



GROUPE ADP
DES HORIZONS À PARTAGER

ACTIVITÉS INTERNATIONALES

———— JOURNÉE INVESTISSEURS 2019 ————



SOMMAIRE

1 **Qui sommes-nous ?**

Le leader mondial des opérations aéroportuaires

2 **Notre ambition à l'international**

Pérenniser notre leadership et contribuer positivement à la valeur du Groupe ADP

3 **Notre plan pour l'avenir**

Nous appuyer sur une proposition de valeur distinctive pour pénétrer de nouveaux marchés

4 **Annexes**

1

Qui sommes-nous ?
Le leader mondial
des opérations aéroportuaires

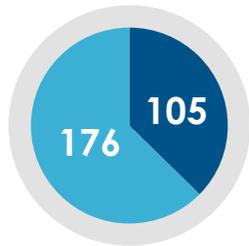
GROUPE ADP EST LE LEADER DE L'INDUSTRIE AÉROPORTUAIRE

Chiffres clés

À l'échelle mondiale

25 aéroports
(dont 14 via TAV Airports)
13 pays

Gestion du trafic¹, 2018,
en million de passagers

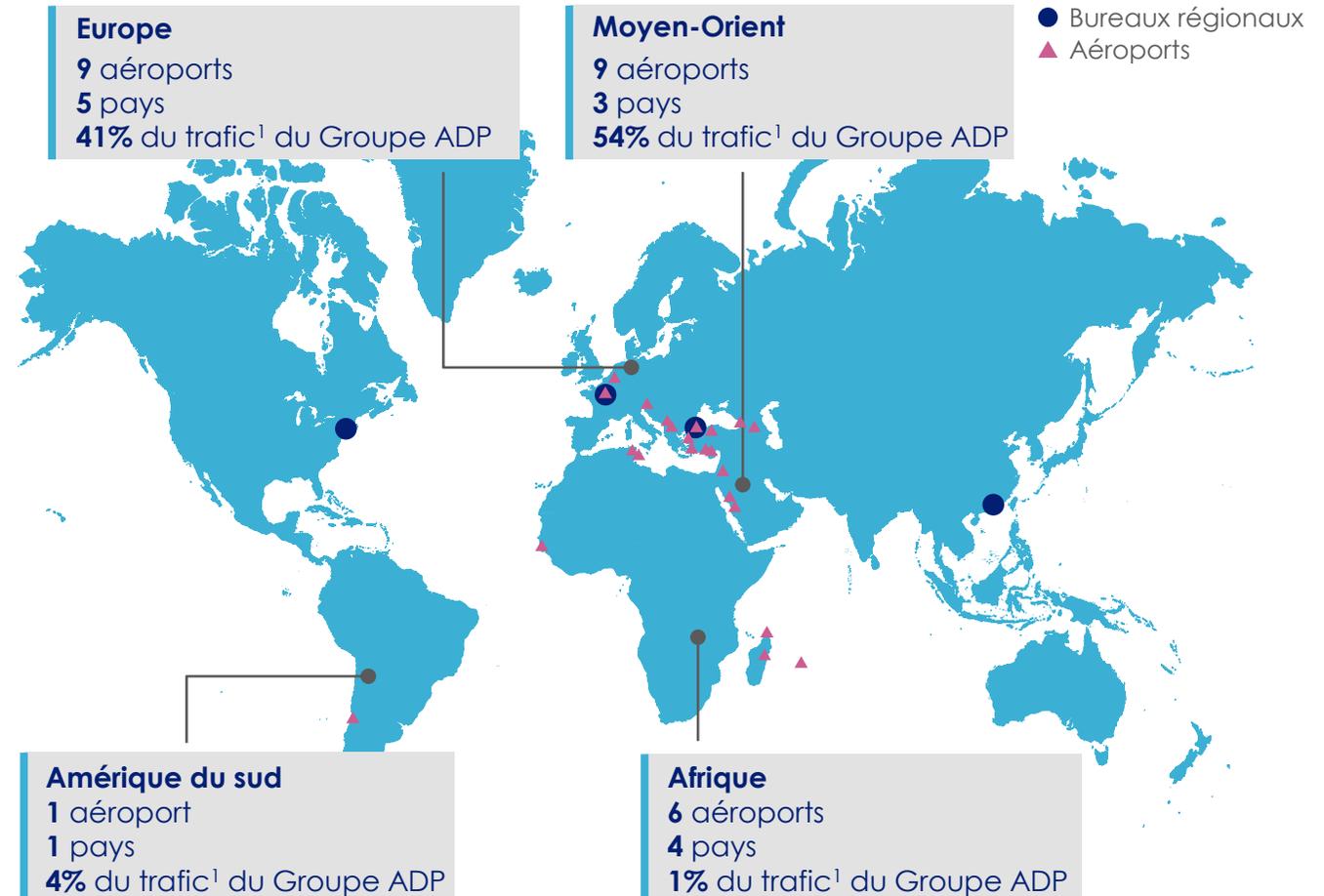


Nombre d'aéroports, 2018,
en unités



■ Paris ■ International

Réseau d'aéroports du Groupe ADP en 2018¹



¹ 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

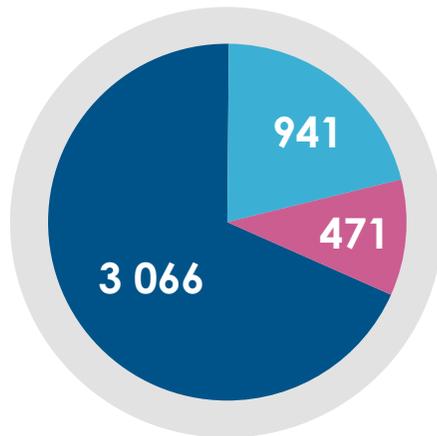
LE SEGMENT INTERNATIONAL ET DÉVELOPPEMENTS AÉROPORTUAIRES REPRÉSENTE ENVIRON 30% DU CHIFFRE D'AFFAIRES ET DE L'EBIT EN 2018

Chiffres clés 2018

En M€



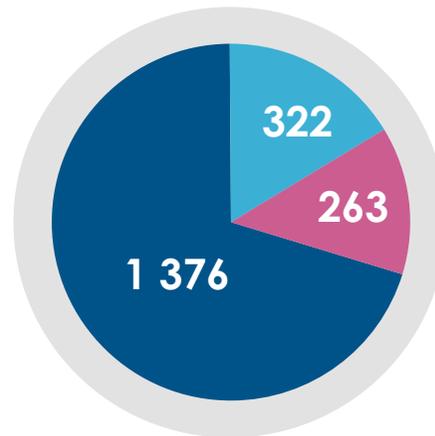
Chiffre d'affaires



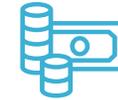
Groupe ADP
4 478



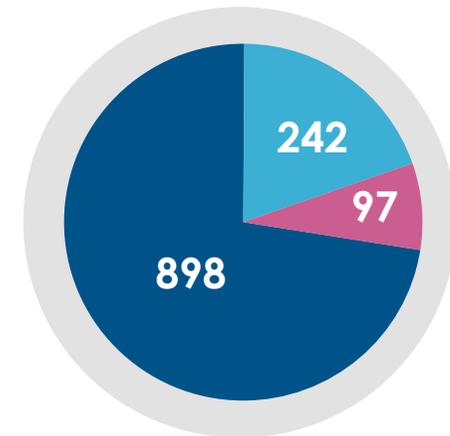
EBITDA



Groupe ADP
1 961



EBIT (ROC)

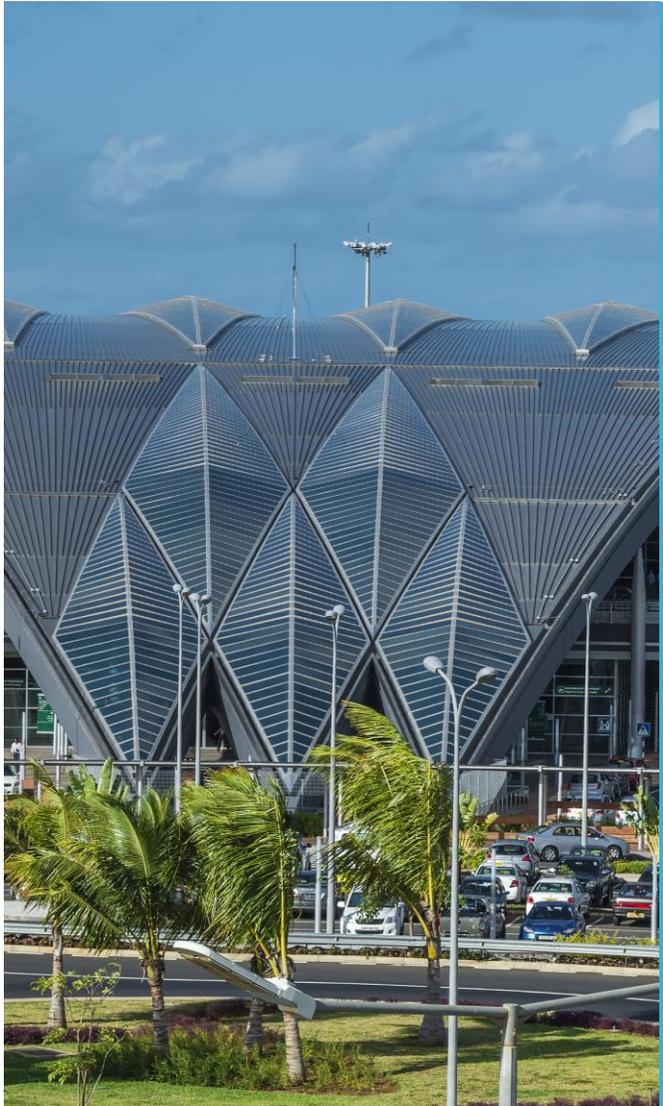


Groupe ADP
1 237

- Groupe ADP hors international*
- International (hors Istanbul)
- Istanbul

* International comprend ADP Ingénierie, ADP International, AIG et TAV Airports

LES ACTIVITÉS INTERNATIONALES CAPITALISENT SUR L'EXPERTISE SIGNIFICATIVE DU GROUPE ADP SUR L'ENSEMBLE DE LA CHAÎNE DE VALEUR



70 Années d'expérience aéroportuaire dans la gestion des hubs parisiens



~26 000 employés¹



Savoir-faire majeur

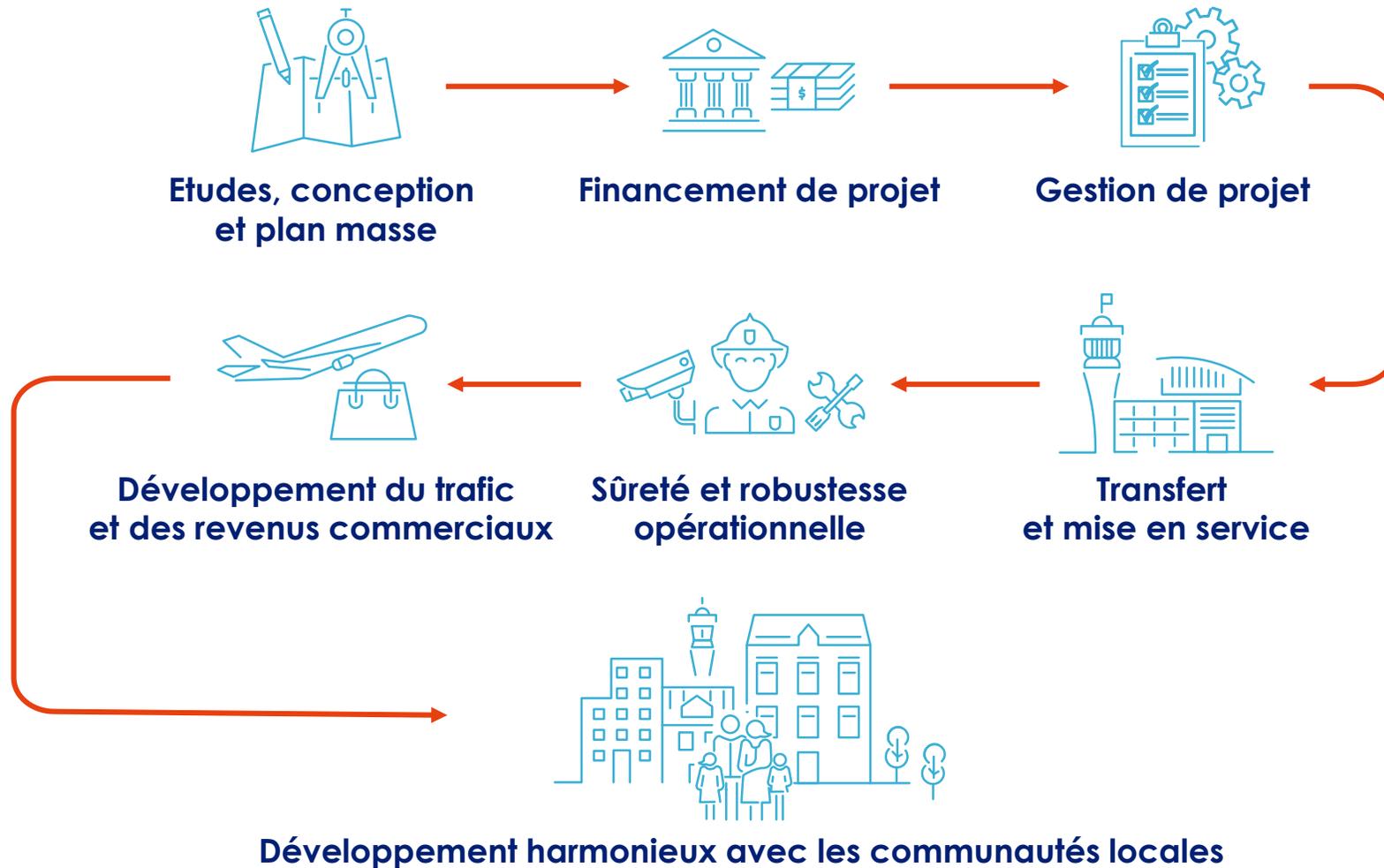
(par exemple, ADP Ingénierie, TAV Airports, sociétés de services)



Couverture complète de la chaîne de valeur (investissement, opérations, conception, conseil, et gestion d'opérations ou d'évènements spécifiques)

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

GRUPE ADP POSSÈDE UNE FORTE EXPERTISE SUR TOUTE LA CHAÎNE DE VALEUR AÉROPORTUAIRE



Un **groupe intégré**, une **expertise globale** et une **adaptabilité locale**

LA COMPLIANCE ET L'ÉTHIQUE SONT D'UNE IMPORTANCE PRIMORDIALE POUR LE GROUPE ADP, AVEC UNE POLITIQUE DE TOLÉRANCE ZÉRO

« No compromise with compliance »

1

Mise en place d'un **programme de compliance** sur l'ensemble des actifs internationaux contrôlés



Une politique avec 13 lignes directrices et un code de conduite



Un système de lanceurs d'alertes



Un réseau global de responsables compliance avec des postes dédiés dans des actifs clés



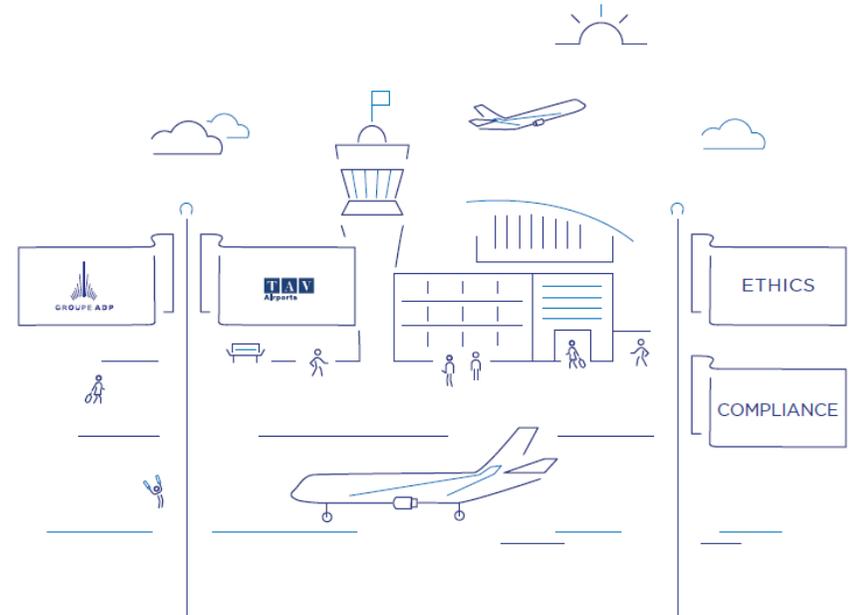
Un contrôle au niveau des comités de gouvernance

2

Due diligence systématique de l'ensemble de nos partenaires d'affaires dans les nouveaux projets internationaux



Un code de conduite international disponible en huit langues



INTERNATIONAL CODE OF CONDUCT



ADP INGÉNIERIE : UN AMBASSADEUR POUR NOTRE DÉVELOPPEMENT À L'INTERNATIONAL

Chiffres clés

 **+400** experts

 **+750** références

 **+150** projets en cours

 **3** unités opérationnelles régionales soutenant
19 équipes locales dans le monde



Contribution aux activités internationales

Proposition de valeur intégrée singulière tout au long de la chaîne de valeur, offrant des services de conseil et de conception

De solides références en ingénierie en Europe, en Asie, en Afrique et dans les Amériques, facilitant l'entrée sur ces marchés

Une expertise interne solide renforçant **la compétitivité des offres**



Aéroport de Haikou - Chine



Aéroport de Bahrain - Bahrain



Aéroport de Katmandu - Népal

TAV AIRPORTS : UNE ACQUISITION RÉUSSIE PERMETTANT AU GROUPE ADP D'ACCÉLÉRER SON EXPANSION INTERNATIONALE



Chiffres clés

€ **1,2 Md€** Chiffre d'affaires en 2018

👤 **156 M** Passagers en 2018

📊 **~ 55 %** du trafic géré en 2018 en dehors de l'aéroport d'Istanbul Atatürk

✈️ **14** Aéroports exploités



Principales réalisations

Acquisition réussie de l'**aéroport d'Antalya** – 2ème aéroport en termes de trafic international en Turquie

Projets de développement conjoint entre TAV Airports et ADP International (par exemple, Zagreb, Cuba et Sofia)

Développement de **sociétés de services** en Turquie et à l'international



HISTORIQUE SOLIDE D'EXPANSION INTERNATIONALE DANS TOUTES LES RÉGIONS DU MONDE

Exemples choisis

Aéroport international de Zagreb, Croatie



Aéroport international de Santiago du Chili, Chili



Aéroport international d'Amman, Jordanie



Antalya, Turquie



Réalisations majeures



Transition réussie d'une **entité publique à une entité privée**



+ 24 % de croissance du trafic en 2014-2018



x2 sur l'EBITDA par passager en 2014-18



Bon déroulement de la prise de contrôle de la concession



+ 51 % de croissance du trafic sur la période 2015-2018, à travers 6 nouvelles compagnies aériennes et 22 nouvelles lignes



+ 6,5 % de croissance du trafic depuis 2017



Augmentation > 30 % de l'EBITDA par passager en 2014-2018



Meilleur aéroport du Moyen-Orient en 2018 (également en 2014, 2015) et **2^{ème}** en 2017¹



TAV Airports décisif pour faciliter l'exécution de l'opération en 2018



2^{ème} aéroport de Turquie en terme de trafic international. Fortes perspectives de **croissance** (+ 22 % sur 2017-2018)

1. Dans la catégorie des aéroports de 5 à 15 Mpax au Moyen-Orient

LES ACTIVITÉS INTERNATIONALES APPORTENT UNE FORTE CONTRIBUTION AU GROUPE



Contribution d'environ 30 %¹ à l'EBIT du Groupe en 2018, avec un **potentiel de croissance plus important** des activités internationales



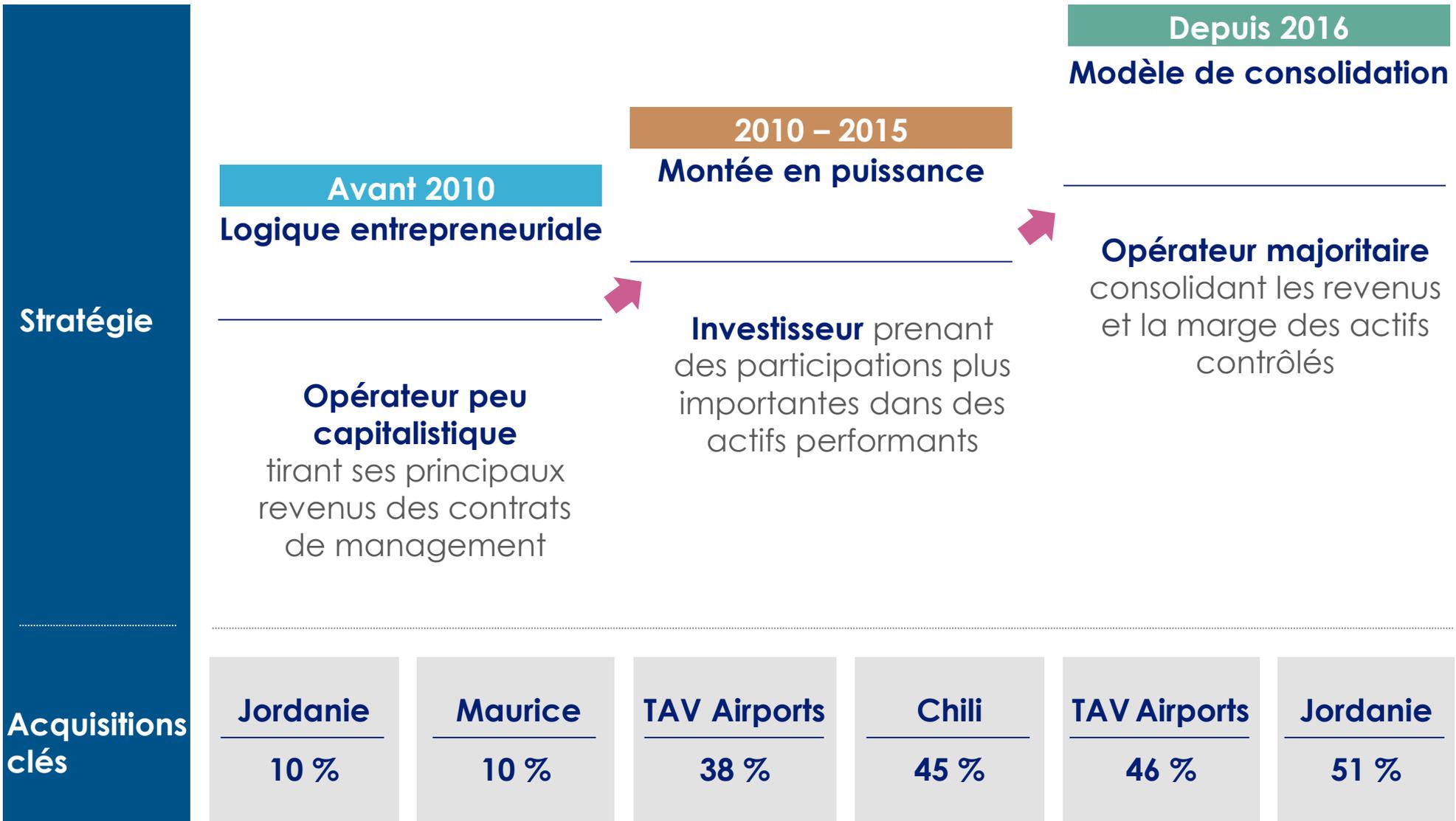
Possibilité d'**équilibrer le portefeuille d'actifs**, en termes de **rendement** et d'**exposition au risque** avec par exemple le Japon (marché mature) vs. Cuba (marché émergent)



Puissant levier d'attractivité et de fidélisation des talents, compte tenu de la dimension internationale et de la diversité des projets

1. Contribution de 27 % du segment International et Développements Aéroportuaires intégrant l'aéroport d'Atatürk, ce qui correspond à une contribution d'environ 20 % à l'EBIT du Groupe hors aéroport d'Atatürk - Données 2018

EVOLUTION DE NOTRE « BUSINESS MODEL » A L'INTERNATIONAL : D'UN MODELE PEU CAPITALISTIQUE À UN MODELE CONTRÔLANT, AVEC DES ENGAGEMENTS À LONG TERME



2

Notre ambition à l'international

Pérenniser notre leadership et
contribuer positivement à
la valeur du Groupe ADP

LES ACTIVITÉS INTERNATIONALES DU GROUPE ADP BÉNÉFICIENT DE CONDITIONS DE MARCHÉ FAVORABLES



Le trafic aérien devrait **doubler au cours des 20 prochaines années** pour atteindre **environ 8 milliards de passagers** en 2037



Des opportunités de privatisation se profilent dans le monde entier, avec seulement environ **14 % des aéroports** actuellement gérés par des entités privées



~ **650 projets d'aéroports** sont prévus dans le monde pour une valeur **d'environ 700 milliards de dollars**

**UNE AMBITION POUR 2025 DE (I) 400-450 MILLIONS DE PASSAGERS
(II) UNE CONTRIBUTION D'ENVIRON 35-40 % A L'EBIT DU GROUPE
ET (III) UNE NOTE ASQ DE 4.0 POUR TOUS NOS AÉROPORTS**

Notre ambition à l'international

Vision		Valeur 2018	Ambition 2025
<p>Être le premier opérateur aéroportuaire mondial en termes de trafic</p>	<p>Passagers¹ ▶</p>	<p>281 M</p>	<p>400-450 M</p>
<p>Contribuer substantiellement à la valeur du Groupe ADP</p>	<p>Aéroports exploités dans le monde ▶</p>	<p>25</p>	<p>35 - 40</p>
<p>Devenir une marque mondiale en terme de qualité de service</p>	<p>Contribution à l'EBIT/ROC des activités internationales ▶</p>	<p>~30% (~20% excl. IST)²</p>	<p>~35 - 40%</p>
	<p>Au-dessus de la note ASQ³ de 4.0 ▶</p>	<p>6 aéroports internationaux</p>	<p>Tous les aéroports internationaux</p>

1. Incl. Aéroports français et aéroport Atatürk (fermeture prévue en 2019)

2. Les activités internationales, y compris l'aéroport d'Atatürk, représentent 27 % de la contribution à l'EBIT en 2018 (vs. environ 20 % hors aéroport d'Atatürk)

3. Airport Service Quality

3

Notre plan pour l'avenir

Nous appuyer sur une proposition
de valeur distinctive pour
pénétrer de nouveaux marchés

5 AXES STRATÉGIQUES FAÇONNERONT LA STRATÉGIE DU GROUPE ADP À L'INTERNATIONAL

1

Une **proposition de valeur singulière**

2

Capitaliser sur **ADP Ingénierie** et les **sociétés de services**

3

Un focus sur des **zones géographiques identifiées**

4

Acquérir des groupes aéroportuaires pour **accélérer la croissance**

5

Une **gestion adaptative** du portefeuille d'actifs en termes de **risque/rendement**

UNE PROPOSITION DE VALEUR SINGULIÈRE, BÂTIE SUR NOTRE EXPERTISE, L'INNOVATION ET LA PROXIMITÉ AVEC LES PARTIES PRENANTES LOCALES

Ce que nous faisons

Nous créons
de la valeur
à long-terme



Transformation par la **performance** et développement de la **croissance**



Respect des engagements



Partenariat industriel à long terme



Comment nous le faisons

Des moyens
humains



Expertise intégrée tout au long de la chaîne de valeur



Des solutions **innovantes** sur mesure



Coopération durable avec les acteurs locaux

ADP INGÉNIERIE CONTRIBUE FORTEMENT AU DÉVELOPPEMENT INTERNATIONAL DES OPÉRATIONS AÉROPORTUAIRES

Principales réalisations



L'aéroport de Chengdu en Chine, conçu par ADP Ingénierie

1

Acquisitions

Approche intégrée et préparation conjointe des offres

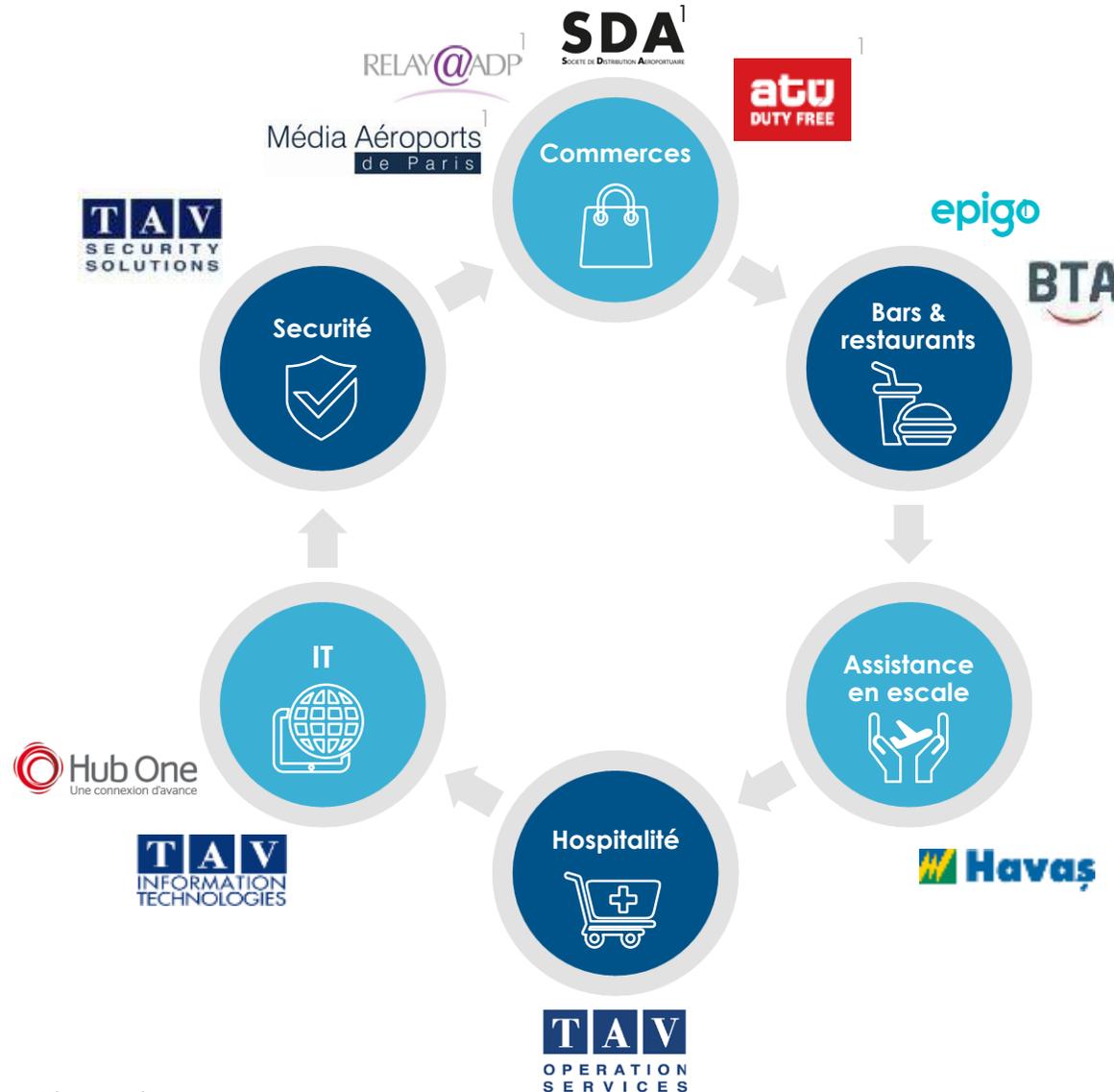
2

Création de valeur

Développement et expansion des plateformes actuelles d'ADP International, tout en contrôlant OPEX et Capex



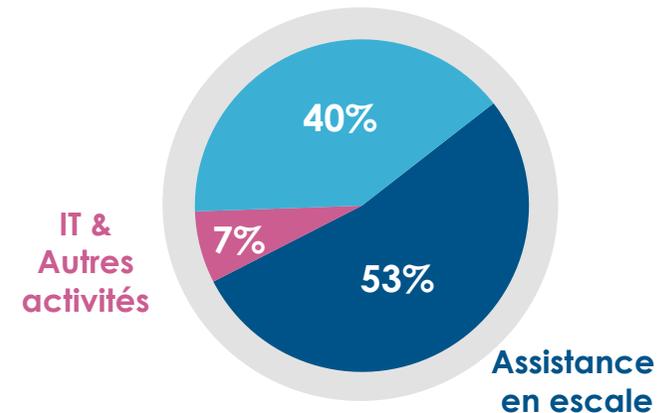
LES SOCIÉTÉS DE SERVICES RENFORCENT LA PROPOSITION DE VALEUR GRÂCE À UNE LARGE PRÉSENCE DANS PLUSIEURS METIERS (PAR EXEMPLE, COMMERCES, BARS & RESTAURANTS)



**Sociétés de services
= 7 % de l'EBIT du GROUPE ADP
(2018)**

Composition de l'EBIT 2018 des sociétés de services du Groupe

Commerces + Bars & Restaurants
+ Publicité



1. Détention à 50 %

UN FOCUS SUR DES ZONES GÉOGRAPHIQUES IDENTIFIÉES POUR ACCÉLÉRER L'EXPANSION¹ DANS LES RÉGIONS DYNAMIQUES ET S'OUVRIRE À DE NOUVELLES GÉOGRAPHIES



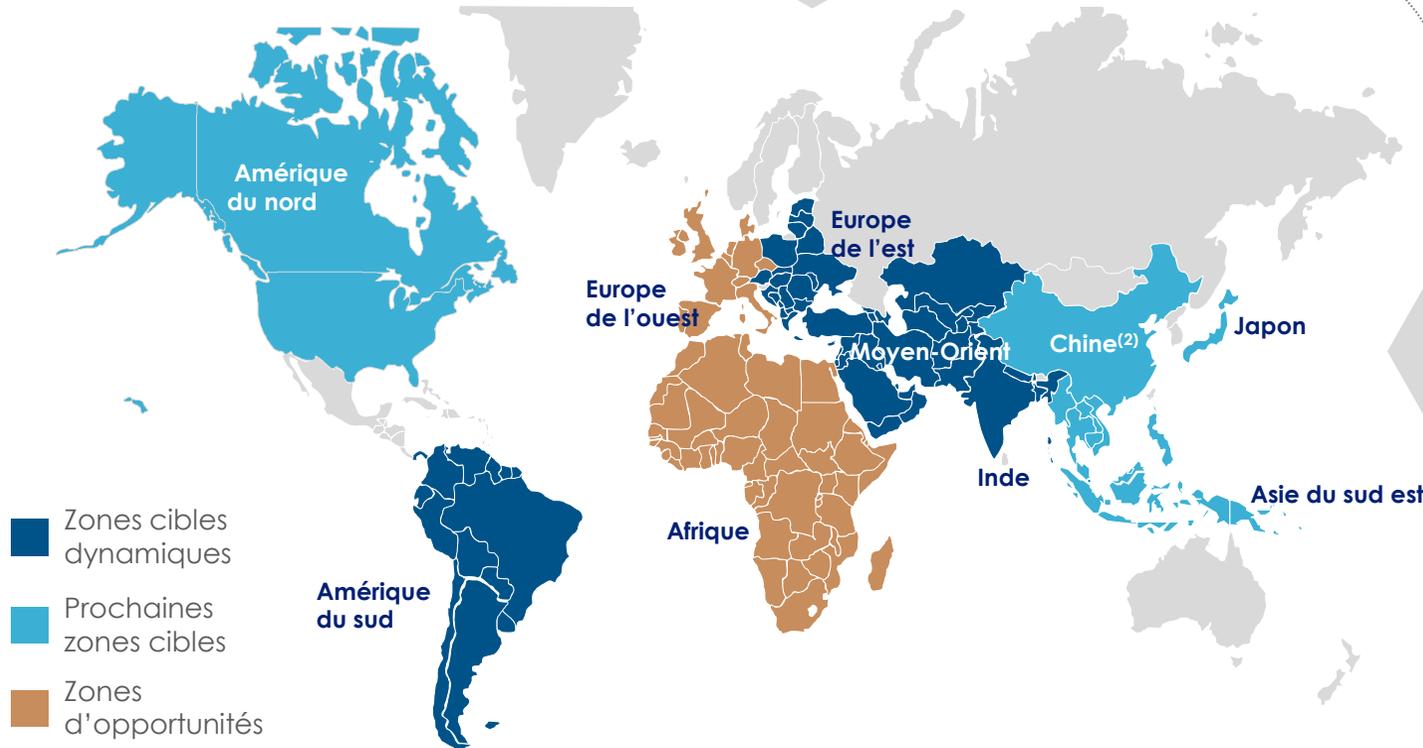
Zones cibles dynamiques

Zones avec un **potentiel mature**, qui devraient contribuer de manière essentielle à notre ambition 2025



Prochaines zones cibles

Zones avec un **potentiel prometteur**, qui pourraient s'ouvrir dans les années à venir



Zones d'opportunités

Le Groupe ADP continue de surveiller **certaines zones identifiées avec une approche opportuniste** (par exemple, Europe de l'Ouest, Afrique)

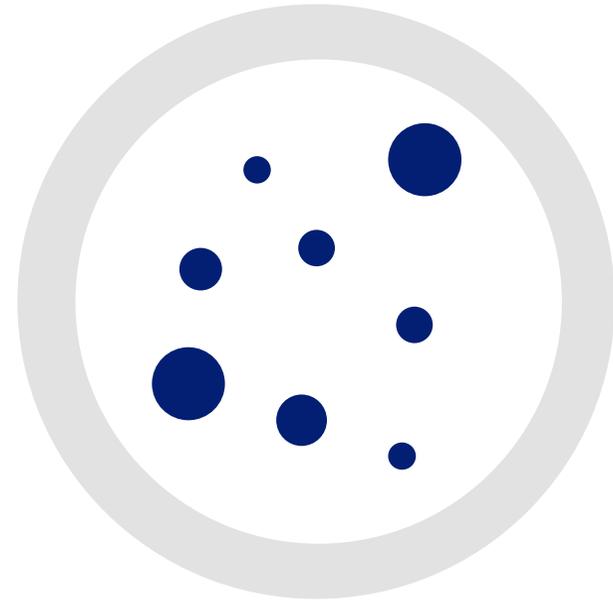
1. Une expansion qui passe par des investissements directs mais aussi par l'offre de services du groupe, notamment l'ingénierie (ex. Inde, Chine)
2. Le marché chinois n'est pas encore ouvert pour des investissements dans des concessions d'aéroports

UNE DOUBLE-APPROCHE POUR CROÎTRE (I) ACQUÉRIR DES POSITIONS
DANS DES GROUPS AÉROPORTUAIRES AFIN D'ACCÉLÉRER LA CROISSANCE
ET (II) CONSTRUIRE DES PLATEFORMES POUR UN DÉVELOPPEMENT AU SEIN DES ZONES PRIORITAIRES

Acquisition de groupes aéroportuaires
dans les zones cibles



Acquisition d'actifs spécifiques
dans des zones cibles



Acquérir des positions dans
des groupes aéroportuaires
pour construire une plateforme **pour**
de prochains développements...

... et ainsi accélérer
notre **développement prévu actif**
par actif dans les zones prioritaires

L'ACQUISITION DE TAV AIRPORTS EST LA PREMIÈRE ÉTAPE DE NOTRE STRATÉGIE MULTI-LOCALE

TAV Airports - un exemple d'acquisition dans une zone cible



L'acquisition de TAV Airports est la **première étape** de notre **stratégie multi-locale**



Facteur décisif dans l'acquisition d'Antalya en 2018, 2^{ème} aéroport de Turquie



Partage des meilleures pratiques au sein du Groupe grâce à des projets de développement communs

Priorités à court-terme de TAV Airports

1

Fermeture optimale de TAV Istanbul

2

Finaliser le processus d'**indemnisation**

3

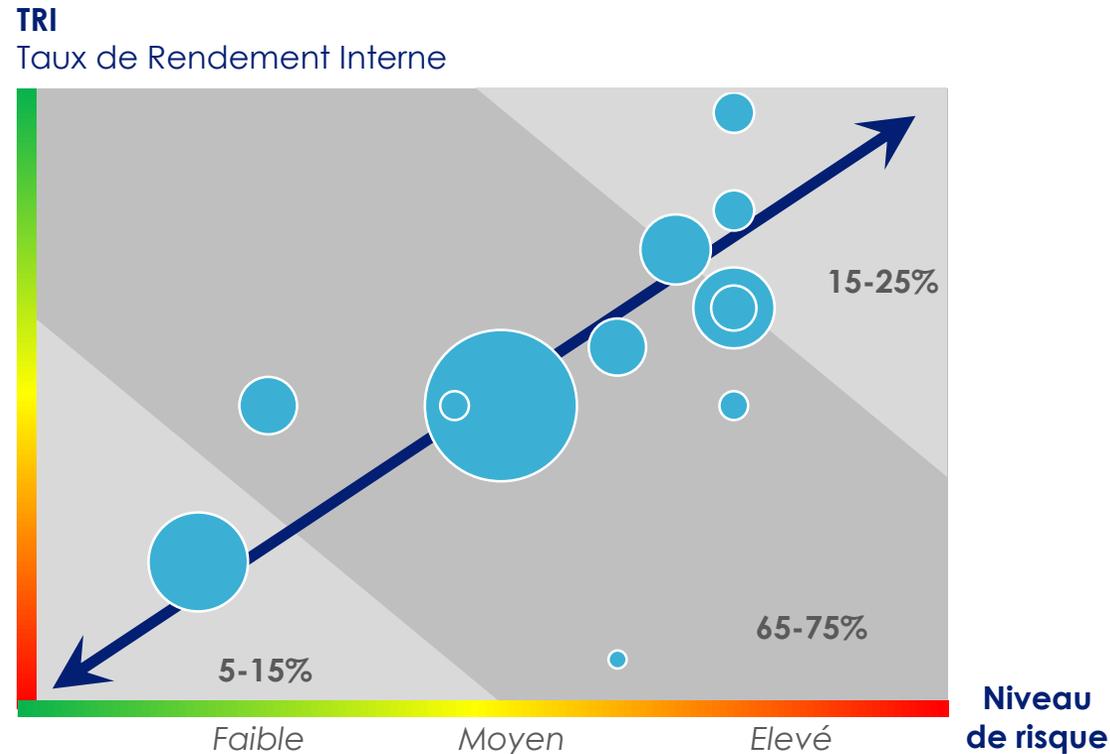
Focus sur la croissance **organique** et croissance **externe** dans la région

UNE GESTION ADAPTATIVE DU PORTEFEUILLE D'ACTIFS EN TERMES DE RISQUE / RENDEMENT POUR GARANTIR UN PORTEFEUILLE ÉQUILIBRÉ EN COMPLÉMENT DES ACTIVITÉS PARISIENNES

Portefeuille international 2025

EXEMPLE ILLUSTRATIF

● EBITDA, M€



L'**activité internationale** ouvre au Groupe ADP des marchés dont le rendement et la croissance attendus sont supérieurs à l'activité parisienne, tout en limitant l'exposition au risque

La **matrice risque/rendement** sera utilisée **avant toute décision d'acquisition d'actif ou de groupe** afin de garantir le respect de l'équilibre du portefeuille

CONCLUSION



Nous sommes le **leader mondial des opérations aéroportuaires** avec **281 M** de passagers gérés en 2018 sur **25 aéroports**



Notre ambition est de **pérenniser notre leadership** grâce à l'international, en atteignant **400 à 450 M** de passagers et en contribuant pour **35% à 40%** de l'**EBIT du Groupe** d'ici 2025



Un **plan solide pour aller de l'avant**, en s'appuyant sur notre spécificité

4

Annexes

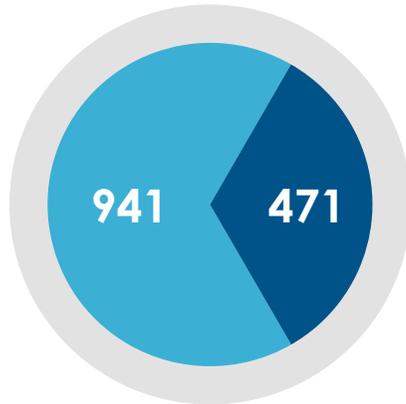
CHIFFRES CLÉS - LE SEGMENT INTERNATIONAL ET ACTIVITÉS DE DÉVELOPPEMENTS AÉROPORTUAIRES REPRÉSENTE ENVIRON 30 % DU CHIFFRE D'AFFAIRES ET DE L'EBIT EN 2018

Chiffres clés 2018

En M€



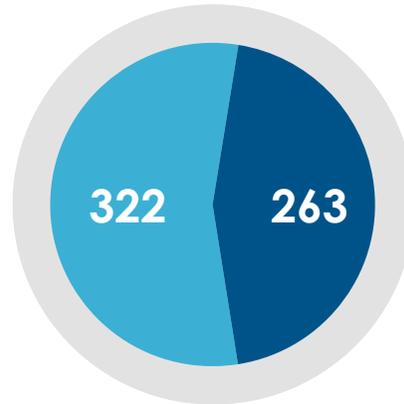
Chiffre d'affaires



Total International
1 412



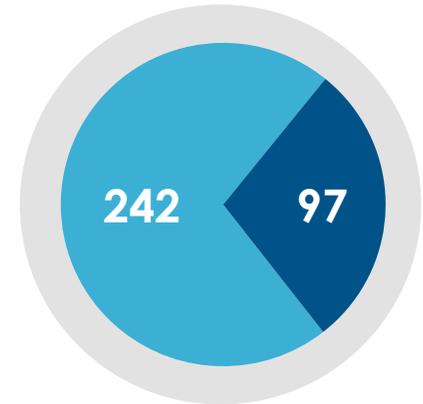
EBITDA



Total International
585



EBIT (ROC)



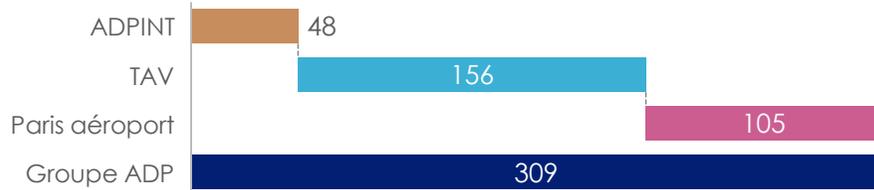
Total International
339

■ International et Développement aéroportuaire hors Istanbul ¹
■ Istanbul

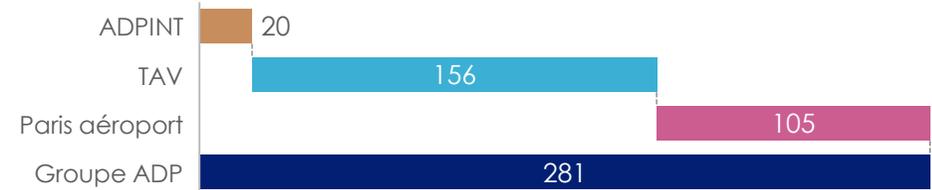
1. International et Développement aéroportuaire : comprend ADP Ingénierie, ADP International, AIG et TAV Airports

TRAFIC GÉRÉ EN 2018

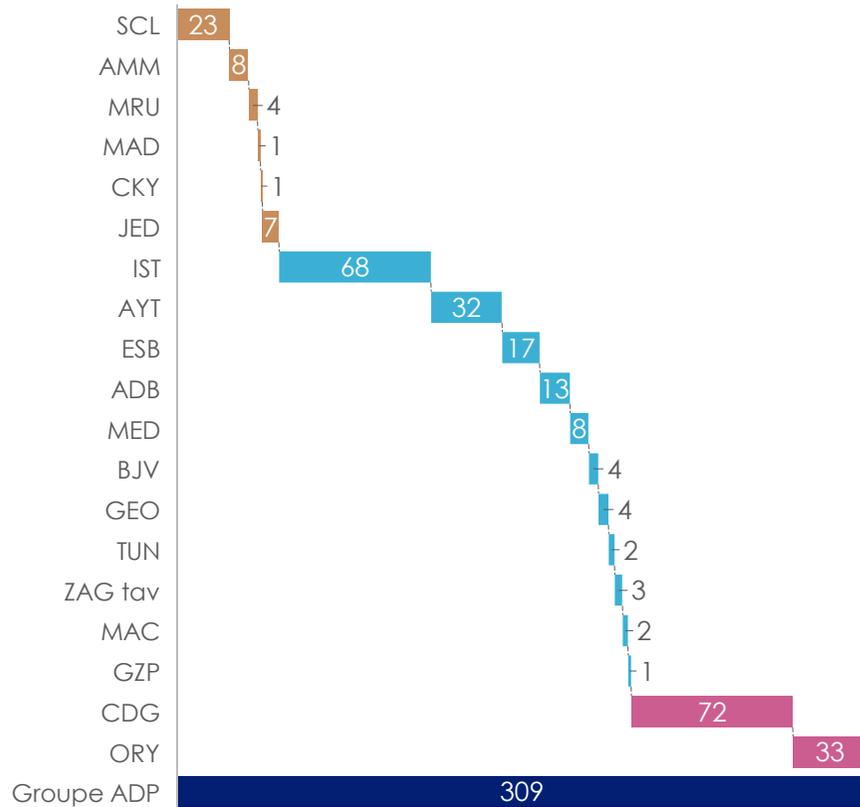
Trafic 2018 (Mpax) @100%



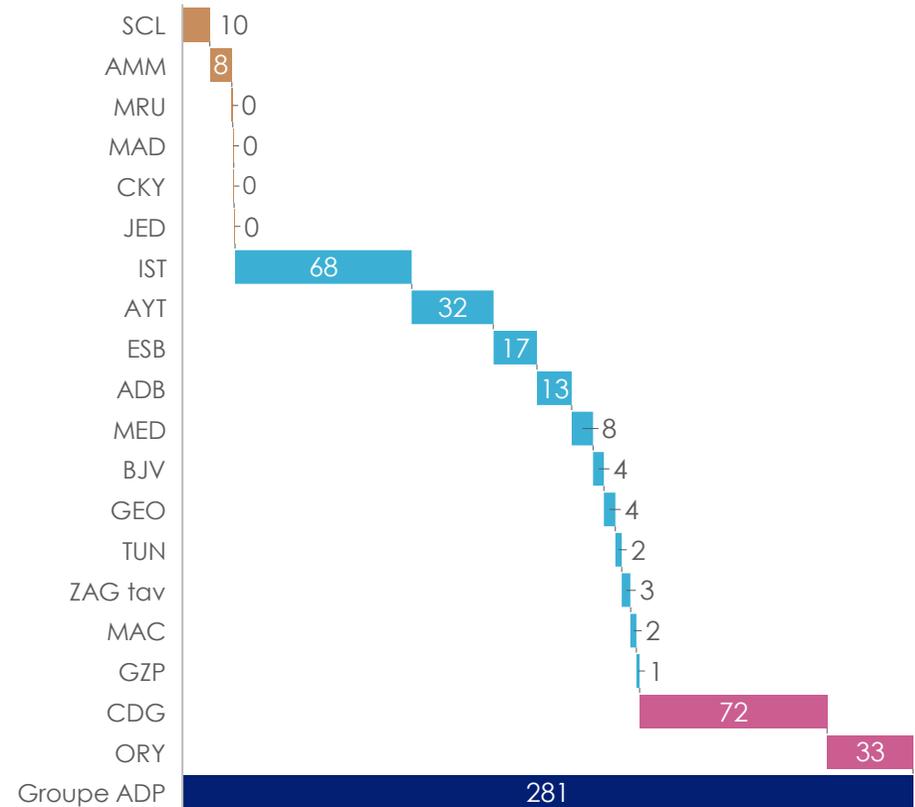
Trafic 2018 (Mpax) @méthodeADP



Trafic 2018 (Mpax) @100%

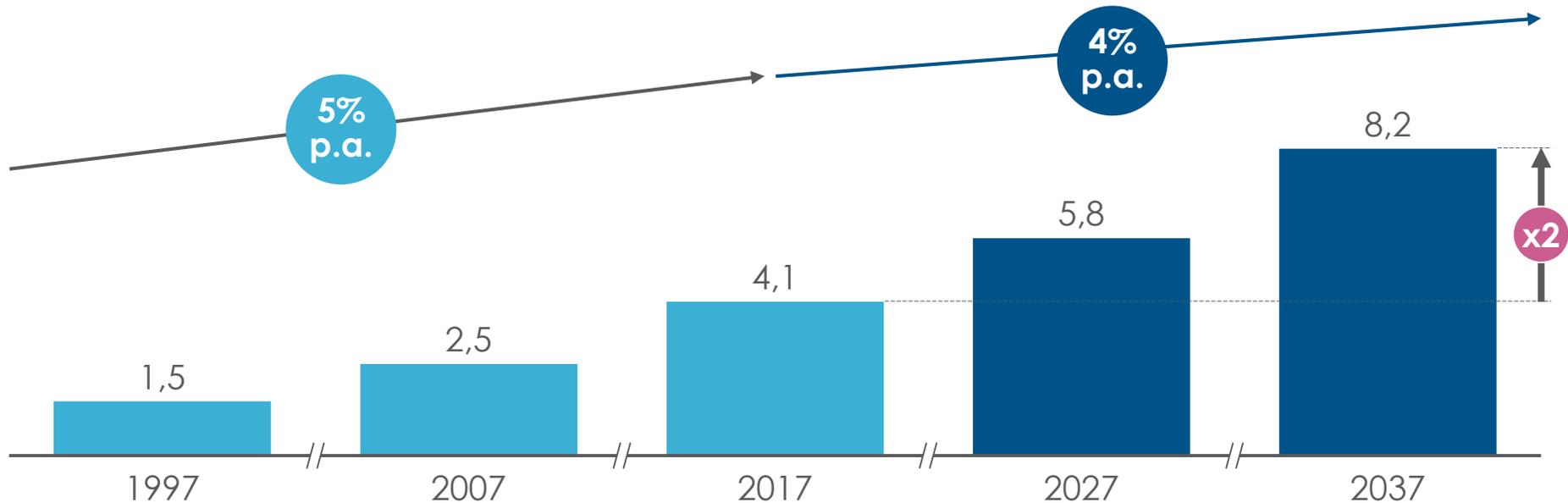


Trafic 2018 (Mpax) @méthodeADP



LE TRAFIC AÉRIEN DEVRAIT DOUBLER AU COURS DES 20 PROCHAINES ANNÉES POUR ATTEINDRE 8 MILLIARDS DE PASSAGERS EN 2037

Passagers dans le monde, Milliards de passagers



- ◆ Le **nombre de passagers** devrait **doubler en 20 ans**, pour atteindre plus de **8 milliards de passagers en 2037**
- ◆ **La croissance reste forte** même si elle est légèrement inférieure à celle des deux dernières décennies (5 % 2017-1997 CAGR), estimée à environ 4-5 % :
 - **“Scénario réaliste”** estimant la croissance autour de 4 %
 - **“Scénario positif”** prévoyant une croissance de l'ordre de 5 % en cas de **renforcement de la politique de libéralisation mondiale**, alimentant ainsi la vague de privatisations

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 (y compris, le cas échéant, des prévisions et des objectifs) sont fondées sur des données, hypothèses et estimations considérées comme raisonnables à la date de diffusion du présent document, mais qui peuvent cependant s'avérer inexactes et sont, en tout état de cause, sujettes à risques. Il n'existe donc aucune certitude que les événements prévus auront lieu ou que les résultats attendus seront effectivement obtenus. Des informations détaillées sur ces risques potentiels et incertitudes susceptibles d'entraîner des différences entre les résultats envisagés et ceux effectivement obtenus sont disponibles dans le document de référence déposé auprès de l'autorité des marchés financiers le 6 avril 2018 sous le numéro D.18-0298, consultable en ligne sur le site internet de l'AMF à l'adresse www.amf-france.org ou celui d'Aéroports de Paris à l'adresse www.parisaeroports.fr. Aéroports de Paris ne s'engage pas et n'a pas l'obligation de mettre à jour les informations de nature prévisionnelle contenues dans ce document pour refléter les faits et circonstances postérieurs à la date de cette présentation.

À propos du Groupe ADP

Le Groupe ADP aménage et exploite des plates-formes aéroportuaires parmi lesquelles Paris-Charles de Gaulle, Paris-Orly et Paris-Le Bourget. En 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 à l'étranger. Bénéficiant d'une situation géographique exceptionnelle et d'une forte zone de chalandise, le groupe poursuit une stratégie de développement de ses capacités d'accueil et d'amélioration de sa qualité de services et entend développer les commerces et l'immobilier. En 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.

Siège social : 1 rue de France – 93290 Tremblay en France. Société anonyme au capital de 296 881 806 euros. 552 016 628 RCS Bobigny.

Relations Investisseurs

Audrey Arnoux

Tel : + 33 1 74 25 70 64

Mail : invest@adp.fr

Site internet : finance.groupeadp.fr

Crédits photos : © Aéroports de Paris – Groupe ADP – Gwen le Bras – Jean-Marc Jouanneaux – Alain Leduc – Didier Boy de la Tour – ADP Ingénierie – Arnaud Gaulupeau - Louis Vuitton/Stéphane Muratet