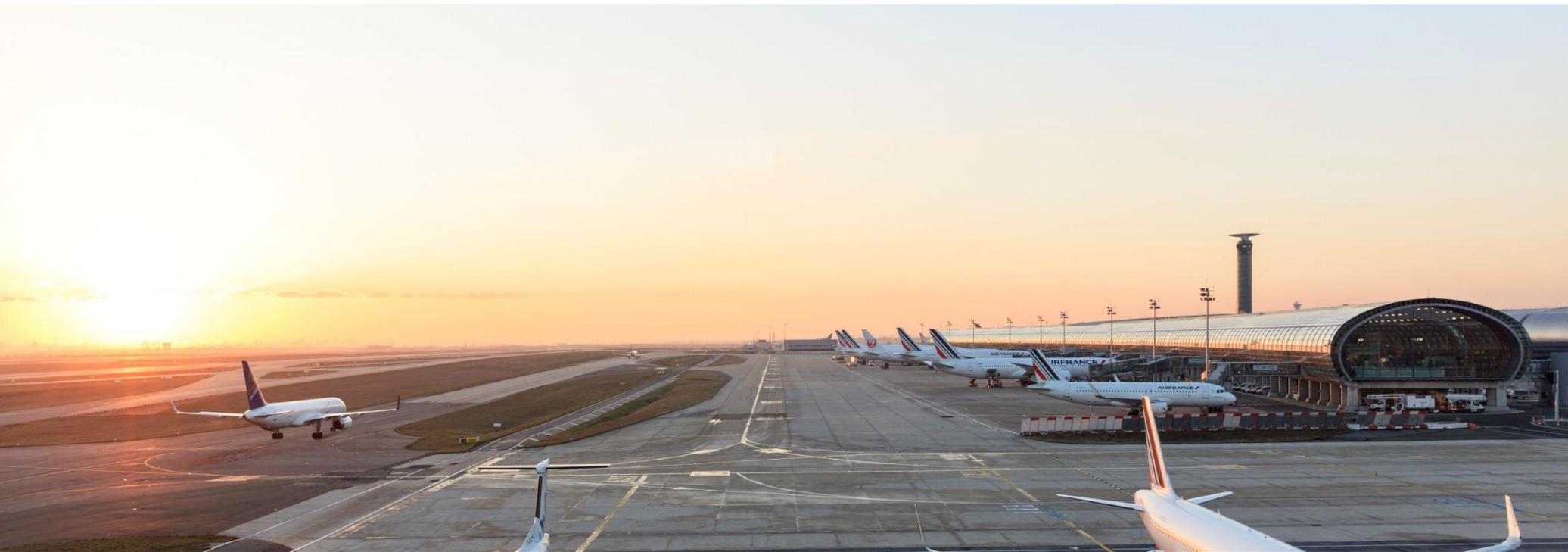




**GROUPE ADP**

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



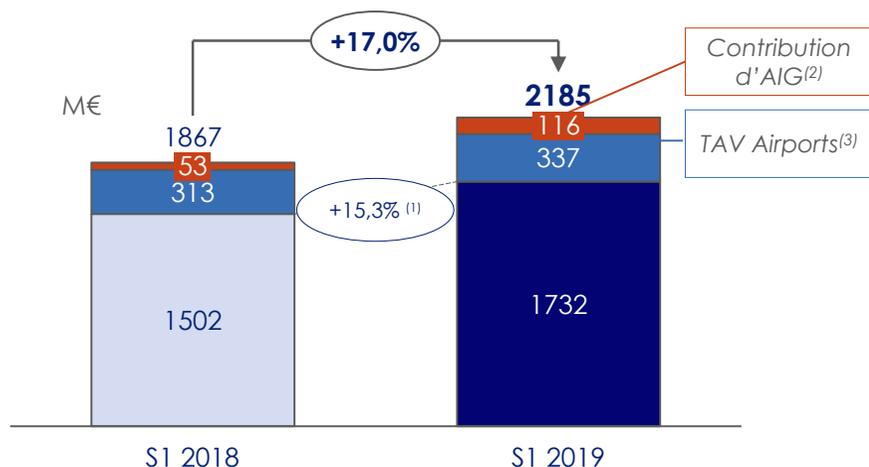
Publication de la loi PACTE et lancement de la procédure de référendum d'initiative partagée (RIP)



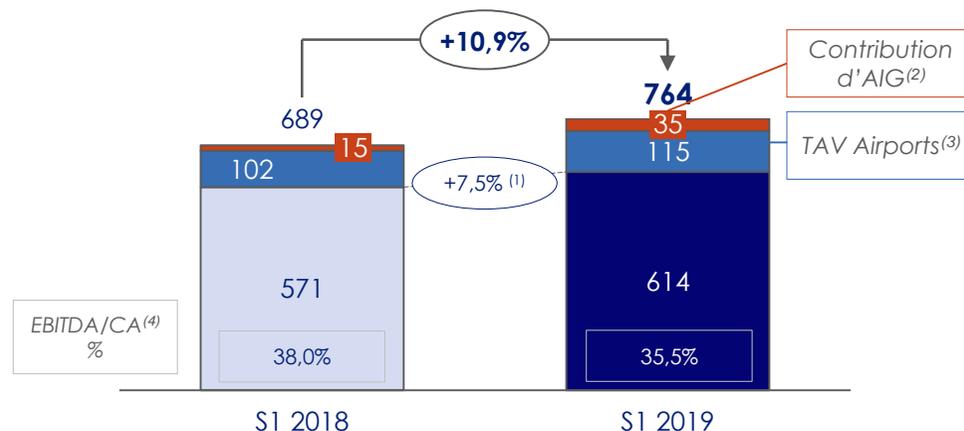
# BONNE PERFORMANCE DE L'ENTREPRISE TRADUITE DANS TOUS LES INDICATEURS



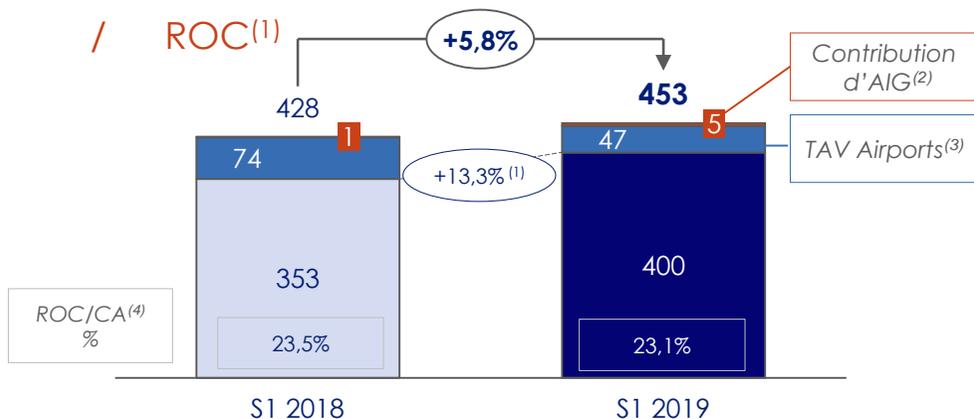
## / CHIFFRE D'AFFAIRES



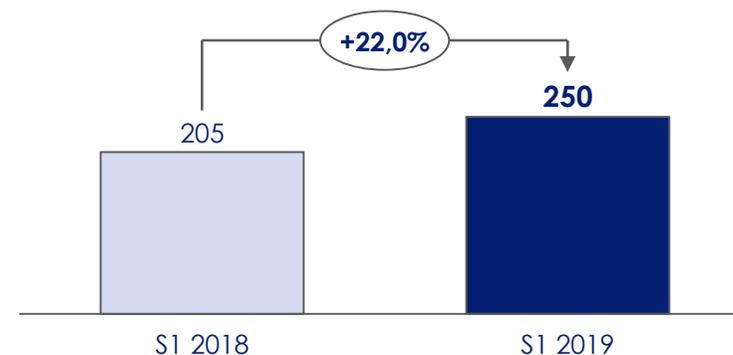
## / EBITDA



## / ROC<sup>(1)</sup>



## / RÉSULTAT NET PART DU GROUPE<sup>(5)</sup>



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



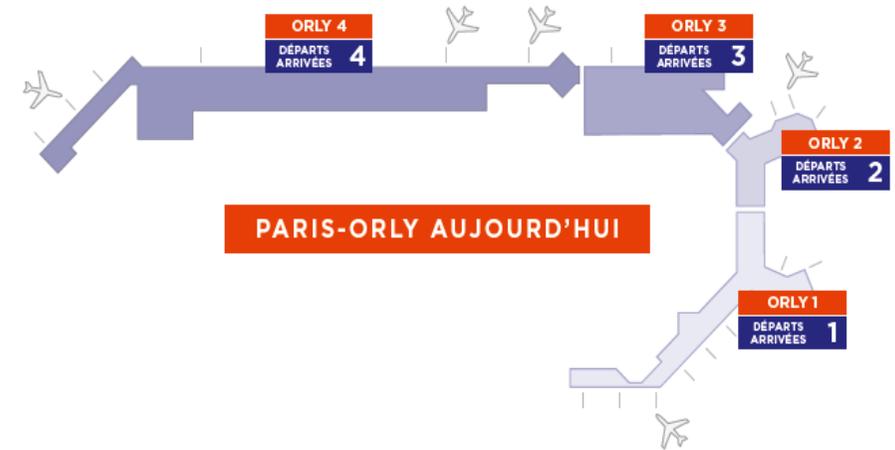
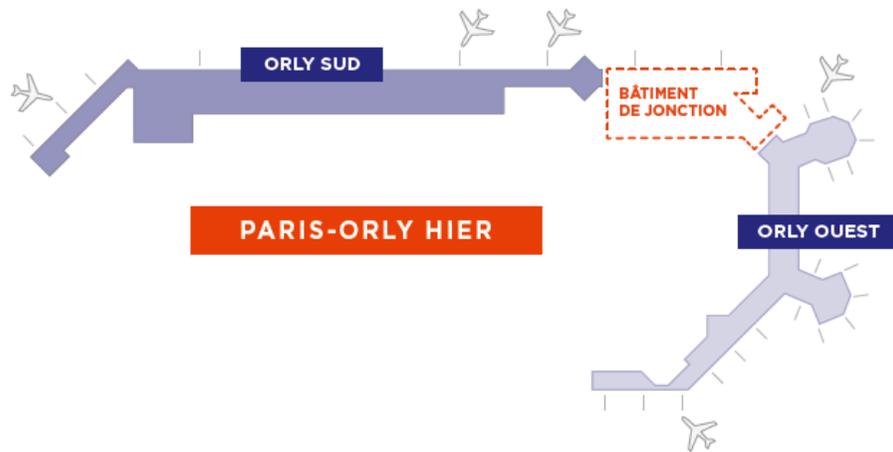
# MISE EN SERVICE DU BÂTIMENT DE JONCTION ORLY-3 À PARIS-ORLY



- ◆ Nouvelle infrastructure de **80 000 m<sup>2</sup> pouvant accueillir 8 millions de passagers** soit 3,5 millions de passagers supplémentaires par an
- ◆ Investissement total de **385 millions d'euros**
- ◆ **5 000 m<sup>2</sup> d'espace dédié aux commerces et services**, dont 1 500 m<sup>2</sup> 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

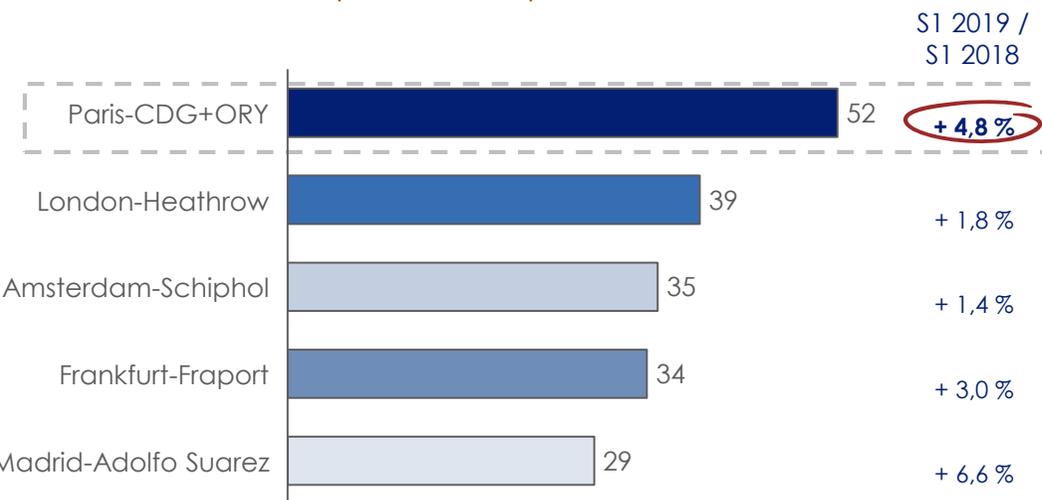
| En Mpx   | Trafic Groupe @100% | Variation 2019 / 2018 | Trafic Groupe pondéré <sup>(1)</sup> | Variation 2019 / 2018 <sup>(2)</sup> |
|--|---------------------|-----------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Paris Aéroport (CDG+ORY)                         | 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 <sup>(3)</sup> | 12,0                | 6,0%                  | 12 (@ 100 %)                         | 6,0%                                 |
| <b>TOTAL GROUPE ADP</b>                          | <b>129,7</b>        | <b>- 9,3%</b>         | <b>117,1</b>                         | <b>- 10,3%</b>                       |
| <b>TOTAL GROUPE ADP (hors Atatürk)</b>           | <b>113,6</b>        | <b>+ 2,9%</b>         | <b>101,0</b>                         | <b>+ 3,1%</b>                        |
| <b>GROUPE AENA <sup>(4)</sup></b>                | <b>127,9</b>        | <b>+ 5,7%</b>         |                                      |                                      |
| <b>VINCI AIRPORTS</b>                            | <b>123,4</b>        | <b>+ 6,7%</b>         |                                      |                                      |
| <b>GROUPE FRAPORT</b>                            | <b>110,5</b>        | <b>+ 2,5%</b>         |                                      |                                      |

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

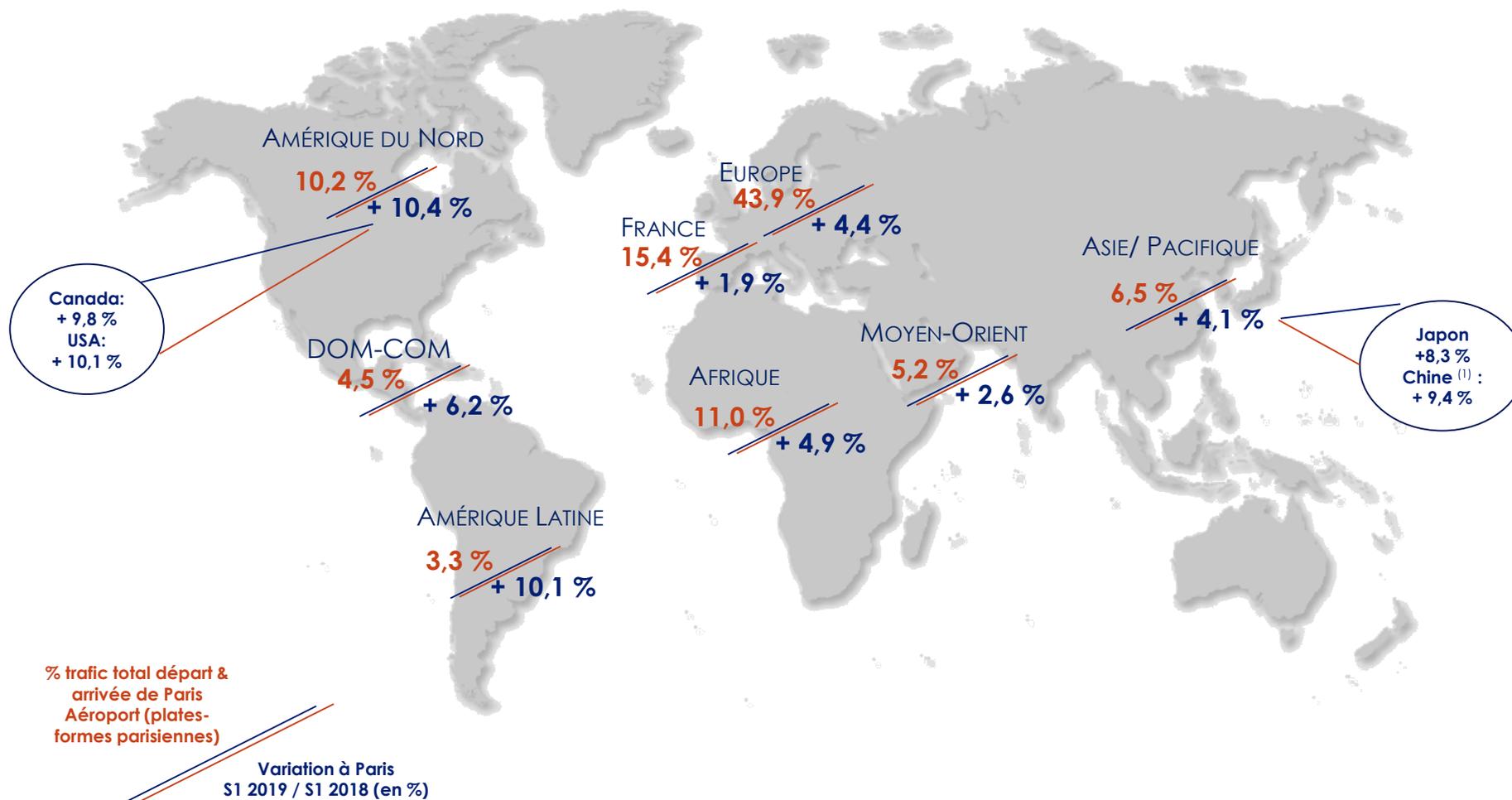
### ◆ Hausse notable du nombre de passagers en correspondance (+ 11,2 %)

## / 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<sup>ème</sup> 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<sup>(1)</sup> : impact de -8M€ sur le ROC et -3M€ en Résultat Net Part du Groupe

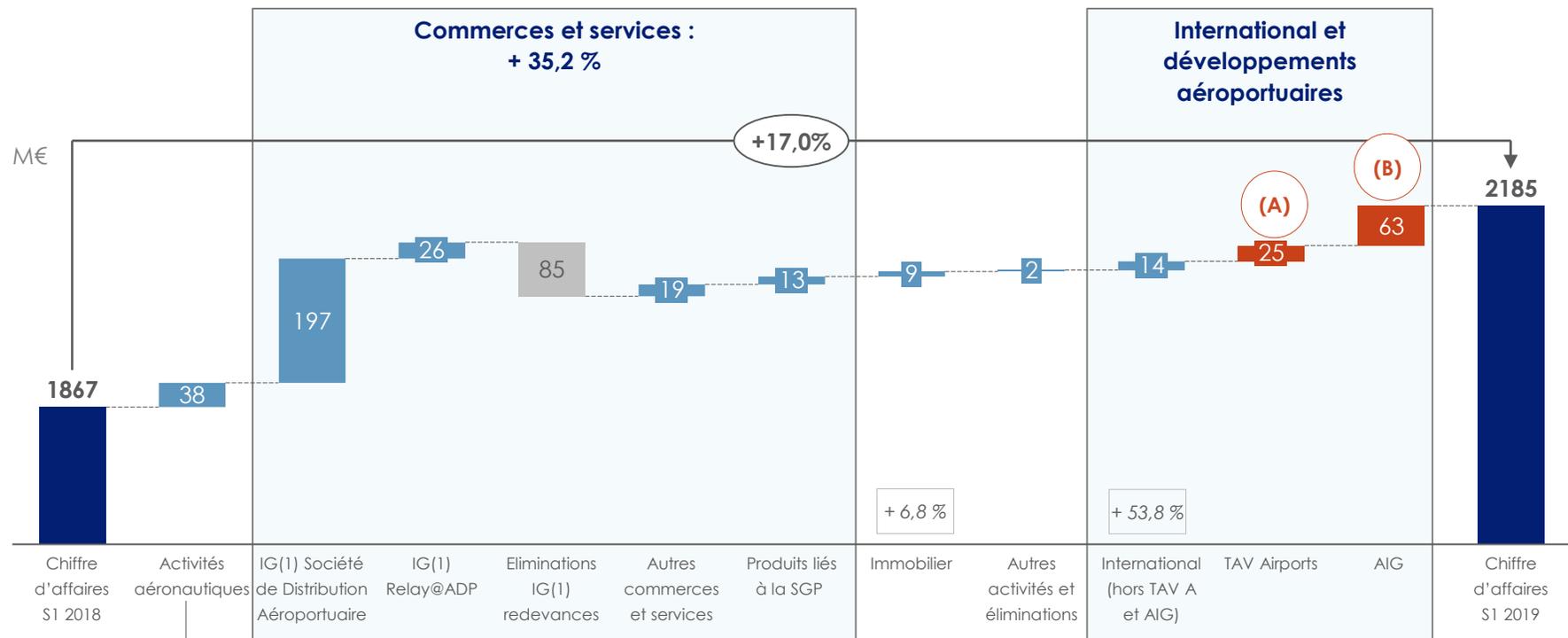


1. Price Purchase Allocation



# 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

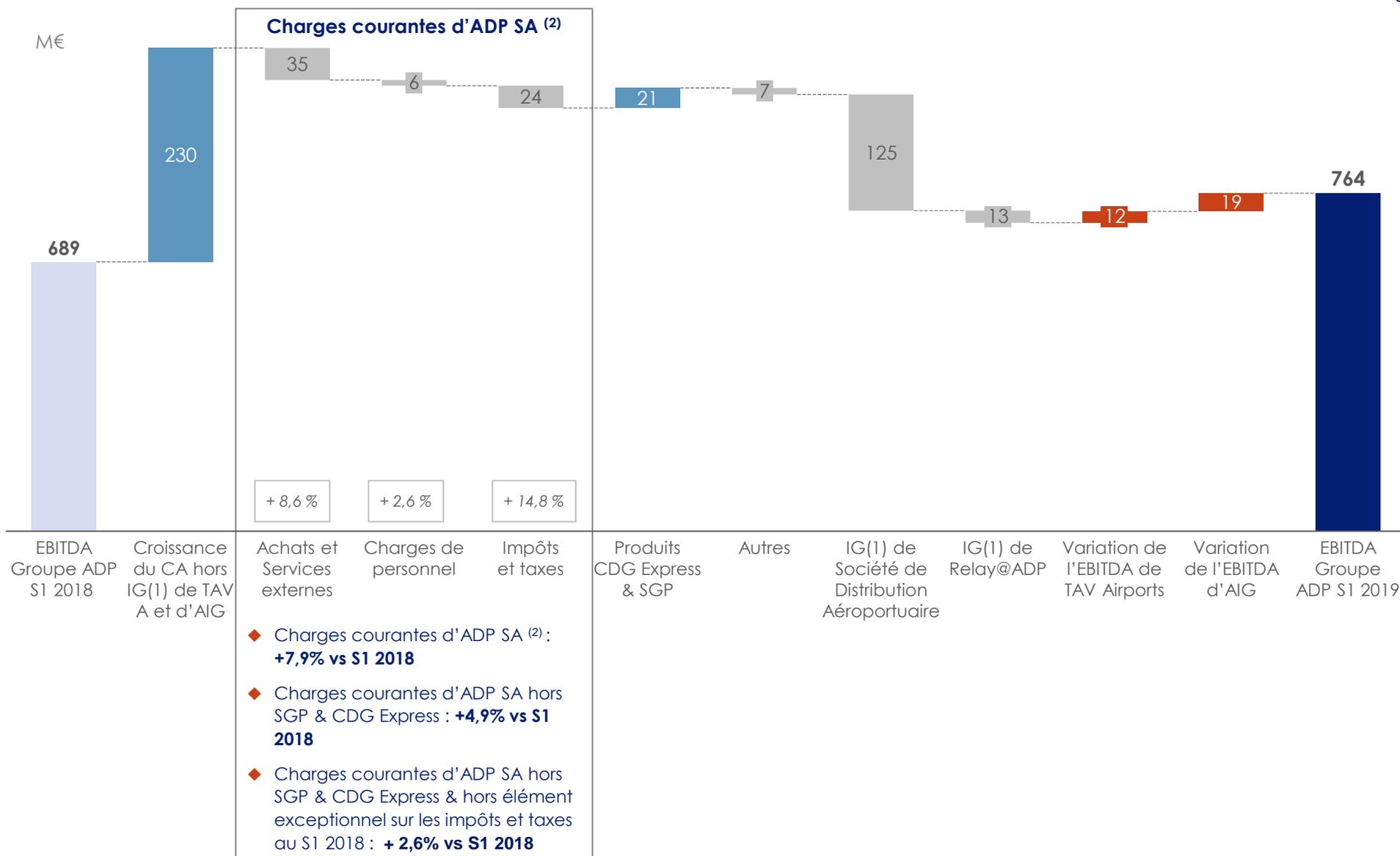
**(B) RÉSULTATS D'AIG**

- ◆ 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<br>proforma | 2019/2018 |
|-------|---|---------|---------------------|-----------|
|       | <b>Chiffre d'affaires</b>   | 337     | 313                 | + 8,2 %   |
|       | <b>OPEX &amp; Concession fee</b>  | -222    | -210                | + 6,3 %   |
|       | <b>EBITDA</b>   | 115     | 102                 | + 12,1 %  |
|       | <b>ROC</b>  | 47      | 74                  | - 40,8 %  |
|       | <b>Résultat financier</b>   | -30     | -63                 | + 52,3 %  |
|       | <b>Résultat net des activités non poursuivies (IFRS 5) <sup>(1)</sup></b> | 26      | 32                  | - 19,8 %  |
|       | <b>Résultat net @100% après élimination des minoritaires</b>              | 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**

<sup>(1)</sup> 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.



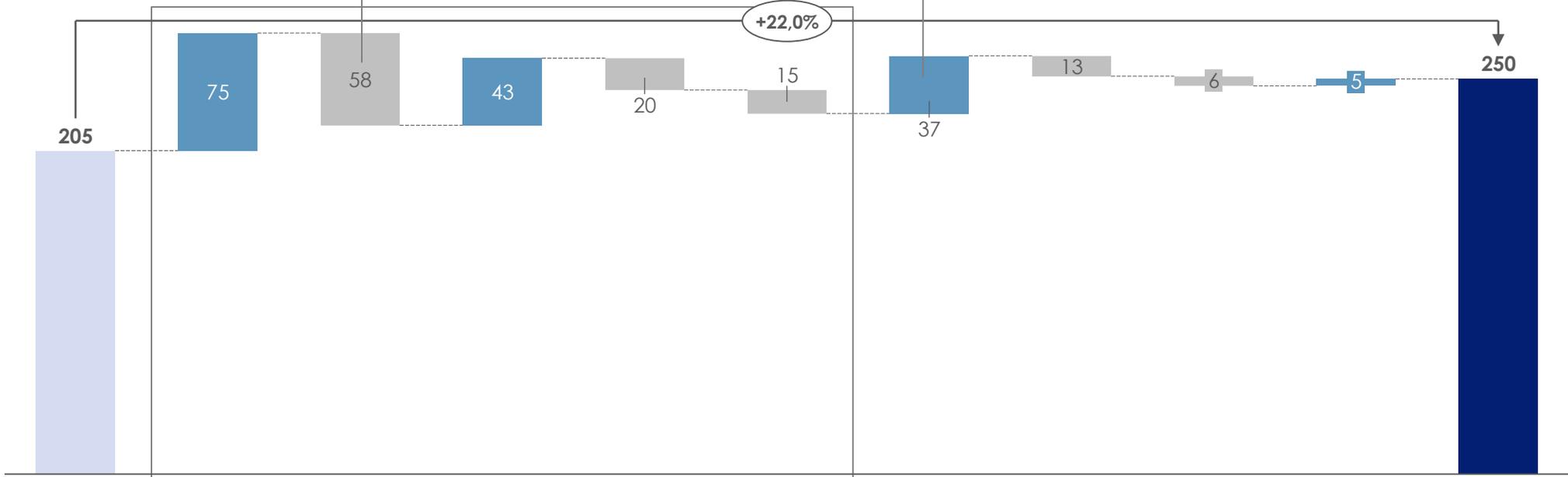
# RÉSULTAT NET PART DU GROUPE EN HAUSSE DE 22,0 % À 250 M€

Dont :

- TAV Airports : - 19 M€
- AIG : - 15 M€

Dont :

- TAV Airports : + 33 M€



|              |        |                                 |  |                            |            |                    |        |                                  |  |              |
|--------------|--------|---------------------------------|--|----------------------------|------------|--------------------|--------|----------------------------------|--|--------------|
| RNPG S1 2018 | EBITDA | Dépréciations et amortissements | PV titres Société de Distribution Aéroportuaire et Relay@ADP | QP des MEE de TAV Airports | Autres MEE | Résultat financier | Impôts | RN des activités non poursuivies | Elimination du résultat des minoritaires | RNPG S1 2019 |
|--------------|--------|---------------------------------|--|----------------------------|------------|--------------------|--------|----------------------------------|--|--------------|

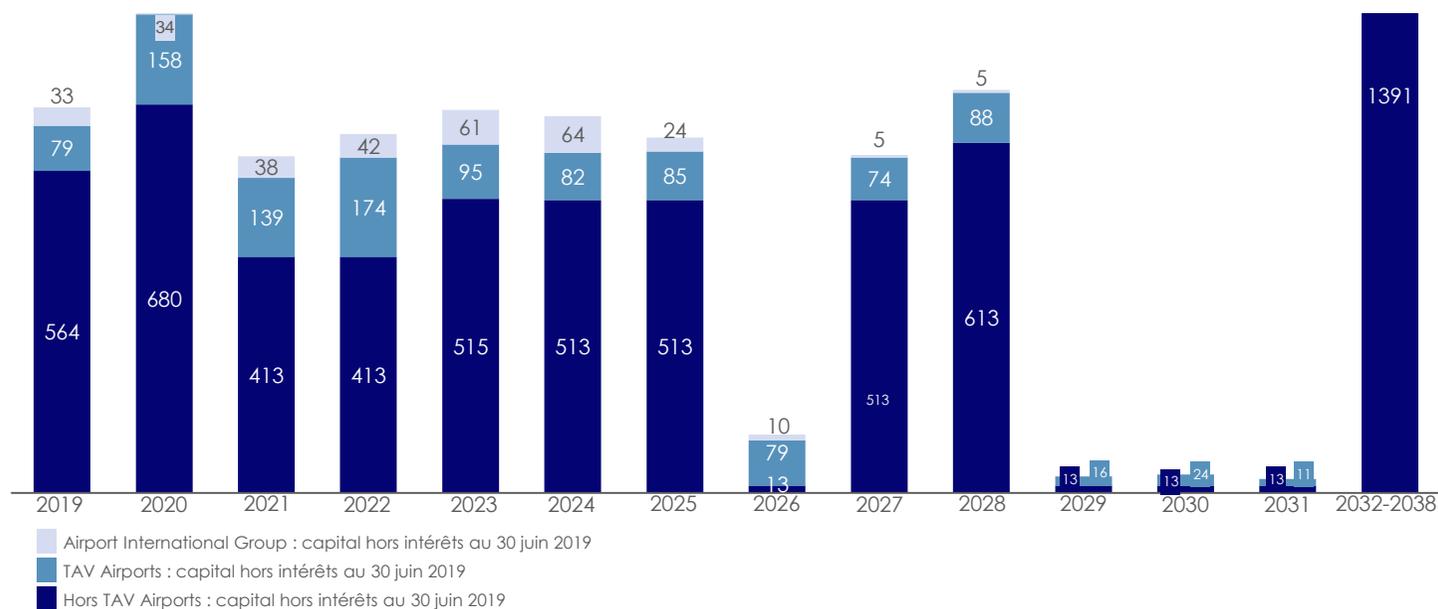
### ROC

Hausse du ROC de 24 millions d'euros, soit + 5,8 %, principalement lié à :

- la hausse de l'EBITDA (+ 10,9 %)
- la réévaluation de la QP de titres de Société de Distribution Aéroportuaire et Relay@ADP

# SITUATION FINANCIÈRE SOLIDE AU 30 JUIN 2019

## ECHÉANCIER DE DETTES (M€)



|   | 30/06/2019     | 31/12/2018     |
|---|----------------|----------------|
| <b>Dettes nettes (M€)</b>                         | <b>5 442</b>   | <b>4 942</b>   |
| dont ADP  | 4 337          | 3 850          |
| dont TAV Airports                                 | 714            | 592            |
| dont AIG  | 454            | 416            |
| <b>Part de la dette à taux fixe<sup>(1)</sup></b> | <b>76%</b>     | <b>78%</b>     |
| dont ADP <sup>(2)</sup>                           | 85 %           | 88 %           |
| <b>Maturité moyenne</b>                           | <b>7,6 ans</b> | <b>6,9 ans</b> |
| dont ADP <sup>(2)</sup>                           | 7,8 ans        | 6,8 ans        |
| <b>Coût moyen</b>                                 | <b>2,6%</b>    | <b>2,6%</b>    |
| dont ADP <sup>(2)</sup>                           | 2,3%           | 2,3%           |
| <b>Rating (S&amp;P)</b>                           | 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 (CO<sub>2</sub>) en 2050 (c'est-à-dire sans compensation)
- Division par deux des émissions de CO<sub>2</sub> 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<sup>ER</sup> 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 <sup>(1)</sup>
- ◆ **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



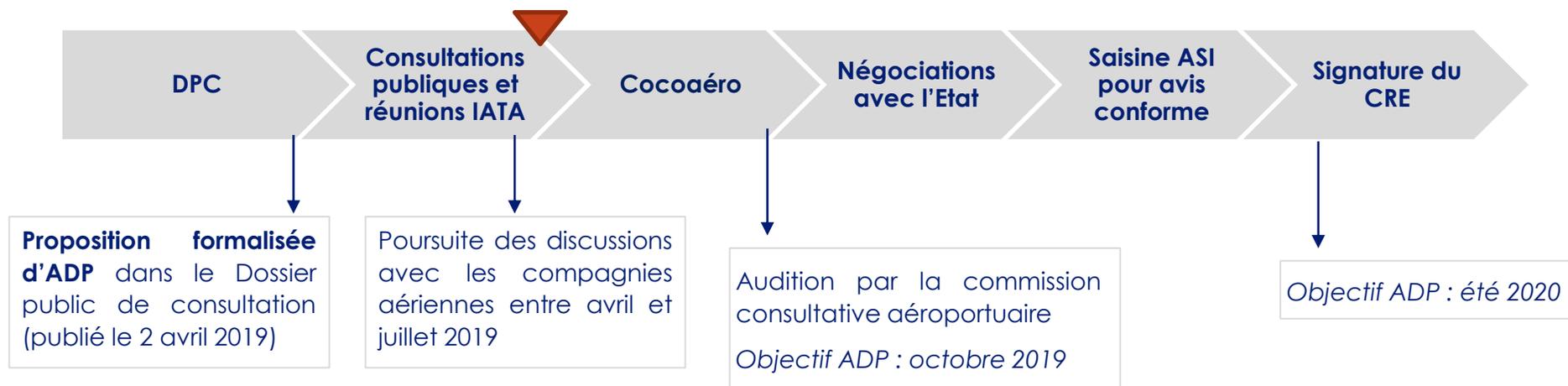
## CDG EXPRESS



<sup>(1)</sup> « 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<sup>(4)</sup> entre -38% et -42%** par rapport à 2018 (calculée avec Istanbul Atatürk en 2018 et sans Istanbul Atatürk en 2019) => inchangé

**EBITDA 2019<sup>(1)(2)(3)</sup>**  
=> 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 <sup>(3)</sup> => inchangé  
*Rappel de la prévision d'EBITDA<sup>(4) (5)</sup> de TAV Airports : baisse comprise entre -38% et -42% en 2019 par rapport à 2018*

**Proposition<sup>(6)</sup> de dividende en 2019 => confirmation**

- ◆ **Maintien du pay-out de 60% du RNPG<sup>(7)</sup> 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 <sup>(1)</sup> | S1 2018 <sup>(1)</sup> | 2019/2018     |                  |
|---|------------------------|------------------------|---------------|------------------|
| <b>Passagers Groupe ADP (Mpax)</b>  | <b>117,1</b>           | <b>130,4</b>           | <b>-10,3%</b> | <b>-13,3Mpax</b> |
| Dont passagers Paris Aéroport (MPax)  | 52,3                   | 49,9                   | +4,8%         | +2,4MPax         |
| <b>Chiffre d'affaires</b>   | <b>2 185</b>           | <b>1 867</b>           | <b>+17,0%</b> | <b>+319M€</b>    |
| 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€            |
| <b>EBITDA</b>   | <b>764</b>             | <b>689</b>             | <b>+10,9%</b> | <b>+75M€</b>     |
| Dont TAV Airports   | 115                    | 102                    | +12,1%        | +12M€            |
| Dont AIG  | 35                     | 15                     | N/A           | +19M€            |
| <b>EBITDA hors IG de TAV Airports et d'AIG</b>                                    | <b>614</b>             | <b>571</b>             | <b>+7,5%</b>  | <b>+43M€</b>     |
| 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€             |
| <b>Résultat opérationnel courant</b>  | <b>453</b>             | <b>428</b>             | <b>+5,8%</b>  | <b>+24M€</b>     |
| Autres charges et produits opérationnels  | (3)                    | -                      | N/A           | -3M€             |
| <b>Résultat opérationnel</b>  | <b>450</b>             | <b>428</b>             | <b>+5,1%</b>  | <b>+22M€</b>     |
| Résultat financier  | (90)                   | (127)                  | +29,5%        | +37M€            |
| Impôts sur les bénéficiaires  | (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€             |
| <b>Résultat net part du Groupe</b>  | <b>250</b>             | <b>205</b>             | <b>+22,0%</b> | <b>+45M€</b>     |

(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

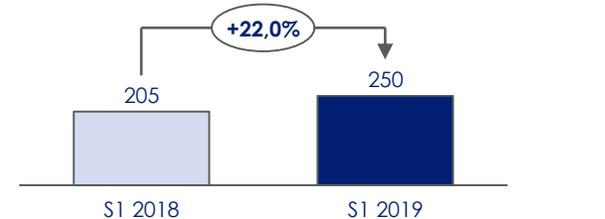
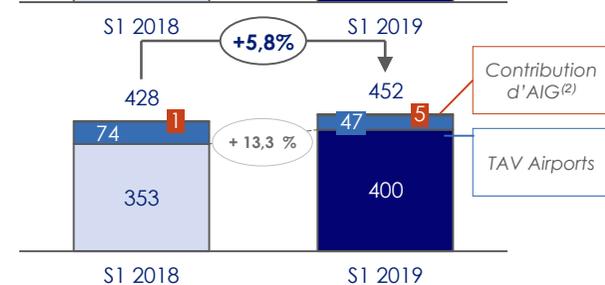
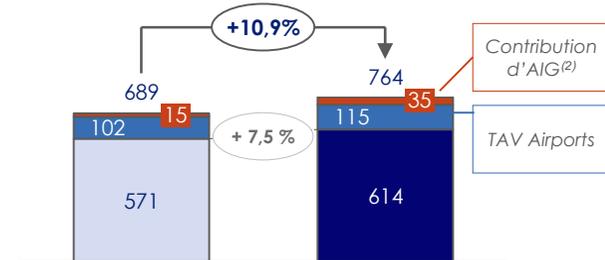
- Croissance de l'EBITDA de 10,9 %, notamment grâce à la croissance de TAV Airports et de l'intégration globale d'AIG ;
- Hors intégration globale de ces entités, l'EBITDA croît de 6,3 %, à 724 M€

## 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€<sup>(1)</sup> ;
- 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

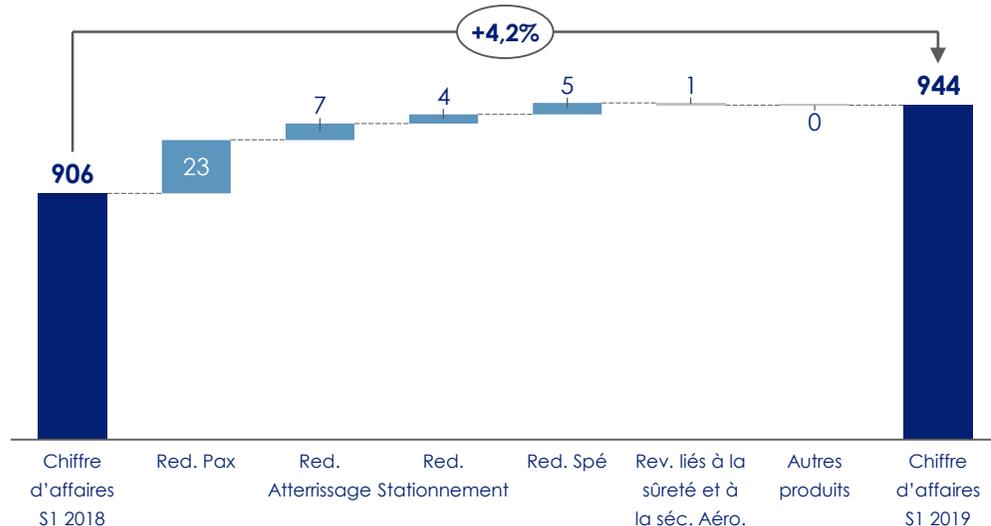
(2) Contribution d'AIG sur 3 mois au S1 2018 vs. 6 mois au S1 2019

# ACTIVITÉS AÉRONAUTIQUES

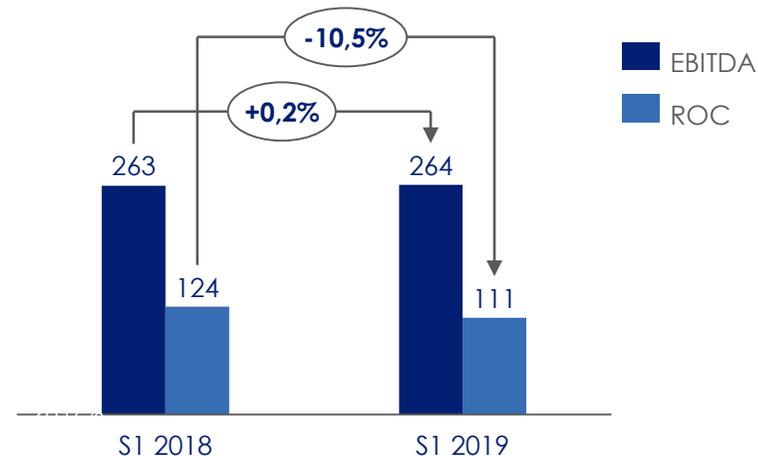
## COMPTE DE RÉSULTAT AU S1 2019



### / CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)



### / EBITDA & ROC (M€)



| (en millions d'euros)                                   | S1 2019    | S1 2018    | 2019/2018      |
|---|------------|------------|----------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>                               | <b>944</b> | <b>906</b> | <b>+4,2 %</b>  |
| 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 %         |
| <b>EBITDA</b>   | <b>264</b> | <b>263</b> | <b>+0,2 %</b>  |
| <b>Résultat opérationnel courant</b>                    | <b>111</b> | <b>124</b> | <b>-10,5 %</b> |
| EBITDA / Chiffre d'affaires                             | 28,0 %     | 29,1 %     | -1,1 pt        |
| Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires      | 11,7 %     | 13,7 %     | -1,9 pt        |

### Principaux impacts

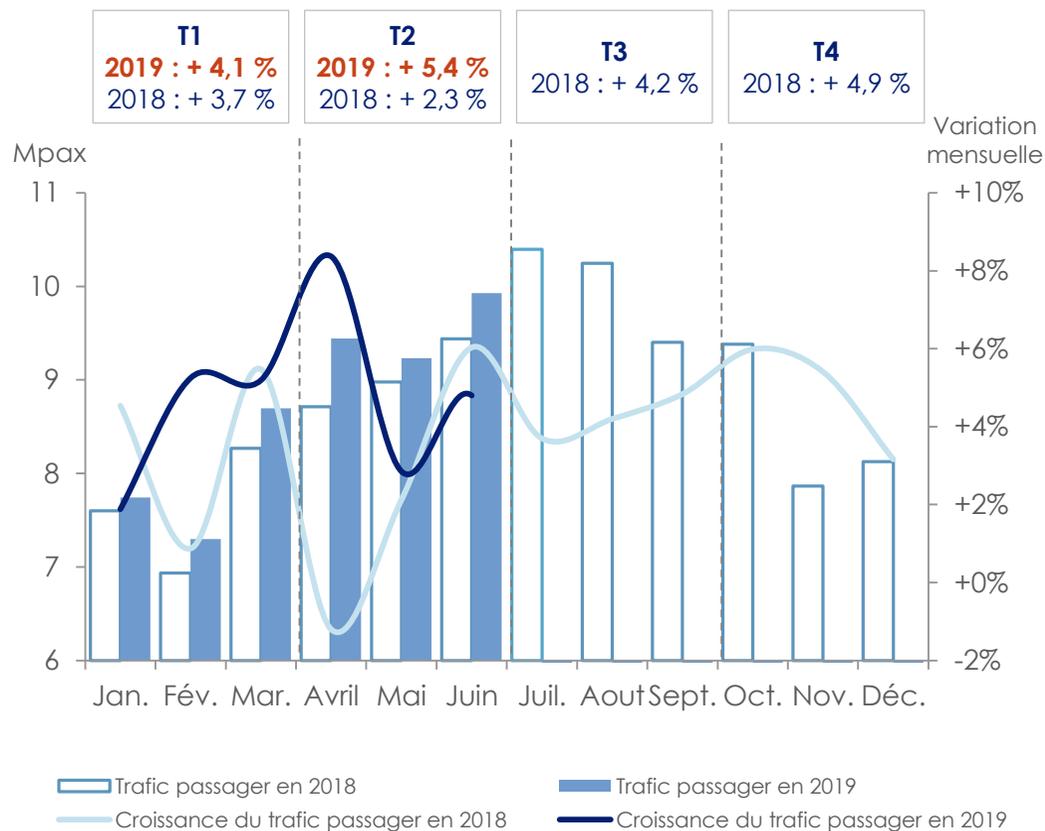
- ◆ **Chiffre d'affaires : + 38 M€**
- ◆ **EBITDA : stable à 264 M€**
- ◆ **ROC : - 13 M€** du fait de :
  - l'effet (-) du ticket modérateur en application de l'article 179 de la loi de finance du n°2018-1317 depuis le 1<sup>er</sup> avril 2019 pour 8 M€ ;
  - la hausse des amortissements en lien avec 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

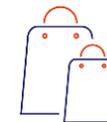


### / ÉVOLUTION MENSUELLE DU TRAFIC

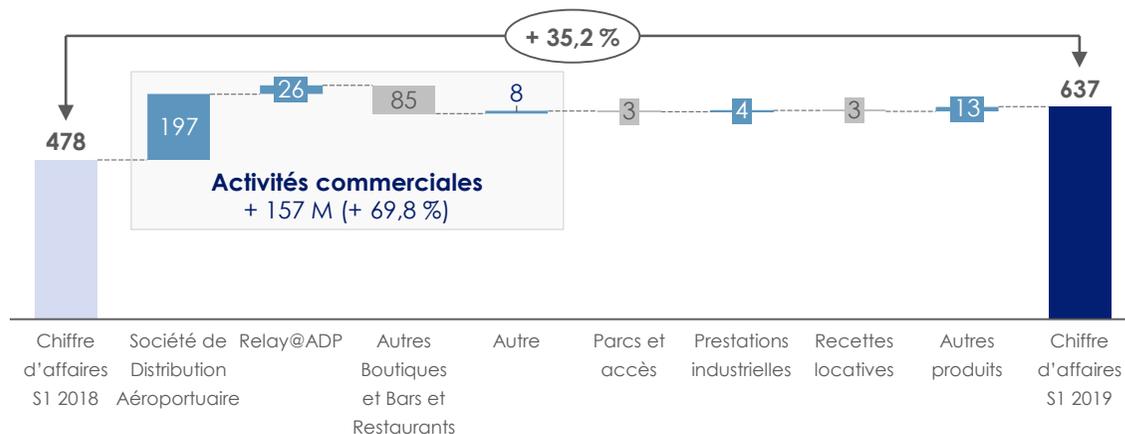


# COMMERCE ET SERVICES

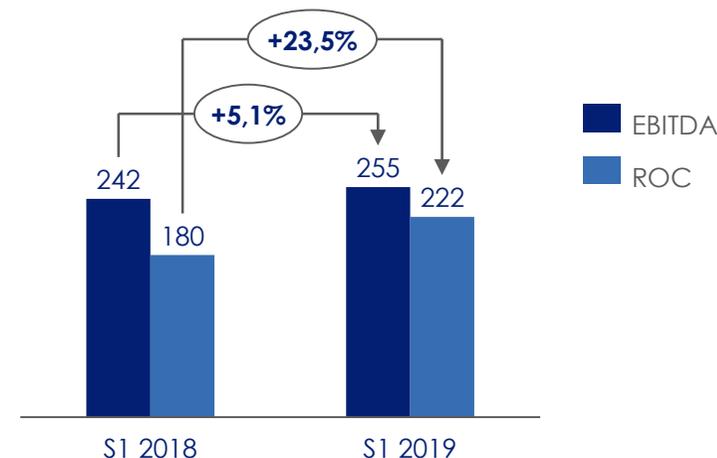
## COMPTE DE RÉSULTAT AU S1 2019



### / CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)



### / EBITDA & ROC (M€)



| (en millions d'euros)                                    | S1 2019    | S1 2018    | 2019/2018       |
|--|------------|------------|-----------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>                                | <b>647</b> | <b>478</b> | <b>+ 35,2%</b>  |
| 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 %        |
| <b>EBITDA</b>  | <b>255</b> | <b>242</b> | <b>+ 5,1%</b>   |
| Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence | 40         | (0)        | N/A             |
| <b>Résultat opérationnel courant</b>                     | <b>222</b> | <b>180</b> | <b>+ 23,5 %</b> |
| 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

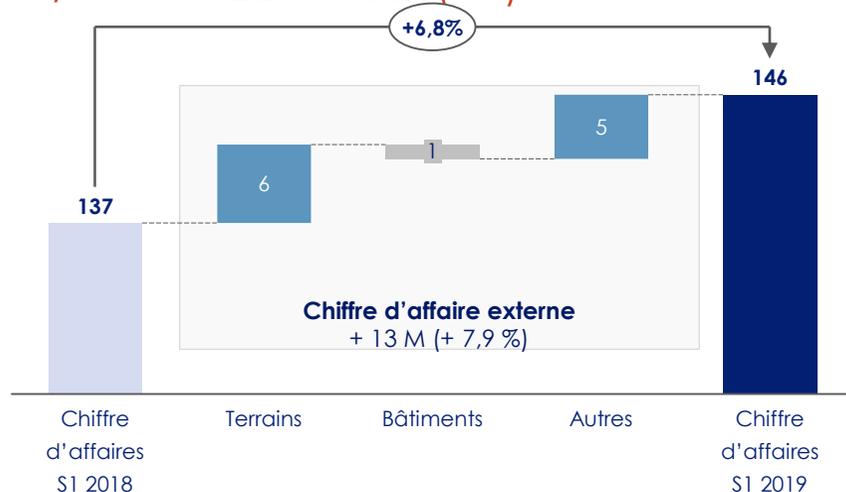
- ◆ **Chiffre d'affaires : + 169 M€** en lien avec l'intégration globale de Société de Distribution Aéroportuaire et de Relay@ADP
- ◆ **EBITDA : + 12 M€**
- ◆ **ROC : + 42 M€** suite notamment à la réévaluation de la quote part de titres antérieurement détenue à la juste valeur à la date de prise de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

# IMMOBILIER

## COMPTE DE RÉSULTAT AU S1 2019



### / CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)



### / EBITDA & ROC (M€)



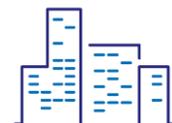
| (en millions d'euros)                                    | S1 2019    | S1 2018    | 2019/2018       |
|--|------------|------------|-----------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>                                | <b>146</b> | <b>137</b> | <b>+ 6,8 %</b>  |
| Chiffre d'affaires externe                               | 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             |
| <b>EBITDA</b>  | <b>84</b>  | <b>67</b>  | <b>+ 24,8 %</b> |
| Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence | 1          | 2          | - 73,4 %        |
| <b>Résultat opérationnel courant</b>                     | <b>61</b>  | <b>44</b>  | <b>+35,1%</b>   |
| 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



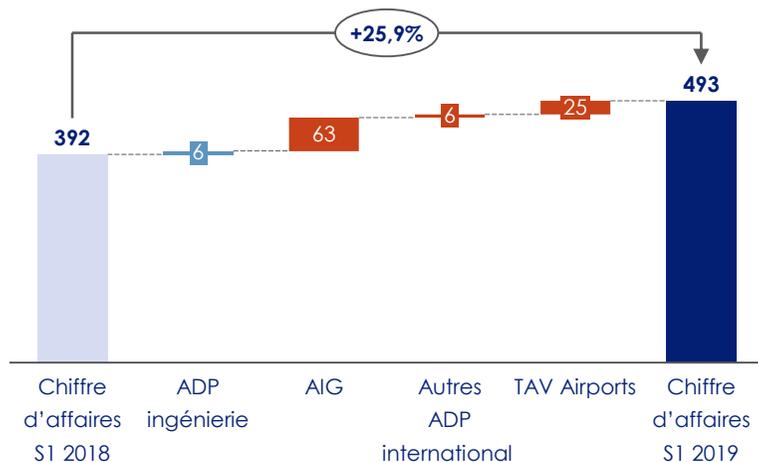
| Plate forme  | Produit         | Rôle ADP     | Client        | Projet                                   | Mise en service | Surface (m²)   |
|--|-----------------|--------------|---------------|--|-----------------|----------------|
| CDG  | Diversification | Aménageur    | Sogafro/SDV   | Bureaux 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         |
| <b>Total projets mis en service au 30 juin 2019</b>  |                 |              |               |  |                 | <b>216 600</b> |
| 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         |
| <b>Projets en travaux</b>  |                 |              |               |  |                 | <b>168 600</b> |
| CDG  | Aéroportuaire   | Investisseur | SC4           | Entrepôts et bureaux                     | 2020            | 21 900         |
| <b>Projets en cours - permis de construire obtenu ou en cours d'instruction (livraison avant 2020)</b> |                 |              |               |  |                 | <b>21 900</b>  |

# INTERNATIONAL ET DÉVELOPPEMENTS AÉROPORTUAIRES

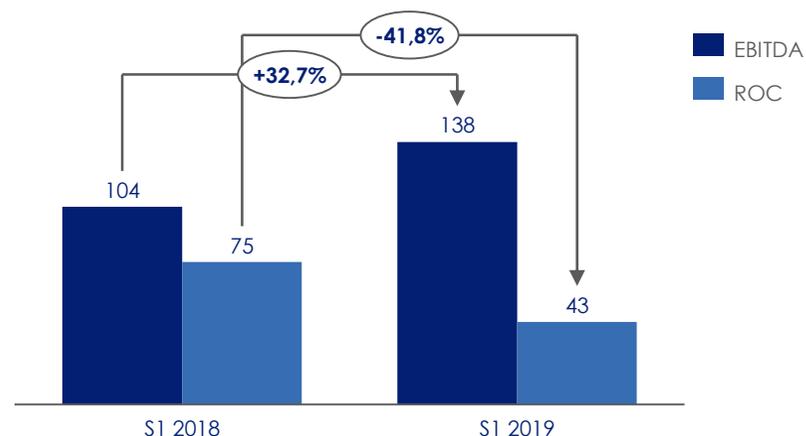
## COMPTE DE RÉSULTAT AU S1 2019



### / CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)



### / EBITDA & ROC (M€)



| (en millions d'euros)                              | S1 2019 <sup>(1)</sup> | S1 2018 <sup>(1)</sup> | 2019/2018 <sup>(1)</sup> |
|--|------------------------|------------------------|--------------------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>                          | <b>493</b>             | <b>392</b>             | <b>+25,9 %</b>           |
| 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 %                  |
| <b>EBITDA</b>                                      | <b>138</b>             | <b>104</b>             | <b>+32,7 %</b>           |
| Quote-part de résultat des MEE                     | 7                      | 38                     | - 81,6 %                 |
| <b>Résultat opérationnel courant</b>               | <b>43</b>              | <b>75</b>              | <b>-41,8 %</b>           |
| 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

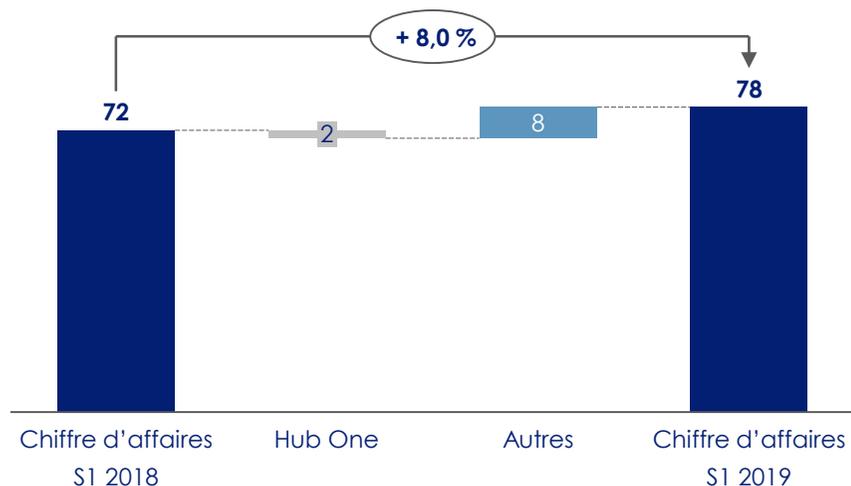
- ◆ **Chiffre d'affaires : + 102 M€**
  - Intégration globale des résultats d'AIG depuis avril 2018 pour 63 M€ (53 millions de chiffre d'affaires au Q1 2019, et 10 millions d'euros de hausse de chiffre d'affaires Q2 2019 vs Q2 2018).
  - Hausse du chiffre d'affaires de TAV Airports pour 25 M€ et d'ADP 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



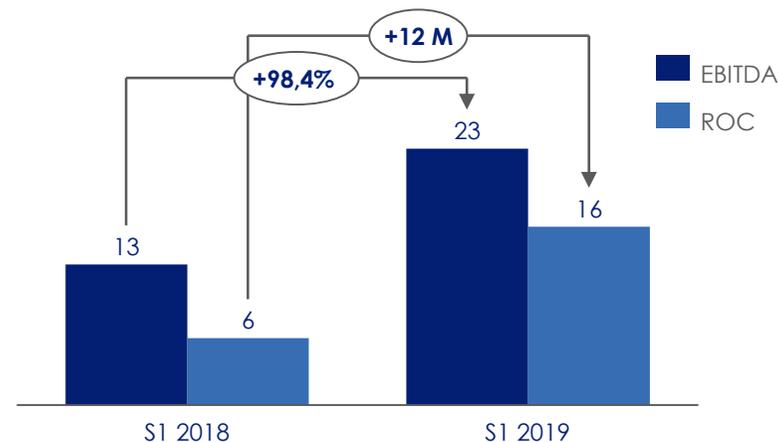
# AUTRES ACTIVITÉS

## COMPTE DE RÉSULTAT AU S1 2019

### / PRODUITS (M€)



### / EBITDA & ROC (M€)



| (en millions d'euros)                                     | S1 2019   | S1 2018   | 2019/2018      |
|---|-----------|-----------|----------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>                                 | <b>78</b> | <b>72</b> | <b>+8,0%</b>   |
| <i>Hub One</i>  | 70        | 72        | -2,7%          |
| <b>EBITDA</b>   | <b>23</b> | <b>13</b> | <b>+98,4%</b>  |
| <b>Résultat opérationnel courant</b>                      | <b>16</b> | <b>5</b>  | <b>+ 12 M€</b> |
| <i>EBITDA / Chiffre d'affaires</i>                        | 31,9%     | 17,4%     | +14,6pt        |
| <i>Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires</i> | 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](mailto:invest@adp.fr)

Site internet : [finance.groupeadp.fr](http://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