



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

Paris, le 2 juillet 2015

Communiqué financier

**Aéroports de Paris
Comptes consolidés 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 23 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 : + 16 millions d'euros ;
- Effet sur la participation des salariés : + 3 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,
- - 7 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".



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

Impacts sur les comptes consolidés 2014

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

Compte de résultat pro forma 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 pro forma 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 | - | - | 1 347 |
| Production immobilisée et stockée | 42 | (42) | | - |
| Production de l'exercice | 1 389 | (42) | - | 1 347 |
| Achats consommés | (51) | - | - | (51) |
| Services et charges externes | (317) | 11 | | (306) |
| Valeur ajoutée | 1 021 | (31) | - | 990 |
| Charges de personnel | (374) | 28 | 3 | (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 | - | (39) | 488 |
| 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 | - | (39) | 303 |
| Résultat opérationnel (y compris MEE opérationnelles) | 343 | - | (39) | 303 |
| Impôts sur les résultats | (99) | - | 16 | (83) |
| Résultat de la période | 182 | - | (23) | 159 |

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



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

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

▪ Impact sur le segment Activités aéronautiques

| En M€ | T1 2014 Publié | T1 2014 Pro forma | S1 2014 Publié | S1 2014 Pro forma | 9M 2014 Publié | 9M 2014 Pro forma | 2014 Publié | 2014 Pro forma |
|---|-------------------|----------------------|-------------------|----------------------|-------------------|----------------------|----------------|-------------------|
| 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 Publié | T1 2014 Pro forma | S1 2014 Publié | S1 2014 Pro forma | 9M 2014 Publié | 9M 2014 Pro forma | 2014 Publié | 2014 Pro forma |
|---|-------------------|----------------------|-------------------|----------------------|-------------------|----------------------|----------------|-------------------|
| Chiffre d'affaires | 224 | 205 | 466 | 430 | 705 | 652 | 956 | 884 |
| Activités commerciales | 85 | 85 | 186 | 187 | 291 | 292 | 187 | 186 |
| Parcs et accès | 43 | 43 | 92 | 92 | 139 | 139 | 92 | 92 |
| Prestations industrielles | 13 | 36 | 24 | 67 | 33 | 97 | 67 | 24 |
| Recettes locatives | 27 | 36 | 52 | 70 | 76 | 105 | 70 | 52 |
| Autres produits | 56 | 6 | 111 | 14 | 165 | 21 | 14 | 111 |
| 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 Publié | T1 2014 Pro forma | S1 2014 Publié | S1 2014 Pro forma | 9M 2014 Publié | 9M 2014 Pro forma | 2014 Publié | 2014 Pro forma |
|---|-------------------|----------------------|-------------------|----------------------|-------------------|----------------------|----------------|-------------------|
| Chiffre d'affaires | 65 | 65 | 131 | 131 | 198 | 198 | 264 | 264 |
| EBITDA | nc | nc | 82 | 76 | nc | nc | 168 | 164 |
| Résultat opérationnel courant (yc MEE opérationnelles) | nc | nc | 63 | 56 | nc | nc | 123 | 119 |

▪ Impact sur le segment Autres activités

| (en millions d'euros) | T1 2014 Publié | T1 2014 Pro forma | S1 2014 Publié | S1 2014 Pro forma | 9M 2014 Publié | 9M 2014 Pro forma | 2014 Publié | 2014 Pro forma |
|---|-------------------|----------------------|-------------------|----------------------|-------------------|----------------------|----------------|-------------------|
| 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 |



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

Agenda

- Prochaine publication trafic
 - Jeudi 15 juillet 2015 : trafic du mois de juin 2015
- Prochaine publication des résultats
 - Mercredi 29 juillet 2015 : résultats semestriels 2015

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.



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

Annexes

Impact détaillé sur les comptes segmentés publiés 2014

| (en millions d'euros) | 2014 publié | | | | | | Total |
|--|-------------------------|-----------------------|------------|--|------------------|-----------------------------|--------------|
| | Activités aéronautiques | Commerces et services | Immobilier | International et développements aéroportuaires | Autres activités | Eliminations inter-segments | |
| Produit des activités ordinaires | 1 671 | 956 | 264 | 79 | 202 | (381) | 2 791 |
| EBITDA | 363 | 560 | 168 | (2) | 20 | - | 1 109 |
| Dotations aux amortissements | (280) | (107) | (44) | (1) | (13) | - | (445) |
| Autres produits (charges) sans contrepartie en trésorerie | (1) | 6 | 3 | 1 | 1 | (7) | 3 |
| Quote-part de résultat des MEE opérationnelles | - | 9 | - | 64 | - | - | 73 |
| Résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles) | 83 | 463 | 123 | 62 | 6 | - | 737 |

| (en millions d'euros) | Passage comptes segmentés 2014 publié - pro forma | | | | | | Total |
|--|---|-----------------------|------------|--|------------------|-----------------------------|----------|
| | Activités aéronautiques | Commerces et services | Immobilier | International et développements aéroportuaires | Autres activités | Eliminations inter-segments | |
| Produit des activités ordinaires | 1 | (72) | 0 | 0 | (3) | 72 | - |
| EBITDA | 34 | (37) | (4) | 2 | 5 | - | - |
| Dotations aux amortissements | 24 | (36) | (1) | (0) | 1 | 13 | - |
| Autres produits (charges) sans contrepartie en trésorerie | 0 | (3) | (0) | (0) | (0) | 4 | - |
| Quote-part de résultat des MEE opérationnelles | - | - | - | - | - | - | - |
| Résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles) | 9 | (12) | (4) | 2 | 5 | - | - |

| (en millions d'euros) | 2014 pro forma | | | | | | Total |
|---|-------------------------|-----------------------|------------|--|------------------|-----------------------------|--------------|
| | Activités aéronautiques | Commerces et services | Immobilier | International et développements aéroportuaires | Autres activités | Eliminations inter-segments | |
| Produit des activités ordinaires | 1 672 | 884 | 264 | 79 | 199 | (309) | 2 791 |
| EBITDA | 397 | 523 | 164 | (0) | 25 | - | 1 109 |
| Dotations aux amortissements | (304) | (71) | (43) | (1) | (14) | (13) | (445) |
| Autres produits (charges) sans contrepartie en trésorerie | (1) | 3 | 3 | 1 | 1 | (3) | 3 |
| Quote-part de résultat des MEE opérationnelles | - | 9 | (0) | 64 | - | - | 73 |
| Résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles)*** | 92 | 451 | 119 | 64 | 11 | - | 737 |



AÉROPORTS DE PARIS

Le monde entier est notre invité

Impact détaillé sur les comptes segmentés publiés au 1^{er} semestre 2014

| (en millions d'euros) | 1 ^{er} semestre 2014 publié | | | | | | Total |
|--|--------------------------------------|-----------------------|------------|--|------------------|--|-------|
| | Activités aéronautiques | Commerces et services | Immobilier | International et développements aéroportuaires | Autres activités | Eliminations inter-secteurs et Non Affecté | |
| Produit des activités ordinaires | 801 | 466 | 131 | 38 | 97 | (186) | 1 347 |
| EBITDA | 174 | 265 | 82 | - | 7 | - | 528 |
| Dotations aux amortissements | (135) | (52) | (19) | - | (7) | - | (213) |
| Quote-part de résultat des MEE opérationnelles | - | 3 | - | 25 | - | - | 28 |
| Résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles) | 40 | 215 | 63 | 25 | - | - | 343 |

| (en millions d'euros) | Passage comptes segmentés 1 ^{er} semestre 2014 publié - pro forma | | | | | | Total |
|--|--|-----------------------|------------|--|------------------|--|-------|
| | Activités aéronautiques | Commerces et services | Immobilier | International et développements aéroportuaires | Autres activités | Eliminations inter-secteurs et Non Affecté | |
| Produit des activités ordinaires | (0) | (36) | (0) | 0 | (0) | 36 | - |
| EBITDA | (10) | (27) | (6) | (1) | 4 | 0 | (40) |
| Dotations aux amortissements | 12 | (18) | 0 | 0 | (0) | 6 | (0) |
| Quote-part de résultat des MEE opérationnelles | - | 0 | (0) | 0 | - | - | (0) |
| Résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles) | (23) | (14) | (7) | (1) | 5 | - | (41) |

| (en millions d'euros) | 1 ^{er} semestre 2014 pro forma | | | | | | Total |
|---|---|-----------------------|------------|--|------------------|--|-------|
| | Activités aéronautiques | Commerces et services | Immobilier | International et développements aéroportuaires | Autres activités | Eliminations inter-secteurs et Non Affecté | |
| Produit des activités ordinaires | 801 | 430 | 131 | 38 | 97 | (150) | 1 347 |
| EBITDA | 164 | 238 | 76 | (1) | 11 | 0 | 488 |
| Dotations aux amortissements | (147) | (34) | (19) | (0) | (7) | (6) | (213) |
| Quote-part de résultat des entreprises mises en équivalence opérationnelles | - | 3 | (0) | 25 | - | - | 28 |
| Résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles) | 17 | 201 | 56 | 24 | 5 | - | 303 |