



RÉSULTATS ANNUELS 2019



PROGRAMME

Faits marquants de l'année 2019

Augustin de ROMANET

Président-Directeur général

Résultats financiers de l'année 2019

Philippe PASCAL

Directeur général adjoint Finances, Stratégie et Administration

Perspectives & conclusion

Augustin de ROMANET

Président-Directeur général



01

FAITS MARQUANTS DE L'ANNÉE 2019

Augustin de Romanet
Président-directeur général



Fermeture anticipée de l'aéroport d'Istanbul Atatürk le 6 avril 2019 conduisant à une baisse du trafic du groupe de - 16,7 % à 234,5 millions de passagers

Hors Atatürk, progression du trafic groupe de + 2,3 % à 218,4 millions de passagers dont + 2,5 % à Paris



Amélioration historique de la qualité de service à Paris (+ 0,08 points)



Très bonne performance des commerces portée par le nouvel appareil commercial



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



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



Mise en service du bâtiment de jonction et rénovation de la piste 3 à Paris-Orly



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



Décision du Premier ministre de signer le lancement des travaux du CDG Express pour mise en service en 2025



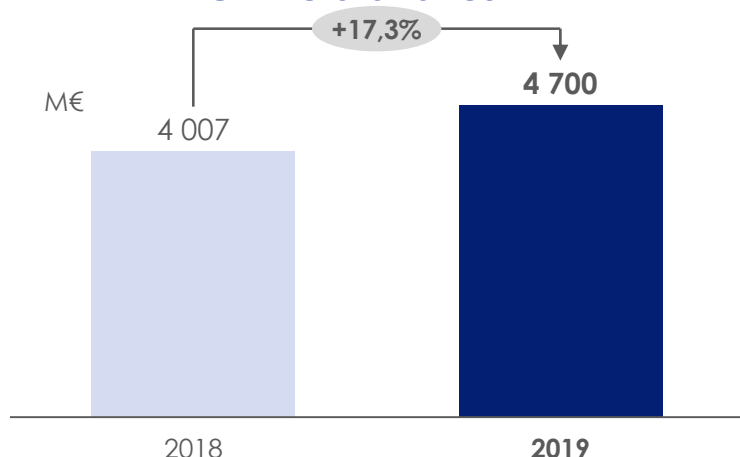
Décision par les autorités turques du versement d'une indemnité pour compenser la fermeture anticipée de l'aéroport d'Istanbul Atatürk le 6 avril 2019

**UNE ANNÉE DE FORTE AMÉLIORATION DE LA QUALITÉ DE SERVICE ET DE CONSOLIDATION
POUR PRÉPARER LA CROISSANCE FUTURE**

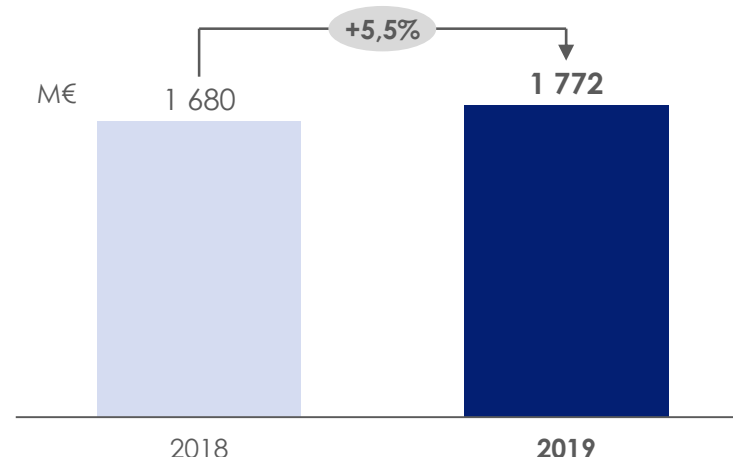
BONNE PERFORMANCE POUR LE GROUPE ADP EN 2019



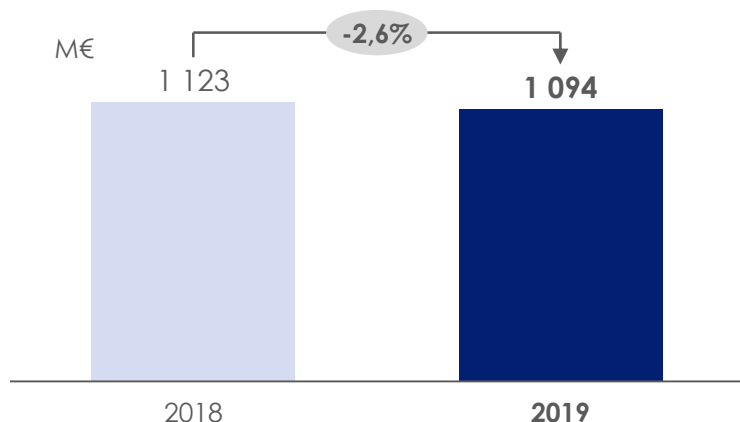
Chiffre d'affaires⁽¹⁾



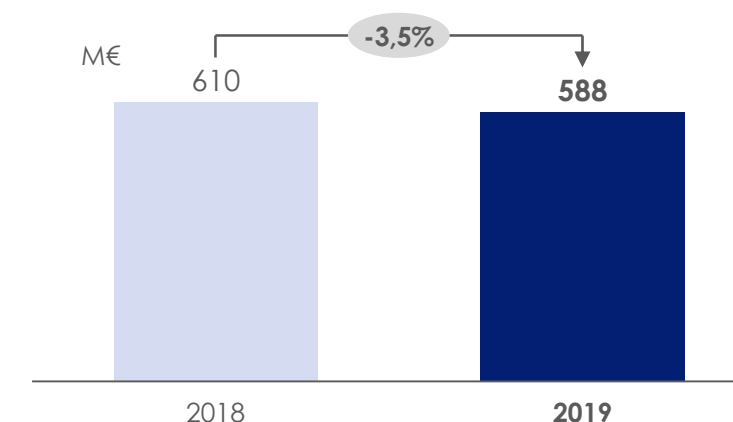
EBITDA⁽¹⁾



Résultat Opérationnel Courant⁽¹⁾



Résultat net part du Groupe⁽¹⁾

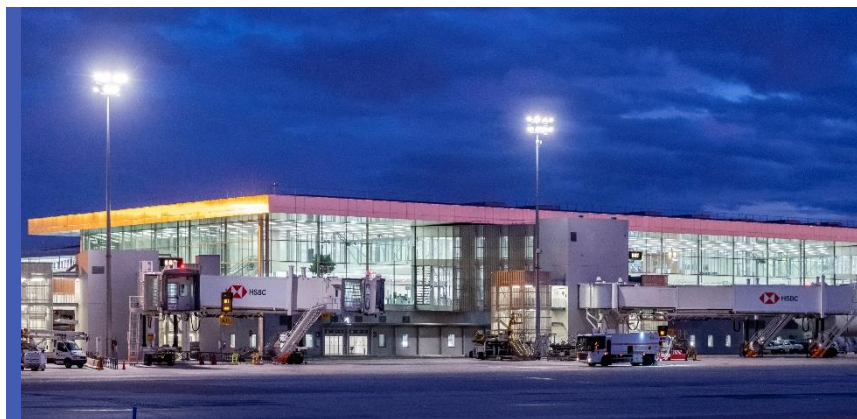


1. La norme IFRS 5 "Actifs non courants et détenus en vue de la vente et activités abandonnées" s'applique aux activités de TAV Istanbul à compter de l'arrêt de l'activité de l'aéroport d'Istanbul Atatürk le 6 avril 2019 (voir communiqué de presse du 8 avril 2019). Le chiffre d'affaires et les charges de TAV Istanbul au titre des années 2018 et 2019 sont ainsi présentés dans une ligne distincte du compte de résultat intitulée "Résultat net des activités non poursuivies". Le chiffre d'affaires, l'EBITDA et le résultat opérationnel consolidés du Groupe ne prennent plus en compte l'activité de l'aéroport d'Istanbul Atatürk en 2018 et en 2019. Par ailleurs, la ligne "résultat net des activités non poursuivies" comprend également le profit faisant suite à la notification par les autorités turques de l'indemnisation due à TAV Airports pour la fermeture anticipée de l'aéroport d'Istanbul Atatürk, net d'impôts et de l'impact de la sortie des actifs correspondant (soit 31 M€ avant élimination des intérêts minoritaires) (voir communiqué de presse du 26 décembre 2019).

2. Taux de change moyens 2019 : EUR/TRY = 6,36 (vs. 5,67 en 2018), EUR/USD = 1,12 (vs. 1,18 en 2018)



Mise en service du bâtiment de jonction Orly-3 et nouvelle toponymie



Réussite d'un chantier hors norme : la rénovation de la piste 3



BELLE PERFORMANCE DU CA/PAX EN 2019 À PARIS (+ 7,3 %)



CA/PAX en 2019 à 19,7€ en hausse de + 7,3 % par rapport au 2018 porté par :

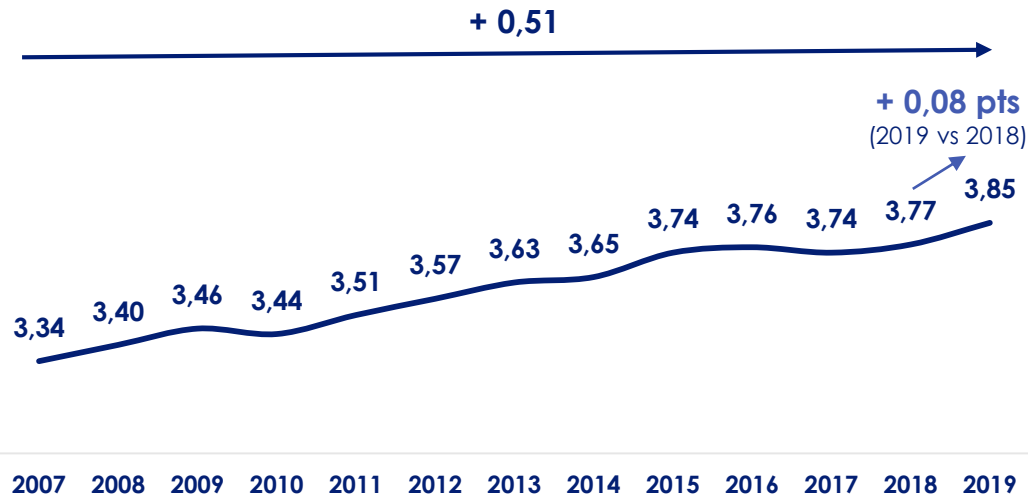
- ◆ **un bon mix trafic : + 3,7 % trafic international vs + 2,5 % trafic de Paris Aéroport**
- ◆ **une très belle performance du luxe**
- ◆ **72 ouvertures en 2019 dont 21 ouvertures sur le second semestre en particulier :**
 - terminal 2E Hall L
 - ouverture d'une nouvelle boutique Louis Vuitton au terminal 2AC en novembre 2019



FORTE PROGRESSION DE LA QUALITÉ DE SERVICE PERÇUE PAR LES PASSAGERS À PARIS



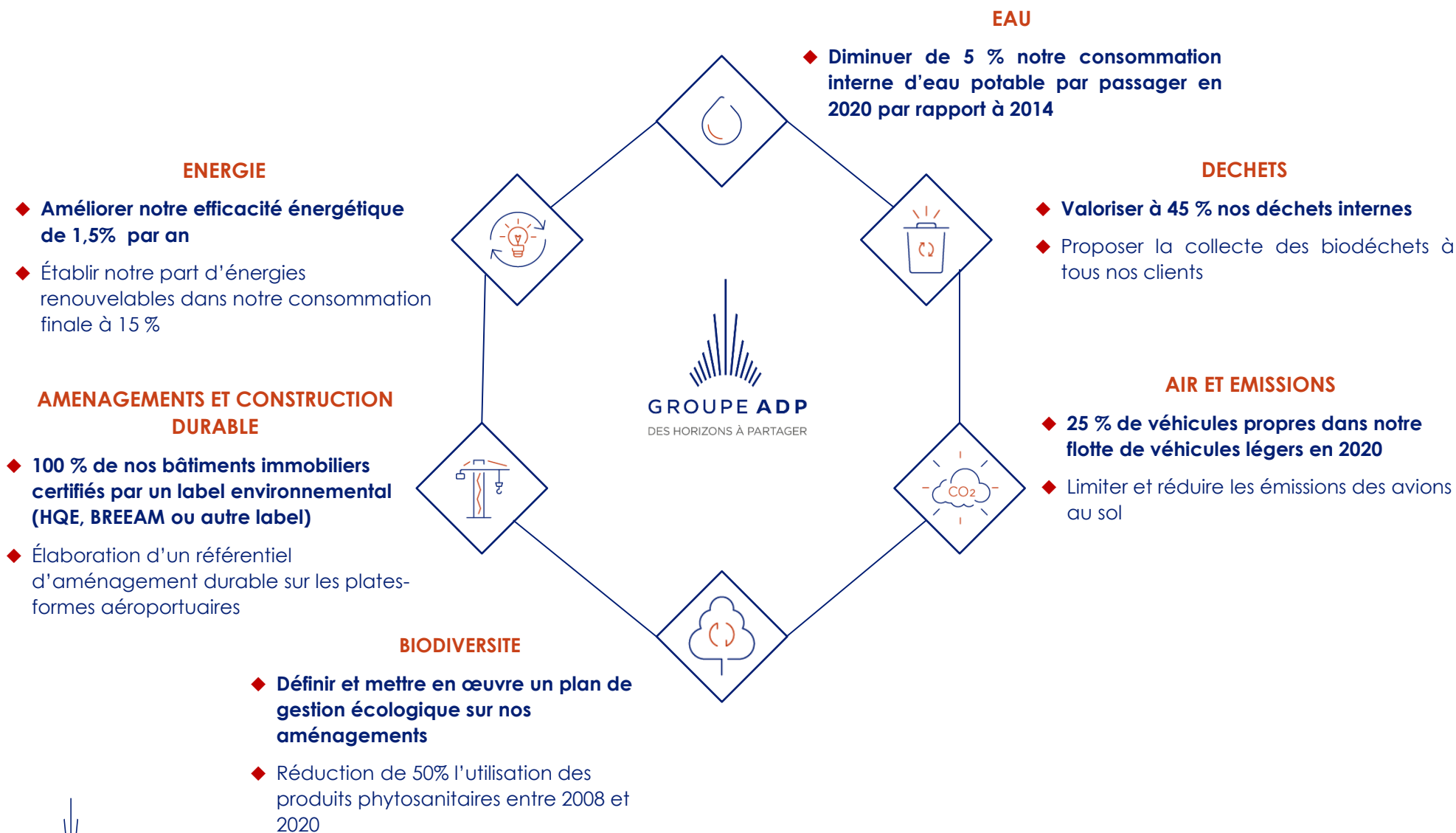
Satisfaction des passagers au départ de Paris Aéroport ⁽¹⁾ Score ACI / ASQ ⁽²⁾



Une amélioration historique malgré les travaux de rénovations des terminaux et les chantiers aux abords des plates-formes, notamment grâce à :

- ◆ Une nouvelle organisation de l'accueil des passagers
- ◆ Le renouveau de Paris-Orly
- ◆ Des plans d'action pour la maîtrise du temps
- ◆ L'expérience parisienne et la personnalisation de l'expérience client





ACCÉLÉRATION EN 2019 DE LA LUTTE CONTRE LE CHANGEMENT CLIMATIQUE

RÉDUCTION DE 61% DE NOS ÉMISSIONS DE CO2 ENTRE 2009 ET 2018



Le Groupe ADP s'est engagé en juin 2019 sur une trajectoire de zéro émissions nettes (« ZEN ») de CO2 en 2050

Utilisation depuis 2017 d'un **prix interne du carbone**, dont le **prix a été réévalué en 2019 de 20 à 60 euros la tonne de CO2**. L'objectif sera d'atteindre 100 euros la tonne de CO2 à partir de 2023



Signature avec l'ensemble des acteurs français de l'aérien de la **déclaration du Bourget** pour lutter ensemble contre le changement climatique, tout en initiant une action de communication conjointe sur les actions déjà engagées



Lancement d'un dispositif de contributions passagers, en leur proposant de participer à des projets écologiques et solidaires à travers le monde

PROJET DE TERMINAL 4 ET DE DÉVELOPPEMENT DE L'AÉROPORT PARIS-CHARLES DE GAULLE: UNE CONCERTATION PUBLIQUE VOLONTAIRE ET SANS PRÉCÉDENT



◆ 3 mois de concertation, 480 communes concernées

Février – mai 2019 : concertation volontaire, sous l'égide de la CNDP

26 juillet 2019 : publication du rapport de concertation



◆ 6 000 interlocuteurs rencontrés

10 réunions publiques

4 ateliers thématiques

24 stands riverains

73,5 heures d'événements publics

1 616 avis déposés en ligne

85 événements

29 engagements pris par le Groupe ADP à l'issue de cette concertation



Environnement-climat : renforcer l'information sur la qualité de l'air, s'engager sur un taux 0 déchet pour les activités du terminal 4, s'engager sur un objectif de zéro émission nette de CO2 d'ici à 2050



Bruit-santé : diminuer le nombre d'avions bruyants la nuit, stabiliser l'indice de bruit à Paris-Charles de Gaulle au niveau de 2017 à l'horizon 2037, collaborer au projet européen ANIMA, publier les prix de l'immobilier dans les communes concernées par la concertation, lancer une étude d'approche équilibrée



Emploi et formation : créer un CFA de l'Aérien à l'extérieur de l'aéroport, ouvrir une Cité des Métiers à Paris-Charles de Gaulle, accroître les achats auprès des PME-TPE locales, créer le club des DRH de Paris-Charles de Gaulle



Pour retrouver la liste des 29 engagements: <https://terminal4-cdg.groupeadp.fr/>



02

RÉSULTATS FINANCIERS DE L'ANNÉE 2019

Philippe Pascal

Directeur général adjoint Finances,
Stratégie et Administration



RÉSULTATS FINANCIERS 2019 IMPACTÉS PAR DIFFÉRENTS EFFETS

Bonne performance organique

portée par la croissance du trafic et la maîtrise des charges, malgré l'effet de la taxation supplémentaire instaurée par la loi de finances du 28 décembre 2018 ⁽¹⁾

Effets de périmètre

Intégrations globales de Société de Distribution Aéroportuaire et de Relay@ADP depuis avril 2019, et d'AIG depuis avril 2018

Éléments particuliers

Compensation suite à la fermeture anticipée d'Atatürk en 2019

Rehaussement des bases assujetties à la taxe foncière en 2019

Faillites d'XL Airways et Aigle Azur

Effet base de la plus-value de revalorisation des titres d'AIG en 2018

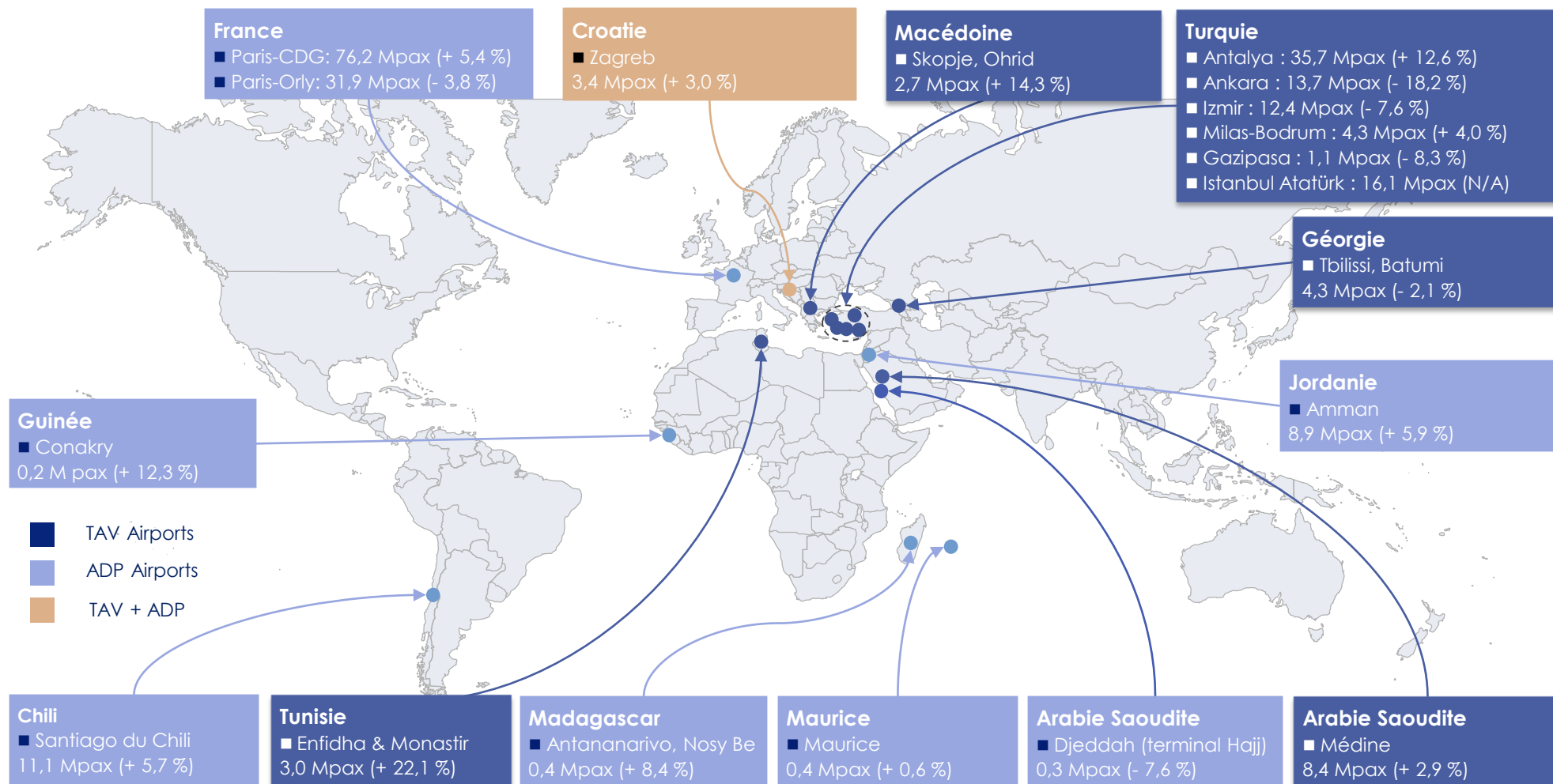
Plus-value de revalorisation des titres de SDA et Relay@ADP en 2019

HORS INTÉGRATIONS GLOBALES⁽²⁾, ET HORS TAXATION SUPPLÉMENTAIRE⁽¹⁾, L'EBITDA EST EN HAUSSE DE 4,2 % ET LA MARGE D'EBITDA EST STABLE

TRAFIC 2019 DU GROUPE ADP IMPACTÉ PAR LA FERMETURE D'ISTANBUL ATATÜRK



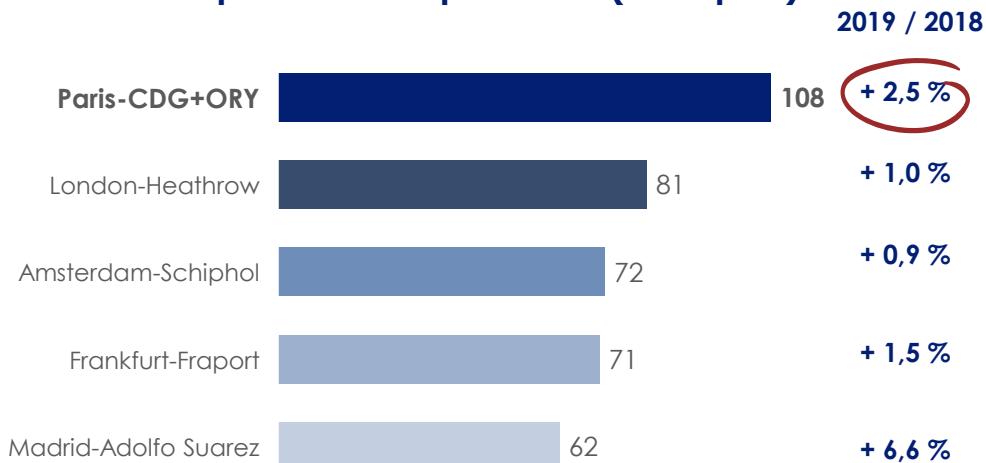
Trafic Groupe à 218,4 Mpax ⁽¹⁾ (+ 2,3 %) ⁽²⁾ hors Istanbul Atatürk ⁽³⁾ (- 16,7 %)



TRAFIC DE PARIS AÉROPORT EN HAUSSE DE 2,5 %



Paris Aéroport vs. comparables (en Mpax)



Dynamisme du trafic de Paris Aéroport malgré la fermeture pour travaux de la principale piste d'Orly entre le 28 juillet et le 2 décembre 2019 et les effets des faillites d'Aigle Azur et XL Airways en septembre :

◆ **CDG : + 5,4 %, à 76,2 Mpax**

◆ **ORY : - 3,8 %, à 31,9 Mpax**

Hausse notable du **nombre de passagers en correspondance : +7,4 %**

Principaux indicateurs pour Paris Aéroport

Trafic international⁽¹⁾

41,3 %
+ 3,7 %

Trafic Low-cost

22,3 %
+ 2,4 %

Taux de correspondance⁽²⁾

22,7 %
+ 1,0 pt

Taux de remplissage

86,5 %
+ 0,9 pt

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

Variation à Paris
2019/ 2018 (en %)

1. Hors France et Europe
2. Nombre de passagers en correspondance sur le nombre de passagers au départ
3. Dont + 7,0 % pour les Etats-Unis et + 7,1 % pour le Canada
4. Dont + 6,6 % pour la Chine (incluant Taïwan et Hong Kong) et + 7,2 % pour le Japon

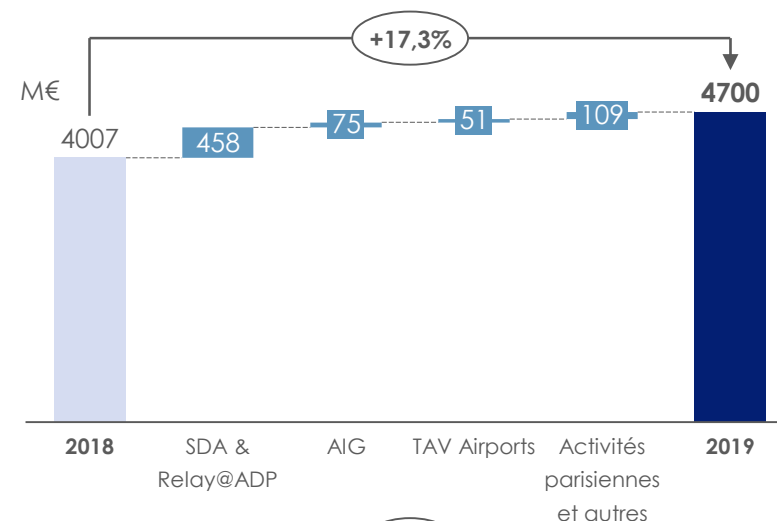
Arrivées et départs à Paris Aéroport :	Part du trafic total	Variation en 2019/2018
France	15,0 %	- 0,3 %
Europe (hors France)	43,8 %	+ 2,5 %
Autre international	41,3 %	+ 3,7 %
Afrique	11,3 %	+ 1,5 %
Amérique du Nord	10,9 %	+ 7,3 % ⁽³⁾
Amérique latine	3,1 %	+ 6,1 %
Moyen Orient	5,2 %	+ 1,4 %
Asie-Pacifique	6,4 %	+ 1,1 % ⁽⁴⁾
DOM-COM	4,4 %	+ 5,5 %

CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES ET DE L'EBITDA SOUTENUE PAR LA CROISSANCE DE L'ENSEMBLE DES ACTIVITÉS



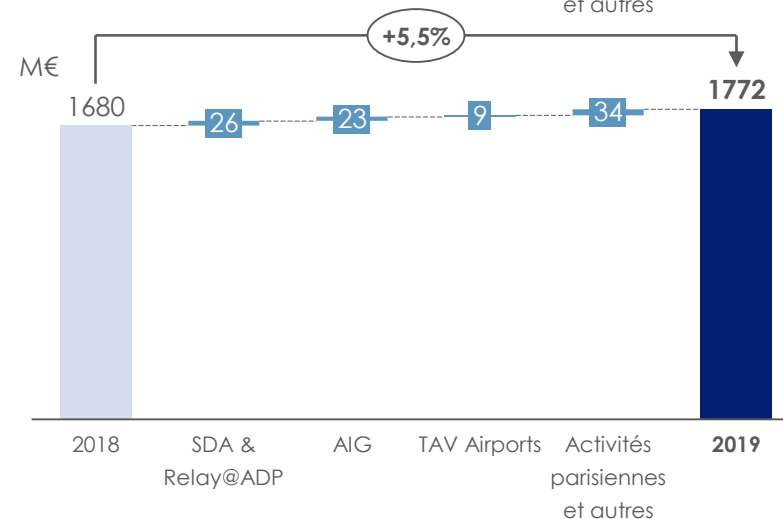
Chiffre d'affaires

- ◆ **Société de Distribution Aéroportuaire et Relay@ADP** : effet de l'intégration globale sur le chiffre d'affaires de 719M€ dont 706M€ à Paris (avant élimination des redevances perçues par Aéroports de Paris S.A pour 261M€)
- ◆ **AIG** : effet de l'intégration globale depuis avril 2018 (53M€ au T1 2019), performance organique du T2 à T4 liée à la dynamique du trafic international
- ◆ **TAV Airports⁽¹⁾** : croissance du trafic international en Turquie
- ◆ **Activités parisiennes et autres⁽²⁾** : croissance du chiffre d'affaires portée principalement par la croissance des redevances aéronautiques à Paris (dynamique du trafic passagers notamment du trafic international), des autres activités commerciales et des produits liés à la Société du Grand Paris. Cette croissance est cependant impactée par la taxation supplémentaire⁽³⁾ instaurée par la loi de finances du 28 décembre 2018 (23M€ en 2019)



EBITDA

- ◆ **Société de Distribution Aéroportuaire et Relay@ADP** : effet de l'intégration globale sur les achats consommés et les charges de personnel
- ◆ **AIG** : effet de l'intégration globale pour 16 M€ et performance organique du T2 au T4 2019 pour le reste
- ◆ **TAV Airports⁽¹⁾** : croissance du chiffre d'affaires, impact de la hausse des frais de personnel et charges liées aux nouvelles opérations de GIS
- ◆ **Activités parisiennes et autres⁽²⁾** : croissance du chiffre d'affaires et maîtrise des charges courantes (+1,8% vs 2018 hors SGP, CDG Express et hors éléments non récurrents)



1. La norme IFRS 5 "Actifs non courants et détenus en vue de la vente et activités abandonnées" s'applique aux activités de TAV Istanbul à compter de l'arrêt de l'activité de l'aéroport d'Istanbul Atatürk le 6 avril 2019 (voir communiqué de presse du 8 avril 2019). Le chiffre d'affaires et les charges de TAV Istanbul au titre des années 2018 et 2019 sont ainsi présentés dans une ligne distincte du compte de résultat intitulée "Résultat net des activités non poursuivies". Le chiffre d'affaires, l'EBITDA et le résultat opérationnel consolidés du Groupe ne prennent plus en compte l'activité de l'aéroport d'Istanbul Atatürk en 2018 et en 2019. Par ailleurs, la ligne "résultat net des activités non poursuivies" comprend également le profit faisant suite à la notification par les autorités turques de l'indemnisation due à TAV Airports pour fermeture anticipée de l'aéroport d'Istanbul Atatürk, net d'impôts et de l'impact de la sortie des actifs correspondant (soit 31 M€ avant élimination des intérêts minoritaires) (voir communiqué de presse du 26 décembre 2019).

2. Hors Société de Distribution Aéroportuaire et Relay@ADP

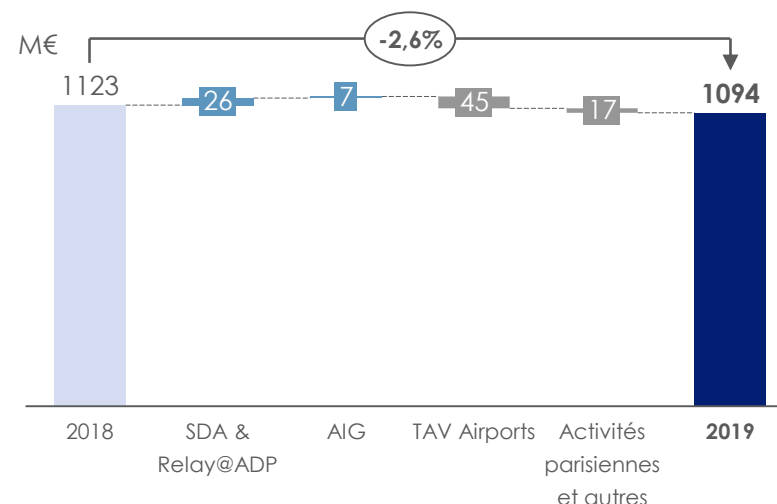
3. Pour mémoire, ce dispositif est instauré par l'article 179 de la loi n°2018-1317 du 28 décembre 2018 de finances et laisse à la charge d'Aéroports de Paris 6 % des coûts de sureté aéroportuaires jusqu'alors couverts intégralement par le produit de la taxe d'aéroport. Pour 2019, l'impact est de 23 millions d'euros.

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT ET RÉSULTAT NET PART DU GROUPE AFFECTÉS PAR LA FERMETURE D'ATATÜRK



Résultat opérationnel courant

- ◆ **Société de Distribution Aéroportuaire et Relay@ADP** : effet de l'intégration globale (hausse des amortissements, réévaluation de la quote part de participation⁽¹⁾)
- ◆ **AIG** : hausse des amortissements, effet base défavorable de la plus value de revalorisation des titres déjà détenus dans AIG en 2018
- ◆ **TAV Airports⁽²⁾** : hausse des amortissements, impact des résultats des mises en équivalence
- ◆ **Activités parisiennes et autres⁽³⁾** : hausse des amortissements

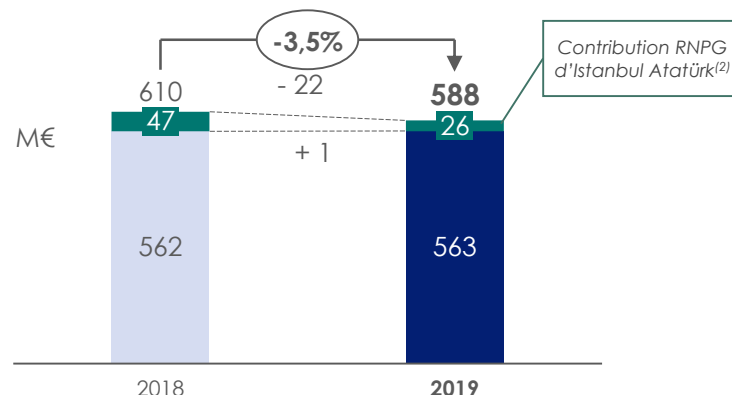


COMPENSATION POUR LA FERMETURE ANTICIPÉE DE TAV ISTANBUL

- **Montant de l'indemnité : 389 M€**
- Impact résultat net d'ADP @46,1% : +14M€

Résultat net part du Groupe

- ◆ Amélioration de 26M€ du **résultat financier** du fait notamment d'un effet base favorable relatif à une provision à l'international en 2018 et à l'amélioration du résultat financier de TAV Airports
- ◆ La baisse du résultat net part du groupe (-22M€) correspond à la cessation d'activité de l'aéroport d'Atatürk



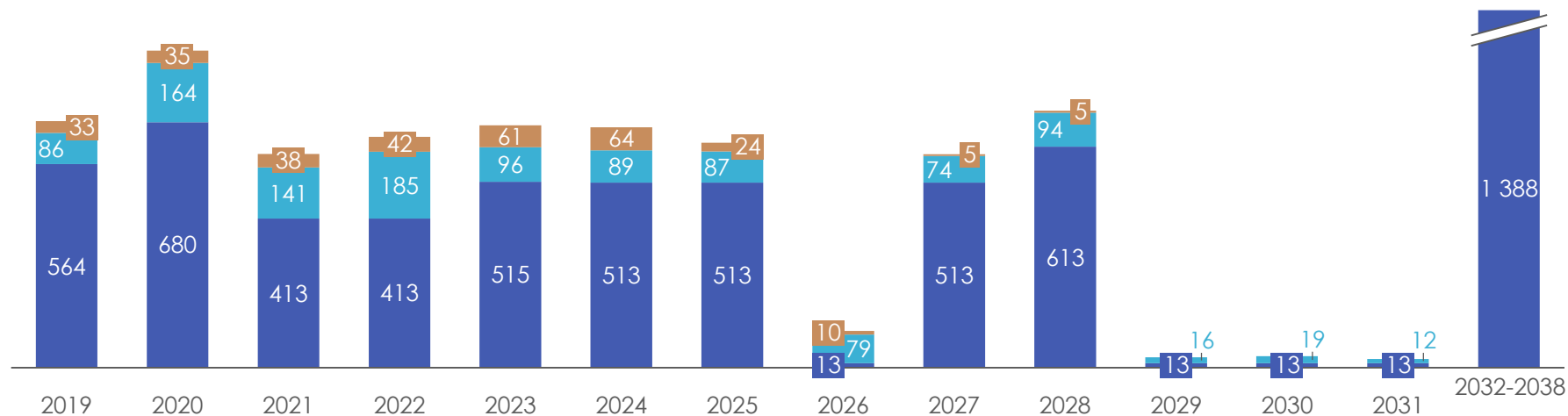
1. Conformément à la norme IFRS 3 "regroupement d'entreprises", la participation antérieurement détenue est réévaluée à la juste valeur par résultat à la date de prise de contrôle, soit le 11 avril 2019.

2. La norme IFRS 5 "Actifs non courants et détenus en vue de la vente et activités abandonnées" s'applique aux activités de TAV Istanbul à compter de l'arrêt de l'activité de l'aéroport d'Istanbul Atatürk le 6 avril 2019 (voir communiqué de presse du 8 avril 2019). Le chiffre d'affaires et les charges de TAV Istanbul au titre des années 2018 et 2019 sont ainsi présentés dans une ligne distincte du compte de résultat intitulée "Résultat net des activités non poursuivies". Le chiffre d'affaires, l'EBITDA et le résultat opérationnel consolidés du Groupe ne prennent plus en compte l'activité de l'aéroport d'Istanbul Atatürk en 2018 et en 2019. Par ailleurs, la ligne "résultat net des activités non poursuivies" comprend également le profit faisant suite à la notification par les autorités turques de l'indemnisation due à TAV Airports pour fermeture anticipée de l'aéroport d'Istanbul Atatürk, net d'impôts et de l'impact de la sortie des actifs correspondant (soit 31 M€ avant élimination des intérêts minoritaires) (voir communiqué de presse du 26 décembre 2019).

3. Hors Société de Distribution Aéroportuaire et Relay@ADP

SITUATION FINANCIÈRE SOLIDE AU 31 DÉCEMBRE 2019

ECHÉANCIER DE DETTES (M€)



- Airport International Group : capital hors intérêts au 31 décembre 2019
- TAV Airports : capital hors intérêts au 31 décembre 2019
- Hors TAV Airports et AIG : capital hors intérêts au 31 décembre 2019

	31/12/2019	31/12/2018
Dette nette (M€)	5 254	4 942
dont TAV Airports	537	592
dont AIG	412	416
Part de la dette à taux fixe⁽¹⁾	75%	78 %
dont ADP ⁽²⁾	89%	88 %
Maturité moyenne	7,4 ans	6,9 ans
dont ADP ⁽²⁾	7,6 ans	6,8 ans
Coût moyen	2,6%	2,6 %
dont ADP ⁽²⁾	2,2%	2,3 %
Rating (S&P)	A+ / stable	A+ / stable

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



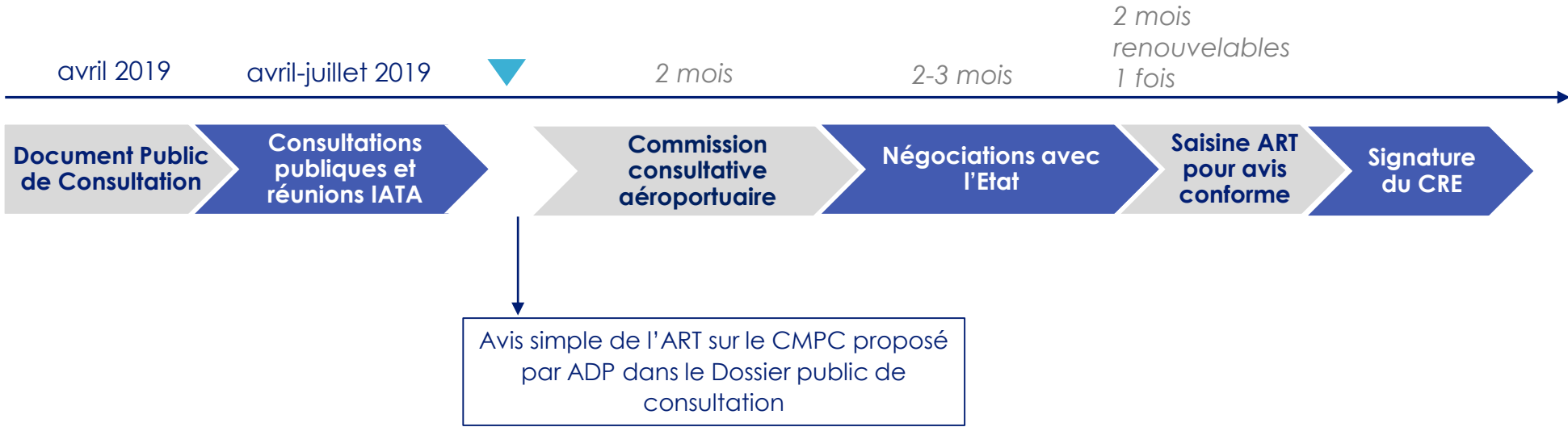
03

PERSPECTIVES & CONCLUSION

Augustin de Romanet
Président-directeur général



Prochain contrat de régulation économique 2021-2025



Projet de Terminal 4



UNE ANNÉE 2020 PORTÉE PAR DE NOMBREUSES OUVERTURES DE COMMERCES



Un effet année pleine des ouvertures 2019

Un objectif de 62 ouvertures en 2020

- ◆ La finalisation du terminal 2E Hall L : 9 ouvertures
- ◆ La finalisation du terminal 2E Hall K : 5 ouvertures
- ◆ L'ouverture du terminal BD : 23 ouvertures
- ◆ L'ouverture de la phase 1 du terminal Orly 4 : 8 ouvertures



Le calendrier de la construction de la jonction du terminal 1 prévoit désormais une livraison en 2021 => L'objectif de CA/PAX à 23 euros ne sera atteint, avec effet année pleine, qu'après livraison des projets d'infrastructure en 2021



Trafic 2020	Hypothèse de croissance du trafic de Paris Aéroport comprise entre + 2 % et + 2,5 % en 2020 vs. 2019
	Hypothèse de croissance du trafic de TAV Airports comprise entre + 3 % et + 5 % par rapport à 2019 hors Istanbul Atatürk
EBITDA 2020	Hausse de l'EBITDA consolidé 2020 du Groupe ^{(1) (2) (3) (4)} comprise entre + 3,5 % et + 5,5 % par rapport à 2019
	Hausse de l'EBITDA consolidé 2020 hors TAV Airports et hors AIG ^{(3) (4)} comprise entre + 3 % et + 4,5 % par rapport à 2019 (conforme à l'objectif de croissance de l'EBITDA 2015-2020)
Dividende	Dividende proposé ⁽⁵⁾ par action de 3,70 euros au titre de l'exercice 2019 stable par rapport au dividende de l'exercice 2018
Plan Connect 2020	Confirmation de l'ensemble des objectifs pour la période 2016-2020 à l'exception des objectifs de CA/PAX et de qualité de service repoussés en 2021

Ces guidances ne tiennent pas compte de l'effet du Coronavirus. A ce stade, l'impact sur le trafic et l'EBITDA est limité mais pourrait s'amplifier dans les semaines qui viennent dans des ordres de grandeur non prédictibles

- (1) La prévision d'EBITDA 2020 de TAV Airports, sous-jacente à la prévision d'EBITDA 2020 Groupe, repose sur les hypothèses de change suivantes : EUR/TRY = 6,87, EUR/USD = 1,12
- (2) La norme IFRS 5 "Actifs non courants et détenus en vue de la vente et activités abandonnées" s'applique aux activités de TAV Istanbul à compter de l'arrêt de l'activité de l'aéroport d'Istanbul Atatürk le 6 avril 2019 (voir communiqué de presse du 8 avril 2019). Le chiffre d'affaires et les charges de TAV Istanbul au titre des années 2018 et 2019 sont ainsi présentés dans une ligne distincte du compte de résultat intitulée "Résultat net des activités non poursuivies". Le chiffre d'affaires, l'EBITDA et le résultat opérationnel consolidés du Groupe ne prennent plus en compte l'activité de l'aéroport d'Istanbul Atatürk. Par ailleurs, la ligne "résultat net des activités non poursuivies" comprend également le profit faisant suite à la notification par les autorités turques de l'indemnisation due à TAV Airports pour fermeture anticipée de l'aéroport d'Istanbul Atatürk, net d'impôts et de l'impact de la sortie des actifs correspondant (soit 31 M€ avant élimination des intérêts minoritaires) (voir communiqué de presse du 26 décembre 2019)
- (3) Prend en compte depuis le 1er avril 2019, l'effet de l'instauration par la loi de finances n° 2018-1317 du 28 décembre 2018 du dispositif laissant à la charge d'Aéroports de Paris 6% des coûts jusqu'alors couverts intégralement par le produit de la taxe d'aéroport
- (4) Hors effet éventuel sur les comptes d'ADP lié à la cession par l'Etat de la majorité du capital d'ADP (selon les dispositions de la loi PACTE)
- (5) Soumis à l'approbation de l'Assemblée générale des actionnaires 2020 statuant sur les comptes 2019



04

ANNEXES

TRAFIC GROUPE 2019



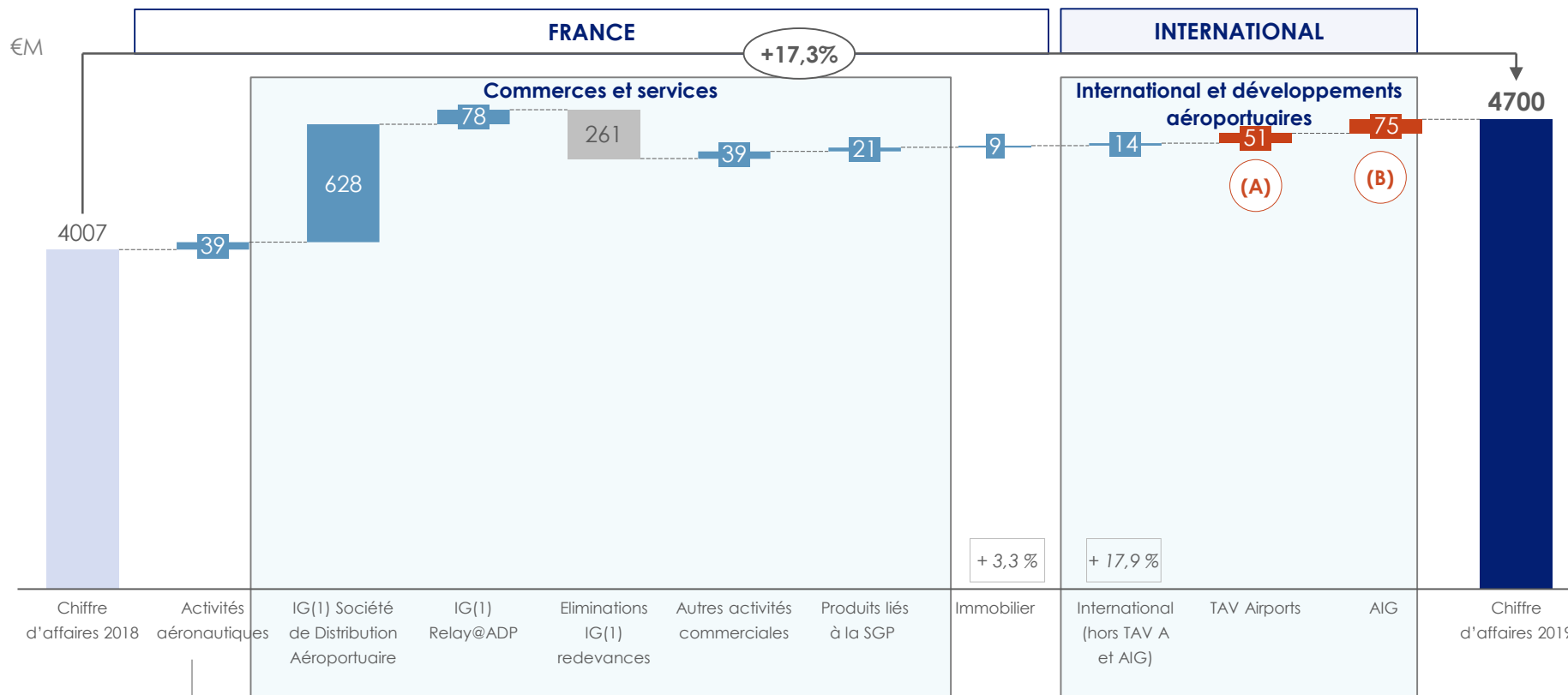
En Mpax	Trafic Groupe @100%	Variation 2019 / 2018	Trafic Groupe pondéré ⁽¹⁾	Variation 2019 / 2018 ⁽²⁾
Paris Aéroport (CDG+ORY)	108,0	+2,5%	108,0 (@ 100%)	+2,5%
Zagreb	3,4	+3,0%	0,7 (@ 20,8%)	+3,0%
Jeddah-Hajj	6,7	-7,6%	0,3 (@ 5%)	-7,6%
Amman	8,9	+5,9%	8,9 (@ 100%)	+5,9%
Maurice	3,9	+0,6%	0,4 (@ 10%)	+0,6%
Conakry	0,6	+12,3%	0,2 (@ 29%)	+12,3%
Santiago du Chili	24,6	+5,7%	11,1 (@ 45%)	+5,7%
Madagascar	1,3	+8,4%	0,4 (@ 35%)	+8,4%
Istanbul Atatürk - TAV Airports	16,1	N/A	16,1 (@ 100 %)	N/A
Antalya - TAV Airports	35,7	+12,6%	35,7 (@ 100 %)	+12,6%
Ankara Esenboga - TAV Airports	13,7	-18,2%	13,7 (@ 100 %)	-18,2%
Izmir - TAV Airports	12,4	-7,6%	12,4 (@ 100 %)	-7,6%
Autres plates-formes TAV Airports ⁽³⁾	27,3	+4,6%	27,3 (@ 100 %)	+4,6%
TOTAL GROUPE	259,2	-15,3%	234,5	-16,7%
TOTAL GROUPE (exl. Atatürk)	243,1	+2,2%	218,4	+2,3%
GROUPE AENA⁽⁴⁾	275,2	+4,4%	275,2	+4,4%
VINCI AIRPORTS	255	+5,7%	199,8	+5,4%
GROUPE FRAPORT	248,8	+4,2%	198,4	+3,6%

COMPTE DE RÉSULTAT 2019 DÉTAILLÉ DU GROUPE



En M€ (sauf indication contraire)	2019 ⁽¹⁾	2018 ⁽¹⁾	2019 / 2018	
Chiffre d'affaires	4 700	4 007	17,3%	693 M€
Dont TAV Airports	746	695	7,5%	51 M€
Dont AIG	250	175	43,2%	75 M€
Charges courantes	(2 985)	(2 438)	22,4%	- 547 M€
Autres charges et produits	57	111	-48,8%	- 54 M€
EBITDA	1 772	1 680	5,5%	92 M€
Dont TAV Airports	277	268	3,4%	9 M€
Dont AIG	77	54	43,8%	23 M€
EBITDA hors IG de TAV Airports et d'AIG	1 418	1 359	4,4%	59 M€
Dotations aux amortissements	(768)	(638)	20,4%	- 130 M€
Quote-part de résultat	90	81	11,9%	10 M€
Résultat opérationnel courant	1 094	1 123	-2,6%	- 29 M€
Autres charges et produits opérationnels	(13)	(2)	N/A	- 11 M€
Résultat opérationnel	1 081	1 121	-3,5%	- 40 M€
Résultat financier	(206)	(232)	-11,2%	26 M€
Impôts sur les bénéfices	(293)	(297)	-1,1%	3 M€
Résultat net des activités non poursuivies	55	103	-46,1%	- 48 M€
Résultat net	637	695	-8,3%	- 58 M€
Résultat net part des minoritaires	48	85	-42,7%	- 36 M€
Résultat net part du Groupe	588	610	-3,5%	- 22 M€

CHIFFRE D'AFFAIRES EN HAUSSE DE 17,3 % À 4 700 MILLIONS D'EUROS



Activités aéronautiques :
+ 2,1 %, dont redevances
aéroportuaires : + 4,1 %

(A)

CHIFFRE D'AFFAIRES DE TAV AIRPORTS⁽¹⁾

Contribution de TAV Airports en hausse de + 7,5 % à 746 M€ du fait des résultats de ses filiales dont :

- ◆ TAV OS pour + 19 M€, du fait de l'acquisition de GIS en janvier 2019
- ◆ Havas pour + 30 M€ en raison d'un mix trafic favorable ;
- ◆ TAV Tunisie pour + 9 M€, avec notamment une croissance du trafic de + 22,1 %
- ◆ TAV Izmir pour + 7 M€ et TAV Bodrum pour + 5 M€ résultant de la hausse du trafic international et à la hausse du chiffre d'affaires des boutiques en Duty free dans ces deux aéroports

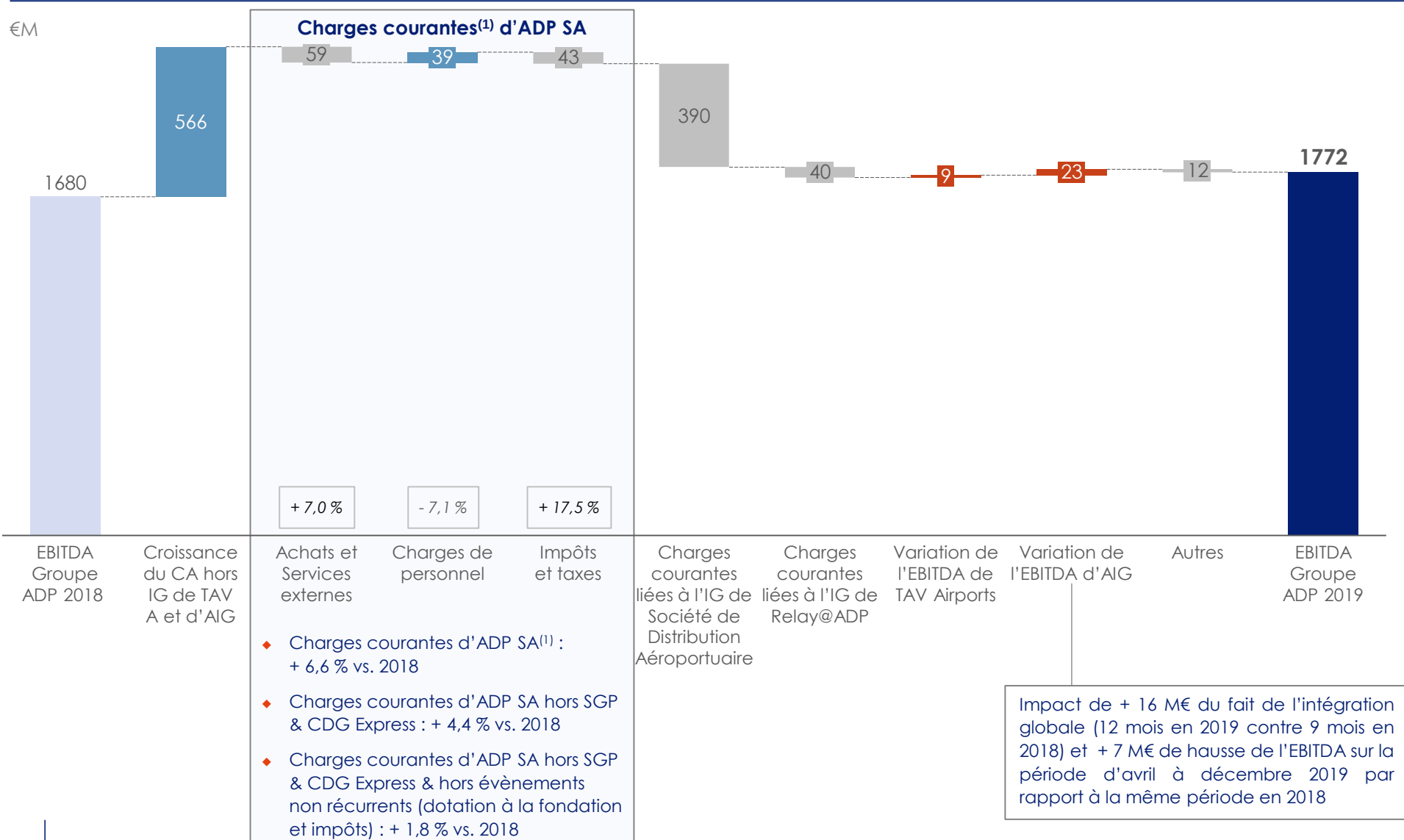
(B)

CHIFFRE D'AFFAIRES D'AIG

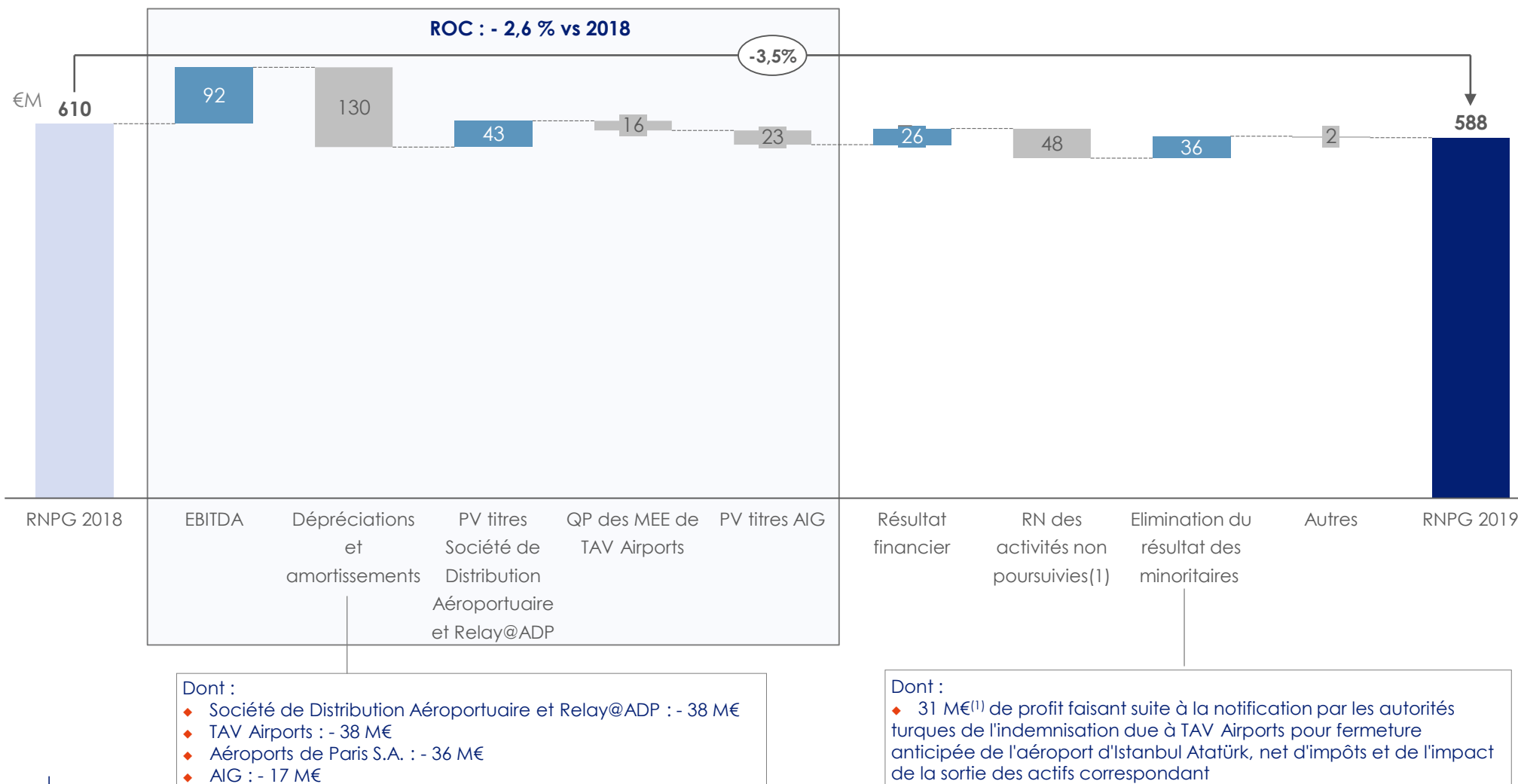
- ◆ Impact de + 53 M€ du fait de l'intégration globale (12 mois en 2019 contre 9 mois en 2018) et + 22 M€ de hausse du chiffre d'affaires sur la période d'avril à décembre 2019 par rapport à la même période en 2018;
- ◆ Croissance du trafic dynamique notamment sur le segment international (+ 6,0 %)

1. Le chiffre d'affaires et les charges de TAV Istanbul du titre des années 2018 et 2019 sont présentés sur une ligne distincte du compte de résultat intitulée "résultat net des activités non poursuivies", conformément à la norme IFRS 5. Le chiffre d'affaires, l'EBITDA et le résultat opérationnel consolidés du Groupe ne prennent donc plus en compte l'activité de l'aéroport d'Istanbul Atatürk en 2018 et en 2019. Par ailleurs, la ligne "résultat net des activités non poursuivies" comprend également le profit faisant suite à la notification par les autorités turques de l'indemnisation due à TAV Airports pour fermeture anticipée de l'aéroport d'Istanbul Atatürk, net d'impôts et de l'impact de la sortie des actifs correspondant (soit 31M€ avant élimination des intérêts minoritaires) (voir communiqué de presse du 26 décembre 2019)

CROISSANCE DE L'EBITDA DE 5,5 % À 1 772 MILLIONS D'EUROS



RÉSULTAT NET PART DU GROUPE EN BAISSSE DE 3,5 % À 588 MILLIONS D'EUROS





Indicateurs de TAV Airports

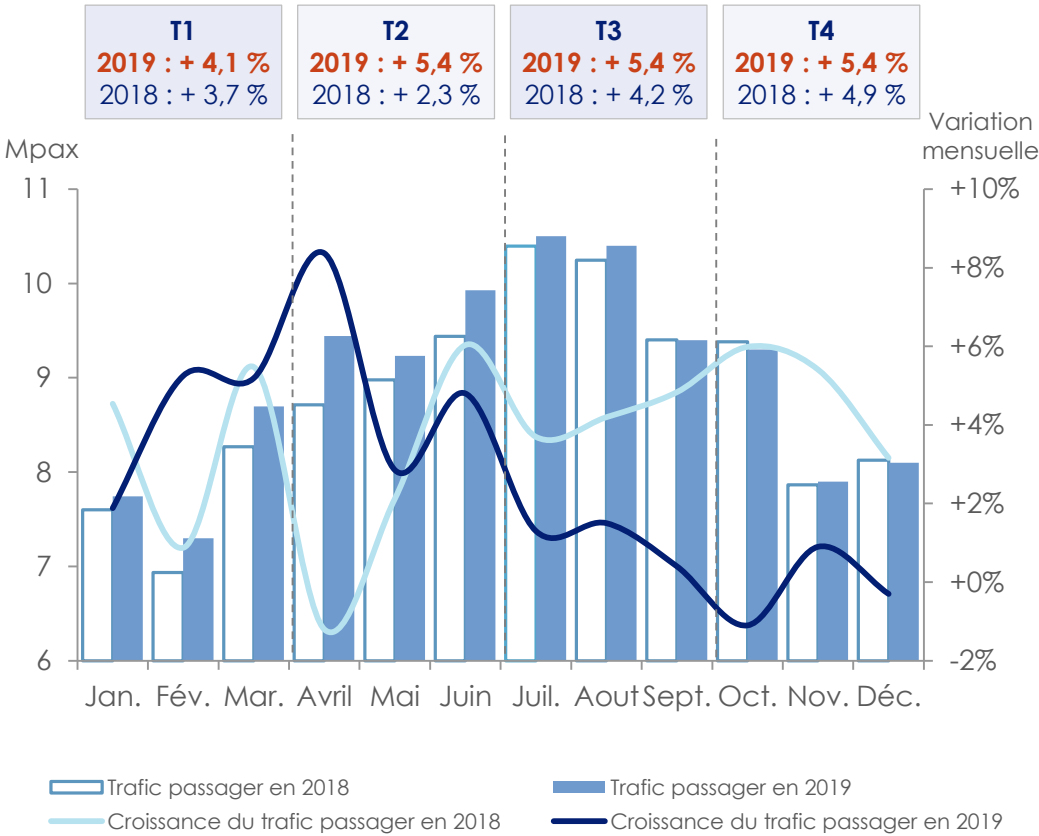
En M€ (sauf indication contraire)	2019 ⁽¹⁾	2018 proforma ⁽¹⁾	2019/2018
Chiffre d'affaires	746	695	7,5 %
OPEX & Concession fee	469	427	10,0 %
EBITDA	277	268	3,4 %
ROC	160	205	- 21,9 %
Résultat financier	- 76	- 115	- 34,0 %
Résultat net des activités non poursuivies (IFRS 5) ⁽¹⁾	55	103	- 46,1 %
Résultat net @100% après élimination des minoritaires	47	75	- 36,7 %

ACTIVITÉS AÉRONAUTIQUES

ÉVOLUTION MENSUELLE DU TRAFIC DE PARIS AÉROPORT



ÉVOLUTION MENSUELLE DU TRAFIC

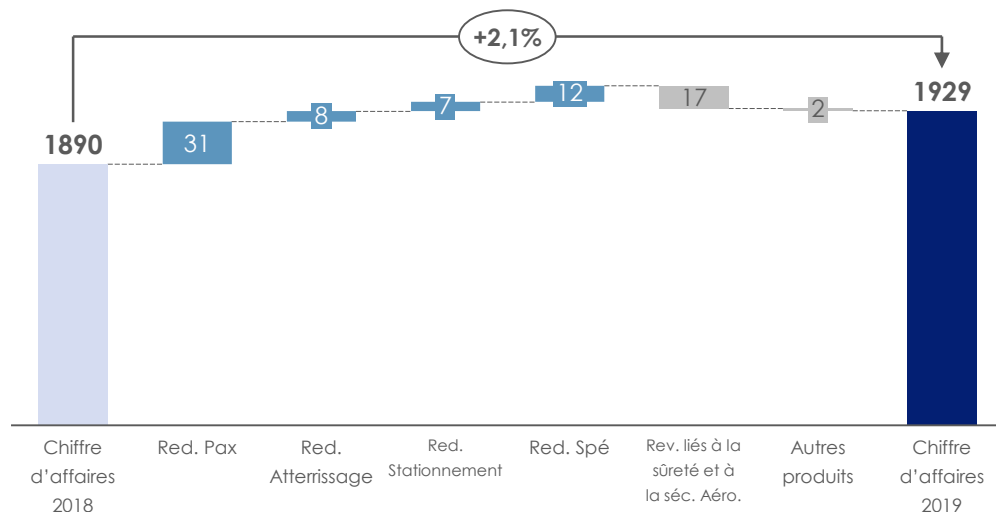


ACTIVITÉS AÉRONAUTIQUES

COMPTE DE RÉSULTAT 2019

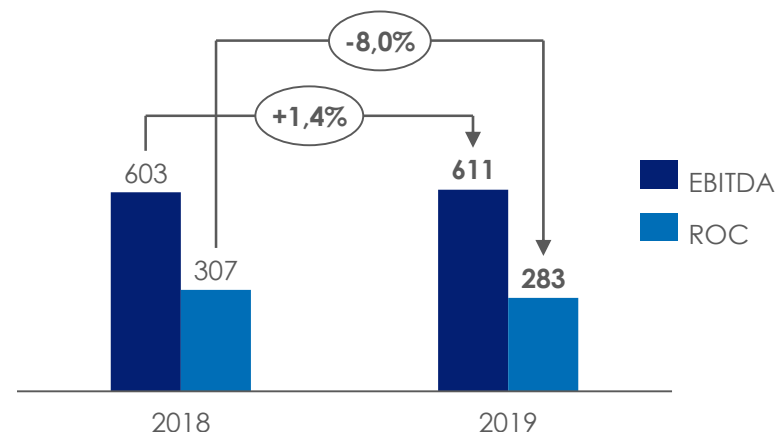


CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)



(en millions d'euros)	2019	2018	2019/2018
Chiffre d'affaires	1 929	1 890	+ 2,1%
Redevances aéronautiques	1 160	1 115	+ 4,1%
Redevances passagers	726	695	+ 4,5%
Redevances atterrissage	262	254	+ 3,0%
Redevances stationnement	172	165	+ 4,1%
Redevances spécialisées	250	239	+ 4,9%
Revenus liés à la sûreté et à la sécurité aéroportuaire	482	499	- 3,3%
Autres produits	37	38	- 4,3%
EBITDA	611	603	+ 1,4%
Résultat opérationnel courant	283	307	- 8,0%
EBITDA / Chiffre d'affaires	31,7 %	31,9 %	- 0,2 pt
Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires	14,7 %	16,3 %	- 1,6 pt

EBITDA ET ROC (M€)



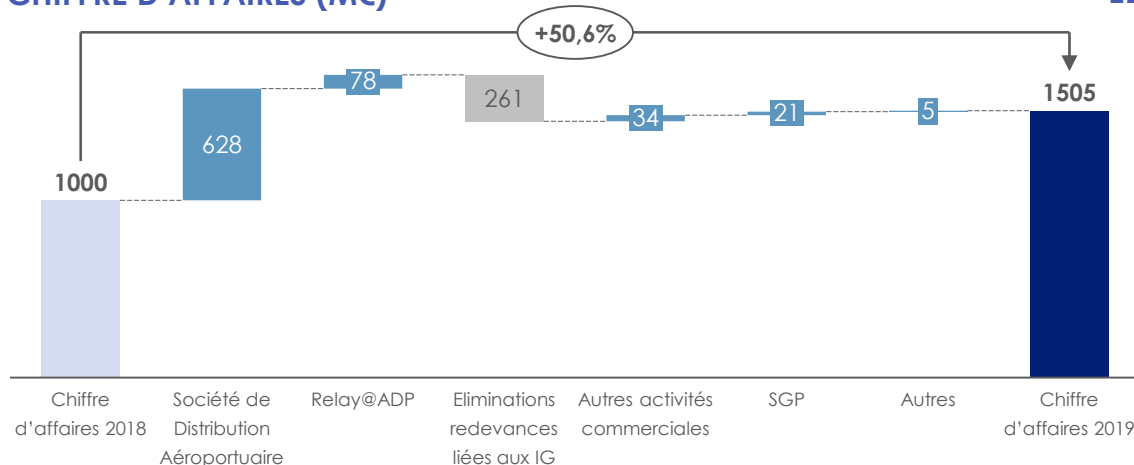
- ◆ **Chiffre d'affaires : + 39 M €**
- ◆ **EBITDA : + 8 M €**
- ◆ **ROC : - 24 M €** du fait de la hausse des amortissements en lien avec l'accélération du plan d'investissements en 2019 et notamment les mises en service de la jonction de Paris-Orly et l'extension du hall 1 de Paris-Orly

COMMERCE ET SERVICES

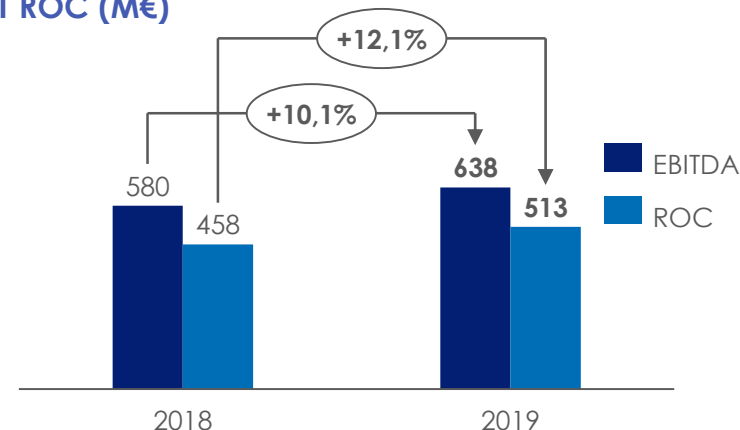
COMPTE DE RÉSULTAT 2019



CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)



EBITDA ET ROC (M€)



(en millions d'euros)	2019	2018	2019/2018
Chiffre d'affaires	1 505	1 000	+ 50,6%
Activités commerciales	970	490	N/A
Société de Distribution Aéroportuaire	628	N/A	N/A
Relay@ADP	78	N/A	N/A
Autres Boutiques et Bars et Restaurants	166	N/A	N/A
Publicité	57	55	+ 4,1%
Autres produits	41	49	- 15,6%
Parcs et accès	172	173	- 0,9%
Prestations industrielles	140	129	+ 8,6%
Recettes locatives	145	149	- 2,8%
Autres produits	78	58	+ 34,3%
EBITDA	638	580	+ 10,1%
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	41	2	N/A
Résultat opérationnel courant	513	458	+ 12,1%
EBITDA / Chiffre d'affaires	42,4%	58,0%	- 15,6 pts
Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires	34,1%	45,8%	- 11,7 pts

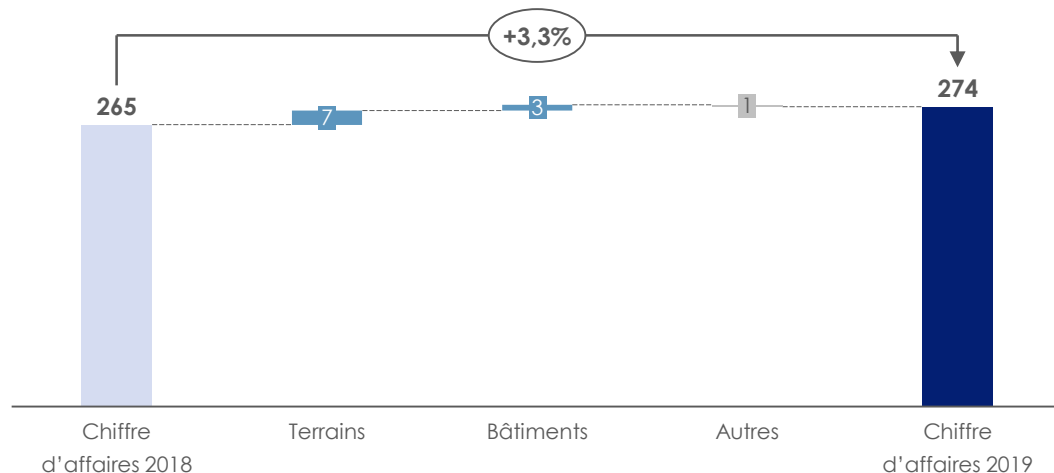
- ◆ **Chiffre d'affaires : + 505 M €** en lien avec l'intégration globale de Société de Distribution Aéroportuaire et de Relay@ADP en avril 2019
- ◆ **EBITDA : + 58 M €**
- ◆ **ROC : + 55 M €** suite notamment à la réévaluation à la juste valeur de la quote-part de la participation antérieurement détenue à la date de prise de contrôle de Société de Distribution Aéroportuaire et Relay@ADP pour 43 millions d'euros

IMMOBILIER

COMPTE DE RÉSULTAT 2019

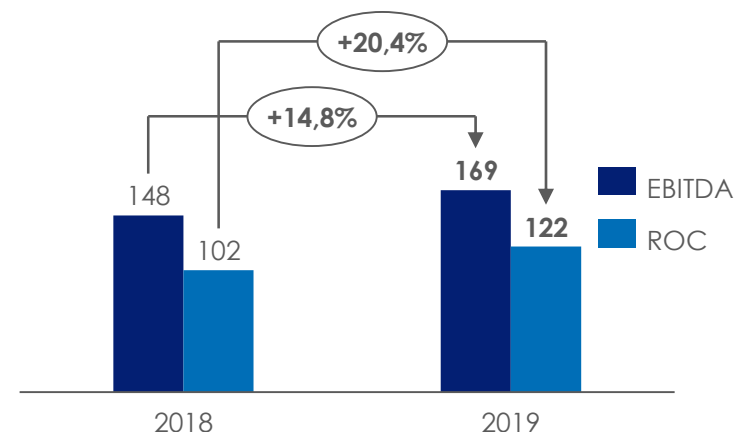


CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)



(en millions d'euros)	2019	2018	2019/2018
Chiffre d'affaires	274	265	+ 3,3 %
Chiffre d'affaires externe	228	218	+ 4,6 %
<i>Terrains</i>	117	110	+ 6,4 %
<i>Bâtiments</i>	69	66	+ 4,5 %
<i>Autres</i>	42	42	+ 0,2 %
Chiffre d'affaires interne	46	47	- 2,1 %
EBITDA	169	148	+ 14,8 %
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	1	3	- 61,1 %
Résultat opérationnel courant	122	102	+ 20,4 %
EBITDA / Chiffre d'affaires	61,8%	55,6%	+ 6,2 pts
Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires	44,6%	38,3%	+ 6,3 pts

EBITDA ET ROC (M€)



- ◆ **Chiffre d'affaires : + 9 M €** porté principalement par de nouveaux contrats
- ◆ **EBITDA : + 21 M €** porté par la hausse du chiffre d'affaires et les produits générés sur des cessions de terrain pour 7 M €
- ◆ **ROC : + 20 M €**



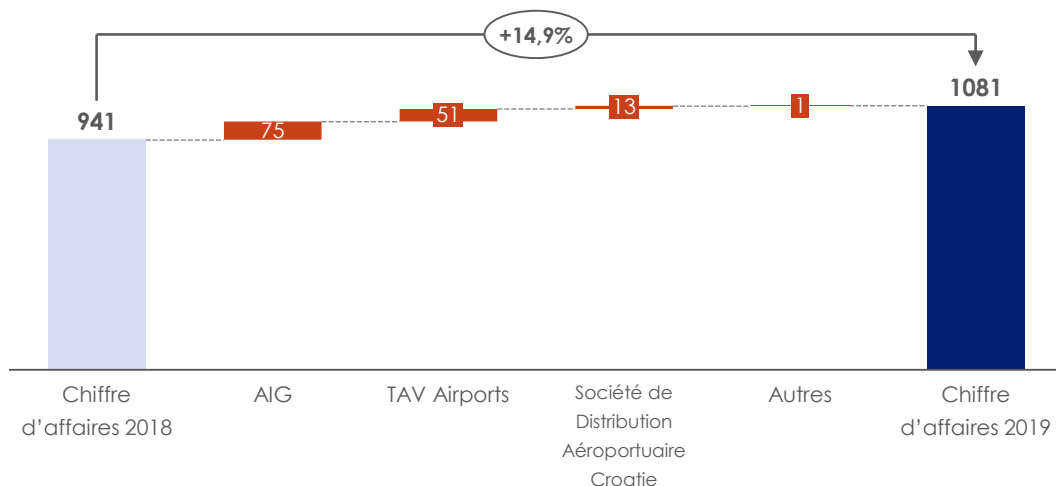
Plate-forme	Produit	Rôle ADP	Client	Projet	Mise en service	Surface (m²)
CDG	Diversification	Aménageur	Sogafo/SDV	Bureaux et entrepôts	2016	37 500
CDG	Aéroportuaire	Investisseur	Aerolima	Centre de maintenance engins (tranche 1)	2016	4 300
CDG	Aéroportuaire	Aménageur	Aérostructure	Maintenance	2016	19 000
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	Vailog	Messagerie	2017	17 800
ORY	Diversification	Aménageur	Groupe Auchan	Entrepôt	2017	10 800
ORY	Diversification	Aménageur	Accor	Hôtels	2017	7 100
ORY	Diversification	Aménageur	RSF	Résidence sociale	2017	3 700
CDG	Diversification	Investisseur	Divers	Dôme properties	2017	19 500
CDG	Diversification	Aménageur	Audi	Showroom	2018	4 600
CDG	Diversification	Aménageur	Holiday Inn	Hôtels	2018	10 000
ORY	Diversification	Investisseur	Roméo	Entrepôts et bureaux	2018	22 000
CDG	Diversification	Investisseur	Baïkal	Bureaux	2018	12 900
CDG	Diversification	Aménageur	Aélia	Entrepôt	2018	6 000
CDG	Diversification	Aménageur	VW	Concession	2018	2 200
CDG	Diversification	Investisseur	Divers	Bureaux	2018	700
CDG	Diversification	Investisseur	Innside	Hôtels	2019	11 400
CDG	Aéroportuaire	Aménageur	FEDEX	Extension	2019	48 400
CDG	Aéroportuaire	Investisseur	FEDEX	Aires GSE	2019	43 407
ORY	Diversification	Aménageur	Grand frais	Entrepôt	2019	2 000
ORY	Diversification	Aménageur	Bio C bon	Entrepôt	2019	12 500
CDG	Diversification	Aménageur	Moxy	Hôtels	2019	7 900
ORY	Diversification	Aménageur	Ibis styles	Hôtels	2019	5 836
ORY	Diversification	Aménageur	Loxam	Divers	2019	500
Total projets mis en service à la fin du 4e trimestre 2019						337 143
LBG	Diversification	Investisseur	HEKA Chenue	Centre de conservation	2020	24 800
ORY	Diversification	Investisseur	B2 Belaïa	Bureaux	2020	23 500
CDG	Aéroportuaire	Investisseur	SC4	Entrepôts et bureaux	2020	21 900
Projets en travaux						70 200
CDG	Diversification	Investisseur	RO5	Hôtels	2022	13 000
CDG	Diversification	Investisseur	Easy hotel	Hôtels	2021	4 000
CDG	Aéroportuaire	Investisseur	FEDEX	Aires GSE	2021	28 000
Projets en travaux livraison (CRE 4)						45 000

INTERNATIONAL ET DÉVELOPPEMENTS AÉROPORTUAIRES

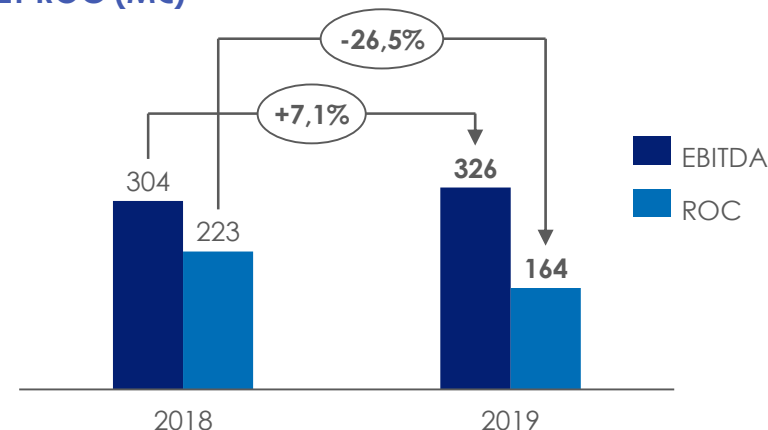
COMPTE DE RÉSULTAT 2019



CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)



EBITDA ET ROC (M€)



(en millions d'euros)	2019 ^{(1) (2)}	2018 ^{(1) (2)}	2019/2018 ^{(1) (2)}
Chiffre d'affaires	1 081	941	+ 14,9%
ADP International	321	246	+ 30,5 %
dont AIG	250	175	+ 43,2 %
dont ADP Ingénierie	57	58	- 1,2 %
TAV Airports	746	695	+ 7,5 %
Société de Distribution Aéroportuaire Croatie	13	-	N/A
EBITDA	326	304	+ 7,1 %
Quote-part de résultat des MEE	48	76	- 34,8 %
Résultat opérationnel courant	164	223	- 26,5 %
EBITDA / Chiffre d'affaires	30,2%	32,4%	- 2,2 pts
Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires	15,2%	23,8%	- 8,6 pts



Chiffre d'affaires : + 140 M € du fait de :



L'intégration globale d'AIG depuis avril 2018 (+53 M€ au T1 2019, + 22 M€ du T2 au T4 2019 vs T2 à T4 2018)



L'intégration globale de SDA Croatie depuis avril 2019 (+ 13 M€)



Hausse du chiffre d'affaires de TAV Airports pour 51 M€



EBITDA : + 22 M €



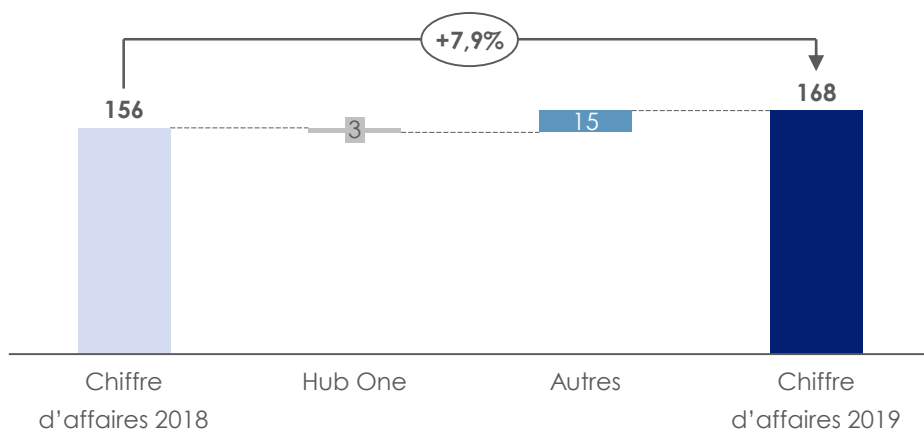
ROC : - 59 M € du fait de la baisse de la quote-part de résultats des sociétés mises en équivalence et de la hausse des amortissements de TAV Airports

AUTRES ACTIVITÉS

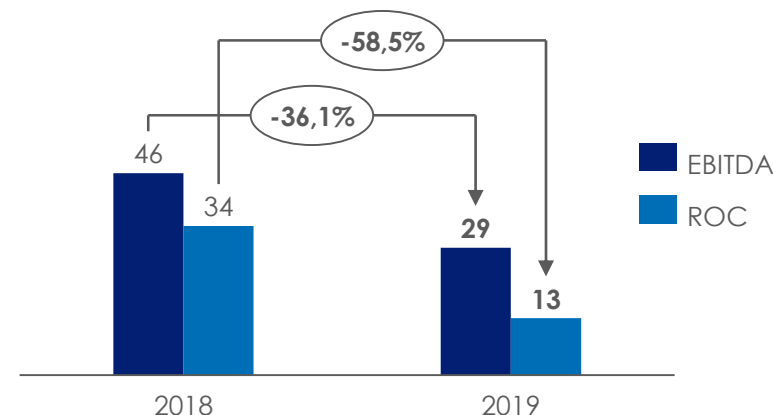
COMPTE DE RÉSULTAT 2019



CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)



EBITDA ET ROC (M€)



(en millions d'euros)	2019	2018	2019/2018
Chiffre d'affaires	168	156	+ 7,9 %
Hub One	152	155	- 1,9 %
EBITDA	29	46	- 36,1 %
Résultat opérationnel courant	13	34	- 58,5 %
<i>EBITDA / Chiffre d'affaires</i>	17,8 %	30,1 %	- 12,3 pts
<i>Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires</i>	8,4 %	21,7 %	- 13,4 pts

◆ **Chiffre d'affaires : + 12 M €**

◆ **EBITDA : - 17 M €** notamment en lien avec un rythme de travaux plus important en 2018 qu'en 2019 pour le projet CDG Express

◆ **ROC : - 21 M €**

OBJECTIFS DU GROUPE 2016-2020

	Objectifs 2016-2020
Trafic	Hausse comprise entre 2,8% et 3,2% en moyenne par an entre 2016 et 2020, dont trafic international entre +3,6% et 4% => Confirmé
EBITDA consolidé 2020 entre 2014 et 2020e	Hausse comprise entre + 30 % et + 40 % => Confirmé
ROCE du périmètre régulé ⁽¹⁾	Hausse comprise entre 5,6 % et 5,8 % en 2020e => Confirmé
Charges opérationnelles par passager sur le périmètre régulé (en euros constant)	Baisse comprise entre – 10 % et – 15 % entre 2015 et 2020 => Confirmé
Charges courantes de la maison-mère ⁽²⁾	Progression limitée à un niveau inférieur ou égal à 2,2% en moyenne par an entre 2015 et 2020 => Confirmé
Dividende	Maintien d'un taux de distribution de 60 % du RNPG pour le dividende => Confirmé
CA/PAX	23 euros en année pleine après livraison des projets d'infrastructure => décalage de l'objectif 2020 à 2021
Immobilier	Croissance des loyers externes (hors refacturations et indexation) des activités immobilières comprises entre 10 et 15 % entre 2014 et 2020e => Confirmé
Qualité de service	Note globale ACI/ASQ 4 en année pleine après livraison des projets d'infrastructure => décalage de l'objectif 2020 à 2021
Notation extra-financière ⁽³⁾	Hypothèse de notation à 86/100 en 2020 => Confirmé

Les prévisions présentées ci-dessus sont fondées sur des données, hypothèses, et estimations considérées comme raisonnables par la direction du Groupe.

LE GROUPE ADP MAINTIENT EN 2019 SA PERFORMANCE DANS LES INDICES DE NOTATION EXTRA-FINANCIÈRE, EN AVANCE SUR LA PLUPART DES ENTREPRISES FRANÇAISES



- ◆ Une présence du Groupe ADP dans les principaux indices et classements ISR, tels que DJSI (*Dow Jones Sustainability Index*), MSCI Global Sustainability Index, FTSE4Good et Euronext VigeoEiris Europe
- ◆ Une surperformance du Groupe ADP par rapport à la moyenne des entreprises du SBF 120 (pour la notation de Sustainalytics, leader mondial en matière de diffusion d'informations RSE) : **note d'ADP à 76/100, au-dessus de 7 points de la moyenne du SBF 120 (69/100)**
- ◆ Notation extrafinancière sollicitée (Ethifinance) à 86/100 en 2018 pour un objectif 2020 révisé à la hausse début 2019 à 86/100



SUSTAINALYTICS 2018 – Notes ESG
ADP SA comparé au SBF 120

76/100
ADP SA

69 /100
Moyenne
SBF 120



Avertissement

Cette présentation ne constitue pas une offre de vente de valeurs mobilières aux Etats-Unis ou dans tout autre pays. Des informations prospectives sont incluses dans cette présentation. Ces informations prospectives sont fondées sur des données, hypothèses et estimations considérées comme raisonnables par Aéroports de Paris, elles comprennent notamment des informations relatives à la situation financière, aux résultats et à l'activité d'Aéroports de Paris. Ces données, hypothèses et estimations sont sujettes à des risques (tels que ceux décrits dans le document de référence déposé auprès de l'autorité française des marchés financiers le 23 avril 2019 sous le numéro D.19-0373 et d'incertitudes, dont un certain nombre sont hors du contrôle des Aéroports de Paris et ne peuvent pas être facilement prédit, ils peuvent conduire à des résultats qui sont sensiblement différents de ceux prévus ou suggérés dans ces déclarations.

A 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 2019, le groupe a accueilli sous sa marque Paris Aéroport, plus de 108 millions de passagers sur Paris-Charles de Gaulle et Paris-Orly, 2,2 millions de tonnes de fret et de courrier et près de 127 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 2019, le chiffre d'affaires du groupe s'est élevé à 4 700 millions d'euros et le résultat net à 588 millions d'euros.

Aéroports de Paris SA au capital de 296 881 806 euros. Siège social : 1 rue de France, Tremblay-en-France 93290. RCS Bobigny 552 016 628.

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.

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 - Louis Vuitton/Stéphane Muratet