



**RÉSULTATS
DU 1^{ER}
SEMESTRE
2017**

AGENDA

FAITS MARQUANTS DU 1^{ER} SEMESTRE 2017

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

RÉSULTATS FINANCIERS DU 1^{ER} SEMESTRE 2017

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

PERSPECTIVES ET CONCLUSION

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

QUESTIONS & RÉPONSES



01

FAITS MARQUANTS DU 1^{ER} SEMESTRE 2017

Augustin de Romanet
Président-directeur général

FAITS MARQUANTS DU 1^{ER} SEMESTRE 2017

DYNAMISME DU TRAFIC À PARIS ET NOUVELLE ORGANISATION DES ACTIVITÉS INTERNATIONALES

Forte croissance du trafic à Paris

- ◆ **Trafic Groupe ADP : + 4,6 %⁽¹⁾ à 73,3 millions de passagers⁽²⁾**
 - ◆ Trafic Paris Aéroport : + 5,0 % à 48,5 MPAX, supérieur aux prévisions
 - ◆ Trafic de TAV Airports : + 2,4 % à 50,7 MPAX
- ◆ **Révision l'hypothèse de trafic 2017 à Paris : entre + 3,5 % et + 4,0 % en 2017 vs 2016**

Progression des commerces et bars & restaurants

- ◆ Croissance des redevances des boutiques côté pistes de 5,0 % grâce à la bonne performance du luxe et malgré la mise en place du paquet neutre impactant à la baisse les ventes de tabac : CA/PAX⁽³⁾ stable à 18,1 €
- ◆ Croissance des redevances de bars et restaurants de 4,9 % : déploiement de la JV Epigo en zone internationale du Hall K du terminal 2E

Nouvelle organisation des activités internationales

- ◆ Création d'ADP International, entité de pilotage des activités à l'international, avec un renforcement des équipes
- ◆ Renforcement de la présence au capital de TAV Airports, à 46,12 % (vs. 38 % précédemment) le 7 juillet 2017
- ◆ Cession de la participation du Groupe ADP dans TAV Construction le 20 juillet 2017

Projet de cession d'Hub Safe

- ◆ Projet de cession de 80 % de la filiale Hub Safe, spécialisée en sûreté aéroportuaire

⁽¹⁾ Sauf mention contraire, les pourcentages indiquent les variations entre le 1^{er} semestre 2017 et le 1^{er} semestre 2016

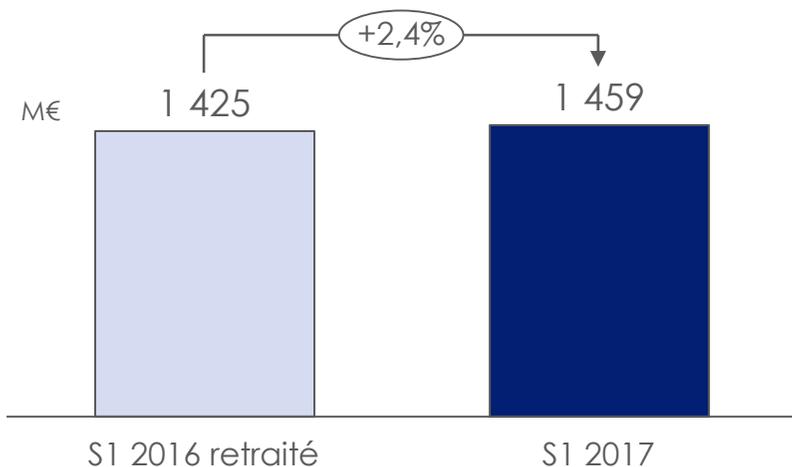
⁽²⁾ Le trafic de TAV Airports est pondéré à 38 % au 1^{er} semestre 2017. Au 1^{er} semestre 2017, 120 millions de passagers ont été accueillis, soit un trafic en croissance de 3,9 %

⁽³⁾ CA/PAX = chiffre d'affaires dans les boutiques coté pistes par passager au départ

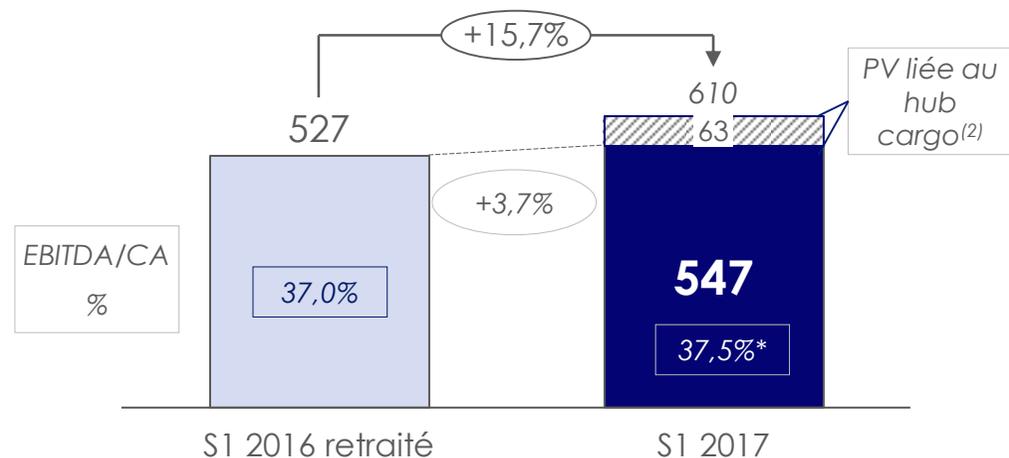
EBITDA EN CROISSANCE DE 3,7 % SUR LE PREMIER SEMESTRE 2017 (HORS PLUS-VALUE LIÉE AUX BÂTIMENTS DU HUB CARGO)

MAINTIEN DE LA PRÉVISION⁽¹⁾ D'ORIENTATION À LA HAUSSE DE L'EBITDA EN 2017

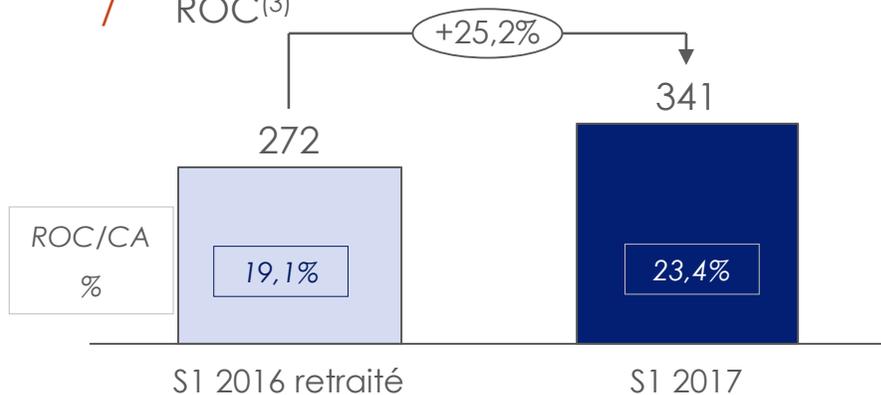
/ CHIFFRE D'AFFAIRES



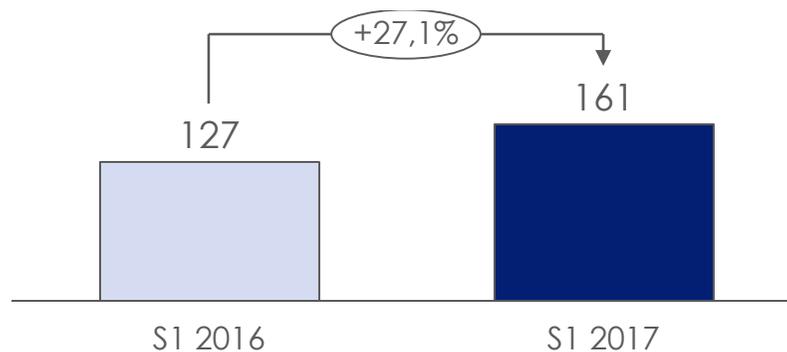
/ EBITDA CONSOLIDÉ



/ ROC⁽³⁾



/ RÉSULTAT NET PART DU GROUPE



⁽¹⁾ Prévision communiquée le 22 février 2017, disponible sur www.groupeadp.fr

⁽²⁾ Pour le détail de la plus-value liée aux bâtiments du hub cargo, se référer au Rapport Financier Semestriel 2017 disponible sur www.groupeadp.fr

⁽³⁾ Résultat opérationnel courant yc MEE opérationnelles

* Taux de marge hors PV liée aux bâtiments du hub cargo

AVANCEMENT EN 2017 DES PROJETS STRUCTURANTS DU GROUPE ADP DE LA PÉRIODE 2016-2020 (1/2)

◆ Jonction des satellites internationaux du Terminal 1 de Paris-Charles de Gaulle



◆ Bâtiment de jonction de Paris-Orly

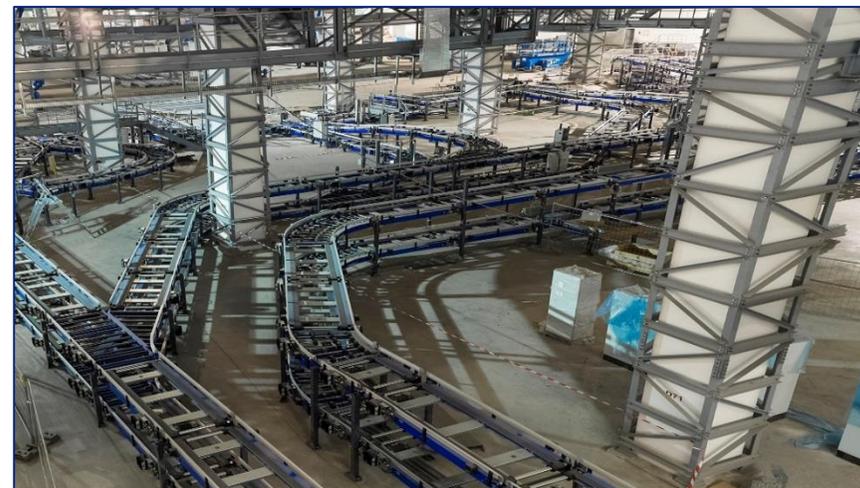
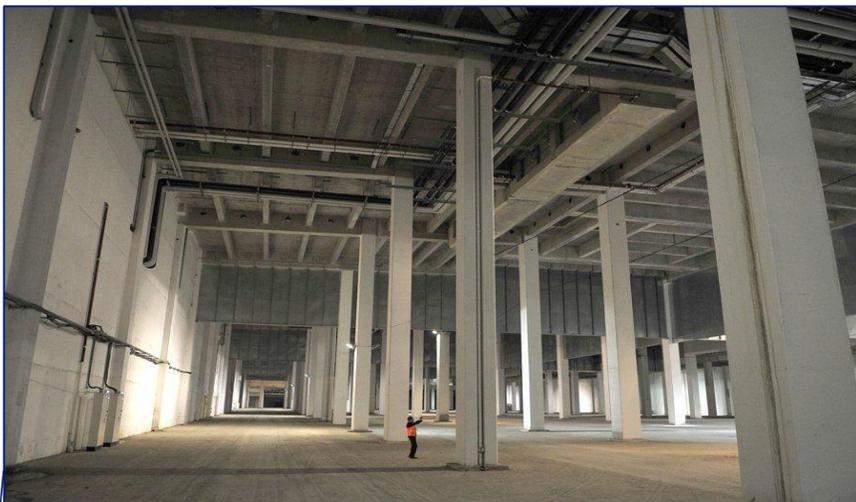


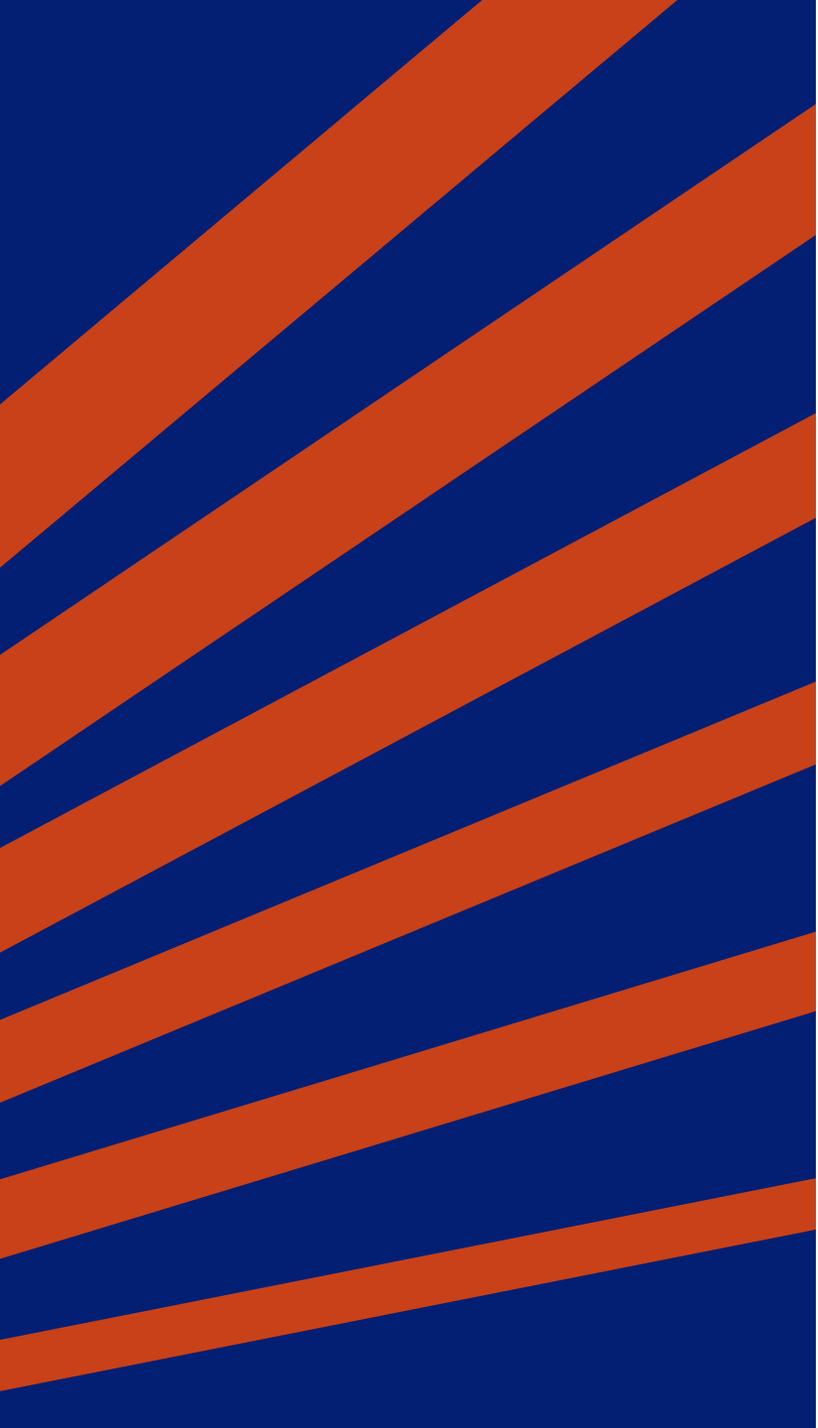
AVANCEMENT EN 2017 DES PROJETS STRUCTURANTS DU GROUPE ADP DE LA PÉRIODE 2016-2020 (2/2)

◆ Liaison B-D de Paris-Charles de Gaulle



◆ Tri bagages du Hall L du terminal 2E de Paris-Charles de Gaulle





02

RÉSULTATS FINANCIERS DU 1^{ER} SEMESTRE 2017

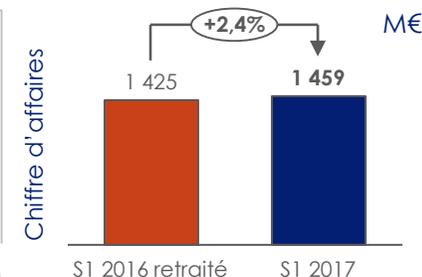
Philippe PASCAL

Directeur général adjoint Finances,
Stratégie et Administration

PROGRESSION DE L'ENSEMBLE DES INDICATEURS FINANCIERS DANS UN CONTEXTE DE CROISSANCE DU TRAFIC ET DE MAÎTRISE DES CHARGES COURANTES

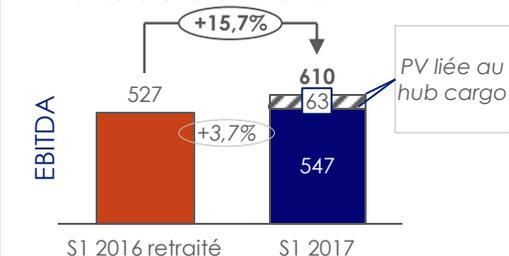
Chiffre d'affaires porté par le trafic

- ◆ Croissance des redevances aéronautiques (+ 5,4 %) et commerciales (+ 3,9 %), portées par le dynamisme du trafic et l'amélioration du mix trafic
- ◆ Chiffre d'affaires immobilier (- 6,8 %) impacté par la révision des loyers internes (*sans impact sur le chiffre d'affaires Groupe*)



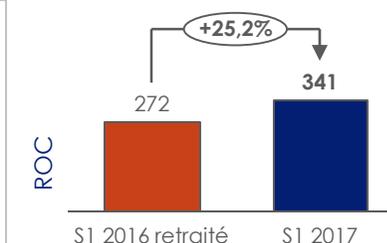
EBITDA en croissance

- ◆ Croissance de l'EBITDA (*hors plus-value liée aux bâtiments du hub cargo*) de 3,7 %, grâce au dynamisme du trafic et à la maîtrise des charges courantes (+ 0,2 %)
- ◆ Plus-value de 63 M€ liée à la location longue durée des bâtiments du hub cargo de FedEx (selon IAS 17), sans impact sur la trésorerie



ROC soutenu par l'EBITDA et par le retour à la croissance de TAV Airports

- ◆ Retrait des dotations aux amortissements (- 2,7 %)
- ◆ Progression des résultats de TAV Airports, consolidé en MEE au 1^{er} semestre 2017
- ◆ Effet base favorable lié à la déconsolidation de TAV Construction
- ◆ Provision sur participation à l'international pour 46 M€



Résultat net part du Groupe en hausse

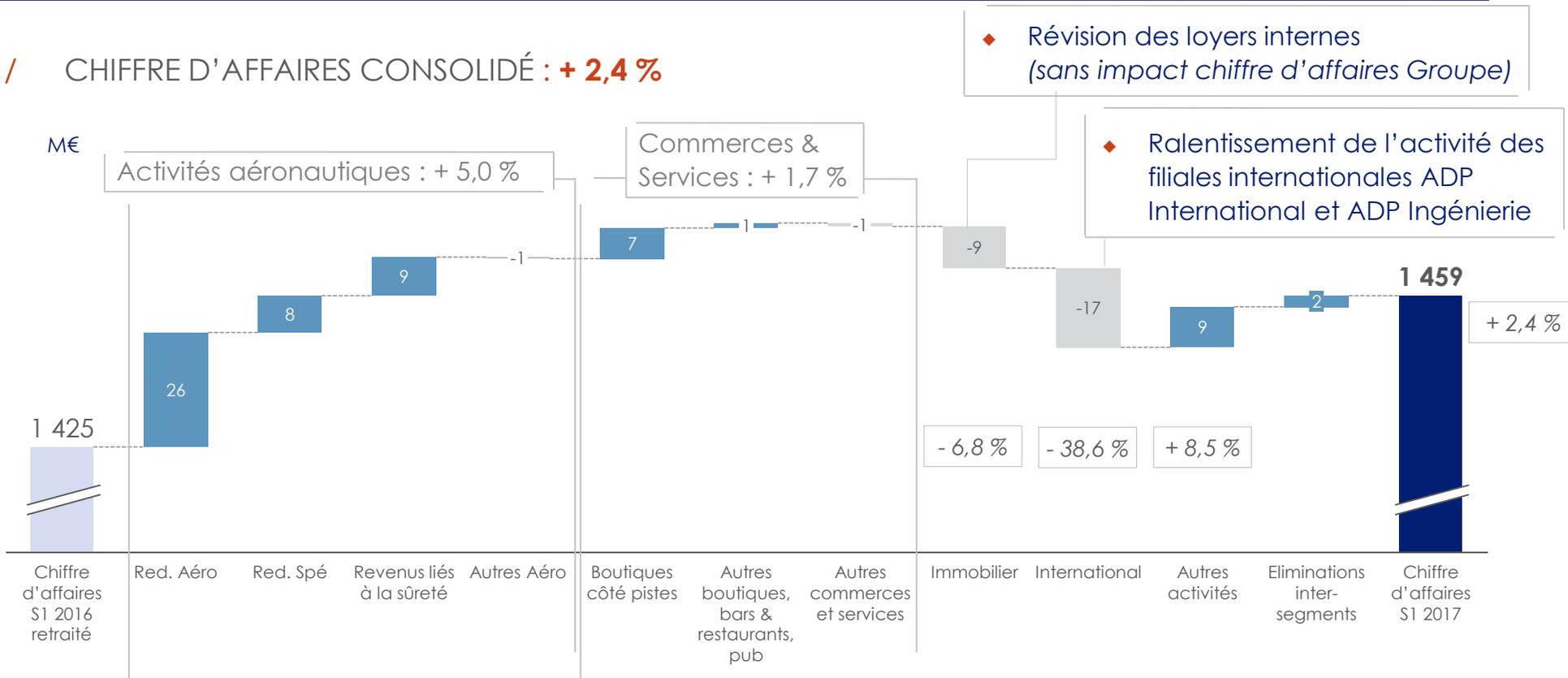
- ◆ Hausse des impôts liée à la progression du résultat avant impôts



CHIFFRE D'AFFAIRES EN HAUSSE DE 2,4 % À 1 459 M€

DYNAMISME DES ACTIVITÉS AÉRONAUTIQUES ET DES ACTIVITÉS COMMERCIALES

/ CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ : **+ 2,4 %**



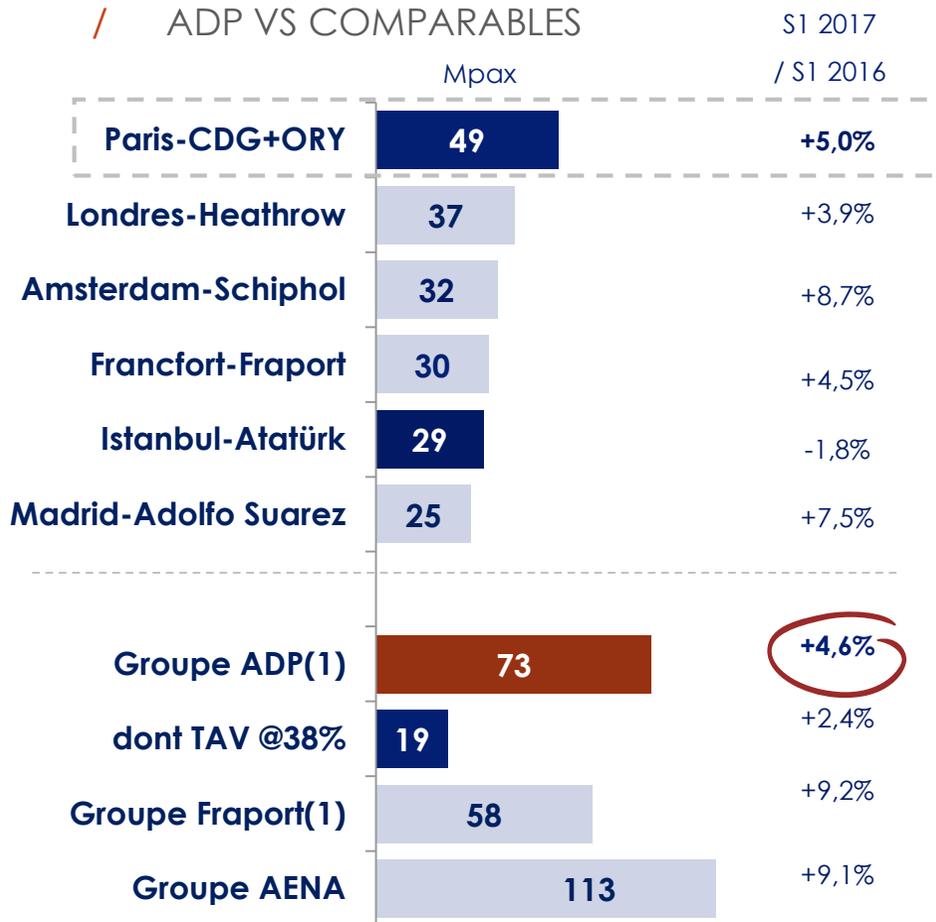
- ◆ **Croissance du trafic en volume : + 5,0 %**
- ◆ **Mix trafic favorable : trafic international en hausse de + 5,9 %**

- ◆ **Progression des activités commerciales grâce à la bonne performance des boutiques côté pistes (+ 5,0 %) et des bars & restaurants (+ 4,9 %)**

TRAFIC DU GROUPE ADP EN PROGRESSION DE 4,6 %

LE GROUPE ADP CAPTE UNE PART IMPORTANTE DE LA CROISSANCE DU TRAFIC EN EUROPE

/ ADP VS COMPARABLES



◆ Dynamisme du trafic de Paris Aéroport :

- CDG : + 5,2 % à 32,9 MPax
- ORY : + 4,5 % à 15,6 MPax
- ◆ Mix trafic positif : progression du trafic international de + 5,9%
- ◆ Dynamisme continu des compagnies low-cost : + 12,0 %

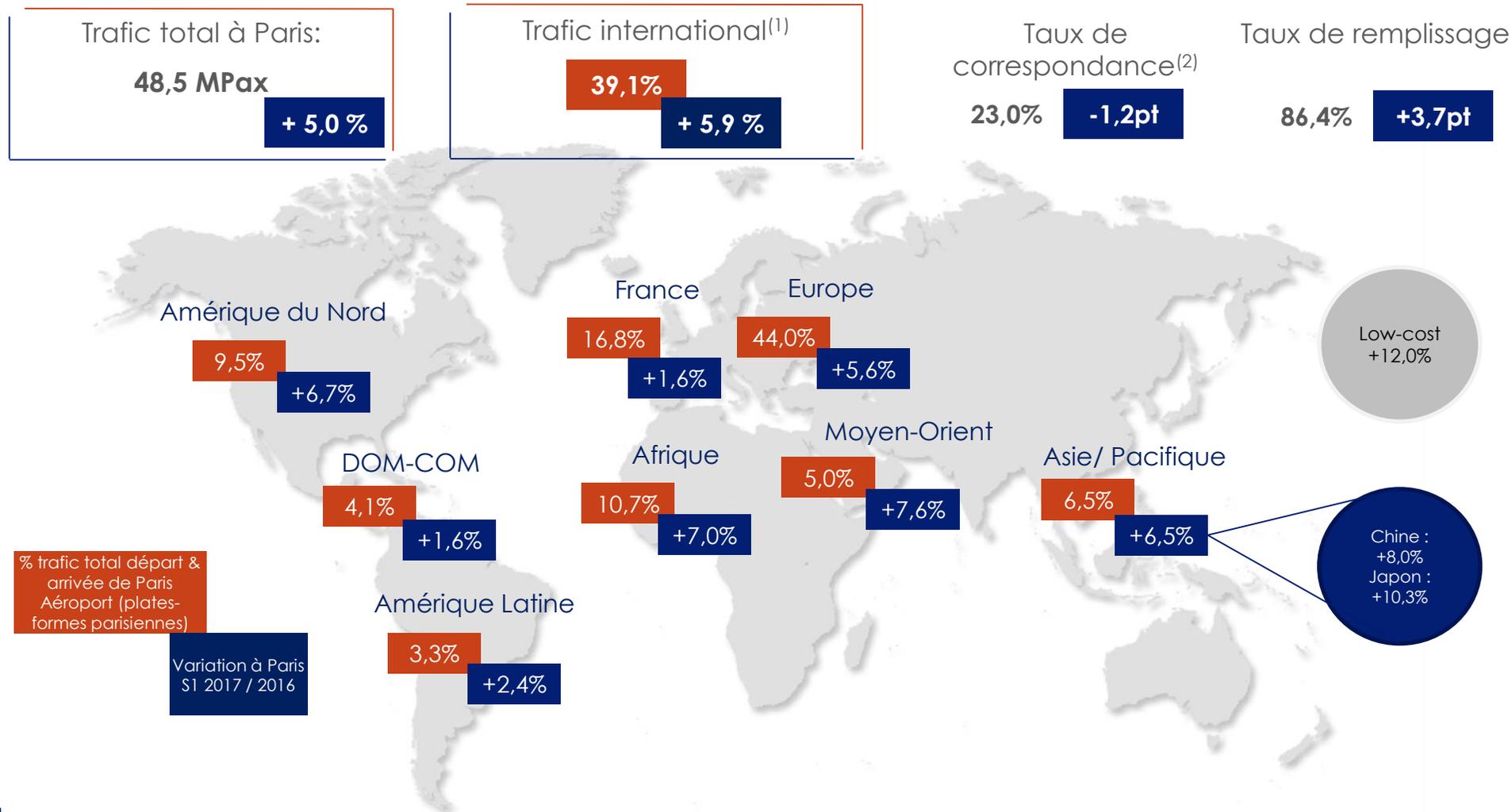
◆ 120 MPAX accueillis dans les aéroports du Groupe ADP au 1^{er} semestre 2017, en croissance de + 3,9 %

- ◆ Croissance du trafic Groupe de TAV Airports : + 2,4 % à 50,7 MPax

(1) Trafic pondéré par le pourcentage de détention – voir slide 25

DYNAMISME DU TRAFIC DE PARIS AÉROPORT (PLATES-FORMES PARISIENNES)

RETOUR D'UN MIX TRAFIC FAVORABLE AVEC LE TRAFIC INTERNATIONAL QUI PROGRESSE DE 5,9 %



⁽¹⁾ Hors France et Europe

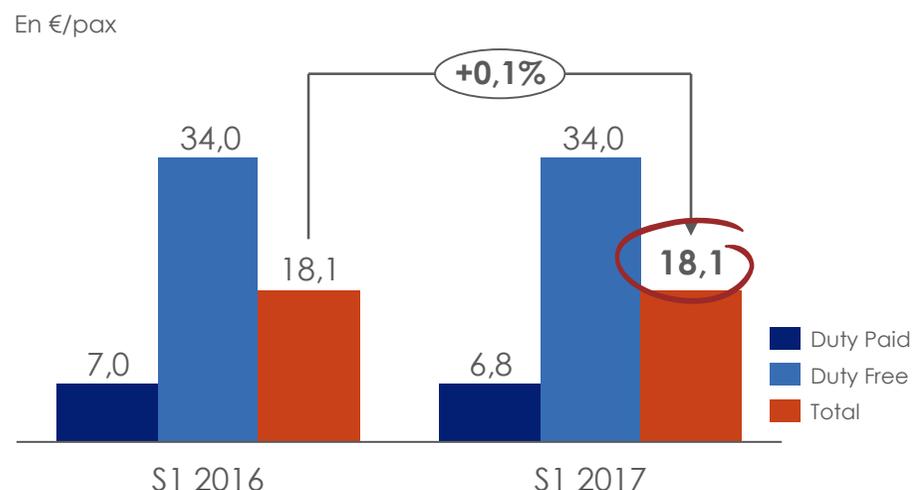
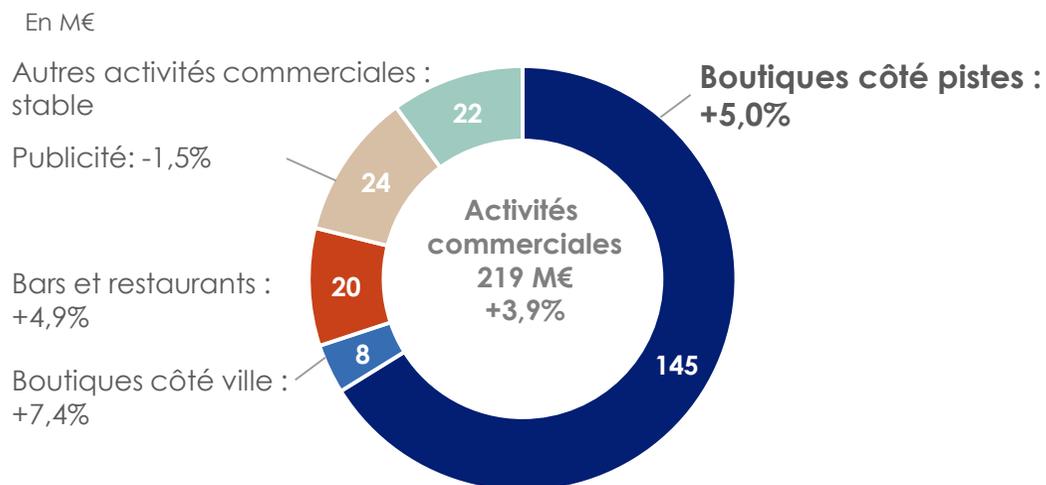
⁽²⁾ Nombre de passagers en correspondance sur le nombre de passagers au départ

CROISSANCE DES ACTIVITÉS COMMERCIALES PORTÉE PAR LE LUXE

REDEVANCES COMMERCIALES DES BOUTIQUES CÔTÉ PISTES EN HAUSSE DE 5,0 %

/ CHIFFRE D'AFFAIRES DES ACTIVITÉS COMMERCIALES
AU 1^{ER} SEMESTRE 2017: +3,9%

/ CA/PAX⁽¹⁾ DU 1^{ER} SEMESTRE 2017



◆ Croissance des activités commerciales qui se maintient sur le 1^{er} semestre 2017

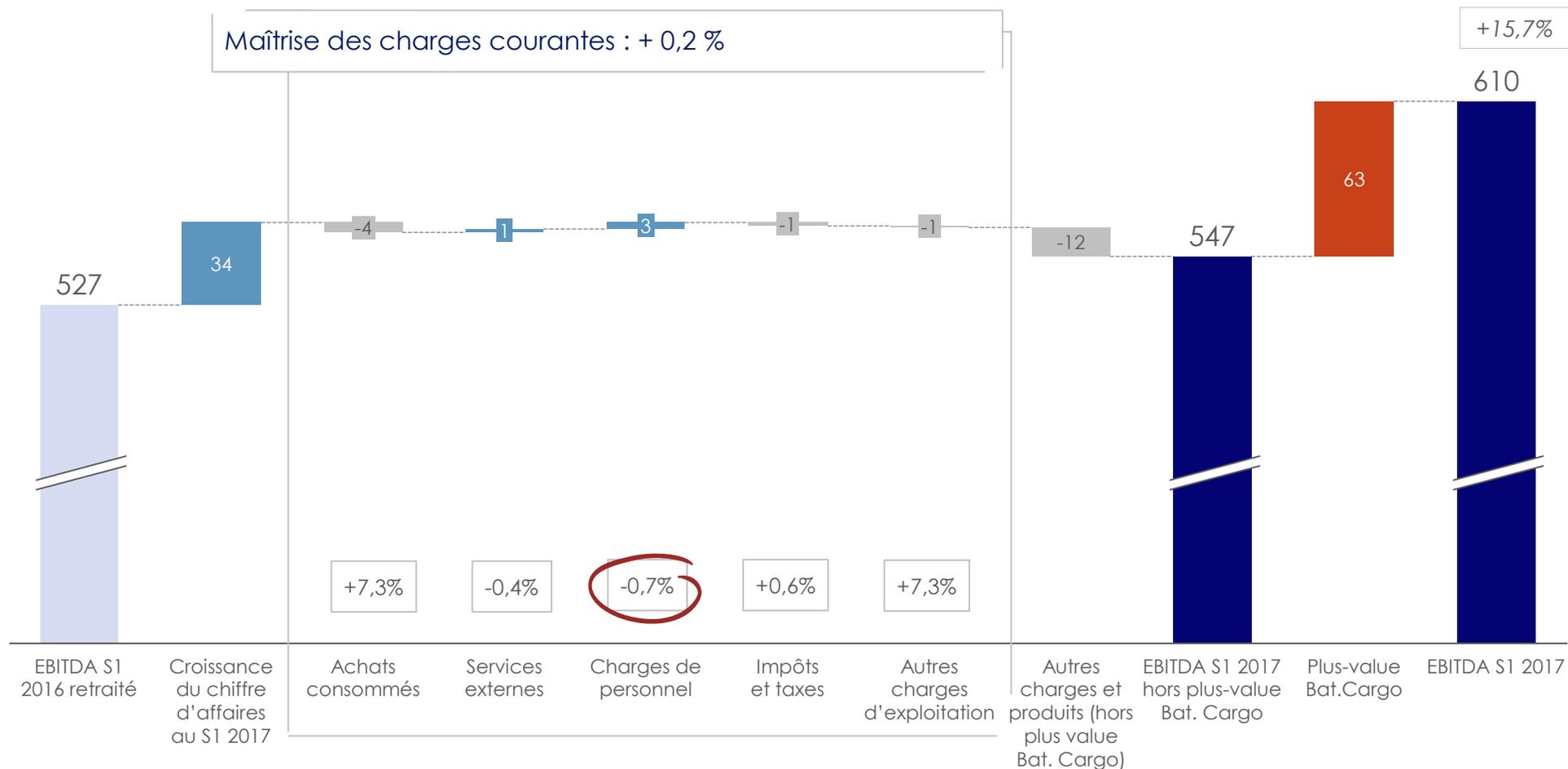
- Retour de la croissance des activités luxe portée par le retour des passagers les plus contributeurs
- Effet année pleine de la nouvelle JV Epigo pour les bars et restaurants, mise en place en février 2016

◆ Stabilité du CA/PAX au S1 2017 :

- CA/PAX stable à 18,1 € par passager :
 - CA/PAX Duty Free porté par la bonne performance des activités luxe
 - Impact négatif de la mise en place du paquet neutre
 - Fermetures temporaires liées des travaux d'optimisation des commerces du Hall K du 2E
 - CA/PAX Duty Paid en baisse due à la forte croissance des volumes de trafic

CROISSANCE DE L'EBITDA (HORS PLUS-VALUE LIÉE AUX BÂTIMENTS DU HUB CARGO) AU 1^{ER} SEMESTRE 2017 GRÂCE AU DYNAMISME DU TRAFIC ET À LA MAÎTRISE DES CHARGES

En M€



ROC PORTÉ PAR LA CROISSANCE DE L'EBITDA ET LE RETOUR À LA CROISSANCE DE TAV AIRPORTS AU 1^{ER} SEMESTRE 2017

/ CROISSANCE DE L'ENSEMBLE DES INDICATEURS DE TAV AIRPORTS

En M€ (sauf indication contraire) TAV AIRPORTS	S1 2017	2017/2016
Passagers (MPAX)	50,7	+2,4%
Chiffre d'affaires	511	+2%
EBITDAR⁽¹⁾	282	+5%
EBITDAR/CA	55%	+2pts
EBITDA	202	+4%
EBITDA/CA (%)	39%	Stable
Résultat net @100%	60	+90%

/ CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS TURQUES

En M€			S1 2017	S1 2016
TAV Airports	Quote-part de RNPG	@ 38%	23 M€	10 M€
TAV Airports	Quote-part de PPA ⁽²⁾	@ 38%	-23 M€	- 22 M€
TAV Airports	Quote-part de RNPG après PPA	@ 38%	0 M€	- 12 M€
TAV Construction	(déconsolidé)	@0%	-2 M€	-12 M€

◆ Résultats du 1^{er} semestre 2017 de TAV Airports

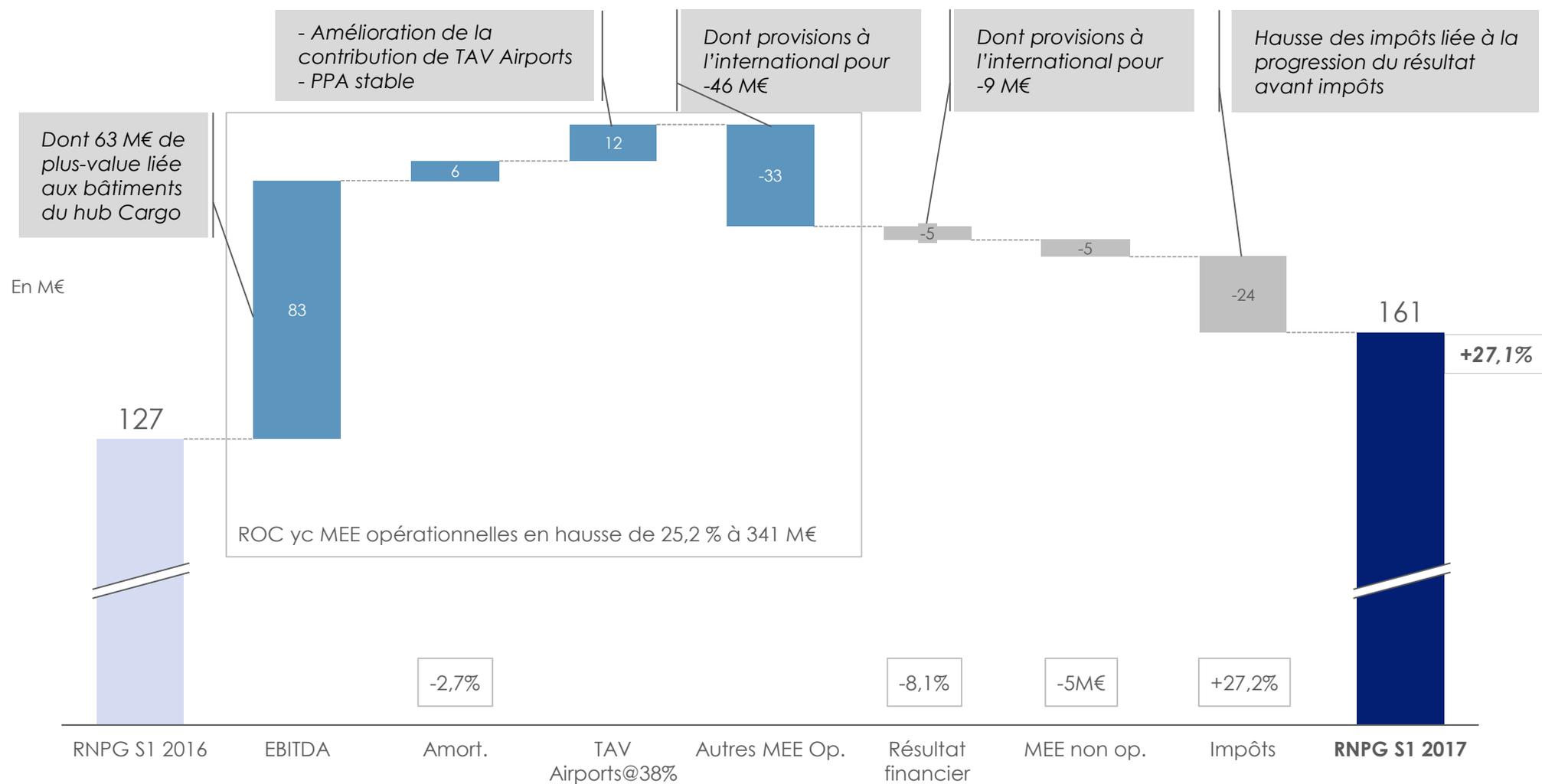
- Chiffre d'affaires : + 2 % à 511 M€
- EBITDA : + 4 % à 202M€
- RNPG : quasi x2 à 60 M€

◆ Rappel des prévisions 2017 de TAV Airports

- Trafic total de TAV Airports attendu en hausse de + 4 à 5 %
- Trafic international origine / destination à Istanbul Atatürk stable
- Stabilité du chiffre d'affaires
- EBITDAR⁽¹⁾ stable
- Hausse significative du résultat net

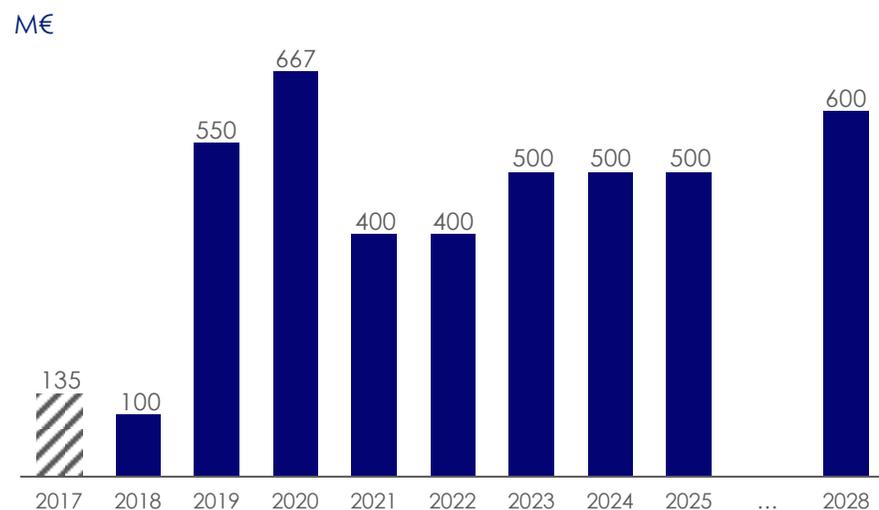
◆ Déconsolidation de TAV Construction, en perte de 12M€ au 1^{er} semestre 2016

RÉSULTAT NET PART DU GROUPE DU 1^{ER} SEMESTRE 2017 EN HAUSSE DE 27,1 %



SITUATION FINANCIÈRE SOLIDE AU 30 JUIN 2017

/ ECHÉANCIER DE DETTES



- Capital hors intérêts au 30 juin 2017⁽¹⁾
- Emprunt remboursé en janvier 2017

	30/06/2017	31/12/2016
Dettes nettes (Md€)	2,9	2,7
Part de la dette à taux fixe ⁽²⁾	86 %	85 %
Maturité moyenne	5,6 ans	5,9 ans
Coût moyen	2,4%	2,4%
Rating (S&P)	A+ / stable	A+ / stable

⁽¹⁾ Valeurs nominales, après couverture de change

⁽²⁾ Après prise en compte des couvertures de change



03

PERSPECTIVES 2017

Augustin de Romanet
Président-directeur général

NOUVELLE ORGANISATION DES ACTIVITÉS INTERNATIONALES

RENFORCEMENT AU CAPITAL DE TAV AIRPORTS ET CESSION DE TAV CONSTRUCTION

Être l'actionnaire de premier plan de TAV Airports...

- ◆ Rachat de 8,12 % du capital de TAV Airports à Akfen, pour 160 MUSD annoncé le 9 juin 2017 et finalisé le 7 juillet 2017
- ◆ Soutien de l'opération par les deux actionnaires historiques Tepe et Sera
- ◆ Cession de la totalité de la participation dans TAV Construction pour 9 M€ finalisée le 20 juillet 2017 (plus-value attendue de 14 M€ liée aux écarts de change)

...permettant de renforcer l'implication du Groupe dans cet actif stratégique

- ◆ Renforcement de la présence du Groupe ADP au capital de TAV Airports et nomination de 5 administrateurs sur les 11
- ◆ Possibilité de proposer des résolutions au vote à l'Assemblée Générale
- ◆ Président du Conseil d'administration nommé par le Groupe ADP (E. Arkwright)
- ◆ Pouvoir de décision sur la nomination du management : renouvellement de la confiance en Dr Sani Sener en tant que CEO
- ◆ Nomination des postes clés par le Groupe ADP

L'importance de cet actif sera mieux traduite dans les comptes du Groupe ADP

- ◆ Consolidation globale de TAV Airports dans les comptes du Groupe ADP au 2nd semestre 2017
- ◆ Impact attendu de près de 445 M€⁽¹⁾ en année pleine sur l'EBITDA consolidé
- ◆ Plus-value attendue de 63 M€ au 2nd semestre liée à la réévaluation des 38 % de titres déjà détenus



RENFORCEMENT DE L'IMPLICATION DU GROUPE ADP DANS L'ACTIF STRATÉGIQUE TAV AIRPORTS

TAV Airports est un actif stratégique avec un fort potentiel de développement, dans une région dynamique

- ◆ TAV Airports exploite 17 aéroports en Turquie et partout dans le monde, dans des zones à forte croissance
- ◆ Présence des filiales de service de TAV Airports dans près de 76 aéroports dans le monde
- ◆ Nombreux appels d'offres et projets internationaux pour préparer l'avenir du groupe TAV Airports



Une acquisition en ligne avec le projet industriel long terme du Groupe ADP

- ◆ Création d'ADP International, entité de pilotage du Groupe ADP en charge des participations internationales, dont TAV Airports, avec près de 148 millions de passagers accueillis dans 24 aéroports à l'international
- ◆ Création de 3 bureaux d'ADP International : Middle East, Asia et Americas
- ◆ Actions communes du Groupe ADP et de TAV Airports

PRÉVISIONS 2017 CONFIRMÉES : ORIENTATION À LA HAUSSE DE L'EBITDA ET MAINTIEN DU PAY-OUT DE 60 % DU RNPG⁽¹⁾ 2017, AVEC UN NIVEAU MINIMUM DE DIVIDENDE/ACTION

Trafic à Paris Aéroport

- ◆ Révision à la hausse de l'hypothèse de croissance de trafic **entre + 3,5 % et + 4,0 % en 2017** par rapport à 2016 (vs. +3,0 %, plus ou moins 0,5 point précédemment)

Confirmation de la prévision d'EBITDA 2017

- ◆ **Orientation à la hausse en 2017 par rapport à 2016,**
- ◆ Plus-value liée au hub cargo pour 63 M€
- ◆ Indépendamment de l'effet de la consolidation globale de TAV Airports au 2nd semestre 2017

Proposition⁽²⁾ de maintien du dividende 2017 en euros

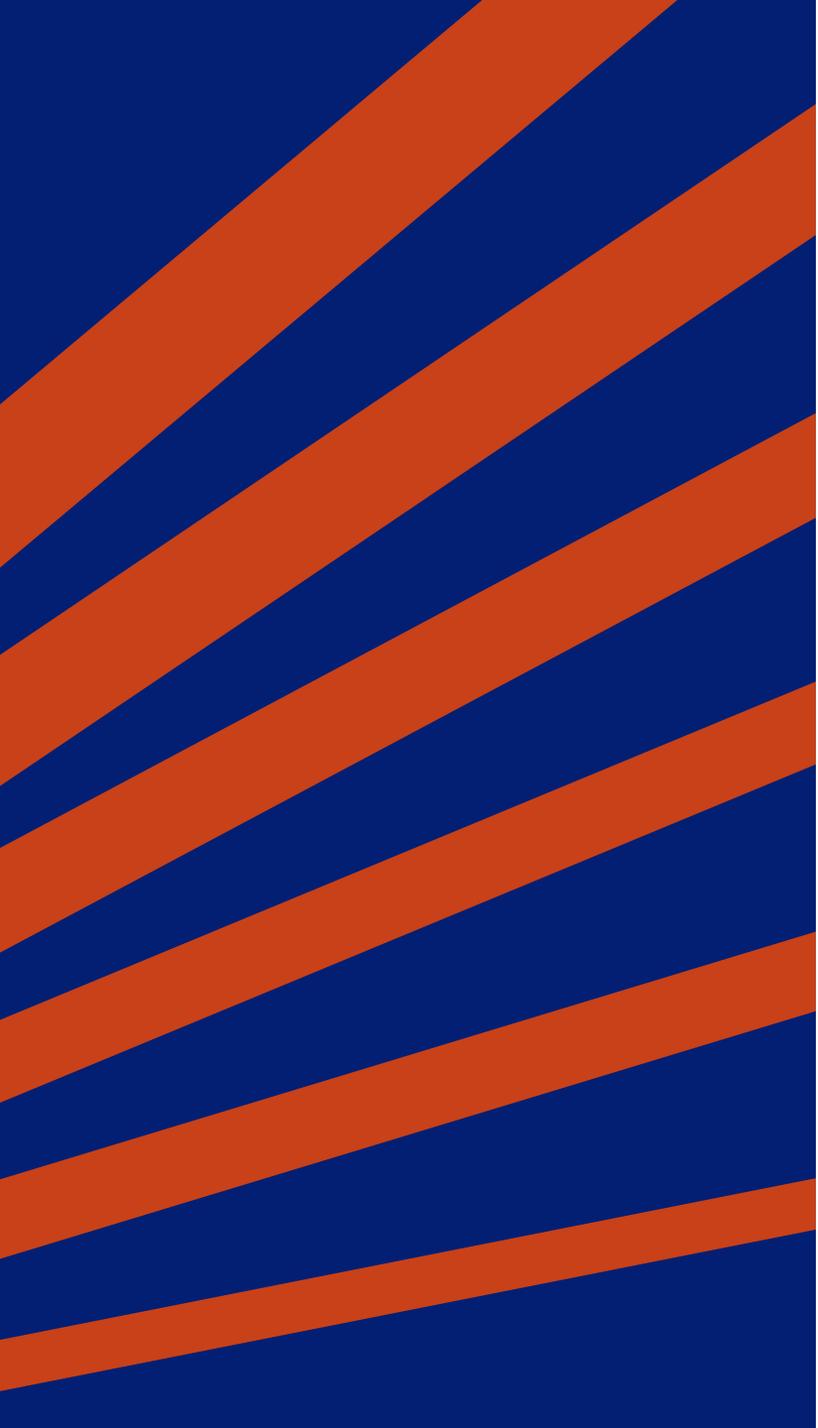
- ◆ **Maintien du pay-out de 60 % du RNPG⁽¹⁾ 2017, avec un niveau minimum de dividende par action fixé à 2,64 euros**

Confirmation des objectifs 2020

- ◆ **Maintien de l'objectif de croissance de l'EBITDA en 2020** indépendamment de l'effet de la consolidation globale de TAV Airports
- ◆ **Maintien de l'ensemble des autres objectifs du plan Connect 2020**

⁽¹⁾ Résultat net part du Groupe

⁽²⁾ Soumis à l'approbation de l'Assemblée générale des actionnaires 2018 statuant sur les comptes 2017



04

ANNEXES

ROCE RÉGULÉ 2016 À 4,5 %

EN LIGNE AVEC L'OBJECTIF 2020 DE 5,4 % EN 2020

/ ROCE RÉGULÉ 2016

(en millions d'euros)	2016	2015
Résultat opérationnel de régulation	342	309
Base d'actifs régulés ⁽¹⁾	4 988	5 058
ROCE régulé après impôts	4,5 %	3,8%

Amélioration du résultat opérationnel de régulation

- ◆ Effet combiné trafic et tarifs
- ◆ Discipline financière sur les charges régulées

Base d'actifs régulés en baisse

- ◆ Croissance limitée de la base d'actifs immobilisés
- ◆ Discipline sur la gestion de notre BFR

Taux d'imposition en baisse

- ◆ Taux applicable de 34,43 % en 2016, vs. 38 % en 2015

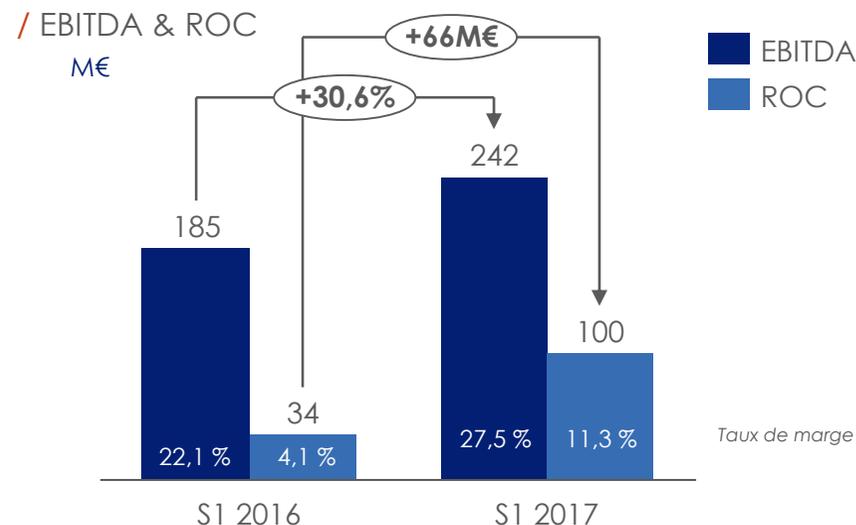
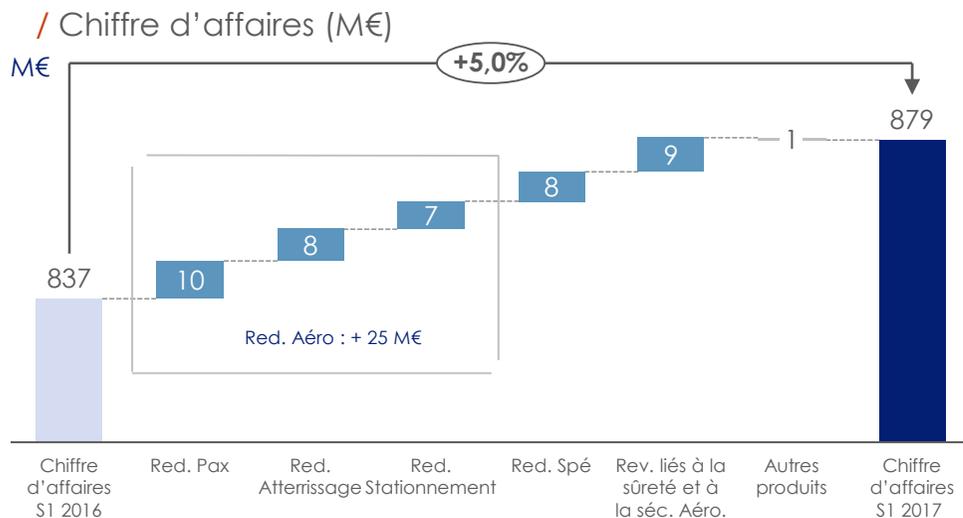
⁽¹⁾ Y compris subventions

COMPTE DE RÉSULTAT DÉTAILLÉ DU GROUPE AU 1^{ER} SEMESTRE 2017

En M€ (sauf indication contraire)	S1 2017	S1 2016 retraité	2017/2016
Passagers Paris Aéroport (M)	48,5	46,2	+5,0%
Chiffre d'affaires	1 459	1 425	+2,4%
Charges courantes	(942)	(940)	+0,2%
Autres charges et produits hors plus value liée aux bâtiments du hub cargo	30	42	-12M€
EBITDA (hors plus value liée aux bâtiments du hub cargo)	547	527	+3,7%
Plus value liée aux bâtiments du hub cargo	63	-	+63M€
EBITDA	610	527	+15,7%
Dotations aux amortissements	(230)	(236)	-2,7%
Quote-part de résultat des MEE opérationnelles après ajustements liés aux prises de participation	(39)	(18)	-21M€
Résultat opérationnel courant (yc MEE opérationnelles)	341	272	+25,2%
Autres charges et produits opérationnels	(0)	(0)	N/A
Résultat opérationnel (yc MEE opérationnelles)	341	272	+25,2%
Résultat financier	(64)	(59)	+8,1%
Résultat des sociétés mises en équivalence non-opérationnelles	0	5	-5M€
Impôts sur les bénéfices	(114)	(90)	+27,2%
Résultat net part des minoritaires	(1)	(1)	+27,5%
Résultat net part du Groupe	161	127	+27,1%

ACTIVITÉS AÉRONAUTIQUES

COMPTE DE RÉSULTAT S1 2017



(en millions d'euros)	S1 2017	S1 2016	2017/2016
Chiffre d'affaires	879	837	+5,0%
Redevances aéronautiques	503	478	+5,4%
Redevances spécialisées	115	107	+7,5%
Revenus liés à la sûreté et à la sécurité aéroportuaire	241	232	+3,8%
Autres produits	20	20	-3,3%
EBITDA	242	185	+30,6%
Résultat opérationnel courant (yc MEE opérationnelles)	100	34	+66M€
EBITDA / Chiffre d'affaires	27,5%	22,1%	+5,4pt
Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires	11,3%	4,1%	+7,2pt

Principaux impacts

◆ Chiffre d'affaires : + 42 M€

- Effet Trafic (dont évolution du mix) : + 27 M€ ;
- Effet Tarifs : - 2 M€ (augmentation des tarifs de 0,97 % à partir du 1^{er} avril 2017)
- Progression des redevances spécialisés liée aux activités de dégivrage
- Rev. liés à la sûreté et à la sécurité aéroportuaire : hausse de la sous-traitance et du trafic

◆ EBITDA : + 57 M€

◆ ROC : + 66 M€

- Baisse des dotations aux amortissements du fait notamment de la revue de durée de vie de certaines immobilisations opérée en 2016

ACTIVITÉS AÉRONAUTIQUES

TRAFIC GROUPE PAR PLATE-FORME

Trafic Groupe (en millions de passagers)	Participations du Groupe ADP ⁽¹⁾	Trafic pondéré (M Pax)	2017/2016 ⁽³⁾	
Groupe ADP	Paris Aéroport (CDG+ORY)	@ 100%	48,5	+5,0%
	Zagreb	@ 20,8%	0,3	+9,0%
	Djeddah-Hajj	@ 5%	0,2	-5,7%
	Amman	@ 9,5%	0,3	+5,4%
	Maurice	@ 10%	0,2	+7,2%
	Conakry	@ 29%	0,1	+23,6%
	Santiago du Chili	@ 45%	4,6	+9,9%
	Madagascar	@35%	0,2	+7,2%
Groupe TAV Airports	Istanbul Atatürk	@ 38%	10,9	-1,8%
	Ankara Esenboga	@ 38%	2,6	+9,1%
	Izmir	@ 38%	2,2	+1,0%
	Autres plates-formes ⁽²⁾	@ 38%	3,6	+13,3%
TOTAL GROUPE		73,3	+4,6%	

⁽¹⁾ Directe ou indirecte. Le trafic total du Groupe ADP s'élève à 120 millions de passagers, en hausse de 3,9 % au 1^{er} semestre 2017 par rapport à 2016

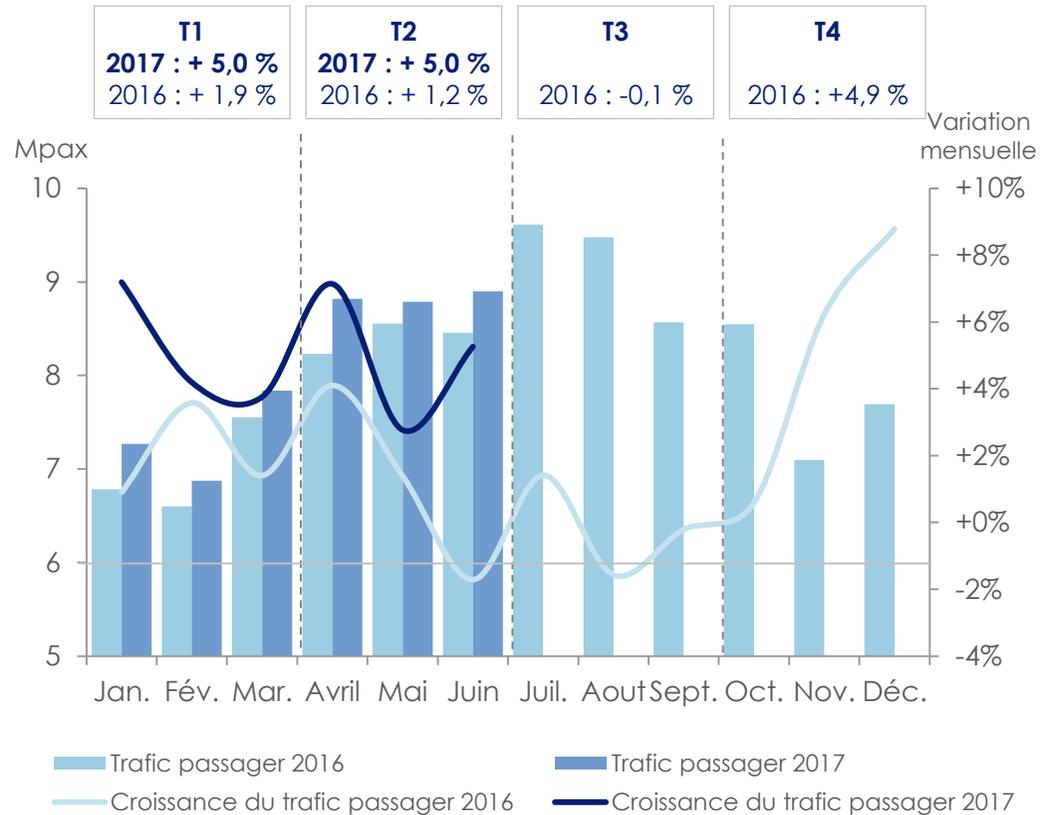
⁽²⁾ Milas-Bodrum (Turquie, terminal international depuis octobre 2015), Croatie (Zagreb), Arabie Saoudite (Médine), Tunisie (Monastir & Enfidha), Géorgie (Tbilissi & Batumi), et Macédoine (Skopje & Ohrid).

⁽³⁾ Hors aéroports mexicains, la participation ayant été cédée en octobre 2016

TRAFIC DU GROUPE ADP

EVOLUTION MENSUELLE DU TRAFIC DE PARIS AÉROPORT

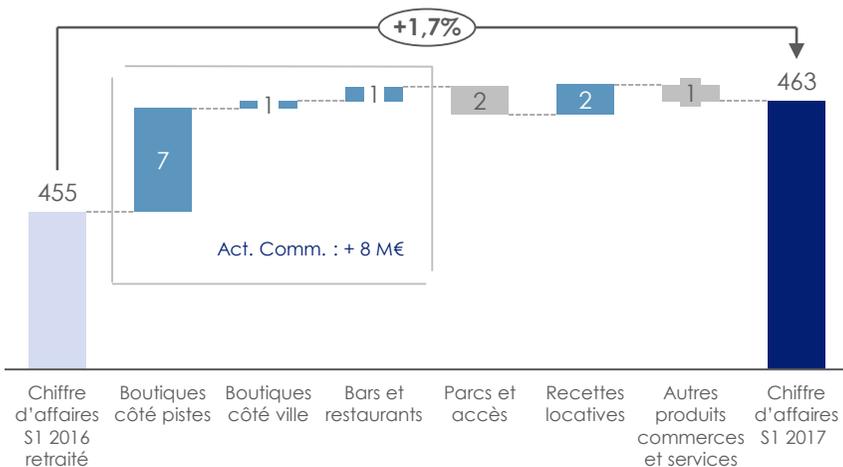
/ ÉVOLUTION MENSUELLE DU TRAFIC



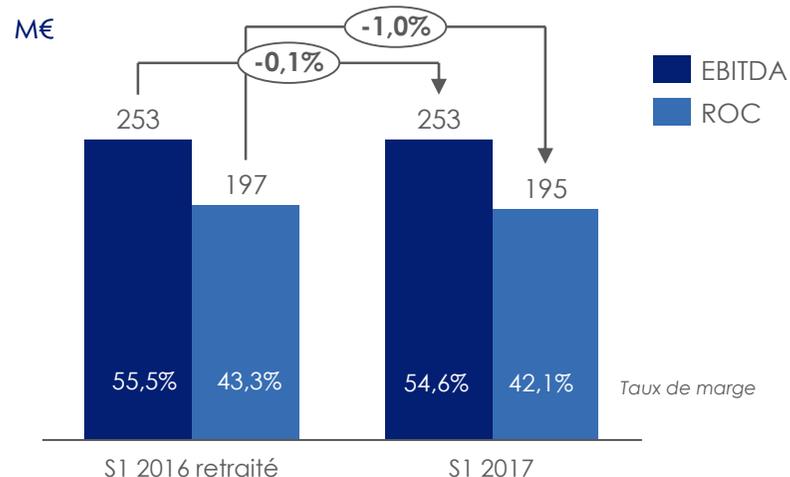
COMMERCE ET SERVICES

COMPTE DE RÉSULTAT S1 2017

/ Chiffre d'affaires (M€)



/ EBITDA & ROC



(en millions d'euros)	S1 2017	S1 2016 retraité	2017/2016
Chiffre d'affaires	463	455	+1,7%
Activités commerciales ⁽¹⁾	219	211	+3,9%
Parcs et accès	86	87	-2,1%
Prestations industrielles	68	68	+0,7%
Recettes locatives	74	72	+2,8%
Autres produits	17	18	-6,8%
EBITDA	253	253	-0,1%
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence opérationnelles	1	(1)	+2M€
Résultat opérationnel courant (yc MEE opérationnelles)	195	197	-1,0%
EBITDA / Chiffre d'affaires	54,6%	55,5%	-0,9pt
Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires	42,1%	43,3%	-1,2pt

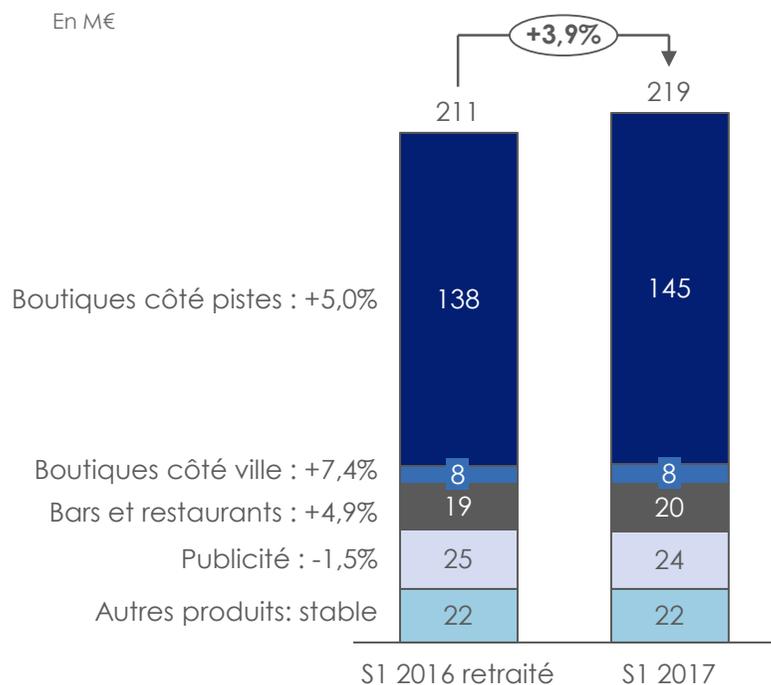
Principaux impacts

- ◆ **Chiffre d'affaires : +8 M€**
 - Activités commerciales en hausse de 3,9 %
 - Bonne performance du luxe dans les boutiques côté pistes (+5,0%),
 - Forte croissance des bars et restaurants (+4,9%) grâce à l'effet base positif sur le T1 de la mise en place de la JV Epigo
 - Partiellement compensées par l'effet négatif de la baisse des ventes du tabac.
- ◆ **EBITDA : stable**
 - Maîtrise des charges compensée par un effet base défavorable lié à des reprises de provision en 2016
- ◆ **ROC yc MEE opérationnelles : -2 M€**

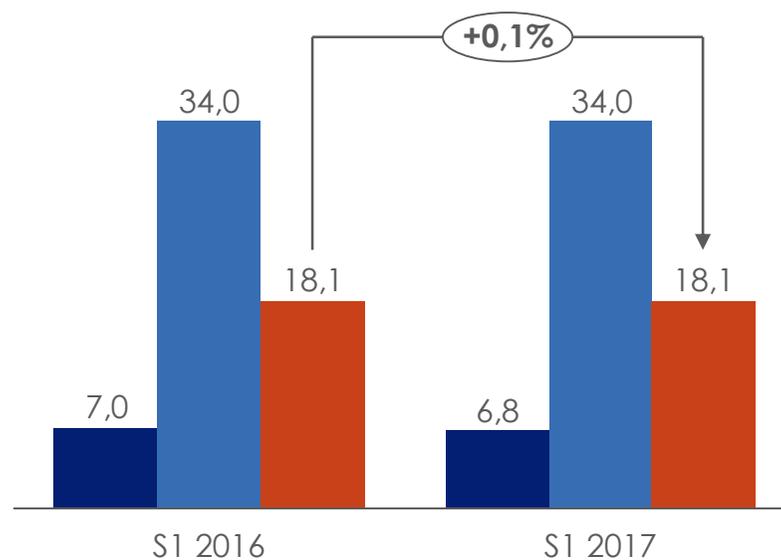
COMMERCES ET SERVICES

DÉTAIL DES LOYERS COMMERCIAUX ET DU CA/PAX⁽¹⁾ AU S1 2017

/ ACTIVITÉS COMMERCIALES



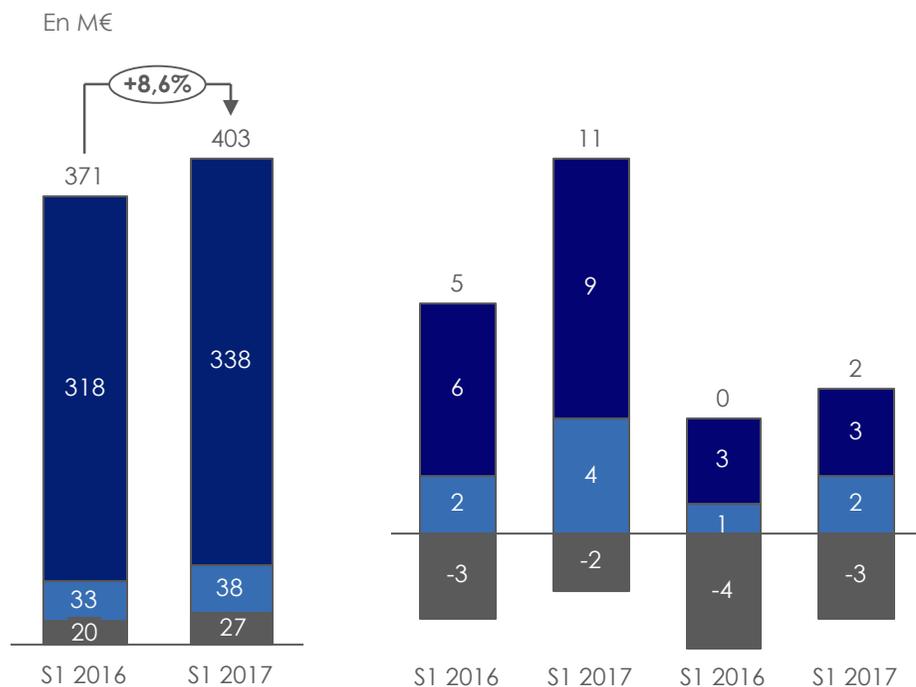
/ CA/PAX S1 2017 (€) : STABLE À 18,1€



⁽¹⁾ CA/PAX = chiffre d'affaires dans les boutiques coté pistes par passager au départ

COMMERCE ET SERVICES

ZOOM SUR LES COENTREPRISES COMMERCIALES⁽¹⁾ AU S1 2017



Chiffre d'affaires⁽²⁾

EBITDA

Résultat net



◆ SDA (JV Distribution avec Lagardère Travel Retail)

- Chiffre d'affaires en hausse de 6,2 %, porté par la reprise du trafic international

◆ Relay@ADP

- Chiffre d'affaires en hausse de 15,8 %, porté par l'optimisation de l'offre

◆ EPIGO

- Normalisation de l'effet base du 1^{er} trimestre (création de la co-entreprise en février 2016)

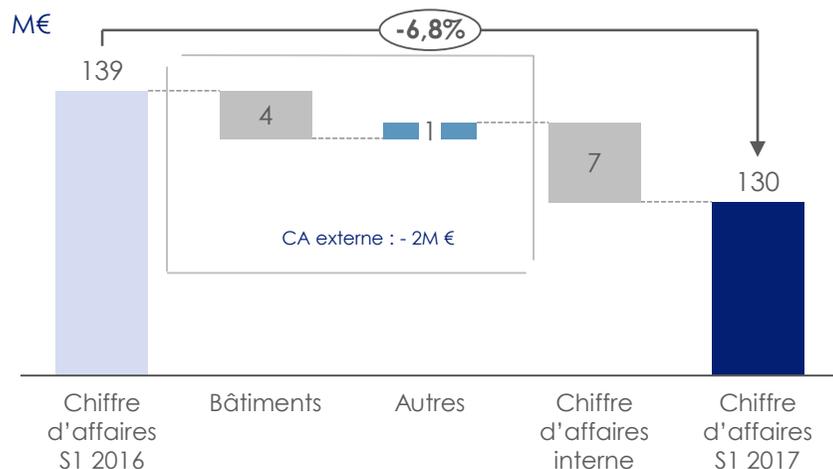
(1) Média Aéroports de Paris est dorénavant comptabilisé en intégration globale et non plus en mise en équivalence.

(2) Des co-entreprises, à 100 %

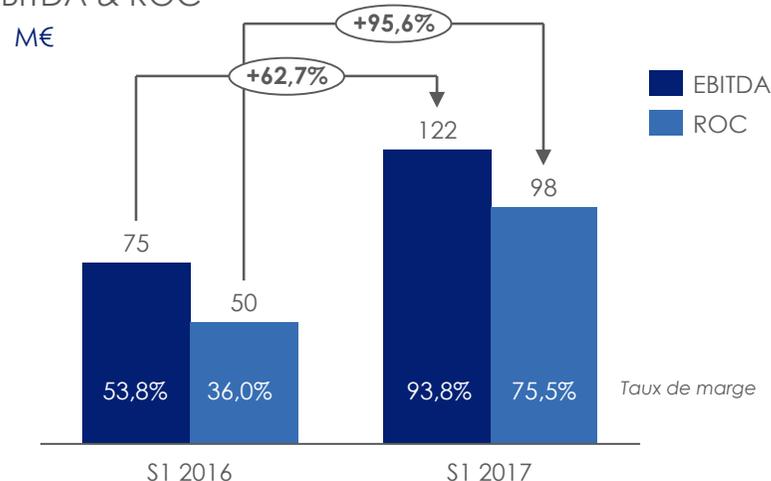
IMMOBILIER

COMPTE DE RÉSULTAT S1 2017

/ Chiffre d'affaires (M€)



/ EBITDA & ROC



(en millions d'euros)	S1 2017	S1 2016	Variation 2017/2016
Chiffre d'affaires	130	139	-6,8%
Chiffre d'affaires externe ⁽¹⁾	109	111	-2,3%
Terrains	51	51	+0,2%
Bâtiments	37	41	-9,8%
Autres	21	19	+7,0%
Chiffre d'affaires interne	21	28	-24,6%
Autres charges et produits (dont plus-value liée aux bâtiments du hub cargo)	66	1	+65M€
EBITDA (hors plus-value liée aux bâtiments du hub cargo)	58	74	-20,9%
EBITDA	122	75	+62,7%
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence opérationnelles	(2)	(2)	+10,3%
Résultat opérationnel courant (yc MEE opérationnelles)	98	50	+95,6%
EBITDA / Chiffre d'affaires	93,8%	53,8%	+40,0pt
Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires	75,5%	36,0%	+39,5pt

Principaux impacts

◆ Chiffre d'affaires : - 9 M€

- Baisse du chiffre d'affaires interne (-24,6 %) du fait de la révision de l'ensemble des loyers internes aux prix de marché afin d'améliorer le pilotage interne du Groupe (sans impact sur le chiffre d'affaires consolidé)

◆ EBITDA : + 47 M€

- Dont 63 M€ liée à la plus-value des bâtiments du hub Cargo

◆ ROC yc MEE opérationnelles : + 48 M€

- Baisse des dotations aux amortissements (- 4,9 %) sous l'effet de la révision de la durée de vie de certains actifs

IMMOBILIER

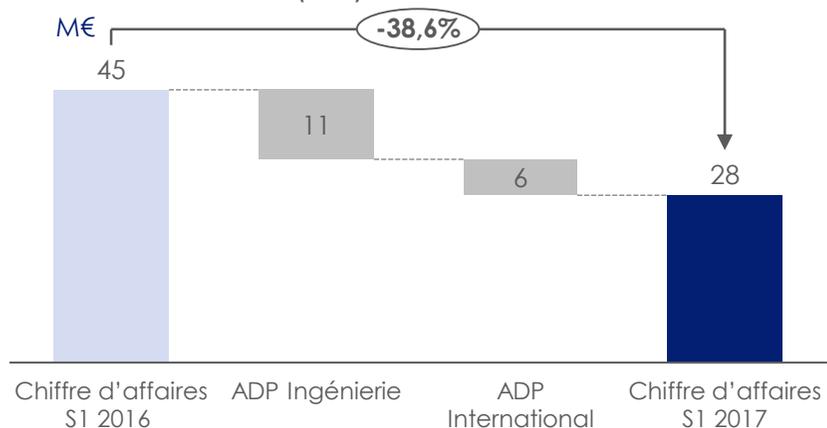
PIPELINE DES PROJETS À FIN JUIN 2017

Plate forme	Produit	Rôle ADP	Client	Projet	Mise en service	Surface (m²)
CDG	Diversification	Aménageur	Sogafo/SDV	Bureaux et entrepôts	2016	37 500
CDG	Aéroportuaire	Investisseur	Aerolima	Centre de maintenance engins	2016	4 700
CDG	Aéroportuaire	Aménageur	Aérostructure	Maintenance	2016	19 000
ORY	Diversification	Aménageur	Accor	Hôtels	2016	7 400
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
Total projets mis en service entre le 1^{er} janvier 2016 et fin juin 2017						104 500
CDG	Diversification	Investisseur	Divers	Bureaux	2017	700
ORY	Diversification	Aménageur	Accor	Hôtels	2017	7 600
ORY	Diversification	Aménageur	Groupe Auchan	Entrepôt	2017	10 800
ORY	Diversification	Aménageur	RSF	Résidence sociale	2017	3 700
CDG	Diversification	Investisseur	Baïkal	Bureaux	2018	13 500
ORY	Diversification	Investisseur	Roméo	Bureaux et entrepôts	2018	22 300
CDG	Diversification	Aménageur	Holiday Inn	Hôtels	2018	10 000
Projets en travaux						68 600
CDG	Diversification	Aménageur	Audi	Showroom	2018	4 600
ORY	Diversification	Aménageur	Bio C bon	Entrepôt	2018	12 500
CDG	Diversification	Investisseur	Innside	Hôtels	2019	11 400
CDG	Diversification	Aménageur	Moxy	Hôtels	2019	8 100
CDG	Aéroportuaire	Aménageur	FEDEX	Extension	2019	48 500
Projets en cours - permis de construire obtenu ou en cours d'instruction (livraison avant 2020)						85 100

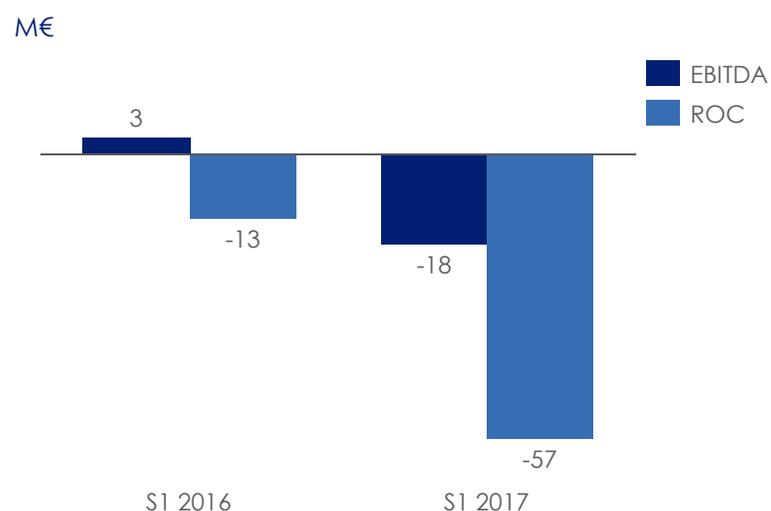
INTERNATIONAL ET DÉVELOPPEMENTS AÉROPORTUAIRES

COMPTE DE RÉSULTAT S1 2017

/ Chiffre d'affaires (M€)



/ EBITDA & ROC



(en millions d'euros)	S1 2017	S1 2016	2017/2016
Chiffre d'affaires	28	45	-38,6%
ADP Ingénierie (filiale d'ADP International)	24	35	-32,7%
ADP International (précédemment ADP Management)	4	10	-59,5%
EBITDA	(18)	3	-21M€
Quote-part de résultat des MEE opérationnelles après ajustements liés aux prises de participation	(38)	(16)	-22M€
Quote-part de résultat des MEE opérationnelles avant ajustements liés aux prises de participation	(15)	9	-26M€
Ajustements liés aux prises de participation dans les MEE opérationnelles	(23)	(25)	-6,2%
Résultat opérationnel courant (yc MEE opérationnelles)	(57)	(13)	-44M€
EBITDA / Chiffre d'affaires	-65,0%	6,7%	N/A
Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires	-204,3%	-29,1%	N/A

Principaux impacts

◆ Chiffre d'affaires : - 17 M€

- Ralentissement du volume d'activité et du nombre de commandes pris par ADP Ingénierie notamment au Moyen Orient
- Correction du chiffre d'affaires à l'avancement d'ADP International (déjà prise en compte au 1^{er} trimestre)

◆ EBITDA : - 21 M€

◆ ROC yc MEE opérationnelles : - 44 M€

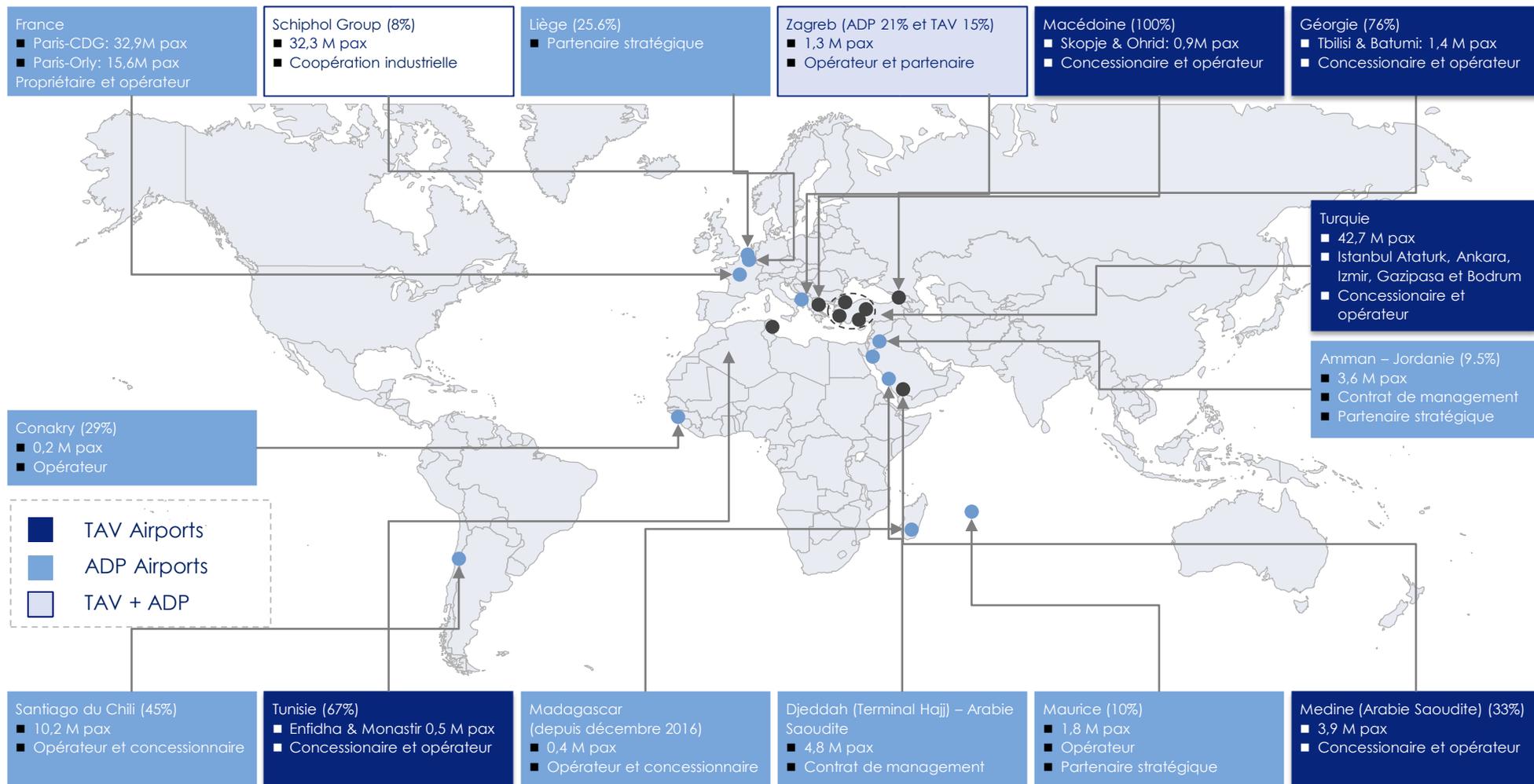
- Baisse de la QP de résultats des MEE liée à une provision sur participation à l'international pour 46 millions d'euros
- Partiellement compensée par l'amélioration de la contribution de TAV Airports et la déconsolidation de TAV Construction

IMPACT DE LA CONSOLIDATION GLOBALE DE TAV AIRPORTS SUR LE P&L DU GROUPE ADP

	P&L Groupe ADP en 2017 Avec TAV en MEE 38% Au 1er semestre 2017	+ P&L TAV à 100 % Du 2 nd semestre 2017	- Elimination résultat TAV 38% MEE du 2 nd semestre	PV TAV A liée à l'opération du 7 juillet 2017	Total Année 2017
<i>en milliers d'euros</i>					
Produit des activités ordinaires	X	Y	-		X+Y
EBITDA	X	Y	-		X+Y
Dotations aux amortissements, nettes de reprises	X	Y	-		X+Y
Dotations aux amortissements et dépréciations d'immo.	X	Y	-		X+Y
Quote-part de résultat des entreprises mises en équivalence opérationnelles	X	Y	P	PV	X+Y-P+PV
- Quote-part de résultat des M.E.E. opérationnelles avant ajustements liés aux prises de participation	X	Y	P		X+Y-P
- Ajustements liés aux prises de participation dans les M.E.E. opérationnelles	X	Y	P		X+Y-P
Résultat opérationnel courant	X	Y	P	PV	X+Y-P+PV
Résultat opérationnel	X	Y	P	PV	X+Y-P+PV
Résultat financier	X	Y	P		
Résultat avant impôt	X	Y	P	PV	X+Y-P+PV
Impôts sur les résultats	X	Y	P		
Résultat de la période	X	Y	P	PV	X+Y-P+PV
Résultat Hors Groupe	X	Y	P		
Résultat net part du groupe	X	Y	P	PV	X+Y-P+PV

INTERNATIONAL ET DÉVELOPPEMENTS AÉROPORTUAIRES

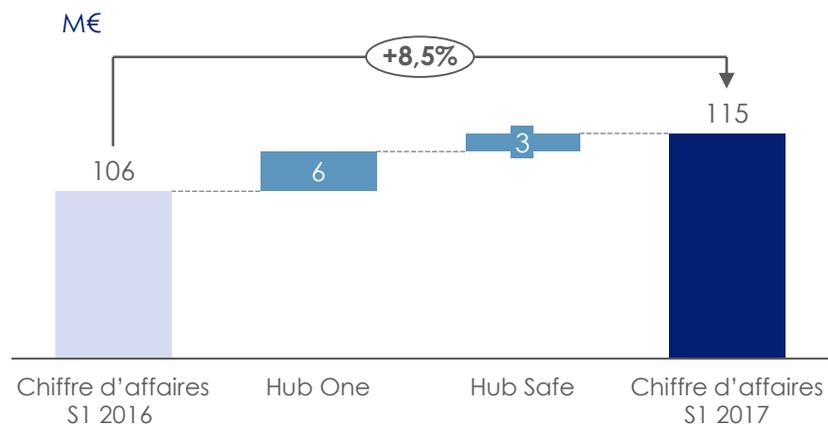
PRÉSENCE INTERNATIONALE – TRAFIC PASSAGERS AU S1 2017



AUTRES ACTIVITÉS

COMPTE DE RÉSULTAT S1 2017

/ Chiffre d'affaires (M€)



/ EBITDA & ROC

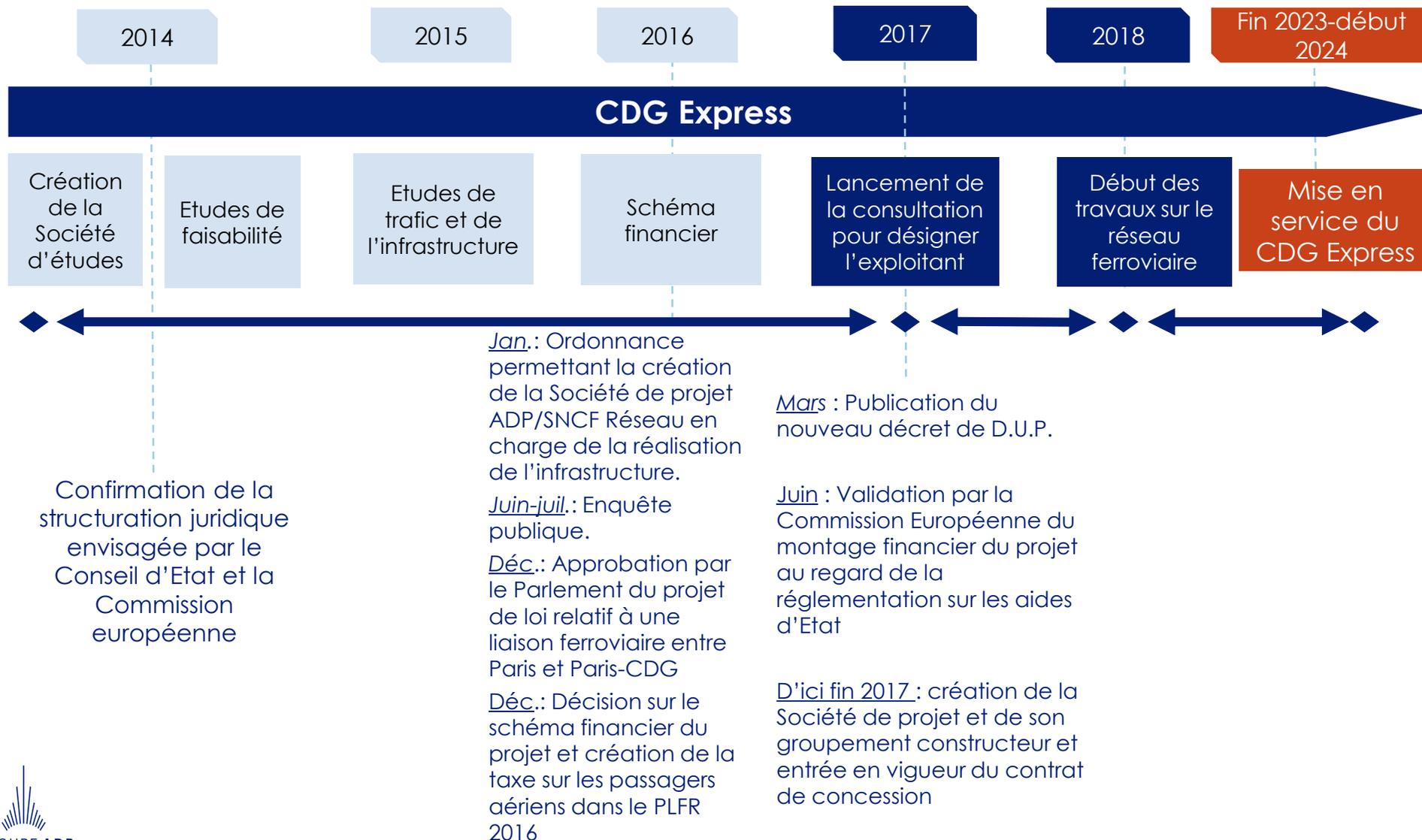


(en millions d'euros)	S1 2017	S1 2016	2017/2016
Chiffre d'affaires	115	106	+8,5%
Hub One	75	69	+9,1%
Hub Safe	40	37	+7,3%
EBITDA	12	12	+5,9%
Résultat opérationnel courant (yc MEE opérationnelles)	6	5	+18,6%
EBITDA / Chiffre d'affaires	10,8%	11,1%	-0,3pt
Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires	4,8%	4,4%	+0,4pt

Principaux impacts

- ◆ **Chiffre d'affaires : + 9 M€**
 - Hausse d'activité de la division Mobility d'Hub one
- ◆ **EBITDA : stable**
- ◆ **ROC : + 1 M€**

LE PROJET CDG EXPRESS : CALENDRIER D'ENSEMBLE



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 31 mars 2017 sous le numéro D.17-0288 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 construit, aménage et exploite des plates-formes aéroportuaires parmi lesquelles Paris-Charles de Gaulle, Paris-Orly et Paris-Le Bourget. En 2016, le Groupe ADP a accueilli plus de 97 millions de passagers sur Paris-Charles de Gaulle et Paris-Orly, 2,2 millions de tonnes de fret et de courrier et près de 42 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 2016, le chiffre d'affaires du groupe s'est élevé à 2 947 millions d'euros et le résultat net à 435 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

Aurélie Cohen / Caroline Baude

Tel : + 33 1 74 25 70 64

Mail : invest@adp.fr

Site internet : finance.groupeadp.fr

- ◆ **Crédits photos** : © Aéroports de Paris – Groupe ADP - Alain Leduc – Gwen Lebras – Arnaud Gaulupeau – Serge Carneval – DIA - Jean-Marc Jouanneaux – TAV Airports