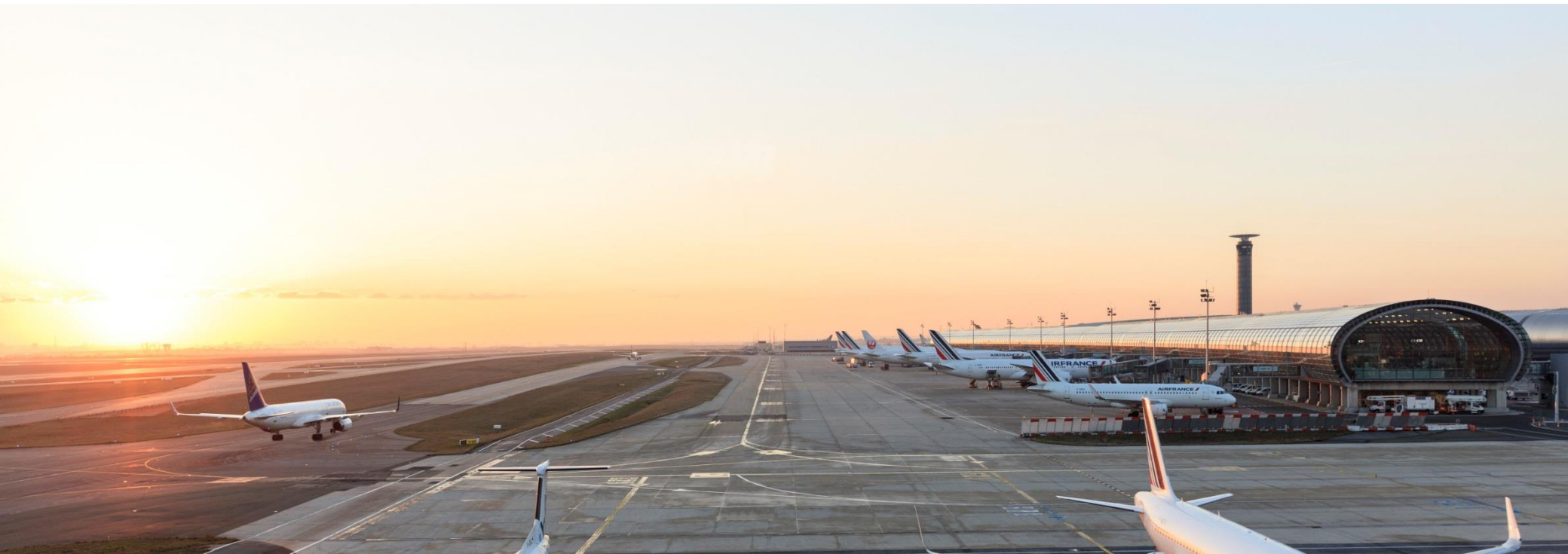




GROUPE ADP

DES HORIZONS À PARTAGER

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2019



PROGRAMME



FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2019

- ◆ ***Augustin de Romanet, Président-directeur général***

RÉSULTATS FINANCIERS DU PREMIER SEMESTRE 2019

- ◆ ***Philippe Pascal, Directeur général adjoint Finances, Stratégie et Administration***

PERSPECTIVES & CONCLUSION

- ◆ ***Augustin de Romanet, Président-directeur général***



01

FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2019

Augustin de Romanet
Président-directeur général



FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2019



Hors Atatürk, progression du trafic groupe de +3,1%, dont +4,8% à Paris

En tenant compte d'Atatürk, baisse du trafic groupe (-10,3%) liée à l'arrêt des vols commerciaux à Istanbul Atatürk le 6 avril



Mise en service du bâtiment de jonction à Orly et nouvelle toponymie du terminal unique



Publication du dossier public de consultation et début des négociations sur le prochain contrat de régulation économique 2021-2025



Concertation publique sur le projet d'aménagement du Terminal 4 et de développement de l'aéroport de Paris-Charles de Gaulle à l'horizon 2035/2040



Sécurisation du projet CDG Express et nouveau calendrier



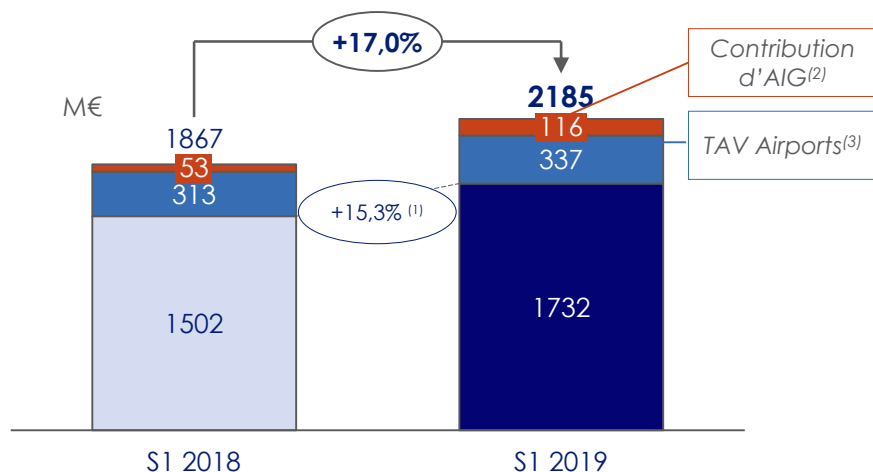
Publication de la loi PACTE et lancement de la procédure de référendum d'initiative partagée (RIP)



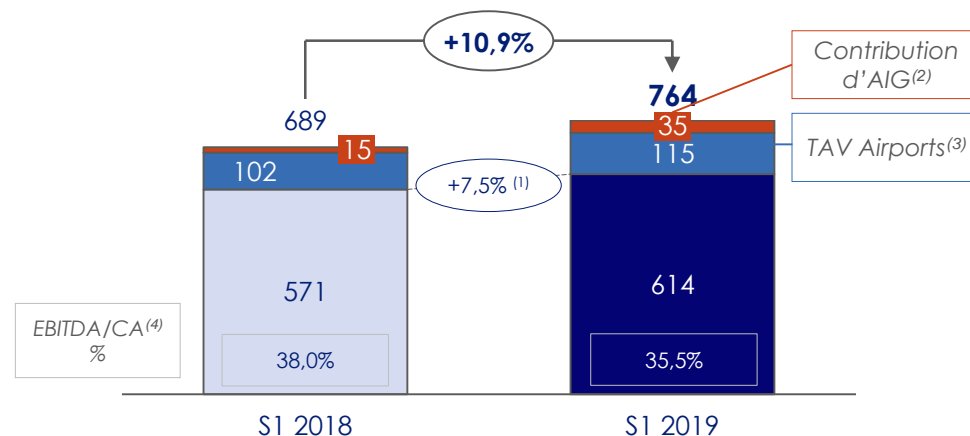
BONNE PERFORMANCE DE L'ENTREPRISE TRADUITE DANS TOUS LES INDICATEURS



/ CHIFFRE D'AFFAIRES



/ EBITDA

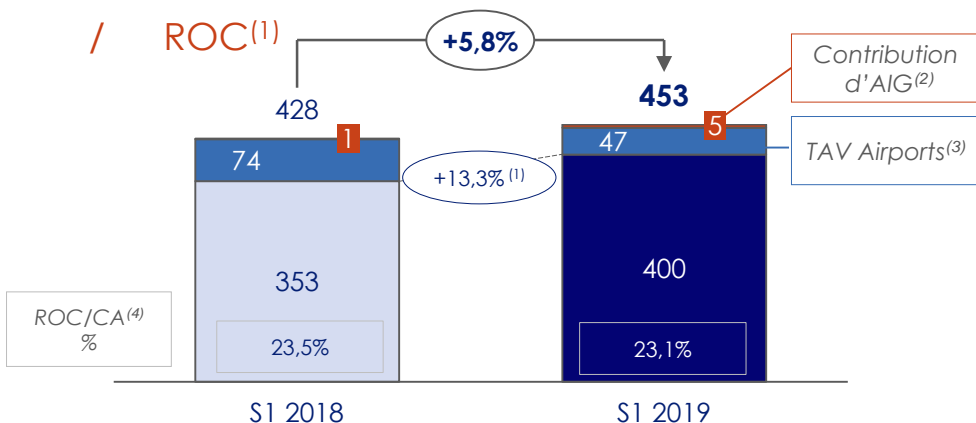


EBITDA/CA⁽⁴⁾
%

38,0%

35,5%

/ ROC⁽¹⁾

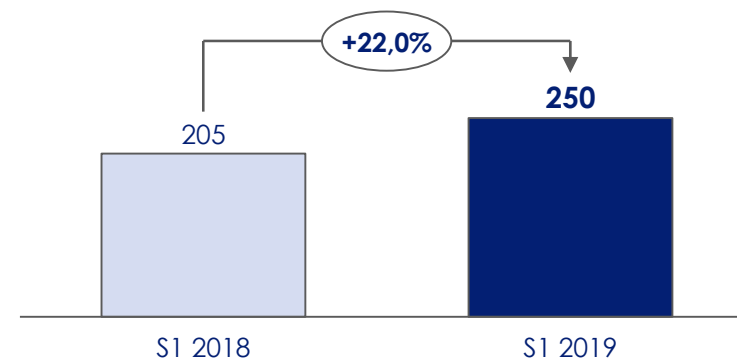


ROC/CA⁽⁴⁾
%

23,5%

23,1%

/ RÉSULTAT NET PART DU GROUPE⁽⁵⁾



1. Dont intégration globale de Société de Distribution Aéroportuaire et Relay@ADP
2. Contribution d'AIG sur 3 mois au S1 2018 vs. 6 mois au S1 2019
3. A la suite de l'arrêt de l'activité de l'aéroport d'Istanbul Atatürk le 6 avril 2019 (voir communiqué de presse du 8 avril 2019), la norme IFRS 5 "Actifs non courants et détenus en vue de la vente et activités abandonnées" s'applique aux activités de à TAV Istanbul à compter de cette date. Le chiffre d'affaires et les charges de TAV Istanbul au titre des années 2018 et 2019 sont ainsi présentés dans une ligne distincte du compte de résultat intitulée "résultat net des activités non poursuivies". Le chiffre d'affaires, l'EBITDA et le résultat opérationnel consolidés du Groupe ne prennent plus en compte l'activité de l'aéroport d'Istanbul Atatürk
4. Taux de marge hors intégration globale de TAV Airports et d'AIG
5. Taux de change moyens S1 2019 : EUR/TRY = 6,4 (vs. 4,9 au S1 2018), EUR/USD = 1,13 (vs. 1,21 au S1 2018)

FERMETURE DE L'AÉROPORT D'ISTANBUL ATATÜRK LE 6 AVRIL



- ◆ **Transfert définitif des opérations commerciales vers le nouvel aéroport** d'Istanbul le 6 avril 2019 et **déménagement du siège** social de TAV Airports



- ◆ **12 000 employés de TAV ont été déployés sur le nouvel aéroport** d'Istanbul



- ◆ **Confirmation récente par les autorités turques (DHMI) de l'indemnisation** de TAV Airports sur la perte des profits entre le 6 avril 2019 et le 2 janvier 2021



- ◆ **TAV Airports poursuit son développement** : acquisition de GIS en janvier 2019, spécialisée dans la gestion de salons VIP dans les aéroports



A member of Groupe ADP



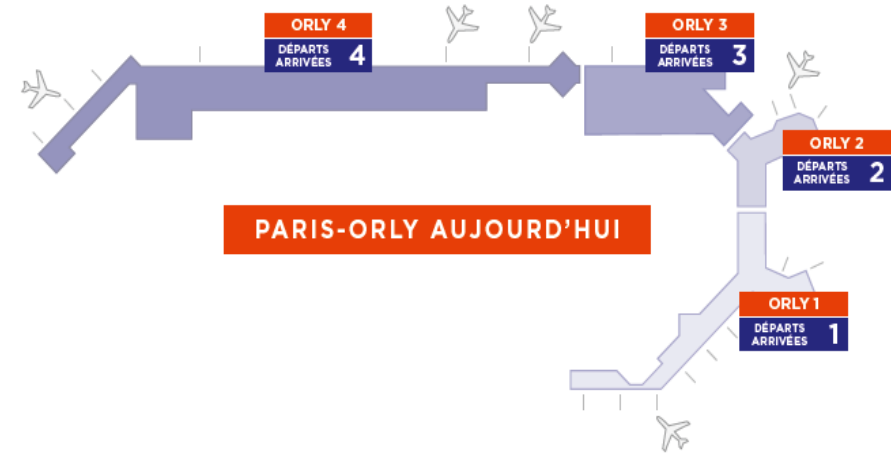
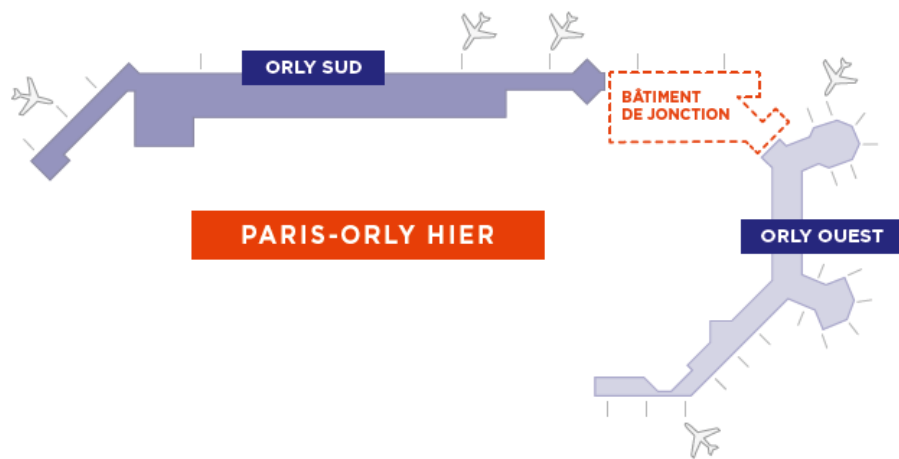
MISE EN SERVICE DU BÂTIMENT DE JONCTION ORLY-3 À PARIS-ORLY



- ◆ Nouvelle infrastructure de **80 000 m² pouvant accueillir 8 millions de passagers** soit 3,5 millions de passagers supplémentaires par an
- ◆ Investissement total de **385 millions d'euros**
- ◆ **5 000 m² d'espace dédié aux commerces et services**, dont 1 500 m² consacré à la restauration
- ◆ **Certification NF Bâtiments Tertiaires – Démarche HQE® niveau Excellent**



INAUGURATION DU TERMINAL UNIQUE À PARIS-ORLY ET NOUVELLE TOPONYMIE





02

RÉSULTATS FINANCIERS DU PREMIER SEMESTRE 2019

Philippe Pascal

Directeur général adjoint Finances,
Stratégie et Administration

TRAFIC DU GROUPE ADP IMPACTÉ PAR LA FERMETURE D'ISTANBUL ATATÜRK



/ Groupe ADP vs. Comparables pour le premier semestre 2019

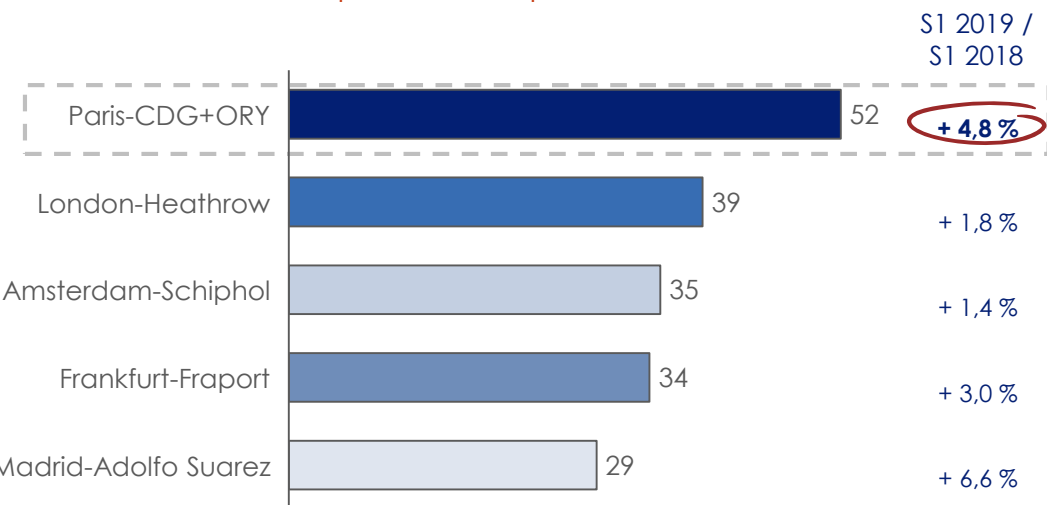
En Mpx	Trafic Groupe @100%	Variation 2019 / 2018	Trafic Groupe pondéré ⁽¹⁾	Variation 2019 / 2018 ⁽²⁾
Paris Aéroport (CDG+ORY)	52,3	4,8%	52,3 (@ 100%)	4,8%
Zagreb	1,5	4,2%	0,3 (@ 20,8%)	4,2%
Jeddah-Hajj	3,7	-14,4%	0,2(@ 5%)	-14,4%
Amman	4,1	6,8%	4,1 (@ 100%)	6,8%
Maurice	1,8	0,1%	0,2(@ 10%)	0,1%
Conakry	0,3	12,2%	0,1(@ 29%)	12,2%
Santiago du Chili	12,6	11,3%	5,7(@ 45%)	11,3%
Madagascar	0,5	10,1%	0,2(@ 35%)	10,1%
Istanbul Atatürk - TAV Airports	16,1	-50,6%	16.1 (@ 100 %)	-50,6%
Antalya - TAV Airports	13,5	12,7%	13.5 (@ 100 %)	12,7%
Ankara Esenboga - TAV Airports	7,0	-20,4%	7 (@ 100 %)	-20,4%
Izmir - TAV Airports	5,8	-9,9%	5.8 (@ 100 %)	-9,9%
Autres plates-formes TAV Airports ⁽³⁾	12,0	6,0%	12 (@ 100 %)	6,0%
TOTAL GROUPE ADP	129,7	- 9,3%	117,1	- 10,3%
TOTAL GROUPE ADP (hors Atatürk)	113,6	+ 2,9%	101,0	+ 3,1%
GROUPE AENA ⁽⁴⁾	127,9	+ 5,7%		
VINCI AIRPORTS	123,4	+ 6,7%		
GROUPE FRAPORT	110,5	+ 2,5%		

1. Le trafic total est calculé selon la méthode suivante : le trafic des aéroports qui font l'objet d'une intégration globale est comptabilisé à 100 %, le trafic des autres aéroports est comptabilisé au prorata du pourcentage de détention par le Groupe ADP. Le trafic des aéroports de TAV Airports est pris en compte à 100 % conformément aux pratiques de communication financière de TAV Airports
2. Variation du trafic 2019 par rapport à 2018. Pour TAV Airports, la variation 2019 vs 2018 est calculée sur une base comparable et intègre le trafic de l'aéroport d'Antalya à partir de janvier 2018.
3. Turquie (Milas-Bodrum & Gazipaşa), Croatie (Zagreb), Arabie Saoudite (Médine), Tunisie (Monastir & Enfidha), Géorgie (Tbilissi & Batumi), et Macédoine (Skopje & Ohrid)
4. Le trafic du Groupe AENA sur le premier semestre 2019 mentionné tient compte uniquement des aéroports espagnols

TRAFIC DE PARIS AÉROPORT EN HAUSSE DE 4,8 %



/ Paris Aéroport vs. comparables



◆ Dynamisme du trafic de Paris Aéroport (+ 4,8 %) :

- CDG : + 7,1 %, à 36,3 MPax
- ORY : - 0,1 %, à 16,0 Mpax

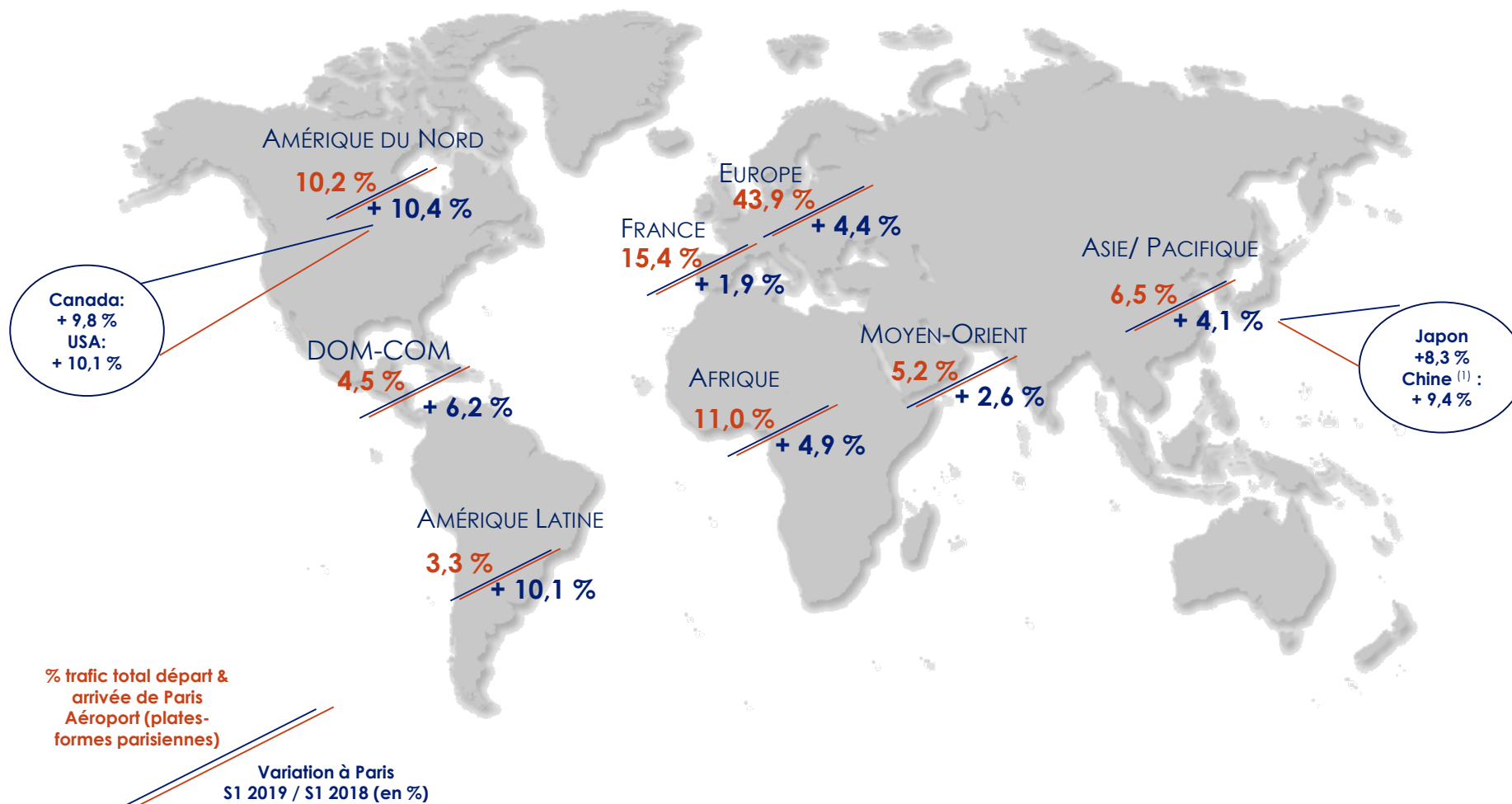
◆ Hausse notable du nombre de passagers en correspondance (+ 11,2 %)

/ Principaux indicateurs pour Paris Aéroport



1. Hors France et Europe
 2. Nombre de passagers en correspondance sur le nombre de passagers au départ

CROISSANCE DU TRAFIC DE PARIS AÉROPORT AU PREMIER SEMESTRE 2019



1. Inclus Taïwan et Hong-Kong

INTÉGRATION GLOBALE DE LA SOCIÉTÉ DE DISTRIBUTION AÉROPORTUAIRE ET DE RELAY@ADP

- ◆ **Prise de contrôle liée à un renforcement des droits de gouvernance d'ADP sur les JVs**
- ◆ **A partir du 2^{ème} trimestre 2019, passage d'une mise en équivalence dans les comptes d'ADP à une intégration globale avec les impacts suivants :**
 - Intégration à 100% des P&L des JV : +227 M€ de chiffre d'affaires, +4M€ d'EBITDA et +1M€ de ROC
 - Éliminations des flux entre les sociétés du Groupe et les JV (principalement les redevances payées par Société de Distribution Aéroportuaire et Relay@ADP à ADP)
 - Réévaluation de la quote part de titres antérieurement détenue à la juste valeur à la date de prise de contrôle de Société de Distribution Aéroportuaire et Relay@ADP (impact ROC) : +43 M€
 - Amortissements des actifs incorporels reconnus dans le cadre du PPA⁽¹⁾ : impact de -8M€ sur le ROC et -3M€ en Résultat Net Part du Groupe

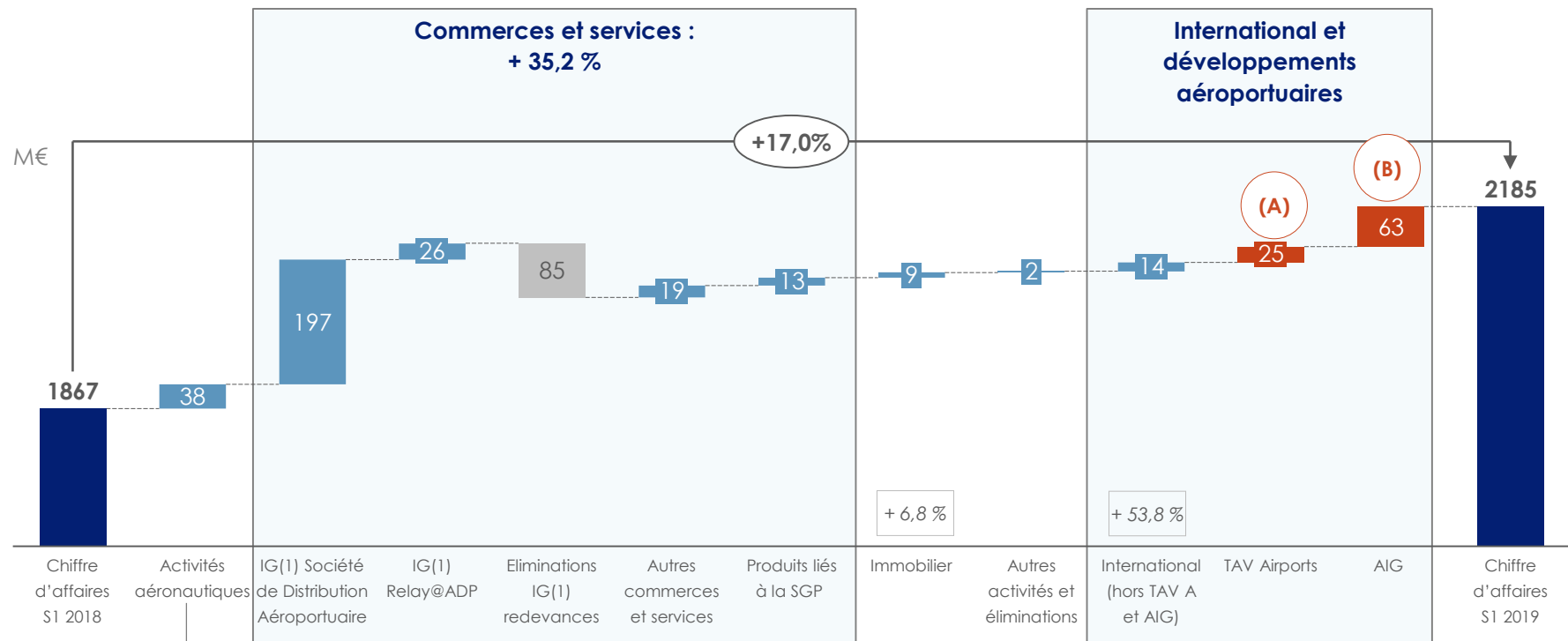


1. Price Purchase Allocation



CHIFFRE D'AFFAIRES EN HAUSSE DE 17,0 % À 2 185 M€

CROISSANCE DE L'ENSEMBLE DES SEGMENTS



◆ **Activités aéronautiques :**
+ 4,2 % dont redevances aéronautiques : + 6,4 %

(A) RÉSULTATS DE TAV AIRPORTS (2)
Contribution de TAV Airports en hausse de + 8,2 % à 337 M€ du fait d'une forte croissance du trafic international dans les aéroports turcs et du trafic global dans les autres aéroports du groupe

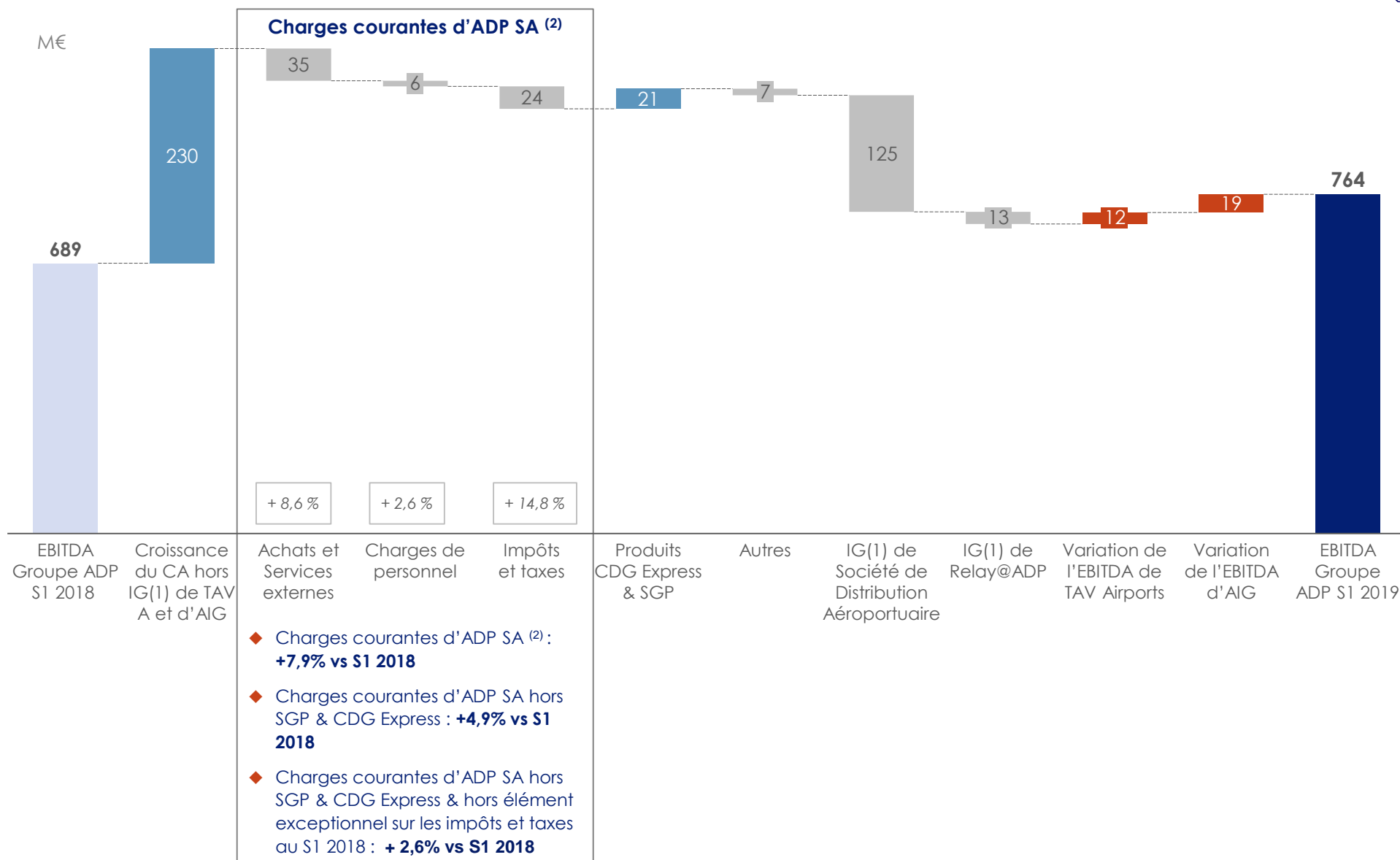
(B) RÉSULTATS D'AIG

- ◆ Impact de +63M€ principalement lié à l'effet de l'intégration globale sur 6 mois en 2019 vs. 3 mois en 2018
- ◆ Bonne croissance du trafic notamment international

1. Intégration globale

2. A la suite de l'arrêt de l'activité de l'aéroport d'Istanbul Atatürk le 6 avril 2019 (voir communiqué de presse du 8 avril 2019), la norme IFRS 5 "Actifs non courants et détenus en vue de la vente et activités abandonnées" s'applique aux activités de à TAV Istanbul à compter de cette date. Le chiffre d'affaires et les charges de TAV Istanbul au titre des années 2018 et 2019 sont ainsi présentés dans une ligne distincte du compte de résultat intitulée "résultat net des activités non poursuivies". Le chiffre d'affaires, l'EBITDA et le résultat opérationnel consolidés du Groupe ne prennent plus en compte l'activité de l'aéroport d'Istanbul Atatürk.

CROISSANCE DE L'EBITDA DE 10,9 % À 764 M€



1. Intégration globale

2. Consommations intermédiaires, charges de personnel hors engagements sociaux et participation, impôts et taxes



/ INDICATEURS DE TAV AIRPORTS

En M€	TAV AIRPORTS	S1 2019	S1 2018 proforma	2019/2018
	Chiffre d'affaires	337	313	+ 8,2 %
	OPEX & Concession fee	-222	-210	+ 6,3 %
	EBITDA	115	102	+ 12,1 %
	ROC	47	74	- 40,8 %
	Résultat financier	-30	-63	+ 52,3 %
	Résultat net des activités non poursuivies (IFRS 5) ⁽¹⁾	26	32	- 19,8 %
	Résultat net @100% après élimination des minoritaires	14	15	- 4,2 %

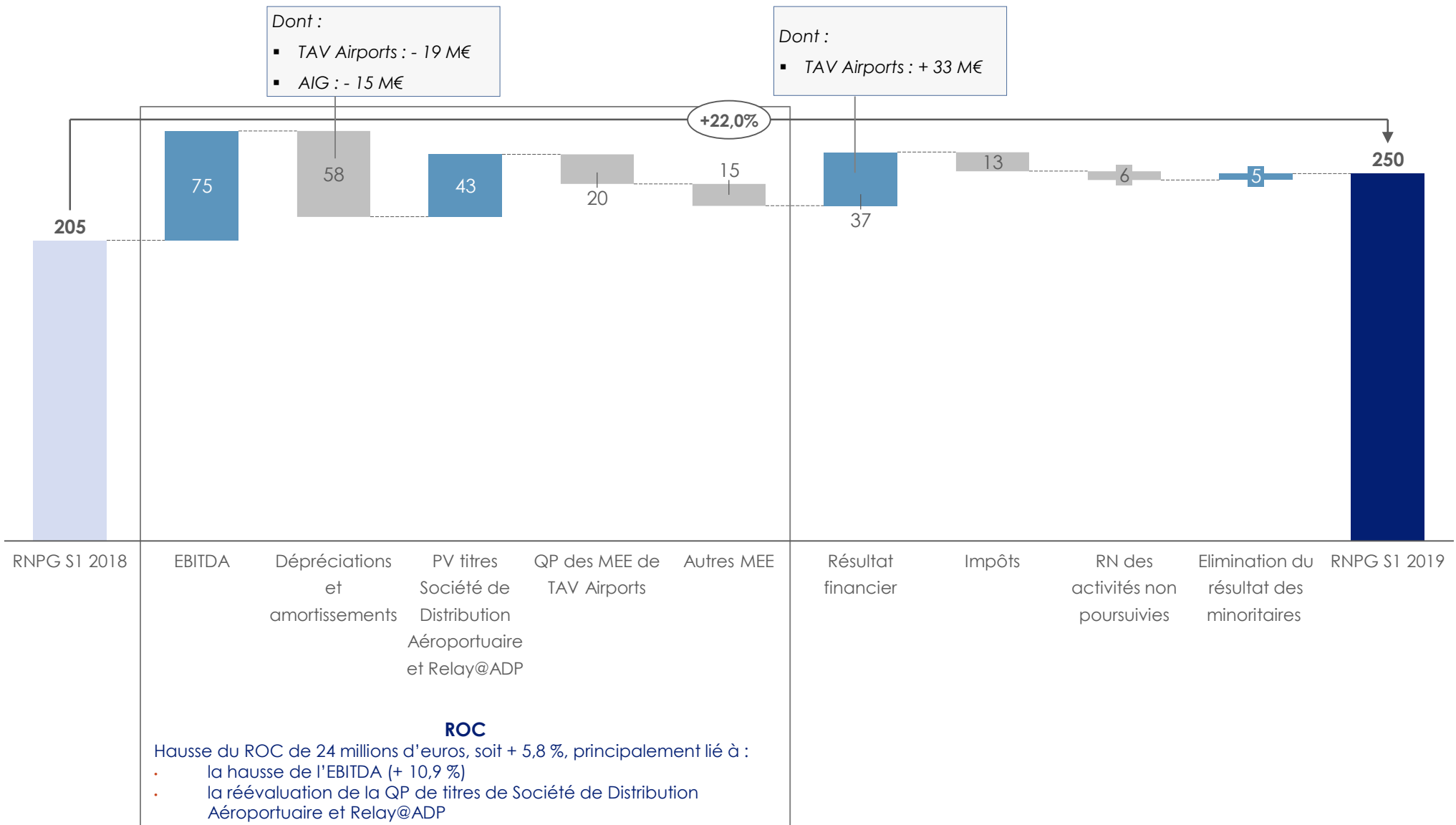
- ◆ Un chiffre d'affaires en hausse malgré la fermeture d'Istanbul Atatürk sous l'effet de :
 - La **très bonne dynamique du trafic** international en Turquie (Antalya + 21,5 %, Bodrum + 24,8 %, Izmir +17,4 %) et du trafic en Géorgie (+ 13,8 %) et en Tunisie (+ 29,3 %)
 - **L'acquisition en janvier 2019 de la société GIS**, spécialisée dans la gestion de salon VIP dans les aéroports (+ 13 M€)
 - Le **gain de nouveaux contrats par les filiales de TAV Airports** notamment à Mascate (offre restauration et salons)

- ◆ **Application de la norme IFRS 5 sur les comptes 2019 et 2018 suite à la fermeture d'Istanbul Atatürk**

⁽¹⁾ A la suite de l'arrêt de l'activité de l'aéroport d'Istanbul Atatürk le 6 avril 2019 (voir communiqué de presse du 8 avril 2019), la norme IFRS 5 "Actifs non courants et détenus en vue de la vente et activités abandonnées" s'applique aux activités de à TAV Istanbul à compter de cette date. Le chiffre d'affaires et les charges de TAV Istanbul au titre des années 2018 et 2019 sont ainsi présentés dans une ligne distincte du compte de résultat intitulée "résultat net des activités non poursuivies". Le chiffre d'affaires, l'EBITDA et le résultat opérationnel consolidés du Groupe ne prennent plus en compte l'activité de l'aéroport d'Istanbul Atatürk.

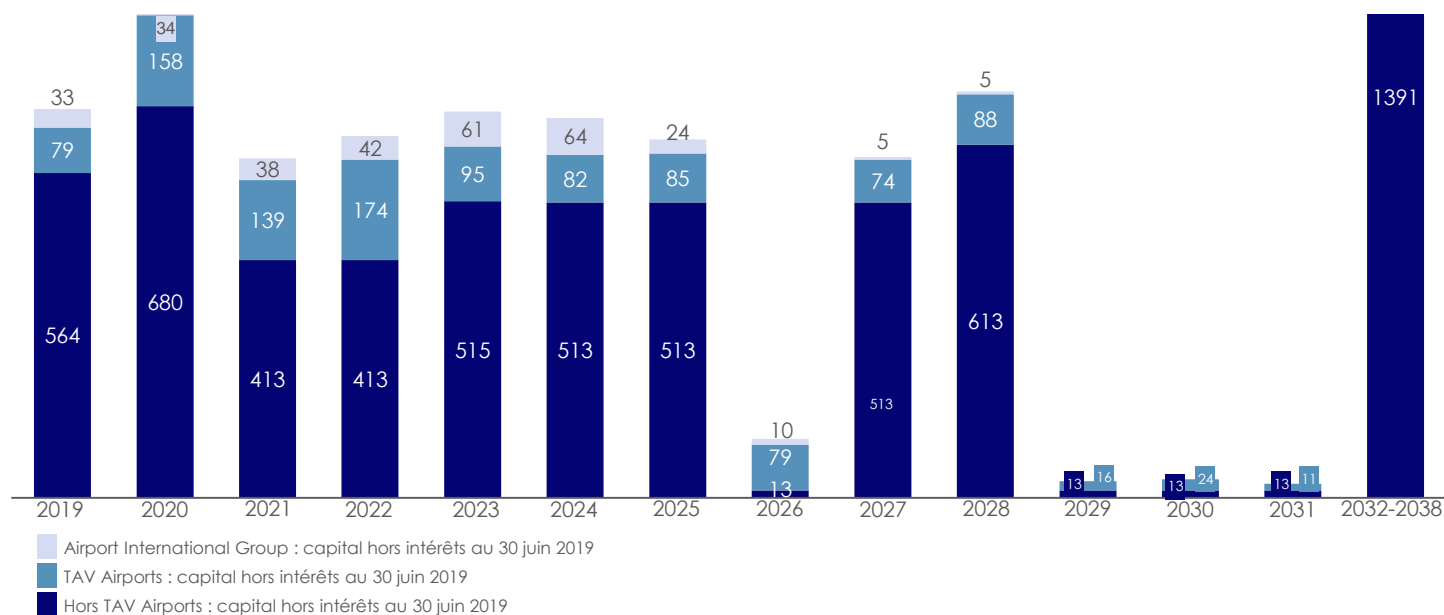


RÉSULTAT NET PART DU GROUPE EN HAUSSE DE 22,0 % À 250 M€



SITUATION FINANCIÈRE SOLIDE AU 30 JUIN 2019

ECHÉANCIER DE DETTES (M€)



	30/06/2019	31/12/2018
Dettes nettes (M€)	5 442	4 942
dont ADP	4 337	3 850
dont TAV Airports	714	592
dont AIG	454	416
Part de la dette à taux fixe⁽¹⁾	76%	78%
dont ADP ⁽²⁾	85 %	88 %
Maturité moyenne	7,6 ans	6,9 ans
dont ADP ⁽²⁾	7,8 ans	6,8 ans
Coût moyen	2,6%	2,6%
dont ADP ⁽²⁾	2,3%	2,3%
Rating (S&P)	A+ / stable	A+ / stable

1. Après prise en compte des couvertures de taux
 2. Hors intégration globale de TAV Airports et AIG



03

PERSPECTIVES & CONCLUSION

Augustin de Romanet
Président-directeur général

RENFORCEMENT DE L'ENGAGEMENT DU GROUPE EN FAVEUR DE L'ENVIRONNEMENT SUR LES PLATES-FORMES PARISIENNES

◆ Ambition pour lutter contre le changement climatique

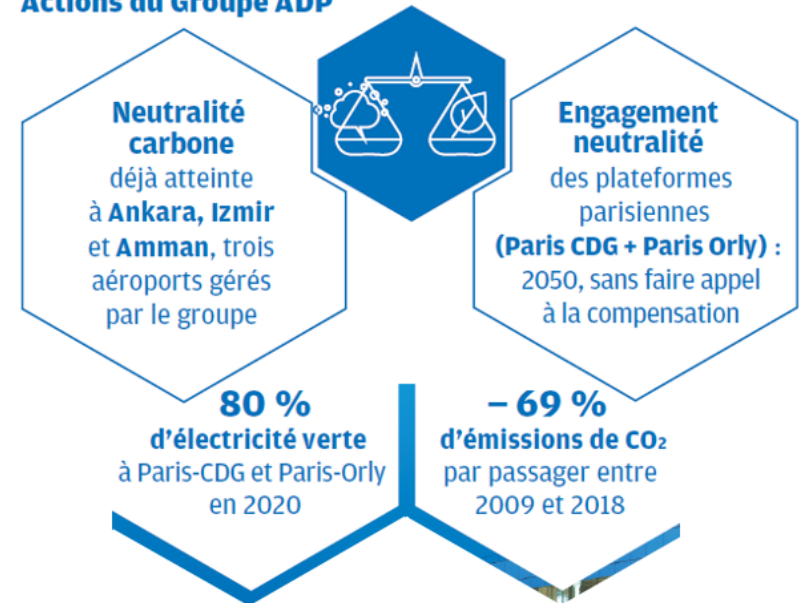
- Objectif zéro émissions en 2030 + objectif de zéro émissions nettes (CO₂) en 2050 (c'est-à-dire sans compensation)
- Division par deux des émissions de CO₂ du transport aérien à horizon 2050 (travail conjoint avec l'ACI et A4E pour une feuille de route européenne)
- Participation au reboisement de la forêt de Montmorency

◆ Ambition zéro déchet pour le futur Terminal 4

◆ Initiatives sur le bruit

- Etude d'approche équilibrée afin de restreindre l'usage des avions les plus bruyants la nuit
- Participation aux travaux de recherche visant à améliorer la connaissance de l'impact du bruit sur la santé (exemple: projet européen ANIMA)

Actions du Groupe ADP



Source : Groupe ADP / Journal Investir

BELLE PERFORMANCE DU CA/PAX (+5,1%) AU 1^{ER} SEMESTRE

- ◆ Ca/pax au S1 2019 à 18,8€ en hausse de +5,1% par rapport au S1 2018
- ◆ Très bon mix trafic : +6,3% trafic international vs +4,8% trafic de Paris Aéroport au S1 2019
- ◆ Belle performance du luxe depuis le début de l'année
- ◆ 75% des ouvertures 2019 effectives à fin juin :
 - déploiement de l'ensemble des boutiques de l'aile gauche du Terminal 2E Hall L
 - montée en puissance de l'ensemble de l'offre commerciale d'Orly 3



Suite au défaut possible de l'un des corps de métiers, le calendrier de la construction de la jonction du Terminal 1 est en cours de recalage. Il est susceptible d'entraîner un report de quelques mois de l'atteinte de l'objectif de CA/pax

DÉCALAGE DU CALENDRIER ET SÉCURISATION DU PROJET CDG EXPRESS

- ◆ **Une sécurisation du projet** par la confirmation de la Ministre chargée des transports de la réalisation du projet CDG Express ⁽¹⁾
- ◆ **Un report de la mise en service de fin 2023 à fin/décembre 2025** afin de concilier la réalisation des travaux et les circulations des transports du quotidien
- ◆ **Un avenant au contrat de concession de travaux** liant l'Etat et le Gestionnaire d'infrastructure CDG Express, filiale à parts égales de Groupe ADP, SNCF Réseau et la Caisse des Dépôts et Consignations sans conséquence financière attendue pour ADP



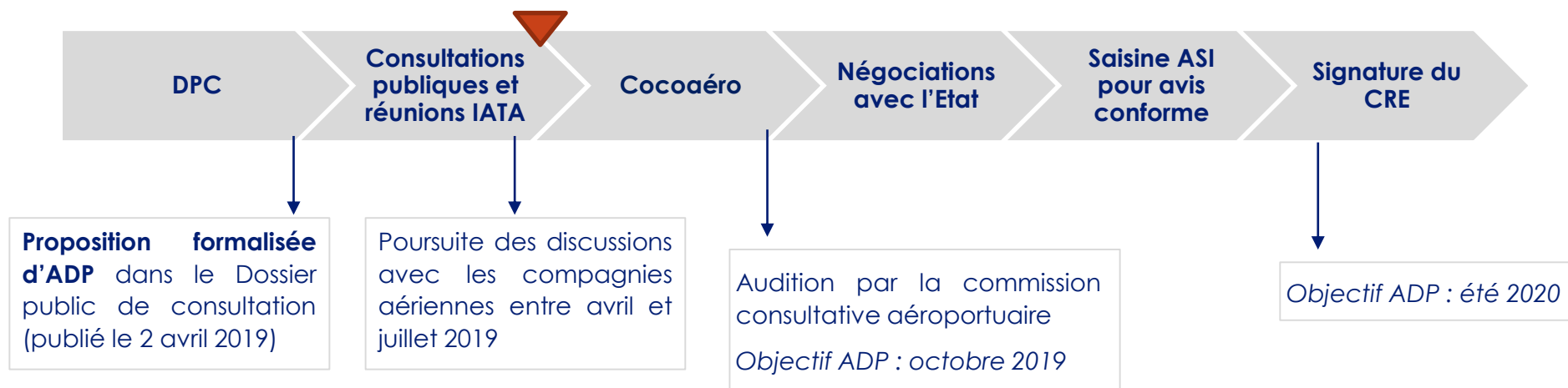
CDG EXPRESS



⁽¹⁾ « Le CDG Express est indispensable pour Paris et l'Île-de-France. Il sera donc réalisé et mené à son terme », discours d'Elisabeth Borne le 29 mai 2019

CALENDRIER INDICATIF DES PROCHAINES ÉCHÉANCES CRE 4 / TERMINAL 4

◆ Prochain contrat de régulation économique 2021-2025



◆ Projet de Terminal 4



RÉVISION DE CERTAINS OBJECTIFS 2019



Trafic Groupe
=> Révision partielle

- ◆ **Révision de l'hypothèse de croissance du trafic de Paris Aéroport comprise entre +3,0% et +3,5%** (vs. +2,5% à +3,0% précédemment)
- ◆ **Hypothèse de baisse du trafic de TAV Airports⁽⁴⁾ entre -38% et -42%** par rapport à 2018 (calculée avec Istanbul Atatürk en 2018 et sans Istanbul Atatürk en 2019) => inchangé

EBITDA 2019⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾
=> Révision partielle

- ◆ **Révision de la prévision EBITDA consolidé hors intégration globale de TAV Airports et d'AIG** : hausse comprise entre **+2% et +3% en 2019** par rapport à 2018 (vs. +1% et +2% précédemment)
- ◆ **Révision de la prévision d'EBITDA consolidé retraité de la contribution d'Istanbul Atatürk en 2018 (pro forma) et en 2019** : hausse comprise **entre +3% et +6%** par rapport à 2018 (vs. +1% et +5% précédemment)
- ◆ **EBITDA consolidé : baisse comprise entre -8% et -13% en 2019** par rapport à 2018, tenant compte de la fermeture de l'aéroport d'Istanbul Atatürk ⁽³⁾ => inchangé
Rappel de la prévision d'EBITDA^{(4) (5)} de TAV Airports : baisse comprise entre -38% et -42% en 2019 par rapport à 2018

Proposition⁽⁶⁾ de dividende en 2019 => confirmation

- ◆ **Maintien du pay-out de 60% du RNPG⁽⁷⁾ 2019**

(1) La prévision d'EBITDA de TAV Airports pour 2019, sous-jacente à la prévision d'EBITDA Groupe, est construite sur les hypothèses change suivantes EUR/TRY = 6,6 ; EUR/USD = 1,14

(2) Prend en compte l'instauration du dispositif mettant à la charge d'Aéroports de Paris 6% des coûts jusqu'alors couverts intégralement par la taxe d'aéroport, conformément à l'article 179 de la loi n°2018-1317 du 28 décembre 2018 de finances pour 2019.

(3) La norme IFRS 5 "Actifs non courants et détenus en vue de la vente et activités abandonnées" s'applique aux activités de TAV Istanbul à compter de l'arrêt de l'activité de l'aéroport d'Istanbul Atatürk le 6 avril 2019 (voir communiqué de presse du 8 avril 2019). Le chiffre d'affaires et les charges de TAV Istanbul au titre des années 2018 et 2019 sont ainsi présentés dans une ligne distincte du compte de résultat intitulée "Résultat net des activités non poursuivies". Le chiffre d'affaires, l'EBITDA et le résultat opérationnel consolidés du Groupe ne prennent plus en compte l'activité de l'aéroport d'Istanbul Atatürk.

(4) Trafic de TAV à 100%. Pour mémoire, l'aéroport d'Istanbul Atatürk a accueilli 16mpax entre le 01/01/2019 et le 06/04/2019 qui n'ont pas été pris en compte dans l'hypothèse de trafic de TAV Airports pour 2019.

(5) L'EBITDA publié par TAV Airports intègre le revenu passager garanti pour Ankara (net du produit de désactualisation de la créance financière associée) et la quote-part des sociétés mises en équivalence opérationnelles

(6) Soumis à l'approbation de l'Assemblée générale des actionnaires 2020 statuant sur les comptes 2019

(7) Résultat net part du Groupe



04

ANNEXES

COMPTE DE RÉSULTAT DÉTAILLÉ DU GROUPE AU S1 2019



En M€ (sauf indication contraire)	S1 2019 ⁽¹⁾	S1 2018 ⁽¹⁾	2019/2018	
Passagers Groupe ADP (Mpax)	117,1	130,4	-10,3%	-13,3Mpax
Dont passagers Paris Aéroport (MPax)	52,3	49,9	+4,8%	+2,4MPax
Chiffre d'affaires	2 185	1 867	+17,0%	+319M€
Dont TAV Airports	337	313	+8,2%	+25M€
Dont AIG	116	53	N/A	+63M€
Charges courantes	(1 467)	(1 192)	+23,1%	+275M€
Autres charges et produits	46	14	N/A	+31M€
EBITDA	764	689	+10,9%	+75M€
Dont TAV Airports	115	102	+12,1%	+12M€
Dont AIG	35	15	N/A	+19M€
EBITDA hors IG de TAV Airports et d'AIG	614	571	+7,5%	+43M€
Dotations aux amortissements	(359)	(301)	+19,4%	+58M€
Quote-part de résultat des MEE après ajustements liés aux prises de participation	48	40	+19,5%	+8M€
Résultat opérationnel courant	453	428	+5,8%	+24M€
Autres charges et produits opérationnels	(3)	-	N/A	-3M€
Résultat opérationnel	450	428	+5,1%	+22M€
Résultat financier	(90)	(127)	+29,5%	+37M€
Impôts sur les bénéfices	(128)	(115)	+11,6%	-13M€
Résultat net des activités non poursuivies	26	32	-18,9%	-6 M€
Résultat net part des minoritaires	(8)	(13)	+34,9%	+5M€
Résultat net part du Groupe	250	205	+22,0%	+45M€

(1) La norme IFRS 5 "Actifs non courants et détenus en vue de la vente et activités abandonnées" s'applique aux activités de TAV Istanbul à compter de l'arrêt de l'activité de l'aéroport d'Istanbul Atatürk le 6 avril 2019 (voir communiqué de presse du 8 avril 2019). Le chiffre d'affaires et les charges de TAV Istanbul au titre des années 2018 et 2019 sont ainsi présentés dans une ligne distincte du compte de résultat intitulée "Résultat net des activités non poursuivies". Le chiffre d'affaires, l'EBITDA et le résultat opérationnel consolidés du Groupe ne prennent plus en compte l'activité de l'aéroport d'Istanbul Atatürk

PROGRESSION DE L'ENSEMBLE DES INDICATEURS FINANCIERS



CHIFFRE D'AFFAIRES

- Croissance du produit des redevances aéronautiques (+ 6,4 %) portée par la hausse des tarifs, la dynamique du trafic passagers (+ 4,8 %) notamment du trafic international (+ 6,3 %);
- Contribution de l'intégration globale de Société de Distribution Aéroportuaire et Relay@ADP depuis avril 2019 pour 142 M€ (après élimination des redevances perçues par ADP S.A.) et d'AIG depuis avril 2018 pour 63 M€;
- Croissance du chiffre d'affaires de TAV Airports (+ 8,2 %) du fait d'une forte croissance du trafic international dans les aéroports turcs et du trafic global dans les autres aéroports du groupe

EBITDA

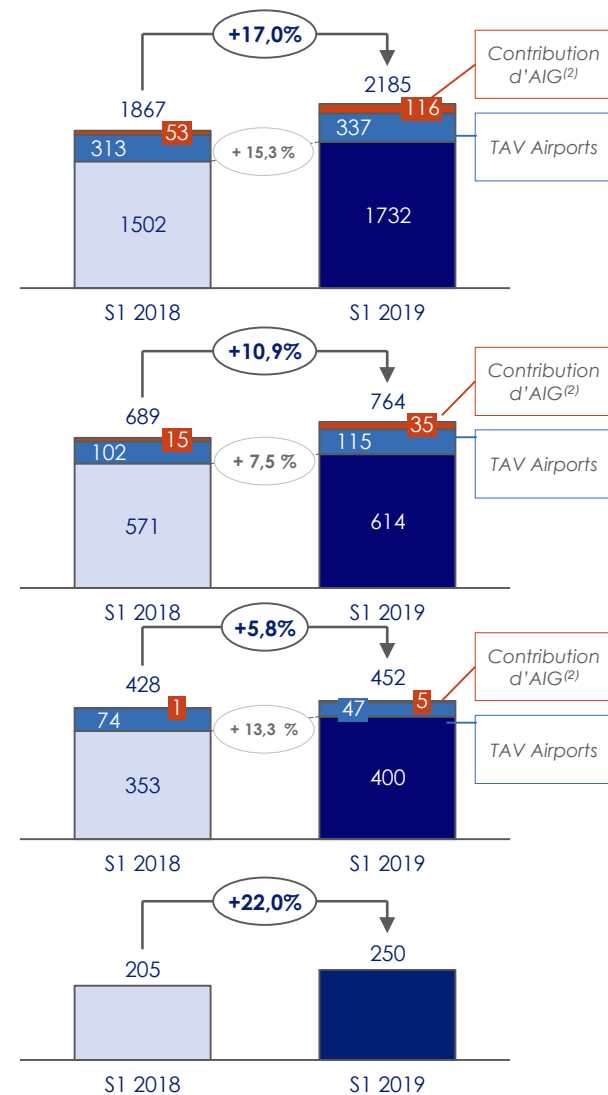
- Croissance de l'EBITDA de 10,9 %, notamment grâce à la croissance de TAV Airports et de l'intégration globale d'AIG ;
- Hors intégration globale de ces entités, l'EBITDA croît de 6,3 %, à 724 M€

ROC

- Réévaluation de la quote part de titres antérieurement détenue à la juste valeur à la date de prise de contrôle de Société Distribution Aéroportuaire et Relay@ADP pour 43 M€ ⁽¹⁾ ;
- Hausse des amortissements chez ADP S.A. (+13 M€), TAV Airports (+ 19 M€) et AIG (+5 M€)

RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

- Hausse du ROC de 24 M€ ;
- Amélioration du résultat financier de 37 M€ du fait d'une absence de provision à l'international par rapport à 2018 et amélioration du résultat financier de TAV Airports ;
- Résultat net en hausse de 45 M€.



(1) Conformément à la norme IFRS 3 "regroupement d'entreprises", les titres antérieurement détenus sont réévalués à la juste valeur par résultat à la date de prise de contrôle, soit le 11 avril 2019

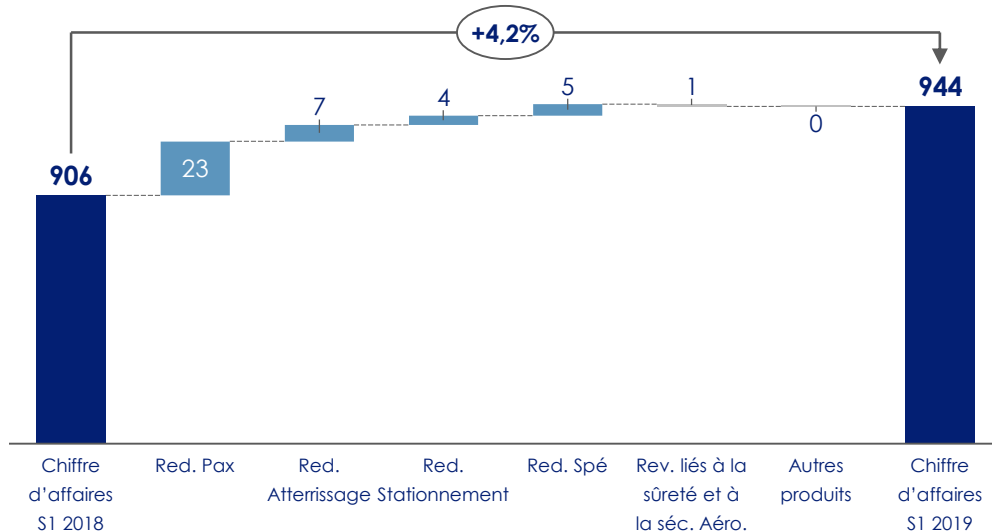
(2) Contribution d'AIG sur 3 mois au S1 2018 vs. 6 mois au S1 2019

ACTIVITÉS AÉRONAUTIQUES

COMPTE DE RÉSULTAT AU S1 2019

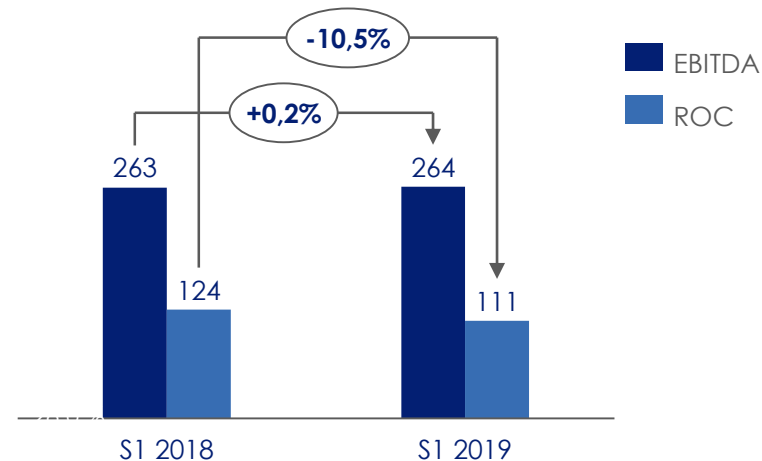


/ CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)



(en millions d'euros)	S1 2019	S1 2018	2019/2018
Chiffre d'affaires	944	906	+4,2 %
Redevances aéronautiques	560	526	+6,4 %
Redevances passagers	348	325	+7,0 %
Redevances atterrissage	127	120	+5,7 %
Redevances stationnement	85	81	+4,9 %
Redevances spécialisées	124	119	+4,5 %
Revenus liés à la sûreté et à la sécurité aéroportuaire	243	244	-0,3 %
Autres produits	17	17	-0,8 %
EBITDA	264	263	+0,2 %
Résultat opérationnel courant	111	124	-10,5 %
EBITDA / Chiffre d'affaires	28,0 %	29,1 %	-1,1 pt
Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires	11,7 %	13,7 %	-1,9 pt

/ EBITDA & ROC (M€)



Principaux impacts

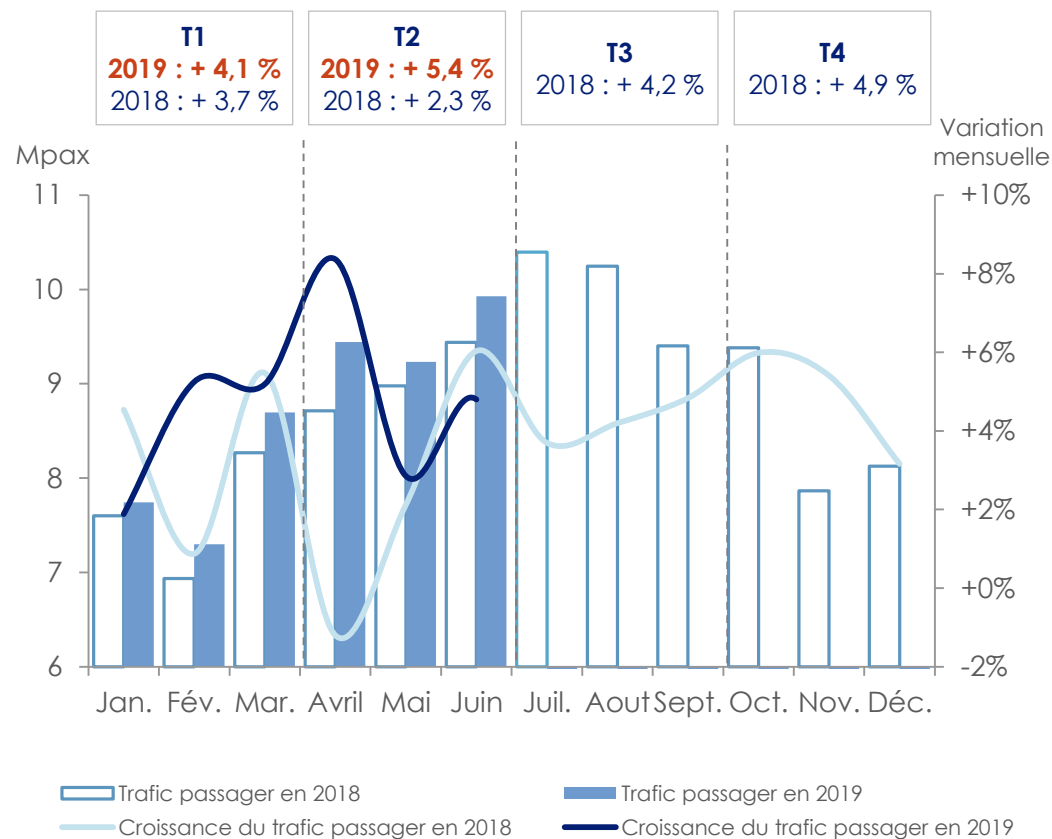
- ◆ **Chiffre d'affaires : + 38 M€**
- ◆ **EBITDA : stable à 264 M€**
- ◆ **ROC : - 13 M€** du fait de :
 - l'effet (-) du ticket modérateur en application de l'article 179 de la loi de finance du n°2018-1317 depuis le 1^{er} avril 2019 pour 8 M€ ;
 - la hausse des amortissements en lien avec l'accélération du plan d'investissements en 2019 et notamment les mises en service de la jonction de Paris-Orly et l'extension du hall 1 de Paris-Orly

ACTIVITÉS AÉRONAUTIQUES

EVOLUTION MENSUELLE DU TRAFIC DE PARIS AÉROPORT

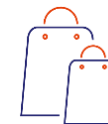


/ ÉVOLUTION MENSUELLE DU TRAFIC

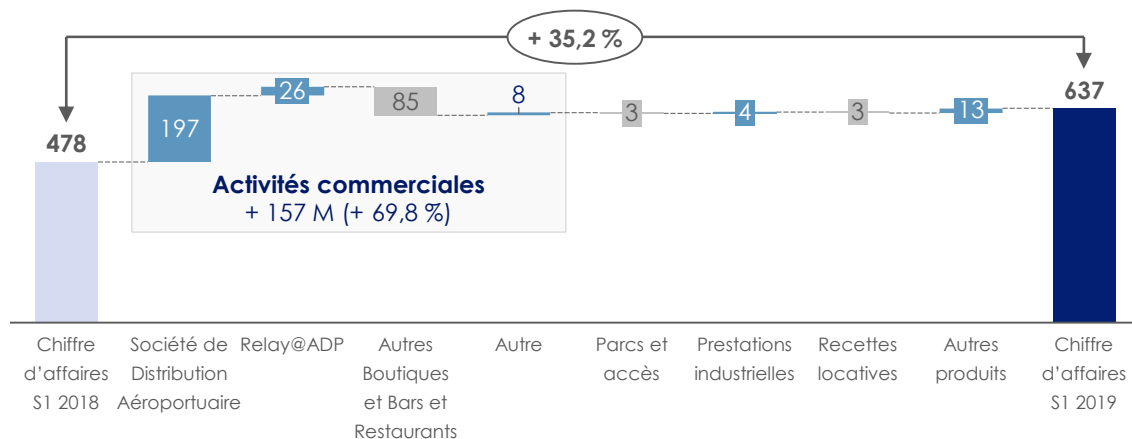


COMMERCE ET SERVICES

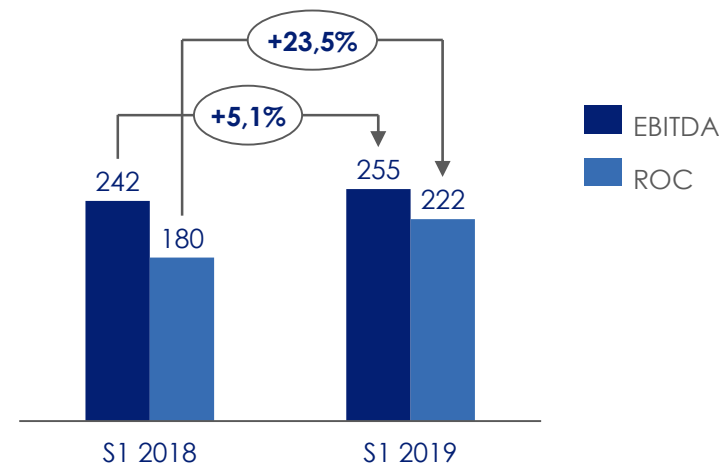
COMPTE DE RÉSULTAT AU S1 2019



/ CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)



/ EBITDA & ROC (M€)



(en millions d'euros)	S1 2019	S1 2018	2019/2018
Chiffre d'affaires	647	478	+ 35,2%
Activités commerciales	383	225	+ 69,8 %
Société de Distribution Aéroportuaire	197	-	N/A
Relay@ADP	26	-	N/A
Autres Boutiques et Bars et Restaurants	116	180	- 35,4 %
Publicité	24	22	+ 6,5 %
Autres produits	21	23	- 8,7 %
Parcs et accès	84	87	- 2,6 %
Prestations industrielles	71	67	+ 5,1 %
Recettes locatives	71	74	- 3,6 %
Autres produits	38	25	+ 49,9 %
EBITDA	255	242	+ 5,1%
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	40	(0)	N/A
Résultat opérationnel courant	222	180	+ 23,5 %
EBITDA / Chiffre d'affaires	39,4%	50,7%	-11,3 pts
Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires	34,3%	37,5%	-3,3 pts

Principaux impacts

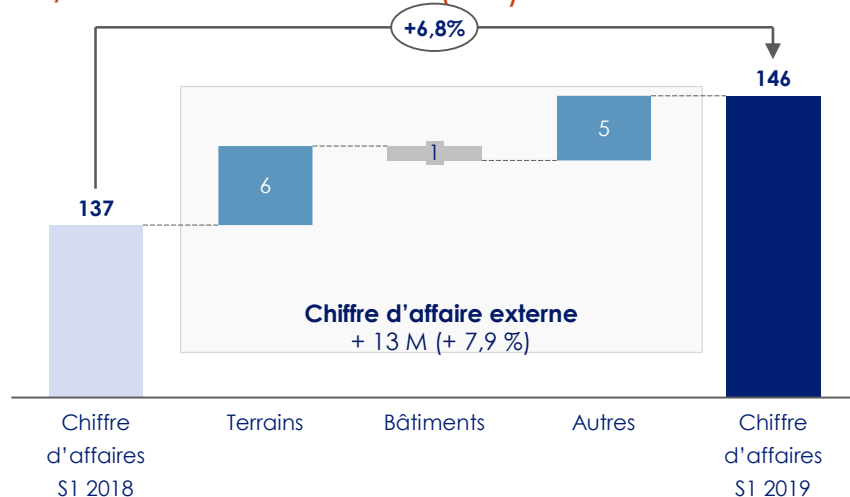
- ◆ **Chiffre d'affaires : + 169 M€** en lien avec l'intégration globale de Société de Distribution Aéroportuaire et de Relay@ADP
- ◆ **EBITDA : + 12 M€**
- ◆ **ROC : + 42 M€** suite notamment à la réévaluation de la quote part de titres antérieurement détenue à la juste valeur à la date de prise de contrôle de Société de Distribution Aéroportuaire et Relay@ADP

IMMOBILIER

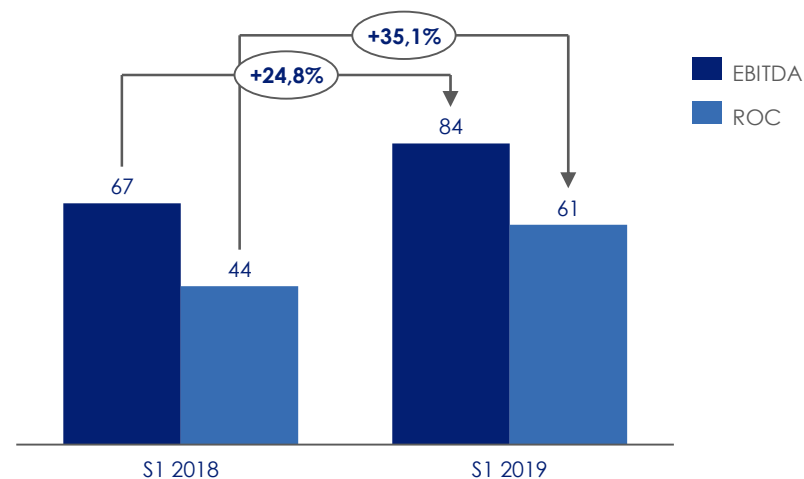
COMPTE DE RÉSULTAT AU S1 2019



/ CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)



/ EBITDA & ROC (M€)



(en millions d'euros)	S1 2019	S1 2018	2019/2018
Chiffre d'affaires	146	137	+ 6,8 %
Chiffre d'affaires externe	127	114	+ 7,9 %
Terrains	58	52	+ 12,2 %
Bâtiments	34	35	- 2,9 %
Autres	32	27	+ 15,5 %
Chiffre d'affaires interne	23	23	- 1,2 %
Autres charges et produits	0	(-1)	N/A
EBITDA	84	67	+ 24,8 %
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	1	2	- 73,4 %
Résultat opérationnel courant	61	44	+35,1%
EBITDA / Chiffre d'affaires	57,2%	49,0%	+8,2 pts
Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires	41,8%	33,0%	+8,8 pts

Principaux impacts

- ◆ **Chiffre d'affaires : + 9 M€** porté principalement par de nouveaux contrats
- ◆ **EBITDA : + 17 M€** porté par la hausse du chiffre d'affaires et les produits générés sur des cessions de terrain pour 7 M€.
- ◆ **ROC : + 16 M€**

IMMOBILIER

PIPELINE DES PROJETS À FIN JUIN 2019



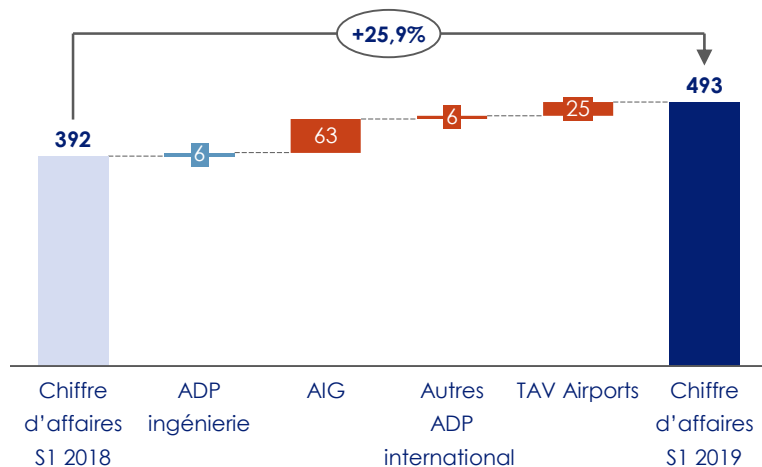
Plate forme	Produit	Rôle ADP	Client	Projet	Mise en service	Surface (m²)
CDG	Diversification	Aménageur	Sogafro/SDV	Bureaux et entrepôts	2016	37 500
CDG	Aéroportuaire	Investisseur	Aerolima	Centre de maintenance engins (tranche 1)	2016	4 300
CDG	Aéroportuaire	Aménageur	Aérostructure	Maintenance	2016	19 000
ORY	Diversification	Aménageur	Accor	Hôtels	2016	7 700
CDG	Aéroportuaire	Investisseur	TCR	Centre de maintenance engins (tranche 2)	2017	1 300
CDG	Diversification	Investisseur	Siège social	Bureaux	2017	17 100
CDG	Diversification	Investisseur	Divers	Entrepôt	2017	1 000
ORY	Diversification	Aménageur	Vailog	Messagerie	2017	17 800
ORY	Diversification	Aménageur	Groupe Auchan	Entrepôt	2017	10 800
ORY	Diversification	Aménageur	Accor	Hôtels	2017	7 100
ORY	Diversification	Aménageur	RSF	Résidence sociale	2017	3 700
CDG	Diversification	Investisseur	Divers	Dôme properties	2017	19 500
CDG	Diversification	Aménageur	Audi	Showroom	2018	4 600
CDG	Diversification	Aménageur	Holiday Inn	Hôtels	2018	10 000
ORY	Diversification	Investisseur	Roméo	Entrepôts et bureaux	2018	22 000
CDG	Diversification	Investisseur	Baïkal	Bureaux	2018	12 900
CDG	Diversification	Aménageur	Aélia	Entrepôt	2018	6 000
CDG	Diversification	Aménageur	VW	Concession	2018	2 200
CDG	Diversification	Investisseur	Divers	Bureaux	2018	700
CDG	Diversification	Investisseur	Inside	Hôtels	2019	11 400
Total projets mis en service au 30 juin 2019						216 600
ORY	Diversification	Aménageur	Bio C bon	Entrepôt	2019	12 500
CDG	Diversification	Aménageur	Moxy	Hôtels	2019	7 900
ORY	Diversification	Aménageur	Ibis styles	Hôtels	2019	6 400
CDG	Aéroportuaire	Aménageur	FEDEX	Extension	2019	48 400
ORY	Diversification	Aménageur	Grand frais	Entrepôt	2019	2 000
ORY	Diversification	Aménageur	Loxam	Divers	2019	500
LBG	Diversification	Investisseur	HEKA Chenue	Centre de conservation	2019	24 800
CDG	Aéroportuaire	Aménageur	FEDEX	Aires GSE	2019	42 600
ORY	Diversification	Investisseur	B2 Belaïa	Bureaux	2020	23 500
Projets en travaux						168 600
CDG	Aéroportuaire	Investisseur	SC4	Entrepôts et bureaux	2020	21 900
Projets en cours - permis de construire obtenu ou en cours d'instruction (livraison avant 2020)						21 900

INTERNATIONAL ET DÉVELOPPEMENTS AÉROPORTUAIRES

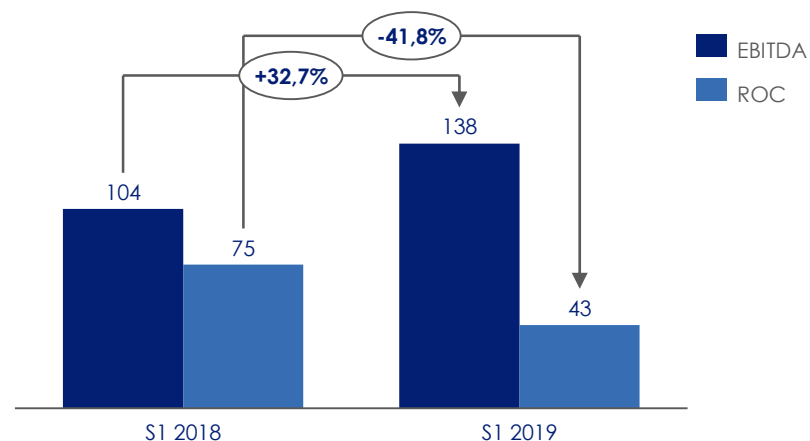
COMPTE DE RÉSULTAT AU S1 2019



/ CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)



/ EBITDA & ROC (M€)



(en millions d'euros)	S1 2019 ⁽¹⁾	S1 2018 ⁽¹⁾	2019/2018 ⁽¹⁾
Chiffre d'affaires	493	392	+25,9 %
ADP International	155	80	+ 95,1 %
dont AIG	116	53	+ 63 M€
dont ADP Ingénierie	28	22	+ 26,8 %
TAV Airports	337	313	+ 8,2 %
EBITDA	138	104	+32,7 %
Quote-part de résultat des MEE	7	38	- 81,6 %
Résultat opérationnel courant	43	75	-41,8 %
EBITDA / Chiffre d'affaires	28,0 %	26,6 %	+ 1,4 pt
Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires	8,8 %	19,0 %	- 10,2 pts

(1) Ces données prennent en compte l'intégration globale d'AIG à partir d'avril 2018.

Principaux impacts

◆ Chiffre d'affaires : + 102 M€

- Intégration globale des résultats d'AIG depuis avril 2018 pour 63 M€ (53 millions de chiffre d'affaires au Q1 2019, et 10 millions d'euros de hausse de chiffre d'affaires Q2 2019 vs Q2 2018).
- Hausse du chiffre d'affaires de TAV Airports pour 25 M€ et d'ADP Ingénierie pour 6 M€

◆ EBITDA : + 34 M€ du fait principalement de l'intégration globale d'AIG depuis avril 2018 pour 19 M€

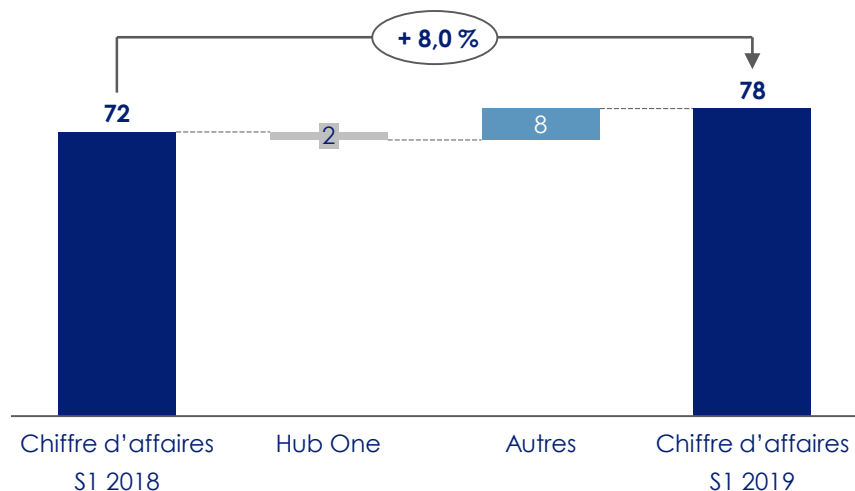
- ◆ **ROC : - 41 M€** dont impact des mises en équivalence opérationnelles de TAV Airports pour - 20 millions d'euros



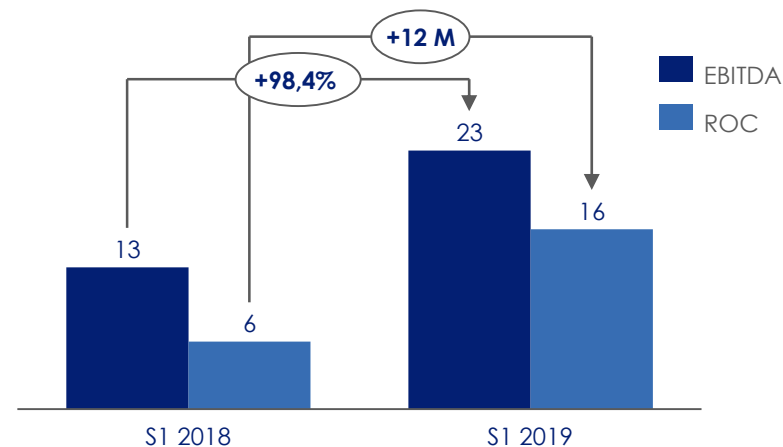
AUTRES ACTIVITÉS

COMPTE DE RÉSULTAT AU S1 2019

/ PRODUITS (M€)



/ EBITDA & ROC (M€)



(en millions d'euros)	S1 2019	S1 2018	2019/2018
Chiffre d'affaires	78	72	+8,0%
Hub One	70	72	-2,7%
EBITDA	23	13	+98,4%
Résultat opérationnel courant	16	5	+ 12 M€
EBITDA / Chiffre d'affaires	31,9%	17,4%	+14,6pt
Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires	22,4%	8,6%	+13,9pt

Principaux impacts

- ◆ **Chiffre d'affaires : + 6 M€**
- ◆ **EBITDA : + 10 M€**
 - Produits liés à la refacturation d'études et des travaux réalisés pour le projet de CDG Express en hausse de + 14 M€ par rapport à 2018.
- ◆ **ROC : + 12 M€**

Avertissement

- ◆ Cette présentation 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 23 avril 2019 sous le numéro D.19-0373 et d'incertitudes, dont un certain nombre sont hors du contrôle des Aéroports de Paris et ne peuvent pas être facilement prédit, ils peuvent conduire à des résultats qui sont sensiblement différents de ceux prévus ou suggérés dans ces déclarations.

À propos du Groupe ADP

- ◆ Le Groupe ADP aménage et exploite des plates-formes aéroportuaires parmi lesquelles Paris-Charles de Gaulle, Paris-Orly et Paris-Le Bourget. En 2018, le groupe a accueilli sous sa marque Paris Aéroport, plus de 105 millions de passagers sur Paris-Charles de Gaulle et Paris-Orly, 2,3 millions de tonnes de fret et de courrier et près de 176 millions de passagers au travers d'aéroports gérés à l'étranger par sa filiale ADP International. 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 2018, le chiffre d'affaires du groupe s'est élevé à 4 487 millions d'euros et le résultat net à 610 millions d'euros.
- ◆ **Siège social : 1 rue de France – 93290 Tremblay en France. Société anonyme au capital de 296 881 806 euros. 552 016 628 RCS Bobigny.**

◆ Relations Investisseurs

Audrey Arnoux

Tel : + 33 1 74 25 70 64

Mail : invest@adp.fr

Site internet : finance.groupeadp.fr

- ◆ **Crédits photos :** © Aéroports de Paris – Groupe ADP – Gwen le Bras – Jean-Marc Jouanneaux – Alain Leduc – Didier Boy de la Tour – ADP Ingénierie – Arnaud Gaulupeau - Seignette Lafontan