

COMMUNIQUE FINANCIER

Tremblay-en-France, le 14 février 2019

Aéroports de Paris SA

Avec 281,4 millions de passagers (+7,6 %), le Groupe ADP devient, en 2018, numéro 1 mondial de la gestion aéroportuaire

Résultats annuels 2018¹ du Groupe ADP

- ◆ Trafic du Groupe ADP : + 7,6 %² à 281,4 millions de passagers³
- ◆ Trafic de Paris Aéroport : + 3,8 % à 105,3 millions de passagers
- ◆ **Bonne performance du chiffre d'affaires consolidé** (4 478 millions d'euros), portée par la croissance des activités aéronautiques à Paris et l'intégration globale de TAV Airports depuis 2017 et d'Airport International Group (AIG) depuis avril 2018⁴ (+4,6 % à 3 137 millions d'euros hors effet de ces intégrations globales). Le chiffre d'affaires par passager⁵ des boutiques côté pistes est en légère hausse à 18,4 € (+ 0,6 %)
- ◆ **EBITDA⁶** à 1 961 millions d'euros, en hausse de 393 millions d'euros (+25,1%) grâce à l'intégration globale de TAV Airports et d'AIG, au dynamisme du trafic et à la maîtrise des charges courantes (+ 5,6 %, à 1 359 millions d'euros hors intégration globale de TAV Airports et d'AIG)
- ◆ **Résultat opérationnel courant (y compris MEE⁷ opérationnelles)** à 1 237 millions d'euros, en hausse de 207 millions d'euros, soutenu par les contributions de TAV Airports (+170 millions d'euros) et d'AIG (+33 millions d'euros)
- ◆ **RNPG⁸ à 610 millions d'euros**, en hausse de 39 millions d'euros

(en millions d'euros - sauf indications contraires)	2018 (1)	2017 (1)	2018/2017 (1)	
Chiffre d'affaires	4 478	3 617	+23,8%	+861M€
EBITDA	1 961	1 567	+25,1%	+393M€
Résultat opérationnel courant (yc MEE opérationnelles)	1 237	1 030	+20,1%	+207M€
Résultat net part du Groupe	610	571	+6,9%	+39M€
CA/PAX (€)	18,4	18,2	+0,6%	+0,2€

(1) A l'exception du CA/PAX, ces données prennent en compte l'intégration globale des résultats de TAV Airports, depuis le 2nd semestre 2017, et l'intégration globale des résultats d'AIG à partir d'avril 2018

Prévisions 2019 du Groupe ADP

- ◆ Trafic de Paris Aéroport : hypothèse de **croissance du trafic** comprise entre + 2% et + 2,5 % en 2019 vs. 2018
- ◆ Trafic de TAV Airports : hypothèse de baisse du trafic comprise entre - 38 % et - 42 % par rapport à 2018 hors Istanbul Atatürk en 2019
- ◆ **EBITDA consolidé 2019** ^{9/10/11} : baisse comprise entre - 8 % et - 13 %, tenant compte de la fermeture de l'aéroport d'Istanbul Atatürk ¹⁰
- ◆ EBITDA consolidé retraité de la contribution d'Istanbul Atatürk en 2018 (pro forma) et en 2019 : hausse comprise entre + 1 % et + 5 % vs. 2018
- ◆ EBITDA hors intégration globale de TAV Airports et d'AIG ¹¹ : hausse comprise entre + 1 % et + 2 %
- ◆ **Maintien d'un taux de distribution de 60 %** du RNPG 2019 pour le dividende

Révisions des objectifs 2020

- ◆ Trafic Groupe : croissance révisée comprise entre + 2,8 % et + 3,2 % 2016-2020 (vs. + 2,5 % précédemment) dont international entre + 3,6 % et + 4 % (vs. + 3,6 % précédemment)
- ◆ EBITDA consolidé 2020¹² (hors intégration globale de TAV Airports et AIG) : hausse comprise entre + 30 et + 40 % entre 2014 et 2020e (inchangé)
- ◆ ROCE du périmètre régulé : révision à une fourchette 5,6 % - 5,8 % (vs. 5,4% précédemment)
- ◆ Charges opérationnelles par passager sur le périmètre régulé (en euros constants) : révision à une baisse comprise entre - 10 % et - 15 % entre 2015 et 2020 (vs. - 8 % précédemment)
- ◆ Charges courantes ADP SA : progression à un niveau inférieur ou égal à 2,2 %¹³ en moyenne par an entre 2015 et 2020 (inchangé)
- ◆ Dividende : Maintien d'un taux de distribution de 60 % du RNPG pour le dividende (inchangé)
- ◆ Chiffre d'affaires par passager⁵ : 23 euros en année pleine après livraison des projets d'infrastructures (inchangé)
- ◆ Qualité de service : précision portant sur la note globale de qualité de service ACI/ASQ : 4 en 2020 en année pleine après livraison des projets d'infrastructure (vs. 4 en 2020 précédemment)
- ◆ Loyers immobiliers externes (hors refacturations et indexation) : croissance comprise entre + 10 % et + 15 % entre 2014 et 2020e (inchangé)
- ◆ Objectif de notation extra-financière : Révision de la notation extra-financière à 86/100 (vs. 83/100 précédemment)

Augustin de Romanet, Président-directeur général d'Aéroports de Paris – Groupe ADP, a déclaré : "Le trafic du Groupe ADP a progressé de 7,6% en 2018 pour atteindre 281,4 millions de passagers propulsant le groupe au rang de numéro 1 mondial de la gestion aéroportuaire en nombre de passagers. Les résultats 2018 sont excellents sur l'ensemble des activités. En 2018, le chiffre d'affaires progresse de 24% à 4 478 millions d'euros et l'EBITDA de 25% à 1 961 millions d'euros. Le résultat net part du Groupe est en croissance de 6,9%, à 610 millions d'euros, et permet de proposer un dividende de 3,70 euros par action à la prochaine assemblée générale. L'année 2018 a vu s'accélérer les grands travaux d'infrastructures prévus dans le cadre du Contrat de Régulation Economique pour la période tarifaire 2016-2020 nécessaires pour accueillir le trafic en croissance soutenue sur les plates-formes parisiennes. Elle a également vu le déploiement de la stratégie du Groupe ADP sur le plan international avec la prise de contrôle d'Airport International Group, concessionnaire de l'aéroport international d'Amman en Jordanie. TAV Airports affiche d'excellents résultats grâce notamment à une croissance du trafic de 10,4% et à l'acquisition de la société de gestion de l'aéroport d'Antalya en mai 2018. Le Groupe ADP tient la trajectoire qu'il s'était fixée et grâce à la bonne tenue du trafic et à sa discipline financière, révisé à la hausse certains de ses objectifs pour 2020 notamment la rentabilité des capitaux employés sur le périmètre régulé. Cette performance sera mise au service de la croissance long terme de nos infrastructures. Je vous donne rendez-vous le 5 avril pour notre journée investisseurs."

1 Les procédures d'audit des commissaires aux comptes ont été effectuées mais le rapport d'audit sur la certification des comptes est en cours d'élaboration. Les extraits de comptes présentés ci-après sont des projets de comptes.

2 Sauf indication contraire, les pourcentages comparent les données de l'année 2018 aux données équivalentes de 2017

3 Les données du trafic passager des aéroports gérés par TAV Airports sont prises en compte intégralement conformément aux pratiques de communication financière de TAV Airports. Cependant, à la suite de la prise de participation par TAV Airports dans Antalya à hauteur de 49 %, le trafic de cette plate-forme est intégré à 100 % depuis janvier 2017 pour les besoins de cette analyse alors que TAV Airports l'intègre uniquement depuis mai 2018.

4 Voir communiqués du 7 juillet 2017 et du 19 avril 2018 disponibles sur www.groupeadp.fr

5 Chiffre d'affaires des boutiques côté pistes divisé par le nombre de passagers au départ (CA/Pax)

6 Chiffre d'affaires et autres produits ordinaires diminués des achats et charges courantes opérationnelles hors amortissements/dépréciations d'actifs corporels/incorporels

7 Mises en équivalence

8 Résultat net part du Groupe

9 La prévision d'EBITDA de TAV Airports, sous-jacente à la prévision d'EBITDA Groupe, repose sur les hypothèses de change suivantes : EUR/TRY = 6,7, EUR/USD = 1,17

10 La fermeture de l'aéroport d'Atatürk est attendue à compter du 3 mars 2019. Dès lors, s'agissant d'une activité abandonnée au sens de l'IFRS5, la contribution de cet aéroport en 2019 ne sera pas intégrée dans l'EBITDA

11 Prend en compte l'instauration du dispositif mettant à la charge d'Aéroports de Paris 6% des coûts jusqu'alors couverts intégralement par la taxe d'aéroport, conformément à l'article 179 de la loi n°2018-1317 du 28 décembre 2018 de finances.

12 Hors effet éventuel sur les comptes d'ADP lié à l'adoption de la loi Pacte

13 Consommations intermédiaires, charges de personnel hors engagements sociaux et participation, impôts et taxes, hors Société du Grand Paris (SGP)

Présentation des résultats annuels 2018 du Groupe ADP

Comptes consolidés de l'année 2018

(en millions d'euros)	2018 ⁽¹⁾	2017 ⁽¹⁾	2018/2017 ⁽¹⁾
Chiffre d'affaires	4 478	3 617	+861M€
EBITDA	1 961	1 567	+393M€
<i>EBITDA / Chiffre d'affaires</i>	<i>43,8%</i>	<i>43,3%</i>	<i>+1,0%</i>
Résultat opérationnel courant (yc MEE opérationnelles)	1 237	1 030	+207M€
<i>Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires</i>	<i>27,6%</i>	<i>28,5%</i>	<i>-3,0%</i>
Résultat opérationnel (yc MEE opérationnelles)	1 235	1 052	+183M€
Résultat financier	(206)	(179)	-27M€
Résultat net part du Groupe	610	571	+39M€

⁽¹⁾ Les données de l'année 2018 prennent en compte l'intégration globale de TAV Airports depuis le 2nd semestre 2017 et l'intégration globale d'AIG à partir d'avril 2018.

L'application de la norme IFRS 9 à partir du 1^{er} janvier 2018, relative aux instruments financiers a un effet positif de + 13 millions d'euros sur le résultat financier de l'année 2018. L'application de la norme IFRS 15 au 1^{er} janvier 2018, relative aux principes de comptabilisation de revenus, n'a quant à elle pas d'impact significatif sur le compte de résultats (impact inférieur à 1 million d'euros en 2018).

Chiffre d'affaires

(en millions d'euros)	2018	2017	2018/2017
Chiffre d'affaires⁽¹⁾	4 478	3 617	+861M€
Activités aéronautiques	1 890	1 813	+4,3%
Commerces et services	1 000	953	+4,9%
Immobilier	265	250	+6,0%
International et développements aéroportuaires	1 412	682	+730M€
<i>dont TAV Airports⁽¹⁾</i>	<i>1 166</i>	<i>616</i>	<i>+550M€</i>
<i>dont AIG⁽¹⁾</i>	<i>175</i>	<i>-</i>	<i>+175M€</i>
Autres activités	155	217	-28,3%
Eliminations inter-segments	(245)	(298)	-18,0%

⁽¹⁾ Ces données prennent en compte l'intégration globale des résultats de TAV Airports, depuis le 2nd semestre 2017 et l'intégration globale des résultats d'AIG à partir d'avril 2018.

Le **chiffre d'affaires consolidé** du Groupe ADP s'établit, à 4 478 millions d'euros sur l'année 2018, en hausse de 861 millions d'euros, principalement du fait de :

- ♦ l'intégration globale de TAV Airports depuis le 2nd semestre 2017, et d'AIG en avril 2018 qui contribuent respectivement au chiffre d'affaires à hauteur de 1 166 millions d'euros et de 175 millions d'euros. Hors intégration globale de ces deux entités, le chiffre d'affaires du Groupe ADP est en croissance de 4,6 %, à 3 137 millions d'euros;
- ♦ la croissance du produit des redevances aéronautiques à Paris Aéroport (+ 5,6 %, à 1 115 millions d'euros), portée par la dynamique du trafic passagers (+ 3,8 %) et la hausse des tarifs au 1^{er} avril 2018 (+ 2,125 %) malgré les grèves du 1^{er} semestre 2018;
- ♦ la progression du segment commerces et services en hausse de 4,9 %, à 1 000 millions d'euros, portée par la performance des activités commerciales (+ 6,8 % à 490 millions d'euros);
- ♦ la hausse de 6,0 % du chiffre d'affaires du segment immobilier, à 265 millions d'euros, notamment du fait de l'effet positif de l'acquisition de l'immeuble "Dôme", à Paris-Charles de Gaulle en décembre 2017.

Le segment autres activités et les éliminations inter-segments sont impactés par la cession de 80 % du capital social d'Hub Safe qui a entraîné un changement de méthode de consolidation des résultats de la société à partir du 4^{ème} trimestre 2017¹. Les résultats d'Hub Safe sont désormais comptabilisés en quote-part des sociétés mises en équivalence non-opérationnelles. En 2018, l'absence de chiffre d'affaires liée à la quote-part du chiffre d'affaires externe d'Hub Safe est de 8 millions par rapport à 2017.

¹ Voir communiqué du 29 septembre 2017, disponible sur www.groupeadp.fr.



EBITDA

(en millions d'euros)	2018 ⁽¹⁾	2017 ⁽¹⁾	2018/17 ⁽¹⁾	2018 (hors IG de TAV/AIG) ⁽²⁾	2017 (hors IG TAV/AIG) ⁽²⁾	2018/2017 (hors IG TAV/AIG) ⁽²⁾
Chiffre d'affaires	4 478	3 617	+861M€	3 137	3 001	+4,6%
Charges courantes	(2 628)	(2 142)	+486M€	(1 877)	(1 809)	+3,7%
Achats consommés	(200)	(165)	+35M€	(125)	(120)	+4,2%
Services externes	(1 178)	(865)	+312M€	(795)	(725)	+9,6%
Charges de personnel	(890)	(814)	+76M€	(653)	(689)	-5,2%
Impôts et taxes	(275)	(260)	+15M€	(256)	(250)	+2,2%
Autres charges d'exploitation	(86)	(39)	+47M€	(48)	(25)	+23M€
Autres charges et produits	110	93	+18M€	96	96	-
EBITDA	1 961	1 567	+393M€	1 359	1 287	+5,6%
EBITDA / Chiffre d'affaires	43,8%	43,3%	+0,5 pt	43,3%	42,9%	+0,4 pt

(1) Ces données prennent en compte l'intégration globale de TAV Airports depuis le 2nd semestre 2017 et l'intégration globale d'AIG à partir d'avril 2018.

(2) Présentation des données hors TAV Airports et AIG réalisée pour les besoins du suivi de la prévision d'EBITDA Groupe hors TAV Airports et tout autre effet de périmètre.

Les charges courantes du groupe s'établissent à 2 628 millions d'euros en 2018. Hors intégration globale de TAV Airports et d'AIG, les charges courantes sont en hausse de + 3,7%. Hors comptabilisation des pertes sur créances irrécouvrables liées à l'international (neutre en EBITDA), la hausse des charges courantes serait de + 2,6% liée à :

- la légère hausse des charges courantes de la maison-mère, Aéroports de Paris (+ 1,2 %);
- une hausse des charges dans les filiales (ADP International, ADP Ingénierie, Hub One) liée à la croissance de leurs activités et aux opérations de développement.

Les charges courantes du Groupe se répartissent ainsi :

- ◆ Les **achats consommés** s'établissent à 200 millions d'euros. Hors intégration globale de TAV Airports et d'AIG, les achats consommés sont en hausse de 4,2 %, à 125 millions d'euros, du fait des mauvaises conditions climatiques du 1^{er} trimestre 2018 (hausse des besoins en produits hivernaux) et des travaux engagés pour le compte de la Société du Grand Paris (SGP), faisant l'objet d'une indemnisation (neutre en EBITDA) ;
- ◆ Les **charges liées aux services externes** s'élèvent à 1 178 millions d'euros. Hors intégration globale de TAV Airports et d'AIG, ces charges progressent de 9,6 %, à 795 millions d'euros, du fait d'une augmentation du recours à des prestataires de service liée notamment à la cession de 80 % du capital social d'Hub Safe ;
- ◆ Les **charges de personnel** s'établissent à 890 millions d'euros. Hors intégration globale de TAV Airports et d'AIG, les charges de personnel sont en baisse de 5,2 %, et s'établissent à 653 millions d'euros, en raison notamment de la cession de la participation d'Hub Safe en octobre 2017. Les charges de personnel de la maison-mère, Aéroports de Paris, sont stables et s'élèvent à 556 millions d'euros en 2018. Au 31 décembre 2018, les effectifs moyens du groupe (équivalents temps plein) s'élèvent à 25 840 employés^{1/2}.

(en millions d'euros)	2018 ⁽¹⁾	2017	2018/2017
Charges de personnel	(890)	(814)	+9,4%
Aéroports de Paris	(556)	(555)	-
Filiales (y compris TAV Airports et AIG)	(335)	(258)	+29,5%
Effectifs moyens Groupe (équivalents temps plein)	25 840	17 422	8 418
Aéroports de Paris	6 349	6 435	-1,3%
Filiales	19 491	10 987	8 504
dont TAV Airports	18 097	8 418	9 679
dont AIG ⁽²⁾	402	-	402

(1) Ces données prennent en compte l'intégration globale de TAV Airports depuis le 2nd semestre 2017 et l'intégration globale d'AIG à partir d'avril 2018.

(2) Equivalent temps plein (ETP) dont ETP moyen depuis la prise de contrôle d'AIG.

- ◆ Le montant des **impôts et taxes** s'établit à 275 millions d'euros. Hors intégration globale de TAV Airports et d'AIG, le montant des impôts et taxes est en hausse de 2,2%.
- ◆ Les **autres charges d'exploitation** s'élèvent à 86 millions d'euros. Hors intégration globale de TAV Airports et d'AIG, le montant des autres charges d'exploitation est en hausse de 23 millions d'euros suite à la comptabilisation de pertes sur créances irrécouvrables liées à l'international (impact neutre sur l'EBITDA).

1 Equivalent temps plein (ETP) 2018 dont ETP moyen de TAV Airports en 2018 et d'AIG depuis avril 2018.

2 Les effectifs moyens de la maison-mère sont stables en 2018.



- ◆ Les **autres charges et produits** représentent un produit net de 110 millions d'euros. Hors intégration globale de TAV Airports et d'AIG, ce poste s'élève à 96 millions d'euros, stable par rapport à 2017 (96 millions d'euros), sous l'effet combiné de :
 - reprises de provisions de créances irrécouvrables à l'international (neutre en EBITDA);
 - la non reconduction de la plus-value liée à la location longue durée des bâtiments du *hub* cargo pour 63 millions d'euros;
 - Le remboursement d'études et travaux réalisés pour le projet CDG Express pour 30 millions d'euros (38 millions en 2018 contre 8 millions d'euros en 2017).

Sur l'année 2018, l'EBITDA consolidé du groupe s'élève à 1 961 millions d'euros. Le taux de marge brute¹ associé est de 43,8 %, en hausse de 0,5 point. Hors intégration globale de TAV Airports et d'AIG, l'EBITDA s'élève à 1 359 millions d'euros, en croissance de 5,6 %, soit 72 millions d'euros. Le taux de marge brute associé est de 43,3%, en hausse de 0,4 point.

¹ EBITDA / Chiffre d'affaires



Résultat net part du Groupe

(en millions d'euros)	2018 ⁽¹⁾	2017 ⁽¹⁾	2018/2017 ⁽¹⁾
EBITDA	1 961	1 567	+25,1%
Dotations aux amortissements	(804)	(615)	+30,7%
Quote-part de résultat des MEE opérationnelles après ajustements liés aux prises de participation	80	78	+2,6%
Résultat opérationnel courant (yc MEE opérationnelles)	1 237	1 030	+20,1%
Autres charges et produits opérationnels	(2)	22	-25M€
Résultat opérationnel (yc MEE opérationnelles)	1 235	1 052	+17,4%
Résultat financier	(206)	(179)	+15,3%
Résultat des sociétés mises en équivalence non-opérationnelles	1	1	-
Résultat avant impôt	1 030	874	+17,8%
Impôts sur les bénéfices	(335)	(260)	+29,0%
Résultat net des activités poursuivies	695	614	+13,0%
Résultat net part des intérêts minoritaires	(85)	(43)	-42M€
Résultat net part du Groupe	610	571	+6,9%

(1) Ces données prennent en compte l'intégration globale de TAV Airports depuis le 2nd semestre 2017 et l'intégration globale d'AIG à partir d'avril 2018.

Le **résultat opérationnel courant (y compris mises en équivalences opérationnelles)** s'établit à 1 237 millions d'euros, en hausse de 207 millions d'euros, du fait notamment de :

- ◆ l'effet périmètre de la consolidation de TAV Airports en intégration globale sur le 2nd semestre 2017 et d'AIG en avril 2018 pour +181 millions d'euros ;
- ◆ la revalorisation des 9,5 % de participation déjà détenus dans Airport International Group pour 23 millions d'euros ;
- ◆ la hausse des amortissements à Paris (+10,5 millions d'euros ou +2,3%);
- ◆ une provision sur participation à l'international de 20 millions d'euros en 2018 contre 46 millions d'euros en 2017.

Pour mémoire, deux éléments exceptionnels sont intervenus en 2017 :

- ◆ la comptabilisation en 2017 d'un gain sur la réserve de conversion suite à la cession de TAV C (-12 M€);
- ◆ la plus-value suite à la montée au capital de TAV A (-63 M€).

Les **autres charges et produits opérationnels** sont en baisse de 24 millions, du fait notamment, de la plus-value de la cession de 80% de la participation d'Hub Safe pour un montant, net de frais de cession, de 27 millions d'euros.

Le **résultat opérationnel** (y compris mises en équivalences opérationnelles) s'élève à 1 235 millions d'euros.

Le **résultat financier** s'établit à - 206 millions d'euros. Hors intégration globale de TAV Airports et d'AIG, le résultat financier s'établit à -82 millions d'euros, en amélioration de 37 millions d'euros.

L'endettement financier net du Groupe ADP s'établit à 4 942 millions d'euros au 31 décembre 2018, contre 3 797 millions d'euros au 31 décembre 2017. Hors intégration globale de TAV Airports et d'AIG, la dette nette du Groupe s'élève à 3 850 millions d'euros au 31 décembre 2018.

Aéroports de Paris a émis le 11 octobre 2018 un emprunt obligataire pour un montant de 500 millions d'euros à 20 ans à taux fixe (2,125%).

La **charge d'impôt sur les sociétés** s'élève à 335 millions d'euros en 2018 en hausse de 75 millions d'euros, dont 43 millions d'euros liée à l'effet de l'intégration globale de TAV Airports. Hors intégration globale de TAV et d'AIG, l'augmentation nette de l'impôt sur les sociétés de 34 millions d'euros est liée d'une part à la hausse du résultat avant impôt (pour 21 millions d'euros sur l'impôt), et d'autre part à un effet taux entre les deux exercices pour 13 millions d'euros (taux effectif à 33,67% en 2018 contre 32,01% en 2017).

Compte-tenu de l'ensemble de ces éléments, **le résultat net part du Groupe** s'inscrit en hausse de 39 millions d'euros, à 610 millions d'euros.



Analyse par segment

Activités aéronautiques

(en millions d'euros)	2018	2017	2018/2017
Chiffre d'affaires	1 890	1 813	+4,3%
Redevances aéronautiques	1 115	1 055	+5,6%
Redevances passagers	695	653	+6,5%
Redevances atterrissage	254	243	+4,4%
Redevances stationnement	165	159	+3,7%
Redevances spécialisées	239	230	+3,6%
Revenus liés à la sûreté et à la sécurité aéroportuaire	499	487	+2,3%
Autres produits	38	40	-3,4%
EBITDA	603	551	+9,4%
Résultat opérationnel courant (yc MEE opérationnelles)	307	272	+12,8%
EBITDA / Chiffre d'affaires	31,9%	30,4%	+1,5pt
Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires	16,3%	15,0%	+1,2pt

En 2018, le chiffre d'affaires du segment Activités aéronautiques, qui se rapporte aux seules activités parisiennes, est en hausse de 4,3 % à 1 890 millions d'euros.

Le produit des **redevances aéronautiques** (redevances par passager, d'atterrissage et de stationnement) est en hausse de 5,6 %, à 1 115 millions d'euros sur l'année 2018, bénéficiant de la croissance du trafic de passagers (+ 3,8 %) et de la hausse des tarifs au 1^{er} avril 2018 (+ 2,125% hors redevance PHMR¹), malgré les grèves du premier semestre 2018.

Le produit des **redevances spécialisées** est en hausse de 3,6 %, à 239 millions d'euros, du fait des revenus liés aux banques d'enregistrement (+ 6,2 %, soit 5,2 millions d'euros) et du produit de la redevance PHMR¹ (+ 4,1 %, soit 2,4 millions d'euros), en lien avec la hausse du trafic.

Les revenus liés à la sûreté et à la sécurité aéroportuaire sont en hausse de 2,3 %, à 499 millions d'euros.

Les **autres produits** sont constitués notamment de refacturations à la Direction des Services de la Navigation Aérienne et de locations liées à l'exploitation des aérogares et d'autres prestations de travaux réalisées pour des tiers. Ils sont en hausse de 4,4 %, à 41 millions d'euros.

L'EBITDA en forte hausse de 9,4 %, à 603 millions d'euros. Le taux de marge brute progresse de 1,5 point et s'établit à 31,9 %.

En conséquence, le **résultat opérationnel courant** s'affiche en forte hausse de 36 millions d'euros, à 307 millions d'euros sur l'année 2018.

¹ Personnes handicapées ou à mobilité réduite.



Commerces et services

(en millions d'euros)	2018	2017	2018/2017
Chiffre d'affaires	1000	953	+4,9%
Activités commerciales	490	459	+6,8%
Boutiques côté pistes	318	303	+4,8%
Boutiques côté ville	20	19	+9,0%
Bars et restaurants	48	42	+13,4%
Publicité	55	50	+10,0%
Autres produits	49	45	+9,8%
Parcs et accès	173	171	+1,1%
Prestations industrielles	129	134	-3,7%
Recettes locatives	149	147	+1,7%
Autres produits	58	42	+37,5%
EBITDA	580	533	+8,9%
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence opérationnelles	2	3	-9,6%
Résultat opérationnel courant (yc MEE opérationnelles)	458	404	+13,3%
EBITDA / Chiffre d'affaires	58,0%	55,9%	+2,1pt
Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires	45,8%	42,4%	+3,4pt

Sur l'année 2018, le chiffre d'affaires du segment Commerces et services, qui se rapporte aux seules activités parisiennes, est en hausse de 4,9 %, à 1 000 millions d'euros.

Le chiffre d'affaires des **activités commerciales** (loyers perçus sur les boutiques côté pistes et côté ville, les bars et restaurants, les activités banques et change et les loueurs de voitures ainsi que le chiffre d'affaires lié à la publicité) est en hausse de 6,8 % en 2018, à 490 millions d'euros.

- ♦ Au sein de cet ensemble, les loyers issus des boutiques côté pistes s'établissent à 318 millions d'euros en hausse de 4,8 %, grâce au dynamisme du trafic et au mix trafic positif, malgré l'impact négatif de l'euro fort au premier semestre et de la fermeture temporaire de boutiques en raison de travaux importants dans les halls K et L du terminal 2E. Le chiffre d'affaires par passager¹ est en légère hausse (+ 0,6 %), à 18,4 euros ;
- ♦ Les loyers issus des boutiques côté ville augmentent de 9,0 %, à 20 millions d'euros.

Les loyers relatifs aux bars et restaurants continuent d'afficher une forte croissance, +13,4 %, à 48 millions d'euros, liée notamment aux performances de la co-entreprise EPIGO. Le chiffre d'affaires publicité s'élève à 55 millions d'euros, en hausse de 10,0%, du fait des bons résultats de **Média Aéroports de Paris**, qui voit son chiffre d'affaires augmenter de 11,3 % à 59,2 millions d'euros, suite à une progression notable des supports digitaux (+7%). L'EBITDA de Média Aéroports de Paris est en hausse de 17,6 % à 9,7 millions d'euros et son résultat net est en hausse de 12,2 % à 2,5 millions d'euros.

Le chiffre d'affaires des **parkings** s'établit à 173 millions d'euros, en hausse de 1,1 %.

Le chiffre d'affaires des **prestations industrielles** (fourniture d'électricité et d'eau) est en baisse (- 3,7 %), à 129 millions d'euros.

Les **recettes locatives** (locations de locaux en aéroports) sont en hausse de 1,7 %, à 149 millions d'euros.

Les **recettes des autres produits** (essentiellement constitués de prestations internes) sont en hausse de 37,5 %, à 58 millions d'euros, en raison notamment d'une hausse de 13 millions d'euros liée aux travaux du projet Société du Grand Paris.

L'**EBITDA** du segment est en hausse (+ 8,9 %), à 580 millions d'euros, du fait de la croissance du chiffre d'affaires et de la maîtrise des charges. Le taux de marge brute est en hausse (+2,1 points) à 58,0 %.

La quote-part de résultats des sociétés mises en équivalences opérationnelles (Société de Distribution Aéroportuaire, RELAY@ADP et EPIGO) s'élève à 2 millions d'euros.

Le **résultat opérationnel courant (y compris mises en équivalences opérationnelles)** s'affiche en hausse 13,3 %, à 458 millions d'euros.

¹ Chiffre d'affaires des boutiques côté pistes par passager au départ



Immobilier

(en millions d'euros)	2018	2017	2018/2017
Chiffre d'affaires	265	250	+6,0%
Chiffre d'affaires externe (réalisé avec des tiers)	218	208	+4,9%
Terrains	110	108	+2,1%
Bâtiments	66	68	-3,6%
Autres	42	32	+32,3%
Chiffre d'affaires interne	47	42	+12,0%
Autres charges et produits	(0)	69	-69M€
EBITDA (hors plus-value liée aux bâtiments du hub cargo)	148	146	+1,3%
EBITDA	148	209	-29,4%
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence opérationnelles	2	(2)	4M€
Résultat opérationnel courant (yc MEE opérationnelles)	101	161	-37,2%
EBITDA / Chiffre d'affaires	55,6%	83,5%	-27,9pt
Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires	38,0%	64,1%	-26,1pt

En 2018, le chiffre d'affaires du segment Immobilier, qui se rapporte aux seules activités parisiennes, est en hausse de 6,0 %, à 265 millions d'euros.

Le **chiffre d'affaires externe**¹ (218 millions d'euros) est en hausse (+ 4,9 %) en raison notamment de l'acquisition de la totalité de l'immeuble « Dôme », à Paris Charles de Gaulle, qui a un effet positif de 4,5 millions d'euros sur les loyers.

L'**EBITDA** du segment s'établit en baisse de 29,4 %, à 148 millions d'euros, du fait de la plus-value liée aux bâtiments du *hub cargo*² comptabilisée au 1er semestre 2017 en "Autres charges et produits" pour un montant de 63 millions d'euros.

Hors plus-value liée aux bâtiments du *hub cargo*, l'EBITDA est en hausse de +1,3 %.

La quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence opérationnelles s'établit à 2 millions d'euros, en hausse de 4 millions d'euros du fait de la reprise d'une provision sur études à la suite de la confirmation du lancement du projet Belaïa, au sein de Cœur d'Orly.

En conséquence, le **résultat opérationnel courant (y compris mises en équivalences opérationnelles)** est en baisse, à 101 millions d'euros, contre 161 millions d'euros en 2017. Hors plus-value liée aux bâtiments du *hub cargo*, le résultat opérationnel courant est en hausse de 3,1 %.

¹ Réalisé avec des tiers (hors Groupe).
² Voir communiqué financier du 24 juillet 2017.



International et développements aéroportuaires

(en millions d'euros)	2018 ⁽¹⁾	2017 ⁽¹⁾	2018/2017 ⁽¹⁾
Chiffre d'affaires	1 412	682	+730M€
ADP Ingénierie	58	52	+7M€
ADP International	188	15	+173M€
dont AIG	175	-	+175M€
TAV Airports	1 166	616	+550M€
EBITDA	585	252	+333M€
Quote-part de résultat des MEE opérationnelles	75	77	-2M€
Résultat opérationnel courant (yc MEE opérationnelles)	339	186	+153M€

(1) Ces données prennent en compte l'intégration globale de TAV Airports, depuis le 2nd semestre 2017 et l'intégration globale d'AIG à partir d'avril 2018.

L'impact de l'application de la norme IFRS 15 à partir du 1^{er} janvier 2018, sur les produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec ses clients, n'a pas d'impact significatif sur le chiffre d'affaires du segment International et développements aéroportuaires (inférieur à 1 million d'euros).

Sur l'année 2018, le chiffre d'affaires du segment International et développements aéroportuaires est en forte hausse de 730 millions d'euros, à 1 412 millions d'euros, du fait de changements de périmètre liés à l'intégration globale de TAV Airports depuis le mois de juillet 2017 et à l'intégration globale d'AIG depuis le mois d'avril 2018. L'EBITDA du segment s'élève à 585 millions d'euros.

Le chiffre d'affaires d'**ADP Ingénierie**¹ affiche une hausse de 7 millions d'euros, à 58 millions d'euros. L'EBITDA d'ADP Ingénierie s'élève à 0,8 millions d'euros (contre -12 millions d'euros en 2017) et le résultat opérationnel courant (y compris mises en équivalences opérationnelles) est de 0 (contre un résultat de -13 millions d'euros en 2017). A fin 2018, le carnet de commandes d'ADP Ingénierie s'élève à 75 millions d'euros, en forte augmentation par rapport à fin 2017 (61 millions d'euros).

ADP International, hors sa filiale ADP Ingénierie, voit son chiffre d'affaires en hausse de 173 millions d'euros, à 188 millions d'euros, dont 175 millions d'euros du fait de l'intégration globale des résultats d'AIG depuis avril 2018.

L'EBITDA d'ADP International s'établit à 37,2 millions d'euros, en hausse de 48,7 millions d'euros, du fait de la contribution de l'intégration globale des résultats d'AIG pour un montant de 54 millions d'euros. Le résultat opérationnel courant (y compris mises en équivalences opérationnelles) s'établit à 2,6 millions d'euros, en hausse de 41,3 millions du fait de :

- ◆ une provision sur participation à l'international de 20 millions d'euros en 2018 contre 46 millions d'euros en 2017;
- ◆ la plus-value de revalorisation des 9,5 % de participation déjà détenus dans AIG pour un montant de 23 millions d'euros.

Sur l'année 2018, **TAV Airports** affiche un chiffre d'affaires de 1 166 millions d'euros, en hausse de 550 millions d'euros :

- ◆ 544 M€ liés à l'effet de l'intégration globale au 1^{er} semestre 2018;
- ◆ 6 M€ correspondant à la variation entre le 2nd semestre 2018 et le 2nd semestre 2017, l'effet de la hausse du trafic étant quasi intégralement compensé par l'effet négatif sur le chiffre d'affaires de la dépréciation de -49 % de la livre turque en moyenne sur le 2nd semestre 2018 (vs. 2nd semestre 2017);

En année pleine, le chiffre d'affaires de TAV Airports est en hausse de + 2,7% grâce à la très bonne dynamique du trafic, de la croissance des activités de ses filiales, malgré la dépréciation de la livre turque.

L'EBITDA² de TAV Airports est de 548 millions d'euros, en hausse de 268 millions d'euros :

- ◆ 228 M€ liés à l'effet de l'intégration globale au 1^{er} semestre 2018;
- ◆ 40 M€ correspondant à la variation entre le 2nd semestre 2018 et le 2nd semestre 2017, notamment en raison de la croissance dynamique du trafic, l'effet de la dépréciation de la livre turque étant globalement neutre au niveau de l'EBITDA.

En année pleine, l'EBITDA de TAV Airports est en hausse de 7%, à 514 millions d'euros, sous l'effet de la hausse du chiffre d'affaires et grâce à une stabilité des charges courantes.

La contribution du résultat net de TAV Airports au résultat net du groupe est en hausse de 46 millions d'euros, à 75 millions d'euros.

¹ Filiale d'ADP International depuis le 1^{er} juillet 2017.

² A noter, l'EBITDA publié par TAV Airports intègre le revenu passagers garanti pour Ankara (intégré dans le chiffre d'affaires publié par TAV Airports) et la quote-part des sociétés mises en équivalence opérationnelles, dont les résultats de la société de gestion de l'aéroport d'Antalya.



La quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence opérationnelles, incluant principalement les mises en équivalence de TAV Airports (notamment Antalya) et de Schiphol Group s'établit à 75 millions d'euros en 2018, contre 77 millions d'euros en 2017, soit une baisse de 2 millions d'euros.

Le **résultat opérationnel courant (y compris mises en équivalences opérationnelles)** du segment s'élève par conséquent à 339 millions d'euros, contre un résultat à 186 millions d'euros en 2017.



Autres activités

(en millions d'euros)	2018	2017	2018/2017
Produits	155	217	-61M€
Hub One	155	154	+1M€
Hub Safe ⁽¹⁾	-	63	-63M€
EBITDA	47	25	+22M€
Résultat opérationnel courant (yc MEE opérationnelles)	33	9	+24M€
EBITDA / Chiffre d'affaires	30,1%	11,6%	+18,5pt
Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires	21,4%	4,3%	+17,1pt

(1) A la suite de la cession de 80 % des parts sociales de Hub Safe par Groupe ADP le 29 septembre 2017, le résultat du sous-groupe Hub Safe est présenté sur la ligne "Quote-part de résultat des entreprises mises en équivalence non opérationnelles".

En 2018, le chiffre d'affaires du segment Autres activités est en baisse de 28,3 % à 155 millions d'euros.

Pour rappel, depuis le 29 septembre 2017, date de la cession par Aéroports de Paris de 80 % de sa participation dans le capital social de Hub Safe, la participation d'Hub Safe est consolidée par mise en équivalence. A compter de cette date, la quote-part de son résultat est présentée à la ligne "quote-part de résultat des entreprises mises en équivalence non-opérationnelles".

En 2018, **Hub One** voit le produit de ses activités légèrement augmenter de 0,8 % à 155 millions d'euros. L'EBITDA d'Hub One est en baisse de 34,1 %, à 13,4 millions d'euros sous l'effet de la renégociation de contrats intragroupe, sans impact sur les comptes du groupe.

L'EBITDA du segment s'élève à 47 millions d'euros, en hausse de 22 millions d'euros en lien avec le remboursement d'études et travaux réalisés pour le projet CDG express (+30 millions d'euros en 2018 par rapport à 2017).

Le **résultat opérationnel courant (y compris mises en équivalences opérationnelles)** du segment est en hausse de 24 millions d'euros et s'élève à 33 millions d'euros.



Faits marquants de l'année 2018 intervenus depuis la publication du chiffre d'affaires des 9 premiers mois de l'année 2018, le 29 octobre 2018

Evolution du trafic

- ◆ Trafic Groupe pondéré des taux de participation¹

Trafic Groupe (en millions de passagers)	Participations du Groupe ADP ⁽¹⁾	Trafic pondéré (M Pax) ⁽²⁾	Variation 2018 / 2017 ⁽³⁾	
Groupe ADP	Paris Aéroport (CDG+ORY)	@ 100%	105,3	+3,8%
	Zagreb	@ 20,8%	0,7	+7,9%
	Jeddah-Hajj	@ 5%	0,4	-8,8%
	Amman	@ 100%	8,4	+6,4%
	Maurice	@ 10%	0,4	+3,5%
	Conakry	@ 29%	0,2	+7,9%
	Santiago du Chili	@ 45%	10,5	+8,8%
	Madagascar	@ 35%	0,4	+13,8%
Groupe TAV Airports	Istanbul Atatürk	@ 46,1%	68,0 (@ 100 %)	+6,0%
	Antalya	@ 46,1%	31,6 (@ 100 %)	+22,0%
	Ankara Esenboga	@ 46,1%	16,7 (@ 100 %)	+5,8%
	Izmir	@ 46,1%	13,4 (@ 100 %)	+4,7%
	Autres plates-formes ⁽⁴⁾	@ 46,1%	26,1 (@ 100 %)	+15,6%
TOTAL GROUPE⁽²⁾		281,4	+7,6%	

(1) Directe ou indirecte.

(2) Le trafic total est calculé selon la méthode suivante : le trafic des aéroports qui font l'objet d'une intégration globale est comptabilisé à 100 %. Le trafic des autres aéroports est comptabilisé au prorata du pourcentage de détention par le Groupe ADP. Le trafic des aéroports de TAV Airports est pris en compte à 100 % conformément aux pratiques de communication financière de TAV Airports.

(3) Variation du trafic 2018 par rapport à 2017. Pour TAV Airports, la variation 2018 vs 2017 est calculée sur une base comparable (comme si TAV Airports était intégré globalement au 1^{er} janvier 2017) et intègre, à compter du 1^{er} janvier 2017, le trafic de l'aéroport d'Antalya dans lequel TAV Airports a pris une participation en mai 2018.

(4) Turquie (Milas-Bodrum), Croatie (Zagreb), Arabie Saoudite (Médine), Tunisie (Monastir & Enfidha), Géorgie (Tbilissi & Batumi), et Macédoine (Skopje & Ohrid).

- ◆ Trafic à Paris Aéroport

Paris Aéroport a accueilli un total de 105,3 millions de passagers en 2018, soit une hausse de 3,8 % par rapport à l'année précédente, dont 72,2 millions à Paris-Charles de Gaulle (+ 4,0 %) et 33,1 millions à Paris-Orly (+ 3,4 %), et ce malgré l'impact des grèves du premier semestre (hausse estimée à + 4,5 % hors grèves pour Paris Aéroport). Le trafic a augmenté de 3,0 % au 1^{er} semestre et a augmenté de 4,5 % au 2nd semestre.

- Le trafic international (hors Europe) est en progression (+ 6,0 %) avec une croissance sur les faisceaux suivants : Amérique du Nord (+ 8,7 %), DOM-COM (+ 8,6 %), Moyen-Orient (+ 5,8 %), Asie-Pacifique (+ 5,8 %), Afrique (+ 4,2 %) et Amérique Latine (+ 1,2 %) ;
- Le trafic Europe (hors France) est en progression (+ 3,8 %) ;
- Le trafic France est en décroissance (- 1,7 %).

Répartition géographique Paris Aéroport	Variation 2018 / 2017 ⁽³⁾	Part dans trafic total
France	-1,7%	15,4%
Europe	+3,8%	43,8%
Autre international	+6,0%	40,8%
dont		
Afrrique	+4,2%	11,4%
Amérique du Nord	+8,7%	10,4%
Amérique latine	+1,2%	3,0%
Moyen Orient	+5,8%	5,2%
Asie-Pacifique	+5,8%	6,5%
DOM-COM	+8,6%	4,3%
Total Paris Aéroport	+3,8%	100,0%

Le nombre de passagers en correspondance est en diminution de 2,5 %. Le taux de correspondance s'est établi à 21,7 %, en diminution de 1,4 point. Le taux de remplissage est en hausse de 1,7 point, à 85,6 %. Le nombre de mouvements d'avions (709 997) est en hausse de 0,8 %.

L'activité fret et poste est en baisse de 1,9 %, avec 2 251 729 tonnes transportées.



Evénements survenus depuis le 31 décembre 2018

Refus d'homologation des tarifs des redevances 2019 d'Aéroports de Paris SA par l'ASI (11 janvier 2019)

Le 15 janvier 2019, Aéroports de Paris SA a pris acte de la décision n°1810-D1 de l'Autorité de supervision indépendante des redevances aéroportuaires (ASI) portant refus d'homologation des tarifs des redevances aéroportuaires, applicables à compter du 1er avril 2019, sur les aérodromes de Paris-Charles de Gaulle, Paris-Orly et Paris-Le Bourget ainsi que leurs modulations, à l'exception des redevances d'assistance aux personnes handicapées et à mobilité réduite. L'ASI estime que le produit global des redevances de service public aéroportuaire sur le système d'aérodromes, après prise en compte de la hausse tarifaire proposée, dépasse le coût des prestations de services rendus.

Homologation des tarifs des redevances 2019 d'Aéroports de Paris par l'ASI (6 février 2019)

Le 8 février 2019, Aéroports de Paris SA a pris acte de la décision n°1810-D2 du 6 février 2019 de l'Autorité de supervision indépendante d'homologuer les tarifs des redevances aéroportuaires applicables pour la période tarifaire 2019-2020¹. Ces tarifs entreront en vigueur au 1er avril 2019 et seront en hausse de 1,0% pour les aérodromes de Paris-Charles de Gaulle et Paris-Orly et de 3,52 % pour l'aérodrome de Paris-Le Bourget.

Groupe ADP contribue au projet de liaison CDG Express

Le gestionnaire d'infrastructures CDG Express ("GI CDG Express"), détenu à parts égales par Groupe ADP, SNCF Réseau et la Caisse des Dépôts et Consignations, a signé ce jour avec l'Etat français le contrat de concession de travaux relatif au projet de liaison CDG Express. Au titre de ce contrat, GI CDG Express est chargé de financer, concevoir, construire puis entretenir pendant 50 ans la liaison CDG Express. Celle-ci permettra de relier la gare de l'Est à Paris à l'aéroport Paris-Charles de Gaulle en 20 minutes. Groupe ADP sera engagé à financer le projet par le biais d'apport en fonds propres pour 134 millions d'euros et une avance remboursable non renouvelable pour un montant maximum de 150 millions d'euros.

Trafic du mois de janvier 2019

En janvier 2019, le trafic de Paris Aéroport est en hausse de 1,9 % par rapport au mois de janvier 2018 avec 7,7 millions de passagers accueillis, dont 5,4 millions à Paris-Charles de Gaulle (+2,9 %) et 2,4 millions à Paris-Orly (-0,4%).

Distribution de dividendes

Le Conseil d'Administration du 14 février 2019 a arrêté les comptes annuels sociaux et consolidés au 31 décembre 2018. Lors de cette séance, il a décidé de soumettre au vote de la prochaine Assemblée générale annuelle, devant se réunir le 20 mai 2019, la distribution d'un dividende de 3,70 euros par action, au titre de l'exercice 2018 minoré des 0,7€ par action d'acompte sur le dividende 2018, versé le 10 décembre 2018. Sous réserve du vote en Assemblée générale annuelle, la date de mise en paiement interviendrait le 11 juin 2019, avec un détachement du coupon prévu le 7 juin 2019. Ce dividende correspond à un taux de distribution de 60 % du résultat net part du Groupe de l'exercice 2018.

¹ Hors redevances d'assistance aux personnes handicapées et à mobilité réduite déjà homologuées dans le cadre de la décision n°1810-D1 du 11 janvier 2019.



Prévisions et objectifs

Prévisions 2019

	Prévisions 2019
Trafic Groupe	<p>Hypothèse de croissance du trafic de Paris Aéroport comprise entre + 2 % et + 2,5 % en 2019 par rapport à 2018</p> <p>Hypothèse de trafic ⁽⁵⁾ du Groupe TAV Airports hors Istanbul Atatürk en 2019 : baisse comprise entre – 38 % et – 42 %</p>
EBITDA consolidé ^{(1)/(2)/(3)}	<p>Baisse comprise entre – 8 % et – 13 % en 2019 par rapport à 2018 tenant compte de la fermeture de l'aéroport d'Istanbul Atatürk ⁽³⁾</p> <p>EBITDA consolidé retraité de la contribution d'Istanbul Atatürk en 2018 (pro forma) et en 2019 : hausse comprise entre 1% et 5% par rapport à 2018</p> <p>dont EBITDA consolidé hors intégration globale de TAV Airports et d'AIG : hausse comprise entre + 1 % et + 2 %</p> <p>Rappel de la prévision d'EBITDA⁽⁴⁾ de TAV Airports : baisse de – 38 % à – 42 % par rapport à 2018</p>
Dividende au titre de l'exercice 2019	Maintien d'un taux de distribution de 60 % du RNPG 2019 ⁽⁶⁾

(1) La prévision d'EBITDA de TAV Airports, sous-jacente à la prévision d'EBITDA Groupe, est construite sur les hypothèses change suivantes EUR/TRY = 6,7 ; EUR/USD = 1,17

(2) Prend en compte l'instauration du dispositif mettant à la charge d'Aéroports de Paris 6% des coûts jusqu'alors couverts intégralement par la taxe d'aéroport, conformément à l'article 179 de la loi n°2018-1317 du 28 décembre 2018 de finances pour 2019.

(3) La fermeture de l'aéroport d'Atatürk est attendue à compter du 3 mars 2019. Dès lors, s'agissant d'une activité abandonnée au sens d'IFRS5, la contribution de cet aéroport en 2019 ne sera pas intégrée dans l'EBITDA

(4) L'EBITDA publié par TAV Airports intègre le revenu passager garanti pour Ankara (net du produit de désactualisation de la créance financière associée) et la quote-part des sociétés mises en équivalence opérationnelles

(5) trafic de TAV à 100%

(6) Résultat net part du Groupe

L'atteinte des objectifs se fait sur la base des hypothèses de croissance du trafic de Paris Aéroport et le bon déroulement de la stratégie de TAV Airports.

La fermeture de l'aéroport d'Atatürk est attendue à compter du 3 mars 2019. Dès lors, s'agissant d'une activité abandonnée au sens d'IFRS5, la contribution de cet aéroport en 2019 ne sera pas intégrée dans l'EBITDA, mais intégralement en résultat des activités abandonnées (en résultat non opérationnel).

En 2018, la contribution de TAV Istanbul, entité titulaire du contrat d'exploitation d'Atatürk est de 471 millions d'euros de chiffre d'affaires, 263 millions d'euros d'EBITDA, 97 millions d'euros de ROC (après impacts du PPA).

Révision des objectifs pour la période 2016-2020

Les objectifs 2016-2020 du Groupe ADP tels qu'annoncés le 13 octobre 2015 sont partiellement modifiés et s'entendent indépendamment de l'effet de l'intégration globale de TAV Airports et d'AIG. Le Groupe ADP continuera de présenter en sus un EBITDA consolidé indépendamment de l'effet de l'intégration globale de TAV Airports et d'AIG afin de permettre le suivi de l'objectif d'EBITDA.

	Objectifs 2016-2020 tels que publiés le 15 octobre 2015	Objectifs révisés au 14 février 2019
Trafic	+ 2,5 % en moyenne par an entre 2016 et 2020 dont trafic international : + 3,6 %	Révision : Hausse comprise entre 2,8% et 3,2% en moyenne par an entre 2016 et 2020, dont trafic international entre +3,6% et 4%
EBITDA consolidé 2020 entre 2014 et 2020e	Hausse comprise entre + 30 % et + 40 %	Hausse comprise entre + 30 % et + 40 % (inchangé)



ROCE du périmètre régulé ⁽¹⁾	5,4 % en 2020e	Révision : fourchette de 5,6 % et 5,8 %
Charges opérationnelles par passager sur le périmètre régulé (en euros constant)	Baisse de 8 % entre 2015 et 2020	Révision : Baisse comprise entre – 10 % et – 15 % entre 2015 et 2020
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	Progression limitée à un niveau inférieur ou égal à 2,2% en moyenne par an entre 2015 et 2020 (inchangé)
Dividende	Maintien d'un taux de distribution de 60 % du RNPG pour le dividende	Maintien d'un taux de distribution de 60 % du RNPG pour le dividende (inchangé)
CA/PAX	23 euros en année pleine après livraison des projets d'infrastructure	23 euros en année pleine après livraison des projets d'infrastructure (inchangé)
Immobilier	Croissance des loyers externes (hors refacturations et indexation) des activités immobilières comprises entre 10 et 15 % entre 2014 et 2020e	Croissance des loyers externes (hors refacturations et indexation) des activités immobilières comprises entre 10 et 15 % entre 2014 et 2020e (inchangé)
Qualité de service	Note globale ACI/ASQ de 4 en 2020e	Précision de la prévision de qualité de service : Note globale ACI/ASQ 4 en année pleine après livraison des projets d'infrastructure
Notation extra-financière ⁽³⁾	Hypothèse de notation à 83/100 en 2020	Révision : 86/100

(1) Retour sur capitaux engagés calculé comme le résultat opérationnel du périmètre régulé après impôt normatif sur les sociétés par rapport à la base d'actifs régulés

(2) hors SGP

(3) Périmètre de la notation extra-financière : ADP et ses filiales à 100 %.

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

Prochains événements

- ◆ Vendredi 15 février 2019 : réunion analystes à 11h, retransmise en direct sur notre site internet en suivant le lien pour le [webcast](#), ainsi que la présentation : [finance.groupeadp.fr](#)
- ◆ Prochaine publication de **trafic** :
 - Jeudi 14 mars 2019 : Trafic du mois de février 2019
- ◆ Publication du **Dossier Public de Consultation (DPC)** :
 - Mardi 2 avril 2019
- ◆ **Journée investisseurs** :
 - Vendredi 5 avril 2019
- ◆ Prochaine publication des **résultats** :
 - Vendredi 26 avril 2019 : Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre de l'année 2019
- ◆ **Assemblée générale des actionnaires** :
 - Lundi 20 mai 2019

Contact Relations Investisseurs

Audrey Arnoux : + 33 1 74 25 70 64 – invest@adp.fr

Contact presse

Lola Bourget : + 33 1 74 25 23 23



Site internet

finance.groupeadp.fr

Les informations financières présentées dans ce communiqué sont issues des comptes consolidés annuels d'Aéroports de Paris. Les procédures d'audit sur les comptes consolidés annuels ont été effectuées. Le rapport des commissaires aux comptes est en cours d'émission.

Les comptes consolidés au 31 décembre 2018 et le rapport commentant ces comptes peuvent être consultés sur le site Internet de la Société (www.groupeadp.fr) dans la rubrique "Groupe / Finance / Informations règlementées AMF".

Déclarations prospectives

Ce communiqué ne constitue pas une offre de vente de valeurs mobilières aux Etats-Unis ou dans tout autre pays. Des informations prospectives sont incluses dans ce communiqué. 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 d'Aéroports de Paris et ne peuvent pas être facilement prédits, ils peuvent conduire à des résultats qui sont sensiblement différents de ceux prévus ou suggérés dans ces déclarations.

Relations Investisseurs : Audrey Arnoux, responsable des Relations Investisseurs + 33 1 74 25 70 64 - invest@adp.fr

Contact presse : Lola Bourget, responsable du Pôle Médias et Réputation + 33 1 74 25 23 23

Le Groupe ADP aménage et exploite des plates-formes aéroportuaires parmi lesquelles Paris-Charles de Gaulle, Paris-Orly et Paris-Le Bourget. En 2018, le groupe a accueilli sous sa marque Paris Aéroport, plus de 105 millions de passagers sur Paris-Charles de Gaulle et Paris-Orly, 2,3 millions de tonnes de fret et de courrier et près de 176 millions de passagers au travers d'aéroports gérés à l'étranger par sa filiale ADP International. Bénéficiant d'une situation géographique exceptionnelle et d'une forte zone de chalandise, le groupe poursuit une stratégie de développement de ses capacités d'accueil et d'amélioration de sa qualité de services et entend développer les commerces et l'immobilier. En 2018, le chiffre d'affaires du groupe s'est élevé à 4 487 millions d'euros et le résultat net à 610 millions d'euros.

Aéroports de Paris SA au capital de 296 881806 euros. Siège social : 1 rue de France, Tremblay-en-France 93290. RCS Bobigny 552 016 628.

groupeadp.fr



A1 Compte de résultat consolidé de l'année 2018

<i>(en millions d'euros)</i>	2018	2017
Chiffre d'affaires	4 478	3 617
Autres produits opérationnels courants	58	92
Achats consommés	(200)	(165)
Charges de personnel	(890)	(814)
Autres charges opérationnelles courantes	(1 538)	(1 164)
Dotations aux provisions et dépréciations de créances nettes de reprises	53	1
EBITDA	1 961	1 567
<i>Ratio EBITDA / Chiffre d'affaires</i>	43,8%	43,3%
Dotations aux amortissements	(804)	(615)
Quote-part de résultat des entreprises mises en équivalence opérationnelles	80	78
Résultat opérationnel courant	1 237	1 030
Autres produits et charges opérationnels	(2)	22
Résultat opérationnel	1 235	1 052
Produits financiers	100	47
Charges financières	(306)	(226)
Résultat financier	(206)	(179)
Quote-part de résultat des entreprises mises en équivalence non opérationnelles	1	1
Résultat avant impôt	1 030	874
Impôts sur les résultats	(335)	(260)
Résultat net des activités poursuivies	695	614
Résultat net	695	614
Résultat net part du Groupe	610	571
Résultat net part des intérêts minoritaires	85	43
Résultat de base par action (en euros)	6,16	5,77
Résultat dilué par action (en euros)	6,16	5,77
Résultats des activités poursuivies par action part du Groupe		
Résultat de base par action (en euros)	6,16	5,77
Résultat dilué par action (en euros)	6,16	5,77



A2 Bilan consolidé au 31 décembre 2018

	Au 31/12/2018	Au 31/12/2017
<i>(en millions d'euros)</i>		
Immobilisations incorporelles	3 560	2 808
Immobilisations corporelles	7 272	6 793
Immeubles de placement	509	476
Participations dans les entreprises mises en équivalence	1 146	686
Autres actifs financiers non courants	403	376
Actifs d'impôt différé	-	1
Actifs non courants	12 890	11 139
Stocks	38	33
Actifs sur contrats	9	-
Clients et comptes rattachés	628	641
Autres créances et charges constatées d'avance	239	243
Autres actifs financiers courants	201	248
Actifs d'impôt exigible	6	59
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 056	1 912
Actifs courants	3 177	3 137
Total des actifs	16 067	14 276

	Au 31/12/2018	Au 31/12/2017
<i>(en millions d'euros)</i>		
Capital	297	297
Primes liées au capital	543	543
Résultats non distribués	4 096	3 834
Capitaux propres - part du Groupe	4 850	4 577
Intérêts minoritaires	951	857
Total des capitaux propres	5 801	5 434
Emprunts et dettes financières à long terme	5 970	5 320
Provisions pour engagements sociaux - part à plus d'un an	484	458
Autres provisions non courantes	39	56
Passifs d'impôt différé	383	369
Autres passifs non courants	780	780
Passifs non courants	7 656	6 983
Passifs sur contrats	6	-
Fournisseurs et comptes rattachés	590	422
Autres dettes et produits constatés d'avance	793	724
Emprunts et dettes financières à court terme	1 159	645
Provisions pour engagements sociaux - part à moins d'un an	9	10
Autres provisions courantes	16	33
Passifs d'impôt exigible	37	25
Passifs courants	2 610	1 859
Total des capitaux propres et passifs	16 067	14 276



A3 Tableaux des flux de trésorerie consolidés de l'année 2018

<i>(en millions d'euros)</i>	2018	2017
Résultat opérationnel	1 235	1 052
Charges (produits) sans effet sur la trésorerie	644	460
Produits financiers nets hors coût de l'endettement	(44)	(42)
Capacité d'autofinancement opérationnelle avant impôt	1 835	1 470
Variation du besoin en fonds de roulement	(3)	113
Impôts sur le résultat payés	(281)	(313)
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	1 551	1 270
Investissements corporels et incorporels	(1 078)	(879)
Variation des dettes et avances sur acquisitions d'immobilisations	50	(52)
Investissements financiers, filiales et participations (nette de la trésorerie acquise)	(630)	20
Cessions de filiales (nettes de la trésorerie cédée) et entreprises associées	1	21
Variation des autres actifs financiers	(20)	(46)
Produits provenant des cessions d'immobilisations corporelles	2	6
Dividendes reçus	39	42
Flux de trésorerie utilisés pour les activités d'investissement	(1 636)	(888)
Subventions reçues au cours de la période	3	6
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(342)	(261)
Dividendes versés aux minoritaires dans les filiales	(65)	(10)
Encaissements provenant des emprunts à long terme	1 064	561
Remboursement des emprunts à long terme	(392)	(253)
Variation des autres passifs financiers	115	(38)
Intérêts payés	(180)	(139)
Intérêts reçus	24	20
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	227	(114)
Variation de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	145	254
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	1 910	1 656
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	2 055	1 910
<i>Dont Trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	<i>2 056</i>	<i>1 912</i>
<i>Dont Concours bancaires courants</i>	<i>(1)</i>	<i>(2)</i>

