

Communiqué financier**Résultats semestriels 2015 d'Aéroports de Paris en ligne avec les prévisions¹****Affinement de l'objectif 2015 d'EBITDA****Accord conclu avec l'Etat sur le Contrat de Régulation Economique 2016-2020**

Résultats semestriels 2015 du groupe Aéroports de Paris :

- **Trafic des plates-formes parisiennes en ligne avec les hypothèses, à 45,5 millions de passagers (+ 1,5 %²) et dynamisme du trafic Groupe (+ 3,5 %)**
- **Bonne dynamique du chiffre d'affaires (+ 5,1 % à 1 422 millions d'euros) : croissance des activités commerciales sous l'effet de la progression du CA/PAX³ (+ 11,5 % à 19,8 €) et du produit des redevances aéronautiques, notamment de dégivrage**
- **EBITDA⁴ en progression de 3,2 % à 509 millions d'euros** : impact sur les charges d'un hiver plus rude en 2015 et de la hausse de la fiscalité locale, en partie équilibré par des efforts de productivité
- **ROC en légère croissance de 1,2 % à 313 millions d'euros** : très bonne performance des MEE opérationnelles (+ 18,1 %) compensée par la hausse des dotations aux amortissements (+ 7,8 %)
- **RNPG⁵ en hausse (+ 2,8 % à 167 millions d'euros)** : amélioration du résultat financier et des sociétés mises en équivalence non opérationnelles, et forte progression de l'impôt sur les sociétés

Affinement des objectifs 2015 : sur la base d'une hypothèse de croissance du trafic de + 2,6 % en 2015 par rapport à 2014, l'EBITDA 2015 est attendu en croissance de 30 % à 35 % par rapport à 2009

Acompte sur dividende 2015 : versement en numéraire de 0,7 € par action prévu le 10 décembre 2015

(en millions d'euros)	S1 2015	S1 2014 retraité	Variation 2015/2014
Chiffre d'affaires	1 422	1 353	+ 5,1 %
EBITDA	509	494	+ 3,2 %
Résultat opérationnel courant (yc mises en équivalence (MEE) opérationnelles)	313	309	+ 1,2 %
Résultat opérationnel (yc MEE opérationnelles)	313	309	+ 1,2 %
Résultat financier	(50)	(59)	- 14,6 %
Impôts sur les bénéfices	(104)	(85)	+ 21,8 %
Résultat net part du Groupe	167	162	+ 2,8 %
CA/PAX (€)²	19,8	17,7	+ 11,5 %

Accord conclu avec l'Etat sur le Contrat de Régulation Economique 2016-2020

- **Politique de modération tarifaire** : croissance annuelle moyenne 2016-2020 des tarifs à IPC⁶ + 1,0 %, avec une évolution tarifaire limitée à l'inflation en 2016
- **Plan d'investissements 2016-2020 de 3,0 milliards d'euros**, avec un fort accent mis sur la maintenance, l'optimisation des capacités et la compétitivité de la plate-forme de correspondance
- Engagements pris de **standards d'excellence en termes de qualité de service**
- **Convergence en 2020 du ROCE⁷ du périmètre régulé avec le CMPC⁸ à 5,4 %**

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

"Les résultats du 1^{er} semestre 2015 sont en ligne avec nos prévisions pour l'année : le trafic des plates-formes parisiennes est conforme à nos hypothèses. Les activités commerciales sont très dynamiques, portées par un CA/PAX en hausse de 11,5 % à 19,8 €. L'EBITDA progresse conformément à nos prévisions malgré l'impact d'un hiver plus rude et de la hausse de la fiscalité locale, en partie compensés par nos efforts de productivité.

L'accord vient d'être trouvé avec l'Etat sur le Contrat de Régulation Economique (CRE) 2016-2020 que nous allons signer dans les prochains jours. Le CRE 2016-2020 donne une visibilité sur 5 ans à un programme d'investissements de 3 milliards d'euros sur le périmètre régulé, niveau jamais atteint jusqu'à présent. L'accent sera porté sur la maintenance des infrastructures, l'optimisation des terminaux et l'efficacité de la plate-forme de correspondance, via la conquête de nos clients, passagers et compagnies aériennes. Les tarifs progresseront uniquement de l'inflation en 2016. Ils évolueront sur la période 2016-2020 à un rythme annuel moyen de 1 % au-delà de l'indice des prix, soit un montant plus faible que les deux CRE précédents, malgré des investissements en hausse de 70 %. Cet accord est une excellente nouvelle pour les territoires et se traduira par de nombreuses créations d'emplois et une attractivité renforcée pour Paris et la région Ile-de-France. Le plan stratégique et les objectifs 2020 de l'ensemble du Groupe seront dévoilés au mois d'octobre."

¹ Pour plus d'informations, se référer au Document de Référence 2014, disponible sur www.aeroportsdeparis.fr

² Sauf indication contraire, les pourcentages comparent les données du 1^{er} semestre 2015 aux données équivalentes de 2014. Les comptes 2014 retraités sont présentés en annexe.

³ Chiffre d'affaires des boutiques côté piste par passager au départ.

⁴ Résultat opérationnel courant (y compris sociétés mises en équivalence (MEE) opérationnelles) majoré des dotations aux amortissements et des dépréciations d'immobilisations nettes de reprises

⁵ Résultat net part du Groupe.

⁶ Indice des prix à la consommation.

⁷ Retour sur capitaux employés.

⁸ Coût moyen pondéré du capital.



Résultats semestriels 2015 du groupe Aéroports de Paris

(en millions d'euros)	S1 2015	S1 2014 retraité	Variation 2015/2014
Chiffre d'affaires	1 422	1 353	+ 5,1 %
EBITDA	509	494	+ 3,2 %
<i>EBITDA / Chiffre d'affaires</i>	<i>35,8%</i>	<i>36,5%</i>	<i>-0,7pt</i>
Résultat opérationnel courant (yc MEE opérationnelles)	313	309	+ 1,2 %
<i>Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires</i>	<i>22,0%</i>	<i>22,8%</i>	<i>-0,8pt</i>
Résultat opérationnel (yc MEE opérationnelles)	313	309	+ 1,2 %
Résultat financier	(50)	(59)	- 14,6 %
Résultat net part du Groupe	167	162	+ 2,8 %

Le **chiffre d'affaires consolidé** du groupe Aéroports de Paris ressort en hausse de 5,1 % à 1 422 millions d'euros au 1^{er} semestre 2015, principalement en raison de :

- la croissance du produit des redevances aéronautiques (+ 3,6 % à 473 millions d'euros), portées par la bonne dynamique du trafic passagers (+ 1,5 % sur les plates-formes parisiennes) et la hausse des tarifs au 1^{er} avril 2014 (+ 2,95 %) et au 1^{er} avril 2015 (+ 2,4 %),
- la progression du produit des redevances spécialisées (+ 10,7 % à 103 millions d'euros) en raison principalement de la hausse du produit de la redevance de dégivrage, conséquence d'un hiver plus rude en 2015 qu'en 2014,
- la hausse des revenus liés à la sûreté et à la sécurité aéroportuaire (+ 7,5 % à 247 millions d'euros), principalement sous l'effet de la hausse du trafic,
- la forte progression du produit des activités commerciales (+ 10,2 % à 206 millions d'euros), portées par l'impact favorable de l'euro faible, de l'ouverture des boutiques de la place centrale du hall K du terminal 2E et illustrant la contribution des activités commerciales à l'attractivité de Paris,
- et ce, malgré la baisse du chiffre d'affaires de parkings (- 4,2 % à 88 millions d'euros) en raison notamment de la diminution de la durée de stationnement.

Le montant des éliminations inter-segments¹ est stable et s'élève à 150 millions d'euros au 1^{er} semestre 2015.

L'**EBITDA** est en croissance (+ 3,2 % à 509 millions d'euros), malgré l'impact sur les charges courantes d'un hiver plus rude, de la hausse de la taxe foncière, et d'effets de base comptables négatifs (reprises de provisions en 2014), grâce aux efforts continus de discipline financière. Le taux de marge brute² pour le 1^{er} semestre 2015 est en baisse de 0,7 point à 35,8 %.

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 pour le 1^{er} semestre 2014.

Les **charges courantes du Groupe** sont en hausse de 4,6 % à 915 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2015, en raison i/ d'un hiver plus rude, ii/ à l'augmentation des frais de sûreté, iii/ à la hausse des effectifs d'ADP Ingénierie liée à la hausse du volume de son activité et iv/ l'augmentation des taxes locales. Le Groupe a poursuivi son plan d'économies et de modernisation : pour mémoire, le montant estimé des économies liées à ce plan au titre de 2015 est compris entre 15 et 25 millions d'euros.

Les **achats consommés** sont en hausse de 11,9 % à 57 millions d'euros en raison notamment d'un montant d'achat de produits hivernaux plus élevé qu'en 2014.

Les **charges liées aux services externes** augmentent également de 4,6 % à 320 millions d'euros, principalement en raison de la hausse de la sous-traitance liée à la sûreté et aux frais d'études des filiales.

Les **charges de personnel** sont en progression de 4,8 % et s'établissent à 360 millions d'euros, principalement due à la hausse de l'intéressement et des engagements sociaux. Les effectifs du Groupe s'élèvent à 8 983 employés³ à fin juin 2015, en baisse de 2,7 %⁴.

¹ Chiffre d'affaires interne réalisé entre segments

² EBITDA / chiffre d'affaires

³ Equivalent temps plein

⁴ Les effectifs de la maison-mère (ADP SA) sont en retrait de 3,3 % à fin juin 2015



Le montant des **impôts et taxes** est en hausse de 4,6 %, à 171 millions d'euros, en raison de la hausse de la fiscalité locale.

Les **autres charges d'exploitation** s'inscrivent en baisse de 38,2 % à 6 millions d'euros.

Les **autres charges et produits** sont nuls, contre un produit de 15 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014 lié à des reprises de provisions fiscales.

Le **résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles)** s'établit en légère hausse de 1,2 % à 313 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 (+ 18,1 % à 33 millions d'euros), compensée par la hausse des dotations aux amortissements (+ 7,8 % à 229 millions d'euros). Cette augmentation est essentiellement due à l'amortissement accéléré des équipements de sûreté, notamment à Paris-Orly.

Le **résultat financier** est une charge de 50 millions d'euros, en baisse de 14,6 % grâce essentiellement à des effets change favorables sur les activités internationales.

Le ratio dette nette / capitaux propres est en hausse et s'élève à 72 % au 30 juin 2015 contre 70,5 % à fin 2014. L'endettement financier net du groupe Aéroports de Paris est quasi stable et s'établit à 2 812 millions d'euros au 30 juin 2015, contre 2 805 millions d'euros à fin 2014.

La **charge d'impôt sur les sociétés**¹ augmente de 21,8 % à 104 millions d'euros au 1^{er} semestre 2015, du fait notamment de l'impact de la non déductibilité de la taxe sur les bureaux d'Ile-de-France depuis 2015 et d'une partie des charges financières nettes, ainsi que de la hausse de l'impôt sur les dividendes.

Compte-tenu de l'ensemble de ces éléments, le **résultat net part du Groupe** s'inscrit en hausse de + 2,8 % à 167 millions d'euros.

Activités aéronautiques

(en millions d'euros)	S1 2015	S1 2014 retraité	S1 2015 / S1 2014 retraité
Chiffre d'affaires	844	801	+5,4%
<i>Redevances aéronautiques</i>	<i>473</i>	<i>457</i>	<i>+3,6%</i>
<i>Redevances spécialisées</i>	<i>103</i>	<i>93</i>	<i>+10,7%</i>
<i>Revenus liés à la sûreté et à la sécurité aéroportuaire</i>	<i>247</i>	<i>229</i>	<i>+7,5%</i>
<i>Autres produits</i>	<i>21</i>	<i>22</i>	<i>-2,4%</i>
EBITDA	168	164	+2,9%
Résultat opérationnel courant (yc MEE opérationnelles)	11	17	-32,7%
<i>EBITDA / Chiffre d'affaires</i>	<i>19,9%</i>	<i>20,4%</i>	<i>-0,5pt</i>
<i>Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires</i>	<i>1,3%</i>	<i>2,1%</i>	<i>-0,7pt</i>

Sur le 1^{er} semestre 2015, le chiffre d'affaires du segment Activités aéronautiques progresse de 5,4 % à 844 millions d'euros.

Le produit des **redevances aéronautiques** (redevances passagers, atterrissage et stationnement) est en hausse de 3,6 % à 473 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2015, bénéficiant de la croissance du trafic passagers (+ 1,5 %) et de la hausse des tarifs aux 1^{er} avril 2014 (+ 2,95 %) et 1^{er} avril 2015 (+ 2,4 %).

Le produit des **redevances spécialisées** est en forte hausse de 10,7 % à 103 millions d'euros, en raison principalement de la hausse du produit de la redevance dégivrage (+ 62,4 % à 11 millions d'euros), conséquence d'un hiver plus rude en 2015 qu'en 2014, et de la progression du produit de la redevance pour mise à disposition des banques d'enregistrement (+ 4,7 % à 39 millions d'euros). Pour mémoire, le nombre d'avions ayant nécessité un dégivrage à Paris-Charles de Gaulle a été multiplié par 9 par rapport au 1^{er} trimestre 2014.

Les **revenus liés à la sûreté et à la sécurité aéroportuaire**² sont en hausse de 7,5 % à 247 millions d'euros reflétant notamment la hausse du trafic.

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. Elles sont en baisse de 2,4% à 21 millions d'euros.

¹ Le taux nominal est stable à 38,0 % (voir note 16 des annexes aux comptes consolidés disponibles sur www.aeroportsdeparis.fr)

² Anciennement intitulés "Taxe d'aéroport"



L'**EBITDA** est en hausse de 2,9 % à 168 millions d'euros, impacté notamment par la hausse des taxes locales. Le taux de marge brute diminue de 0,5 point et s'établit à 19,9 %.

Les **dotations aux amortissements** sont en forte hausse (+ 7,0 %) à 157 millions d'euros, sous l'effet notamment de l'amortissement accéléré d'équipements de sûreté. Le **résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles)** est en baisse de 32,7 % à 11 millions d'euros.

Commerces et services

(en millions d'euros)	S1 2015	S1 2014 retraité	S1 2015 / S1 2014 retraité
Chiffre d'affaires	448	430	+4,3%
<i>Activités commerciales</i>	206	187	+10,2%
<i>Parcs et accès</i>	88	92	-4,2%
<i>Prestations industrielles</i>	68	67	+1,2%
<i>Recettes locatives</i>	69	70	-2,4%
<i>Autres produits</i>	18	14	+31,4%
EBITDA	257	238	+7,8%
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence opérationnelles	4	3	+23,3%
Résultat opérationnel courant (yc MEE opérationnelles)	217	202	+7,2%
<i>EBITDA / Chiffre d'affaires</i>	57,2%	55,4%	+1,8pt
<i>Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires</i>	48,3%	47,0%	+1,3pt

Sur le 1^{er} semestre 2015, le chiffre d'affaires du segment Commerces et services est en hausse de 4,3 % à 448 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 2015 de 10,2 % à 206 millions d'euros.

Au sein de cet ensemble, les loyers issus des boutiques en zone côté pistes s'établissent à 108 millions d'euros en hausse de 13,4 %, sous l'effet de la dynamique du trafic passagers (+ 1,5 %) et de l'augmentation du chiffre d'affaires par passagers¹ (+ 11,5 % à 19,8 euros). Cette performance est attribuable à deux effets. D'une part, le chiffre d'affaires par passager (CA/PAX) des points de vente hors taxes (Duty Free) est en hausse de 14,4 % à 37,1 euros sous l'effet de la très bonne performance des activités mode grâce notamment à l'ouverture en octobre 2014 du bloc luxe du hall K du terminal 2E et de l'impact d'un euro faible. D'autre part, les autres points de vente (*Duty Paid*) affichent une bonne dynamique d'activité, avec une augmentation du CA/PAX de 3,2 % à 7,1 euros, grâce au mix trafic favorable sur l'Europe. La croissance du chiffre d'affaires des activités commerciales a également été tirée par la hausse du chiffre d'affaires lié à la publicité (+21,5%), principalement grâce à de nouveaux contrats.

Le chiffre d'affaires des **parkings** est en baisse de 4,2 % et s'établit à 88 millions d'euros, en raison essentiellement de la baisse de la durée de stationnement, notamment des parkings éloignés.

Le chiffre d'affaires des **prestations industrielles** (fourniture d'électricité et d'eau) augmente de 1,2 % à 68 millions d'euros.

Les **recettes locatives** (locations de locaux en aérogares) sont en retrait de 2,4 % à 69 millions d'euros.

Les **autres produits** (essentiellement constitués de prestations internes) sont en hausse de 31,4 % à 18 millions d'euros.

L'**EBITDA** du segment progresse de 7,8 % à 257 millions d'euros, grâce notamment à la maîtrise des charges courantes. Le taux de marge brute gagne 1,8 point à 57,2 %.

Le **résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles)** s'établit en hausse de 7,2 %, à 217 millions d'euros. La quote-part des résultats des sociétés mises en équivalences opérationnelles (Société de Distribution Aéroportuaire, Relay@ADP et Media ADP) augmente de 23,3 % à 4 millions d'euros.

¹ Chiffre d'affaires des boutiques côté pistes par passager au départ



Immobilier

(en millions d'euros)	S1 2015	S1 2014 retraité ¹	S1 2015 / S1 2014 retraité
Chiffre d'affaires	137	137	+0,6%
Chiffre d'affaires externe (réalisé avec des tiers)	112	111	+0,9%
Chiffre d'affaires interne	25	25	-0,9%
EBITDA	77	82	-6,3%
Résultat opérationnel courant (yc MEE opérationnelles)	55	61	-10,6%
EBITDA / Chiffre d'affaires	55,9%	60,0%	-4,1pt
Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires	40,0%	45,0%	-5,0pt

Sur le 1^{er} semestre 2015, le chiffre d'affaires du segment Immobilier est en légère hausse de 0,6 % à 137 millions d'euros.

Le **chiffre d'affaires externe**² (112 millions d'euros) est en légère croissance (+ 0,9 %) principalement sous l'effet de la hausse des refacturations de charges qui compense l'impact de l'indexation négative des revenus sur l'indice du coût de la construction au 1^{er} janvier 2015³.

Le **chiffre d'affaires interne** est en baisse de 0,9 %, à 25 millions d'euros.

L'**EBITDA** s'établit en baisse de 6,3 % à 77 millions d'euros, essentiellement sous l'effet de la hausse des taxes locales. Le taux de marge brute s'établit à 55,9 % en baisse de 4,1 points.

Les dotations aux amortissements sont en hausse de 6,9 % à 21 millions d'euros, suite notamment à l'amortissement accéléré de bâtiments. Le **résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles)** est en baisse de 10,6 % à 55 millions d'euros.

International et développements aéroportuaires

(en millions d'euros)	S1 2015	S1 2014	S1 2015 / S1 2014
Chiffre d'affaires	42	38	+9,5%
ADP Ingénierie	35	31	+12,6%
Aéroports de Paris Management	7	7	-3,4%
EBITDA	(4)	(1)	na
Quote-part de résultat des MEE opérationnelles après ajustements liés aux prises de participation	29	25	+17,2%
Quote-part de résultat des mises en équivalence opérationnelles avant ajustements liés aux prises de participation	50	45	+13,1%
Ajustements liés aux prises de participation dans les MEE opérationnelles	(21)	(20)	+7,9%
Résultat opérationnel courant (yc MEE opérationnelles)	25	24	+5,5%
EBITDA / Chiffre d'affaires	-9,7%	-2,6%	-7,1pt
Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires	60,6%	62,9%	-2,3pt

Le chiffre d'affaires du segment international et développements aéroportuaires est en hausse de 9,5 % à 42 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2015, sous l'effet de l'accroissement du volume d'activité d'ADP Ingénierie. L'**EBITDA** est négatif, à -4 millions d'euros, en baisse de 3 millions par rapport au 1^{er} semestre 2014.

ADP Ingénierie voit son activité progresser sur le 1^{er} semestre 2015. Son chiffre d'affaires s'élève à 35 millions d'euros, en hausse de 12,6 % du fait de démarrage de projets, notamment au Moyen-Orient. L'**EBITDA** et le résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles) s'élèvent respectivement à (1,4) et (1,5) millions d'euros, en légère baisse par rapport au 1^{er} semestre 2014. A fin juin 2015, le carnet de commandes s'élève à 57 millions d'euros pour la période 2015 - 2019.

¹ Voir annexes

² Réalisé avec des tiers (hors Groupe)

³ Au 1^{er} janvier 2015, l'Indice Coût Construction s'élève à -0,98 %



Aéroports de Paris Management voit son chiffre d'affaires en retrait de 3,4 % à 7 millions d'euros. Son EBITDA est quasi nul et son résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles) est une perte d'1 million d'euros.

Le groupe **TAV Airports** a réalisé un chiffre d'affaires¹ en hausse de 17 % à 508 millions d'euros et un EBITDA en croissance de 21 % à 221 millions d'euros. Le résultat net part du groupe progresse de 4 % et s'établit à 88 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 29 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2015, en progression de 17,2 %.

Le **résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles)** du segment est par conséquent en forte hausse de 5,5 %, à 25 millions d'euros.

Autres activités

(en millions d'euros)	S1 2015	S1 2014 retraité	S1 2015 / S1 2014 retraité
Chiffre d'affaires	101	98	+3,6%
<i>Hub One</i>	64	62	+3,6%
<i>Hub Safe</i>	37	33	+9,6%
EBITDA	11	11	+4,7%
Résultat opérationnel courant (yc MEE opérationnelles)	5	5	+2,9%
<i>EBITDA / Chiffre d'affaires</i>	10,7%	11,7%	-1,0pt
<i>Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires</i>	4,8%	4,9%	-0,1pt

Sur le 1^{er} semestre 2015, le chiffre d'affaires du segment Autres activités est en hausse de 3,6 % à 101 millions d'euros. L'EBITDA du segment est en hausse de 4,7 % à 11 millions d'euros.

Sur cette période, **Hub One** voit son chiffre d'affaires augmenter de 3,6 % à 64 millions d'euros. L'EBITDA s'élève à 9 millions d'euros, en baisse de 4,8 %. Le résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles) s'établit en baisse de 26,2 %, à 2 millions d'euros.

Le chiffre d'affaires d'**Hub Safe**² est en hausse de 9,6 % à 37 millions d'euros. L'EBITDA s'élève à 1 million d'euros, contre nul au 1^{er} semestre 2014.

Le **résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles)** du segment est en hausse de 2,9 %, à 5 millions d'euros.

¹ Données retraitées IFRIC 12

² Anciennement nommée Alyzia Sûreté



Faits marquants intervenus depuis la publication du chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2015 intervenue le 5 mai 2015

Evolution du trafic

- Trafic Groupe pondéré des taux de participation¹ :

Trafic Groupe		Participation ADP	Trafic pondéré (M pax)	S1 2015 / S1 2014
Groupe ADP	Paris (Charles de Gaulle + Orly)	@ 100%	45,5	+ 1,5 %
	Aéroports régionaux mexicains	@ 25,5% ²	2,4	+ 16,5 %
	Zagreb	@ 21%	0,2	+ 7,0 %
	Jeddah-Hajj	@ 5%	0,2	- 3,8 %
	Amman	@ 9,5%	0,3	- 9,2 %
	Maurice	@ 10%	0,1	+ 7,1 %
	Conakry	@ 29%	0,0	- 10,2 %
	Groupe TAV Airports	Istanbul Atatürk	@ 38%	11,0
Ankara Esenboga		@ 38%	2,2	+ 6,3 %
Izmir		@ 38%	2,1	+ 9,4 %
Autres plates-formes ³		@ 38%	2,9	+ 10,1 %
TOTAL GROUPE			67,1	+ 3,5 %

- Sur les plates-formes parisiennes :

Aéroports de Paris a accueilli un total de 45,5 millions de passagers sur le 1^{er} semestre 2015, soit une hausse de 1,5 % par rapport à la même période de l'année précédente qui avait été marquée par une hausse de 4,2 %, dont 31,3 millions à Paris-Charles de Gaulle (+ 1,6 %) et 14,2 millions à Paris-Orly (+ 1,1 %).

La répartition géographique se décompose comme suit :

Répartition géographique ADP	Janv-Juil 2015	Part dans le trafic total
France	- 0,6 %	17,5 %
Europe	+ 2,7 %	42,9 %
Autre International	+ 1,1 %	39,5 %
<i>Dont</i>		
Afrique	- 2,5 %	10,7 %
Amérique du nord	+ 2,9 %	9,4 %
Amérique latine	+ 0,1 %	3,4 %
Moyen-Orient	+ 2,7 %	4,8 %
Asie-Pacifique	+ 6,0 %	7,1 %
DOM-COM	- 1,7 %	4,1 %
Total ADP	+ 1,5 %	100,0 %

Le nombre de passagers en correspondance progresse de 1,0 %. Le taux de correspondance s'établit à 23,8 %, en baisse de 0,1 point.

Le nombre de mouvements d'avions (339 359) est en baisse de 0,8 %.

L'activité fret et poste est en baisse de 2,5 % avec 1 061 413 tonnes transportées.

¹ Directe ou indirecte

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

³ Milas-Bodrum (Turquie), Croatie (Zagreb), Arabie Saoudite (Médine), Tunisie (Monastir & Enfidha), Géorgie (Tbilissi & Batumi), et Macédoine (Skopje & Ohrid). A périmètre constant, incluant le trafic de Milas-Bodrum de 2014, le trafic des autres plates-formes du Groupe TAV serait stable sur le 1^{er} semestre 2015 par rapport à la même période en 2014



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

Aéroports de Paris, en consortium avec Bouygues Bâtiment International, Colas Madagascar et Meridiam, est entré en négociation exclusive pour un partenariat public-privé portant sur l'exploitation des aéroports de Tananarive et de Nosy Bé, à Madagascar

Réunis au sein d'un consortium, Aéroports de Paris au travers de sa filiale Aéroports de Paris Management, Bouygues Bâtiment International, Colas Madagascar et Meridiam, ont été déclarés le 5 mai 2015 par le gouvernement de la République de Madagascar, attributaires provisoires du contrat de partenariat public-privé relatif à la mise en concession des aéroports internationaux d'Ivato à Tananarive et de Fascène à Nosy Bé, à Madagascar.

Ces aéroports ont accueilli respectivement 814 000 et 132 000 passagers en 2014, dont près de deux-tiers de passagers internationaux.

L'offre du consortium prévoit la conception, le financement et la construction des infrastructures suivantes:

A l'aéroport d'Ivato, Tananarive :

- **un nouveau terminal international** d'une capacité initiale de 1,5 million de passagers ;
- la rénovation du terminal existant pour y accueillir le trafic domestique ;
- **la rénovation de la piste** et sa mise en conformité.

A l'aéroport de Fascène, Nosy Bé :

- première phase : **l'extension de la piste et sa mise en conformité ainsi que la rénovation du terminal existant** ;
- deuxième phase : le **financement, la conception et la construction d'un nouveau terminal** qui portera la capacité de l'aéroport à près d'1 million de passagers.

Le consortium mené par Aéroports de Paris assurerait l'exploitation des deux aéroports sur toute la durée de la concession.

Les prochaines étapes consistent à négocier le contrat de partenariat, puis à finaliser le financement nécessaire à l'entrée en vigueur de la concession.

Dividende voté par l'assemblée générale

L'assemblée générale des actionnaires du 18 mai 2015 a voté la distribution d'un dividende de 2,44 euros par action au titre de l'exercice 2014, avec un détachement du coupon le 28 mai 2015 et versé le 1^{er} juin 2015. Ce dividende correspond à un taux de distribution de 60 % du résultat net part du Groupe de l'exercice 2014, inchangé par rapport à celui de l'exercice 2013.



Événements survenus depuis le 30 juin 2015

Emission obligataire

En juillet 2015, Aéroports de Paris a :

- procédé au remboursement d'un emprunt obligataire de 166 millions d'euros (250 millions de francs suisses) portant intérêt à 3,125 % arrivé à échéance,
- émis un emprunt obligataire d'un montant total de 500 millions d'euros, portant intérêt à 1,50 % et venant à échéance le 24 juillet 2023.

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 interviendra le 7 décembre 2015 et la mise en paiement de l'acompte sur dividende au titre de 2015 interviendra le 10 décembre 2015.

Aéroports de Paris salue l'accord conclu avec l'Etat sur le projet de Contrat de Régulation Economique 2016-2020¹

Aéroports de Paris et l'Etat sont parvenus à un accord sur le projet de nouveau Contrat de Régulation Economique (CRE) portant sur la période 2016-2020. Le Conseil d'Administration d'Aéroports de Paris a autorisé le 29 juillet 2015 son Président-directeur général à signer le CRE avec l'Etat dont la signature est prévue dans les prochains jours.

L'équilibre trouvé **confirme la stratégie industrielle d'Aéroports de Paris** au service de la place de Paris et plus largement du secteur aérien. Confronté à la crise de ce secteur en Europe, aux mutations de ses principaux acteurs, à l'accentuation de la pression concurrentielle des aéroports et aux nouveaux comportements de consommation, Aéroports de Paris doit continuellement améliorer la compétitivité de ses plates-formes.

Pour faire face à ces nouveaux défis, le nouveau contrat pour 2016-2020 présente, sur la base d'un périmètre de régulation² inchangé, les principales caractéristiques suivantes :

- Une hypothèse de croissance **du trafic de 2,5 % en moyenne par an**,
- Un **programme d'investissements du périmètre régulé¹ de 3,0 milliards d'euros** mettant l'accent sur l'optimisation, la maintenance et la mise en conformité des installations ainsi que sur la robustesse opérationnelle,
- Un **engagement fort** en termes de qualité de service, avec la mise en place de sept indicateurs "standards de qualité" sanctionnés par un malus, de trois indicateurs "d'excellence", en particulier pour les passagers en correspondance, assortis d'une incitation financière sous forme de bonus et de malus, et de cinq indicateurs de suivi sans incidence financière,
- Un **plafond d'évolution tarifaire modéré** de 1,0% par an en moyenne au-delà de l'inflation, avec une évolution tarifaire limitée à l'inflation en 2016,
- Une **nouvelle structure tarifaire** visant d'une part à améliorer la compétitivité-prix du trafic intercontinental et en correspondance et à favoriser l'emport des compagnies en diminuant le poids de la redevance par passager, et en révisant la redevance d'atterrissage, d'autre part, à exonérer le stationnement de nuit pour favoriser l'implantation à Paris d'avions basés et enfin, à rendre plus lisible la grille tarifaire en homogénéisant le financement du traitement des bagages en correspondance,
- La mise en place de **mesures incitatives** sur les marchés porteurs et pour les compagnies performantes, ayant vocation à encourager le développement du trafic en correspondance, et la performance opérationnelle des compagnies aériennes,
- La mise en place d'un nouveau facteur d'ajustement s'appuyant sur le **volume des charges** opérationnelles (hors charges d'amortissement, impôts et taxes) du périmètre régulé.

L'ensemble de ces éléments doit permettre d'obtenir la juste rémunération des capitaux investis du périmètre régulé en 2020, avec une rentabilité des capitaux employés du périmètre régulé au niveau du coût moyen pondéré du capital du Groupe estimé à 5,4 %.

¹ Pour plus détails, se référer au communiqué de presse publié le 29 juillet 2015 disponible sur www.aeroportsdeparis.fr

² Le périmètre régulé est défini par l'article 1^{er} de l'arrêté du 16 septembre 2005 relatif aux redevances pour services rendus sur les aérodromes, modifié le 1^{er} janvier 2011 par l'arrêté du 17 décembre 2009.



Perspectives

Affinement des prévisions 2015

	Prévisions 2015 affinées
Hypothèse de croissance de trafic par rapport à 2014	+ 2,6 % (inchangé)
EBITDA consolidé	Croissance comprise entre 30 % et 35 % entre 2009 et 2015 ⁽¹⁾

⁽¹⁾ EBITDA consolidé 2009 : 883 millions d'euros

Rappel des objectifs 2015 (hors EBITDA) et affinement de l'objectif d'EBITDA 2015

Objectifs sur la période 2011-2015	Objectifs 2015 revus en 2012 ⁽¹⁾	Estimation de l'atteinte des objectifs 2011-2015 à fin 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⁾ (inchangé)
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⁾ (inchangé)
ROCE ⁽⁵⁾ du périmètre régulé	Entre 3,8 et 4,3 % en 2015	3,8 % en 2015 ⁽³⁾ (inchangé)
EBITDA consolidé	Croissance comprise entre 25 % et 35 % entre 2009 et 2015 ⁽⁶⁾	Croissance comprise entre 30 % et 35 % entre 2009 et 2015 ⁽¹⁾
Investissements sur le périmètre régulé de la société Aéroports de Paris	1,9 milliard d'euros ⁽⁷⁾	2,0 milliards d'euros ^{(3) (7)} (inchangé)
Qualité de service	Atteindre 88,1 % de satisfaction globale en 2015	Inchangé
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	Inchangé
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	Inchangé
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	Inchangé
Productivité	Réduction de 7 % des effectifs d'Aéroports de Paris (ETP) entre 2010 et 2015	Inchangé
Dividendes	Politique de distribution de 60 % du résultat net consolidé part du Groupe ⁽⁹⁾	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⁾ 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⁾ 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)

⁽⁶⁾ EBITDA consolidé 2009 : 883 millions d'euros

⁽⁷⁾ En euros 2014

⁽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



Agenda

- **Jeudi 30 juillet 2015** : 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 13 août 2015** : trafic du mois de juillet 2015
- Prochaine publication des résultats :
 - **Mardi 3 novembre 2015** : chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2015
- **Journée investisseurs prévue le 13 octobre 2015**

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 intermédiaires résumés au 30 juin 2015, 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 / 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 2014, Aéroports de Paris a accueilli près de 93 millions de passagers sur Paris-Charles de Gaulle et Paris-Orly, 2,2 millions de tonnes de fret et de courrier et plus de 41 millions de passagers au travers d'aéroports gérés à l'étranger.

Bénéficiant d'une situation géographique exceptionnelle et d'une forte zone de chalandise, le Groupe poursuit une stratégie de développement de ses capacités d'accueil et d'amélioration de sa qualité de services et entend développer les commerces et l'immobilier. En 2014, le chiffre d'affaires du Groupe s'est élevé à 2 791 millions d'euros et le résultat net à 402 millions d'euros.

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



Annexe 1

Compte de résultat consolidé 1^{er} semestre 2015

<i>(en millions d'euros)</i>	S1 2015	S1 2014 retraité
Produit des activités ordinaires	1 422	1 353
Production immobilisée et stockée	1	-
Production de l'exercice	1 423	1 353
Achats consommés	(57)	(51)
Services et charges externes	(320)	(306)
Valeur ajoutée	1 046	996
Charges de personnel	(360)	(343)
Impôts et taxes	(171)	(164)
Autres charges opérationnelles courantes	(6)	(10)
Autres produits opérationnels courants	7	3
Dotations aux provisions et dépréciations de créances nettes de reprises	(7)	12
EBITDA	509	494
<i>Ratio EBITDA / Produit des activités ordinaires</i>	+35,7%	+36,5%
Dotations aux amortissements	(229)	(213)
Quote-part de résultat des entreprises mises en équivalence opérationnelles	33	28
Avant ajustements liés aux prises de participation	54	48
Ajustements liés aux prises de participation *	(21)	(20)
Résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles)**	313	309
Résultat opérationnel (y compris MEE opérationnelles)**	313	309
Résultat financier	(50)	(59)
Quote-part de résultat net des entreprises mises en équivalence non opérationnelles	8	(2)
Résultat avant impôt	271	247
Impôts sur les résultats	(104)	(85)
Résultat net des activités poursuivies	167	162
Résultat de la période	167	162
Résultat attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	-	-
Résultat attribuable aux propriétaires de la société mère	167	162

* 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 30 juin 2015

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30/06/2015	Au 31/12/2014
Immobilisations incorporelles	93	82
Immobilisations corporelles	5 837	5 928
Immeubles de placement	471	443
Participations dans les entreprises mises en équivalence	1 190	1 180
Autres actifs financiers non courants	181	155
Actifs d'impôt différé	1	1
Actifs non courants	7 773	7 789
Stocks	17	14
Clients et comptes rattachés	597	525
Autres créances et charges constatées d'avance	100	78
Autres actifs financiers courants	140	99
Actifs d'impôt exigible	12	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 235	1 266
Actifs courants	2 101	1 982
Actifs détenus en vue de la vente	20	21
Total des actifs	9 894	9 792

	Au 30/06/2015	Au 31/12/2014
Capital	297	297
Primes liées au capital	543	543
Résultats non distribués	3 166	3 239
Autres éléments de capitaux propres	(88)	(100)
Capitaux propres - part du Groupe	3 918	3 979
Participations ne donnant pas le contrôle	1	1
Total des capitaux propres	3 919	3 980
Emprunts et dettes financières à long terme	3 938	4 079
Provisions pour engagements sociaux - part à plus d'un an	468	452
Autres provisions non courantes	63	62
Passif d'impôt différé	210	200
Autres passifs non courants	132	116
Passifs non courants	4 811	4 909
Fournisseurs et comptes rattachés	304	322
Autres dettes et produits constatés d'avance	516	391
Emprunts et dettes financières à court terme	290	116
Provisions pour engagements sociaux - part à moins d'un an	13	20
Autres provisions courantes	22	28
Passif d'impôt exigible	19	26
Passifs courants	1 164	903
Total des capitaux propres et passifs	9 894	9 792



Annexe 3

Tableau des flux de trésorerie consolidés au 1^{er} semestre 2015

<i>(en millions d'euros)</i>	S1 2015	S1 2014 retraité
Résultat opérationnel (y compris MEE opérationnelles)*	313	309
Charges (produits) sans effet sur la trésorerie	194	171
Produits financiers nets hors coût de l'endettement	4	2
Capacité d'autofinancement opérationnelle avant impôt	511	482
Variation du besoin en fonds de roulement	28	45
Impôts sur le résultat payés	(109)	(100)
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	430	427
Cessions de filiales (nettes de la trésorerie cédée) et entreprises associées	4	-
Investissements corporels et incorporels	(172)	(165)
Variation des dettes et avances sur acquisitions d'immobilisations	(13)	(49)
Acquisitions de participations non intégrées	(25)	(6)
Variation des autres actifs financiers	3	(4)
Produits provenant des cessions d'immobilisations corporelles	2	-
Dividendes reçus	54	36
Flux de trésorerie utilisés pour les activités d'investissement	(147)	(188)
Subventions reçues au cours de la période	4	1
Cessions (acquisitions) nettes d'actions propres	(1)	-
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(241)	(183)
Encaissements provenant des emprunts à long terme	3	1
Remboursement des emprunts à long terme	(3)	(414)
Intérêts payés	(87)	(135)
Produits financiers encaissés	9	34
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	(316)	(696)
Variation de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	(32)	(457)
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	1 230	596

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

Annexe 4

Comptes pro forma 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