



Communiqué financier

Paris, le 31 juillet 2014

Aéroports de Paris

Résultats semestriels 2014 : amélioration de l'EBITDA (+ 8,4 %) et du ROC (+ 19,9 %) sous l'effet de la baisse des charges courantes et de la contribution croissante des sociétés mises en équivalence

Résultats semestriels 2014 du groupe Aéroports de Paris :

- **Bonne dynamique du trafic à Paris (+ 4,2 %¹) et dans le Groupe (+ 7,1 %)**
- **Chiffre d'affaires stable** impacté par la baisse des activités dégivrages et l'arrêt de la cogénération
- **EBITDA² en forte croissance (+ 8,4 % à 528 millions d'euros)** : baisse des charges courantes (- 1,8 %) due à l'absence d'épisodes neigeux et à la poursuite du plan d'économies
- **ROC³ en progression de 19,9 % à 343 millions d'euros** : baisse des dotations aux amortissements (- 1,1 %) et contribution croissante des MEE opérationnelles (qui a doublé)
- **RNPG⁴ en ressaut marqué (+ 45,7 % à 182 millions d'euros)** : amélioration du résultat financier et stabilité du taux d'imposition

Prévisions 2014 du groupe Aéroports de Paris actualisées⁵ :

- **Trafic** : hypothèse d'une croissance comprise entre 2,7 % et 3,2 % par rapport à 2013
- **EBITDA** : supérieur à 1 100 millions d'euros

En millions d'euros (sauf indication contraire)	S1 2014	S1 2013	Var. 2014 / 2013
Chiffre d'affaires	1 347	1 346	+0,1%
EBITDA	528	487	+8,4%
Résultat opérationnel courant (yc MEE opérationnelles)	343	286	+19,9%
Résultat financier	(59)	(67)	-12,3%
Impôts sur les bénéfices	(99)	(92)	+8,1%
Résultat net part du Groupe	182	125	+45,7%
Trafic Groupe (en millions de passagers)	65	60	+7,1%
Aéroports parisiens (CDG + ORY)	45	43	+4,2%
TAV Airports @ 38%	17	15	+13,5%
CA/PAX (€)*	17,7	17,6	+0,7%

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

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

"Les résultats du 1^{er} semestre 2014 (progression de l'EBITDA de 8,4 %, du ROC de 19,9 % et du résultat net de 45,7 %) démontrent la performance du groupe Aéroports de Paris : trafic en hausse, maîtrise des charges, contribution croissante des sociétés mises en équivalence en France et à l'étranger, maîtrise des investissements. Ces résultats ont été toutefois amplifiés par des conditions météorologiques favorables et l'arrêt de la centrale de cogénération. Nous restons attentifs pour la fin de l'année, même si notre performance intrinsèque s'améliore, en particulier sur notre cœur de métier aéronautique, et que certains signaux sont encourageants (trafic dynamique, résistance des activités commerciales). Sur la base d'une hypothèse de croissance du trafic désormais estimée entre 2,7 % et 3,2 % pour l'année 2014, notre EBITDA 2014 devrait être supérieur à 1 100 millions d'euros. Le résultat net part du groupe est toujours attendu en ressaut marqué."

¹ Sauf indication contraire, les pourcentages comparent les données du 1^{er} semestre 2014 aux données équivalentes du 1^{er} semestre 2013

² Résultat opérationnel courant (y compris sociétés mises en équivalence (MEE) opérationnelles) majoré des dotations aux amortissements et des dépréciations d'immobilisations nettes de reprises

³ Résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles)

⁴ Résultat net part du Groupe

⁵ Pour plus de détails voir page 10



Résultats semestriels 2014 du groupe Aéroports de Paris

En millions d'euros (sauf indication contraire)	S1 2014	S1 2013	Var.2014 / 2013
Chiffre d'affaires	1 347	1 346	+0,1%
EBITDA	528	487	+8,4%
Résultat opérationnel courant (yc MEE opérationnelles)	343	286	+19,9%
Résultat financier	(59)	(67)	-12,3%
Résultat net part du Groupe	182	125	+45,7%

Sur le 1^{er} semestre 2014, le **chiffre d'affaires consolidé** ressort quasi stable à 1 347 millions d'euros, principalement en raison de :

- une forte progression du produit des redevances aéronautiques (+ 6,2 % à 457 millions d'euros), portées par la bonne dynamique du trafic (+ 4,2 % sur les plates-formes parisiennes) et la hausse des tarifs aux 1^{er} avril 2013 (+ 3,0 %) et 1^{er} avril 2014 (+ 2,95 %),
- la bonne tenue du produit des activités commerciales, malgré un contexte difficile (euro fort) (+ 3,0 % à 186 millions d'euros), et des parkings (+ 12,3 % à 92 millions d'euros),
- compensant la baisse du produit des redevances spécialisées (- 6,7 % à 93 millions d'euros) sous l'effet de la baisse des prestations de dégivrage, conséquence d'un hiver exceptionnellement doux,
- et la baisse du produit des prestations industrielles (- 39,3 % à 24 millions d'euros) due à l'impact de la mise sous cocon en avril 2013 de la centrale de cogénération et d'un hiver doux ayant entraîné une baisse des ventes d'électricité (- 59,5 % à 9 millions d'euros).

Le montant des éliminations inter-segments¹ s'élève à 186 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2014.

L'**EBITDA** est en forte croissance (+8,4 % à 528 millions d'euros), reflétant la baisse des charges courantes (voir ci-après). Le taux de marge brute² pour les six premiers mois de l'année 2014 est en hausse de 3,0 points à 39,2 %.

La **production immobilisée**, qui correspond à l'immobilisation de prestations d'ingénierie effectuées sur des projets d'investissements, est en hausse de 42,5 % à 42 millions d'euros, en raison de nouvelles méthodes de comptabilisation.

Les **charges courantes du Groupe** sont en baisse de 1,8 % à 876 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2014, en raison d'un hiver exceptionnellement doux ayant entraîné une baisse des coûts liés au traitement des épisodes neigeux (à titre d'illustration, le surcoût entraîné par les fortes chutes de neige du 1^{er} semestre 2013 avait été évalué à 18 millions d'euros³) et à la poursuite des économies réalisées dans le cadre du plan d'efficacité et de modernisation.

Les **achats consommés** sont en baisse de 32,7 % à 51 millions d'euros en raison notamment d'un montant d'achat de produits hivernaux moins élevé qu'en 2013.

Les **charges liées aux services externes** diminuent également de 5,4 % à 317 millions d'euros, principalement en raison d'un reclassement au 1^{er} semestre 2014 de la TVA des prestations de sûreté en impôts et taxes⁴. Le montant des **impôts et taxes** est en conséquence en hausse de 35,0 %, à 124 millions d'euros.

¹ Chiffre d'affaires interne réalisé entre segments

² EBITDA / chiffre d'affaires

³ Hors surcoûts des épisodes neigeux du 1^{er} semestre 2013, les charges courantes du Groupe auraient légèrement crû de + 0,2 % au 1^{er} semestre 2014 et celles de la maison mère (ADP SA) qui sont en retrait de 1,5 % sur le 1^{er} semestre 2014, auraient crû de 0,7 %

⁴ Voir annexe 12 des comptes consolidés disponibles sur www.aeroportsdeparis.fr. A périmètre comparable, les charges liées aux services externes auraient diminué de 0,7 % et les impôts et taxes auraient augmenté de 14,9 %



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

Les **charges de personnel** sont en légère baisse à 0,9 % et s'établissent à 374 millions d'euros. Les effectifs du Groupe s'élèvent à 9 234 employés¹ sur le 1^{er} semestre 2014, en légère hausse de 0,8 %².

Les **autres charges d'exploitation** s'inscrivent en baisse de 18,7 % à 10 millions d'euros.

Les **autres charges et produits** représentent un produit de 15 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2014 contre un produit de 4 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013, principalement suite à des reprises de provisions fiscales.

Le **résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles)** s'établit en forte hausse de 19,9 % à 343 millions d'euros et bénéficie de la progression de la quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence opérationnelles après ajustements liés aux prises de participation (+ 98,2 % à 28 millions d'euros). Les dotations aux amortissements sont en légère baisse de 1,1 % à 213 millions d'euros.

Le **résultat financier** est une charge de 59 millions d'euros, en baisse de 12,3 % grâce à la baisse de l'endettement brut.

Le ratio dette nette / capitaux propres est en hausse et s'élève à 79 % au 30 juin 2014 contre 78 % à fin 2013. L'endettement financier net du groupe Aéroports de Paris est stable et s'établit à 2 995 millions euros au 30 juin 2014, contre 2 999 millions d'euros à fin 2013.

La **charge d'impôt sur les sociétés**³ augmente de 8,1 % à 99 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2014.

Compte-tenu de l'ensemble de ces éléments, le **résultat net part du Groupe** s'établit à 182 millions d'euros, en hausse de 45,7 %.

Activités aéronautiques

En millions d'euros (sauf indication contraire)	S1 2014	S1 2013	Var.2014 / 2013
Chiffre d'affaires	801	791	+1,3%
Redevances aéronautiques	457	431	+6,2%
Redevances spécialisées	93	99	-6,7%
Revenus liés à la sûreté et à la sécurité aéroportuaires	229	240	-4,3%
Autres recettes	22	21	+3,8%
EBITDA	174	145	+20,3%
Résultat opérationnel courant (yc MEE opérationnelles)	40	8	n.a.
EBITDA / Chiffre d'affaires	21,8%	18,3%	+3,5pt
Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires	5,0%	1,1%	+3,9pt

Sur le 1^{er} semestre 2014, le chiffre d'affaires du segment progresse de 1,3 % à 801 millions d'euros.

Le produit des **redevances aéronautiques** (redevances passagers, atterrissage et stationnement) est en hausse de 6,2 % à 457 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2014, bénéficiant de la croissance du trafic (+ 4,2 %) et de l'augmentation des tarifs (+3,0 % au 1^{er} avril 2013 et +2,95 % au 1^{er} avril 2014).

Le produit des **redevances spécialisées** diminue de 6,7 % à 93 millions d'euros, en raison principalement de la baisse du produit de la redevance dégivrage (- 65,4 % à 7 millions d'euros soit -13 millions d'euros), conséquence d'un hiver exceptionnellement doux.

¹ Equivalent temps plein

² Les effectifs de la maison-mère (ADP SA) sont en retrait de 0,3 % sur le 1^{er} semestre 2014

³ Le taux nominal est stable à 38,0 % (voir note 16 des annexes aux comptes consolidés disponibles sur www.aeroportsdeparis.fr)



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

Les **revenus liés à la sûreté et à la sécurité aéroportuaire**¹ sont en baisse de 4,3 % à 229 millions d'euros reflétant la baisse des coûts de sûreté.

Les **autres recettes** sont constituées notamment de refacturations à la Direction des Services de la Navigation Aérienne et de locations liées à l'exploitation des aérogares. Elles sont en hausse de 3,8 % à 22 millions d'euros.

L'**EBITDA** est en hausse de 20,3 % à 174 millions d'euros, grâce notamment à la maîtrise des charges courantes et à l'absence d'épisodes neigeux qui ont notamment entraîné une baisse des achats consommés de 12 millions d'euros. Pour mémoire, au 1^{er} semestre 2013, l'impact négatif sur l'EBITDA des épisodes neigeux s'élevait à 7 millions d'euros. Le taux de marge brute augmente de 3,5 points et s'établit à 21,8 %.

Les **dotations aux amortissements** sont en légère baisse (- 1,6 %) à 135 millions d'euros faisant ressortir le **résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles)** en forte hausse à 40 millions d'euros contre 8 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013.

Commerces et services

En millions d'euros (sauf indication contraire)	S1 2014	S1 2013	Var.2014 / 2013
Chiffre d'affaires	466	472	-1,3%
Activités commerciales	186	181	+3,0%
Parkings	92	82	+12,3%
Prestations industrielles	24	39	-39,3%
Recettes locatives	52	53	-2,3%
Autres	111	117	-4,5%
EBITDA	265	261	+1,3%
Résultat des sociétés mises en équivalence opérationnelles	3	3	+7,1%
Résultat opérationnel courant (yc MEE opérationnelles)	216	213	+1,1%
EBITDA / Chiffre d'affaires	56,8%	55,3%	+1,5pt
Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires	46,4%	45,3%	+1,1pt

Sur le 1^{er} semestre 2014, le chiffre d'affaires du segment est en baisse de 1,3 % à 466 millions d'euros.

Le chiffre d'affaires des **activités commerciales** (loyers perçus sur les boutiques, les bars et restaurants, la publicité, les activités banques et change et les loueurs de voitures) progresse sur le 1^{er} semestre 2014 de 3,0 % à 186 millions d'euros.

Au sein de cet ensemble, les loyers issus des boutiques en zone côté pistes s'établissent à 132 millions d'euros en hausse de 3,2 %, sous l'effet de la dynamique du trafic (+ 4,2 %) et l'augmentation du chiffre d'affaires par passagers² (+ 0,7 % à 17,7 euros). Cette performance est principalement attribuable à la très bonne dynamique des autres points de vente (*Duty Paid*) dont le chiffre d'affaires par passager (CA/PAX) augmente de 6,2 % à 6,9 euros, grâce à la bonne performance des boutiques du terminal 2F et la diversification des boutiques Relay vers le snacking. Le chiffre d'affaires des points de vente hors taxes (*Duty Free*) dont le CA/PAX s'élève à 32,4 €, est stable.

Le chiffre d'affaires des **parkings** progresse de 12,3 % et s'établit à 92 millions d'euros, suite à l'affinement de la grille tarifaire.

Le chiffre d'affaires des **prestations industrielles** (fourniture d'électricité et d'eau) baisse de 39,3 % à 24 millions d'euros en raison de la mise sous cocon, à partir d'avril 2013, de la centrale de cogénération et d'un hiver exceptionnellement doux ayant entraîné une baisse des ventes

¹ Anciennement intitulés "Taxe d'aéroport"

² Chiffre d'affaires des boutiques côté pistes par passager au départ



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

d'électricité (- 59,5 %, à 9 millions d'euros) et de la baisse des ventes d'énergie thermique (- 18,3 %, à 11 millions d'euros).

Les **recettes locatives** (locations de locaux en aérogares) sont en retrait de 2,3 % à 52 millions d'euros.

Les **autres produits** (essentiellement constitués de prestations internes) sont en baisse de 4,5 % à 111 millions d'euros.

L'**EBITDA** du segment progresse de 1,3 % à 265 millions d'euros, grâce notamment à la maîtrise des charges courantes et à la mise sous cocon de la centrale de cogénération qui ont notamment entraîné une baisse des achats consommés de 13 millions d'euros. Le taux de marge brute gagne 1,5 point à 56,8 %.

Le **résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles)** s'établit en hausse de 1,1 %, à 216 millions d'euros sous l'effet conjoint d'une hausse modérée des dotations aux amortissements (+ 2,5 % à 52 millions d'euros) et de la progression (+ 7,1 % à 3 millions d'euros) de la quote-part des résultats des sociétés mises en équivalences opérationnelles (Société de Distribution Aéroportuaire, Relay@ADP et Media ADP).

Immobilier

En millions d'euros (sauf indication contraire)	S1 2014	S1 2013	Var.2014 / 2013
Chiffre d'affaires	131	133	-1,7%
<i>Externe</i>	106	107	-1,2%
<i>Interne</i>	25	26	-3,8%
EBITDA	82	78	+5,3%
Résultat opérationnel courant (yc MEE opérationnelles)	63	57	+9,3%
<i>EBITDA / Chiffre d'affaires</i>	63,1%	58,9%	+4,2pt
<i>Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires</i>	47,9%	43,1%	+4,8pt

Sur le 1^{er} semestre 2014, le chiffre d'affaires du segment est en baisse de 1,7 % à 131 millions d'euros.

Le **chiffre d'affaires externe**¹ (106 millions d'euros) et le **chiffre d'affaires interne** (25 millions d'euros) sont en baisse respectivement de 1,2 % et 3,8 %, principalement sous l'impact de l'indexation négative des revenus sur l'indice du coût de la construction au 1^{er} janvier 2014².

Grâce à la maîtrise des charges courantes, l'**EBITDA** s'établit en hausse de 5,3 % à 82 millions d'euros. Le taux de marge brute s'établit à 63,1 % en hausse de 4,2 points.

Les dotations aux amortissements sont en baisse de 6,3 % à 19 millions d'euros. Le **résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles)** progresse de 9,3 % à 63 millions d'euros.

¹ Réalisé avec des tiers (hors Groupe)

² Au 1^{er} janvier 2014, l'Indice Coût Construction s'élève à -1,74 %



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

International et développements aéroportuaires¹

En millions d'euros (sauf indication contraire)	S1 2014	S1 2013 pro forma	Var.2014 / 2013
Chiffre d'affaires	38	38	+0,2%
EBITDA	(0)	(4)	n.a.
Quote-part de résultat des MEE opérationnelles après ajustements liés aux prises de participation	25	11	n.a.
Résultat opérationnel courant (yc MEE opérationnelles)	25	7	n.a.
<i>EBITDA / Chiffre d'affaires</i>	<i>-0,8%</i>	<i>-10,5%</i>	<i>+9,7pt</i>
<i>Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires</i>	<i>64,7%</i>	<i>19,0%</i>	<i>+45,7pt</i>

Le chiffre d'affaires du segment international et développements aéroportuaires est stable à 38 millions d'euros. L'**EBITDA** est quasi nul, en progression de 4 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2013.

ADP Ingénierie voit son activité légèrement diminuer au 1^{er} semestre 2014. Son chiffre d'affaires s'élève à 31 millions d'euros, en baisse de 5,7 % du fait de la conclusion de projets. L'EBITDA et le résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles) sont quasi nuls, en progression de 2 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2013. A fin juin, le carnet de commandes s'élève à 82 millions d'euros pour la période 2014 - 2018.

Aéroports de Paris Management voit son chiffre d'affaires progresser de 39,4 % à 7 millions d'euros. Son EBITDA est quasi nul et son résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles) s'élève à 2 millions d'euros.

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 25 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014 contre 11 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013.

Le **résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles)** du segment est par conséquent en hausse à 25 millions d'euros.

Autres activités

En millions d'euros (sauf indication contraire)	S1 2014	S1 2013 pro forma	Var.2014 / 2013
Chiffre d'affaires	97	98	-0,5%
EBITDA	7	7	+2,6%
Résultat opérationnel courant (yc MEE opérationnelles)	0	(0)	n.a.
<i>EBITDA / Chiffre d'affaires</i>	<i>7,0%</i>	<i>6,8%</i>	<i>+0,2pt</i>
<i>Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires</i>	<i>0,1%</i>	<i>-0,2%</i>	<i>+0,3pt</i>

Sur le 1^{er} semestre 2014, le chiffre d'affaires du segment est en baisse de 0,5 % à 97 millions d'euros.

Au 1^{er} semestre 2014, **Hub One** voit son chiffre d'affaires augmenter de 1,6 % à 62 millions d'euros. L'EBITDA s'élève à 10 millions d'euros, en hausse de 37,0 %. Le résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles) s'établit en hausse, à 3 millions d'euros.

Le chiffre d'affaires d'**Alyzia Sûreté** est en hausse de 1,6 % à 33 millions d'euros. L'EBITDA est quasi nul.

Le **résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles)** du segment est quasi nul.

¹ Voir annexes, notamment pour les comptes pro forma



Faits marquants intervenus depuis la publication du chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2014

Evolution du trafic

- Trafic Groupe pondéré des taux de participation¹ :

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

- Sur les plates-formes parisiennes :

Sur les 6 premiers mois de l'année 2014, le trafic est en croissance de 4,2 % à 44,8 millions de passagers : il augmente de 4,3 % à Paris-Charles de Gaulle (30,8 millions de passagers) et de 4,0 % à Paris-Orly (14,0 millions de passagers). Pour mémoire, le trafic du 1^{er} semestre 2013 avait été impacté par de forts épisodes neigeux.

La répartition géographique se décompose comme suit :

Répartition géographique ADP	Jan.-juin 2014 Var. 14/13	Part dans trafic total
France	+ 0,8 %	17,9 %
Europe	+ 5,5 %	42,4 %
Autre International	+ 4,3 %	39,7 %
<i>dont</i>		
Afrique	+ 3,2 %	11,2 %
Amérique du nord	+ 5,9 %	9,2 %
Amérique latine	+ 3,0 %	3,4 %
Moyen-Orient	+ 8,8 %	4,8 %
Asie-Pacifique	+ 2,0 %	6,8 %
DOM-COM	+ 4,1 %	4,2 %
Total ADP	+ 4,2 %	100 %

Le nombre de passagers en correspondance augmente de 3,4 % et le taux de correspondance est en baisse de 0,2 point à 24,0 %.

Le nombre de mouvements d'avions (342 207) est en baisse de 0,5 %.

L'activité fret et poste est en hausse de 3,2 % avec 1 086 775 tonnes transportées.

¹ Directe ou indirecte

² De SETA qui détient 16,7 % de GACN contrôlant 13 aéroports au Mexique

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



Dividende voté par l'Assemblée générale

L'assemblée générale des actionnaires du 15 mai 2014 a voté la distribution d'un dividende de 1,85 euro par action, versé le 28 mai 2014. Ce dividende correspond à un taux de distribution de 60 % du résultat net consolidé part du Groupe de l'exercice 2013. Pour mémoire, le taux de distribution avait été augmenté de 50 % à 60 % en 2013, pour les dividendes versés au titre de l'exercice 2012.

Événements survenus depuis le 30 juin 2014

Reconduction d'Augustin de Romanet en tant que Président-directeur général d'Aéroports de Paris

Le 23 juillet 2014, Augustin de Romanet de Beaune a été nommé Président-Directeur Général d'Aéroports de Paris par décret du Président de la République. Augustin de Romanet de Beaune avait été renouvelé dans ses fonctions d'administrateur à compter du 15 juillet 2014 par l'assemblée générale mixte du 15 mai 2014 et le conseil d'administration du 15 juillet 2014 avait proposé au Président de la République qu'il soit renouvelé aux fonctions de Président-directeur général de la société. Il a été auditionné, le 22 juillet 2014, par les commissions du développement durable et de l'aménagement du territoire de l'Assemblée nationale et du Sénat, conformément aux dispositions de l'article 13 de la Constitution, qui ont émis à l'unanimité un avis favorable à sa nomination.



AÉROPORTS DE PARIS
Le monde entier est notre invité

Nouvelle composition du Conseil d'administration d'Aéroports de Paris

La nouvelle composition du Conseil d'administration d'Aéroports de Paris au 15 juillet 2014 est la suivante :

ADMINISTRATEURS DESIGNES PAR L'ASSEMBLEE GENERALE DES ACTIONNAIRES DU 15 MAI 2014

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

ADMINISTRATEURS REPRESENTANT L'ÉTAT NOMMES PAR DECRET DU 11 JUILLET 2014

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

ADMINISTRATEURS REPRESENTANT LES SALARIES ELUS LE 20 MAI 2014

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

AUTRES MEMBRES AVEC VOIX CONSULTATIVE

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

CENSEURS AVEC VOIX CONSULTATIVE NOMMES PAR L'ASSEMBLEE GENERALE DU 15 MAI 2014

Mme Christine JANODET
M. Bernard IRION



Perspectives

Actualisation des prévisions 2014

	Prévisions 2014 annoncées lors des résultats annuels 2013 ¹	Prévisions 2014 actualisées
Hypothèse de croissance de trafic par rapport à 2013	+2,0%	Entre + 2,7 % et + 3,2 %
EBITDA consolidé	Croissance supérieure à celle du trafic	Supérieur à 1 100 millions d'euros ²
Résultat net part du Groupe	En ressaut marqué	Inchangée

Rappel des principaux objectifs 2015³

L'EBITDA 2015 est attendu en hausse de 25 % à 35 % par rapport à 2009, *i.e.* entre 1 100 millions d'euros et 1 190 millions d'euros, compte tenu principalement des éléments suivants :

- hypothèse de croissance du trafic comprise entre 1,9 % et 2,9 % par an en moyenne entre 2010 et 2015,
- progression des charges courantes de la maison mère limitée à moins de 3 % par an en moyenne entre 2012 et 2015 grâce au plan d'économies permettant d'atteindre un volume d'économies compris entre 71 et 81 millions d'euros en 2015,
- ROCE du périmètre régulé compris entre 3,8 % et 4,3 % en 2015⁴,
- Et chiffre d'affaires par passager dans les boutiques côté pistes de 19,0 € en 2015.

¹ Pour plus d'information voir le communiqué financier du 19 février 2014 disponible sur www.aeroportsdeparis.fr

² 1 100 millions d'euros correspond à la borne basse de l'objectif d'EBITDA 2015

³ Pour plus d'informations voir communiqué du 20 décembre 2012 intitulé "Objectifs 2012 et 2015" sur le site internet www.aeroportsdeparis.fr

⁴ ROCE (Return On Capital Employed) ou RCE (retour sur capitaux engagés) = résultat opérationnel du périmètre régulé après impôt normalif sur les sociétés / base d'actifs régulés (valeur nette comptable des actifs corporels et incorporels + besoin en fonds de roulement du périmètre régulé). L'ensemble des objectifs fixés par le Groupe est décrit au chapitre 13 du document de référence 2013



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

Agenda

- **Jeudi 31 juillet 2014** : 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 :
 - **Jeudi 14 août 2014** : trafic du mois de juillet 2014
- Prochaine publication des résultats :
 - **Jeudi 13 novembre 2014** : chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2014

Relations Investisseurs

Vincent Bouchery : + 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 semestriels résumés d'Aéroports de Paris. Les procédures d'examen limité sur les comptes consolidés semestriels ont été effectuées. Le rapport d'examen limité des commissaires aux comptes est en cours d'émission.

Les comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2014, le rapport commentant ces comptes et le rapport financier semestriel peuvent être consultés sur le site Internet de la Société (www.aeroportsdeparis.fr) dans la rubrique "Groupe / Finance / Relations Investisseurs / Information Financière".

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 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) 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

Contact presse : Elise Hermant + 33 1 43 35 70 70 - **Relations Investisseurs** : Vincent Bouchery + 33 1 43 35 70 58 – invest@adp.fr

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.



Annexes

Nouvelle présentation des comptes consolidés

Principe

A la suite de la création de la direction "Internationale et des Participations"¹ et pour mieux refléter l'ambition et la stratégie internationale du Groupe², Aéroports de Paris a décidé de :

- transférer dans le segment "Participations aéroportuaires" ADP Ingénierie et la participation dans TAV Construction antérieurement rattachés au segment "Autres Activités",
- et de renommer ce segment nouvellement constitué en "International et développements aéroportuaires".

Ainsi, ce changement de présentation permet de mieux illustrer 1/ la présence du Groupe sur l'ensemble de la chaîne de valeur aéroportuaire et en particulier sur les métiers de gestionnaire d'infrastructure, d'ingénierie et de construction et 2/ sa capacité à projeter à l'international cette combinaison unique de compétences.

Le tableau ci-dessous récapitule l'ensemble des modifications :

Nom du segment	Avant changement		Après changement	
	Participations aéroportuaires	Autres activités	International et développements aéroportuaires	Autres activités
Chiffres d'affaires	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 100 % ADPM 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 100 % ADP Ingénierie ▪ 100 % Hub One ▪ 100 % Alyzia Sûreté 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 100 % ADP Ingénierie ▪ 100 % ADPM 	<ul style="list-style-type: none"> ← 100 % ADP Ingénierie ▪ 100 % Hub One ▪ 100 % Alyzia Sûreté
EBITDA	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 100 % ADPM 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 100 % ADP Ingénierie ▪ 100 % Hub One ▪ 100 % Alyzia Sûreté 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 100 % ADP Ingénierie ▪ 100 % ADPM 	<ul style="list-style-type: none"> ← 100 % ADP Ingénierie ▪ 100 % Hub One ▪ 100 % Alyzia Sûreté
Quote-part de résultat des sociétés MEE opérationnelles	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 8 % Schiphol ▪ 38 % TAV Airports 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 49 % TAV Construction 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 8 % Schiphol ▪ 38 % TAV Airports ▪ 49 % TAV Construction 	<ul style="list-style-type: none"> ← 49 % TAV Construction
Résultat opérationnel courant (yc MEE opérationnelles)	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 100 % ADPM ▪ 8 % Schiphol ▪ 38 % TAV Airports 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 100 % ADP Ingénierie ▪ 100 % Hub One ▪ 100 % Alyzia Sûreté ▪ 49 % TAV Construction 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 100 % ADP Ingénierie ▪ 100 % ADPM ▪ 8 % Schiphol ▪ 38 TAV Airports ▪ 49 % TAV Construction 	<ul style="list-style-type: none"> ← 100 % ADP Ingénierie ▪ 100 % Hub One ▪ 100 % Alyzia Sûreté ▪ 49 % TAV Construction

¹ Pour plus de détails, voir le communiqué du 16 mai 2013 <http://www.aeroportsdeparis.fr>

² Pour plus de détails, voir le Document de Référence 2013 <http://www.aeroportsdeparis.fr>



AÉROPORTS DE PARIS
Le monde entier est notre invité

Des comptes 2013 pro forma ont été établis conformément aux changements décrits ci-dessus :

- *Impact sur le segment "Participations Aéroportuaires" renommé en "International et développements aéroportuaires" :*

En 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
Chiffres 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 (yc MEE opérationnelles)			6	7			23	21

- *Impact sur le segment "Autres activités" :*

En 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
Chiffres 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 (yc MEE opérationnelles)			1	0			5	7



Compte de résultat consolidé

<i>(en millions d'euros)</i>	1er semestre 2014	1er semestre 2013
Produit des activités ordinaires	1 347	1 346
Production immobilisée et stockée	42	30
Production de l'exercice	1 389	1 376
Achats consommés	(51)	(75)
Services et charges externes	(317)	(336)
Valeur ajoutée	1 021	965
Charges de personnel	(374)	(377)
Impôts et taxes	(124)	(92)
Autres charges opérationnelles courantes	(10)	(13)
Autres produits opérationnels courants	3	5
Dotations aux provisions et dépréciations de créances nettes de reprises	12	(1)
EBITDA	528	487
<i>Ratio EBITDA / Produit des activités ordinaires</i>	39%	36%
Dotations aux amortissements	(213)	(215)
Quote-part de résultat des entreprises mises en équivalence opérationnelles	28	14
<i>Quote-part de résultat des mises en équivalence opérationnelles avant ajustements liés aux prises de participation</i>	48	33
<i>Ajustements liés aux prises de participation dans les mises en équivalence opérationnelles (*)</i>	(20)	(19)
Résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles) (**)	343	286
Résultat opérationnel (y compris MEE opérationnelles) (**)	343	286
Résultat financier	(59)	(67)
Quote-part de résultat net des entreprises mises en équivalence non opérationnelles	(2)	(2)
Résultat avant impôt	282	217
Impôts sur les résultats	(99)	(92)
Résultat net des activités poursuivies	182	125
Résultat de la période	182	125
<i>Résultat attribuable aux propriétaires de la société mère</i>	182	125

(*) 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



Bilan consolidé

ACTIFS	Au 30/06/2014	Au 31/12/2013
<i>(en millions d'euros)</i>		
Immobilisations incorporelles	85	88
Immobilisations corporelles	5 954	5 987
Immeubles de placement	433	441
Participations dans les entreprises mises en équivalence	1 135	1 158
Autres actifs financiers non courants	144	139
Actifs d'impôt différé	1	1
Actifs non courants	7 752	7 814
Stocks	16	16
Clients et comptes rattachés	590	555
Autres créances et charges constatées d'avance	95	106
Autres actifs financiers courants	97	91
Actifs d'impôt exigible	-	1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	598	1 056
Actifs courants	1 396	1 825
TOTAL DES ACTIFS	9 148	9 639

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Au 30/06/2014	Au 31/12/2013
<i>(en millions d'euros)</i>		
Capital	297	297
Primes liées au capital	543	543
Résultats non distribués	3 028	3 037
Autres éléments de capitaux propres	(66)	(52)
Capitaux propres - part du Groupe	3 802	3 825
Total des capitaux propres	3 802	3 825
Emprunts et dettes financières à long terme	3 607	3 649
Provisions pour engagements sociaux - part à plus d'un an	375	344
Autres provisions non courantes	74	72
Passif d'impôt différé	226	228
Autres passifs non courants	72	70
Passifs non courants	4 354	4 363
Fournisseurs et comptes rattachés	320	364
Autres dettes et produits constatés d'avance	512	477
Emprunts et dettes financières à court terme	103	528
Provisions pour engagements sociaux - part à moins d'un an	11	13
Autres provisions courantes	32	46
Passif d'impôt exigible	14	23
Passifs courants	992	1 451
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	9 148	9 639



Tableau des flux de trésorerie consolidés

<i>(en millions d'euros)</i>	1er semestre 2014	1er semestre 2013
Résultat opérationnel (y compris MEE opérationnelles) (*)	343	286
Charges (produits) sans effet sur la trésorerie	171	203
Produits financiers nets hors coût de l'endettement	2	-
Capacité d'autofinancement opérationnelle avant impôt	516	489
Variation du besoin en fonds de roulement	11	(80)
Impôts sur le résultat payés	(100)	(82)
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	427	327
Investissements corporels et incorporels	(165)	(177)
Variation des dettes et avances sur acquisitions d'immobilisations	(49)	(86)
Acquisitions de participations non intégrées	(6)	-
Variation des autres actifs financiers	(4)	(1)
Dividendes reçus	36	33
Flux de trésorerie utilisés pour les activités d'investissement	(188)	(231)
Subventions reçues au cours de la période	1	-
Cessions (acquisitions) nettes d'actions propres	-	2
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(183)	(205)
Encaissements provenant des emprunts à long terme	1	594
Remboursement des emprunts à long terme	(414)	(342)
Intérêts payés	(135)	(135)
Produits financiers encaissés	34	36
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	(696)	(50)
Variation de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	(457)	46
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	1 053	796
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	596	842

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