



RÉSULTATS ANNUELS 2023

14 FÉVRIER 2024

FAITS MARQUANTS DE L'ANNÉE 2023

01



RÉSULTATS 2023: LE GROUPE EST PLEINEMENT CONCENTRÉ SUR SA TRANSFORMATION AVEC LA FEUILLE DE ROUTE 2025 PIONEERS

TRAFIC



Groupe ADP
336,4 Mpax
soit 98,7 % du niveau de 2019

Paris Aéroport
99,7 Mpax
soit 92.3% du niveau de 2019

HOSPITALITÉ



Première année de
**déploiement complet du
concept Extime**

Amélioration de l'**accueil** et de
la **résilience opérationnelle**

Préparation à l'accueil des
JOP 2024

INTERNATIONAL



Préparation de la
fusion de GIL & GAL

Mise en service et ouverture
de l'**aéroport de Goa en Inde**

Émission obligatoire inaugurale
de TAV Airports, contribuant
à son **autonomie financière**

PERFORMANCE



**Tous les objectifs financiers pour
2023 sont atteints**

Poursuite de l'**amélioration du
ratio DN / EBITDA**

Nouvelle notation extra-financière
par ESG Score
AA+ [89/100]



DÉCARBONATION

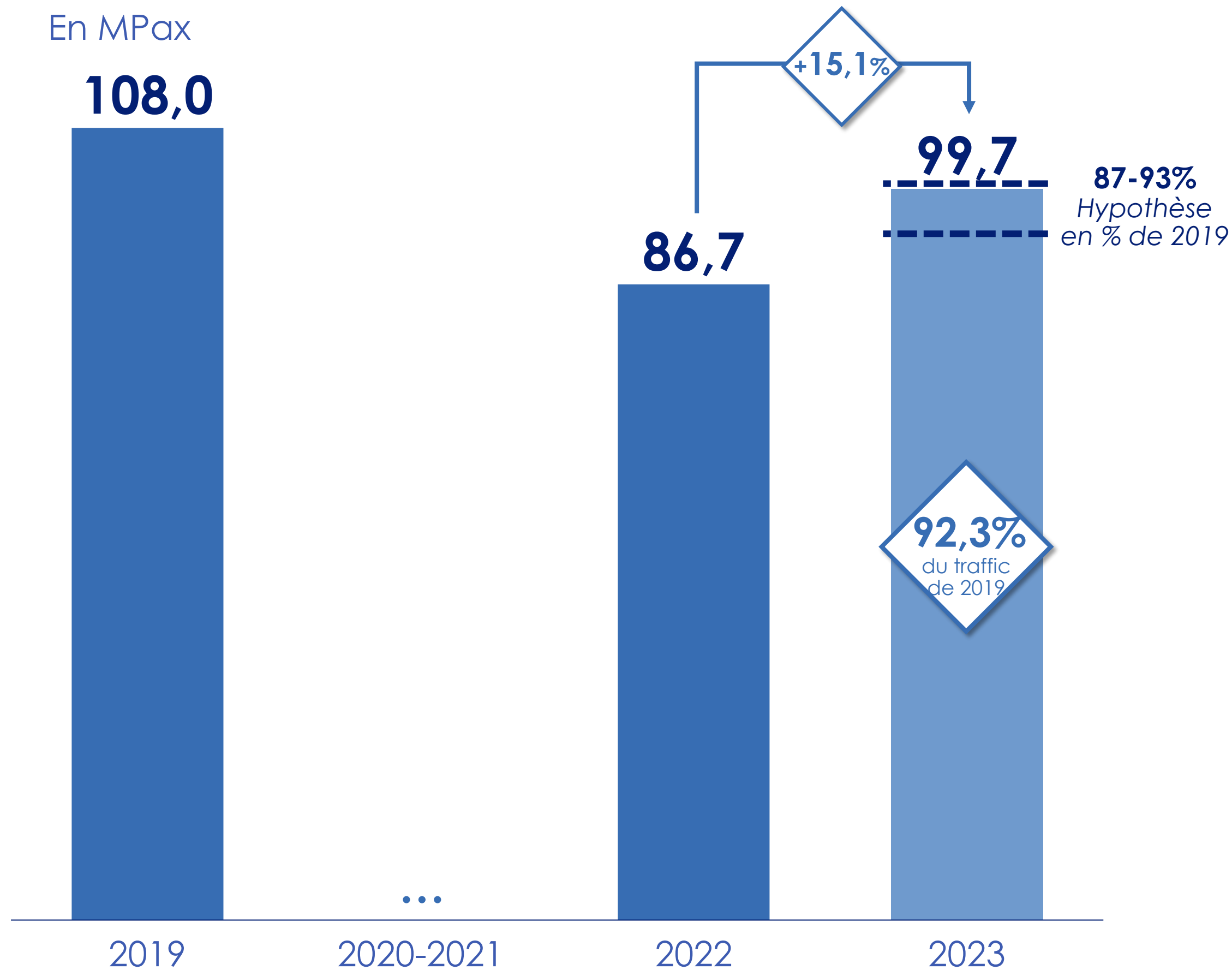
Actions concrètes au niveau du **mix énergétique** et **côté piste**
Soutien actif à l'**aviation à faible émission de carbone**



TRAFIC EN LIGNE AVEC LES PRÉVISIONS, PROCHE DU NIVEAU DE 2019 À L'ÉCHELLE DU GROUPE

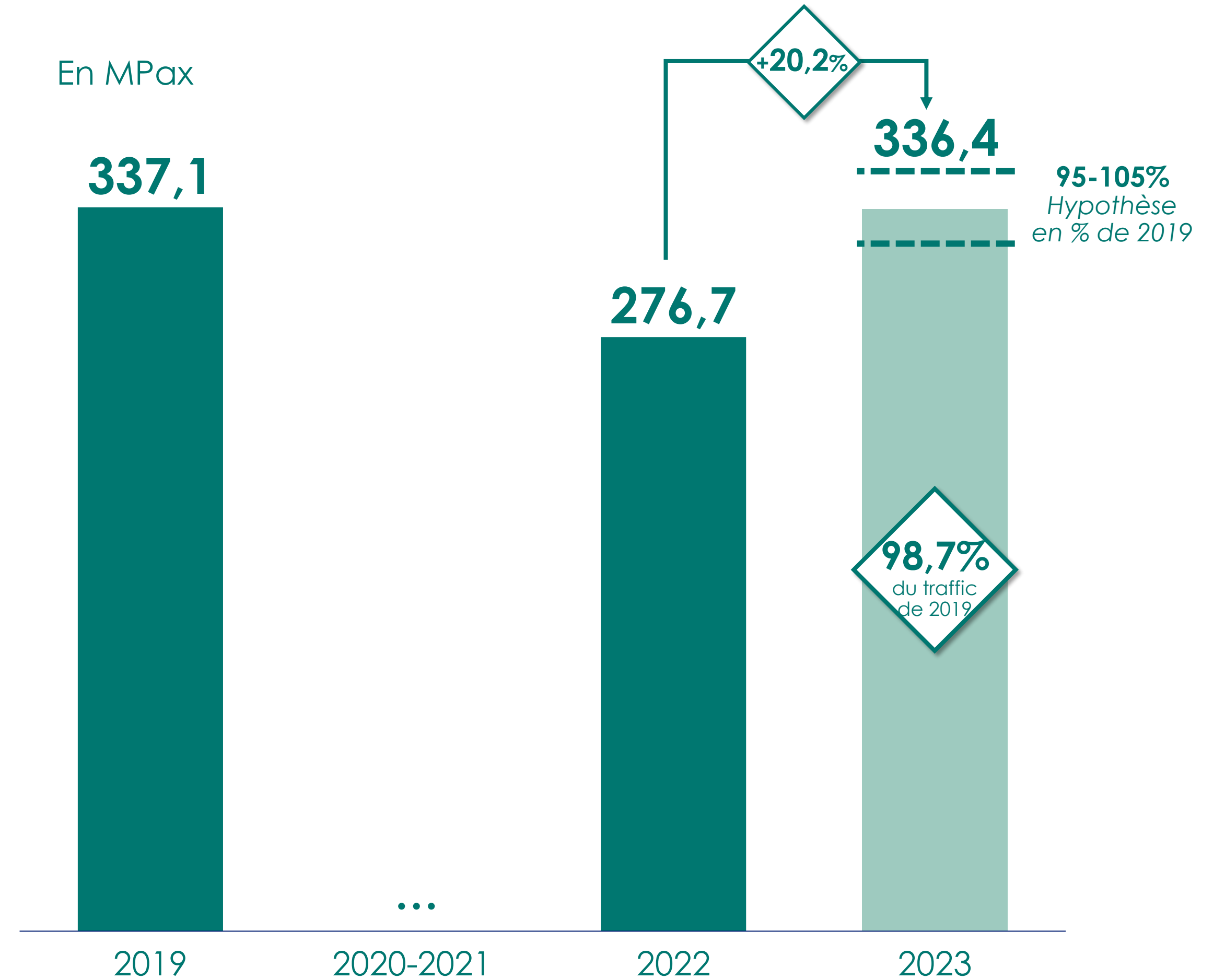
Trafic à Paris Aéroport

En MPax



Trafic groupe¹⁻²

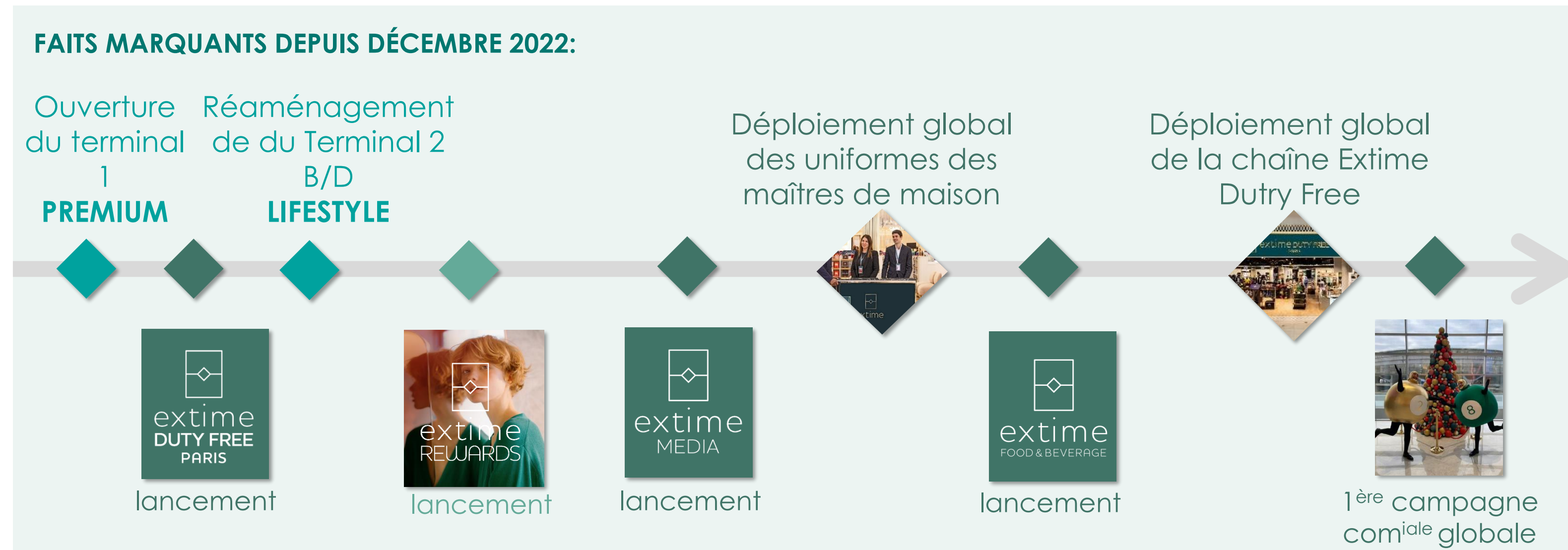
En MPax



1. Le trafic du Groupe comprend le trafic des aéroports exploités par le Groupe ADP en pleine propriété (y compris Almaty) ou en concession, recevant un trafic commercial régulier de passagers, à l'exclusion des aéroports sous contrat de gestion. Les données historiques du trafic depuis 2019 sont disponibles sur le [site internet de la société](#).

2. Les évolutions par rapport à 2022 et les taux de recouvrement par rapport à 2019 ci-dessus sont calculés à périmètre constant, c'est à dire sans le trafic de l'aéroport de Goa en 2023, ouvert le 5 janvier 2023.

LANCEMENT RÉUSSI DU CONCEPT EXTIME À PARIS



RÉSULTATS TANGIBLES



CROISSANCE REMARQUABLE DU CA/PAX

dans les deux « Boutique Terminal » pilotes



AUGMENTATION DU PANIER MOYEN

x1,9 Panier moyen Extime Duty Free Paris
Membre Extime Rewards
vs. non membre

NOUVEAU BUSINESS MODEL

- extime PARIS
- extime DUTY FREE PARIS
- extime FOOD & BEVERAGE
- extime MEDIA
- extime HOSPITALITY SERVICES
- extime TRAVEL ESSENTIAL

NOUVEAU CONCEPT DE « BOUTIQUE TERMINAL » EXTIME

LIFESTYLE PREMIUM EXCLUSIVE

NOUVEL ÉCOSYSTÈME NUMÉRIQUE

extime REWARDS

BEAUTÉ EPICERIE CAVES MARQUES

SHOPPING

PRÊTS À RELEVER LES DÉFIS OPÉRATIONNELS DES JOP DE PARIS 2024

01

FAITS
MARQUANTS
2023

Entre les
**26 Juillet &
8 Septembre**



**>10 000
ATHLÈTES**

**>60 000
VIPs
& pax accrédités**

**>115 000
bagages
dont 17 000 hors format**

L'ADAPTATION DE NOS INFRASTRUCTURES EN VUE DES JEUX OLYMPIQUES ET PARALYMPIQUES

INSTALLATIONS TEMPORAIRES

Les athlètes arriveront **progressivement**, mais repartiront de manière très **concentrée**

Le **volume exceptionnel de bagages** et de **bagages hors format** nécessite une prise en charge **ad hoc**

Salle d'embarquement au large
à Paris-CDG pour assurer aux athlètes
un passage privatif en piste
au moment des départs



Structures temporaires pour le
traitement des bagages enregistrés
à l'avance ou à distance



LES JOP: UN ACCÉLÉRATEUR DE LA FEUILLE DE ROUTE 2025 PIONEERS

01

FAITS
MARQUANTS
2023

INNOVATION

Service d'enregistrement à distance des bagages, depuis le village olympique

5 terminaux équipés de **nouveaux scanners** facilitant les contrôles des bagages de cabine

QUALITÉ DE SERVICE & RÉSILIENCE OPÉRATIONNELLE

Des conditions optimales de circulation en aéroport maintenues pour tous, grâce aux aménagements prévus pour les accrédités

Fréquence de maintenance accrue et renouvellement de certains équipements

INTERMODALITÉ

Bonne progression des travaux de la nouvelle gare multimodale d'Orly :

- ◆ Mises sous tension des équipements de la station de la ligne 14 avancés à hauteur de 75 %
- ◆ Percée du tunnelier de la ligne 18 dans la station

RESPONSABILITÉ SOCIÉTALE

Meilleure prise en compte des besoins et déploiements d'**actions en faveur des personnes en situation de handicap**

- ◆ Mise en place d'un Comité consultatif des personnes en situation de handicap
 - ◆ Partenariat avec la Fondation Anne de Gaulle

Création de vestiaires **dédiés aux PMR¹**



RENFORCER LES RELAIS DE CROISSANCE FUTURS GRÂCE À NOTRE PORTEFEUILLE INTERNATIONAL

01

FAITS
MARQUANTS
2023

DÉVELOPPEMENT DES CAPACITÉS

NOUV. TERMINAL INTL. **ALMATY**
pour atteindre **14 Mpax** d'ici **2024**

NOUVEAU TERMINAL **ANTALYA**
pour atteindre **65 Mpax** d'ici **2025**

TRAVAUX EXTENSION **ANKARA**
nouvelle piste prévue pour **2025**

TRAVAUX EXTENSION **DELHI**
viser environ **90 Mpax** à l'été **2024**

OUVERTURE **GOA**
Début des opérations en janvier **2023**

STRUCTURE FINANCIÈRE

FUSION DE GIL & GAL
prévue au 2^{ème} trimestre 2024

**ÉMISSION OBLIGATAIRE
INAUGURALE DE 400 M\$**
PAR TAV AIRPORTS
autonomie financière accrue

**STABILISATION FINANCIÈRE
À MADAGASCAR**
Signature d'un accord de
restructuration de la dette

ROTATION DU PORTEFEUILLE

**PARTICIPATION DE GAL DANS
L'AÉROPORT D'HYDERABAD**
PORTÉE À **74%**
contre 63% précédemment

**PARTICIPATION DE TAV DANS
L'AÉROPORT DE MÉDINE**
ABAISSÉE À **26%**
contre 63% précédemment

MATURITÉ DU PORTEFEUILLE STABLE, À 32 ANS, en excluant PARIS¹

DÉPLOYER DES ACTIONS CONCRÈTES EN FAVEUR DE LA DÉCARBONATION

01

FAITS
MARQUANTS
2023



DÉCARBONATION DU MIX ÉNERGÉTIQUE

Nouveaux accords

Power Purchase Agreements (PPAs)
en discussion, pour développer des
centrales solaires supplémentaires

- Plateformes parisiennes -

Nouvelle centrale solaire

- Aéroport d'Amman -

**Demande d'autorisation réglementaire
pour la construction de centrales solaires**

- Aéroports d'Ankara, de Bodrum et d'Izmir -



DÉCARBONATION CÔTÉ PISTE

Forte accélération des travaux d'électrification
pour répondre aux besoins croissants en électricité

- Plateformes parisiennes -

Expérimentation d'un tracteur robotisé

pour le remorquage d'avions

- CDG -

**Expérimenter la transition énergétique
pour les véhicules légers et lourds**

- Plateformes parisiennes , TAV Airports
& Amman Airports -

SOUTIEN À L'AVIATION À FAIBLE ÉMISSION DE CARBONE

**Investissement dans le Fonds
Sustainable Flight Fund, destiné à
accélérer la pénétration des SAF**

**Contribution aux feuilles de route française et
européenne pour la décarbonation** du secteur du
transport aérien

DES ÉVALUATIONS EXTERNES ATTESTANT DE LA PERTINENCE DE NOTRE STRATÉGIE ET DE NOS ACTIONS EN MATIÈRE DE RSE

01

FAITS
MARQUANTS
2023

NOTATION SOLLICITÉE



AA+
Groupe ADP
[89/100]

TRANSPARENCE RISQUES CLIMAT



B
CDP Climate

PROGRAMME GLOBAL DE GESTION DU CARBONE POUR LES AÉROPORTS



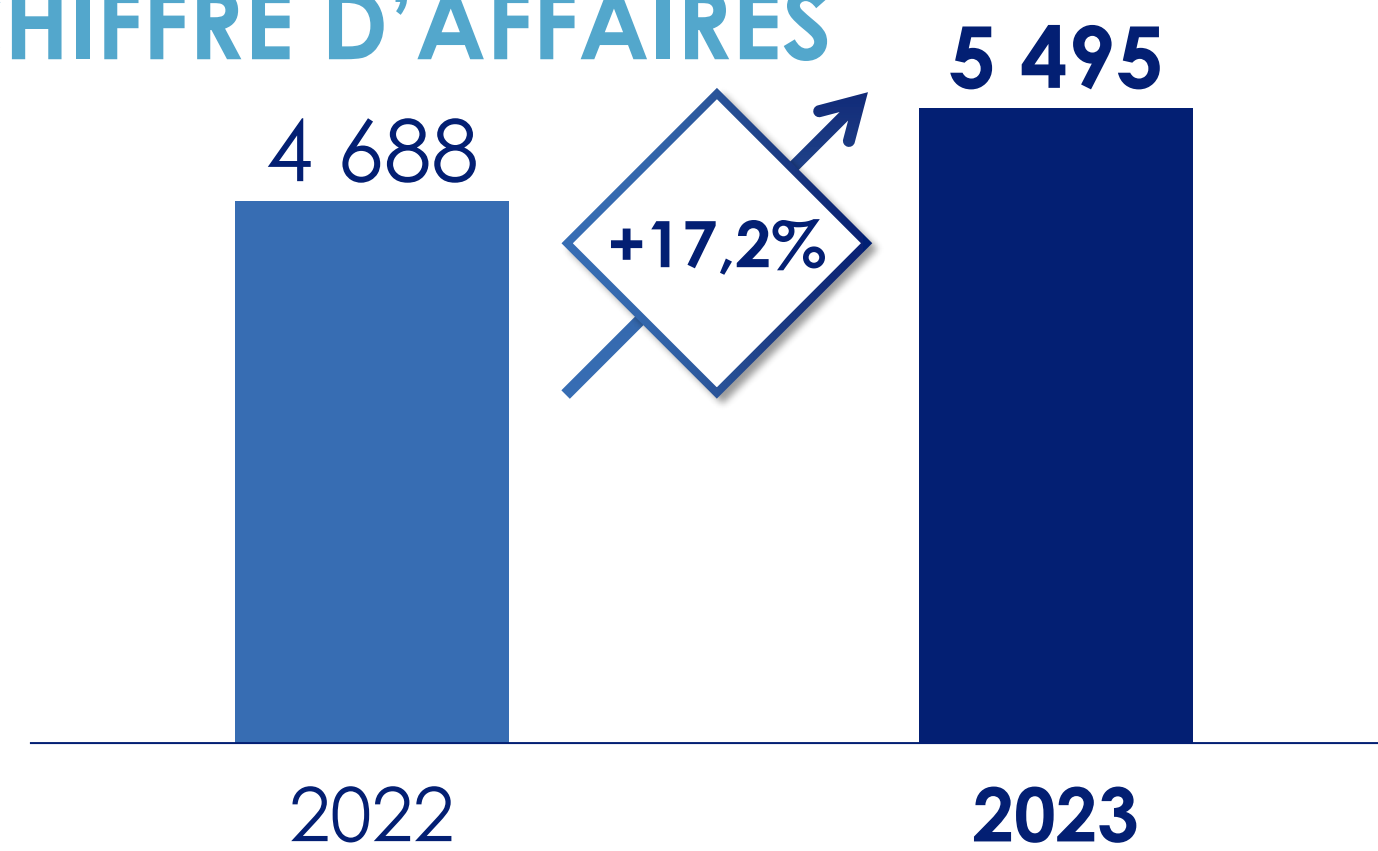
20 aéroports
du groupe engagés dans
le programme ACA
+4 vs. 2022

Reconnaissance de la dynamique positive dans laquelle s'inscrivent nos projets de transition énergétique et de gestion des impacts environnementaux ainsi que nos actions répondant aux attentes des salariés et de la société civile

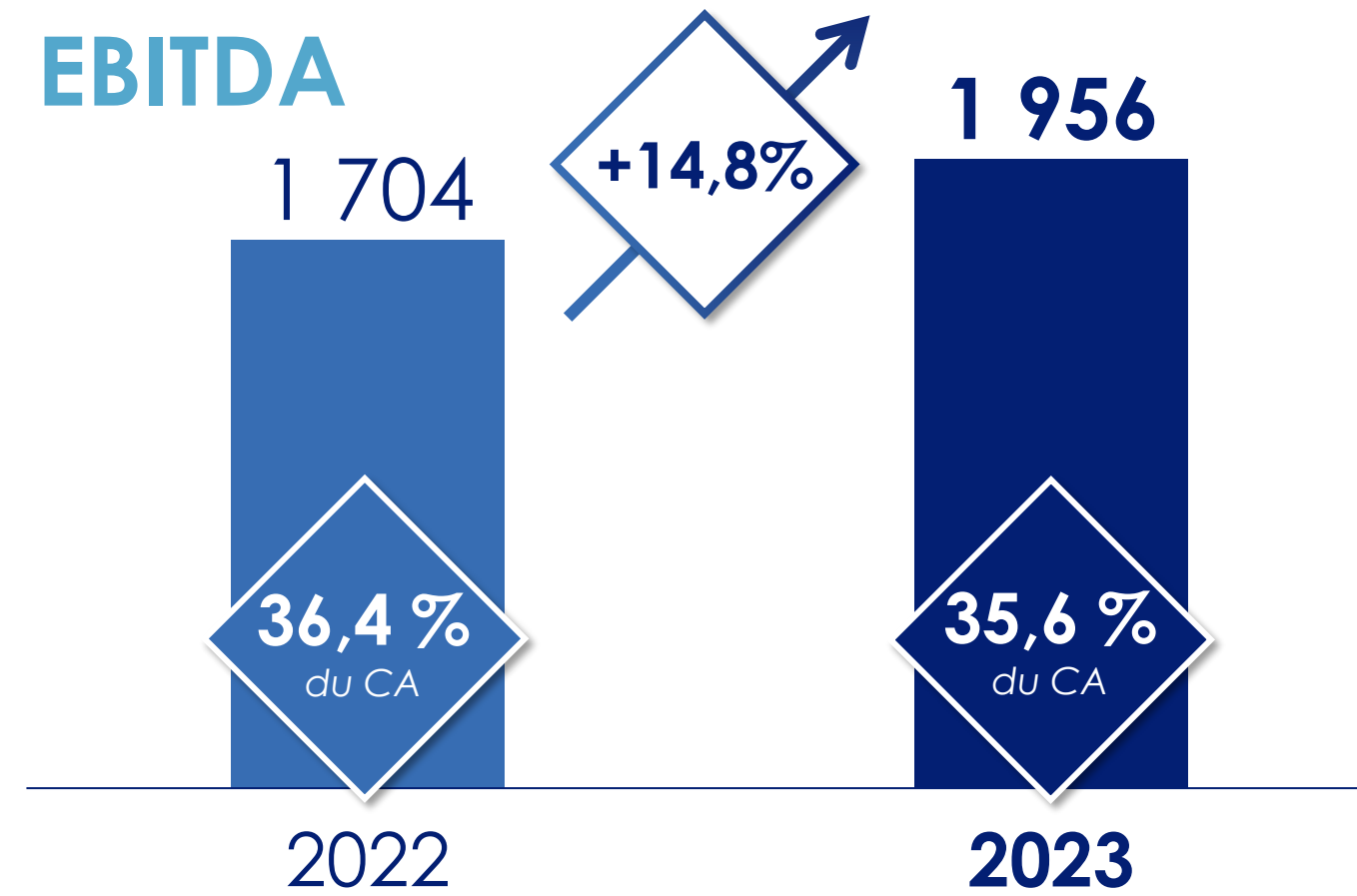
RÉSULTATS SOLIDES, PROPOSITION D'UN DIVIDENDE DE 3,82 € PAR ACTION¹

En €M

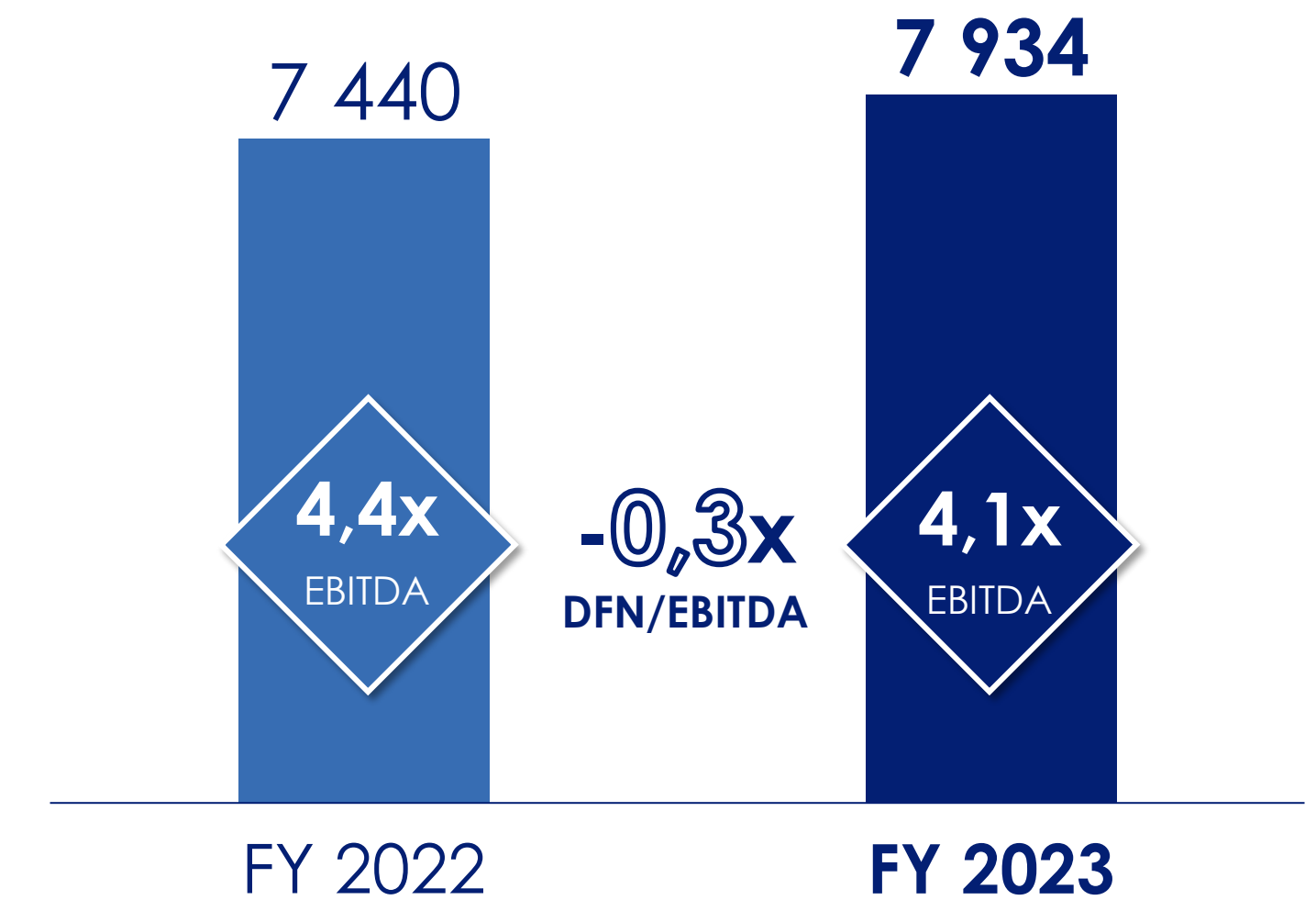
CHIFFRE D'AFFAIRES



EBITDA

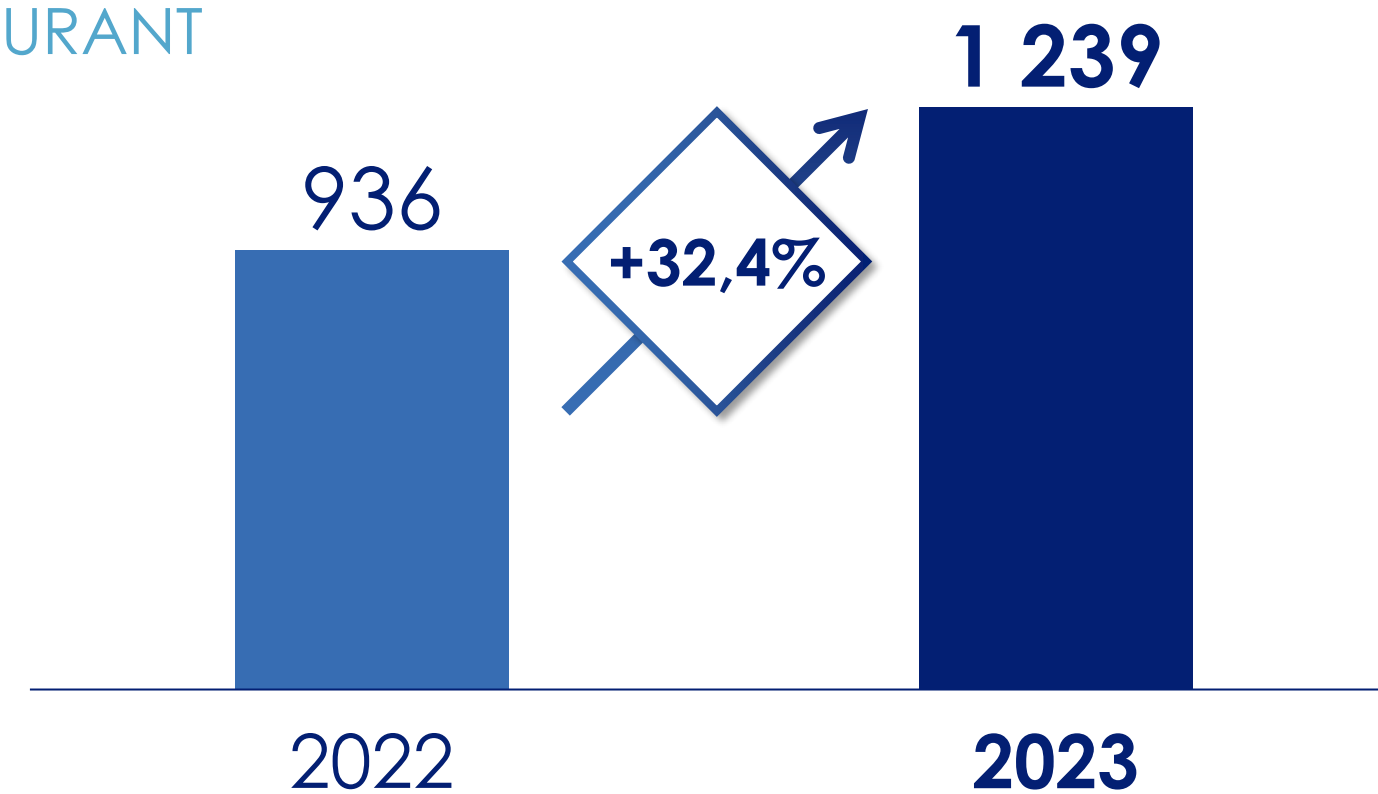


DETTE NETTE



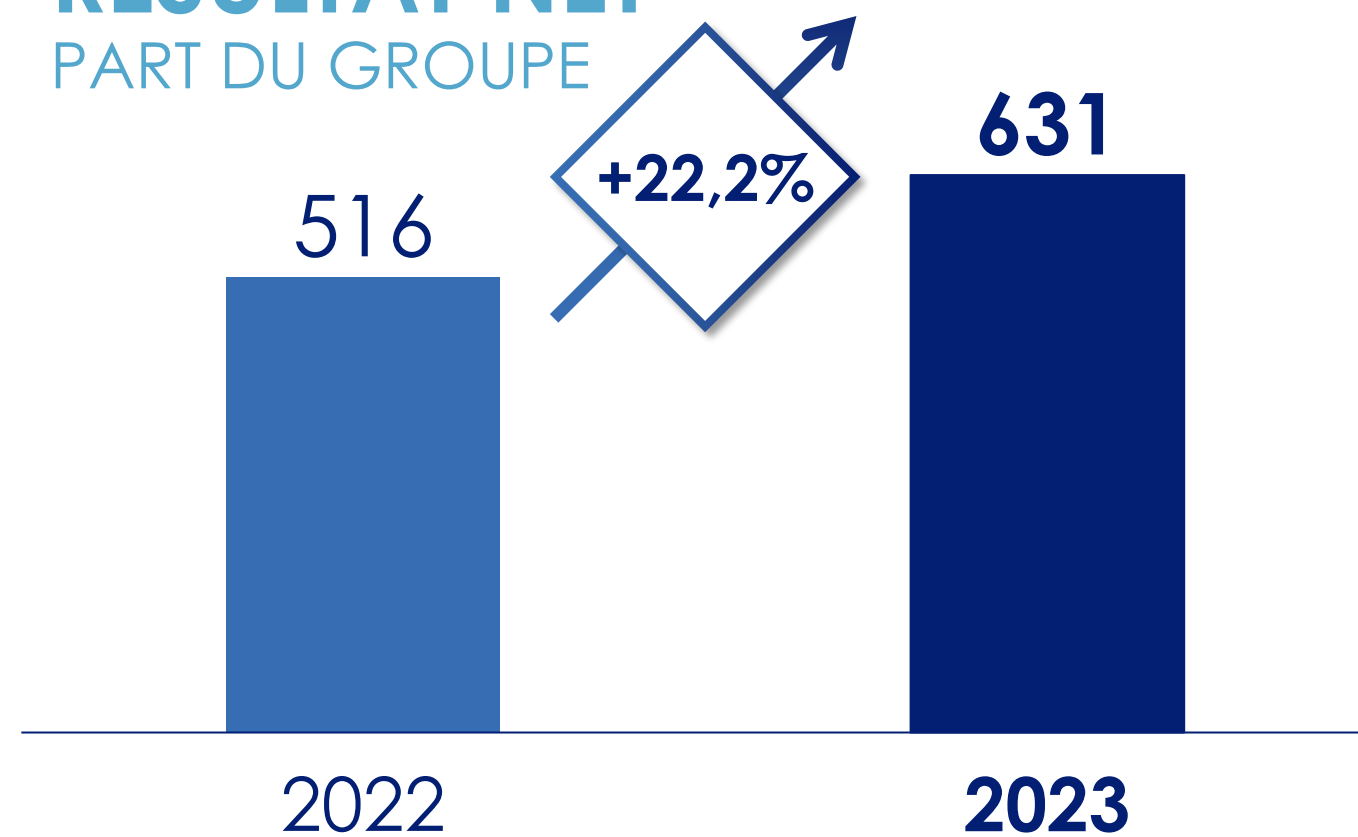
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

COURANT



RÉSULTAT NET

PART DU GROUPE



L'ÉVOLUTION DE LA DETTE NETTE COMPREND :

- ◆ Souscription à 331M€ de FCCBs² émis par GIL en mars 2023
- ◆ Versement du **dividende aux actionnaires** : 309M€ versés en juin 2023
- ◆ Paiement initial (*upfront payment*) de **119M€** pour la concession d'Ankara en mai 2023

1. Comme proposé par le Conseil d'administration le 14 février 2024, et sous réserve de l'approbation de l'Assemblée générale des actionnaires, approuvant les états financiers 2023, prévue pour le 21 mai 2024, et qui sera convoquée par le Conseil d'administration à une date ultérieure.

2. Foreign Currency Convertible Bonds, voir le [communiqué du 19 mars 2023](#)

RÉSULTATS FINANCIERS ANNUELS 2023

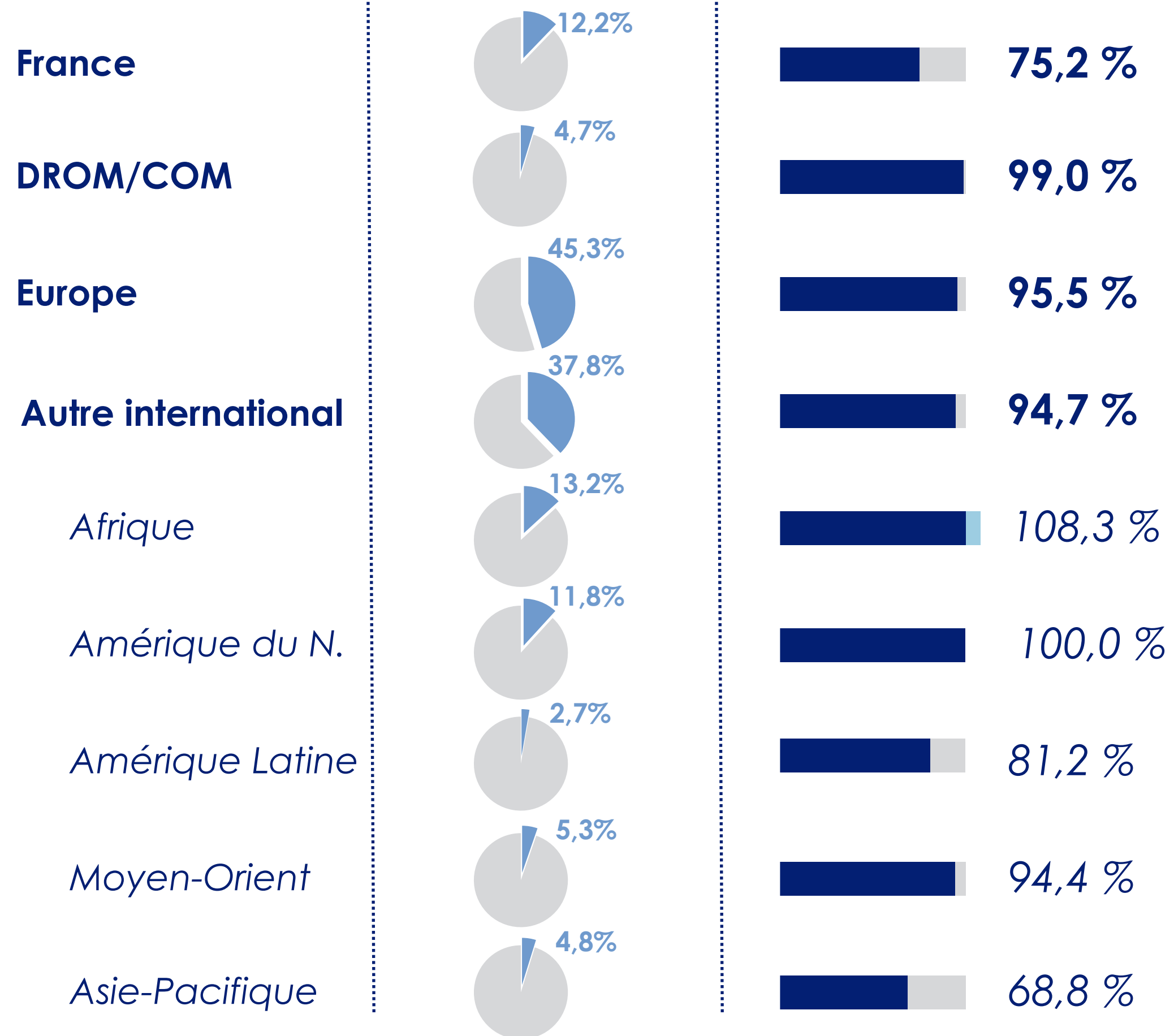
02



PARIS AÉROPORT: CROISSANCE SOLIDE DU TRAFIC

Part du trafic 2023

Reprise du trafic en 2023 En % du trafic de 2019



PARIS AÉROPORT

99,7 Mpax

92,3 %

TAUX DE REMPLISSAGE

84,3 % / 86,5 %
En 2023 / En 2019

TRAFIC LOW-COST

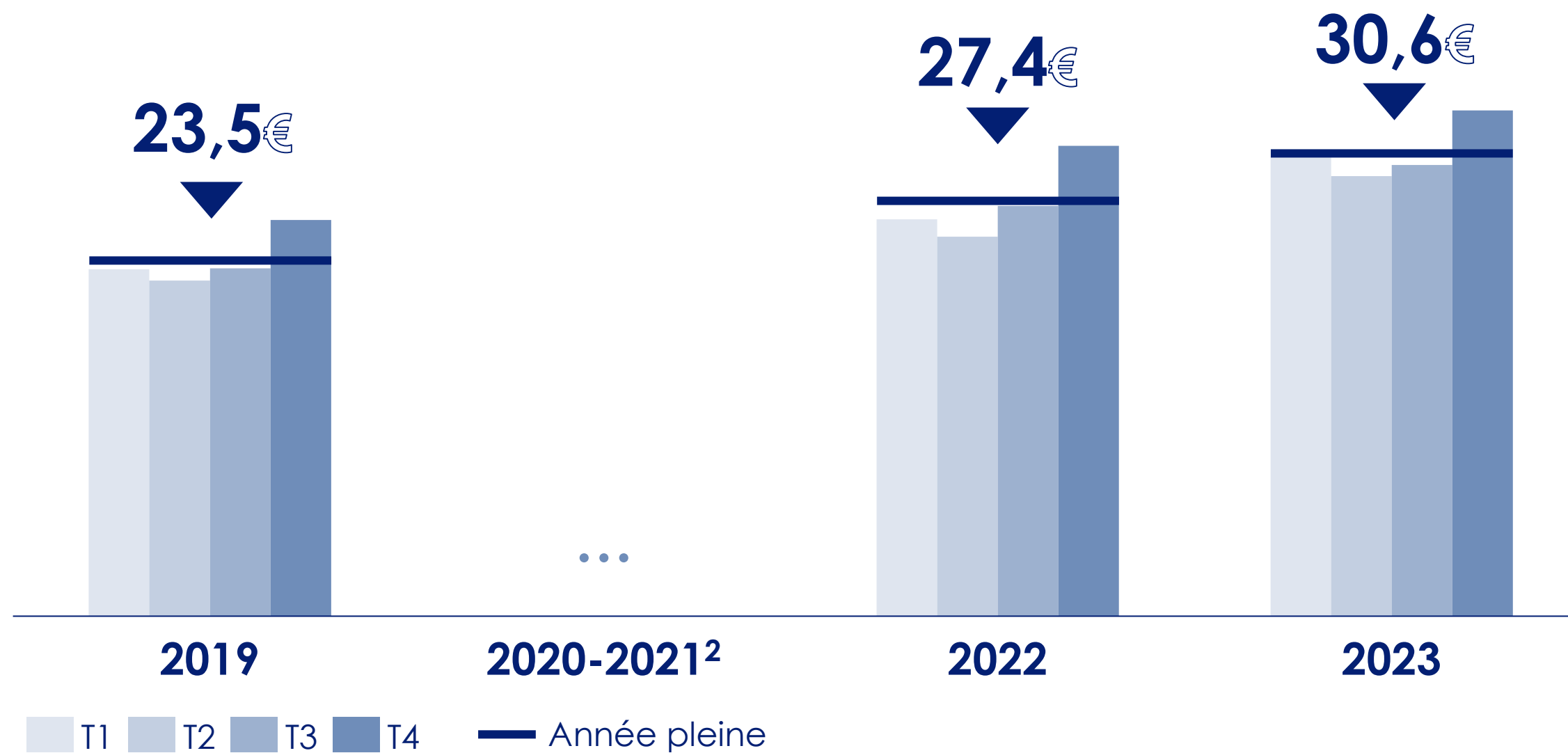
28,0 % / 22,3 %
Du trafic 2023 / Du trafic 2019

TAUX DE CORRESPONDANCE

20,0 % / 22,7 %
En 2023 / En 2019

Nombre de passagers en correspondance par rapport au nombre de passagers au départ.

- ◆ Reprise structurellement plus faible du trafic domestique en France, également affecté par les **grèves au 1^{er} trimestre**
- ◆ Reprise continue du trafic avec **l'Amérique du Nord** :
 - **États-Unis** : 8,5 % du trafic de Paris, à 96,9 % vs. 2019
 - **Canada** : 2,5 % du trafic de Paris, à 111,2 % vs. 2019
- ◆ **Reprise plus lente et progressive** du trafic avec **l'Asie-Pacifique**, en particulier avec **la Chine** :
 - **Chine** : 0,7 % du trafic de Paris, à 28,5 % vs. 2019 – Actuellement 46 vols hebdomadaires contre 79 en 2019 (Saison hiver)
 - **Japon** : 0,7 % du trafic de Paris, à 61,3 % vs. 2019

CA/PAX¹ EXTIME PARIS EN FORTE HAUSSE

CA/PAX à 30,6€ en 2023, en hausse de 3,2€ vs. 2022, reflétant :

- ◆ Une **offre élargie** et de **nouveaux espaces Extime Premium** dans le **Terminal 1** à Paris-CDG
- ◆ De **meilleures performances**, en particulier dans les produits de **beauté et du luxe**
- ◆ Une **composition du trafic** plus favorable, avec une **forte reprise du trafic international**

Tendances 2024-2025 :

EFFETS DÉFAVORABLES TEMPORAIRES

susceptibles d'affecter les performances à court terme :

Réouverture du T2A-C à Paris-CDG

en 2024, avec une offre commerciale moins développée que les terminaux Extime Premium

Travaux du T2E-K à Paris-CDG

en 2024-25, avec des fermetures temporaires et des relocalisations de certaines boutiques

POURSUITE DU DÉVELOPPEMENT D'EXTIME

soutenant la croissance :

Déploiement progressif des **boutiques-terminaux Extime** dans les aéroports parisiens

Élargissement de **l'écosystème numérique d'Extime**

Ouverture du **salon Extime Exclusive** au 2^{ème} trimestre 2024

Les effets défavorables de court-terme devraient être plus que compensés par une solide performance sous-jacente, qui devrait se traduire par

**LA POURSUITE DE LA CROISSANCE
DU CA/PAX EXTIME PARIS**

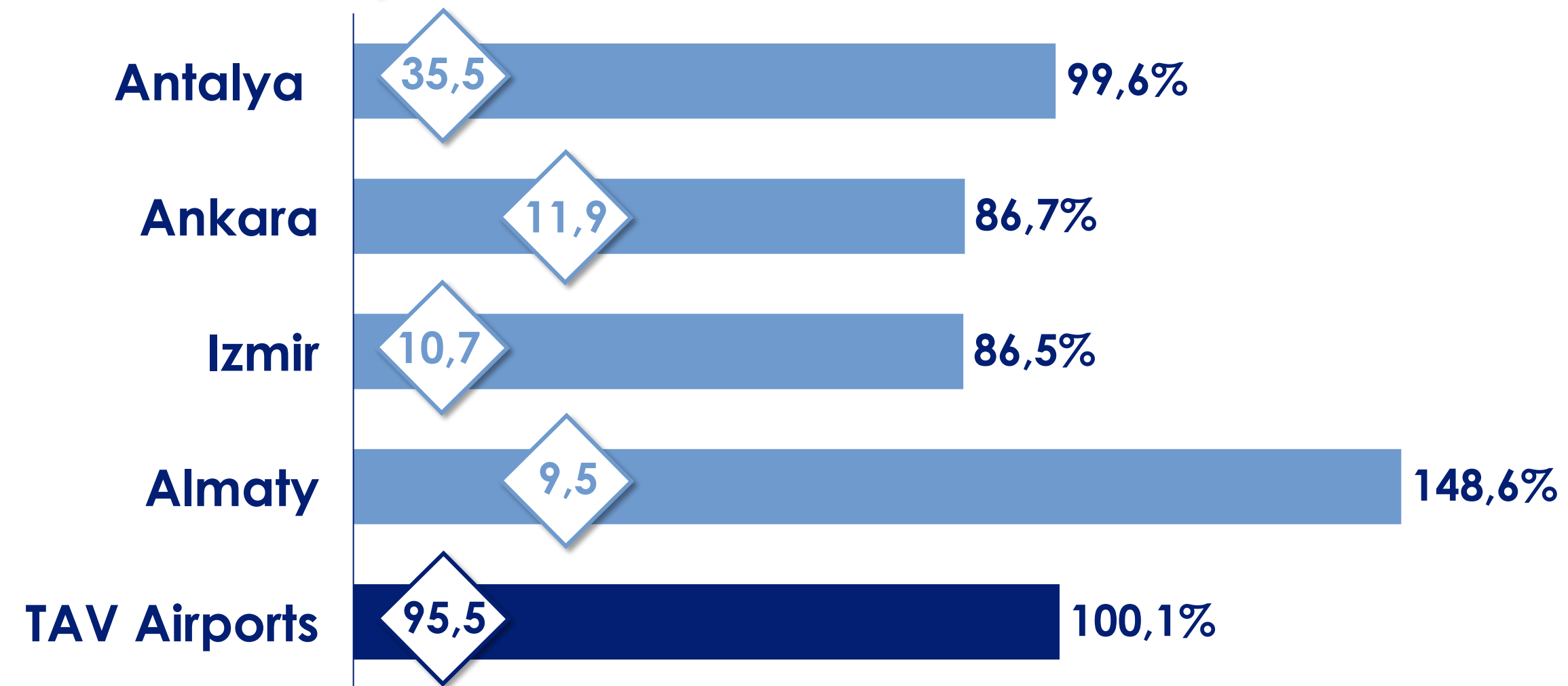
1. Chiffre d'affaires par passager dans les activités en zone réservée : Boutiques, bars & restaurants, bureaux de change & détaxe, salons commerciaux, accueils VIP, publicité et autres services payants en zone réservée.

2. Ne sont pas présentés ici les trimestres les plus touchés par la pandémie de Covid-19.

TAV AIRPORTS ATTEINT 100% DU NIVEAU DE TRAFIC DE 2019 ET GMR AIRPORTS DÉPASSE CE NIVEAU

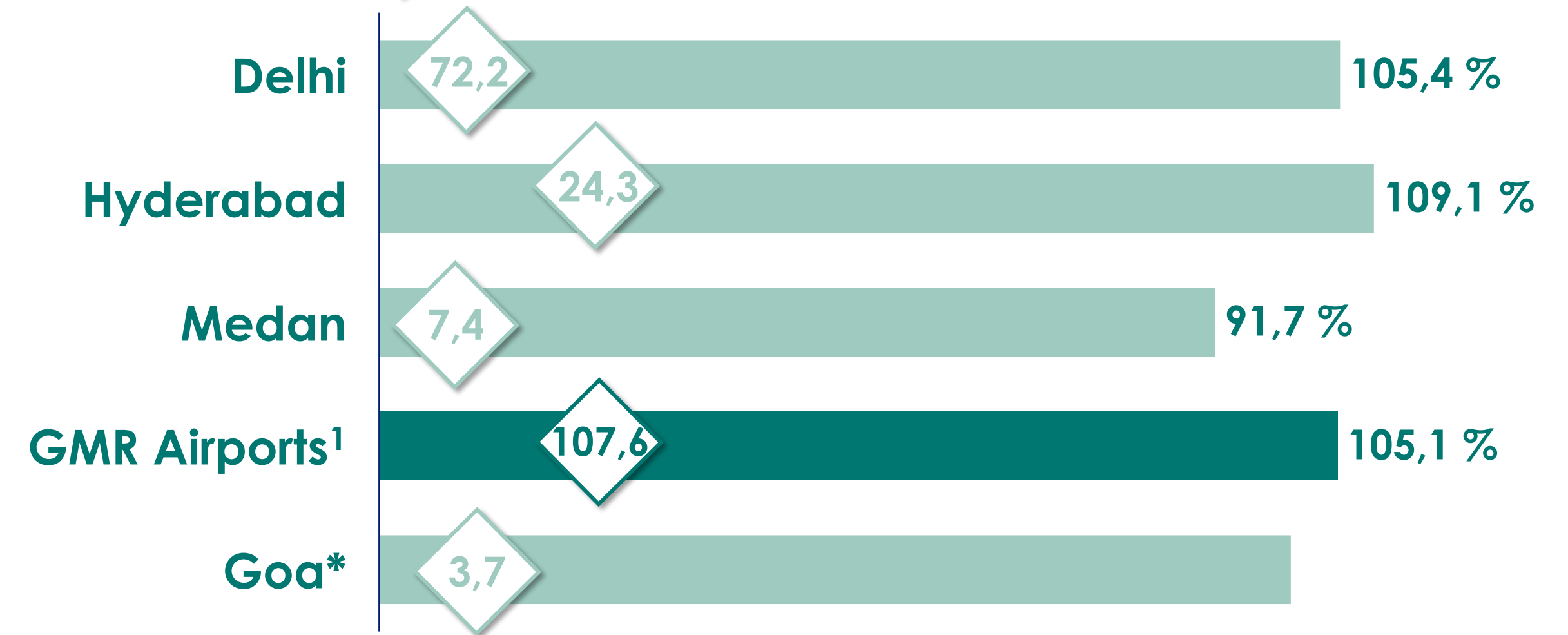
TAV AIRPORTS

⊠ En MPax x% En % du trafic de 2019



GMR AIRPORTS

⊠ En MPax x% En % du trafic de 2019



* Aéroport "Greenfield" ouvert le 5 Janvier 2023

Tous les % ci-dessous = trafic en % du trafic 2019

TAV AIRPORTS: CROISSANCE DU TRAFIC INTERNATIONAL

- ◆ **Aéroports Turcs à 93,8 %**, tiré par un fort trafic international (104,3 %) malgré un trafic domestique plus faible (81,2 %)
- ◆ **Autres aéroports internationaux à 114,9 %**, notamment grâce à la solide contribution d'Almaty

GMR AIRPORTS: AU-DELÀ DE LA PHASE DE REPRISE

Les aéroports indiens à 106,3 %¹, avec une forte croissance du trafic domestique à 108,7 %, et une reprise quasi-complète du trafic international à 99,3 %

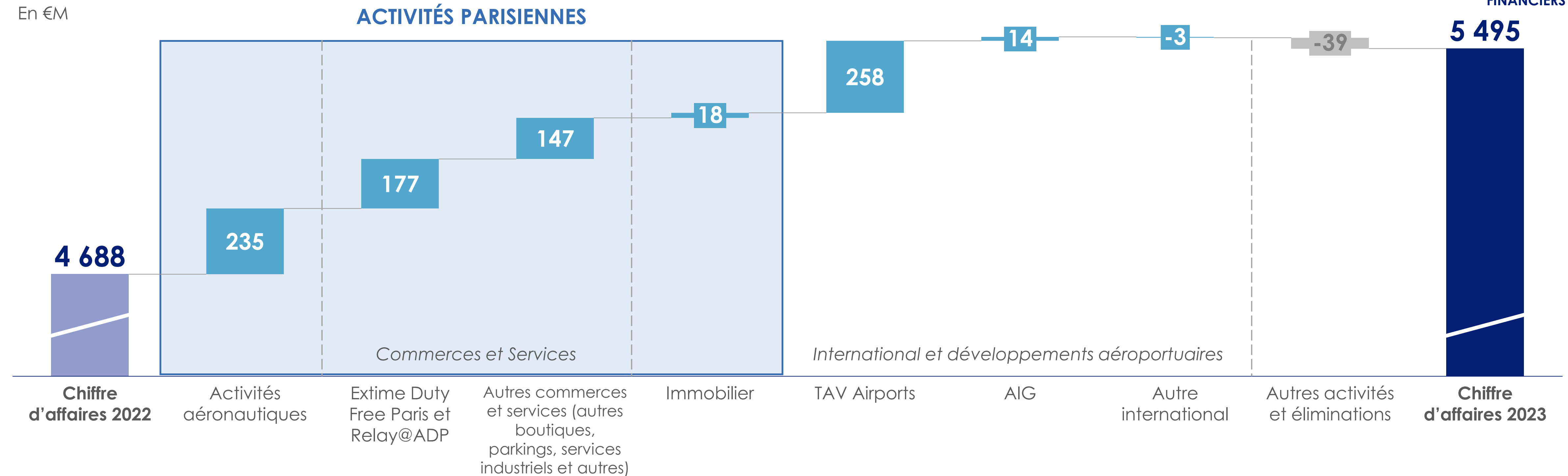
TRAFIC GROUPE¹ HORS TRAFIC PARIS AÉROPORT

+ 22,6 %
vs. 2022

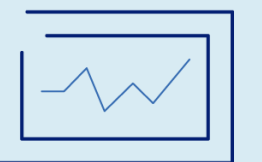
101,7 %
du niveau de 2019

CHIFFRE D'AFFAIRES FORTE CROISSANCE DE + 17,2 %, POUR ATTEINDRE 5 495 M€

En €M



- ◆ **ACTIVITÉS AÉRONAUTIQUES** à Paris en hausse de + 235 M€ (+ 14,0 %) en ligne avec la croissance du trafic (+15,1%)
- ◆ **COMMERCES & SERVICES** à Paris en hausse de + 324 M€ (+ 22,5 %) tiré par le trafic et la **forte dynamique du CA/Pax**, en hausse de + 3,2 € (+ 11,6 %)
- ◆ **INTERNATIONAL** en hausse de + 269 M€ (+ 19,8 %) tiré par :
 - ◆ Le CA de **TAV Airports** , en hausse de + 258 M€ (+ 24,6 %), provenant à la fois des aéroports (Almaty + 73 M€, Ankara +27 M€) et des sociétés de services (notamment Havas +56 M€, TAV OS +48 M€)
 - ◆ Le CA **d'AIG**, en hausse de + 14 M€ (+ 5,3 %), grâce à la croissance du trafic et malgré un ralentissement au 4ème trimestre

Var.%
vs. 2022

ÉVOLUTION DES CHARGES COURANTES EN LIGNE AVEC LE CHIFFRE D'AFFAIRES, DÉMONSTRANT LE BON CONTRÔLE DES COÛTS

| En millions d'euros | 2023 | 2022 | Variation |
|--------------------------------------|----------------|---------------|-----------------|
| Chiffre d'affaires | 5 495 | 4 688 | + 17,2 % |
| Charges courantes | - 3 597 | -3 071 | + 17,1 % |
| <i>Achats consommés</i> | - 837 | - 755 | + 10,8 % |
| <i>Services externes</i> | - 1 310 | - 1 106 | + 18,4 % |
| <i>Charges de personnel</i> | - 1 055 | - 862 | + 22,4 % |
| <i>Impôts et taxes</i> | - 265 | - 233 | + 13,7 % |
| <i>Autres charges d'exploitation</i> | -130 | - 114 | + 14,2 % |
| <i>Autres charges et produits</i> | 58 | 87 | - 33,6 % |
| EBITDA | 1 956 | 1 704 | + 14,8 % |

UNE **GESTION RIGOUREUSE DES COÛTS** PERMETTANT DE **CONTENIR LES EFFETS DÉFAVORABLES** :

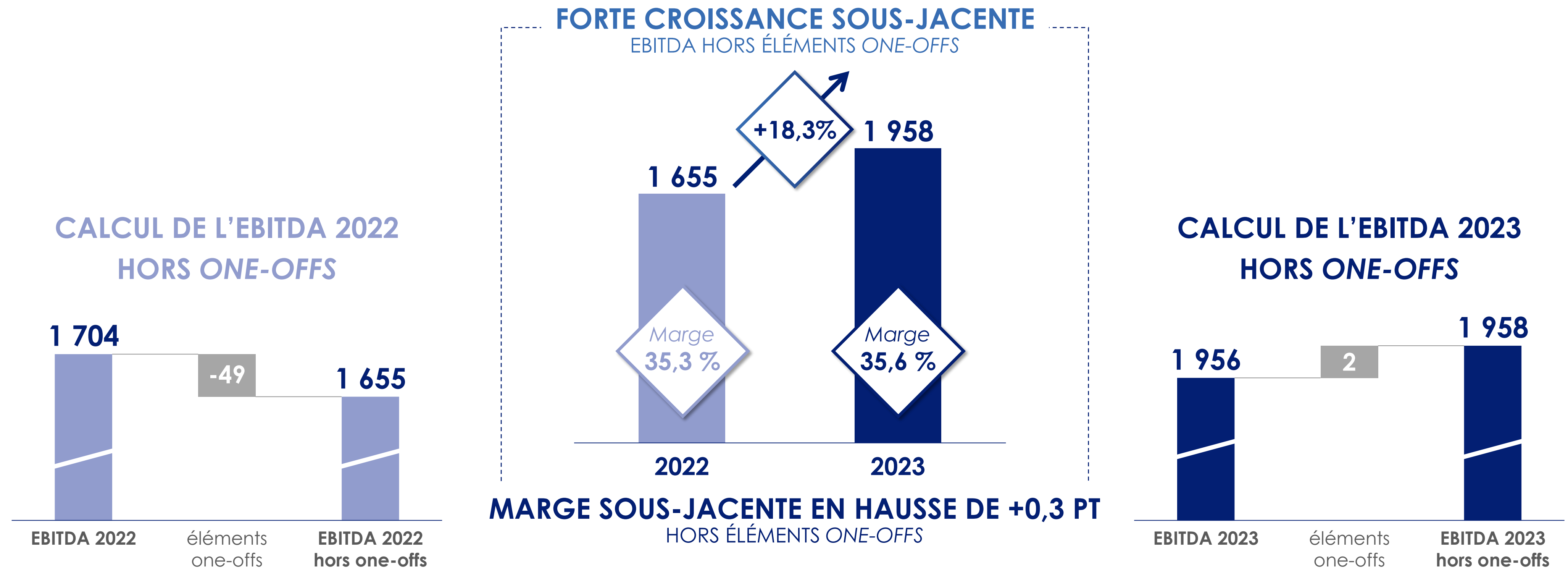
- ◆ Réouverture d'infrastructures à Paris (+ 34 M€), y compris le Terminal 1 à Paris-CDG
- ◆ **Effet volume** (trafic) et **prix** (inflation et renouvellements de contrats) à ADP SA (+ 46 M€)
- ◆ **Recrutements (+293 ETPs)** et **mesures salariales** de 2022 et 2023 à ADP SA
- ◆ **Hausses des salaires** sous l'effet de la **forte inflation** (133 M€) et **recrutements chez TAV**, partiellement compensés par la dépréciation de la livre turque

Les **autres produits et charges** comprennent une **provision de 25M€** liée aux JOP, comptabilisée en 2023

Tendances 2024 : maintenir une **discipline stricte de gestion des coûts** dans un **contexte toujours exigeant**

- ◆ Réouverture du **Terminal 2A-C**, ouverture du **nouveau terminal "Extime Exclusive"**, nouveau **trieur bagages** (CDG Nord)
- ◆ Poursuite des efforts stratégiques en matière d'**hospitalité & qualité de service** et **recrutements supplémentaires**
- ◆ Effet de l'**inflation** lors des **renouvellements de contrats de services externes**, y compris la **couverture énergétique à Paris**
- ◆ Effet attendu sur les **coûts de TAV Airports** de l'**environnement inflationniste soutenu**, qui ne devrait être que **partiellement compensé par la dépréciation de la livre turque**.

EBITDA GROUPE HORS ÉLÉMENTS ONE-OFFS EN HAUSSE DE + 18,3 %

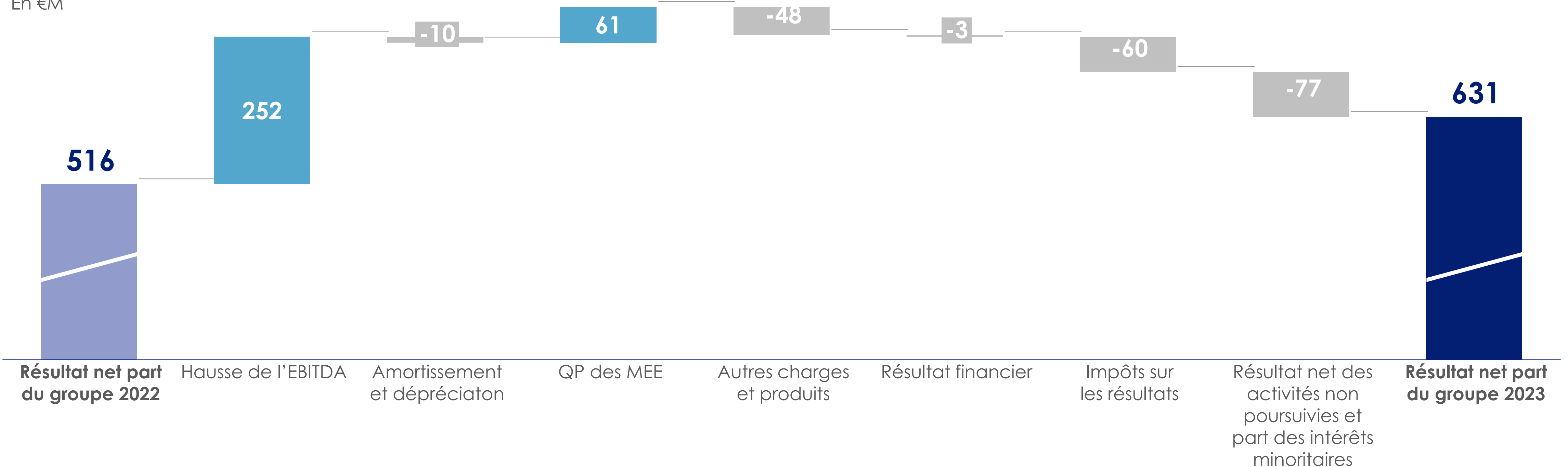


| | €M | Éléments one-offs |
|----------------------------|------------|--|
| Total des one-offs | -49 | |
| Charges de personnel | -20 | Reprise sur provision sur engagements sociaux pour ADP SA |
| Impôts et taxes | -14 | Dégrèvement de taxe foncière à Paris lié aux infrastructures fermées en 2020 |
| Autres charges et produits | -15 | Reprise sur provision à l'international |

| | €M | Éléments one-offs |
|----------------------------|----------|---|
| Total des one-offs | 2 | |
| Charges courantes | +12 | Charges liées à la préparation des JOP 2024 et autres |
| Autres charges et produits | +25 | Provision liée à la préparation des JOP 2024 |
| Autres charges et produits | -35 | Vente de capacités électriques excédentaires à Paris |

RÉSULTAT NET EN HAUSSE DE +114 M€ (+ 22,2 %), ATTEIGNANT 631 M€

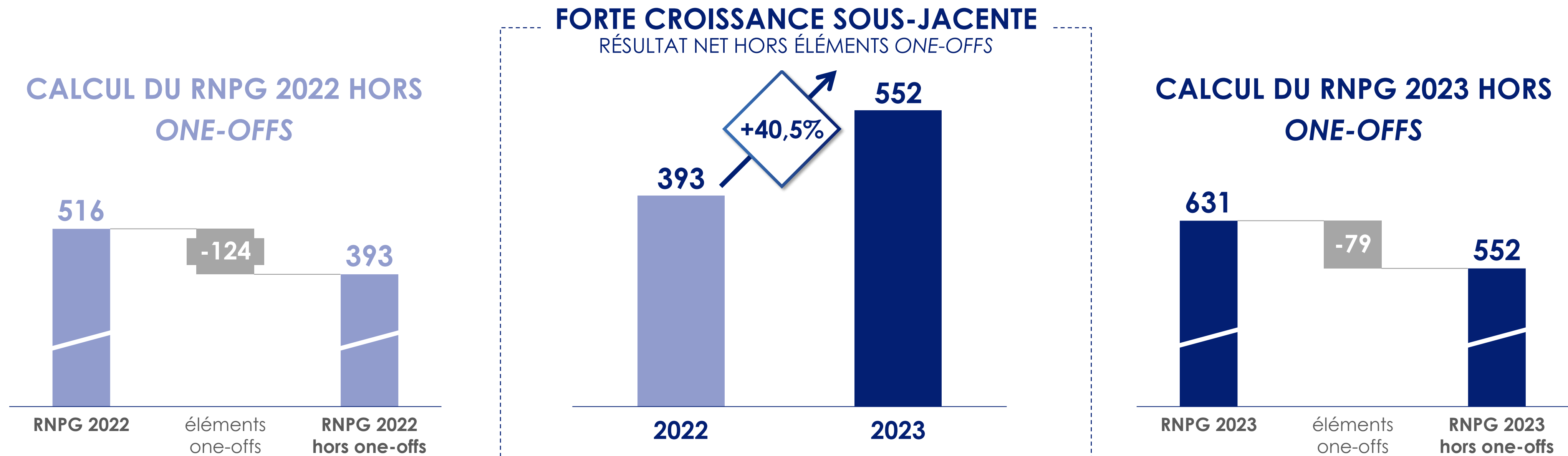
En €M



- ◆ Résultat des **SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE** en hausse de + 61 M€, du fait de :
 - ◆ + 38 M€ de **plus-value** suite à la **vente partielle par TAV Airports de sa participation dans Tibah (Médine)**.
 - ◆ **Gain de + 38 M€** lié à l'application de la loi turque relative au **traitement comptable de l'hyperinflation** sur les comptes des **sociétés mises en équivalence de TAV Airports**
- ◆ **Résultat financier stable** : la **plus-value de 45 M€ sur la vente de Tibah par TAV Airports** est compensée par la **plus-value de 46 M€ sur la vente de RSG en 2022**
- ◆ **Impôt sur les sociétés** en hausse de + 60 M€, malgré une **plus-value de +21 M€ liée à la comptabilisation de l'hyperinflation** dans les comptes **de TAV Airports**

Var.%
vs. 2022

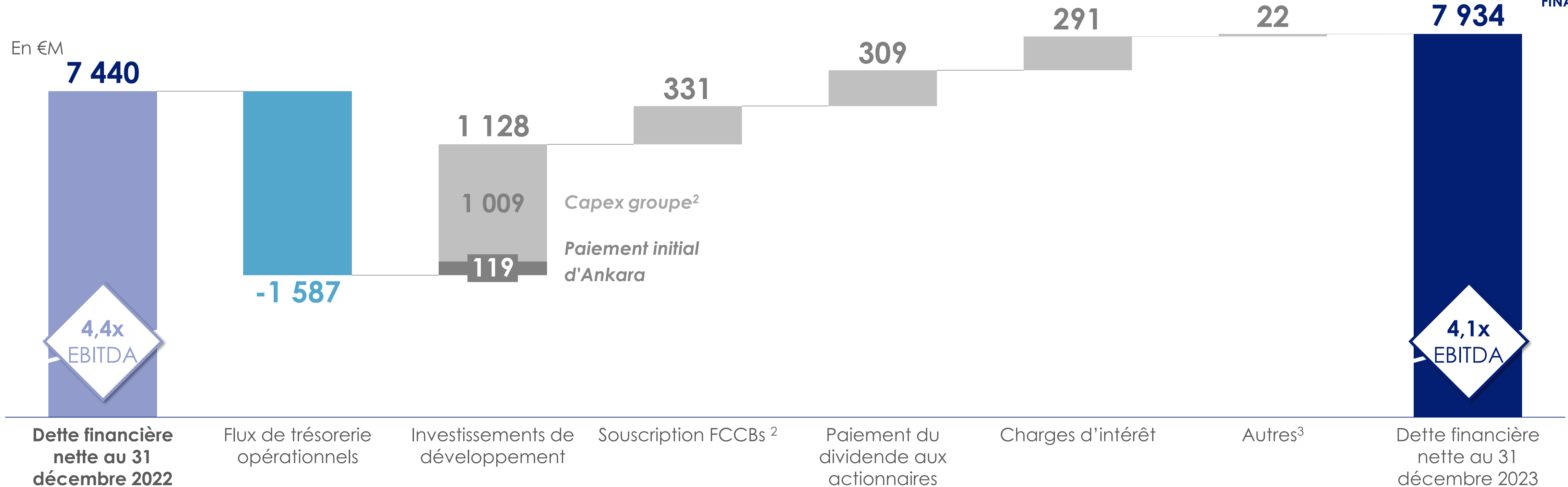
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE (RNPG) HORS ÉLÉMENTS ONE-OFFS EN HAUSSE DE + 40,5 %



| | €M | Éléments one-offs (nets des intérêts minoritaires) |
|--|-------------|---|
| Total des one-offs | -124 | |
| éléments one-offs à l'EBITDA | -49 | (Voir slide 17) |
| dot. aux amortissements et dépréciations | 26 | Mises au rebut lié à inventaire de la base d'actif à Paris |
| autres produits et charges op. | -56 | Reprise de provision pour plan de départ |
| résultat financier | -17 | Plus-value de cession de la participation détenue dans RSG, et autres one-offs |
| impôt sur les résultats | -28 | Retraitements liés à l'hyperinflation pour certaines filiales de TAV Airports ; Déduction d'impôt sur reprise d'actifs en pleine propriété à Paris |

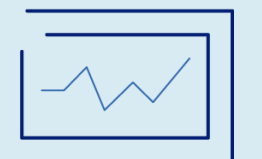
| | €M | Éléments one-offs (nets des intérêts minoritaires) |
|---|------------|---|
| Total des one-offs | -79 | |
| éléments one-offs à l'EBITDA | +2 | (Voir slide 17) |
| dot. aux amortissements et dépréciations | -1 | Reprise de provision sur AIG ; autres dépréciations one-offs |
| QP de résultat des entreprises mises en équivalence | -42 | Gain sur la cession partielle de Tibah ; gain sur traitement comptable de l'hyperinflation en Turquie ; autres one-offs |
| autres produits et charges op. | -4 | Cession titres Extime F&B ; Amende versée par ADP Ingénierie (CJIP) |
| résultat financier | -34 | Reprise de provision sur prêt d'actionnaire à Tibah ; variation de la juste valeur des FCCBs ; autres one-offs |
| impôt sur les résultats | - | Comptabilisation de l'hyperinflation en Turquie, compensée par l'imposition sur les tremblements de terre en Turquie |

AMÉLIORATION DU RATIO DETTE NETTE / EBITDA À 4,1X EBITDA¹



Des flux de trésorerie opérationnels solides, compensés par les principales sorties de trésorerie en 2023 :

- ◆ **SOUSCRIPTION D'UN MONTANT D'ENVIRON 331M€ D'OBLIGATIONS FCCBs** émises par GIL, dans le cadre du projet de fusion entre GIL et GAL
- ◆ **VERSEMENT DE 119 M€ à DHMI** (l'Autorité aéroportuaire turque), pour le paiement initial (*upfront payment*) de 25 % du loyer de la concession d'Ankara
- ◆ **VERSEMENT DU DIVIDENDE de 309 M€ soit 3,13 €** par action distribués aux actionnaires d'Aéroports de Paris



Var. vs.
31 déc.
2022

1. Hors investissements financiers

2. Foreign Currency Convertible Bonds, voir le [communiqué du 19 mars 2023](#)

3. Autres flux de trésorerie liés aux investissements et au financement, y compris le règlement anticipé des compléments de prix liés à GMR Airports, les effets de change et de couverture, les changements de principes comptables et autres.

NOUVELLE TAXE SUR LES INFRASTRUCTURES EN FRANCE

introduite dans la loi de finances pour 2024

**Taxe de 4,6 % applicable au chiffre d'affaires
d'ADP SA**

excluant les produits de la sécurité et de la sûreté
et une exemption de 120 M€

75 % attribuable au périmètre régulé
25% au périmètre non-régulé

**ADP répercutera séquentiellement les coûts
supplémentaires régulés sur les tarifs régulés**

Hausse des tarifs en 2024 compensant environ 50 %
de l'impact de la taxe en année pleine

**Allocation et capacité à répercuter
la taxe validées par l'ART**

PROPOSITION TARIFAIRE 2024 HOMOLOGUÉE PAR L'ART

Période tarifaire
débutant le
1^{er} avril 2024

Augmentation moy. tarifs
+ 4,5%
Paris-CDG & Paris-Orly
Et + 5,4 % à Paris-Le Bourget

PREMIÈRE ÉTAPE VERS PLUS DE VISIBILITÉ SUR LA RÉGULATION

4,5 %
WACC Rég.
estimé par
l'ART

Revue des clés d'allocation
des coûts :
Analyses complémentaires à
effectuer d'ici la fin de la période
transitoire, en décembre 2025.

6,67 %
CMPC Rég.
estimé par
ADP

PERFORMANCES DU PÉRIMÈTRE RÉGULÉ 2023¹

Résultat opérationnel
régulé
436 M€
+ 67 M€

Base d'actifs
régulés
5 781 M€
- 19 M€

ROCE
Régulé
5,60 %
+ 0,88 pt

1. Les données du périmètre régulé à fin 2023 sont en cours de révision. Elles seront certifiées par les commissaires aux comptes au deuxième trimestre 2024

PERSPECTIVES

03

ACTUALISATION DES OBJECTIFS 2024 - 2025

OBJECTIFS

ACTUALISÉS

Pour tenir en compte de la **nouvelle taxe en France** et renouer avec une sélection d'indicateurs permettant une **lecture directe de la croissance**

CROISSANCE TRAFIC GROUPE¹

CROISSANCE TRAFIC PARIS

CROISSANCE CA/PAX EXTIME PARIS

CROISSANCE EBITDA

DN / EBITDA

2024

> **+8,0%** vs. 2023

De **+3,5%** à **+5,0%** vs. 2023

-

> **+4,0%** vs. 2023

-

2025

-

De **+2,5%** à **+4,0%** vs. 2024

De **+3,0%** à **+5,0%** vs. 2023

> **+7,0%** vs. 2024

3,5x – 4,0x
incl. croissance ciblée
à l'international

OBJECTIFS

INCHANGÉS

CAPEX GROUPE

c. 1,3 milliard d'euros / an en moyenne (2023-2025)

CAPEX ADP SA

c. 900 millions d'euros / an en moyenne (2023-2025)

DIVIDENDE

Taux de distribution de **60 %** - Plancher à **3 €/action**

**EN LIGNE AVEC
LA VISION 2025
PIONEERS**

Viser une **transformation industrielle durable**, en répondant à la demande du transport aérien avec une croissance du trafic plus faible qu'avant la crise de Covid-19, mais avec un **mélange de trafic plus contributif**.

En supposant un **TCAM du trafic de 1 % à 1,5 %** sur la période **2024-2050** à Paris

PARIS-ORLY 2035

4 PILLIERS

DÉCARBONATION

des accès à l'aéroport

priorité donnée aux transports collectifs & mobilités douces

ÉNERGIE BAS CARBONE

"hub énergie"

tourné vers les territoires

QUALITÉ DE SERVICE

aux passagers et aux compagnies, avec des **zones d'embarquement agrandies** et une **efficacité accrue** côté piste

OFFRE IMMOBILIÈRE

complétant les orientations de **développement local**

COHÉRENT AVEC LE CARACTÈRE URBAIN DE PARIS-ORLY

Supposant:

Trafic modéré **<1% TCAM** sur la période 2023-2035 à **Orly**

Stabilité du nombre de MVMTS vs. 2018 d'ici à 2035

CONCERTATION PUBLIQUE

Le **plan Paris-Orly 2035** sera présenté volontairement par ADP lors de **réunions publiques** avec les acteurs locaux

Processus débutant le **26 février 2024** pour une **durée de 3 mois**

PARIS-CDG

Travailler à l'élaboration du **plan de développement à long terme de Paris-CDG**

Date cible de lancement du **processus de concertation publique : automne 2024**

OBTENIR DES RÉSULTATS

**SOLIDES
PERFORMANCES
FINANCIÈRES 2023**

PRÉPARER L'AVENIR

**DANS LES STARTING-BLOCKS DES
JEUX OLYMPIQUES
& PARALYMPIQUES 2024**



**ACTEUR DE LA
TRANSFORMATION À LONG-TERME**

**Futurs projets d'infrastructure de Paris Aéroport
Relais de croissance à l'intl. avec TAV et GAL
Accélération de la décarbonisation**

ANNEXES

04



ÉVOLUTION DU TRAFIC¹ EN 2023

| en Mpax | Trafic Groupe (Pax) | Variation 2023/2022 (in%) | Vs. 2019 |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------------|----------------|
| Paris-CDG | 67 421 316 | + 17,3% | 88,5 % |
| Paris-Orly | 32 294 167 | + 10,6 % | 101,4 % |
| Total Paris Aéroport | 99 715 483 | + 15,1 % | 92,3 % |
| Antalya | 35 538 387 | + 14,2 % | 99,6 % |
| Almaty | 9 547 136 | + 32,0 % | 148,6 % |
| Ankara | 11 914 082 | + 37,3 % | 86,7 % |
| Izmir | 10 691 522 | + 8,7 % | 86,5 % |
| Bodrum | 4 056 447 | + 4,1 % | 93,5 % |
| Gazipaşa | 868 003 | + 27,2 % | 80,0 % |
| Médine | 9 423 410 | + 48,6 % | 112,4 % |
| Tunisie | 2 312 992 | + 56,7 % | 76,1 % |
| Georgie | 4 313 995 | + 19,4 % | 100,1 % |
| Macédoine du Nord | 3 149 274 | + 32,8 % | 117,6 % |
| Zagreb | 3 723 650 | + 19,2 % | 108,4 % |
| Total TAV Airports | 95 538 898 | + 21,9 % | 100,1 % |
| New Delhi | 72 214 841 | + 21,4% | 105,4 % |
| Hyderabad | 24 278 621 | + 27,5 % | 109,1 % |
| Medan | 7 396 745 | + 26,6 % | 91,7 % |
| Goa | 3 726 713 | - | - |
| Total GMR Airports² | 107 616 920 | + 23,1 % | 105,1 % |
| Santiago du Chili | 23 335 879 | + 24,5 % | 94,7 % |
| Amman | 9 201 269 | + 17,4 % | 103,1 % |
| Autres aéroports ³ | 1 041 006 | + 44,5 % | 82,8 % |
| GROUPE ADP² | 336 449 455 | + 20,2 % | 98,7 % |

1. Voir définition du trafic groupe en slide 4

2. Les variations par rapport à 2022 et le taux de reprise par rapport à 2019 ci-dessus sont calculés à périmètre constant, c'est à dire en comparant les données de trafic 2023 aux données de trafic historiques du périmètre actuel à l'exception de l'aéroport de Goa, ouvert le 5 janvier 2023..

3. Aéroports d'Antananarivo & Nosy Be

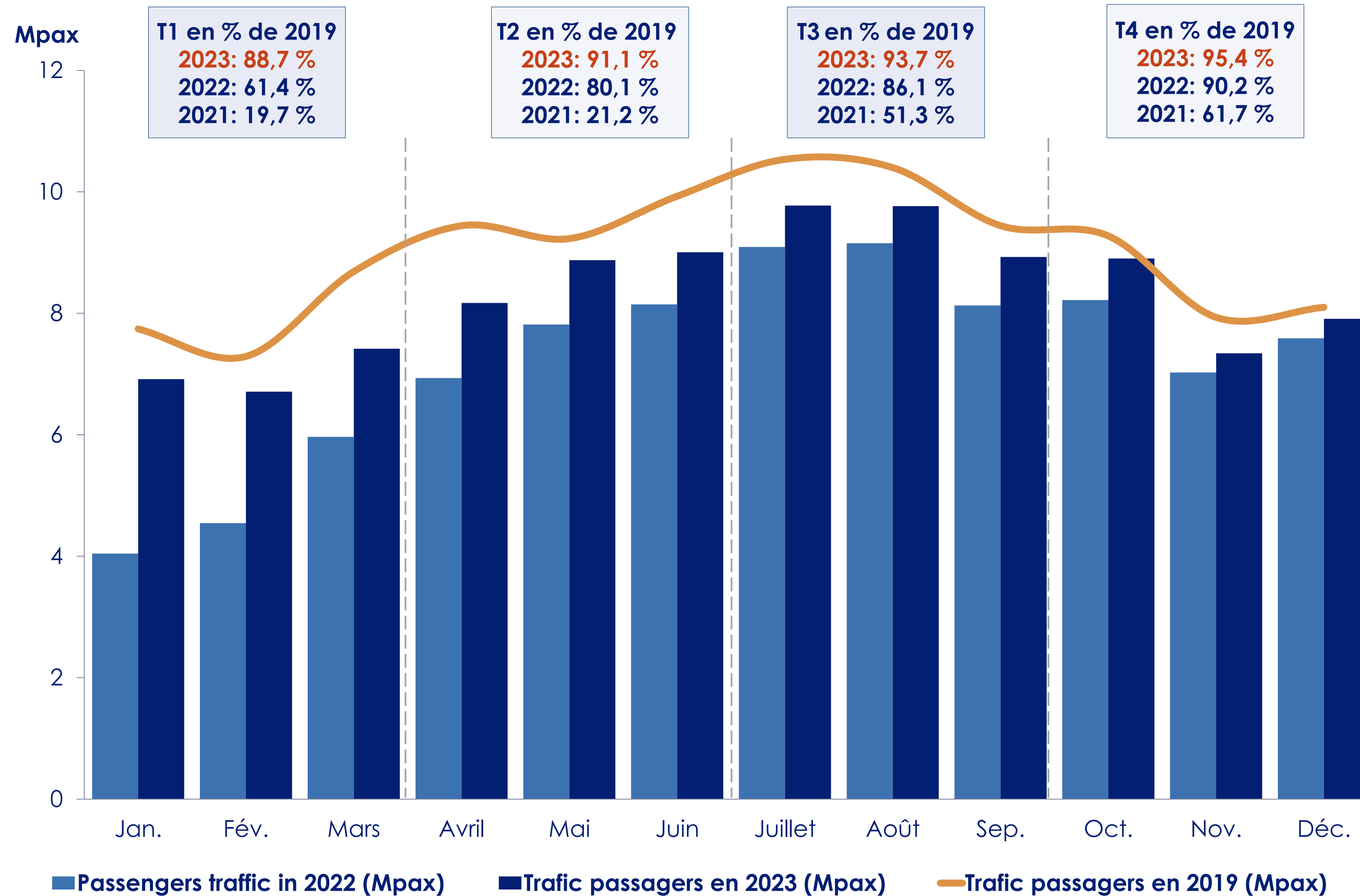
COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉS 2023

| <i>En millions d'euros</i> | 2023 | 2022 | 2023 / 2022 |
|--|--------------|--------------|-----------------|
| Chiffre d'affaires | 5 495 | 4 688 | + 807 M€ |
| Charges courantes | (3 597) | (3 071) | - 526 M€ |
| Autres charges et produits | 58 | 87 | -29 M€ |
| EBITDA | 1 956 | 1 704 | +252 M€ |
| Dotations aux amortissements et dépréciation d'actifs corporels et incorporels | (792) | (782) | - 10 M€ |
| Quote-part de résultat des entreprises mises en équivalence ⁽²⁾ | 75 | 14 | + 61 M€ |
| Résultat opérationnel courant | 1 239 | 936 | + 303 M€ |
| Autres charges et produits opérationnels | 4 | 53 | - 49 M€ |
| Résultat opérationnel | 1 243 | 988 | + 254 M€ |
| Résultat financier | (227) | (224) | - 3 M€ |
| Résultat avant impôt | 1 016 | 765 | + 251 M€ |
| Impôts sur les résultats | (232) | (172) | - 60 M€ |
| Résultat net des activités poursuivies | 784 | 592 | + 192 M€ |
| Résultat net des activités non poursuivies | 0 | (1) | + 1 M€ |
| Résultat net | 784 | 591 | + 192 M€ |
| Résultat net part des intérêts minoritaires | (153) | (75) | - 78 M€ |
| Résultat net part du Groupe | 631 | 516 | + 114 M€ |

ACTIVITÉS AÉRONAUTIQUES

Évolution du trafic de Paris Aéroport

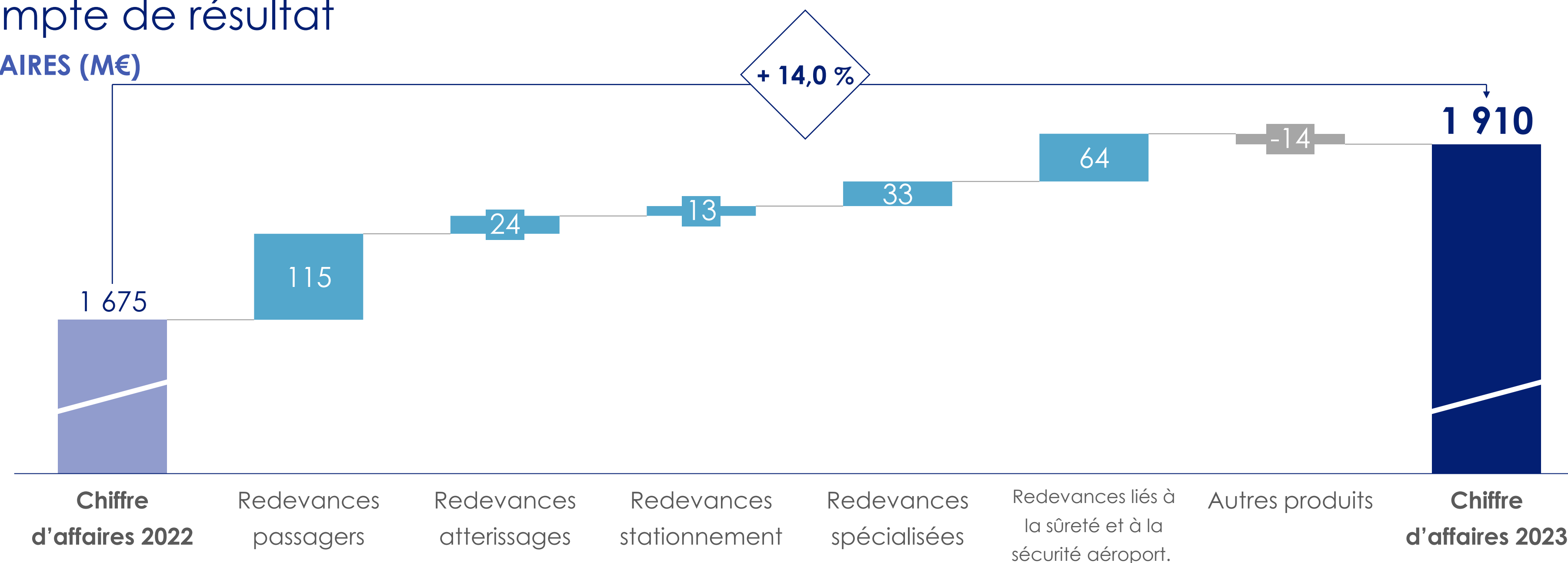
TRAFIC DE PARIS AÉROPORT PAR TRIMESTRE PAR RAPPORT À 2019¹



ACTIVITÉS AÉRONAUTIQUES

2023 - Compte de résultat

CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)



| (en millions d'euros) | 2023 | 2022 | 2023/2022 | 2023/2022 |
|---|--------------|--------------|-----------------|-----------------|
| Chiffre d'affaires | 1 910 | 1 675 | + 235 M€ | + 14,0 % |
| Redevances aéronautiques | 1 156 | 1 004 | + 152 M€ | + 15,2 % |
| Redevances passagers | 731 | 616 | + 115 M€ | + 18,7 % |
| Redevances atterrissage | 255 | 232 | + 24 M€ | + 10,3 % |
| Redevances stationnement | 169 | 156 | + 13 M€ | + 8,5 % |
| Redevances spécialisées | 242 | 209 | + 33 M€ | + 15,7 % |
| Revenus liés à la sûreté et à la sécurité aéroport. | 492 | 428 | + 64 M€ | + 15,0 % |
| Autres produits | 20 | 34 | - 14 M€ | - 41,1 % |
| EBITDA | 509 | 499 | + 11 M€ | + 2,1 % |
| Résultat opérationnel courant | 120 | 117 | + 2 M€ | + 1,9 % |
| EBITDA / Chiffre d'affaires | 26,7 % | 29,8 % | - 3,1 pts | - |
| Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires | 6,3 % | 7,0 % | - 0,7 pt | - |

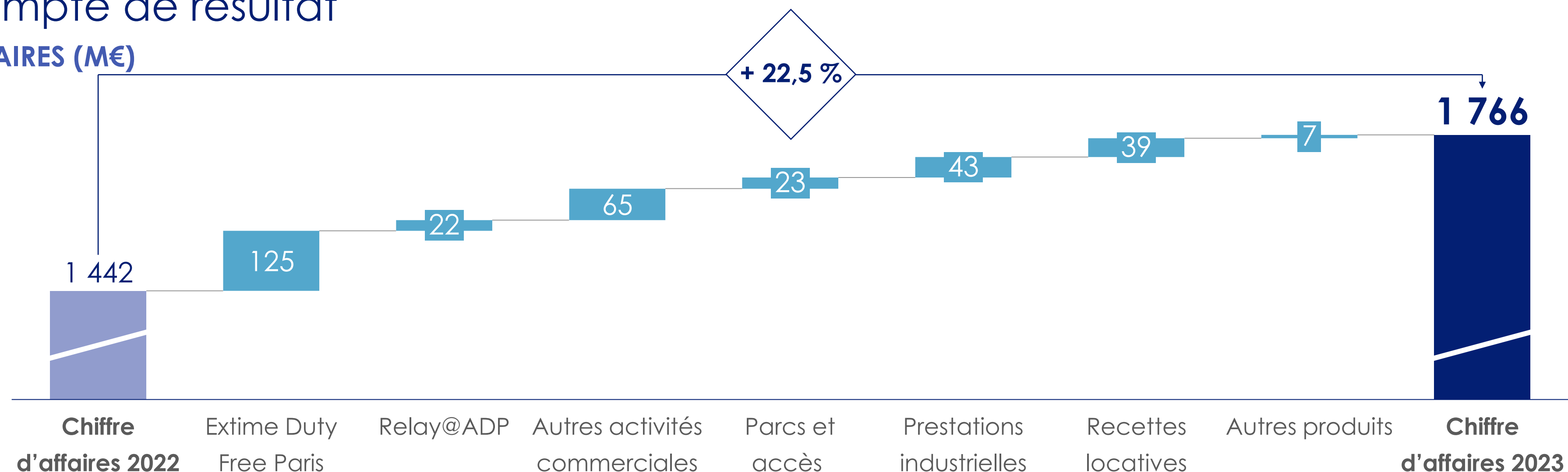
Chiffre d'affaires en croissance de + 235 M€ :

- ◆ Hausse du produit des redevances aéronautiques et spécialisées, en hausse respective de **+ 15,2 %** et **+ 15,7 %**, tiré par l'évolution du trafic à Paris (**+ 15,1 %**)
- ◆ Hausse de **+ 15,0 %** des revenus liés à la sûreté et à la sécurité aéroport

COMMERCE ET SERVICES

2023 – Compte de résultat

CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)

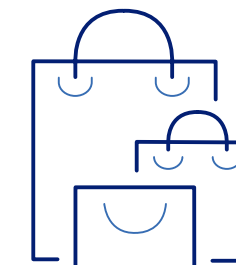


| (en millions d'euros) | 2023 | 2022 | 2023/2022 | |
|--|--------------|--------------|-----------------|-----------------|
| Chiffre d'affaires | 1 766 | 1 442 | + 324 M€ | + 22,5 % |
| Activités commerciales | 1 135 | 922 | + 213 M€ | + 23,0 % |
| Extime Duty Free Paris (ex. SDA) | 756 | 631 | + 125 M€ | + 19,8 % |
| Relay@ADP | 118 | 95 | + 22 M€ | + 23,3 % |
| Autres Boutiques et Bars et Restaurants | 159 | 119 | + 40 M€ | + 33,6 % |
| Publicité | 55 | 35 | + 20 M€ | + 57,2 % |
| Autres produits commerciaux | 46 | 41 | + 5 M€ | + 12,5 % |
| Parcs et accès | 173 | 149 | + 23 M€ | + 15,5 % |
| Prestations industrielles | 198 | 156 | + 43 M€ | + 27,5 % |
| Recettes locatives | 179 | 140 | + 39 M€ | + 28,0 % |
| Autres produits | 82 | 75 | + 7 M€ | + 9,3 % |
| EBITDA | 778 | 613 | + 164 M€ | + 26,8 % |
| Résultat opérationnel courant | 637 | 475 | + 162 M€ | + 34,1 % |
| EBITDA / Chiffre d'affaires | 44,0 % | 42,5 % | + 1,5 pt | - |
| Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires | 36,1 % | 32,9 % | + 3,1 pts | - |

Chiffre d'affaires en croissance de + 324 M€, tiré par :

- ◆ Extime Duty Free, en hausse de + 19,8 %,
- ◆ Extime Travel Essentials Paris, en hausse de + 23,3 %,
- ◆ Autres Boutiques et Bars et Restaurants, en hausse de + 33,6 %
- ◆ Publicité, en hausse de + 57,2 %

FILIALES DE COMMERCE ET SERVICES



FILIALES ET COENTREPRISES

| Société | Activité | Commentaire | Détention au 31/12/23 | Méthode de consolidation | Devise de fonctionnement |
|---|--------------------|--|-----------------------|----------------------------------|--------------------------|
| Extime Duty Free Paris <i>(ex. Société de Distribution Aéroportuaire)</i> | Duty Free | JV avec Lagardère Duty Free | 51% | Intégration globale | EUR |
| Relay@ADP | Travel Essentials | JV avec Lagardère Travel Retail | 50% | Intégration globale | EUR |
| Extime Média <i>(ex. Média ADP)</i> | Publicité | JV avec JC Decaux | 50% | Intégration globale | EUR |
| EPIGO | Bars & restaurants | JV avec Select Service Partner (SPP) | 50% | Mise en équivalence | EUR |
| Extime Food & Beverage Paris | Bars & restaurants | JV avec Select Service Partner (SSP) ¹ | 50% | Mise en équivalence ² | EUR |

DÉVELOPPEMENTS RÉCENTS

- ◆ **Extime Travel Essentials Paris:**
 - ◆ **Lagardère** sélectionné comme co-actionnaire en **juillet 2023**
 - ◆ **Début des opérations**, le **1er février 2024**, pour une **période de 10 ans**
- ◆ **Extime Food & Beverage Paris**
 - ◆ **SSP** sélectionné comme co-actionnaire en octobre 2021
 - ◆ **Autorisation de la transaction** par l'Autorité française de la concurrence en **août 2023**
 - ◆ **Préparation de la transaction et des opérations**, pour une période de 11 ans
 - ◆ La **vente de 50 % des actions d'Extime Food and Beverage** a été finalisée à la **fin du mois d'octobre 2023**
 - ◆ La société est **mise en équivalence**²

¹ Après un appel d'offres lancé en avril 2021, Select Service Partner a été choisi en octobre 2021 pour être partenaire d'Extime Food & Beverage Paris. La cession ultérieure d'une participation de 50 % dans Extime Food & Beverage Paris était soumise à l'autorisation de l'Autorité de la concurrence, qui a ouvert le 9 janvier 2023 un examen approfondi (phase II) sur le sujet (voir communiqué de presse du 10 janvier 2023). A l'issue de cette dernière phase, l'Autorité de la concurrence a rendu une décision favorable autorisant la mise en œuvre de l'opération notifiée (voir communiqué de presse du 11 septembre 2023).

² Extime Food & Beverage Paris a été consolidée par intégration globale jusqu'au 31 octobre, puis par mise en équivalence à partir du 1^{er} novembre et jusqu'au 31 décembre.

CHANGEMENT DE MÉTHODE DE CONSOLIDATION POUR EXTIME F&B PARIS



Les états financiers d'Extime Food & Beverage Paris, qui étaient consolidés par intégration globale jusqu'à la prise de participation de Select Service Partner dans la société en octobre 2023, sont depuis lors comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence.

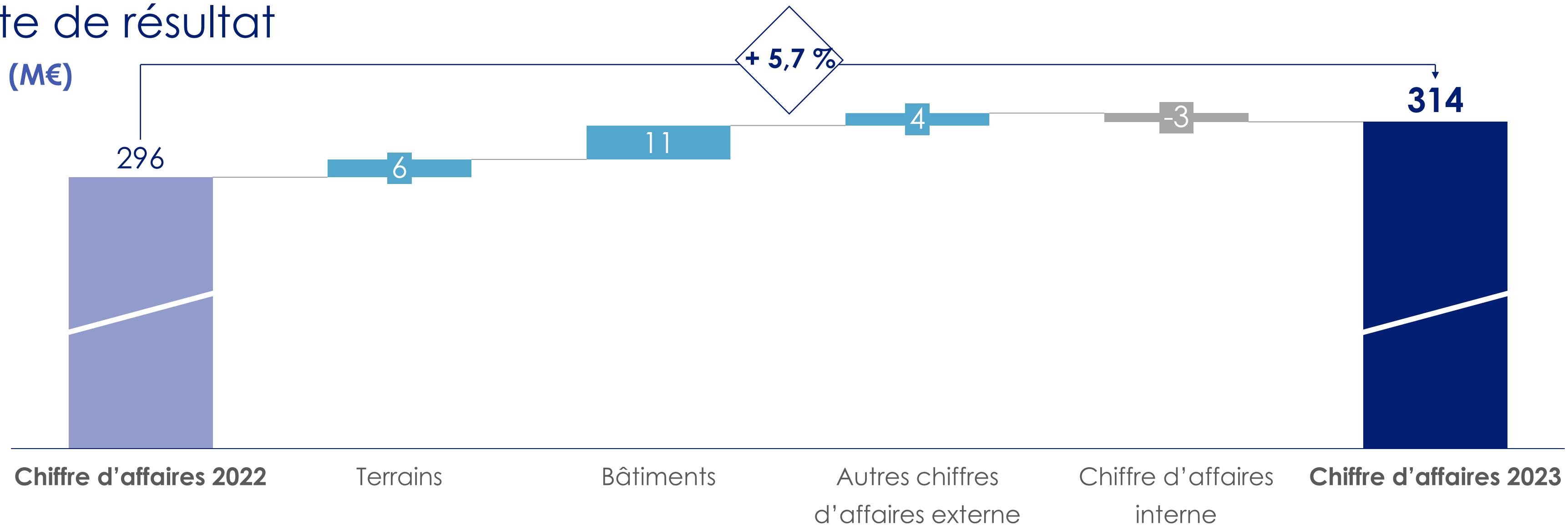
Vue simplifiée des comptes consolidés non consolidés d'Extime Food & Beverage Paris en 2023

| (en millions d'euros) | FY 2023 | FY 2023 Hors consolidation d'Extime F&B Paris | Impact déconsolidation |
|--|--------------|---|---------------------------|
| Chiffre d'affaires | 5 495 | 5 456 | - 39 M€ |
| dont segment Commerces & Services | 1 766 | 1 727 | - 40 M€ |
| Activités commerciales | 1,135 | 1,093 | - 42 M€ |
| <i>Extime Duty Free Paris</i> | 756 | 756 | - |
| <i>Extime Travel Essentials Paris (ex. Relay@ADP)</i> | 118 | 118 | - |
| <i>Autres Boutiques et Bars et Restaurants</i> | 159 | 117 | - 42 M€ |
| Publicité | 55 | 55 | - |
| <i>Autres produits commerciaux</i> | 46 | 46 | - |
| Parcs et accès | 173 | 173 | - |
| Prestations industrielles | 198 | 199 | - |
| Recettes locatives | 179 | 180 | + 2 M€ |
| Autres produits | 82 | 82 | - |
| dont éliminations inter-segments | (305) | (304) | + 1 M€ |
| Charges courantes | (3 597) | (3 559) | + 38 M€ |
| Autres charges et produits | 58 | 58 | - |
| EBITDA | 1 956 | 1 955 | - 1 M€ |
| EBITDA / Chiffre d'affaires | 35,6 % | 35,8 % | + 0,2 pts |
| Dotations aux amortissements et dépréciation d'actifs corporels et incorporels | (792) | (791) | + 1 M€ |
| Quote-part de résultat des entreprises mises en équivalence | 75 | 76 | + 1 M€ |
| Résultat opérationnel courant | 1 239 | 1 240 | + 1 M€ |
| Résultat financier | (227) | (226) | + 1 M€ |
| Résultat net part du Groupe | 631 | 632 | + 2 M€ |

IMMOBILIER

2023 - Compte de résultat

CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)



| (en millions d'euros) | 2023 | 2022 | 2023/2022 | |
|--|------------|------------|---------------|-----------------|
| Chiffre d'affaires | 314 | 296 | + 18M€ | + 5,7 % |
| Chiffre d'affaires externe | 269 | 249 | + 20M€ | + 7,9 % |
| Terrains | 126 | 120 | + 6M€ | + 4,7 % |
| Bâtiments | 100 | 89 | + 11M€ | + 12,2 % |
| Autres | 43 | 40 | + 3M€ | + 8,2 % |
| Chiffre d'affaires interne | 45 | 47 | - 3M€ | - 5,9 % |
| EBITDA | 215 | 194 | + 21M€ | + 11,0 % |
| Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence | 149 | 124 | + 25 M€ | + 19,9 % |
| Résultat opérationnel courant | 68,7 % | 65,5 % | + 3,3 pts | - |
| EBITDA / Chiffre d'affaires | 47,6 % | 41,9 % | + 5,6 pts | - |

Chiffre d'affaires en croissance de + 18 M €, tiré par :

- ◆ Les loyers supplémentaires des actifs repris en pleine propriété en 2022
- ◆ L'effet d'indexation des loyers

EBITDA en hausse de + 21 M€.

Résultat opérationnel en hausse de + 25 M€

IMMOBILIER

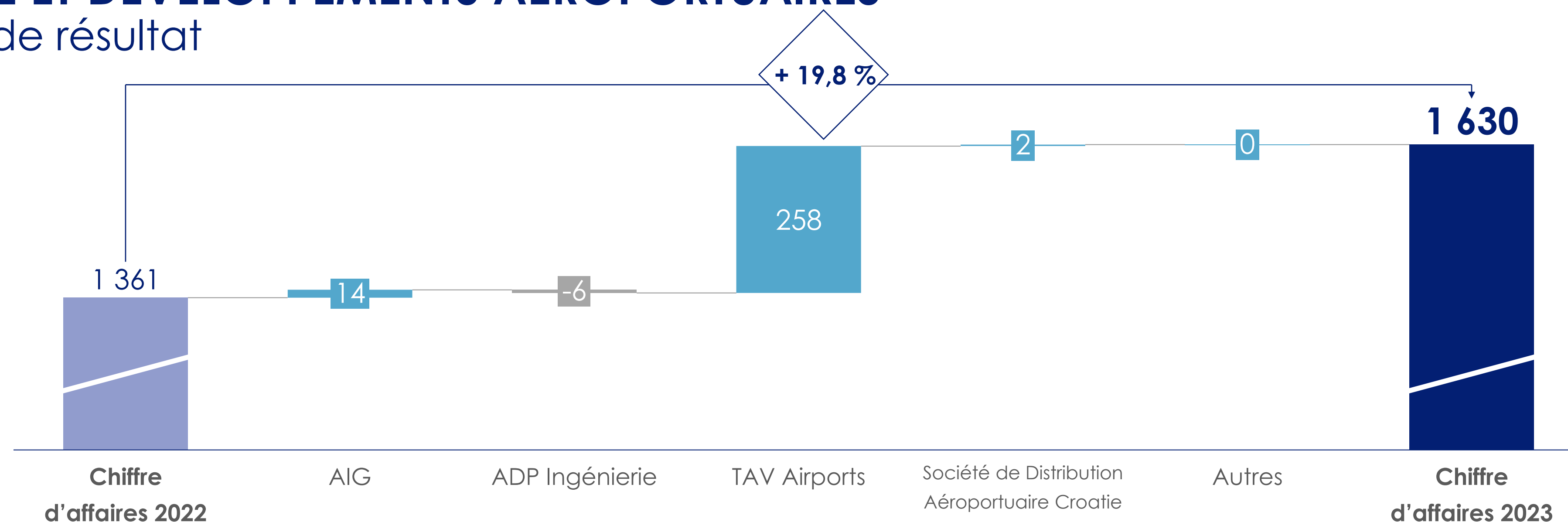
Projects pipeline au 31/12/2023

| Plateforme | Produit | Rôle ADP | Client | Projet | Mise en service | Surface (m ²) |
|--|-----------------|--------------|--|------------------------|-----------------|---------------------------|
| CDG | Diversification | Aménageur | Audi | Showroom | 2018 | 4 600 |
| CDG | Diversification | Aménageur | Holiday Inn | Hotels | 2018 | 10 000 |
| ORY | Diversification | Investisseur | Roméo | Offices and warehouses | 2018 | 22 000 |
| CDG | Diversification | Investisseur | Baïkal | Offices | 2018 | 12 900 |
| CDG | Diversification | Aménageur | Aélia | Warehouse | 2018 | 6 000 |
| CDG | Diversification | Aménageur | VW | Concession | 2018 | 2 200 |
| CDG | Diversification | Investisseur | Divers | Offices | 2018 | 700 |
| CDG | Diversification | Investisseur | Innside | Hotels | 2019 | 11 400 |
| CDG | Aeronautical | Aménageur | FEDEX | Extension | 2019 | 48 400 |
| CDG | Aeronautical | Investisseur | FEDEX | GSE Areas | 2019 | 43 407 |
| ORY | Diversification | Aménageur | Grand frais | Warehouse | 2019 | 2 000 |
| ORY | Diversification | Aménageur | Bio C bon | Warehouse | 2019 | 12 500 |
| CDG | Diversification | Aménageur | Moxy | Hotels | 2019 | 7 900 |
| ORY | Diversification | Aménageur | Ibis styles | Hotels | 2019 | 5 836 |
| ORY | Diversification | Aménageur | Loxam | Misc. | 2019 | 500 |
| LBG | Diversification | Investisseur | HEKA Chenue | Conservation center | 2020 | 24 800 |
| ORY | Diversification | Investisseur | B2 Belcaïa | Offices | 2020 | 23 500 |
| CDG | Aeronautical | Investisseur | SC4 | Offices and warehouses | 2020 | 23 066 |
| CDG | Diversification | Investisseur | Easy hotel | Hotels | 2021 | 4 000 |
| CDG | Aeronautical | Investisseur | Fedex | GSE Areas | 2021 | 17 000 |
| CDG | Aeronautical | Aménageur | Complementary bag. sorting building | Cargo | 2021 | 32 000 |
| CDG | Diversification | Investisseur | Dahlia | Offices and warehouses | 2021 | 4 939 |
| CDG | Aeronautical | Investisseur | Fedex | GSE Areas | 2022 | 10 000 |
| CDG | Diversification | Investisseur | RO5 | Hotels | 2022 | 14 800 |
| CDG | Diversification | Aménageur | Compans messagerie | Activities | 2022 | 15 300 |
| Total projets mis en service à fin 2023 | | | | | | 12 600 |
| CDG | Aeronautical | Investisseur | Gare MIDI | Cargo | 2023 | 12 600 |
| Projets en travaux | | | | | | 45 676 |
| AAG | Diversification | Investisseur | Business parks Lognes Courcerin | Activities | 2025 | 16 300 |
| CDG | Diversification | Investisseur | Leisure center | Other | 2024 | 1 000 |
| CDG | Aeronautical | Aménageur | Station GNV/H2 Engie | Hub energie | 2025 | 9 000 |
| CDG | Diversification | Aménageur | Station GNV GAZ'UP | Hub energie | 2024 | 5 300 |
| CDG | Aeronautical | Aménageur | Bolloré (Extension of warehouse and silo parking lot) | Cargo | 2024 | 14 076 |
| Projets en études (livraison potentielle 2024-2026) | | | | | | 32 000 À 140 330 |

INTERNATIONAL ET DÉVELOPPEMENTS AÉROPORTUAIRES

2023 – Compte de résultat

CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)



| (en millions d'euros) | 2023 | 2022 ⁽¹⁾ | 2023/2022 | |
|--|--------------|---------------------|-----------------|-----------------|
| Chiffre d'affaires | 1 630 | 1 361 | + 269 M€ | + 19,8 % |
| ADP International | 298 | 296 | + 2 M€ | + 0,8 % |
| dont AIG | 277 | 263 | + 14 M€ | + 5,3 % |
| dont ADP Ingénierie | 16 | 22 | - 6 M€ | - 25,6 % |
| TAV Airports | 1 305 | 1 048 | + 258 M€ | + 24,6 % |
| Société de Distribution Aéroportuaire Croatie | 18 | 15 | + 2 M€ | + 16,5 % |
| EBITDA | 422 | 379 | + 44 M€ | + 11,5 % |
| Quote-part de résultat des MEE | 74 | 13 | + 61 M€ | - |
| Résultat opérationnel courant | 325 | 221 | + 104 M€ | + 47,0 % |
| EBITDA / Chiffre d'affaires | 25,9 % | 27,8 % | - 1,9 pt | - |
| Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires | 19,9 % | 16,2 % | + 3,7 pts | - |

Chiffre d'affaires croissance de + 269 M€ tiré par TAV Airports et d'AIG

EBITDA en hausse de + 44 M€, dont (+ 63 M€) provenant de TAV Airports

La part du résultat dans les entreprises associées et les coentreprises s'est accrue de + 61 M€, dont :

- ◆ +38 M€ de plus-value de cession partielle de Tibah (Médine)
- ◆ +38M€ lié à l'application de la loi turque sur le traitement comptable de l'hyperinflation

Résultat opérationnel en hausse de + 104 M €

PRINCIPAUX ACTIFS ET FILIALES DE TAV AIRPORTS

| Société | Activité | Date d'expiration | Trafic 2019 | Détention (par TAV) | Méthode de consolidation | Devise de fonctionnement ⁽¹⁾ | |
|---|--|--|-------------|---------------------|------------------------------------|---|-----|
| AIRPORT COMPANIES | | | | | | | |
| TAV Kazakhstan | Opérations de l'aéroport, carburant, restauration, salon, assistance en escale, fret | - | 6,4 Mpax | 100% ⁽²⁾ | Intégration globale | USD | |
| TAV Ege | Opérations du terminal de l'aéroport d'Izmir | 2034 | 12,4 Mpax | 100% | Intégration globale | EUR | |
| TAV Georgia | TAV Tbilisi | Opérations de l'aéroport de Tbilissi et assistance en escale | 2027 | 4,3 Mpax | 80% | Intégration globale | GEL |
| | Batumi Airport | Opérations de l'aéroport de Batumi | 2027 | | 76% | | |
| TAV Esenboga | Opérations de l'aéroport d'Ankara | 2025 | 13,7 Mpax | 100% | Intégration globale | EUR | |
| TAV Macedonia | Op. des aéroports de Skopje et Ohrid / assistance en escale | 2032 | 2,7 Mpax | 100% | Intégration globale | EUR | |
| TAV Milas Bodrum | Opérations de l'aéroport de Bodrum | 2037 | 4,3 Mpax | 100% | Intégration globale | EUR | |
| TAV Tunisia | Op. des aéroports d'Enfidha et Monastir /assistance en escale | 2047 | 3,0 Mpax | 100% | Intégration globale | EUR | |
| TAV Latvia | Zones commerciales de l'aéroport de Riga | - | - | 100% | Intégration globale | EUR | |
| TAV Gazipasa | Opérations de l'aéroport de Gazipasa | 2036 | 1,1 Mpax | 100% | Intégration globale | EUR | |
| TAV Antalya | Opérations de l'aéroport d'Antalya | 2026 | 35,7 Mpax | 50% ⁽³⁾ | Mise en équivalence | EUR | |
| TIBAH Development | Opérations de l'aéroport de Médine | 2041 (+4 max) | 8,4 Mpax | 26% ⁽⁴⁾ | Mise en équivalence ⁽⁴⁾ | SAR | |
| MZLZ | Opérations de l'aéroport de Zagreb | 2042 | 3,4 Mpax | 15% ⁽⁶⁾ | Mise en équivalence | HRK | |
| TAV Antalya Invest (New Antalya) | Opérations de l'aéroport d'Antalya (Future concession) | 2027 – 2051 | - | 50% ⁽⁷⁾ | Mise en équivalence | EUR | |
| TAV Ankara Invest (New Ankara) | Opérations de l'aéroport d'Ankara (Future concession) | 2025 - 2050 | - | 100% | Intégration globale | EUR | |
| Services companies | | | | | | | |
| Havas | Services d'assistance en escale | | | 100% | Intégration globale | EUR | |
| BTA | Restauration | | | 100% | Intégration globale | TRY | |
| TAV Technologies (TAV IT) | Services informatiques et logiciels | | | 100% | Intégration globale | USD | |
| TAV OS | Salons et opérations & maintenance | | | 100% | Intégration globale | TRY | |
| TAV Security | Services de sécurité | | | 100% | Intégration globale | TRY | |
| ATU | Activités commerciales | | | 50% | Mise en équivalence | EUR | |
| TGS | Services d'assistance en escale | | | 50% (indirect) | Mise en équivalence | TRY | |

1. Les sociétés mentionnées peuvent avoir des filiales locales utilisant d'autres monnaies fonctionnelles,

2. Le Groupe TAV détient une participation de 85% dans Almaty International Airport JSC et dispose d'un accord d'option d'achat et de vente sur les 15% restants, L'analyse de cet accord conduit à conserver 100% du capital,

3. La participation de 49 % de TAV Airports dans TAV Antalya donne les mêmes droits de gouvernance que Fraport, ainsi que 50 % de dividendes,

4. Le 7 juillet 2023, TAV Airports a signé un accord avec Mada International Holding pour céder 24 % du capital social de Tibah Development à Mada, dont la clôture a été annoncée le 5 septembre 2023..

5. In application of IAS 28, income or loss of Tibah Development will be netted-off from TAV's loan to Tibah Development, as financial income or expense and are not accounted under equity accounted investees.

6. MZLZ est une filiale à 100% de ZAIC-A, dont TAV Airports détient 15% du capital, et ADP International détient 20,8%, portant la participation totale du Groupe ADP à 35,8%,

7. La participation de 51 % de TAV Airports dans TAV Antalya Invest donne les mêmes droits de gouvernance que Fraport, ainsi que 50 % de dividendes,

TAV AIRPORTS: TRAJECTOIRES 2024 ET 2025

► Mise à jour / Nouvelles guidances

| | RÉSULTATS 2023 | TRAJECTOIRE 2024 | TRAJECTOIRE 2025 (Incluant Ankara 2025+) |
|-------------------------|----------------|------------------|---|
| CHIFFRE D'AFFAIRES (€M) | 1 309,7 | 1 500 – 1 570 | ► 14 -18 % TACM (2022-2025) Précédemment : 10-14% TCAM (2022-2025) |
| TOTAL PASSAGERS (M) | 95,5 | 100-110 | 10 – 14 % TACM (2022-2025) |
| INTER. PASSAGERS (M) | 62,9 | 67-73 | |
| MARGE D'EBITDA (%) | 29,4 % | | Au-dessus de la marge 2022 (>30,6 %) |
| DETTE NETTE / EBITDA | 4,3x | 3,5-4,5 | 2,5x – 3,0x |
| EBITDA (€M) | 384,7 | 430-490 | ► 14-20 % TCAM (2022-2025) attendu Précédemment : 12-18% TCAM (2022-2025) |
| CAPEX (€M) ¹ | 221,5 | 230-270 | ► 80-100 (Nouvel objectif) |

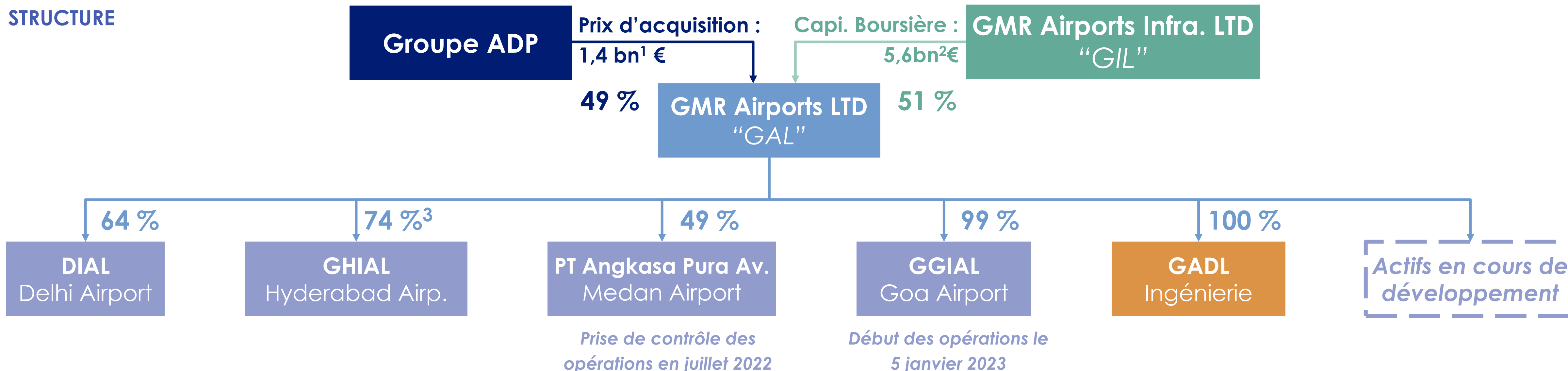
- ◆ Les perspectives pour 2024-2025 reposent sur l'hypothèse d'une poursuite de la reprise après les restrictions de mobilité liées à la pandémie, de conditions commerciales normales, de l'absence d'autres événements liés à la force majeure ou à la sécurité et de l'absence de volatilité inattendue ou d'autres conditions anormales sur les marchés des changes.
- ◆ Des écarts par rapport à ces hypothèses pourraient avoir des effets importants sur le nombre de passagers prévu et sur les résultats financiers pour les années 2023 à 2025
- ◆ Les prévisions concernant les passagers incluent Antalya. En raison de la mise en équivalence, les perspectives de revenus et d'EBITDA n'incluent pas Antalya.

¹ c. 35% Nouvelle Ankara, c.30% Almaty, c. 15% Macédoine



PRINCIPAUX ACTIFS ET STRUCTURE DE GMR AIRPORTS

STRUCTURE



ACTIFS PRINCIPAUX

| Société | Activité | Trafic 2019 | Participation (par GAL) | Méthode de consolidation (par GAL) | Devise fonctionnelle ⁽¹⁾ |
|--|-----------------------------------|-------------|-------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| Delhi International Airport Ltd. (DIAL) | Aéroport de Delhi – Opérations | 69 Mpax | 64% | Intégration globale | INR |
| Hyderabad International Airport Ltd. (GHIAL) | Aéroport d'Hyderabad - Opérations | 22 Mpax | 74% ³ | Intégration globale | INR |
| PT Angkasa Pura Aviasi | Aéroport de Medan – Opérations | 8 Mpax | 49% | Intégration globale | IDR |
| GMR Airport Developers Limited (GADL) | Ingénierie & Conseil | - | 100% | Intégration globale | INR |
| GMR Goa International Airport Limited (GGIAL) | Aéroport de Goa - Opérations | - | 99% | Intégration globale | INR |

1. Y compris 1 060 crores INR (126 M€), dont le paiement est soumis à la réalisation de certains objectifs de performance pour les activités de GMR Airports d'ici 2024, ainsi qu'à certains ratchets qui, en cas de réalisation, se traduiront par une dilution potentielle et limitée (dilution maximale de 8,2 %) d'ADP d'ici 2024.

2. Au 32 décembre 2023

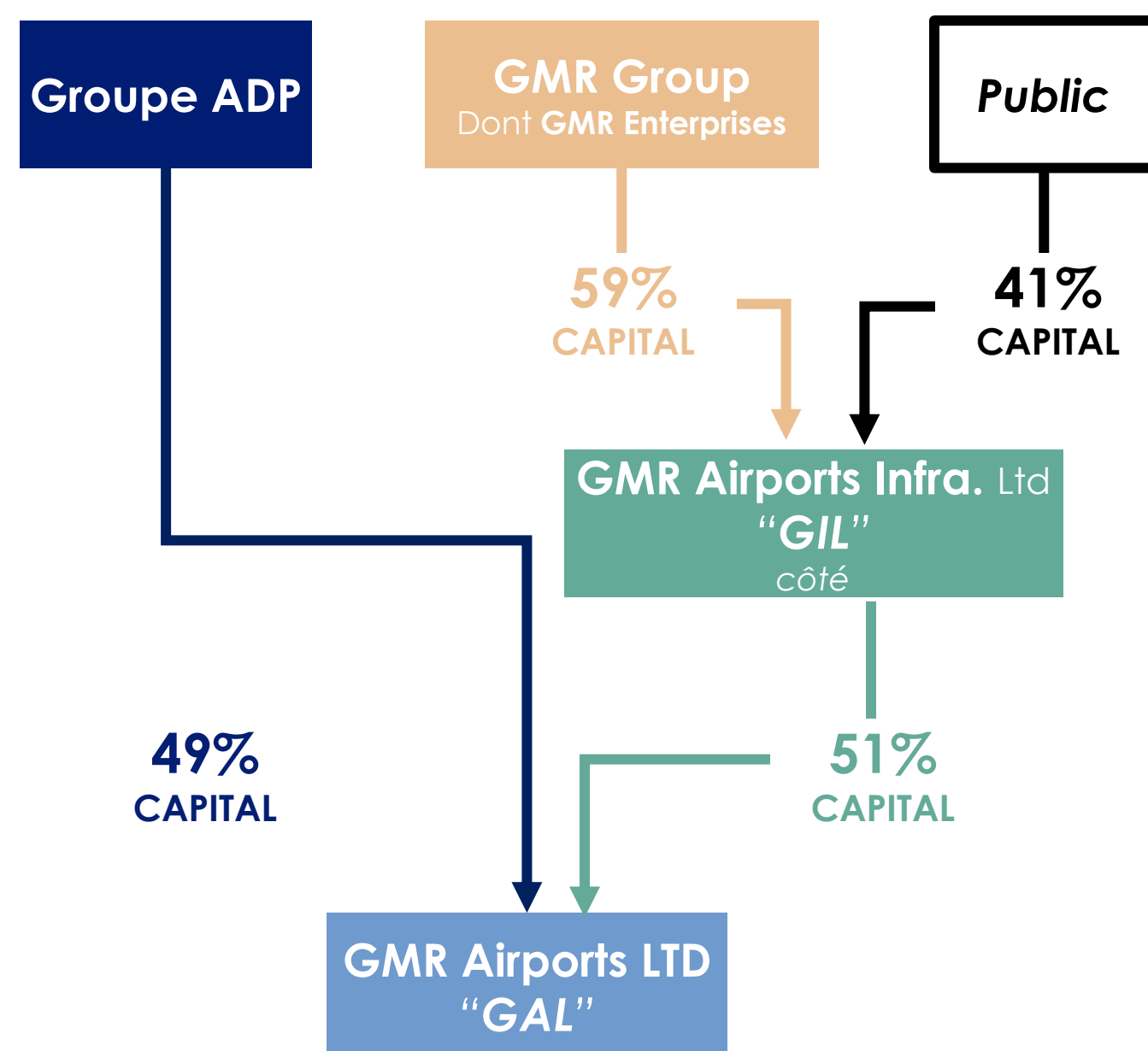
3. Acquisition de 11 % de GHIAL auprès du groupe MAHB, portant la participation de GAL dans GHIAL à 74 %, voir [le communiqué de presse du 26 janvier 2024](#)



GMR AIRPORTS - PROJET DE FUSION ENVISAGÉ ENTRE GAL & GIL

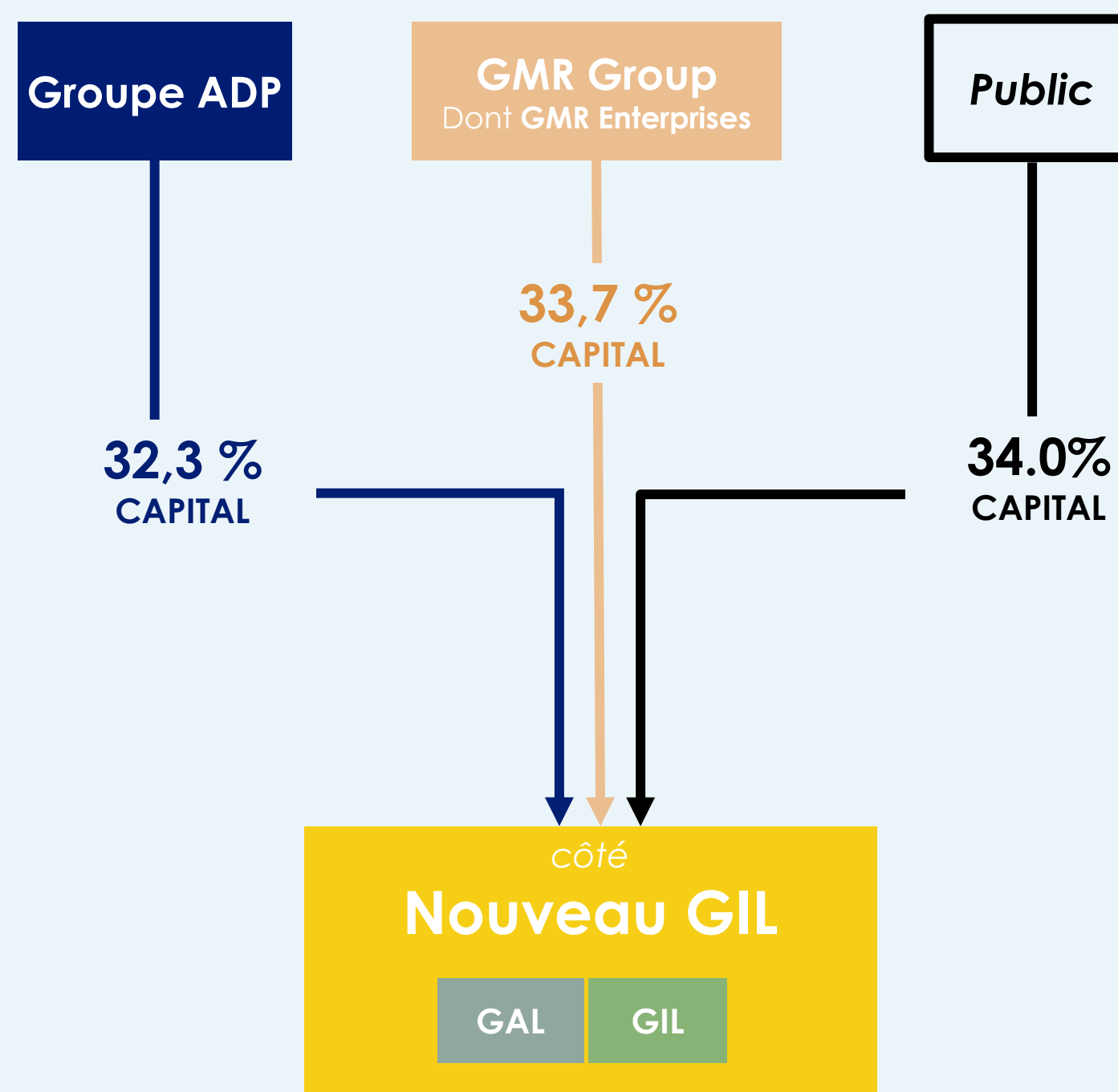
VOIR [COMMUNIQUE DE PRESSE DU 19 MARS 2023](#)

1 STRUCTURE ACTUELLE



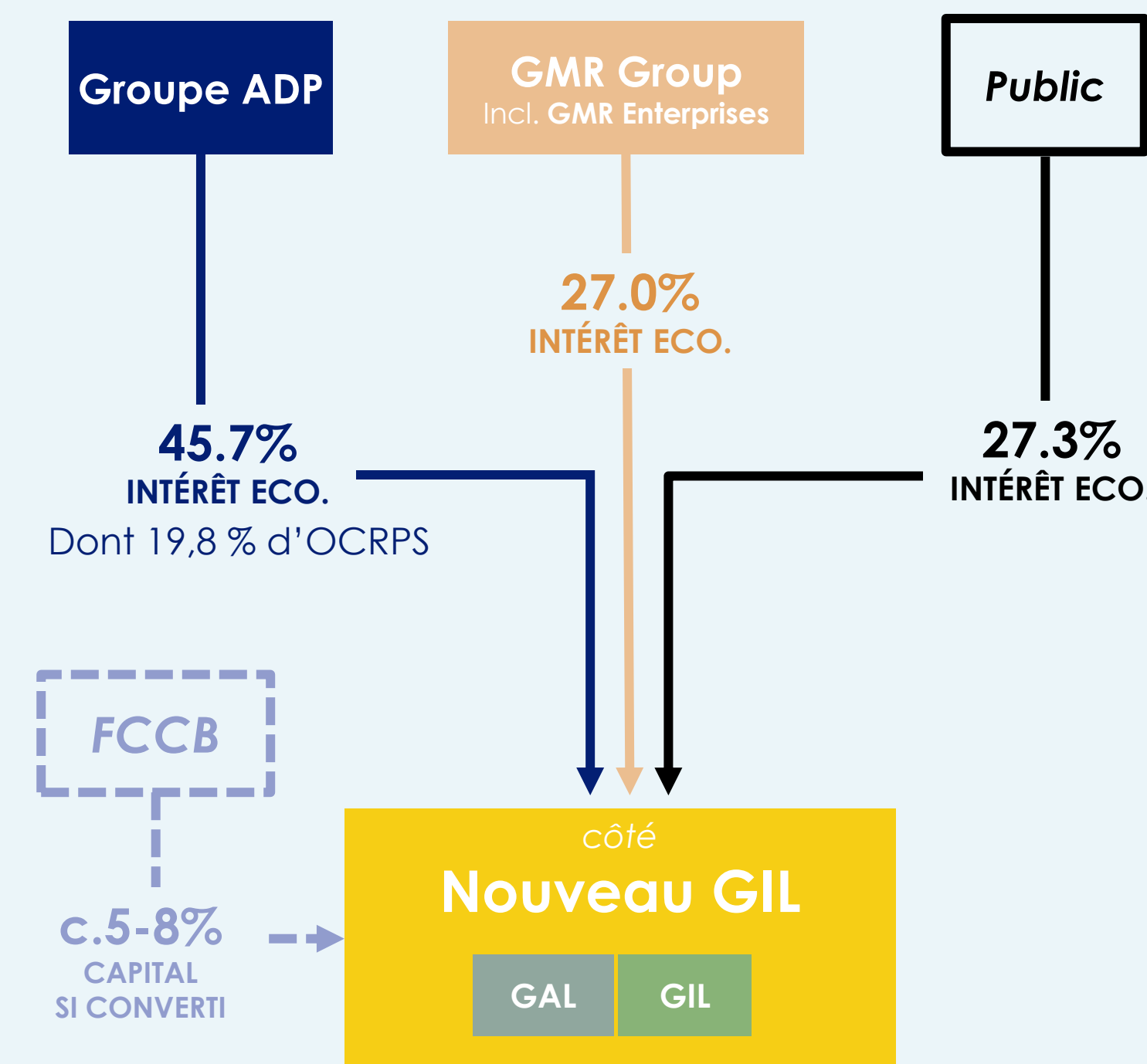
2 STRUCTURE DE L'ACTIONNARIAT ENVISAGÉE

Capital social après la fusion



3 INTÉRÊT ÉCONOMIQUE ENVISAGÉ

Based on the shareholding structure incl. OCRPS



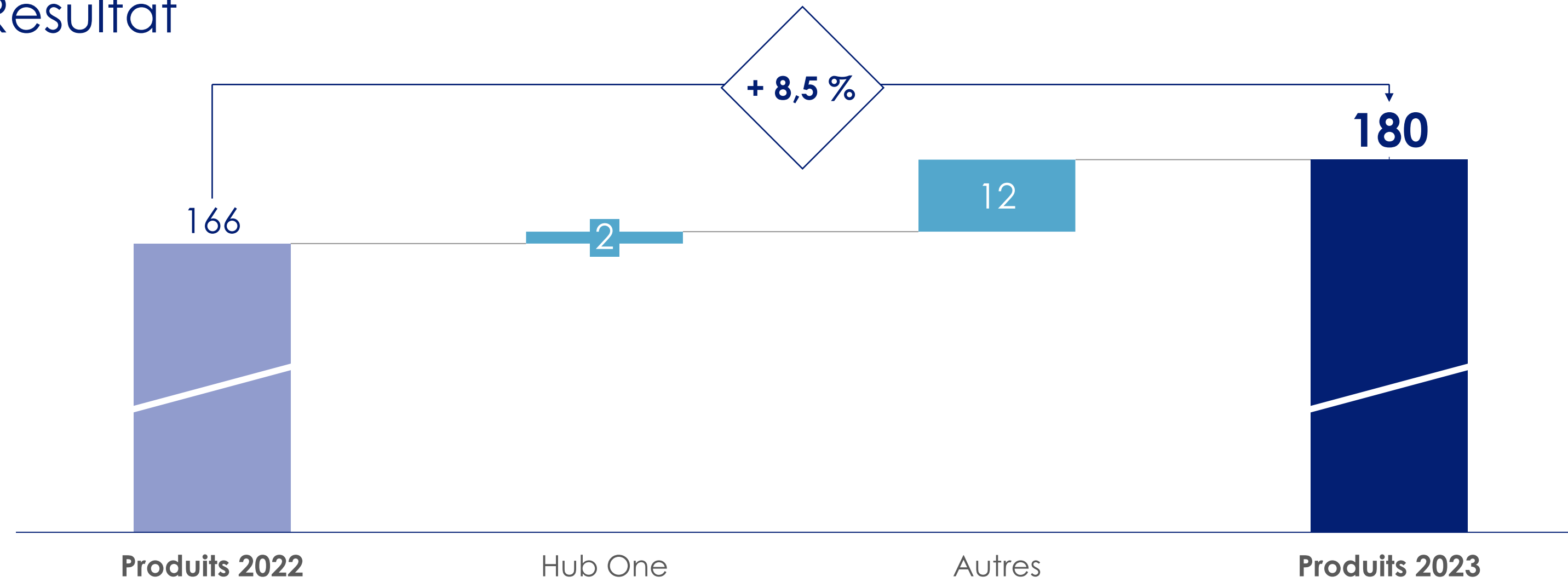
FUSION ATTENDUE AU T2 2024

Le graphique n°2 " Structure de l'actionariat envisagé " ci-dessus présente la participation au capital social sur une base non diluée de 10 558 975 952 actions, dont 3 410 614 011 actions ordinaires détenues par le Groupe ADP, représentant une participation de 32,3 % dans le capital social. Le graphique n°3 " Intérêt économique envisagé " ci-dessus est calculé sur la base de 13 163 416 832 actions, dont 3 410 614 011 actions ordinaires et 2 604 440 880 OCRPS détenues par le Groupe ADP comme si elles avaient été converties, soit un intérêt économique de 45,7 %. Les deux calculs excluent l'impact potentiel d'une conversion des FCCB.

AUTRES ACTIVITÉS

2023 – Compte de Résultat

PRODUITS (M€)

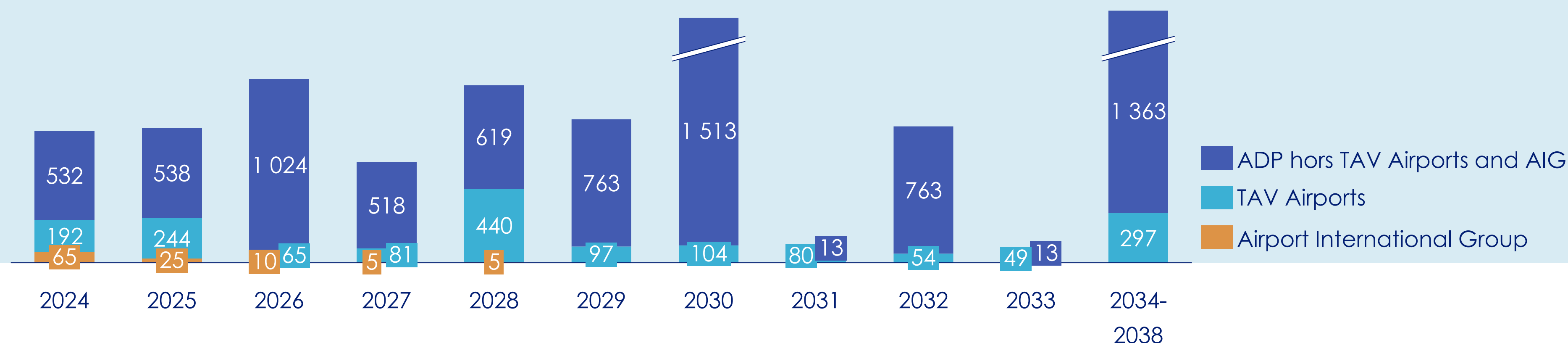


| (en millions d'euros) | 2023 | 2022 | 2023/2022 | |
|--|------------|------------|----------------|-----------------|
| Produits | 180 | 166 | +€14M | + 8,5 % |
| Hub One | 163 | 161 | +€2M | + 0,9 % |
| EBITDA | 30 | 19 | +€11M | + 55,5 % |
| Résultat opérationnel courant | 9 | (1) | + 10 M€ | - |
| EBITDA / Produits | 16,6 % | 11,6 % | + 5,0 pts | - |
| Résultat opérationnel courant / Produits | 5,2 % | - 0,3 % | + 5,5 pts | - |

Produits en hausse de + 14 M€
EBITDA en hausse de + 11 M€
Résultat opérationnel en hausse de + 10 M€

SITUATION FINANCIÈRE AU 31 DÉCEMBRE 2023


ÉCHÉANCIER DE REMBOURSEMENT DE LA DETTE (capital hors intérêts au 31/12/2023 en M€)



DETTE NETTE AU 31/12/2023

| | 31/12/2023 | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| Nette dette (M€) | 7 934 | 8 089 | 7 440 |
| <i>dont ADP SA</i> | 6 667 | 6 538 | 6 161 |
| Part de la dette à taux fixe⁽¹⁾ | 90 % | 92 % | 94 % |
| <i>dont ADP</i> | 97 % | 98 % | 98 % |
| Maturité moyenne | 6,3 ans | 6,3 ans | 7,0 ans |
| <i>dont ADP</i> | 6,1 ans | 6,2 ans | 6,7 ans |
| Coût moyen | 2,7 % | 2,8 % | 2,3 % |
| <i>dont ADP</i> | 1,9 % | 1,9 % | 1,9 % |
| Rating (S&P) | A / negative | A / negative | A / negative |

INDICATEURS DE LA FEUILLE DE ROUTE STRATÉGIQUE PIONEERS 2025

| | N° | Key Performance Indicator | Périmètre |
|---|----|--|--|
| ONE AMBITION  | 1 | Faire partir plus de 80 % des vols à l'heure ou dans un délai de moins de 15 minutes par rapport à l'heure planifiée | Aéroports contrôlés |
| | 2 | Réduire de 10 % les émissions moyennes par vol au roulage avion | Paris-Orly et Paris-CDG |
| | 3 | Fixer un budget carbone pour le cycle de vie de tous les projets d'investissements de plus de 5 M€ | ADP SA, TAV Airports |
| | 4 | Proposer à 50 % des passagers une facilitation biométrique dans leur parcours au départ | Paris-Orly et Paris CDG |
| | 5 | Viser l'excellence en matière d'hospitalité : - Installer Paris-CDG dans le top 10 du classement Skytrax des meilleurs aéroports mondiaux, ainsi que 4 aéroports dans le Top 50 et 8 aéroports dans le Top 100 - Atteindre une note ACI/ASQ de 4 en matière de satisfaction passagers | Tous aéroports Aéroports contrôlés, trafic > 3m pax |
| | 6 | Déployer le concept Extime retail et hospitalité à Paris et engager le déploiement de la franchise dans deux terminaux en dehors des plates-formes parisiennes | Paris et International |
| | 7 | Installer les plates-formes parisiennes au meilleur niveau européen en matière de correspondance train-avion en augmentant de 50 % à Paris-CDG le nombre de passagers en correspondance train-avion et en le doublant à Paris-Orly | Plateformes parisiennes |
| | 8 | Utiliser 10 % d'énergies bas carbone dans les terminaux et côté piste, soit un quasi doublement par rapport à 2019, et 40 % hors atterrissage et décollage | Aéroports contrôlés, niveau ACA ≥ 3 en 2021 |
| | 9 | Ouvrir le nouveau pôle multimodal de Paris-Orly , avec la mise en service de la gare de la ligne 14, en 2024 et rendre possible la mise en service ou la construction de 8 lignes supplémentaires de transports en commun pour connecter les aéroports franciliens aux territoires riverains | Plateformes parisiennes |
| | 10 | Préserver 25 % de surfaces pour la biodiversité à Paris-CDG et 30 % à Paris-Orly et Paris Le Bourget , et doter les aéroports du groupe d'une trajectoire pour améliorer leur indice de biodiversité d'ici 2030 | Les 23 aéroports engagés dans la charte Airports for trust |
| ONE GROUP  | 11 | Stabiliser la maturité moyenne de notre portefeuille de concessions à 30 ans | Tous aéroports en contrat de concession (hors Paris) |
| | 12 | Ouvrir 100 routes internationales supplémentaires pour accroître la connectivité de nos territoires | Tous les aéroports du groupe |
| | 13 | Développer la smartisation des aéroports du groupe avec trois aéroports au niveau "full" et 100% des autres au niveau "friendly" | Aéroports contrôlés, trafic > 4m de pax |
| | 14 | Appuyer la généralisation des procédures de descentes continues entre 2023 et 2025 à Paris-CDG et Paris-Orly | Paris-Orly et Paris-CDG |
| | 15 | Faciliter la réalisation de 80% d'achats locaux franciliens, dont 20% auprès de PME, sous réserve de la législation en matière de commande publique | ADP SA |
| SHARED DYNAMICS  | 16 | Déployer 120 expérimentations en matière d'innovations sociétales, environnementales et opérationnelles d'ici 2025, dont 30 conduisant à une industrialisation | ADP SA, TAV Airports, Hub One |
| | 17 | Réaliser au moins une opération d'actionnariat salarié d'ici 2025 | ADP SA |
| | 18 | Prendre en compte un critère RSE dans la rémunération de 100% des collaborateurs | ADP SA, TAV Airports, AIG |
| | 19 | Multiplier par cinq le nombre de journées d'engagement citoyen des salariés , en le portant à 5 000 sur la période 2022-2025 | ADP SA |
| | 20 | Former 100% des collaborateurs aux bonnes pratiques éthiques et compliance | ADP SA, TAV Airports, AIG |

DÉFINITIONS

- ♦ **Le Chiffre d'affaires** correspond aux produits des activités ordinaires de vente de biens et services et des activités de location en tant que bailleur. Il comprend les revenus financiers liés à l'activité opérationnelle.
- ♦ **L'EBITDA** correspond à la mesure de la performance opérationnelle de la société mère et de ses filiales. Il est constitué du chiffre d'affaires et des autres produits opérationnels courants diminués des achats et charges courantes opérationnelles à l'exclusion des amortissements et des dépréciations d'actifs corporels et incorporels.
- ♦ **Le Résultat opérationnel courant** est destiné à présenter le niveau de performance opérationnelle récurrent du Groupe hors incidence des opérations et événements non courants de la période. Il est constitué de l'EBITDA, des dotations aux amortissements, des dépréciations d'actifs corporels et incorporels (hors écart d'acquisition), de la quote-part de résultat des entreprises mises en équivalence, ainsi que du résultat de cession d'actifs du secteur immobilier.
- ♦ **La Quote-part de résultat des entreprises mises en équivalence** désigne la quote-part de résultat des participations sur lesquelles le Groupe exerce une influence notable ou un contrôle conjoint. Cette ligne du compte de résultat inclut également les résultats de cession des titres de sociétés mises en équivalence ainsi que les réévaluations à la juste valeur des quotes-parts conservées en cas de perte d'influence notable.
- ♦ **Le Résultat opérationnel** est constitué du Résultat opérationnel courant et des produits et charges opérationnels considérés comme non courants, car non récurrents et significatifs au niveau de la performance consolidée. Il peut s'agir par exemple d'un résultat de cession d'actif ou d'activité, de dépréciation d'écart d'acquisition, de frais engagés lors d'un regroupement d'entreprises, de coûts de restructuration ou de coûts liés à une opération exceptionnelle.
- ♦ **Le résultat net des activités non-poursuivies**, conformément à la norme IFRS 5 "Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées", le Groupe ADP reclasse sur la ligne résultat net des activités non-poursuivies les composantes dont le Groupe s'est séparé (arrêt d'activité) ou qui sont qualifiées d'activités abandonnées.
- ♦ **La Capacité d'autofinancement opérationnelle avant impôt** désigne l'ensemble des ressources internes générées par l'entreprise dans le cadre de son activité opérationnelle qui permettent d'assurer son financement. Elle comprend les produits et les charges opérationnels ayant un effet sur la trésorerie. Elle est présentée dans le tableau des flux de trésorerie consolidés
- ♦ **Les investissements corporels** correspondent à l'acquisition ou à la construction d'actifs corporels dont le Groupe s'attend à ce qu'ils soient utilisés sur plus d'un an et respectant les deux critères suivants : il est probable que les avantages économiques futurs associés à cet actif iront au Groupe et leur coût peut être évalué de manière fiable.
- ♦ **Les investissements incorporels** correspondent à l'acquisition d'actifs non monétaires identifiables sans substance physique, contrôlés par l'entité et porteurs d'avantages économiques futurs.
- ♦ **L'endettement financier brut** tel que défini par le Groupe ADP comprend les emprunts et dettes financières à long et à court terme (y compris les intérêts courus et les dérivés passifs de couverture de juste valeur afférents à ces dettes, ainsi que les dettes de location) et les dettes liées aux options de vente des minoritaires (présentées en Autres dettes et en Autres passifs non courants).
- ♦ **L'endettement financier net (ou dette financière nette)** tel que défini par le Groupe ADP correspond à l'endettement financier brut diminué, des dérivés actifs de couverture de juste valeur, de la trésorerie et équivalents de trésorerie et des liquidités soumises à restriction.
- ♦ **Le Gearing** est le ratio correspondant au rapport : Endettement financier net/Capitaux propres (y compris les intérêts minoritaires).
- ♦ **Le Ratio Dette Financière Nette/EBITDA** est le ratio correspondant au rapport : Endettement financier net/EBITDA, il mesure la capacité de l'entreprise à rembourser sa dette sur la base de son excédent brut d'exploitation.
- ♦ **Les Intérêts minoritaires** sont les participations ne donnant pas le contrôle. En tant qu'élément des capitaux propres du bilan consolidé, ils sont présentés séparément des Capitaux Propres Part du Groupe (capitaux propres des propriétaires de la société mère).
- ♦ **Les actifs non courants** définis par opposition aux **actifs courants** (ces derniers ayant vocation à être consommés, vendus ou réalisés au cours de l'exercice, étant détenus à des fins de transaction sous douze mois ou étant assimilables à de la trésorerie) regroupent tous les actifs détenus sur une longue échéance comprenant les actifs immobilisés corporels, incorporels et financiers et également tous les autres actifs non courants.
- ♦ **Les passifs non courants** définis par opposition aux passifs courants regroupent tout engagement qui ne sera pas réglé dans le cadre d'un cycle d'exploitation normal de l'entreprise et sous une échéance de douze mois.
- ♦ **Trafic groupe** intègre les aéroports opérés par le groupe ADP en pleine propriété (y compris Almaty) ou en concession, accueillant du trafic commercial régulier de passagers, à l'exclusion des aéroports sous contrat de gestion. L'historique du trafic sur la période 2019 - 2022 des différentes plateformes du groupe est disponible sur le site internet de la société.
- ♦ **CA / Pax Extime Paris** Chiffre d'affaires par passager dans les activités en zone réservée : Boutiques, bars & restaurants, bureaux de change & détaxe, salons commerciaux, accueils VIP, publicité et autres services payants en zone réservée.

CALENDRIER FINANCIER

(Sous réserve de modifications)

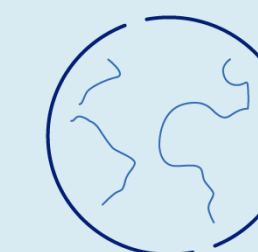
PUBLICATIONS FINANCIÈRES 2024

| | |
|--|---------------|
| Trafic du mois de février : | 18 mars 2024 |
| Chiffre d'affaires du 1er trimestre 2024 : | 26 avril 2024 |
| Assemblée générale des actionnaires ¹ 2024: | 21 mai 2024 |
| Détachement du dividende ² : | 10 juin 2024 |
| Paiement du dividende ² : | 12 juin 2024 |

PROCHAINE CONFÉRENCE THÉMATIQUE

Conférence thématique GMR Airport

Virtuel – Après l'achèvement de la fusion envisagée entre GIL et GAL (prévue pour le premier semestre 2024)



LE GROUPE ADP PARTICIPE AUX CONFÉRENCES/ÉVÉNEMENTS SUIVANTS

| Broker | Conférence | Date |
|-----------------|--|---------------|
| Morgan Stanley | Industrial Day - Paris | 05 mars 2024 |
| UBS | 2024 Global Conference | 05 mars 2024 |
| Barclays | Leisure and Transport Conference - Londres | 12 mars 2024 |
| JP Morgan | Pan-European Small/Mid Cap CEO Conference - Londres | 13 mars 2024 |
| Citi | Infrastructure and Airline Field Trip | 25 mars 2024 |
| Bank of America | BofA Energy, Utilities & Infrastructure Conference - Londres | 10 avril 2024 |
| UBS | Best of Europe - virtuel | 14 mai 2024 |
| Exane | CEO Conference - Paris | 4 juin 2024 |
| RBC | Reverse Roadshow | 13 juin 2024 |
| Mediobanca | 2 nd Utilities & infrastructure reverse roadshow | 20 juin 2024 |
| Goldman Sachs | Infra & Building-Materials Conference - Londres | 25 juin 2024 |

Disclaimer

Cette présentation ne constitue pas une offre de vente de valeurs mobilières aux Etats-Unis ou dans tout autre pays.

Des informations prospectives (y compris, le cas échéant, des prévisions et des objectifs) sont incluses dans cette présentation. Ces informations prospectives sont fondées sur des données, hypothèses et estimations considérées comme raisonnables à la date de diffusion du présent document mais qui peuvent cependant s'avérer inexactes et sont, en tout état de cause, sujettes à des risques. Il n'existe donc aucune certitude que les événements prévus auront lieu ou que les résultats attendus seront effectivement obtenus. Des informations détaillées sur ces risques potentiels et incertitudes susceptibles d'entraîner des différences entre les résultats envisagés et ceux effectivement obtenus sont disponibles dans le document de référence déposé auprès de l'autorité française des marchés financiers (AMF) le 14 avril 2023 sous le numéro D.23-0284. Ces documents sont consultables en ligne sur le site internet de l'AMF à l'adresse www.amf-france.org ou celui d'Aéroports de Paris à l'adresse www.parisaeroports.fr.

Aéroports de Paris ne s'engage pas et n'a pas l'obligation de mettre à jour les informations de nature prévisionnelle contenues dans ce document pour refléter les faits et circonstances postérieurs à la date de cette présentation.

À propos du Groupe ADP

Le Groupe ADP aménage et exploite des plateformes aéroportuaires parmi lesquelles Paris-Charles de Gaulle, Paris-Orly et Paris-Le Bourget. En 2023, le groupe a accueilli sous sa marque Paris Aéroport 99,7 millions de passagers sur Paris-Charles de Gaulle et Paris-Orly et près de 336,4 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 2023, le chiffre d'affaires du groupe s'est élevé à 5 495 millions d'euros et le résultat net part du groupe à 631 millions d'euros.

Siège social : 1 rue de France – 93290 Tremblay en France, France, Société Anonyme au capital de 296 881 806 euros. 552 016 628 RCS Bobigny.

Contacts Relations Investisseurs :

Cécile Combeau Eliott Roch
+ 33 6 32 35 01 46 + 33 6 98 90 85 14
invest@adp.fr
finance.groupeadp.fr

Crédits photos: © Aéroports de Paris – Groupe ADP : GMR Airports, Gwen Le Bras, Jérôme Epailard, Sylvain Cambon