



**RÉSULTATS
ANNUELS
2016**



BIENVENUE

Paris was waiting for you*

**Paris n'attendait plus que vous*

22 Février 2017

PROGRAMME

FAITS MARQUANTS DE L'ANNÉE 2016

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

RÉSULTATS FINANCIERS DE L'ANNÉE 2016

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

PERSPECTIVES 2017

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

QUESTIONS & RÉPONSES



**Un lieu ouvert dédié
à la communauté aéroportuaire**

*Tourné vers la plate-forme
Avec un atrium accueillant,
une salle de sport
et la nouvelle
Maison de l'Environnement*



**Un nouveau siège au
plus près
de nos clients**

**Un nouveau siège
qui accompagne
la transformation de l'entreprise**
*Espaces de travail collaboratifs
Laboratoire Innovation
Lieux de convivialité*





01

FAITS MARQUANTS DE L'ANNÉE 2016

Augustin de Romanet
Président-directeur général

RÉACTIVITÉ DU GROUPE ADP DANS UNE ANNÉE 2016 DIFFICILE

SOLIDITÉ DE NOS RÉSULTATS DANS CE CONTEXTE

Résistance du trafic à Paris et du trafic Groupe

- ◆ **Trafic Paris Aéroport : + 1,8 % à 97,2 MPAX**
- ◆ **Trafic Groupe ADP : + 2,0 % à 147 millions de passagers⁽¹⁾** malgré une baisse du trafic à Istanbul-Atatürk

Le Groupe ADP, toujours plus proche de ses clients

- ◆ Amélioration du niveau de satisfaction des passagers
- ◆ **Construction du siège du Groupe ADP à Paris-Charles de Gaulle**, au cœur de la plate-forme, ouvert à la communauté aéroportuaire
- ◆ Etapes majeures franchies pour le lancement du projet CDG Express

Amélioration de la notation RSE du Groupe

- ◆ Notation extra-financière ETHIFINANCE en hausse de 4 points en 2016 à **82/100**

Atteinte de nos prévisions d'EBITDA 2016

Résultat net part du Groupe et dividende en hausse

- ◆ **EBITDA en légère croissance de 0,4 % à 1 195 M€**
- ◆ **Résultat net part du Groupe en hausse en 2016 de 1,2 % à 435 M€**
- *Les éléments exceptionnels favorables et défavorables se compensent*
- ◆ **Dividende proposé à l'Assemblée générale de 2,64 euros par action⁽²⁾**

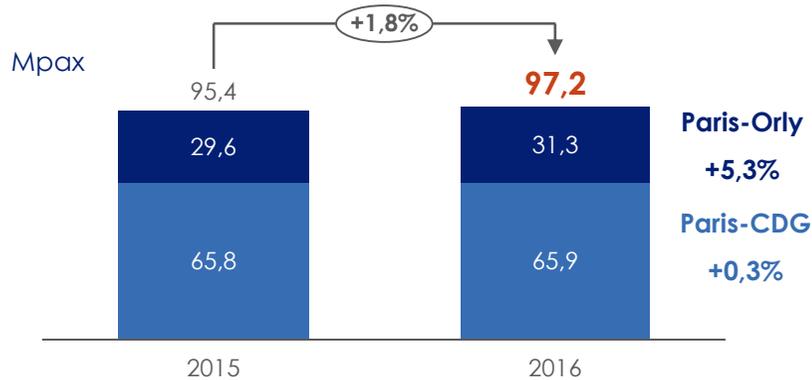
⁽¹⁾ Hors participation dans les aéroports mexicains, cédée en octobre 2016 (communiqué disponible sur www.groupeadp.fr)

⁽²⁾ Soumis à l'approbation de l'Assemblée générale des actionnaires du 11 mai 2017. Pour mémoire, un acompte sur dividende au titre de 2016 de 0,7€/action a été versé en décembre 2016. En conséquence, le dividende au titre de 2016, versé en juin 2017, s'élèverait à 1,94€/action sous réserve d'approbation de l'Assemblée générale des actionnaires

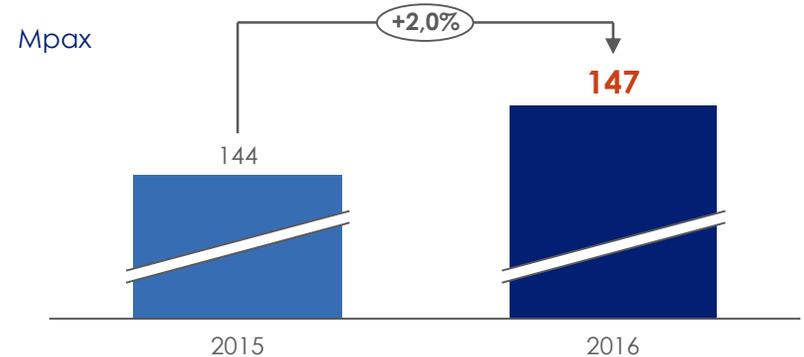
BONNE RÉSISTANCE DE LA PLUPART DE NOS INDICATEURS EN 2016

LE DYNAMISME DES REVENUS LIÉS AUX BARS ET RESTAURANTS COMPENSE LE RALENTISSEMENT D'ACTIVITÉ DES BOUTIQUES CÔTÉ PISTES

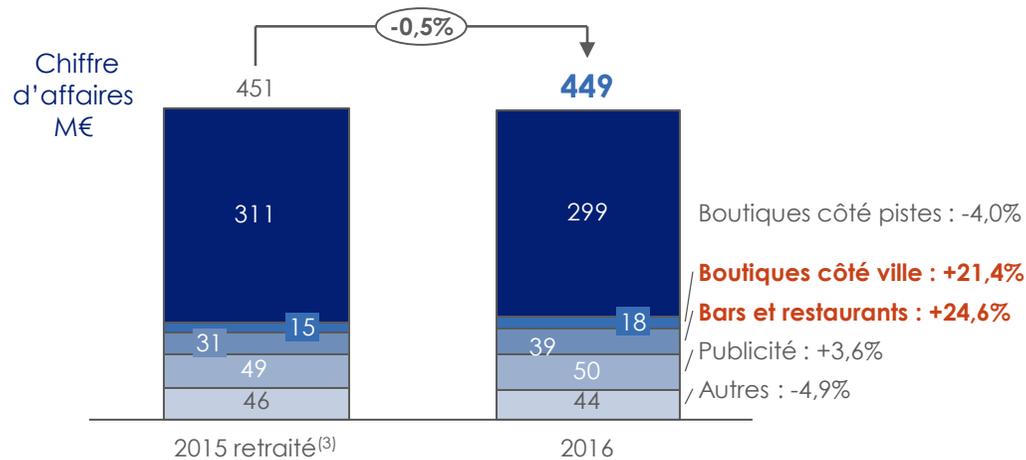
/ DYNAMISME DU TRAFIC DE PARIS AÉROPORT



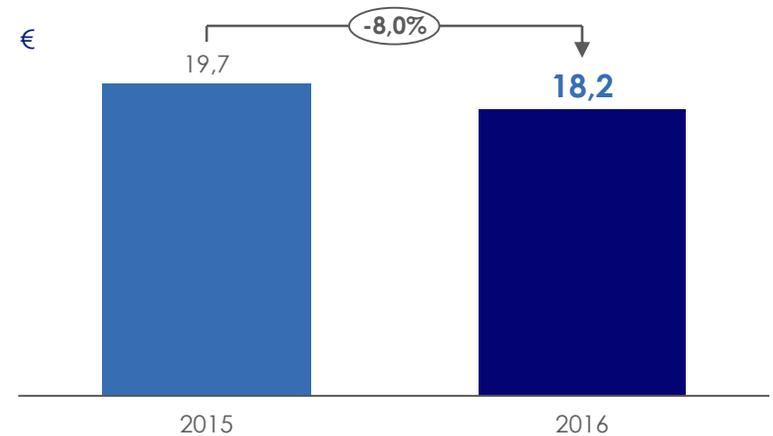
/ TRAFIC PONDÉRÉ 2016 DU GROUPE ADP⁽¹⁾



/ RÉSISTANCE DES ACTIVITÉS COMMERCIALES



/ À-COUP SUR LE CA/PAX⁽²⁾



⁽¹⁾ Trafic Groupe ADP excluant en 2015 et 2016 la participation dans les aéroports mexicains, cédée en octobre 2016

⁽²⁾ Chiffre d'affaires des boutiques côté pistes par passager au départ

⁽³⁾ Voir annexes

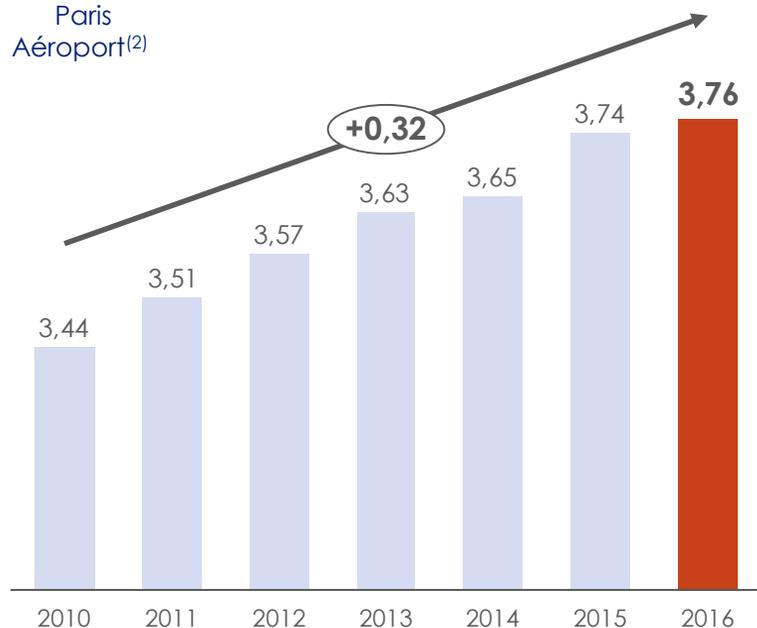
SATISFACTION DES PASSAGERS AU DÉPART EN PROGRESSION EN 2016 MALGRÉ LE RENFORCEMENT DES CONTRÔLES

GRÂCE À DES ACTIONS FORTES DE QUALITÉ DE SERVICE PORTÉES PAR NOTRE NOUVELLE MARQUE

/ SATISFACTION DES PASSAGERS AU DÉPART

Note
ACI/ASQ⁽¹⁾

Paris
Aéroport⁽²⁾



**Engagement sur
la maîtrise des
temps d'attente à
l'aéroport**

- ◆ Accélération du planning pour un déploiement en 2017 des équipements PARAFE pour le contrôle aux frontières
- ◆ Réduction du temps d'attente aux contrôles d'inspection filtrage

**Renouvellement de
l'offre de
restauration aux
meilleurs standards**

- ◆ Amélioration de l'offre de restauration rapide à travers notre JV⁽³⁾ EPIGO, gérant 10 marques et 32 points de vente dans nos terminaux (Prêt à Manger, Starbucks, naked, ...)
- ◆ 2 nouveaux restaurants de chefs (CUP – Gilles Choukroun et Café Eiffel – Maison Rostang)

**Déploiement du
nouveau lounge
Instant Paris**

- ◆ Lounge côté pistes en zone internationale pour les passagers en correspondance
- ◆ Services innovants : hôtel, bibliothèque, ...

**Engagement fort
pour l'accès aux
aéroports**

- ◆ « Mon Assistant » dans l'app My Airport
- ◆ Lancement du Bus Direct
- ◆ 2 étapes législatives déterminantes pour le projet CDG Express

⁽¹⁾ Indicateur de qualité de service aéroportuaire (Airport Service Quality) réalisé par l'Airport Council International

⁽²⁾ Paris-Charles de Gaulle et Paris-Orly

⁽³⁾ Joint-venture ou co-entreprise

OUVERTURE DU LOUNGE « *INSTANT PARIS* » EN ZONE INTERNATIONALE DU TERMINAL 2E

FAIRE DE L'ACCUEIL EN CORRESPONDANCE LONGUE UN LEVIER MAJEUR DE LA COMPÉTITIVITÉ DU HUB

/ « *Instant Paris* »

- ◆ Accès gratuit pour tous les passagers
- ◆ Une ambiance parisienne élégante et cosy :
 - **4 500** m² de services
 - **80** chambres exploitées par **Yotel**
 - Un espace de restauration **naked**
 - Une salle à manger avec écrans connectés
 - Une bibliothèque, des coins salon, une salle de jeux



◆ Hall d'entrée « *Instant Paris* »



◆ Hôtel Yotel côté pistes

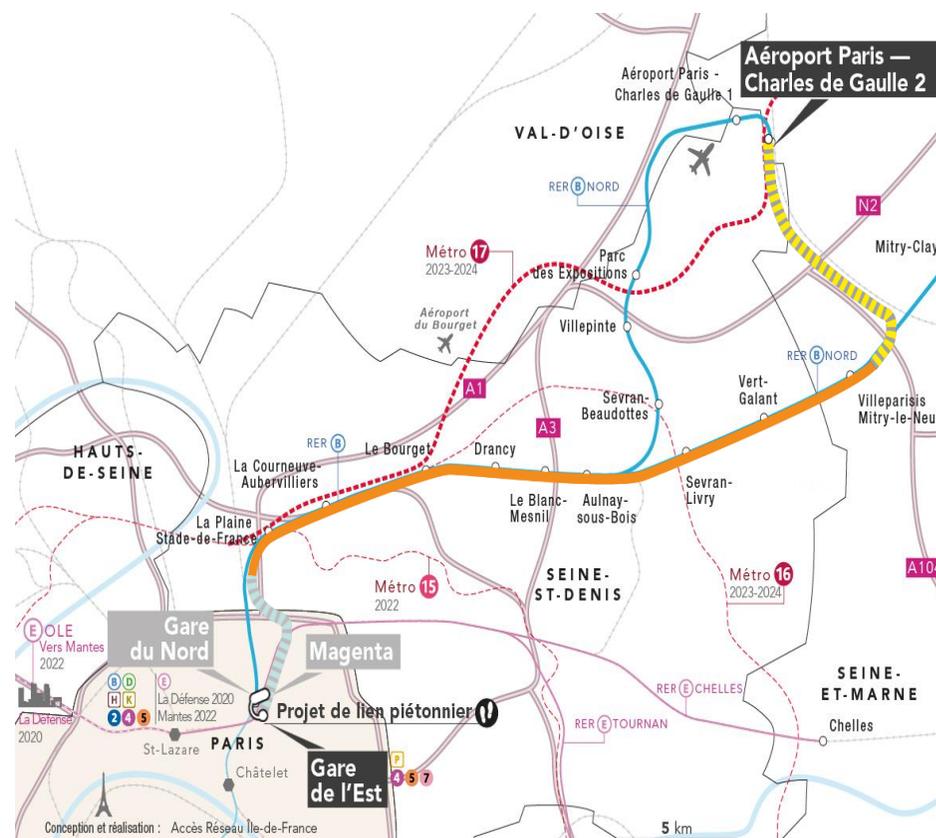


◆ Salon-bibliothèque

2016, ANNÉE CLÉ POUR LE LANCEMENT DU PROJET CDG EXPRESS

DES ÉTAPES MAJEURES FRANCHIES POUR ASSURER LE LANCEMENT DU PROJET ET SA LIVRAISON EN 2023⁽¹⁾

- Adoption par le Parlement de la loi relative à une liaison ferroviaire entre Paris et l'aéroport Paris-CDG
- Création d'une contribution spéciale à partir de 2024 sous la forme d'une taxe sur les passagers aériens (hors passagers en correspondance), inscrite dans la loi de finances rectificative 2016
- Fin de l'enquête publique



⁽¹⁾ Voir calendrier prévisionnel en annexe

NOTATION EXTRA-FINANCIÈRE ETHIFINANCE EN HAUSSE DE 4 POINTS EN 2016 À 82/100

PROGRESSION DU GROUPE SUR L'ENSEMBLE DES THÉMATIQUES ÉVALUÉES

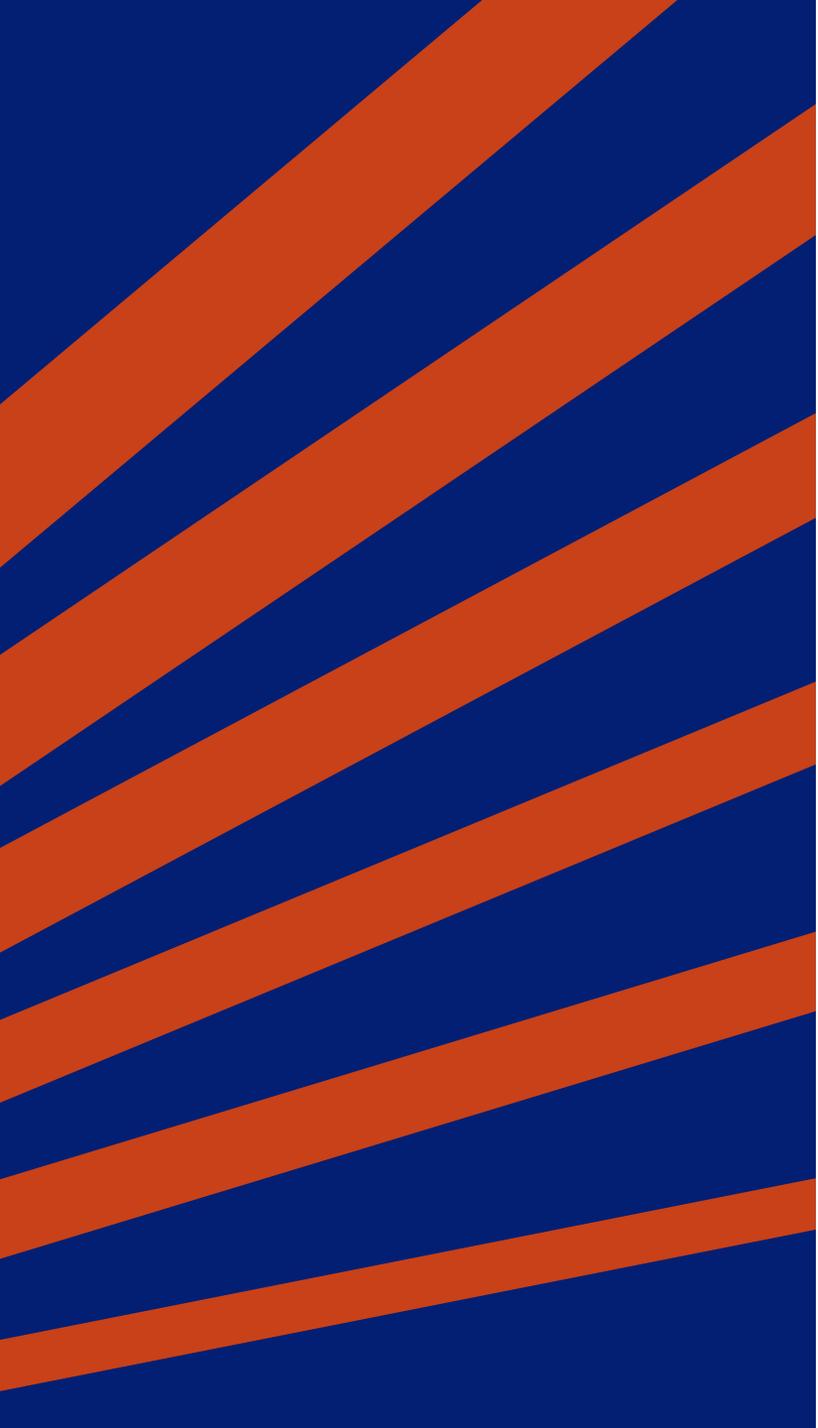
NOTATION GROUPE ADP

82/100 +4 points

Gouvernance	81*	+4 pts
Environnement	86*	+4 pts
Capital Humain	79*	+2 pts
Clients-Achats	83*	+4 pts
Sociétal	79*	+5 pts
Politique	91*	+3 pts
Système	83*	+4 pts
Performance	73*	+3 pts

- ◆ Engagements sur **tous les domaines** de la Responsabilité Sociétale d'Entreprise dans notre plan stratégique
- ◆ **Lutte contre le dérèglement climatique** avec de nouveaux objectifs 2020
- ◆ **Accompagnement RH** renforcé en soutien de la stratégie et de l'évolution du Groupe (organisation, management...)
- ◆ Renouvellement du label relations fournisseurs responsable et **certification ISO 9001 des achats**
- ◆ Renforcement des actions collaboratives avec les territoires et développement de notre nouvelle **Fondation d'entreprise : Fondation d'entreprise Groupe ADP**

* Note sur 100



02

RÉSULTATS FINANCIERS DE L'ANNÉE 2016

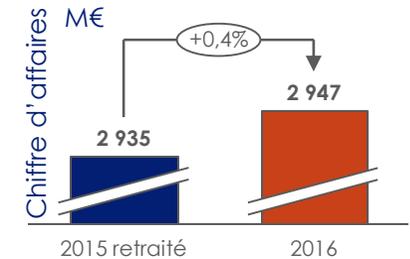
Philippe PASCAL

Directeur général adjoint Finances,
Stratégie et Administration

UNE SOLIDE PERFORMANCE DANS UN CONTEXTE PARTICULIER

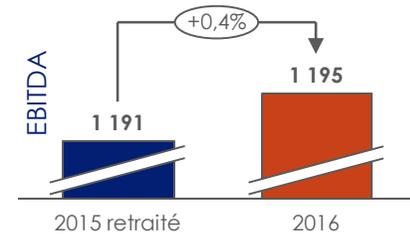
Chiffre d'affaires en légère croissance

- ◆ Activités aéronautiques en hausse sous l'effet de la croissance du volume de trafic
- ◆ Chiffre d'affaires des activités commerciales stable malgré un CA/PAX en baisse de 8,0%
- ◆ Bonne performance de l'activité Mobility d'Hub One



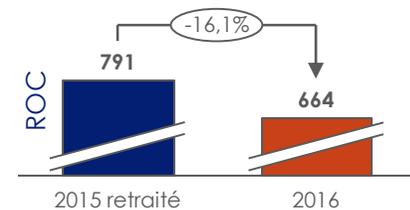
EBITDA en légère croissance

- ◆ Bonne maîtrise des charges courantes, hors impact des charges non récurrentes à hauteur de - 44 M€
- ◆ Autres produits opérationnels non récurrents : 38 M€ liés à des litiges anciens et reprises de provision
- ◆ Les éléments non récurrents favorables et défavorables se compensent quasiment



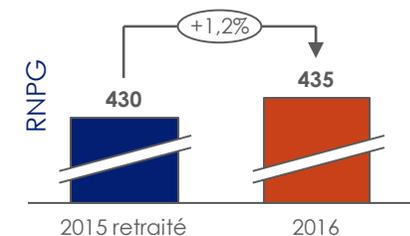
ROC en baisse principalement impacté par l'international

- ◆ Impact de la baisse de contribution aux résultats et du projet de cession de TAV Construction : - 72 M€
- ◆ Baisse de la contribution de TAV Airports : - 37 M€
- ◆ Hausse des amortissements liée au plan d'investissement : - 22 M€



Résultat net part du Groupe en hausse, grâce à des éléments exceptionnels

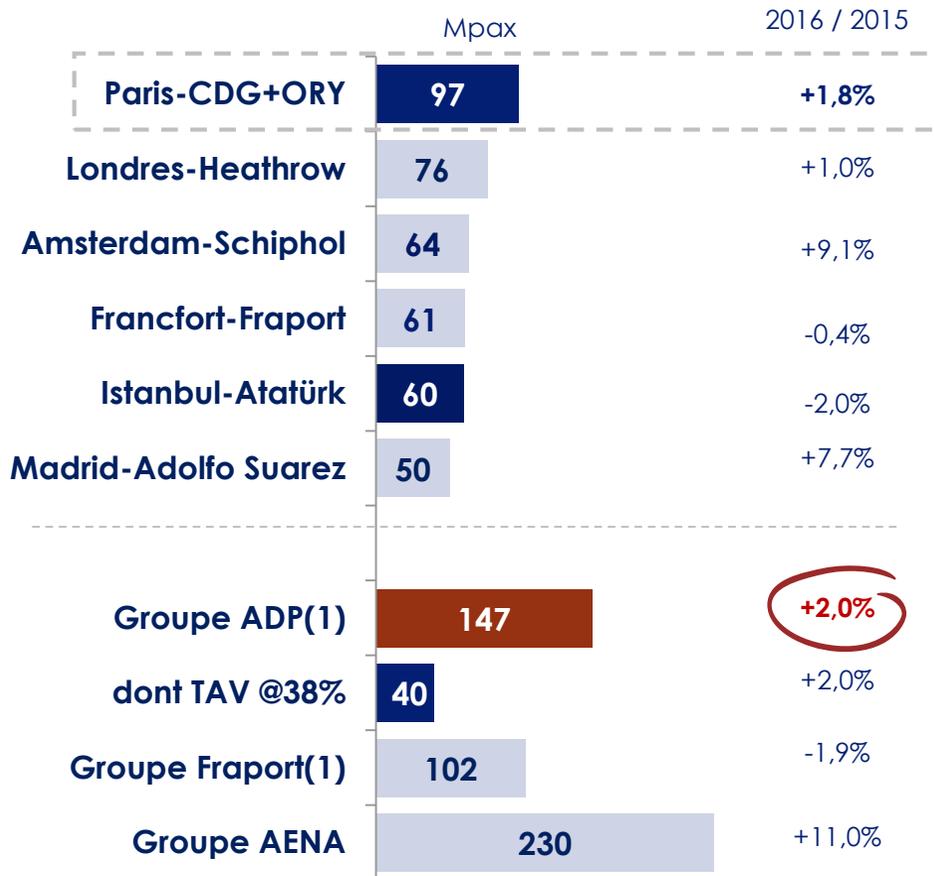
- ◆ Cession du siège historique parisien : plus-value de 31 M€ avant impôts
- ◆ Cession de notre participation dans les aéroports mexicains : plus-value de 58 M€ avant impôts
- ◆ Baisse du taux d'imposition de 38 % à 34,43 % et réévaluation des impôts différés post 2020 : + 54 M€



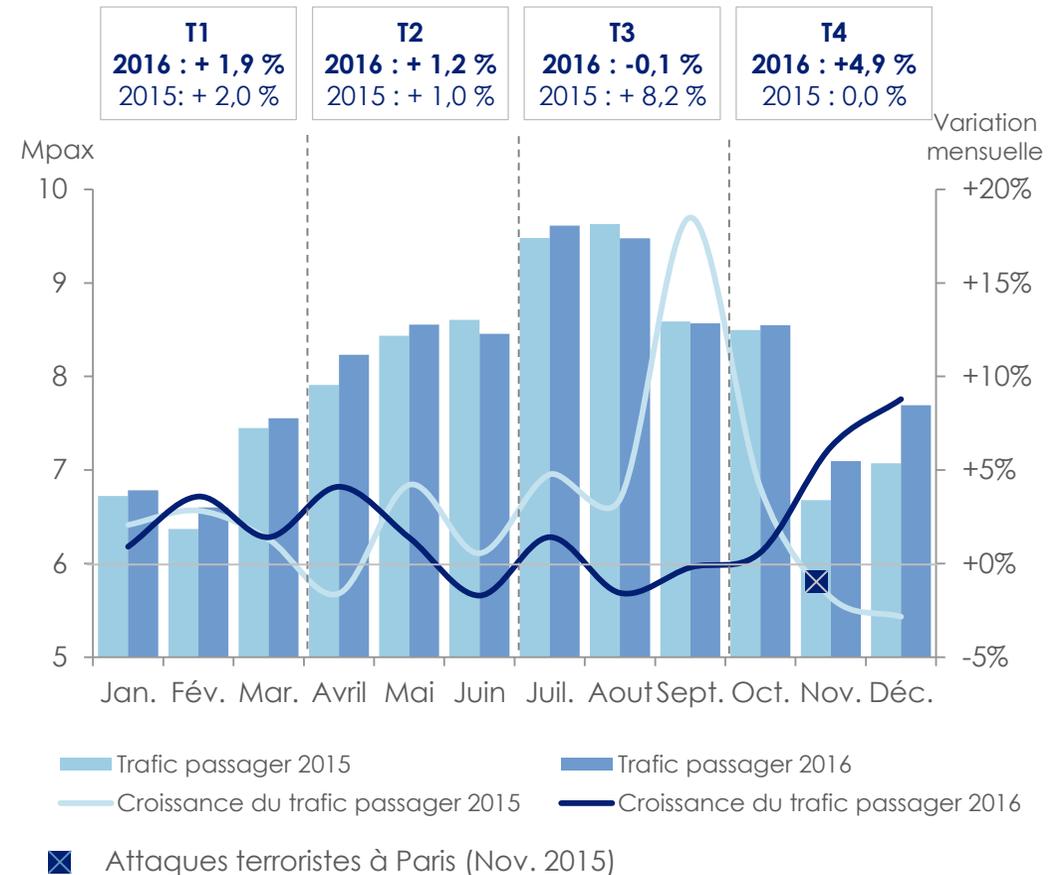
TRAFIC DU GROUPE ADP

RÉSILIENCE DU TRAFIC PARISIEN MALGRÉ LES INQUIÉTUDES SUR LA SÉCURITÉ EN EUROPE

/ ADP VS COMPARABLES



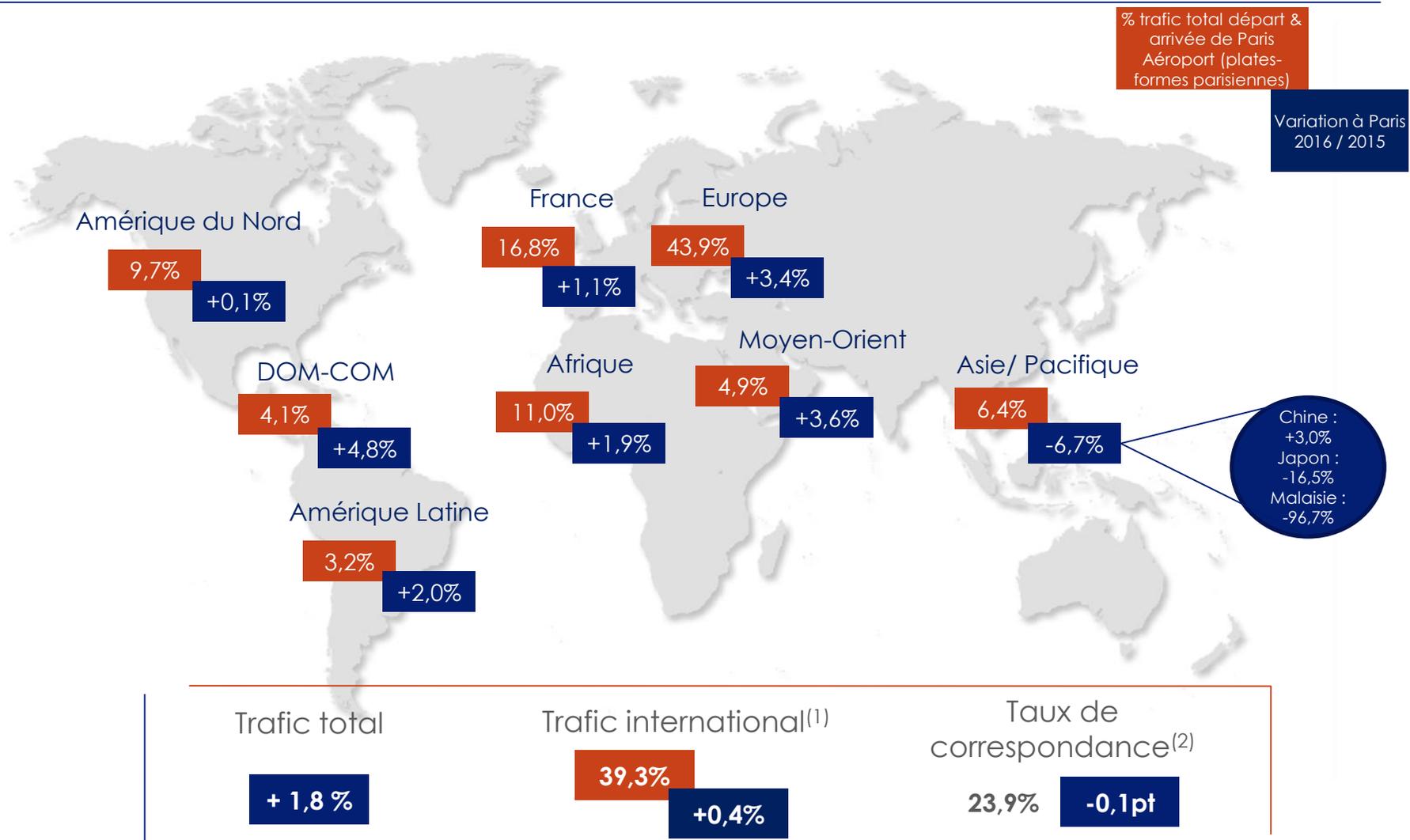
/ ÉVOLUTION MENSUELLE DU TRAFIC ADP



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

CROISSANCE DU TRAFIC DE PARIS AÉROPORT (PLATES-FORMES PARISIENNES) EN 2016

PORTÉE PAR LE TRAFIC EUROPÉEN ET LA REPRISE EN FIN D'ANNÉE DU TRAFIC INTERNATIONAL



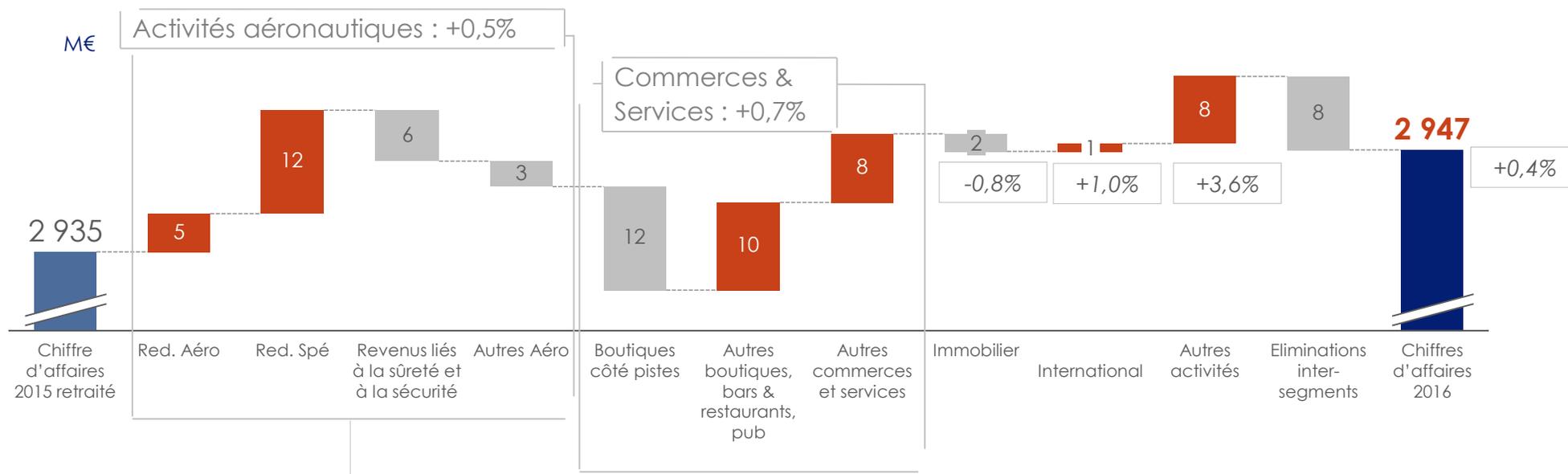
⁽¹⁾ Hors France et Europe

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

CHIFFRE D'AFFAIRES EN LÉGÈRE HAUSSE À 2 947 M€

RÉSISTANCE DE L'ENSEMBLE DES ACTIVITÉS DANS UN CONTEXTE DIFFICILE

/ CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ : **+ 0,4 %**



- ◆ **Croissance du trafic en volume : +1,8%**
- ◆ **Mix trafic peu favorable : trafic international à +0,4%**
- ◆ Application au 1^{er} avril 2016 de la stabilité des tarifs telle que prévue dans le CRE 2016-2020

- ◆ Stabilité des activités commerciales grâce à la bonne tenue des bars & restaurants et des boutiques côté ville

EBITDA EN LÉGÈRE CROISSANCE À 1 195 M€

MAÎTRISE DES CHARGES COURANTES HORS CHARGES NON RÉCURRENTES

/ EBITDA 2016 : **+ 0,4 %**

En M€	2016	2016/2015 retraité
Chiffre d'affaires	2 947	+0,4%
Charges courantes	(1 807)	+3,4%
dont :		
achats consommés	(113)	+3,1%
services externes	(707)	+5,1%
charges de personnel	(698)	-1,9%
impôts et taxes	(262)	+10,2%
autres charges d'exploitation	(27)	-12M€
Autres charges et produits ⁽¹⁾	56	+52M€
EBITDA	1 195	+0,4%
EBITDA/CA	40,6%	stable

◆ Charges courantes maîtrisées

- Croissance des charges courantes du Groupe **maîtrisée à + 0,9 %** hors impact des charges non récurrentes à hauteur de - 44 M€
 - ◆ Dont impact du lancement du nouvel univers de marque et du programme de fidélité sur les services externes : ~-10 M€
 - ◆ Dont provisions fiscales et litiges : ~-11M€

- Charges courantes ADP SA stables en 2016 hors ces charges non récurrentes

◆ Hausse des taxes locales partiellement compensée par la baisse des charges de personnel

- (-) Impact récurrent de la hausse des impôts locaux
- (+) Baisse des charges de personnel : -1,9%
 - ◆ Dont maison mère : -3,1%

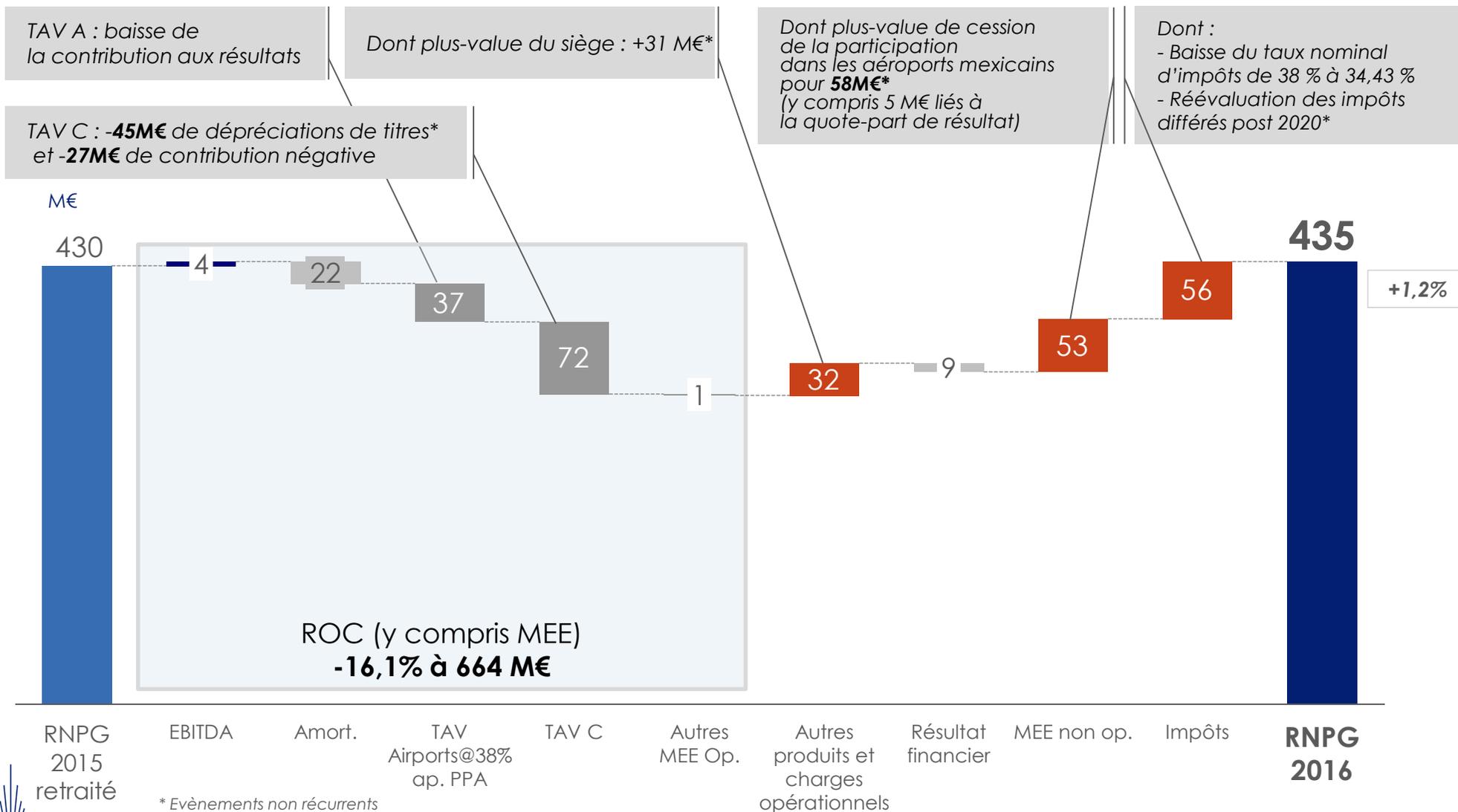
- ◆ Autres produits ⁽¹⁾ en hausse de +52M€, du fait d'éléments favorables non récurrents pour environ 38 M€, principalement au 1^{er} semestre 2016

**Légère croissance de l'EBITDA
hors ces éléments non récurrents favorables et
défavorables**

⁽¹⁾ Principalement des reprises de provisions, nettes de dépréciations, sur créances, pour 19 M€, des reprises de provisions, nettes de dotations, pour litiges pour 8 M€ et d'autres produits opérationnels courants pour 29 M€

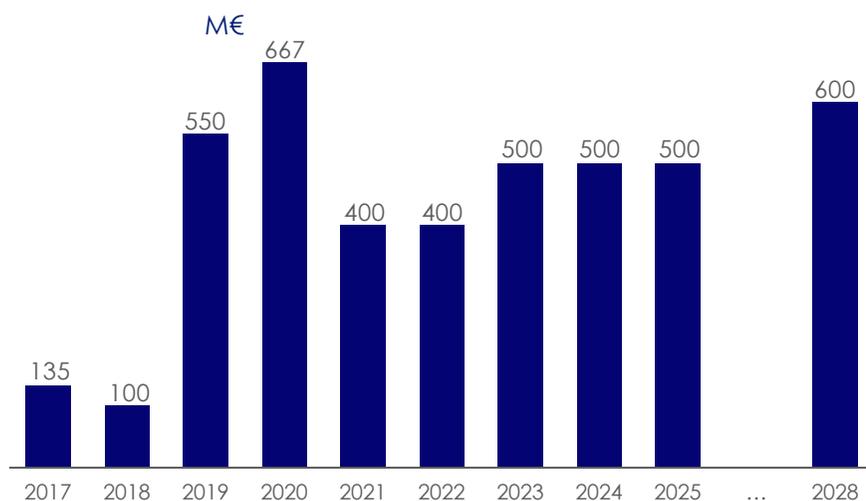
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE 2016 EN LÉGÈRE HAUSSE

LES PRODUITS EXCEPTIONNELS SONT COMPENSÉS PAR LES CHARGES EXCEPTIONNELLES



SITUATION FINANCIÈRE SOLIDE AU 31 DÉCEMBRE 2016

/ ECHÉANCIER DE DETTES



■ Capital hors intérêts au 31 décembre 2016⁽¹⁾

	31/12/2016	31/12/2015
Dette nette (Md€)	2,7	2,6 ⁽²⁾
Part de la dette à taux fixe ⁽²⁾	85 %	85 %
Maturité moyenne	5,9 ans	6,9 ans
Coût moyen	2,4%	2,4%
Gearing	63 %	64 % ⁽³⁾
Rating (S&P)	A+ / stable	A+ / stable

⁽¹⁾ Valeurs nominales, après couverture de change

⁽²⁾ Après prise en compte des couvertures de change

⁽³⁾ Pro forma (prise en compte des comptes courants associés et de la dette liée à l'option de vente des minoritaires)



03

PERSPECTIVES 2017

Augustin de Romanet
Président-directeur général

L'ANNÉE 2016 ET LES ACTIONS ENGAGÉES ET IDENTIFIÉES PERMETTENT LA CONFIRMATION DES OBJECTIFS 2020 DU GROUPE

Solidité de la performance 2016 dans un environnement particulier

- ◆ Résilience du trafic à Paris
- ◆ Résistance des activités commerciales dans un contexte de ralentissement du tourisme international
- ◆ EBITDA en légère croissance, hors éléments non récurrents

Des actions engagées et identifiées afin d'atteindre les objectifs 2020⁽¹⁾

- ◆ Normalisation de la trajectoire de trafic international à horizon 2020
 - Reprise du trafic en fin d'année 2016
 - Dynamisme du trafic international rendu possible par le développement des lignes
- ◆ Mise en place d'actions pour le maintien de la trajectoire CA/PAX
 - Optimisation des surfaces, du portefeuille de marques et ouverture de nouveaux espaces
- ◆ Poursuite du plan d'économies 2016-2020
 - Continuité des efforts sur les achats et sur les frais de personnel

OBJECTIFS 2020 CONFIRMÉS



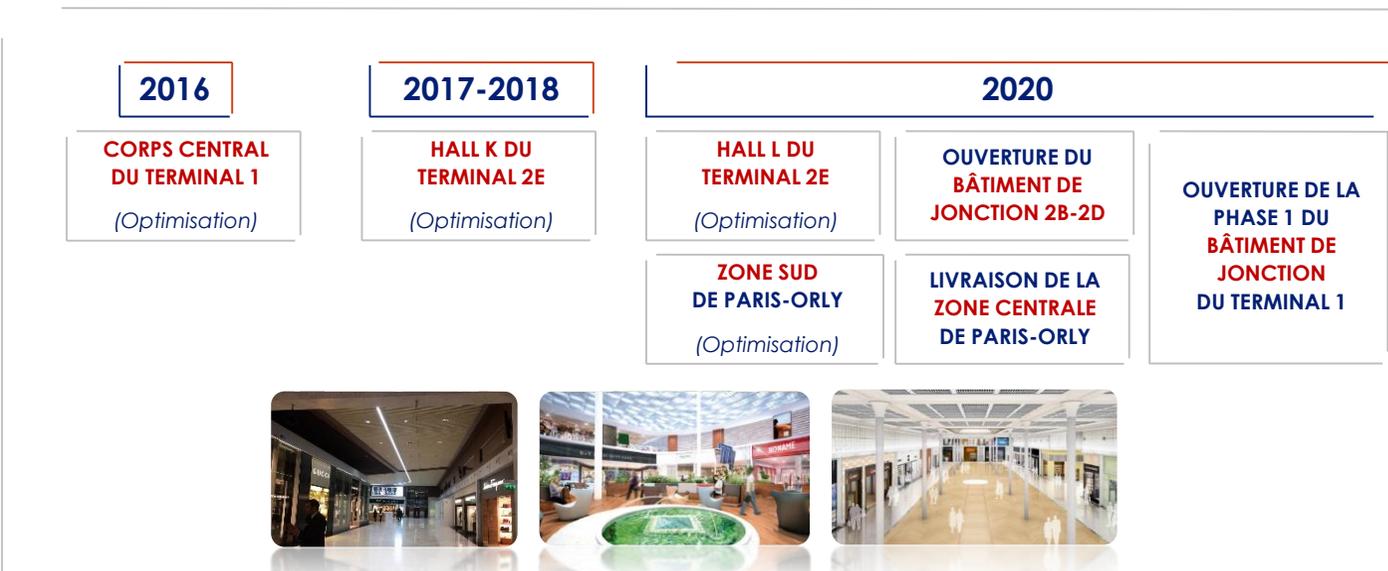
L'ENSEMBLE DES PROJETS COMMERCIAUX DU PLAN CONNECT 2020 ONT ÉTÉ LANCÉS EN 2016

AU SERVICE DE L'OBJECTIF DE 23€ DE CA/PAX EN ANNÉE PLEINE APRÈS LIVRAISON DES INFRASTRUCTURES PRÉVUES

◆ Mise en place en 2016 des 1^{ers} jalons des grands projets 2020

- Optimisation des surfaces commerciales existantes (2016-2020)
- Création de nouvelles surfaces commerciales (2019-2020)

◆ Mise en place d'actions pour le maintien de la trajectoire initialement prévue



- ◆ Démarche commerciale visant au développement de nouvelles destinations clés **(Route développement)**

- ◆ Enrichissement de notre portefeuille de marques et de concepts, notamment sur la Mode (Tiffany, Saint-Laurent, ...), la beauté et l'Art de Vivre
- ◆ Elargissement de la présence de nos marques clés dans nos terminaux

- ◆ **Refonte des espaces**
 - Optimisation de l'offre dans la liaison AC et le hall M du terminal 2E

MISE EN ŒUVRE DE LA NOUVELLE STRATÉGIE IMMOBILIÈRE AVEC LE 1^{ER} PROJET D'INVESTISSEMENTS EN HÔTEL EN JOINT-VENTURE⁽¹⁾ AVEC MELIA

Mise en oeuvre de la stratégie Connect 2020 de l'immobilier

- ◆ Capturer plus de valeur lors de l'exploitation de nos réserves foncières en analysant les projets les plus porteurs comme des **opportunités d'investissements**
- ◆ Investissement dans la logistique à Paris-Orly
 - Ouverture en 2020 d'un bâtiment de 20 000m²
- ◆ **Lancement du premier projet d'investissement dans les hôtels avec Melia à Paris-CDG**
- ◆ Conforter la place de Paris-Charles de Gaulle sur le fret aérien
- ◆ **Extension du contrat⁽²⁾ avec FEDEX pour son hub européen jusqu'en 2048**

Inside by Melia
11 400m² sur 7 étages
267 chambres 4 étoiles
Espace restaurant 430 m²
Ouverture : T1 2019



DÉPLOIEMENT DE NOTRE STRATÉGIE INTERNATIONALE AU SERVICE DE NOTRE AMBITION

Optimisation des résultats de nos filiales internationales

- ◆ **ADP Ingénierie** : retour à des résultats positifs en 2016
- ◆ **ADP Management** : progression de l'activité liée à la reprise de la concession à Santiago du Chili et des premiers services fournis aux aéroports de Madagascar

Refonte de notre organisation internationale

- ◆ **Plus de cohérence**, entre nos 3 métiers internationaux (investissement, opérations, ingénierie / innovation) autour d'une **nouvelle organisation, « ADP International »**
- ◆ **Plus de proximité des marchés en croissance**, avec des bureaux régionaux (Amériques, Asie, Europe, Moyen Orient)
- ◆ **Plus d'expertise** en renforçant les compétences clés (*risk management, market intelligence*)

Gestion active de notre portefeuille de participations

Dériskuer le portefeuille

TAV Construction (projet 2017)

Consolider les compétences

Plus grande intégration de nos activités internationales

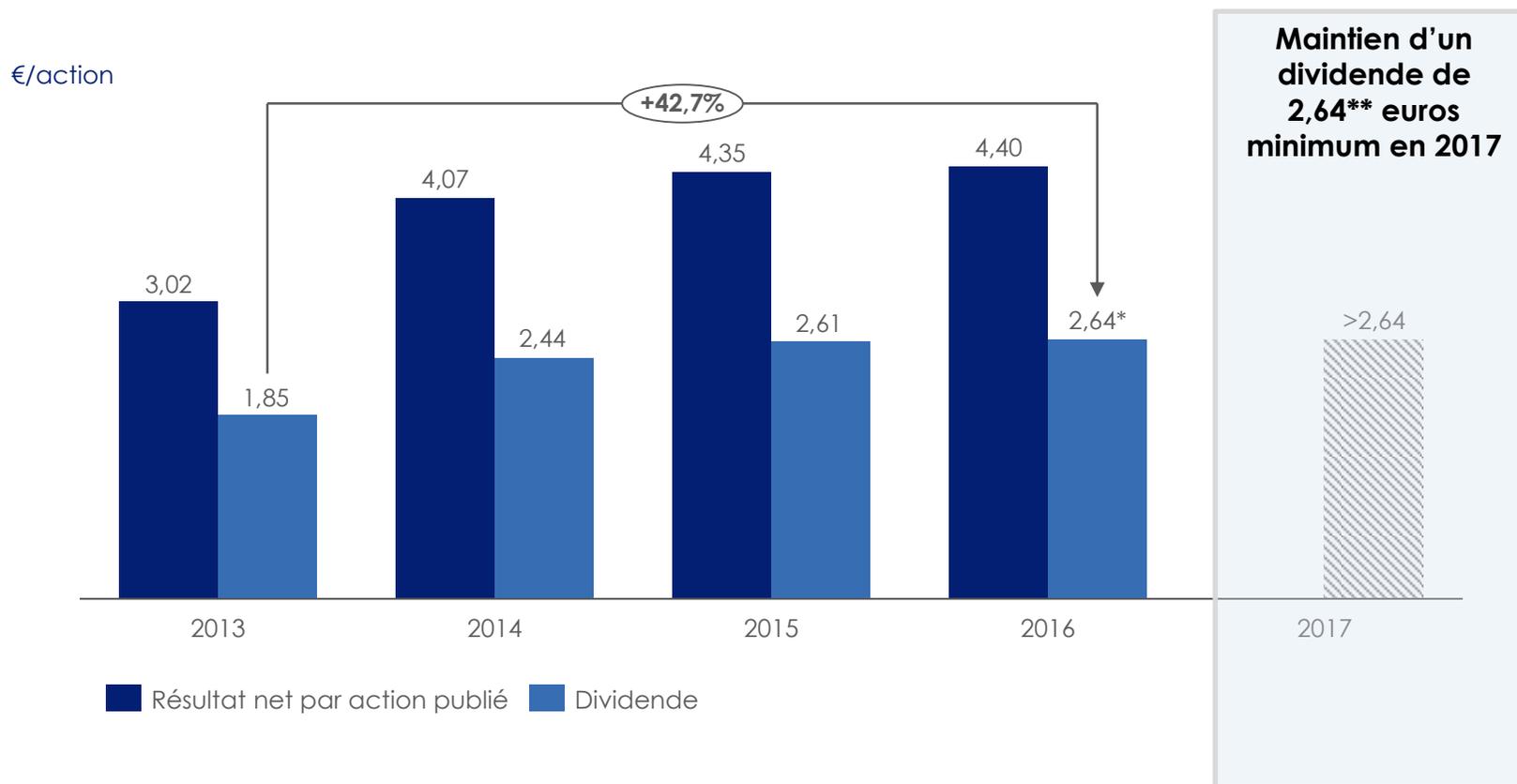
Développer notre empreinte

Etude des projets selon nos 4 critères (Croissance, Compétence, Contrôle, Rentabilité)

CROISSANCE ININTERROMPUE DU DIVIDENDE PAR ACTION DEPUIS 2013

PROPOSITION DE MAINTIEN DU PAY-OUT À 60 % DU RNPG 2017 AVEC UN NIVEAU MINIMUM DE DIVIDENDE/ACTION

/ DIVIDENDE ET RÉSULTAT NET PAR ACTION DEPUIS 2013 EN NETTE CROISSANCE



* Soumis à l'approbation de l'Assemblée générale du 11 mai 2017

** Soumis à l'approbation de l'Assemblée générale de 2018

PRÉVISIONS 2017 : EBITDA ORIENTÉ À LA HAUSSE ET MAINTIEN DU PAY-OUT DE 60 % DU RNPG 2017, AVEC UN NIVEAU MINIMUM DE DIVIDENDE/ACTION EN EUROS

Trafic

- ◆ **Hypothèse de croissance comprise entre 1,7 et 2,2 % en 2017** par rapport à 2016

EBITDA 2017

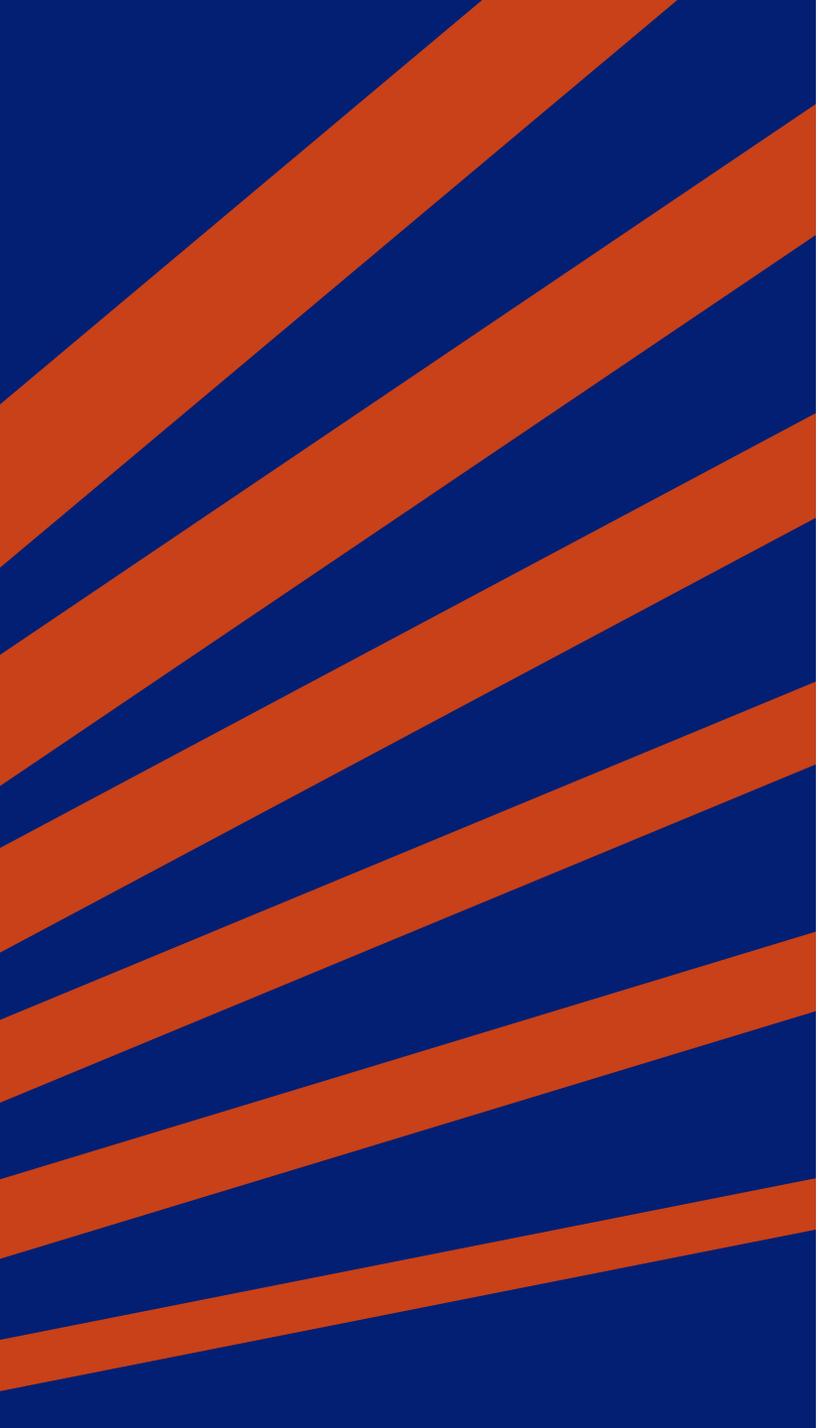
- ◆ **Orientation à la hausse par rapport à 2016,** Impacté favorablement par les produits exceptionnels prévus à date

Proposition⁽²⁾ de maintien du dividende 2017 en euros

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

⁽¹⁾ Résultat net part du Groupe

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



ANNEXES

IMPACT DE LA MODIFICATION DES CLÉS DE RÉPARTITION ANALYTIQUE DE LA BASE D'ACTIFS RÉGULÉS SUR LES COMPTES 2015

Pour mémoire, la modification des clés de répartition analytique de la base d'actifs régulés, proposée par le Groupe ADP en janvier 2015⁽¹⁾ et confirmée par la Commission Consultative Aéroportuaire, a eu un impact sur l'EBITDA et le résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles) des segments Activités Aéronautiques, Commerces et Services et Immobilier au 1^{er} janvier 2016. Les comptes annuels 2016 prennent en compte ce changement de clés de répartition analytique.

Afin de faciliter la lecture et la compréhension de la performance du Groupe en 2016 par rapport à 2015, des comptes retraités⁽²⁾ segmentés 2015 ont été établis et se présentent comme suit :

En M€	Chiffre d'affaires			EBITDA			ROC		
	2015 retraité	2015 publié	Ecart	2015 retraité	2015 publié	Ecart	2015 retraité	2015 publié	Ecart
Activités aéronautiques	1 735	1 735	-	469	443	+ 26	181	139	+ 42
Commerces et services	935*	917	+ 19	540**	553	- 13	440***	468	- 28
Immobilier	265	265	-	164	170	- 6	105	115	-10
International et développements aéroportuaires	96	96	-	(8)	(8)	-	54	54	-
Autres activités	215	215	-	27	27	-	12	12	-
Eliminations inter-segments	(312)	(312)	-	-	-	-	-	-	-
Total Groupe ADP	2 935 ^{(3)*}	2 916	+ 19	1 191**	1 184	+ 7	791	787	+ 4

* Dont 19 M€ liés à l'intégration globale de Media Aéroport de Paris

** Dont 7 M€ liés à l'intégration globale de Media Aéroports de Paris

*** Dont 4 M€ liés à l'intégration globale de Media Aéroport de Paris



⁽¹⁾ Voir le dossier public de consultation du CRE 2016-2020, disponible sur www.groupeadp.fr

⁽²⁾ Y compris intégration globale de Media Aéroports de Paris, précédemment comptabilisé en mise en équivalence opérationnelle

⁽³⁾ Le chiffre d'affaires 2015 est présenté en fonction des règles de régulation applicables en 2015

COMPTE DE RÉSULTAT DÉTAILLÉ DU GROUPE

En M€ (sauf indication contraire)	2016	2015 retraité	2016/2015
Passagers Paris Aéroport (M)	97,2	95,4	+1,8%
Chiffre d'affaires	2 947	2 935	+0,4%
Charges courantes	(1 807)	(1 747)	+3,4%
Autres charges et produits	56	4	+52M€
EBITDA	1 195	1 191	+0,4%
Dotations aux amortissements	(479)	(458)	+4,7%
Quote-part de résultat des MEE opérationnelles après ajustements liés aux prises de participation	(52)	58	-110M€
Résultat opérationnel courant (yc MEE opérationnelles)	664	791	-16,1%
Autres charges et produits opérationnels	32	(0)	+32M€
Résultat opérationnel (yc MEE opérationnelles)	696	791	-12,0%
Résultat financier	(115)	(106)	+8,7%
Résultat des sociétés mises en équivalence non-opérationnelles	59	6	+53M€
Impôts sur les bénéfices	(202)	(258)	-21,9%
<i>Résultat net part des minoritaires</i>	3	3	+1,5%
Résultat net part du Groupe	435	430	+1,2%

⁽¹⁾ Résultat opérationnel courant

PERFORMANCE SOLIDE DU GROUPE GRÂCE À LA BONNE TENUE DU TRAFIC ET DE L'OPTIMISATION DE NOS ACTIVITÉS COMMERCIALES

	Maison mère : Aéroports de Paris SA ⁽¹⁾			Filiales & Participations ⁽²⁾		Groupe
	Activités Aéronautiques	Commerces et Services	Immobilier	International et Développement Aéroportuaire	Autres activités	
						
CA	1 743 M€ (+0,5 %)	941 M€ (+0,7%)	263 M€ (- 0,8 %)	97 M€ (+ 1,0 %)	223 M€ (+ 3,6 %)	2 947 M€⁽³⁾ + 0,4 %
EBITDA	448 M€ (+ 4,1 %)	527 M€ (- 2,3 %)	149 M€ (- 9,0 %)	3 M€ (vs. -8 M€)	29 M€ (+ 4,7 %)	1 195 M€ + 0,4 %
MEE Op.		1 M€ (vs. 8 M€)	-2 M€ (vs. -13M€)	-51 M€ (vs. 63 M€)		-52 M€ vs. 58 M€
ROC yc MEE op.	186 M€ (+ 3,0 %)	409 M€ (- 7,1 %)	105 M€ (stable)	-49M€ (vs. 54 M€)	14 M€ (+ 15,1 %)	664 M€ - 16,1 %
Résultat net part du Groupe						435 M€ + 1,2 % ⁽⁴⁾

Sauf indication contraire, les pourcentages indiquent les variations entre les comptes 2016 et les comptes 2015 retraités

⁽¹⁾ Y compris co-entreprises commerciales et immobilières

⁽²⁾ Les participations incluent TAV Airports (détenue à 38 %), TAV Construction (49 %) et Schiphol Group (8 %) et sont comptabilisées suivant la méthode de mise en équivalence

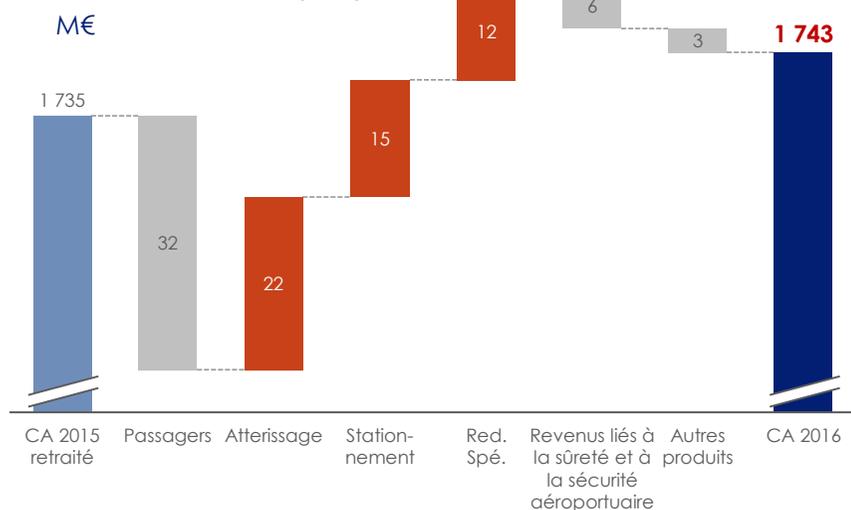
⁽³⁾ Y compris éliminations intra-groupe de 320 M€

⁽⁴⁾ La plus value liée à la cession du siège actuel a été comptabilisée au 2^{ème} semestre 2016, tout comme la plus value liée à la cession des aéroports mexicains

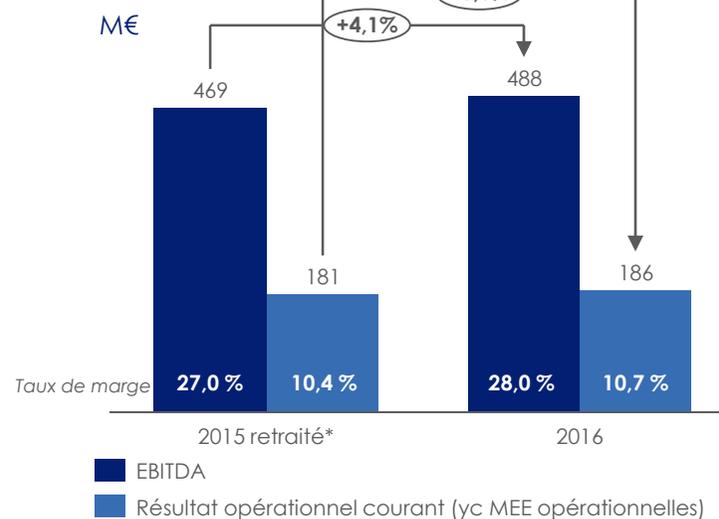
ACTIVITÉS AÉRONAUTIQUES

COMPTE DE RÉSULTAT 2016

/ Chiffre d'affaires (M€)



/ EBITDA & ROC



(en millions d'euros)	2016	2015 retraité	2016/2015
Chiffre d'affaires	1 743	1 735	+0,5%
Redevances aéronautiques	1 003	998	+0,5%
Redevances spécialisées	220	208	+5,8%
Revenus liés à la sûreté et à la sécurité aéroportuaire	480	486	-1,4%
Autres produits	40	43	-5,0%
EBITDA	488	469	+4,1%
Résultat opérationnel courant (yc MEE opérationnelles)	186	181	+3,0%
EBITDA / Chiffre d'affaires	28,0%	27,0%	+1,0pt
Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires	10,7%	10,4%	+0,3pt

Principaux impacts

◆ Chiffre d'affaires : + 8 M€

- Effet Trafic (dont évolution du mix) : + 20 M€
- Effet Tarifs : - 16 M€
- Effet de base défavorable sur les revenus liés à la sûreté et à la sécurité aéronautiques

◆ EBITDA : +19M€

◆ ROC : + 5 M€

- Augmentation des dotations aux amortissements du fait du programme d'investissements en 2016

ACTIVITÉS AÉRONAUTIQUES

TRAFIC GROUPE PAR PLATEFORME

Trafic Groupe (en millions de passagers)		Participations du Groupe ADP ⁽¹⁾	Trafic pondéré (M Pax)	2016-2015
Groupe ADP	Paris Aéroport (CDG+ORY)	@ 100%	97,2	+1,8%
	Zagreb	@ 20,8%	0,6	+6,9%
	Djeddah-Hajj	@ 5%	0,4	+6,8%
	Amman	@ 9,5%	0,7	+4,4%
	Maurice	@ 10%	0,4	+10,6%
	Conakry	@ 29%	0,1	+27,3%
	Santiago du Chili	@ 45%	8,6	+11,3%
Groupe TAV Airports	Istanbul Atatürk	@ 38%	22,8	-2,0%
	Ankara Esenboga	@ 38%	5,0	+7,7%
	Izmir	@ 38%	4,5	-1,9%
	Autres plates-formes ⁽²⁾	@ 38%	7,3	+5,5%
TOTAL GROUPE	hors aéroports mexicains		147,0	+2,0%

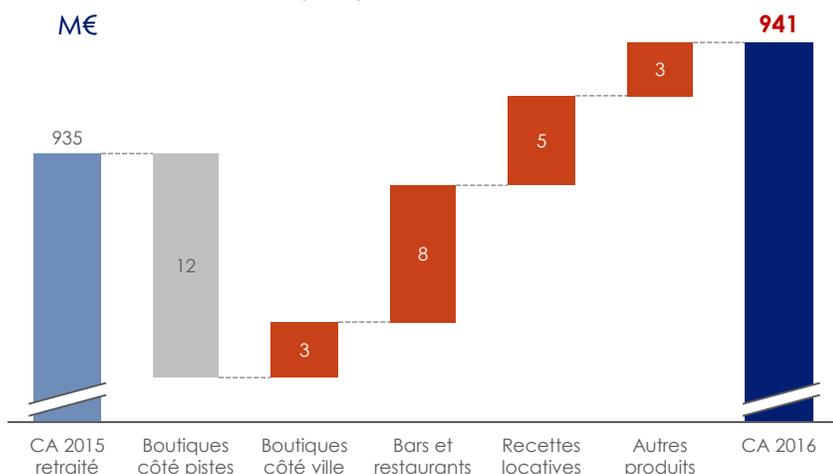
⁽¹⁾ Directe ou indirecte. Le trafic total du Groupe ADP s'élève à 240 millions de passagers, en hausse de 2,3 % en 2016 par rapport à 2015

⁽²⁾ Milas-Bodrum (Turquie, terminal international depuis octobre 2015), Croatie (Zagreb), Arabie Saoudite (Médine), Tunisie (Monastir & Enfidha), Géorgie (Tbilissi & Batumi), et Macédoine (Skopje & Ohrid). A périmètre constant, incluant le trafic du terminal international de Milas-Bodrum en 2015, le trafic des autres plates-formes du Groupe TAV serait en hausse de 0,5 % en 2016 par rapport à 2015

COMMERCE ET SERVICES

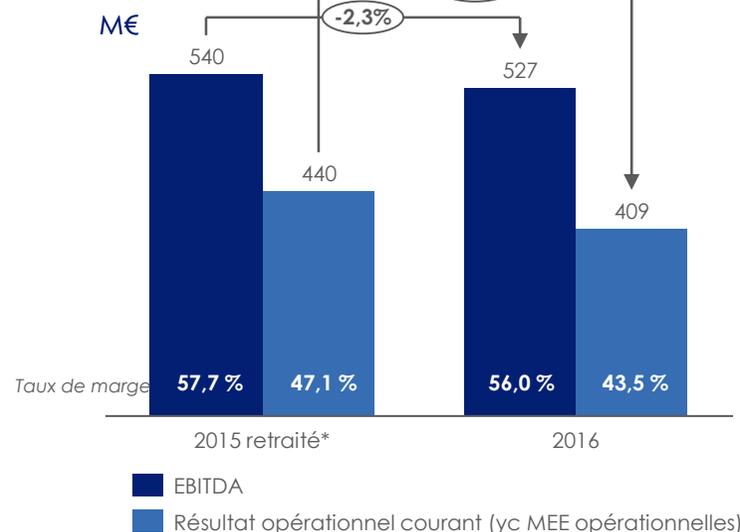
COMPTE DE RÉSULTAT 2016

/ Chiffre d'affaires (M€)



(en millions d'euros)	2016	2015 retraité	2016/2015
Chiffre d'affaires	941	935	+0,7%
Activités commerciales ⁽¹⁾	449	451	-0,5%
Parcs et accès	175	176	-0,7%
Prestations industrielles	133	133	+0,6%
Recettes locatives	146	141	+3,6%
Autres produits	38	34	+11,8%
EBITDA	527	540	-2,3%
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence opérationnelles	1	8	-7M€
Résultat opérationnel courant (yc MEE opérationnelles)	409	440	-7,1%
EBITDA / Chiffre d'affaires	56,0%	57,7%	-1,7pt
Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires	43,5%	47,1%	-3,6pt

/ EBITDA & ROC



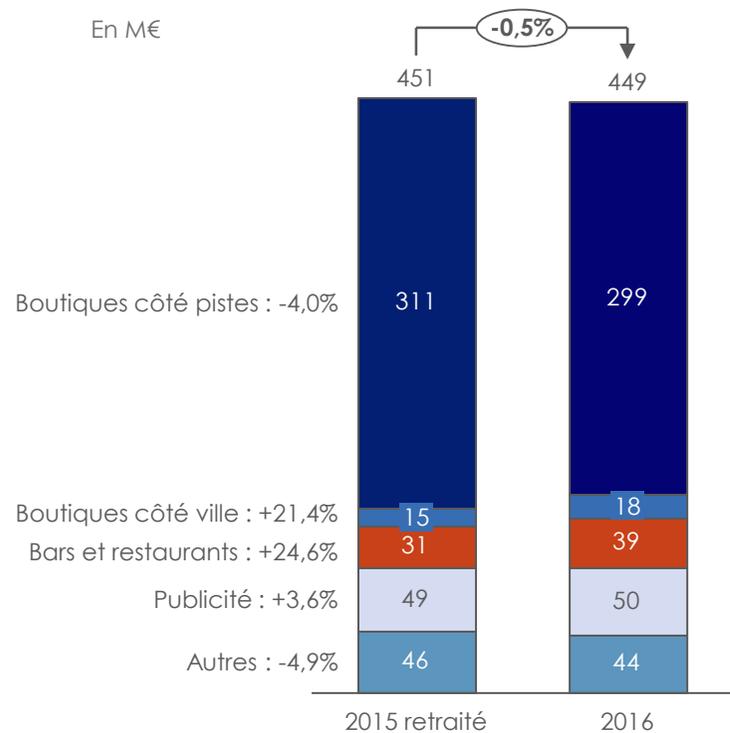
Principaux impacts

- ◆ **Chiffre d'affaires : +6M€**
 - Amélioration des bars et restaurants avec la prise en main par EPIGO
 - Ralentissement du trafic international
- ◆ **EBITDA : -13M€**
- ◆ **ROC yc MEE opérationnelles : -31M€**
 - Baisse de la quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence

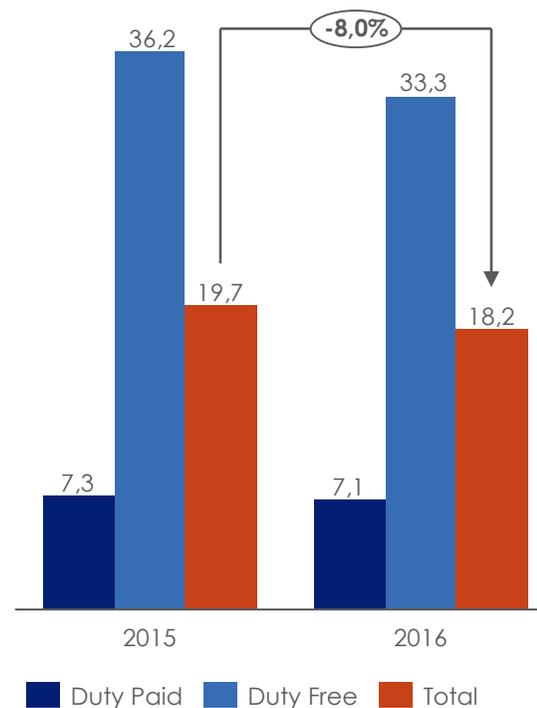
COMMERCES ET SERVICES

DÉTAIL DES LOYERS COMMERCIAUX ET DU CA/PAX⁽¹⁾ EN 2016

/ ACTIVITÉS COMMERCIALES



/ CA/PAX 2016 (€) : -8,0 % À 18,2€

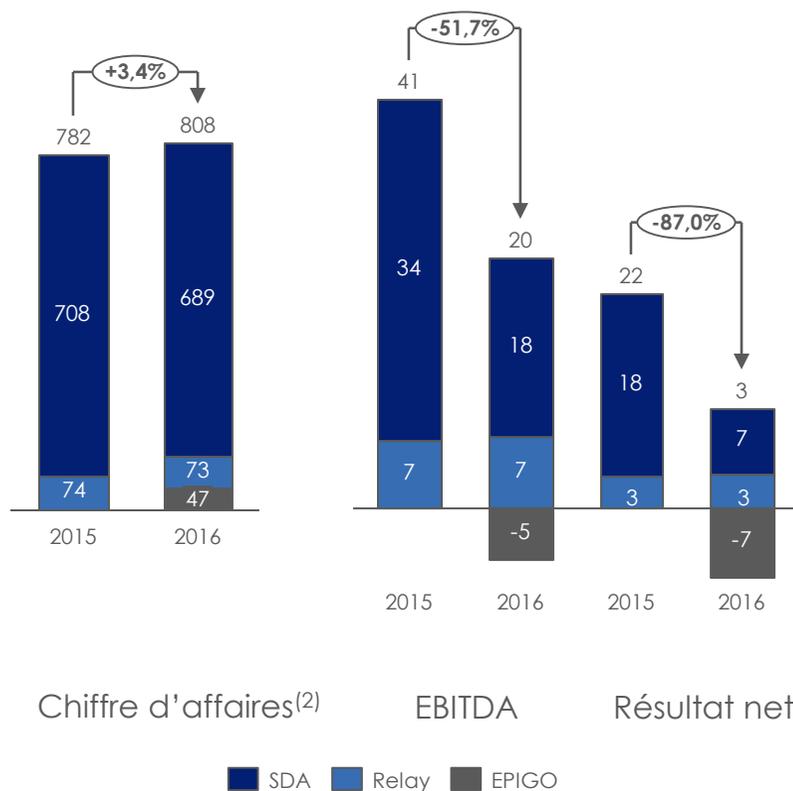


⁽¹⁾ CA/PAX = chiffre d'affaires dans les boutiques coté pistes par passager au départ

COMMERCE ET SERVICES

ZOOM SUR LES COENTREPRISES COMMERCIALES⁽¹⁾ EN 2016

En M€



◆ SDA (JV Distribution avec Lagardère Travel Retail)

- Chiffre d'affaires (- 2,8 %) impacté par le mix trafic peu favorable

◆ Relay@ADP

- Chiffre d'affaires en léger retrait (-1,3%) du fait d'un effet base défavorable

◆ EPIGO

- Création de la société en 2016

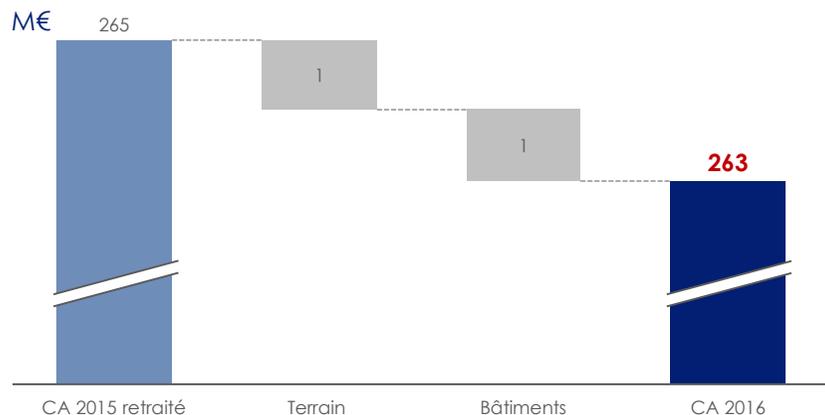
(1) Media Aéroports de Paris est dorénavant comptabilisé en intégration globale et non plus en mise en équivalence.

(2) Des co-entreprises, à 100 %

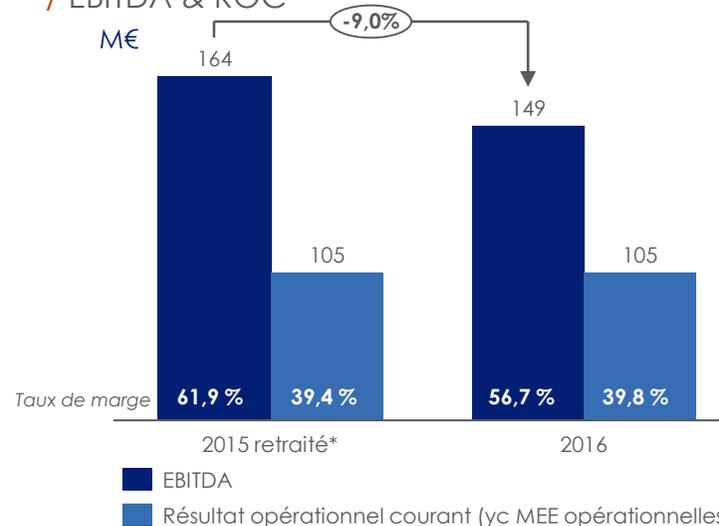
IMMOBILIER

COMPTE DE RÉSULTAT 2016

/ Chiffre d'affaires (M€)



/ EBITDA & ROC



(en millions d'euros)	2016	2015 retraité	2016/2015
Chiffre d'affaires	263	265	-0,8%
Chiffre d'affaires externe ⁽¹⁾	211	213	-1,2%
Chiffre d'affaires interne	52	52	+0,9%
EBITDA	149	164	-9,0%
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence opérationnelles	(2)	(13)	+11M€
Résultat opérationnel courant (yc MEE opérationnelles)	105	105	-
EBITDA / Chiffre d'affaires	56,7%	61,9%	-5,2pt
Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires	39,8%	39,4%	+0,4pt

Principaux impacts

- ◆ **Chiffre d'affaires : -2M€**
 - Indexation négative des revenus sur l'indice du coût de la construction au 1^{er} janvier 2016 (-0,4%)
- ◆ **EBITDA : -15M€**
 - Hausse des taxes locales
- ◆ **ROC yc MEE opérationnelles : stable**
 - Effet de base positif, lié à la dépréciation d'études liées aux projets de bureaux sur Cœur d'Orly en 2015

IMMOBILIER

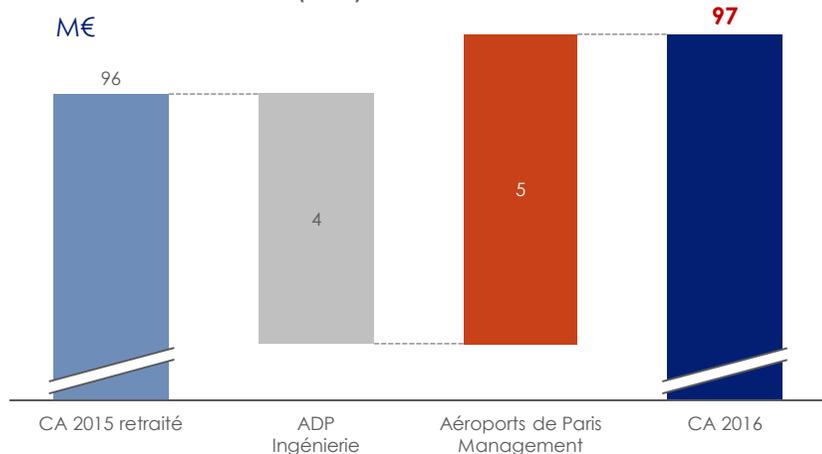
PIPELINE DES PROJETS À FIN DÉCEMBRE 2016

Plate forme	Produit	Rôle ADP	Client	Projet	Mise en service	Surface (m ²)
CDG	Diversification	Aménageur	Sogafro/SDV	Bureaux et entrepôts	2016	37500
CDG	Aéroportuaire	Investisseur	Aerolima	Centre de maintenance engins	2016	4700
CDG	Aéroportuaire	Aménageur	Aérostructure	Maintenance	2016	19000
ORY	Diversification	Aménageur	Accor	Hôtels	2016	7400
Total projets mis en service à fin 2016						68 600
CDG	Diversification	Investisseur	Divers	Entrepôt	2017	1000
CDG	Diversification	Investisseur	Divers	Bureaux	2017	700
ORY	Diversification	Aménageur	Accor	Hôtels	2017	7600
ORY	Diversification	Aménageur	Vailog	Messagerie	2017	17 800
CDG	Diversification	Investisseur	Siège social	Bureaux	2017	17 100
ORY	Diversification	Aménageur	Groupe Auchan	Entrepôt	2017	10 800
ORY	Diversification	Aménageur	RSF	Résidence sociale	2017	3 700
CDG	Diversification	Investisseur	Baïkal	Bureaux	2018	13 500
ORY	Diversification	Investisseur	Roméo	Bureaux et entrepôts	2018	22 300
CDG	Diversification	Aménageur	Holiday Inn	Hôtels	2018	10 000
Projets en travaux						104 500
CDG	Diversification	Aménageur	Audi	Showroom	2018	4 600
ORY	Diversification	Aménageur	Bio C bon	Entrepôt	2018	12 500
CDG	Diversification	Investisseur	Innside	Hôtels	2019	11 400
CDG	Diversification	Aménageur	Moxy	Hôtels	2019	8 100
CDG	Aéroportuaire	Aménageur	FEDEX	Extension	2019	48 500
Projets en cours - permis de construire obtenu ou en cours d'instruction (livraison avant 2020)						85 100

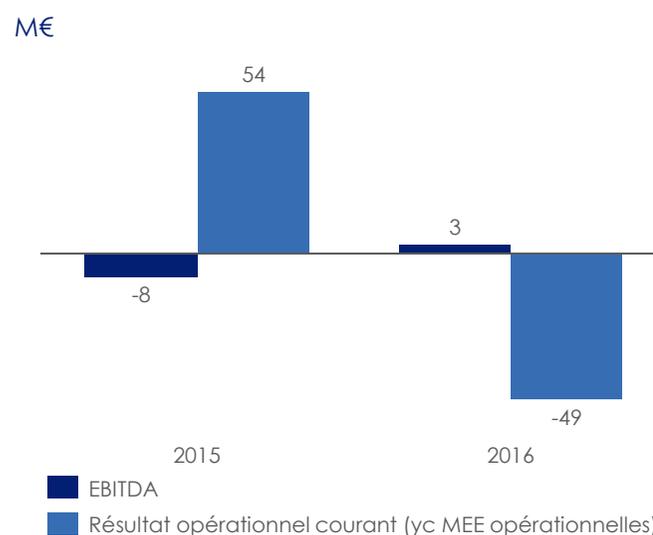
INTERNATIONAL ET DÉVELOPPEMENTS AÉROPORTUAIRES

COMPTE DE RÉSULTAT 2016

/ Chiffre d'affaires (M€)



/ EBITDA & ROC



(en millions d'euros)	2016	2015 retraité	2016/2015
Chiffre d'affaires	97	96	+1,0%
ADP Ingénierie	75	79	-5,1%
Aéroports de Paris Management	23	18	+28,1%
EBITDA	3	(8)	+11M€
Quote-part de résultat des MEE opérationnelles après ajustements liés aux prises de participation	(51)	63	-114M€
Quote-part de résultat des MEE opérationnelles avant ajustements liés aux prises de participation	4	110	-106M€
Ajustements liés aux prises de participation dans les MEE opérationnelles (1)	(55)	(47)	+15,6%
Résultat opérationnel courant (yc MEE opérationnelles)	(49)	54	-103M€
EBITDA / Chiffre d'affaires	2,8%	-8,6%	+11,4pt
Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires	-50,4%	56,2%	N/A

Principaux impacts

◆ Chiffre d'affaires : +1M€

- Accroissement de l'activité d'Aéroports de Paris Management (contrat Zagreb et reprise de la concession de l'aéroport de Santiago du Chili)
- Ralentissement de l'activité des succursales d'ADP Ingénierie

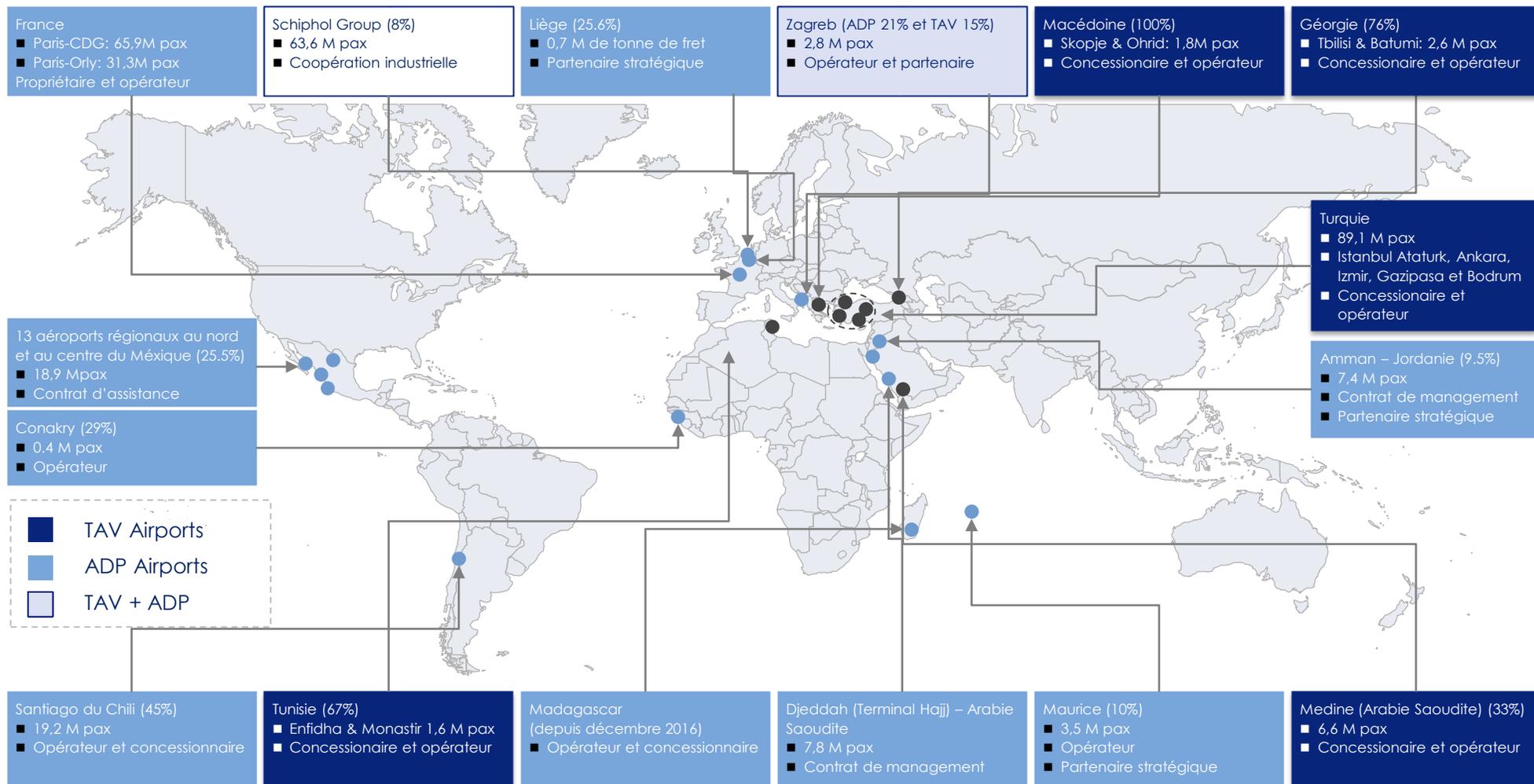
◆ EBITDA : +11M€

◆ ROC yc MEE opérationnelles : -103M€

- Dépréciation du titre de TAV Construction liée au projet de cession de la société
- Impact de la contribution aux résultats de TAV Airports

INTERNATIONAL ET DÉVELOPPEMENTS AÉROPORTUAIRES

PRÉSENCE INTERNATIONALE – TRAFIC PASSAGERS EN 2016

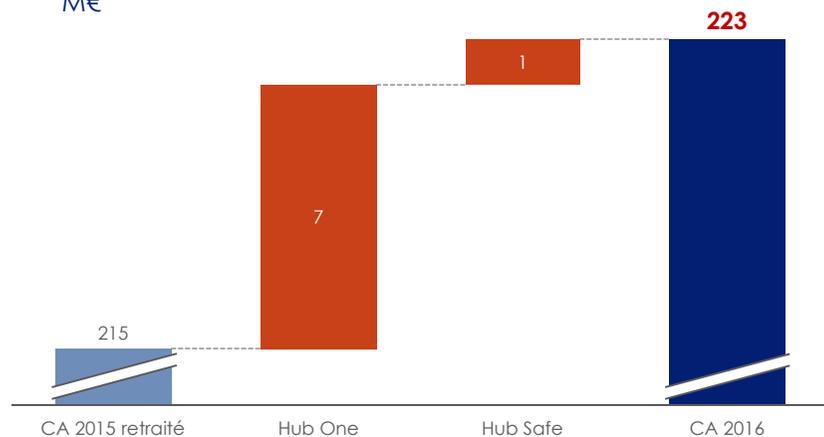


AUTRES ACTIVITÉS

COMPTE DE RÉSULTAT 2016

/ Chiffre d'affaires (M€)

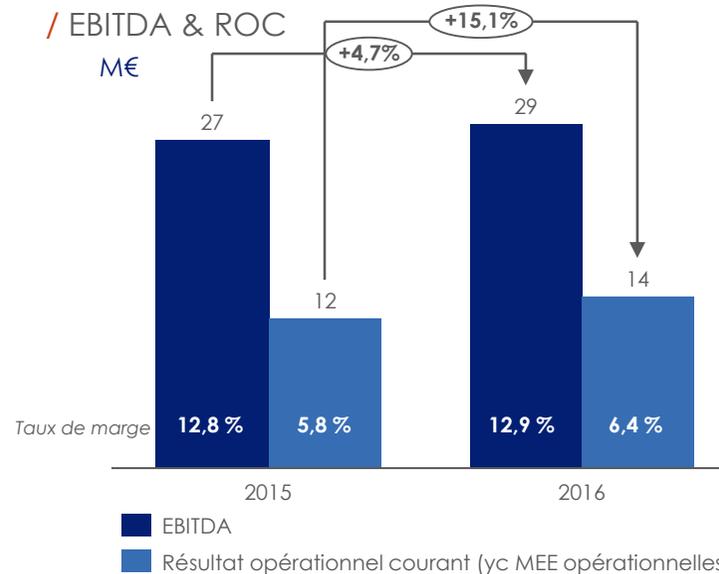
M€



(en millions d'euros)	2016	2015 retraité	2016/2015
Chiffre d'affaires	223	215	+3,6%
Hub One	144	137	+5,1%
Hub Safe	78	77	+0,8%
EBITDA	29	27	+4,7%
Résultat opérationnel courant (yc MEE opérationnelles)	14	12	+15,1%
EBITDA / Chiffre d'affaires	12,9%	12,8%	+0,1pt
Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires	6,4%	5,8%	+0,6pt

/ EBITDA & ROC

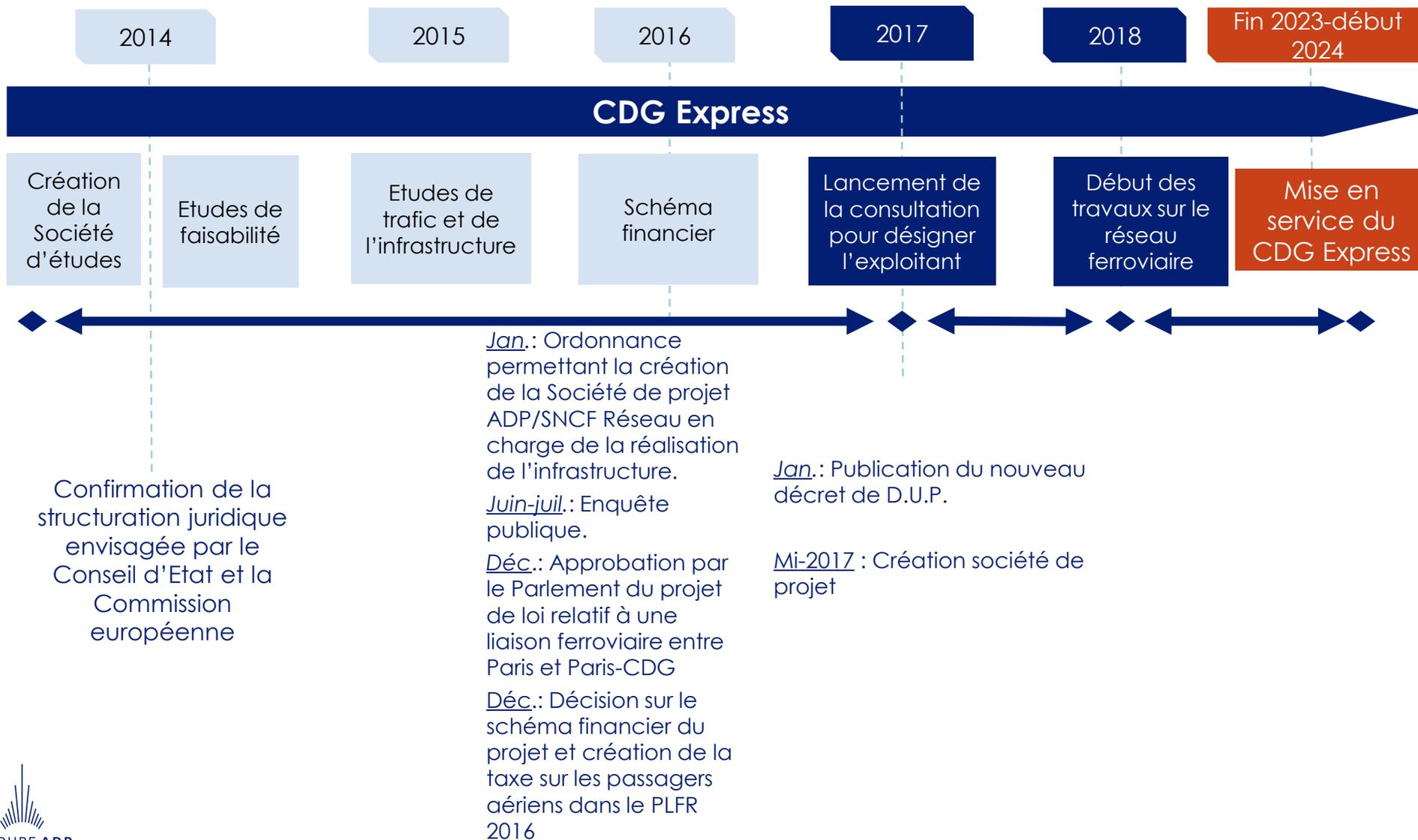
M€



Principaux impacts

- ◆ **Chiffre d'affaires : +8M€**
 - Accroissement de l'activité d'Hub One Mobility
- ◆ **EBITDA : +2M€**
- ◆ **ROC : +2M€**

LE PROJET CDG EXPRESS : CALENDRIER D'ENSEMBLE



Avertissement

- ◆ Cette présentation ne constitue pas une offre de vente de valeurs mobilières aux Etats-Unis ou dans tout autre pays. Des informations prospectives sont incluses dans cette présentation. Ces informations prospectives sont fondées sur des données, hypothèses et estimations considérées comme raisonnables par Aéroports de Paris, elles comprennent notamment des informations relatives à la situation financière, aux résultats et à l'activité d'Aéroports de Paris. Ces données, hypothèses et estimations sont sujettes à des risques (tels que ceux décrits dans le document de référence déposé auprès de l'autorité française des marchés financiers le 31 mars 2016 sous le numéro D.16-0248 et d'incertitudes, dont un certain nombre sont hors du contrôle des Aéroports de Paris et ne peuvent pas être facilement prédit, ils peuvent conduire à des résultats qui sont sensiblement différents de ceux prévus ou suggérés dans ces déclarations.

À propos du Groupe ADP

- ◆ Le Groupe ADP construit, aménage et exploite des plates-formes aéroportuaires parmi lesquelles Paris-Charles de Gaulle, Paris-Orly et Paris-Le Bourget. En 2016, le Groupe ADP a accueilli plus de 97 millions de passagers sur Paris-Charles de Gaulle et Paris-Orly, 2,2 millions de tonnes de fret et de courrier et près de 42 millions de passagers au travers d'aéroports gérés à l'étranger par sa filiale ADP Management. Bénéficiant d'une situation géographique exceptionnelle et d'une forte zone de chalandise, le groupe poursuit une stratégie de développement de ses capacités d'accueil et d'amélioration de sa qualité de services et entend développer les commerces et l'immobilier. En 2016, le chiffre d'affaires du groupe s'est élevé à 2 947 millions d'euros et le résultat net à 435 millions d'euros.

Siège social : 291, boulevard Raspail, 75014 PARIS. Société anonyme au capital de 296 881 806 euros. 552 016 628 RCS Paris.

◆ Relations Investisseurs

Aurélie Cohen

Tel : + 33 1 74 25 70 64

Mail : invest@adp.fr

Site internet : finance.groupeadp.fr

- ◆ **Crédits photos** : © Aéroports de Paris – Groupe ADP - Alain Leduc – Gwen Lebras - Marc Angely – SCAU – Accès réseau Ile de France