



RÉSULTATS SEMESTRIELS 2018





FAITS MARQUANTS DU 1^{ER} SEMESTRE 2018

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

RÉSULTATS FINANCIERS DU 1^{ER} SEMESTRE 2018

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

PERSPECTIVES & CONCLUSION

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



01

FAITS MARQUANTS DU 1^{ER} SEMESTRE 2018

Augustin de Romanet
Président-directeur général

FAITS MARQUANTS DU 1^{ER} SEMESTRE



Forte dynamique du trafic du groupe (+10,9%) malgré les grèves à Paris (perte d'environ 750 000 passagers)



Échéances tenues sur les grands travaux d'infrastructures du CRE3 dont la mise en service du trieur à bagages sous le hall L du terminal 2E au 2^{ème} trimestre 2018



Nouvelles étapes à l'international avec l'acquisition de l'aéroport d'Amman en Jordanie et d'Antalya en Turquie



Adoption du contrat de concession du CDG Express par le Conseil d'administration d'ADP SA



Bonne performance organique : hausse du chiffre d'affaires de 3,0 %⁽¹⁾, maîtrise des charges courantes⁽¹⁾ (+ 0,5 %) et croissance de l'EBITDA de 4,5 %⁽²⁾



Projet de loi PACTE autorisant un transfert au secteur privé de la majorité du capital d'ADP



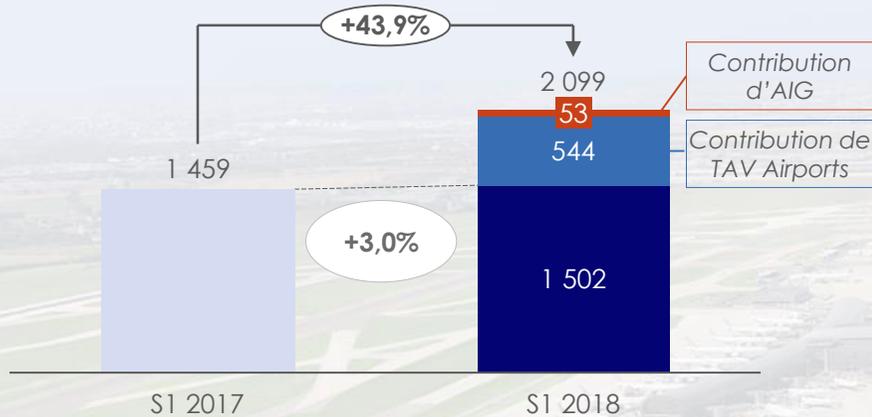
CDG EXPRESS



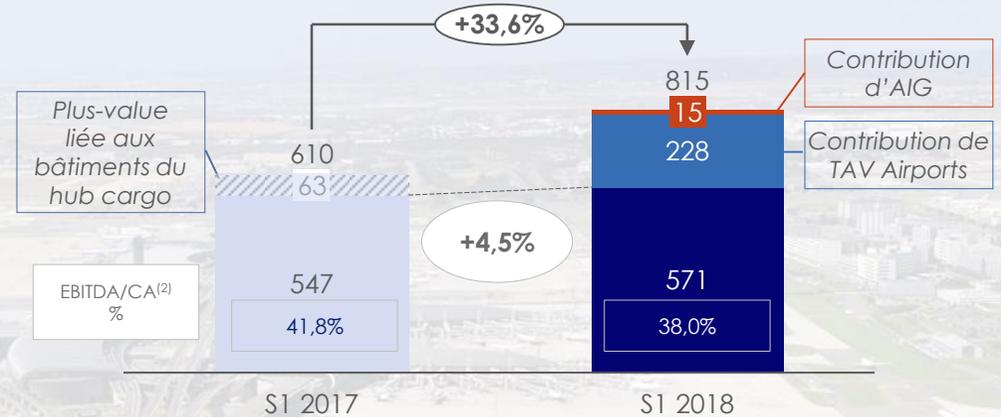
UNE PERFORMANCE SOLIDE DE L'ENSEMBLE DES INDICATEURS



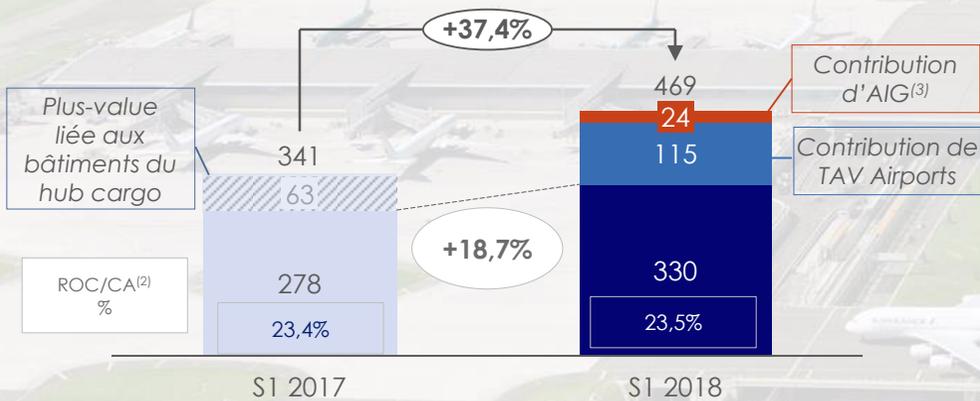
/ CHIFFRE D'AFFAIRES



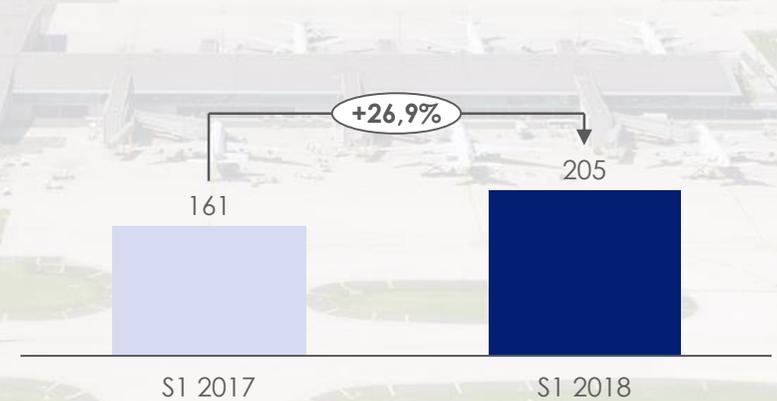
/ EBITDA



/ ROC⁽¹⁾



/ RÉSULTAT NET PART DU GROUPE



UNE NOUVELLE ÉTAPE À L'INTERNATIONAL

PRISE DE CONTRÔLE D' AIRPORT INTERNATIONAL GROUP (AIG)



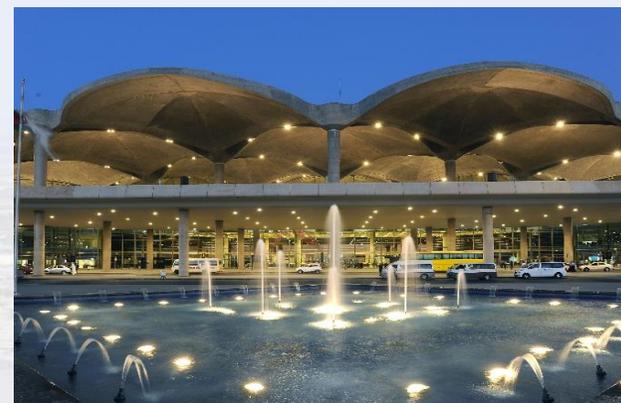
Transaction

- « AIG », opérateur de l'aéroport international Queen Alia (QAIA) à Amman en Jordanie depuis 2007 pour 25 ans
- Participation d'ADP : 51 % (vs 9,5% depuis 2007)
- Montant de la transaction : 265 MUSD
- Date d'acquisition : avril 2018



Performances

- **Trafic :**
 - S1 2018 : 3,9 Mpax (+ 7,6 % vs S1 2017)
 - 2017 : 7,9 Mpax (+ 6,8 % vs 2016)
- **Chiffre d'affaires :**
 - 53 M€ au T2 2018
 - 227 M€ en 2017
- **EBITDA :**
 - 15 M€ au T2 2018
 - 66 M€ en 2017
- **Classement ACI :** 2^{ème} meilleur aéroport de plus de 2 millions de passagers au Moyen-Orient
- **Accréditation ACA :** niveau 3+ (neutralité carbone)





02

RÉSULTATS FINANCIERS DU 1^{ER} SEMESTRE 2018

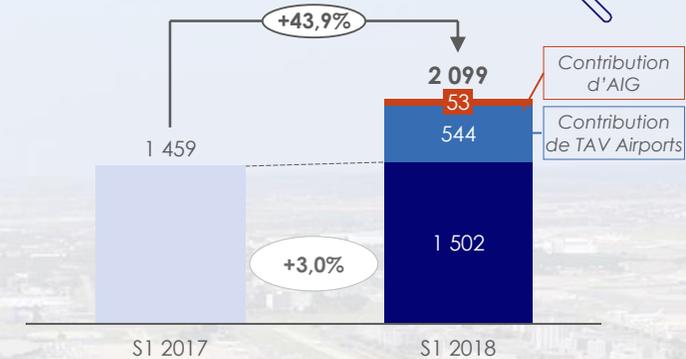
Philippe Pascal
Directeur général adjoint Finances,
Stratégie et Administration

PROGRESSION DES INDICATEURS FINANCIERS



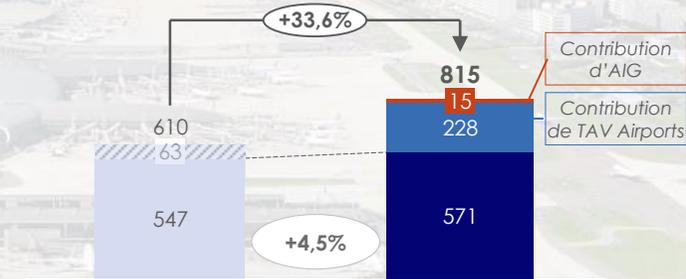
CHIFFRE D'AFFAIRES

- Croissance des redevances aéronautiques (+ 4,5 %) portée par la dynamique du trafic et la hausse des tarifs au 1^{er} avril 2018, malgré les grèves
- Progression des activités commerces et services (+ 3,3 %) malgré une baisse du chiffre d'affaires par passager à 17,9 € (- 1,3 %)
- Contribution de l'intégration globale de TAV Airports sur le S1 (544 M€) et AIG (53 M€) depuis avril 2018
- Hors intégration globale de TAV Airports et AIG, le chiffre d'affaires croît de 3,0 %



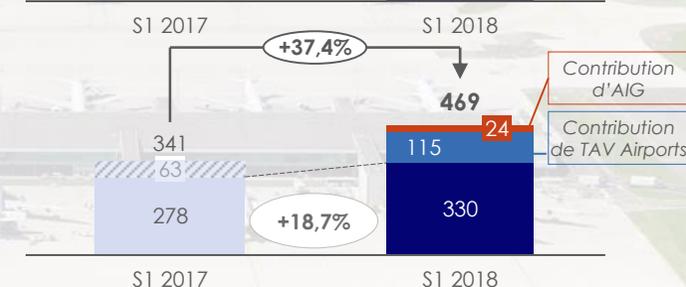
EBITDA

- Croissance de l'EBITDA de 33,6 %, grâce à la dynamique du trafic, à l'intégration globale de TAV Airports et à la maîtrise des charges courantes de la maison-mère (+ 0,1 %)
- Hors plus-value liée aux bâtiments du hub cargo et IG de TAV Airports et AIG, l'EBITDA croît de 4,5%



ROC

- ROC en hausse de 37,4 %
- Contribution de l'intégration globale de TAV Airports (115 M€)
- Contribution de l'intégration globale d'AIG : 24 M€ (dont revalorisation des titres d'AIG : 23 M€)



RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

- Hausse du ROC de 127 M€
- Intégration du résultat financier de TAV Airports pour 55 M€
- Hausse de l'IS de 27 M€ liée à TAV Airports
- Résultat net en hausse de 43 M€ au S1 2018⁽¹⁾



1. Pour mémoire, le ROC et le résultat net du Groupe ADP au S2 2017 ont bénéficié de l'impact positif de la revalorisation des 38% de participation dans TAV Airports pour 63 M€

TRAFIC DU GROUPE ADP EN PROGRESSION DE 10,9 %

LE GROUPE ADP PROFITE D'UNE FORTE DYNAMIQUE À L'INTERNATIONAL



/ ADP vs. COMPARABLES



◆ Dynamisme du trafic de Paris Aéroport :

- CDG : + 3,0 %, à 33,9 MPax
- ORY : + 2,9 %, à 16,0 MPax

◆ Mix trafic positif : progression du trafic international de + 5,6 %

◆ Dynamisme continu des compagnies low-cost : + 9,4 %

◆ Croissance du trafic sur l'ensemble des plateformes du Groupe sur le 1^{er} semestre :

- TAV Airports : + 17,7 %⁽²⁾ avec notamment + 12,8 % à Istanbul, + 26,7 % à Antalya et +29,8 % à Ankara
- Santiago du Chili : +10,4 %
- AIG : + 7,6 %

1. Trafic pondéré par le pourcentage de détention – voir slide 28

2. TAV Airports a pris une participation dans l'aéroport d'Antalya depuis mai 2018. Les données présentées sont retraitées pour prendre en compte le trafic d'Antalya dès 2017

CROISSANCE DU TRAFIC DE PARIS AÉROPORT AU S1 2018

PORTÉE PAR LE DYNAMISME DU TRAFIC INTERNATIONAL



Trafic total de Paris Aéroport

50 MPax
+ 3,0 %

Trafic international⁽¹⁾

40,1 %
+ 5,6 %

Taux de correspondance⁽²⁾

21,5 %
- 1,4 pt

Taux de remplissage

85,3 %
+ 2,5 pt

AMÉRIQUE DU NORD

9,7 %
+ 5,2 %

DOM-COM

4,4 %
+ 10,5 %

AMÉRIQUE LATINE

3,1 %
- 2,1 %

FRANCE

15,8 %
- 3,2 %

AFRIQUE

11,0 %
+ 6,0 %

EUROPE

44,0 %
+ 3,0 %

MOYEN-ORIENT

5,3 %
+ 8,5 %

ASIE/ PACIFIQUE

6,6 %
+ 3,9 %

Chine :
+ 6,3 %
Japon :
+ 4,4 %

% trafic total départ & arrivée de Paris Aéroport (plates-formes parisiennes)

Variation à Paris
S1 2018 / S1 2017 (en %)

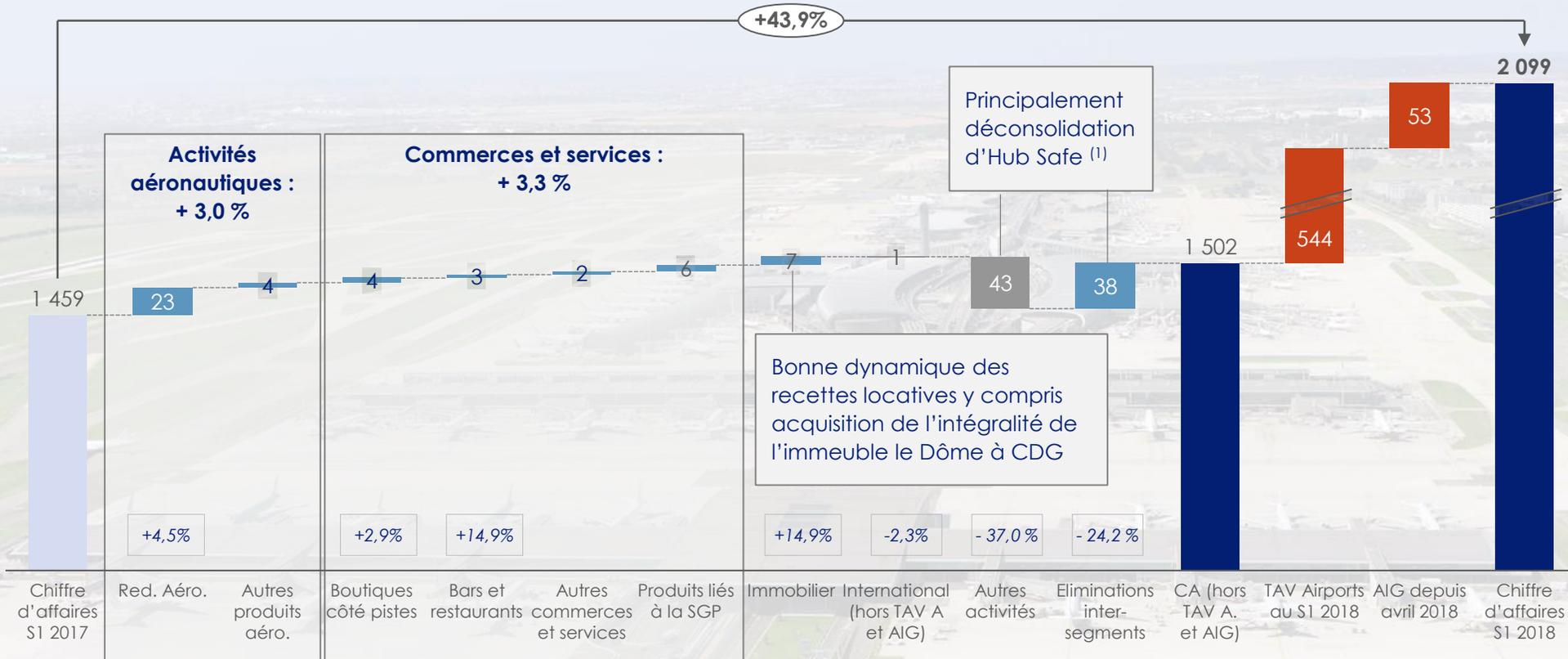
- Hors France et Europe
- Nombre de passagers en correspondance sur le nombre de passagers au départ

CHIFFRE D'AFFAIRES EN HAUSSE DE 43,9 % À 2 099 M€

DYNAMISME DES ACTIVITÉS AÉRONAUTIQUES



M€



- ◆ Bonne performance des commerces et services (+ 3,3%) notamment due à la forte croissance des bars et restaurants
- ◆ Progression des boutiques côté pistes portée par la dynamique du trafic malgré une baisse du CA/pax en raison d'effets de change défavorables et de travaux de modernisation dans le terminal 2E

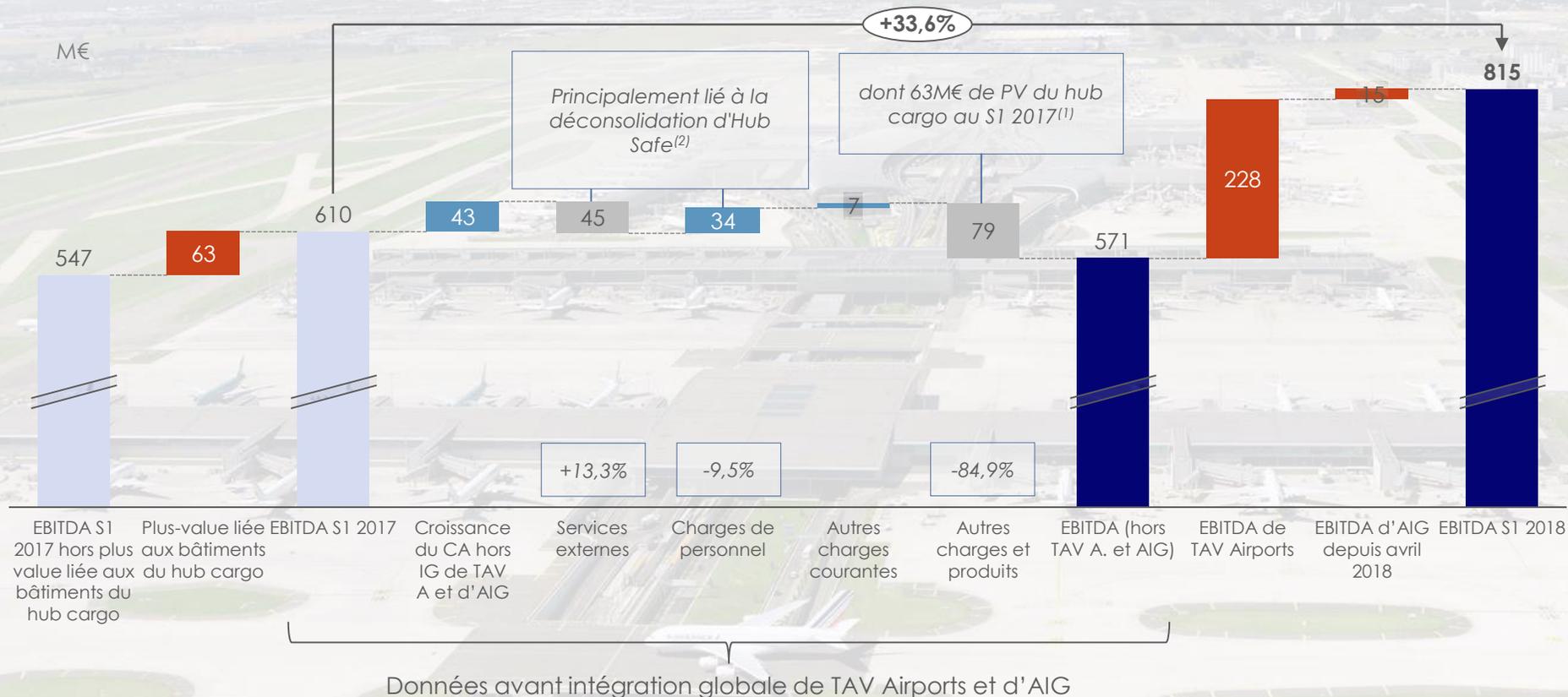
CROISSANCE DE L'EBITDA AU S1 2018

GRÂCE AU DYNAMISME DU TRAFIC ET À LA MAÎTRISE DES CHARGES



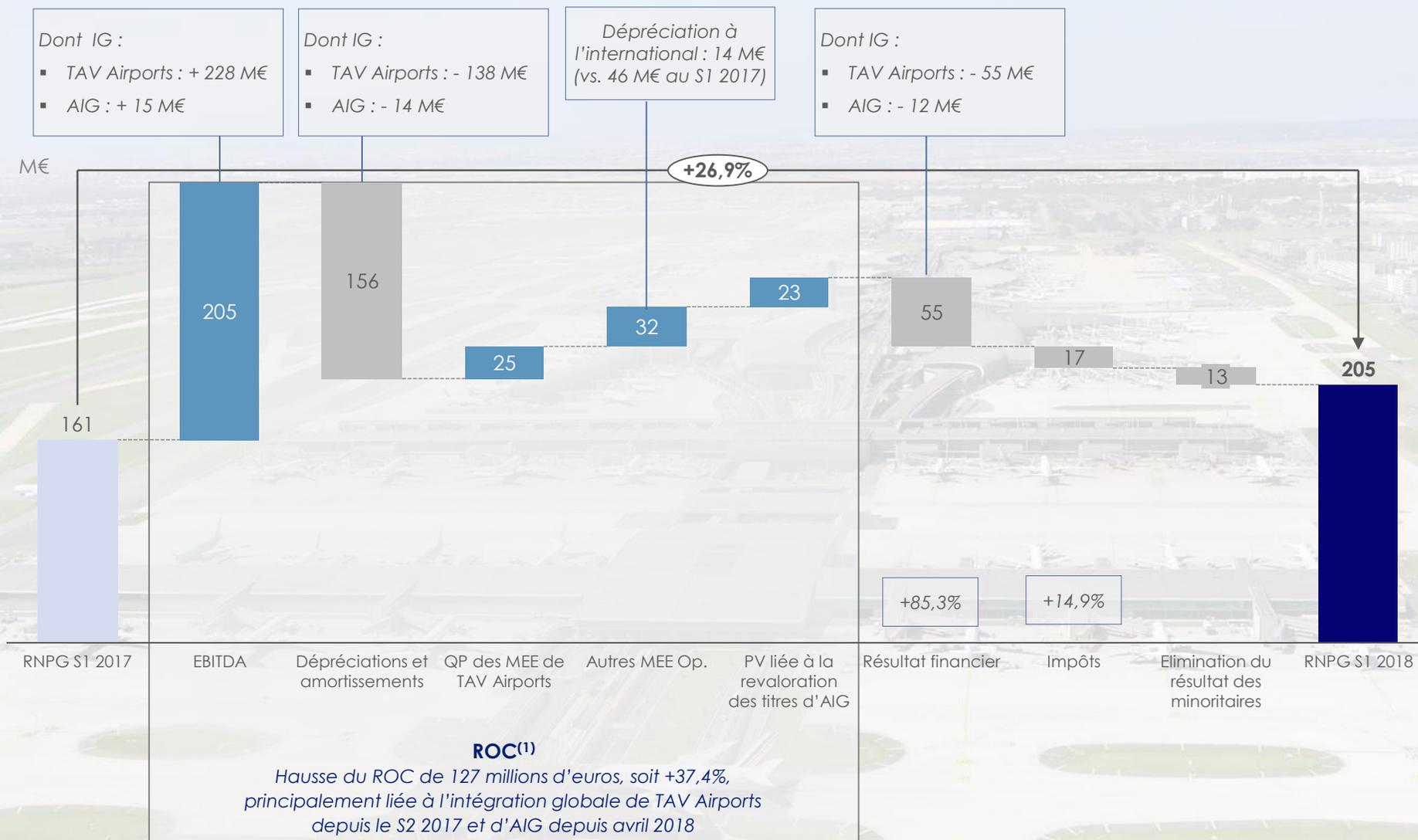
Maîtrise des charges courantes du Groupe ADP : + 0,5 % hors IG de TAV Airports et AIG vs. S1 2017

Charges courantes d'ADP SA : +0,1 % vs. S1 2017



1. Voir communiqué financier du 24 juillet 2017
 2. Voir communiqué de presse du 29 septembre 2017

RÉSULTAT NET PART DU GROUPE EN HAUSSE DE 26,9 % AU S1 2018



1. Résultat opérationnel courant, y compris mises en équivalence opérationnelles



◆ Les principaux indicateurs

En M€ (sauf indication contraire)	S1 2018	S1 2018/S1 2017
Passagers (MPax)	71	+18%
Chiffre d'affaires	545	+5%
Charges d'exploitation ⁽¹⁾	318	-1%
EBITDA	228	+15%
EBITDA/CA (%)	41,8%	+4pt
Résultat net @100%	95	+55%

◆ Contribution de TAV Airports au 1^{er} semestre en intégration globale⁽²⁾

En M€ (sauf indication contraire)	Avant PPA ^{(3)/(4)}	Après PPA ⁽³⁾
Chiffre d'affaires	545	544
EBITDA	228	228
ROC	195	115
RN @100%	95	33
Résultat net part du Groupe ADP	44	15

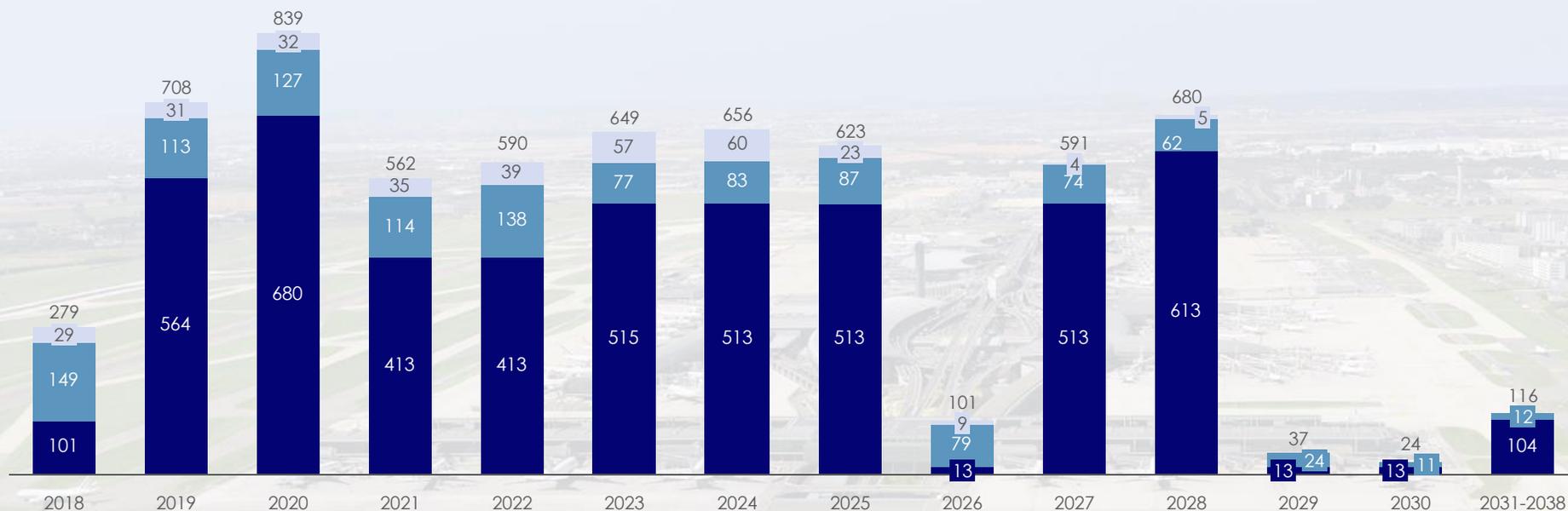
1. Y compris autres charges et produits d'exploitation
2. Taux de change moyen EUR/USD = 1,19 et EUR/TRY = 5,21 du 1^{er} semestre 2018
3. Price Purchase Allocation
4. Hors ajustements postérieurs à la clôture

◆ Faits marquants

- **Acquisition de 49 % d'Antalya en mai 2018 pour 360 M€ :**
 - Fin de la concession : 2024
 - Co-contrôle avec Fraport, consolidation en MEE
 - Trafic : 12 Mpax (+ 26,7 % vs S1 2017)
- **Résultats semestriels :**
 - **Bonne dynamique de trafic** (+17,7%) sur l'ensemble des destinations
 - Hausse du **chiffre d'affaires** de 5 %
 - Hausse de l'**EBITDA** de 15 %
 - **Bonne tenue des charges**
 - Effets de change : dépréciation de la livre turque face à l'euro de c. 26%
 - Performance des MEE notamment ATU, TGS et effet positif de l'acquisition d'Antalya à partir de mai 2018

SITUATION FINANCIÈRE AU 30 JUIN 2018

ECHÉANCIER DE DETTES (M€)



■ Airport International Group : capital hors intérêts au 30 juin 2018
■ TAV Airports: capital hors intérêts au 30 juin 2018
■ Hors TAV Airports : capital hors intérêts au 30 juin 2018

	30/06/2018	31/12/2017
Dettes nettes (M€)	5 029	3 797
dont ADP	3 816	3 144
dont TAV Airports	782	653
dont AIG	431	-
Part de la dette à taux fixe⁽¹⁾	75%	85%
dont ADP ⁽²⁾	85 %	90%
Maturité moyenne	6,2 ans	6,0 ans
dont ADP ⁽²⁾	5,9 ans	5,6 ans
Coût moyen	2,7%	2,6%
dont ADP ⁽²⁾	2,3%	2,4%
Rating (S&P)	A+ / stable	A+ / stable

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



03

PERSPECTIVES & CONCLUSION

Augustin de Romanet
Président-directeur général

RÉVISION DES OBJECTIFS 2018 & CONFIRMATION DES OBJECTIFS 2020



Trafic Groupe

=> révision

- ◆ Hypothèse de croissance du trafic de Paris Aéroport comprise entre **+ 2,5 % et + 3,5 % en 2018** par rapport à 2017 : inchangée
- ◆ Révision de l'hypothèse de croissance du trafic⁽¹⁾ de TAV Airports : hausse supérieure à 30% en 2018 (vs. entre + 10 % et + 12 % précédemment)

EBITDA 2018

=> révision

- ◆ Révision de la prévision d'EBITDA consolidé⁽²⁾ : **hausse comprise entre + 17 % et + 22 % en 2018 (vs. entre +10 % et + 15 %)** par rapport à 2017, avec l'effet année pleine de l'intégration globale de TAV Airports et **l'effet de l'intégration globale d'AIG depuis avril 2018**
- ◆ Prévision d'EBITDA consolidé hors intégration globale de TAV Airports et AIG - inchangée : hausse comprise entre 2,5 % et 3,5 % en 2018 par rapport à 2017
- ◆ Révision de la prévision d'EBITDA⁽³⁾ de TAV Airports : hausse comprise entre **14% et 16%** en 2018 par rapport à 2017 (vs. entre 5 et 7% précédemment)

Proposition⁽⁴⁾ de dividende en 2018

=> confirmation

- ◆ **Maintien du pay-out de 60 % du résultat net part du groupe 2018**

Objectifs 2020

=> confirmation

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

1. TAV Airports a pris une participation dans l'aéroport d'Antalya depuis mai 2018. La prévision de croissance du trafic présentée ne prend en compte le trafic de cet aéroport qu'à partir de mai 2018
2. La prévision d'EBITDA de TAV Airports, sous-jacente à la prévision d'EBITDA Groupe, repose sur l'hypothèse de continuité d'activité de l'aéroport d'Istanbul Atatürk sur toute l'année 2018 et sur les hypothèses de taux de change suivantes : EUR/TRY = 5,21 et EUR/USD = 1,20
3. L'EBITDA publié par TAV Airports intègre le revenu passagers garanti pour Ankara et la quote-part des sociétés mises en équivalence opérationnelles, dont Antalya
4. Soumis à l'approbation de l'Assemblée générale des actionnaires 2019 statuant sur les comptes 2018

UNE RÉUSSITE INDUSTRIELLE : DES TRANSFORMATIONS EN CONTINU POUR ACCOMPAGNER LA CROISSANCE DU TRAFIC

Une success story industrielle...



...et une mutation de l'identité du groupe

1945

Création de l'établissement public

2005

Transformation en **société anonyme**

2006

Ouverture du capital et **introduction en bourse de la Société**

2012

Internationalisation avec l'acquisition de 38% de TAV Airports en Turquie

Depuis 2017

Construction d'un **groupe mondial** avec la poursuite des acquisitions : intégration globale de TAV Airports et de l'aéroport d'Amman en Jordanie

Lancement du « **Innovation Hub** »

UNE RÉUSSITE ÉCONOMIQUE : UN MODÈLE RÉSILIENT DE CRÉATION DE VALEUR



Le client passager au centre de notre attention



Une discipline financière stricte et une maîtrise des charges pour permettre une évolution tarifaire modérée sur le long-terme



Un modèle de régulation créateur de valeur grâce au système de caisse aménagée



Un développement des activités de diversification au-delà de l'exercice des missions d'exploitation aéroportuaire de la plate-forme parisienne

D'IMPORTANTES PERSPECTIVES DE CROISSANCE



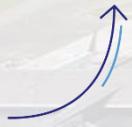
Des **réserves de capacité** pour capter la croissance mondiale

- Doublement du trafic mondial tous les 15 ans
- Une capacité d'accueil non contrainte à Paris avec un ensemble de 10 pistes



Un **système aéroportuaire francilien intégré**

- Des plates-formes au service du Grand Paris
- Un *Hub* en compétition avec le reste du monde



Des **réserves foncières uniques** en Île-de-France à valoriser

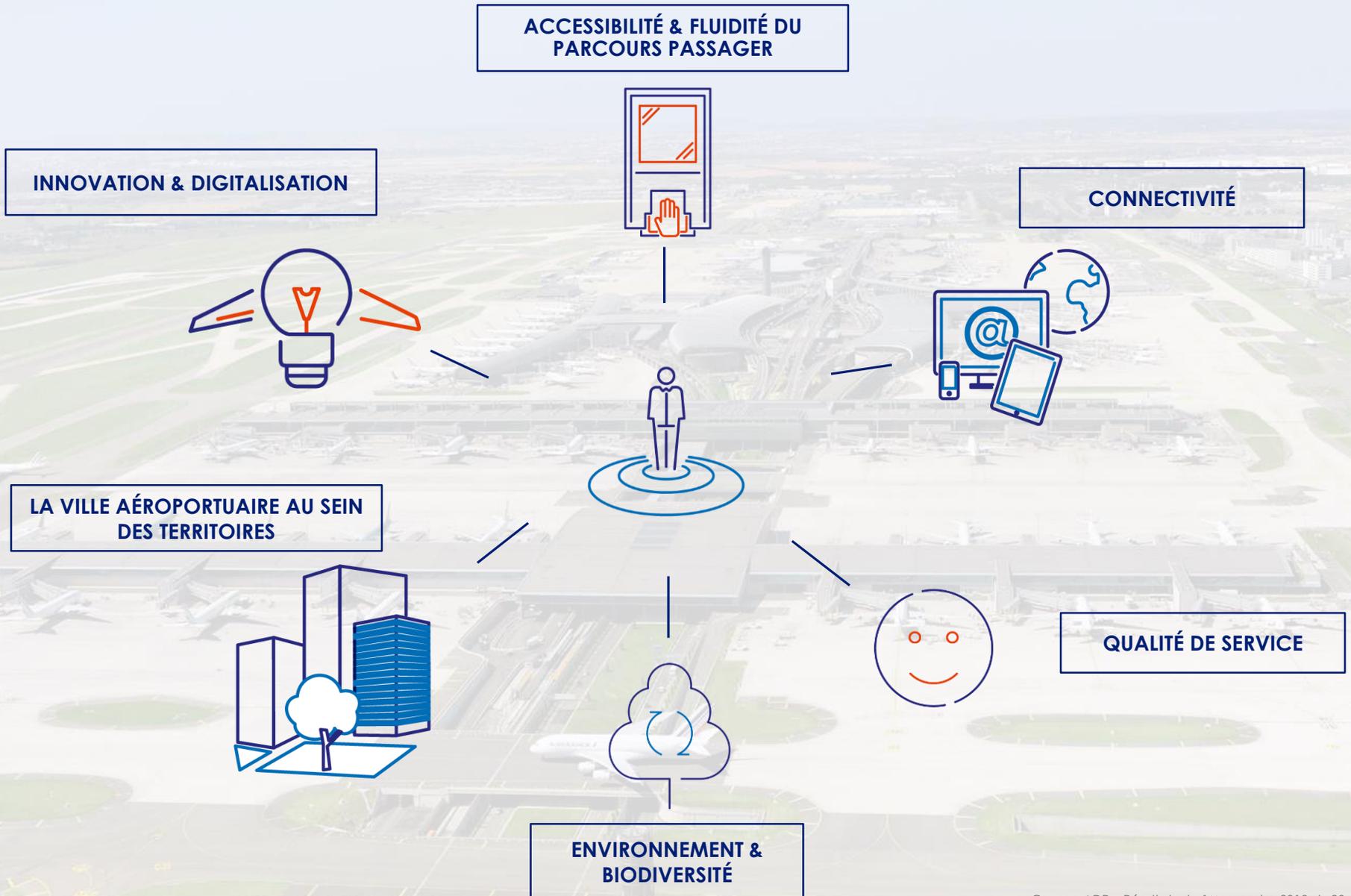
- Une connectivité renforcée par l'arrivée des métros et du CDG Express
- Développement de villes aéroportuaires au sein des territoires



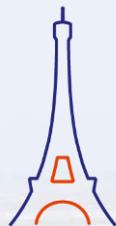
Des relais de croissance à **l'international**

- ADP Ingénierie : fer de lance d'un savoir faire historique
- Des prises de participation stratégiques et contrôlantes

UNE ÉVOLUTION DES MÉTIERS VERS L'AÉROPORT CONNECTÉ...



... À PARIS ET À L'INTERNATIONAL



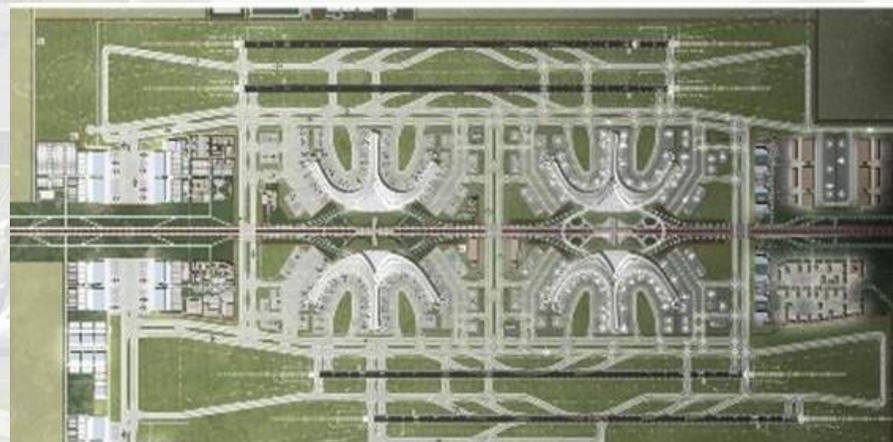
- ◆ Un projet emblématique et ambitieux à Paris : le **Terminal 4**
- ◆ Une construction en plusieurs phases **d'ici 2032-2037**
- ◆ Une 1^{ère} mise en service pour 7 à 10 millions de passagers d'ici 2024
- ◆ **Coût global estimé entre 7 et 9 milliards d'euros à horizon 2037** pour 35 à 40 millions de passagers



- ◆ Rayonnement d'**ADP Ingénierie** dans le monde grâce à une expertise reconnue en matière de design, d'ingénierie et de management d'aéroports (gain du design des aéroports de Pékin et Long Thanh...)
- ◆ ADP International, puissant relais de croissance pour faire du groupe un leader mondial

TERMINAL4

Servir nos territoires, connecter le monde



Vue du Plan-Masse du nouvel aéroport international de Long Thanh au Vietnam ©ADP Ingénierie



Principales dispositions :

- **Autorisation du transfert au secteur privé** d'une majorité du capital d'ADP
- **Modification du régime juridique :**
 - Borner dans le temps le droit d'exploiter les aéroports parisiens en fixant une période de 70 ans, au terme de laquelle l'Etat acquiert la pleine propriété du foncier et des infrastructures en Île-de-France
 - Adapter l'encadrement des conditions d'exercice de l'activité du groupe



Le modèle de l'entreprise est conforté :

- **Maintien des missions de service public**
- **Maintien des conditions actuelles de propriété et d'exploitation sur le périmètre parisien pendant 70 ans**
- **Pérennisation du système de « caisse aménagée »**
- **Confirmation du système aéroportuaire francilien et aérodromes d'aviation générale**
- **Maintien du statut des salariés**



Le projet de texte permet au Groupe ADP de **garder les moyens nécessaires à la poursuite de sa stratégie sur le long terme**



04

ANNEXES

ROCE RÉGULÉ 2017 À 5,05 %

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



<i>En millions d'euros</i>	2017	2016
Résultat opérationnel de régulation avant IS	424	342
Base d'actifs régulés + BFR	5 083	4 988
ROCE régulé après impôts	5,05 %	4,50 %

Amélioration du résultat opérationnel de régulation

- ◆ Effet combiné de la hausse du trafic et tarifs
- ◆ Discipline financière sur les charges régulées

Base d'actifs régulés et BFR

- ◆ En légère augmentation sur la période

Taux d'imposition

- ◆ Taux applicable de 39,43% en 2017 vs 34,43% en 2016

COMPTE DE RÉSULTAT DÉTAILLÉ DU GROUPE AU S1 2018



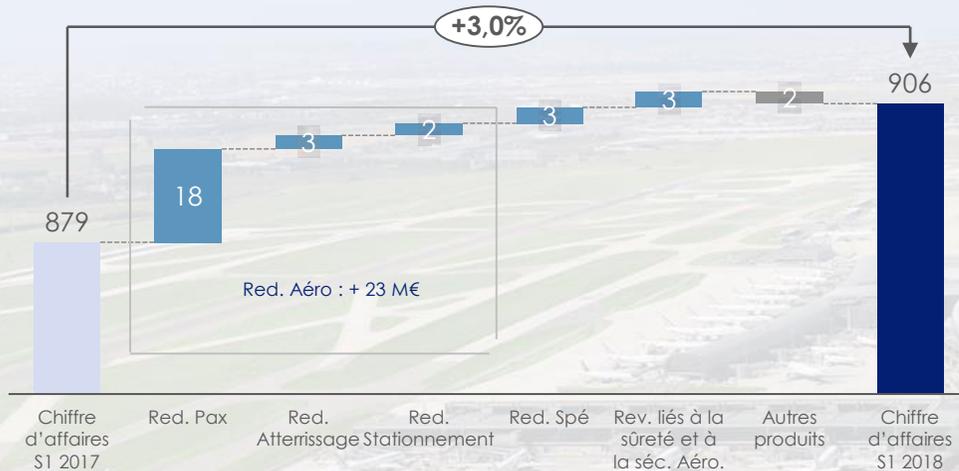
<i>(En millions d'euros sauf précision contraire)</i>	S1 2018	S1 2017	2018/2017	
Passagers Groupe ADP (Mpax)	130,4	117,6	+10,9%	+12,8Mpax
<i>Dont passagers Paris Aéroport (Mpax)</i>	49,9	48,5	+3,0%	+1,4Mpax
Chiffre d'affaires	2 099	1 459	+43,9%	+640M€
<i>Dont TAV Airports</i>	544	-	-	+544M€
<i>Dont AIG</i>	53	-	-	+53M€
Charges courantes	(1 299)	(942)	+37,8%	+356M€
Autres charges et produits	14	93	-84,7%	-79M€
EBITDA	815	610	+33,6%	+205M€
<i>Dont TAV Airports</i>	228	-	-	+228M€
<i>Dont AIG</i>	15	-	-	+15M€
<i>Dont plus-value liée aux bâtiments du hub cargo</i>	-	63	-	-63M€
Dotations aux amortissements	(386)	(230)	+67,8%	+156M€
Quote-part de résultat des MEE opérationnelles après ajustements liés aux prises de participation	40	(39)	-	+79M€
Résultat opérationnel courant (yc MEE opérationnelles)	469	341	+37,4%	+127M€
Résultat opérationnel (yc MEE opérationnelles)	468	341	+37,3%	+127M€
Résultat financier	(119)	(64)	+85,3%	+55M€
Résultat des sociétés mises en équivalence non-opérationnelles	1	0	-	+1M€
Impôts sur les bénéfices	(132)	(114)	+14,9%	+17M€
Résultat net part des intérêts minoritaires	(14)	(1)	-	+13M€
Résultat net part du Groupe	205	161	+26,9%	+43M€

ACTIVITÉS AÉRONAUTIQUES

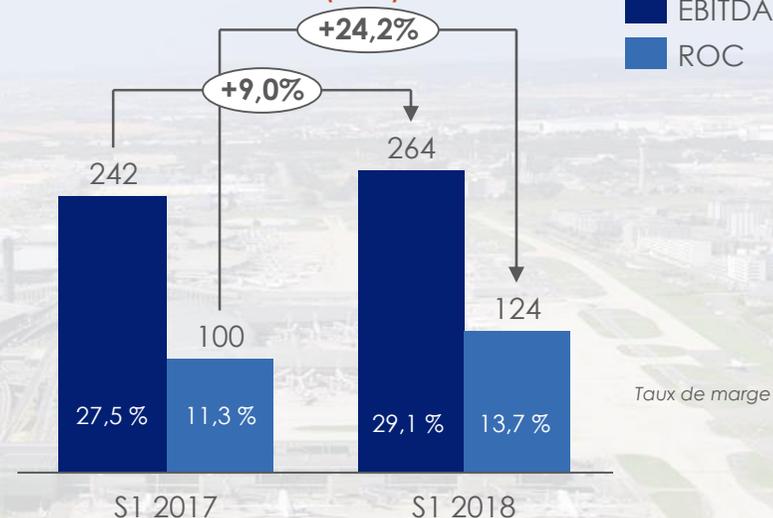
COMPTE DE RÉSULTAT AU S1 2018



/ CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)



/ EBITDA & ROC (M€)



(en millions d'euros)	S1 2018	S1 2017	2018/2017
Chiffre d'affaires	906	879	+3,0%
Redevances aéronautiques	526	503	+4,5%
Redevances spécialisées	119	115	+2,6%
Revenus liés à la sûreté et à la sécurité aéroportuaire	244	241	+1,2%
Autres produits	17	20	-11,4%
EBITDA	264	242	+9,0%
Résultat opérationnel courant (yc MEE opérationnelles)	124	100	+24,2%
EBITDA / Chiffre d'affaires	29,1%	27,5%	+1,6pt
Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires	13,7%	11,3%	+2,3pt

/ PRINCIPAUX IMPACTS

- ◆ **Chiffre d'affaires : + 27 M€**
 - Effet Trafic (dont évolution du mix) : + 13,6 M€ ;
 - Effet Tarifs : + 9,2 M€ (augmentation des tarifs de 2,125 % à partir du 1^{er} avril 2018)
- ◆ **EBITDA : + 22 M€**
- ◆ **ROC yc MEE opérationnelles : + 24 M€**

ACTIVITÉS AÉRONAUTIQUES

TRAFIC GROUPE PAR PLATE-FORME

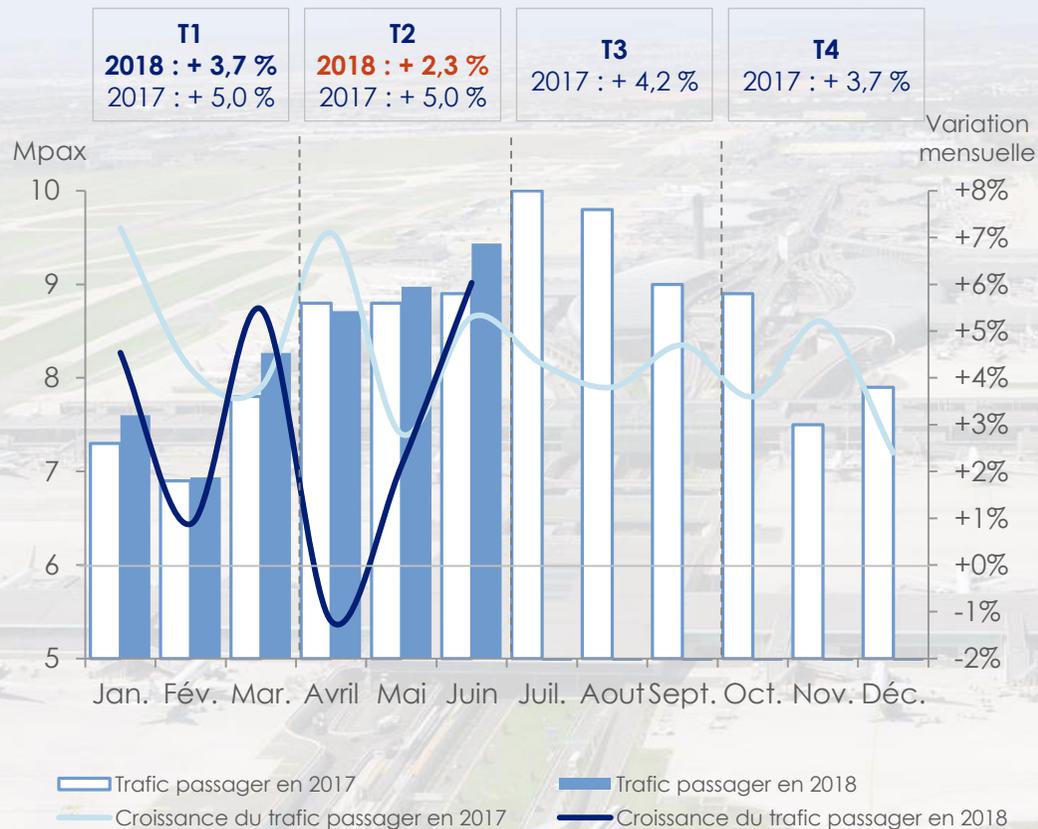


Trafic Groupe (en millions de passagers)		Participations du Groupe ADP ⁽¹⁾	Trafic pondéré (M Pax)	S1 2018 / S1 2017 ⁽³⁾
Groupe ADP	Paris Aéroport (CDG+ORY)	@ 100%	49,9	+3,0%
	Zagreb	@ 20,8%	0,3	+10,2%
	Djeddah-Hajj	@ 5%	0,2	-9,1%
	Amman	@ 100 %	3,9	+7,6%
	Maurice	@ 10%	0,2	+3,8%
	Conakry	@ 29%	0,1	+8,3%
	Santiago du Chili	@ 45%	5,1	+10,4%
	Antananarivo & Nosy Be	@ 35%	0,2	+10,6%
Groupe TAV Airports	Istanbul Atatürk	@ 46,1%	32,6 (@ 100%)	+12,8%
	Antalya	@ 46,1%	11,8 (@ 100%)	+26,7%
	Ankara Esenboga	@ 46,1%	8,7 (@ 100%)	+29,8%
	Izmir	@ 46,1%	6,5 (@ 100%)	+11,3%
	Autres plates-formes ⁽²⁾	@ 46,1%	11,3 (@ 100%)	+19,0%
Total TAV Airports retraité		@46,1%	70,9 (@100%)	+17,7%
TOTAL GROUPE⁽⁴⁾			130,4	+10,9%

1. Directe ou indirecte. Le trafic total du Groupe ADP s'élève à 142 millions de passagers, en hausse de 10,1 % au S1 2018 par rapport au S1 2017
2. Turquie (Milas-Bodrum), Croatie (Zagreb), Arabie Saoudite (Médine), Tunisie (Monastir & Enfidha), Géorgie (Tbilissi & Batumi), et Macédoine (Skopje & Ohrid)
3. Calcul prenant en compte le trafic de TAV Airports à 100 % depuis janvier 2017, y compris le trafic d'Antalya dont TAV Airports a pris une participation au 1^{er} semestre 2018.
4. Le trafic total est calculé selon la méthode suivante : le trafic des aéroports qui font l'objet d'une intégration globale est comptabilisé à 100%, le trafic des autres aéroports est comptabilisé au prorata du pourcentage de détention par le Groupe ADP

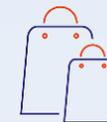
ACTIVITÉS AÉRONAUTIQUES

EVOLUTION MENSUELLE DU TRAFIC DE PARIS AÉROPORT

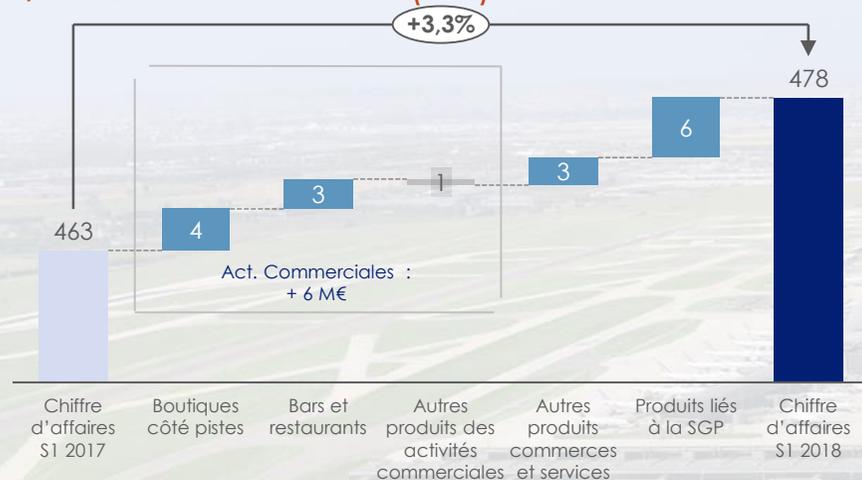


COMMERCE ET SERVICES

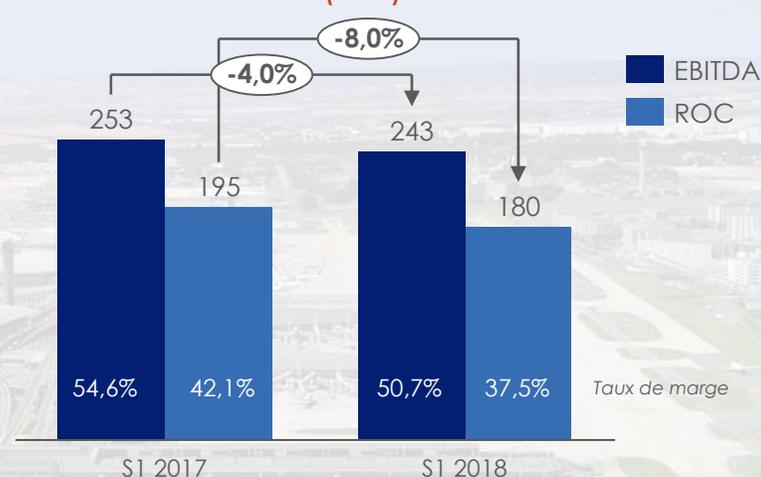
COMPTE DE RÉSULTAT AU S1 2018



/ CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)



/ EBITDA & ROC (M€)



(en millions d'euros)	S1 2018	S1 2017	2018/2017
Chiffre d'affaires	478	463	+3,3%
Activités commerciales ⁽¹⁾	225	219	+3,0%
Parcs et accès	87	86	+1,0%
Prestations industrielles	67	68	-1,8%
Recettes locatives	74	74	+0,7%
Autres produits	25	17	+9M€
EBITDA	243	253	-4,0%
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence opérationnelles	-	1	-2M€
Résultat opérationnel courant (yc MEE opérationnelles)	180	195	-8,0%
EBITDA / Chiffre d'affaires	50,7%	54,6%	-3,8pt
Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires	37,5%	42,1%	-4,6pt

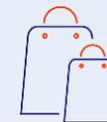
/ PRINCIPAUX IMPACTS

- ◆ **Chiffre d'affaires : + 15 M€**
 - Bonne performance des commerces et services (+ 3,3%) notamment due à la forte croissance des bars et restaurants
 - Progression des boutiques côté pistes portée par la dynamique du trafic malgré une baisse du CA/pax en raison d'effets de change défavorables et de travaux de modernisation dans le terminal 2E
- ◆ **EBITDA : - 10 M€**
- ◆ **ROC yc MEE opérationnelles : - 16 M€**

1. Loyers perçus sur les boutiques côté pistes et côté ville, les bars et restaurants, les activités banques et change et les loueurs de voitures et chiffre d'affaires de la publicité

COMMERCES ET SERVICES

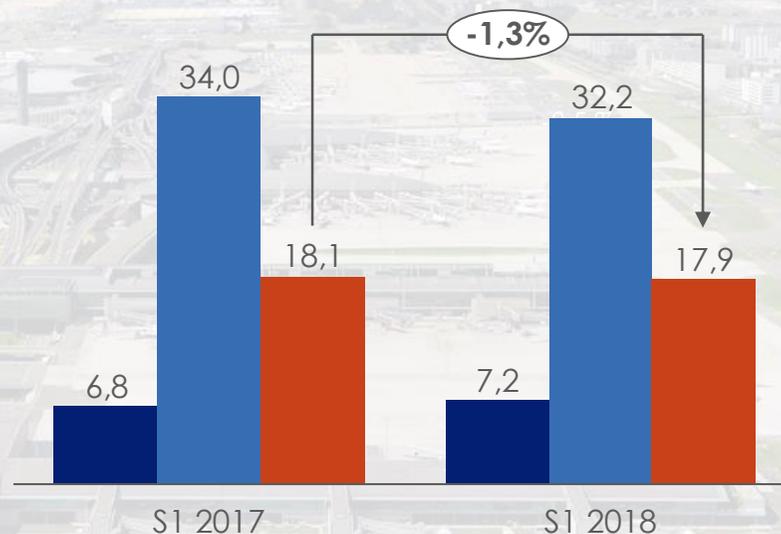
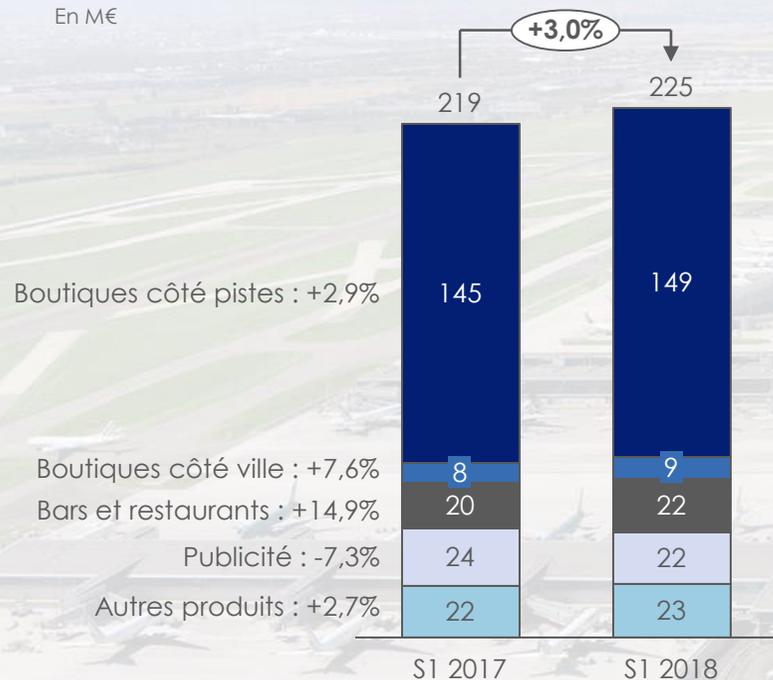
DÉTAIL DES LOYERS COMMERCIAUX ET DU CA/PAX⁽¹⁾ AU S1 2018



/ ACTIVITÉS COMMERCIALES

/ CA/PAX S1 2018 : 17,9 €

En M€

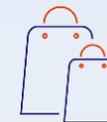


■ Duty Paid
■ Duty Free
■ Total

1. CA/Pax = chiffre d'affaires dans les boutiques coté pistes par passager au départ

COMMERCES ET SERVICES

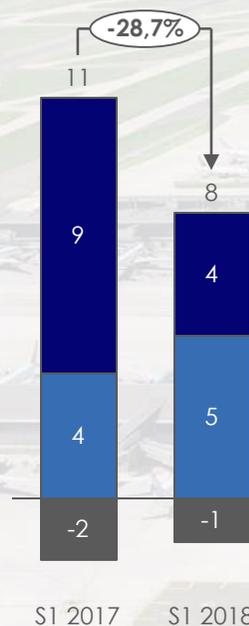
ZOOM SUR LES COENTREPRISES COMMERCIALES AU S1 2018



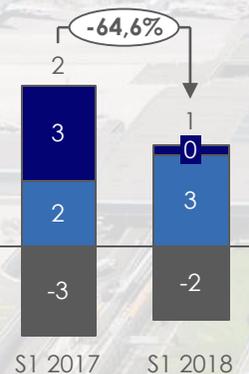
CHIFFRE D'AFFAIRES⁽¹⁾



EBITDA



RÉSULTAT NET



1. Des co-entreprises, à 100 %

◆ SDA (JV Distribution avec Lagardère Travel Retail)

- Chiffre d'affaires quasiment stable (+ 0,5 %) impacté notamment par les travaux de modernisation dans le terminal 2E

◆ Relay@ADP

- Chiffre d'affaires en hausse de 13,9 %, porté par l'optimisation de l'offre

◆ EPIGO

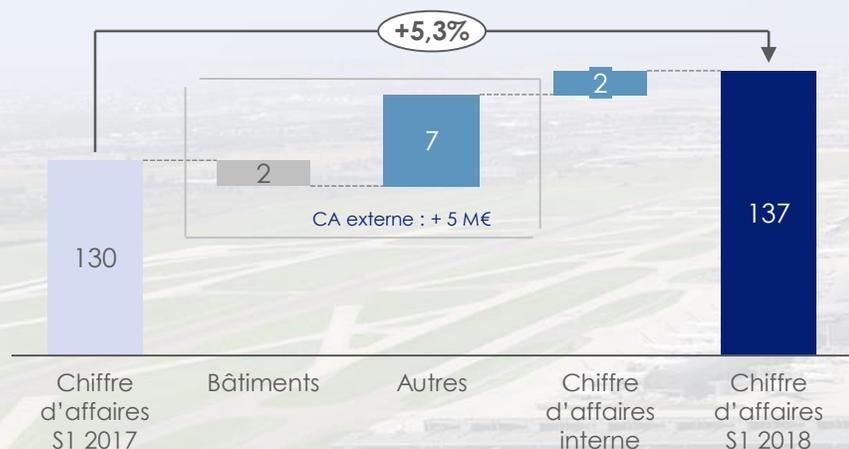
- Chiffre d'affaires en hausse de 17,1 % grâce notamment à la montée en puissance de la joint-venture et à l'effet année pleine des boutiques ouvertes en 2017

IMMOBILIER

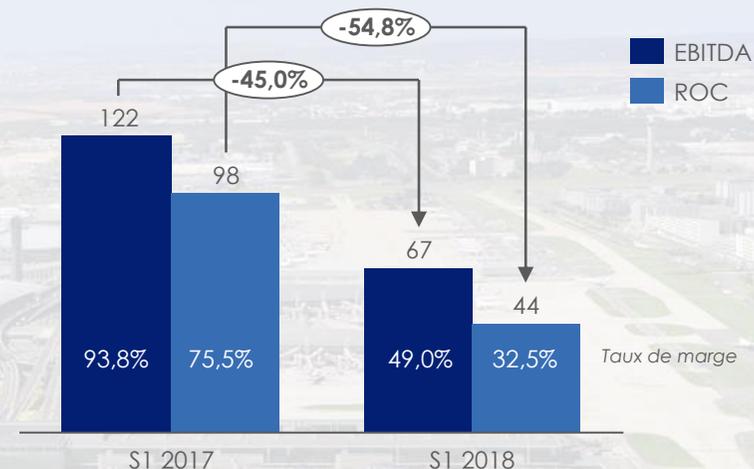
COMPTE DE RÉSULTAT AU S1 2018



/ CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)



/ EBITDA & ROC (M€)



(en millions d'euros)	S1 2018	S1 2017	2018/2017
Chiffre d'affaires	137	130	+5,3%
Chiffre d'affaires externe ⁽¹⁾	114	109	+4,6%
Chiffre d'affaires interne	23	21	+9,0%
Autres charges et produits (dont plus-value liée aux bâtiments du hub cargo)	(1)	66	-67M€
EBITDA (hors plus-value liée aux bâtiments du hub cargo)	67	58	+14,7%
EBITDA	67	122	-45,0%
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence opérationnelles	2	(2)	+4M€
Résultat opérationnel courant (yc MEE opérationnelles)	44	98	-54,8%
EBITDA / Chiffre d'affaires	49,0%	93,8%	-44,8pt
Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires	32,5%	75,5%	-43,1pt

/ PRINCIPAUX IMPACTS

- ◆ **Chiffre d'affaires : + 7 M€**
 - Bonne dynamique des recettes locatives y compris acquisition de l'intégralité de l'immeuble le Dôme à Paris-Charles-de-Gaulle
- ◆ **EBITDA : - 55 M€**
 - Plus-value liée aux bâtiments du hub cargo pour un montant de 63 M€ au S1 2017
- ◆ **ROC yc MEE opérationnelles : - 54 M€**

1. Réalisé avec des tiers

IMMOBILIER

PIPELINE DES PROJETS À FIN JUIN 2018



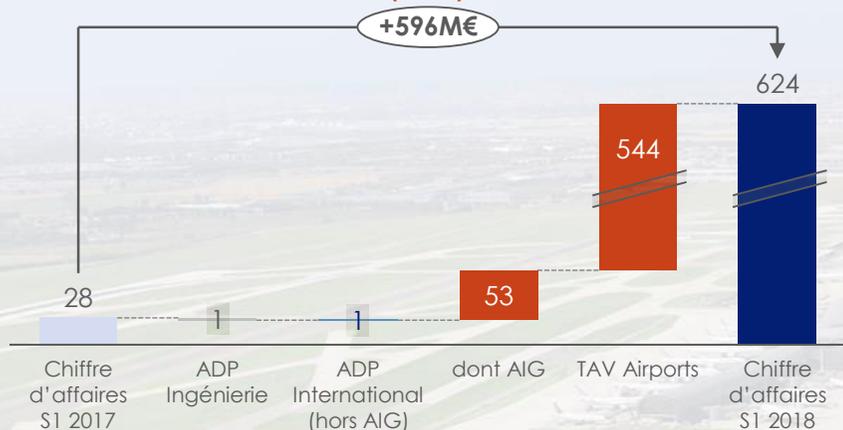
Plate-forme	Produit	Rôle ADP	Client	Projet	Mise en service	Surface (m²)
CDG	Diversification	Aménageur	Sogafo/SDV	Bureaux et entrepôts	2016	37 500
CDG	Aéroportuaire	Investisseur	Aerolima	Centre de maintenance engins (tranche 1)	2016	4 300
CDG	Aéroportuaire	Aménageur	Aérostructure	Maintenance	2016	19 000
ORY	Diversification	Aménageur	Accor	Hôtels	2016	7 700
CDG	Aéroportuaire	Investisseur	TCR	Centre de maintenance engins (tranche 2)	2017	1 300
CDG	Diversification	Investisseur	Siège social	Bureaux	2017	17 100
CDG	Diversification	Investisseur	Divers	Entrepôt	2017	1 000
ORY	Diversification	Aménageur	Vaillog	Messagerie	2017	17 800
ORY	Diversification	Aménageur	Groupe Auchan	Entrepôt	2017	10 800
ORY	Diversification	Aménageur	Accor	Hôtels	2017	7 100
ORY	Diversification	Aménageur	RSF	Résidence sociale	2017	3 700
CDG	Diversification	Investisseur	Divers	Dôme properties	2017	19 500
CDG	Diversification	Aménageur	Audi	Showroom	2018	4 600
CDG	Diversification	Aménageur	Holiday Inn	Hôtels	2018	10 000
ORY	Diversification	Investisseur	Roméo	Entrepôts et bureaux	2018	22 000
CDG	Diversification	Investisseur	Baïkal	Bureaux	2018	12 900
Total projets mis en service à la fin du 1^{er} semestre 2018						196 300
CDG	Diversification	Investisseur	Divers	Bureaux	2018	700
CDG	Diversification	Aménageur	Aélia	Entrepôt	2018	6 000
ORY	Diversification	Aménageur	Bio C bon	Entrepôt	2018	12 500
CDG	Diversification	Aménageur	VW	Concession	2018	2 200
CDG	Diversification	Aménageur	Moxy	Hôtels	2019	7 900
ORY	Diversification	Aménageur	Ibis styles	Hôtels	2019	6 400
CDG	Aéroportuaire	Aménageur	FEDEX	Extension	2019	48 400
CDG	Diversification	Investisseur	Innside	Hôtels	2019	11 400
ORY	Diversification	Investisseur	B2 Belaïa	Bureaux	2020	23 500
Projets en travaux						119 000
ORY	Diversification	Aménageur	Grand frais	Entrepôt	2019	2 000
LBG	Diversification	Investisseur	HEKA Chenue	Centre de conservation	2019	24 800
ORY	Diversification	Aménageur	Loxam	Divers	2019	500
CDG	Aéroportuaire	Investisseur	SC4	Entrepôts et bureaux	2020	21 900
Projets en cours - permis de construire obtenu ou en cours d'instruction (livraison avant 2020)						49 200

INTERNATIONAL ET DÉVELOPPEMENTS AÉROPORTUAIRES

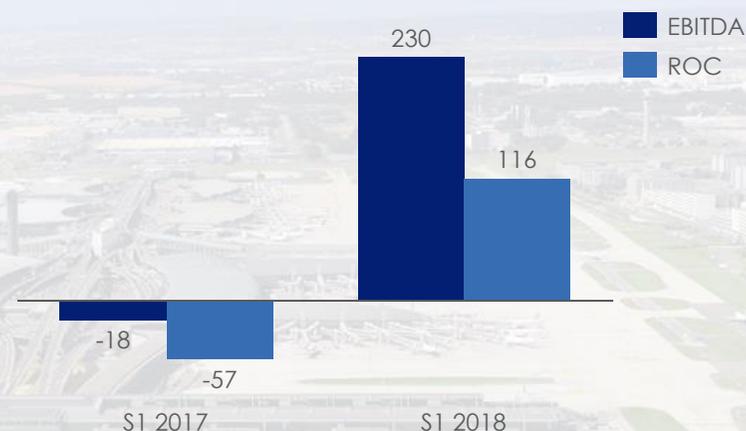
COMPTE DE RÉSULTAT AU S1 2018



/ CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)



/ EBITDA & ROC (M€)



(en millions d'euros)	S1 2018	S1 2017	2018/2017
Chiffre d'affaires	624	28	+596M€
ADP Ingénierie	22	24	-6,1%
ADP International ⁽¹⁾	58	4	+54M€
Dont AIG	53	-	-
TAV Airports	544	-	-
EBITDA	230	(18)	+248M€
Quote-part de résultat des MEE opérationnelles après ajustements liés aux prises de participation	38	(38)	+76M€
Résultat opérationnel courant (yc MEE opérationnelles)	116	(57)	+172M€
EBITDA / Chiffre d'affaires	36,9%	-	-
Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires	18,5%	-	-

/ PRINCIPAUX IMPACTS

- ◆ **Chiffre d'affaires : + 596 M€**
 - Intégration globale de TAV Airports depuis juillet 2017
 - Intégration globale d'AIG depuis avril 2018
- ◆ **EBITDA : + 248 M€**
 - Dépréciation à l'international : 14 M€ (vs. 46 M€ au S1 2017)
- ◆ **ROC yc MEE opérationnelles : + 172 M€**
 - Quote-part des sociétés mises en équivalence de TAV Airports : 25 M€

1. Hors ADP Ingénierie

AUTRES ACTIVITÉS

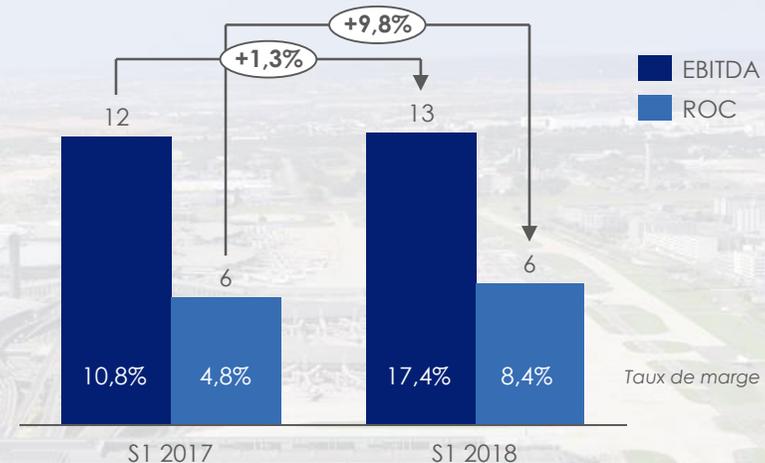
COMPTE DE RÉSULTAT AU S1 2018



/ CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)



/ EBITDA & ROC (M€)



(en millions d'euros)	S1 2018	S1 2017	2018/2017
Chiffre d'affaires	72	115	-37,0%
Hub One	72	75	-3,6%
Hub Safe	-	40	-
EBITDA	13	12	+1,3%
Résultat opérationnel courant (yc MEE opérationnelles)	6	6	+9,8%
EBITDA / Chiffre d'affaires	17,4%	10,8%	+6,6pt
Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires	8,4%	4,8%	+3,6pt

/ PRINCIPAUX IMPACTS

- ◆ **Chiffre d'affaires : - 43 M€**
 - Principalement lié à la déconsolidation d'Hub Safe
- ◆ **EBITDA : quasiment stable**
 - Produits liés à la refacturation d'études et des travaux réalisés pour le projet de CDG Express pour un montant de 6 M€
- ◆ **ROC yc MEE opérationnelles : + 1 M€**

Avertissement

- ◆ Cette présentation ne constitue pas une offre de vente de valeurs mobilières aux Etats-Unis ou dans tout autre pays. Des informations prospectives sont incluses dans cette présentation. Ces informations prospectives sont fondées sur des données, hypothèses et estimations considérées comme raisonnables par Aéroports de Paris, elles comprennent notamment des informations relatives à la situation financière, aux résultats et à l'activité d'Aéroports de Paris. Ces données, hypothèses et estimations sont sujettes à des risques (tels que ceux décrits dans le document de référence déposé auprès de l'autorité française des marchés financiers le 6 avril 2018 sous le numéro D.18-0298 et d'incertitudes, dont un certain nombre sont hors du contrôle des Aéroports de Paris et ne peuvent pas être facilement prédit, ils peuvent conduire à des résultats qui sont sensiblement différents de ceux prévus ou suggérés dans ces déclarations.

À propos du Groupe ADP

- ◆ Le Groupe ADP aménage et exploite des plates-formes aéroportuaires parmi lesquelles Paris-Charles de Gaulle, Paris-Orly et Paris-Le Bourget. En 2017, le groupe a accueilli sous sa marque Paris Aéroport, plus de 101 millions de passagers sur Paris-Charles de Gaulle et Paris-Orly, 2,3 millions de tonnes de fret et de courrier et près de 127 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 2017, le chiffre d'affaires du groupe s'est élevé à 3 617 millions d'euros et le résultat net à 571 millions d'euros.
- ◆ **Siège social : 1 rue de France – 93290 Tremblay en France. Société anonyme au capital de 296 881 806 euros. 552 016 628 RCS Bobigny.**

◆ Relations Investisseurs

Audrey Arnoux

Tel : + 33 1 74 25 70 64

Mail : invest@adp.fr

Site internet : finance.groupeadp.fr

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