)	52	(686)
Impôts et taxes	(240)	6	(234)
Autres charges opérationnelles courantes	(21)	(2)	(23)
Autres produits opérationnels courants	7	-	7
Dotations aux provisions et dépréciations de créances nettes de reprises	3	-	3
EBITDA	1 109	-	1 109
Résultat de la période	402	-	402

▪ Compte de résultat retraité du 1^{er} semestre 2014

<i>(en millions d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2014 publié	Production immobilisée*	IFRIC 21	1 ^{er} semestre 2014 retraité
Chiffre d'affaires	1 347		6	1 353
Production immobilisée et stockée	42	(42)		-
Production de l'exercice	1 389	(42)	6	1 353
Achats consommés	(51)			(51)
Services et charges externes	(317)	11		(306)
Valeur ajoutée	1 021	(31)	6	996
Charges de personnel	(374)	28	2	(343)
Impôts et taxes	(124)	3	(42)	(164)
Autres charges opérationnelles courantes	(10)			(10)
Autres produits opérationnels courants	3			3
Dotations aux provisions et dépréciations de créances nettes de reprises	12			12
EBITDA	528	-	(34)	494
Dotations aux amortissements	(213)			(213)
Quote-part de résultat des entreprises mises en équivalence opérationnelles	28			28
Résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles)	343	-	(34)	309
Résultat opérationnel (y compris MEE opérationnelles)	343	-	(34)	309
Impôts sur les résultats	(99)		14	(85)
Résultat de la période	182	-	(20)	162

* Reclassement de la production immobilisée et de certains frais de formation

Les impacts de ces trois changements sur les segments se décomposent comme suit :



▪ Impact sur le segment Activités aéronautiques

En M€	T1 2014	T1 2014	S1 2014	S1 2014	9M 2014	9M 2014	2014	2014
	Publié	Retraité	Publié	Retraité	Publié	Retraité	Publié	Retraité
Chiffre d'affaires	376	376	801	801	1 251	1 251	1 671	1 672
EBITDA	nc	nc	174	164	nc	nc	363	397
Résultat opérationnel courant (yc MEE opérationnelles)	nc	nc	40	17	nc	nc	83	92

▪ Impact sur le segment Commerces et services

(en millions d'euros)	T1 2014	T1 2014	S1 2014	S1 2014	9M 2014	9M 2014	2014	2014
	Publié	Retraité	Publié	Retraité	Publié	Retraité	Publié	Retraité
Chiffre d'affaires	224	205	466	430	705	652	956	884
Activités commerciales	85	85	186	187	291	292	400	401
Parcs et accès	43	43	92	92	139	139	183	183
Prestations industrielles	13	36	24	67	33	97	43	128
Recettes locatives	27	36	52	70	76	105	105	143
Autres produits	56	6	111	14	165	21	224	28
EBITDA	nc	nc	265	238	nc	nc	560	523
Résultat opérationnel courant (yc MEE opérationnelles)	nc	nc	215	201	nc	nc	463	451

▪ Impact sur le segment Immobilier

(en millions d'euros)	T1 2014	T1 2014	S1 2014	S1 2014	9M 2014	9M 2014	2014	2014
	Publié	Retraité	Publié	Retraité	Publié	Retraité	Publié	Retraité
Chiffre d'affaires	65	65	131	137	198	198	264	264
EBITDA	nc	nc	82	82	nc	nc	168	164
Résultat opérationnel courant (yc MEE opérationnelles)	nc	nc	63	61	nc	nc	123	119

▪ Impact sur le segment Autres activités

(en millions d'euros)	T1 2014	T1 2014	S1 2014	S1 2014	9M 2014	9M 2014	2014	2014
	Publié	Retraité	Publié	Retraité	Publié	Retraité	Publié	Retraité
Chiffre d'affaires	47	47	97	97	148	148	202	200
Hub One	30	30	62	62	93	93	127	127
Hub Safe	16	16	33	33	52	52	70	70
EBITDA	nc	nc	7	11	nc	nc	20	25
Résultat opérationnel courant (yc MEE opérationnelles)	nc	nc	-	5	nc	nc	6	11

▪ Aucun impact sur le segment International et Développements Aéroportuaires

fin