

RÉSULTATS  
ANNUELS  
2017



PARIS AÉROPORT  
PARIS VOUS AIME

# PROGRAMME

---

## FAITS MARQUANTS DE L'ANNÉE 2017

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

## RÉSULTATS FINANCIERS DE L'ANNÉE 2017

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

## PERSPECTIVES & CONCLUSION

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

## QUESTIONS & RÉPONSES



01

# **FAITS MARQUANTS DE L'ANNÉE 2017**

**Augustin de Romanet**  
Président-directeur général

## 2017 – UNE PERFORMANCE SOLIDE AU SERVICE D'UNE CROISSANCE DE LONG TERME

---

/  
**Une performance  
solide**

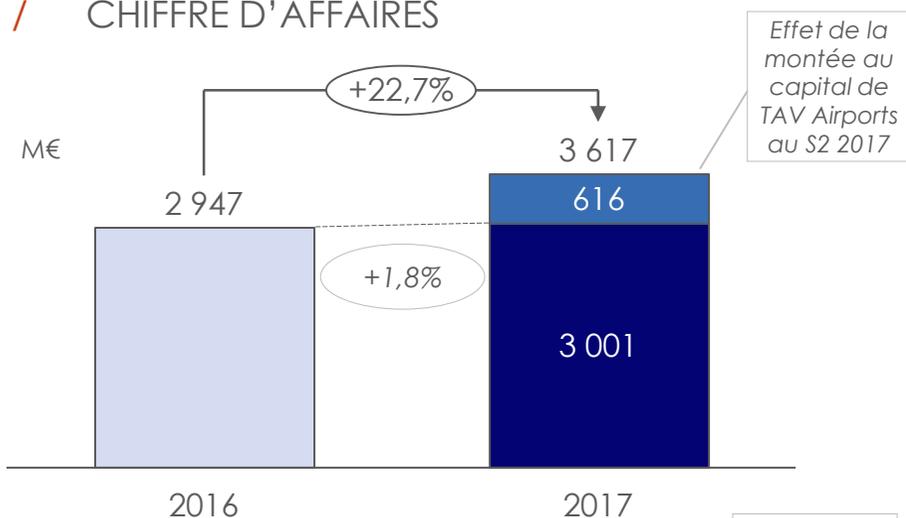
- ◆ Forte croissance du trafic Groupe ADP (+ 7,4 %) dont + 4,5 % pour Paris Aéroport et + 9,8 % pour TAV Airports
- ◆ Progression de l'ensemble des indicateurs financiers
- ◆ Poursuite de la maîtrise des charges
- ◆ Taux de distribution de 60 % de l'intégralité du résultat net part du Groupe

/  
**Un socle  
pour une croissance  
de long terme**

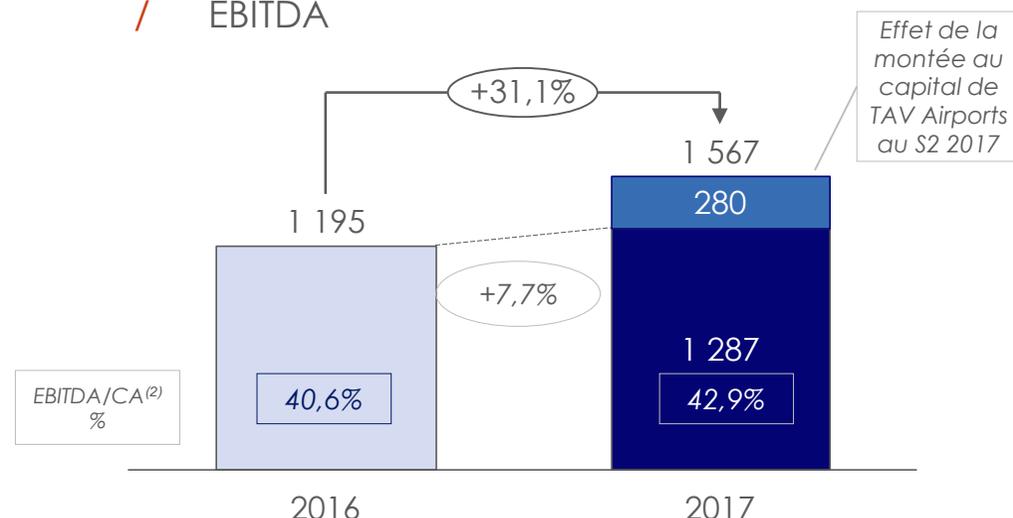
- ◆ Vente des actifs éloignés de la stratégie du groupe (cession de TAV Construction et de 80% d'Hub Safe)
- ◆ Poursuite des investissements sur les plates-formes parisiennes pour accueillir la croissance du trafic
- ◆ Développement du groupe à l'international : investissement dans TAV Airports permettant sa consolidation dans les comptes du Groupe ADP et projet d'investissement dans l'aéroport d'Amman, en Jordanie
- ◆ *Innovation Hub* : programme dynamique pour imaginer et développer l'aéroport de demain

# 2017 – ANNÉE DE CROISSANCE INTERNE & EXTERNE

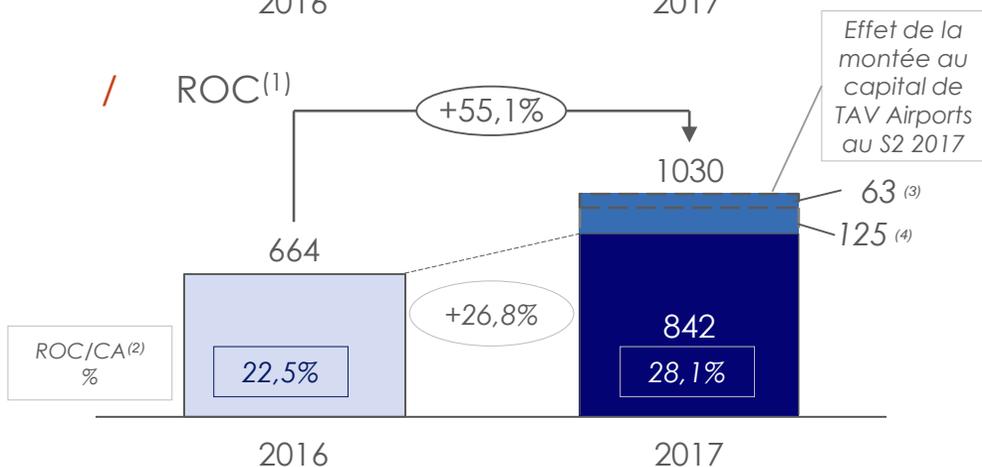
## / CHIFFRE D'AFFAIRES



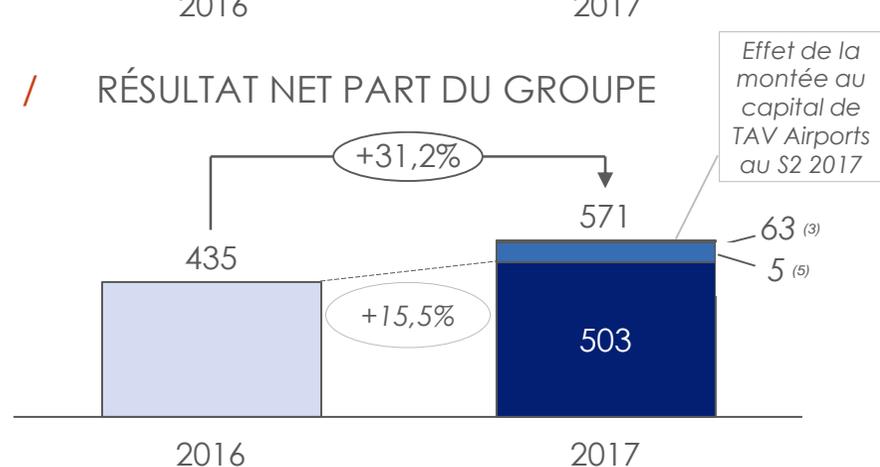
## / EBITDA



## / ROC<sup>(1)</sup>



## / RÉSULTAT NET PART DU GROUPE



(1) Résultat opérationnel courant yc MEE opérationnelles

(2) Taux de marge hors intégration globale de TAV Airports

(3) Plus value de la revalorisation des 38 % de participation dans TAV Airports pour 63 M€ liée à l'opération de montée au capital

(4) L'intégration globale de TAV Airports conduit à prendre en compte la totalité du ROC de TAV au 2nd semestre (149 M€) dont est déduit le montant qui aurait été mis en équivalence si la montée complémentaire au capital de TAV Airports n'avait pas eu lieu (soit 38% du RN de TAV au S2 i.e. 24 M€)

(5) RN de TAV au S2 2017 après PPA à 46% (29 M€), déduction faite des 24 M€ correspondant au montant de 38% du résultat net de TAV Airports du S2 qui aurait été comptabilisé si la montée complémentaire au capital de TAV Airports n'avait pas eu lieu

# 2017 – ANNÉE DE DÉVELOPPEMENT DES PLATES-FORMES PARISIENNES

## Lancement des grands chantiers aéroportuaires

- ◆ **Construction des bâtiments de jonction à Paris-Orly et Paris-CDG** : la jonction des satellites internationaux du T1 et la liaison des terminaux 2B et 2D à Paris-CDG, le bâtiment de jonction à Paris-Orly
- ◆ **Optimisation des infrastructures** : réfection des pistes, construction d'un trieur à bagage, déploiement du self-boarding et des sas Parafe



## Lancement effectif du CDG Express

- ◆ **Financement** : l'Etat désigné unique prêteur du projet (décembre 2017)
- ◆ **Construction** : regroupement des équipes techniques Groupe ADP et SNCF Réseau sur un plateau commun à Saint-Denis (décembre 2017)
- ◆ **Exploitation** : lancement par l'Etat de la consultation pour désigner l'exploitant ferroviaire (juillet 2017)

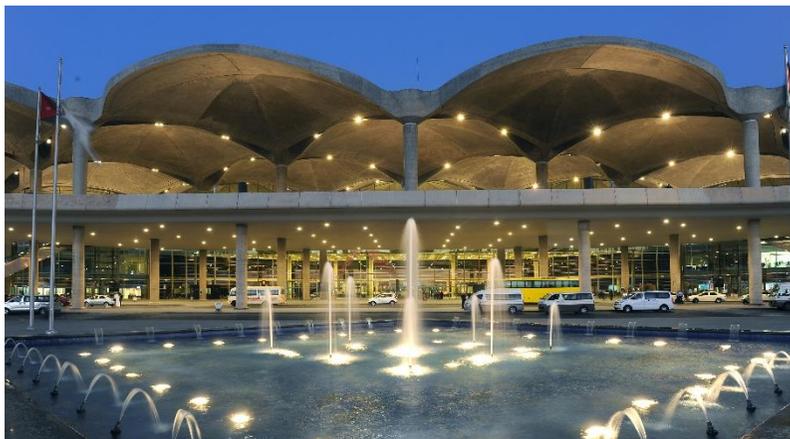


## Mise en œuvre de la stratégie immobilière

- ◆ **Immobilier aéronautique** : visibilité de long terme sur le hub cargo de FedEx jusqu'en 2048
- ◆ **Immobilier de diversification** : déploiement de la stratégie d'investisseur sur l'ensemble des typologies d'actifs : le Dôme, Romeo, LBG Arts



# 2017 – ANNÉE DU DÉPLOIEMENT DE LA STRATÉGIE INTERNATIONALE DU GROUPE ADP



Terminal à l'aéroport Queen Alia d'Amman ©A.Leduc – AIG

## CONSOLIDATION & INTÉGRATION

### TAV AIRPORTS

Passage de  
38% à 46,12%  
(juillet 2017)

### AMMAN JORDANIE

Closing en cours

### CUBA

Projet  
à moyen terme



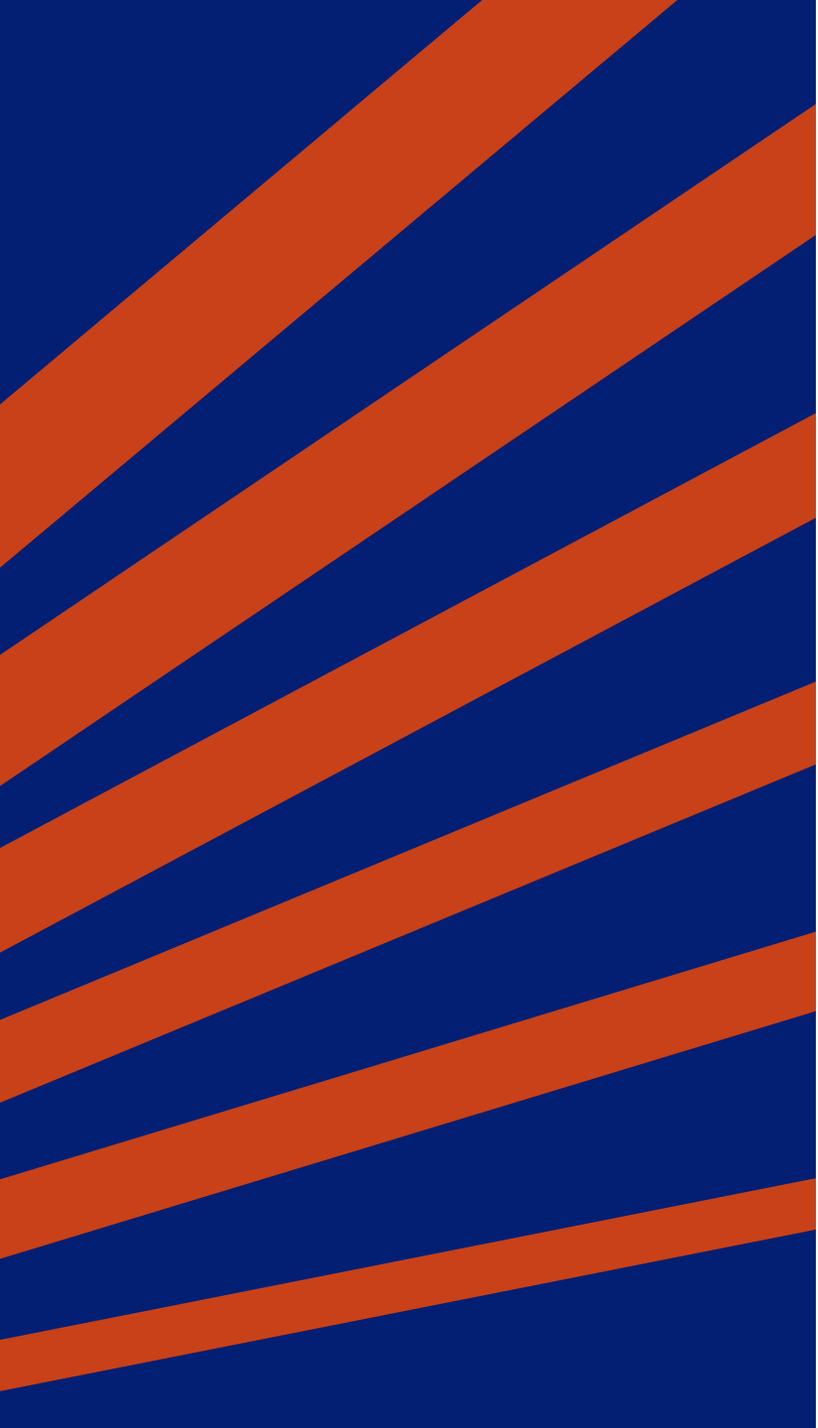
Futur terminal à l'aéroport de Beijing Daxing ©ADP Ingénierie & architectes Zaha Hadid

## PROSPECTION & INNOVATION

**ADP  
INTERNATIONAL**  
Nouvelle  
organisation

**OUVERTURE DES  
BUREAUX  
NYC & HK**

**ADP INGENIERIE**  
Nouvelle  
stratégie - Gains  
d'appel d'offres



02

# RÉSULTATS FINANCIERS DE L'ANNÉE 2017

**Philippe PASCAL**

Directeur général adjoint Finances,  
Stratégie et Administration

# PROGRESSION DE L'ENSEMBLE DES INDICATEURS FINANCIERS DANS UN CONTEXTE DE CROISSANCE DU TRAFIC & D'OPÉRATIONS STRUCTURANTES

## Chiffre d'affaires porté par le trafic

- ◆ Croissance des redevances aéronautiques (+ 5,2 %) portée par le dynamisme du trafic et l'amélioration du mix trafic
- ◆ Progression des activités commerciales (+ 2,2 %), stabilité du chiffre d'affaires par passager
- ◆ Contribution de la consolidation globale de TAV Airports sur le 2<sup>nd</sup> semestre : 616 M€
- ◆ **Hors intégration globale de TAV Airports, le chiffre d'affaires croît de 1,8 %**

## EBITDA en croissance

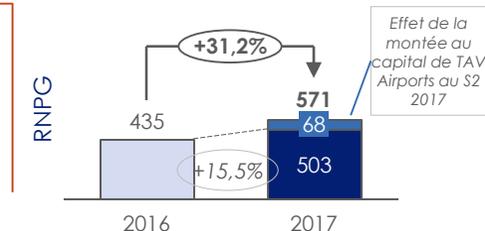
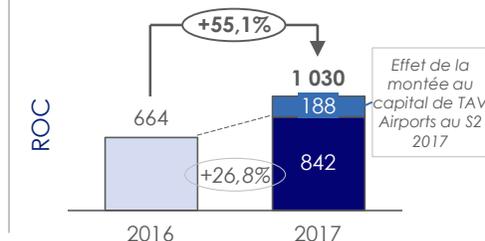
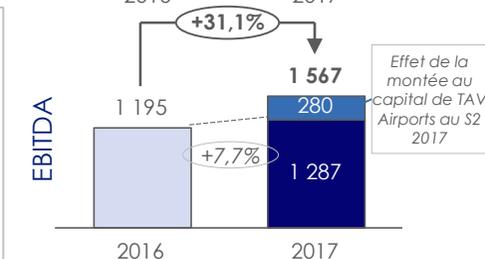
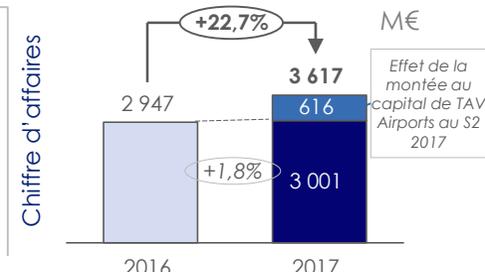
- ◆ Croissance de l'EBITDA de 31,1%, grâce au dynamisme du trafic, à l'intégration globale de TAV Airports et à la maîtrise des charges courantes du groupe (+ 0,1%)
- ◆ Plus-value de 63 M€ liée à la location longue durée des bâtiments du *hub* cargo de FedEx (selon IAS 17), sans impact sur la trésorerie
- ◆ **Hors intégration globale de TAV Airports, l'EBITDA croît de 7,7 %**

## ROC soutenu par la réorganisation des activités internationales

- ◆ ROC en hausse de 55,1 %
- ◆ Impact positif de la cession de TAV Construction : 12 M€
- ◆ Provisions sur participation à l'international comptabilisée au 1<sup>er</sup> semestre : 46 M€
- ◆ **La contribution de l'intégration globale de TAV Airports, dont 63 M€ liés à la revalorisation de la participation dans TAV Airports, s'élève à 188 M€<sup>(1)</sup>**

## Résultat net part du Groupe en hausse

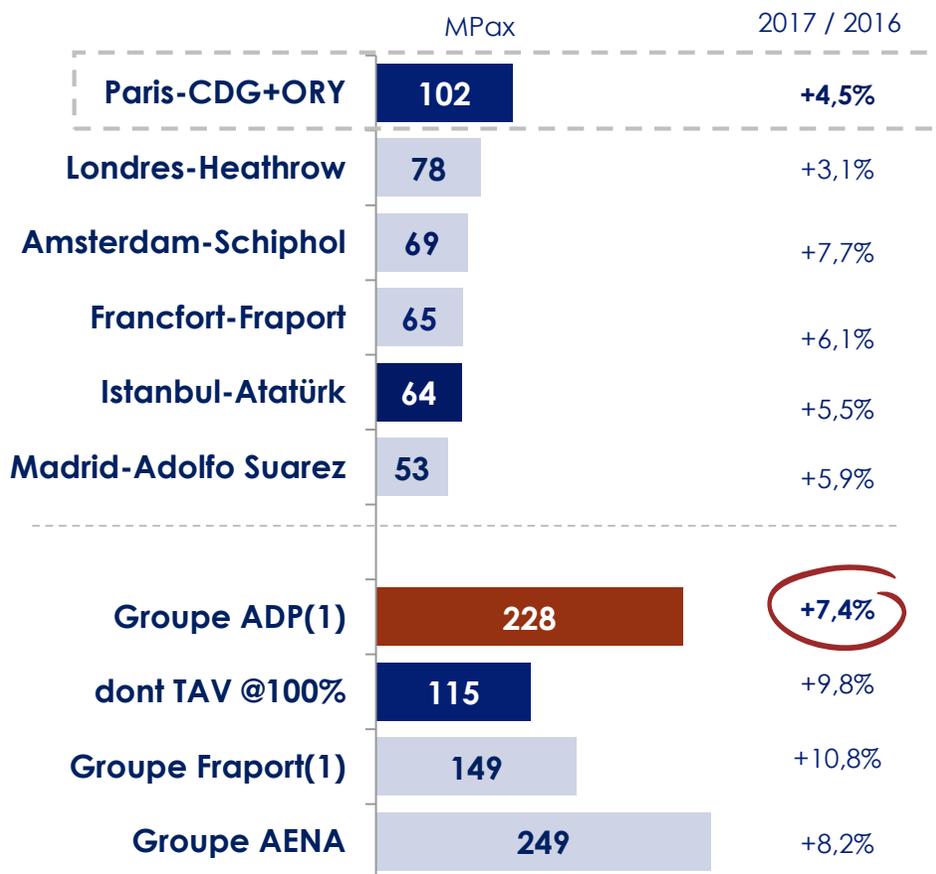
- ◆ Augmentation nette de l'impôt sur les bénéfices de 58 M€ :
  - liée à l'impôt sur les sociétés pour 82 M€, en lien avec la hausse du résultat avant impôt et la surtaxe d'IS en 2017, partiellement compensées par la réévaluation des impôts différés (loi de finances pour 2018)
  - minorée du remboursement de la taxe sur les dividendes pour 24 M€
- ◆ Plus value nette de cession d'Hub Safe pour un montant de 27 M€



# TRAFIC DU GROUPE ADP EN PROGRESSION DE 7,4 %

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

## / ADP VS COMPARABLES



### ◆ Dynamisme du trafic de Paris Aéroport :

- CDG : + 5,4 %, à 69,5 MPax
- ORY : + 2,6 %, à 32,0 MPax
- ◆ Mix trafic positif : progression du trafic international de + 6,2 %
- ◆ Dynamisme continu des compagnies low-cost : + 8,8 %

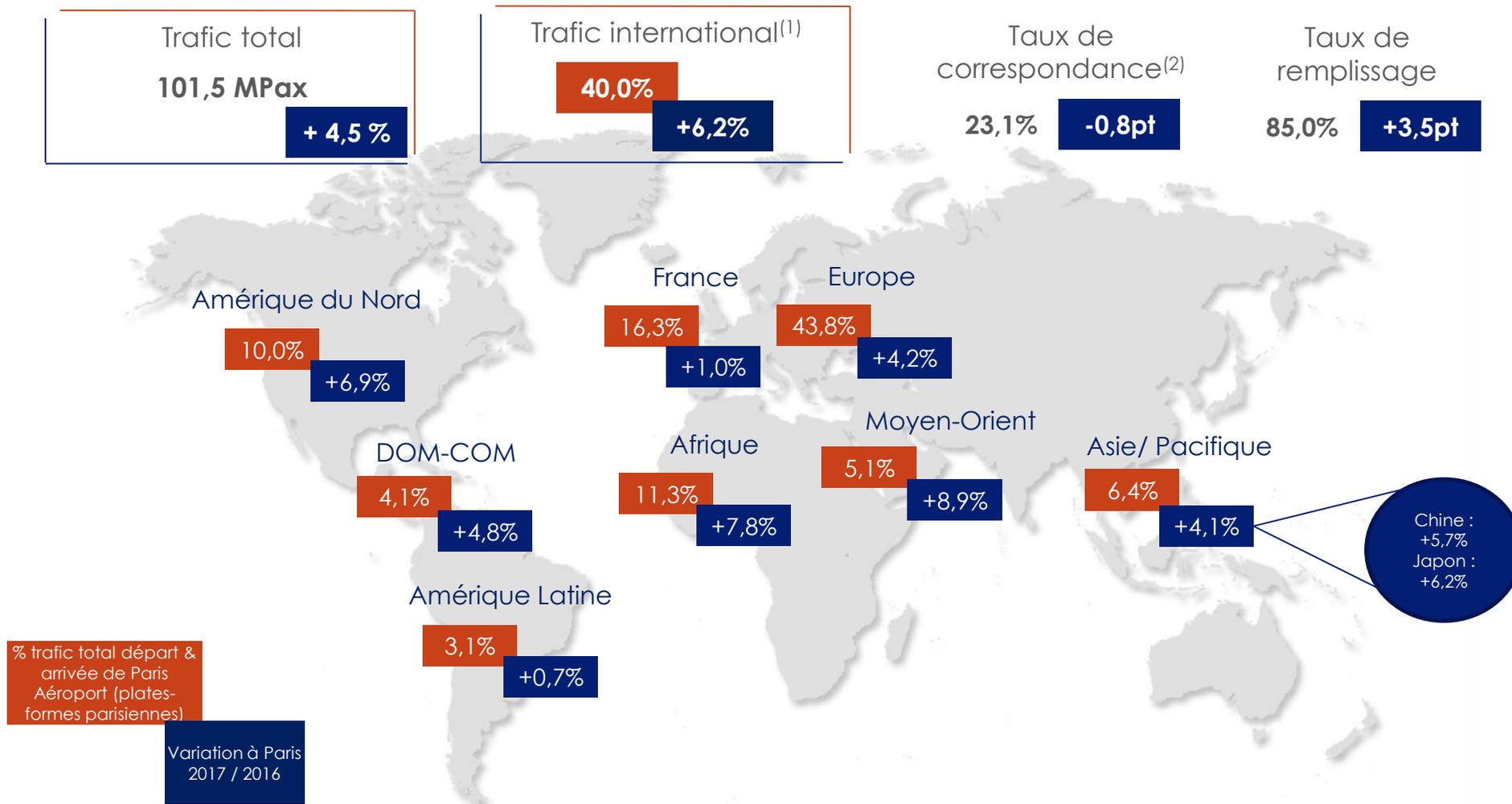
### ◆ 228 MPax accueillis dans les aéroports du Groupe ADP en 2017, en croissance de + 7,4 %

- ◆ Croissance du trafic du Groupe TAV Airports : + 9,8 %, à 115,0 MPax

(1) Trafic pondéré par le pourcentage de détention – voir slide 27

# CROISSANCE DU TRAFIC DE PARIS AÉROPORT (PLATES-FORMES PARISIENNES) EN 2017

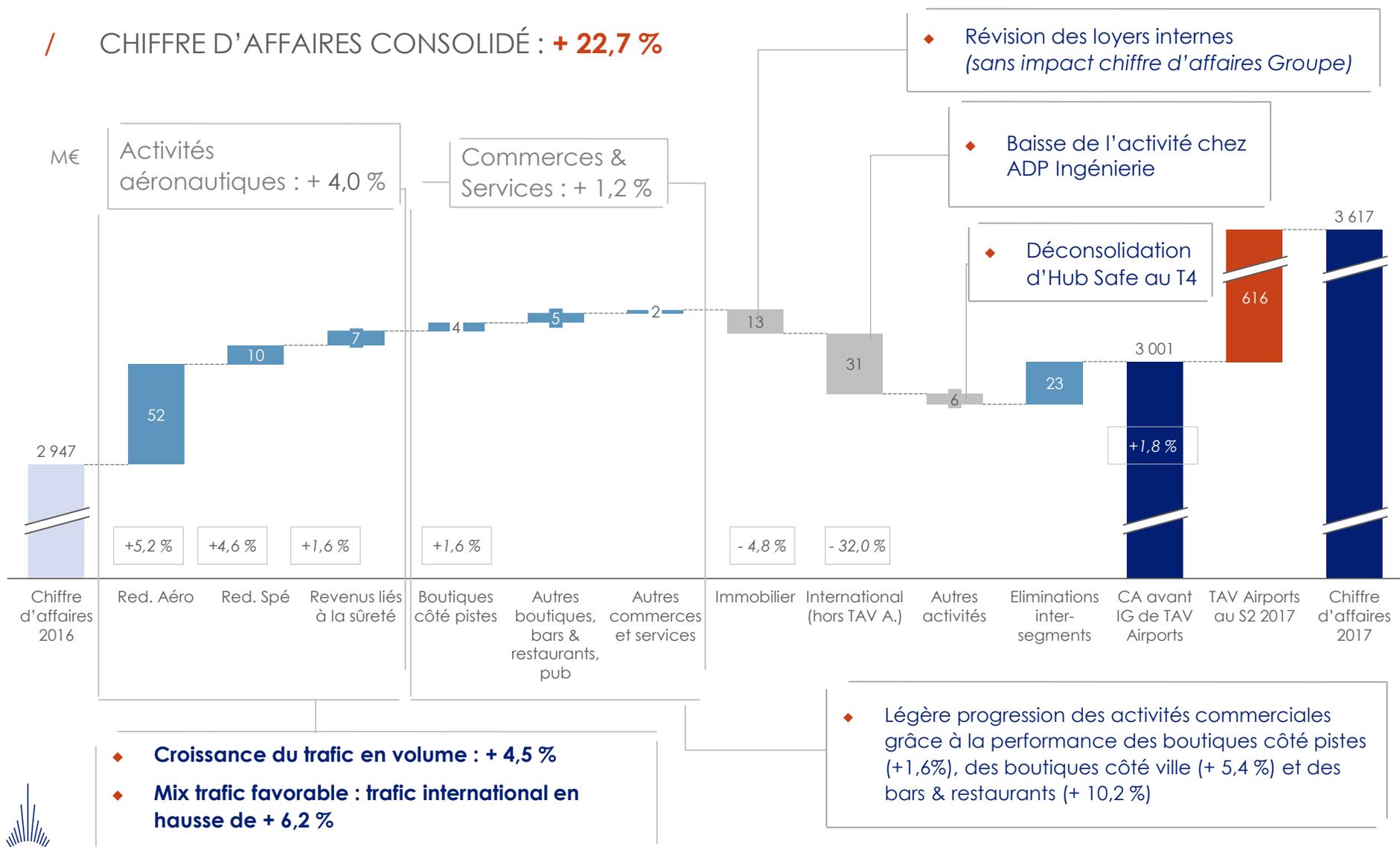
## PORTÉE PAR LE DYNAMISME DU TRAFIC INTERNATIONAL



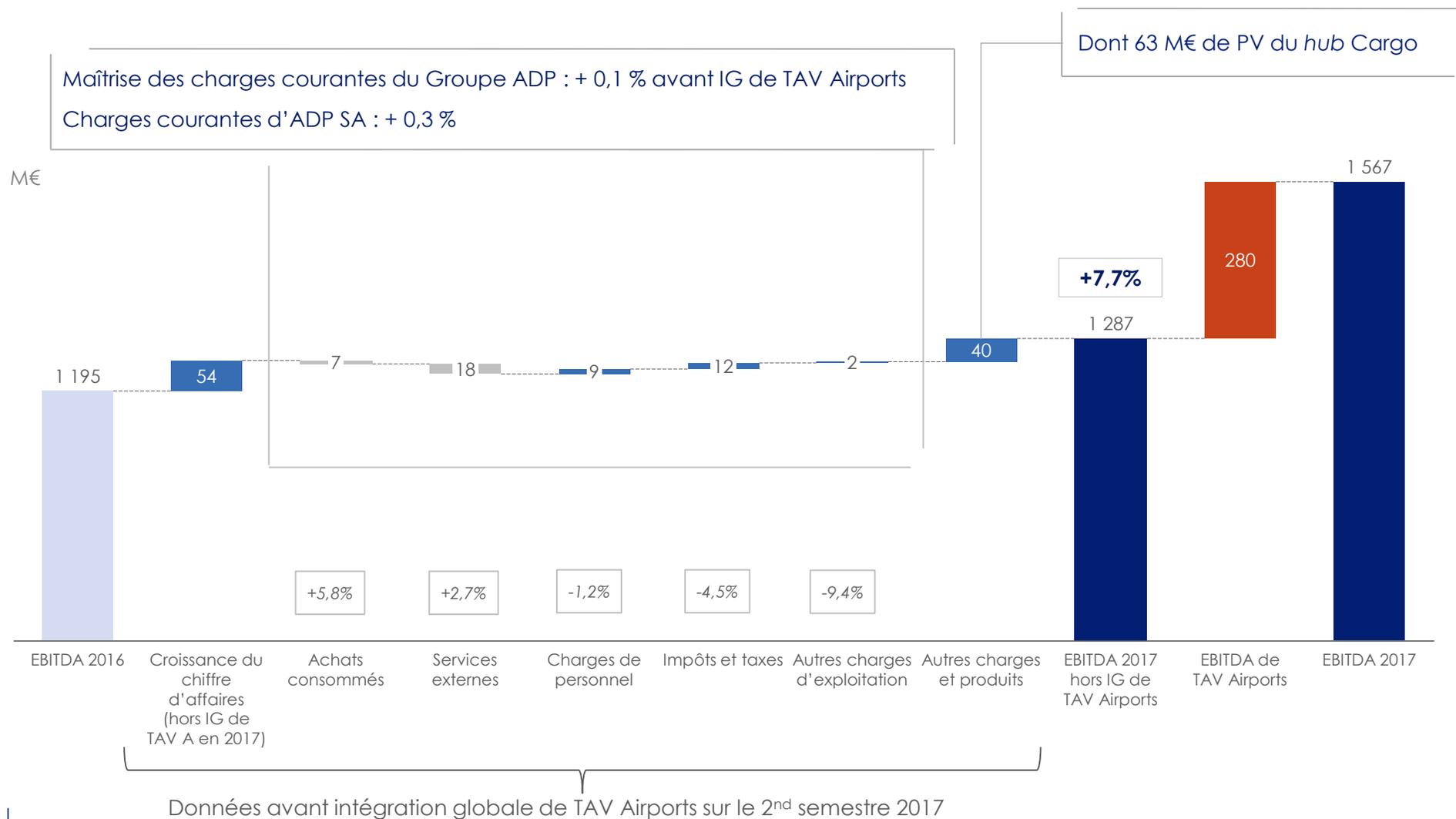
# CHIFFRE D'AFFAIRES EN HAUSSE DE 670 M€ À 3 617 M€

## DYNAMISME DES ACTIVITÉS AÉRONAUTIQUES

/ CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ : **+ 22,7 %**



# CROISSANCE DE L'EBITDA EN 2017 GRÂCE AU DYNAMISME DU TRAFIC ET À LA MAÎTRISE DES CHARGES



# UNE TRAJECTOIRE MAÎTRISÉE D'ÉVOLUTION DES CHARGES

Une **croissance maîtrisée** des charges courantes d'ADP SA (**+1,5% en moyenne par an entre 2015 et 2017**) **en ligne avec notre engagement** de maîtrise des charges (+2,2%<sup>(1)</sup>) en moyenne par an entre 2015 et 2020)

## Maîtrise des charges de personnel

(plus d'un tiers des charges d'ADP SA)

- ◆ **Réorganisation de l'ensemble des directions opérationnelles**
- ◆ **Diminution des effectifs** (non remplacement des départs de l'entreprise, plan de départ en retraite...)
- ◆ **Maîtrise des augmentations générales** et réformes de la rémunération



Environ 90% effectifs concernés par des réorganisations sur 2016-2020



## Une politique d'achats exigeante

### Dans la continuité de la réduction des coûts d'achat initiée lors du CRE2

- ◆ Rappel : ont été identifiés environ 500 à 600 M€ de marchés à renégocier au cours de la période du CRE3 (2016-2020)
- ◆ Mutualisation des achats, renégociation systématique des marchés arrivant à échéance



Environ 75% des renégociations identifiées réalisées d'ici fin 2018

## Une accélération de la transformation et de la réduction des coûts

Une vingtaine d'actions ciblées réalisées ou déjà lancées

# RETOUR À LA CROISSANCE DE TAV AIRPORTS EN 2017

## / CROISSANCE DE L'ENSEMBLE DES INDICATEURS DE TAV AIRPORTS

En M€ (sauf indication contraire) TAV AIRPORTS	2017	2017/2016
Passagers (MPax)	115	+9,8%
Chiffre d'affaires	1 139	+2,1%
EBITDA	481	+14,7%
EBITDA/CA (%)	42,3%	+7,7%
Résultat net @100%	185	+54,9%

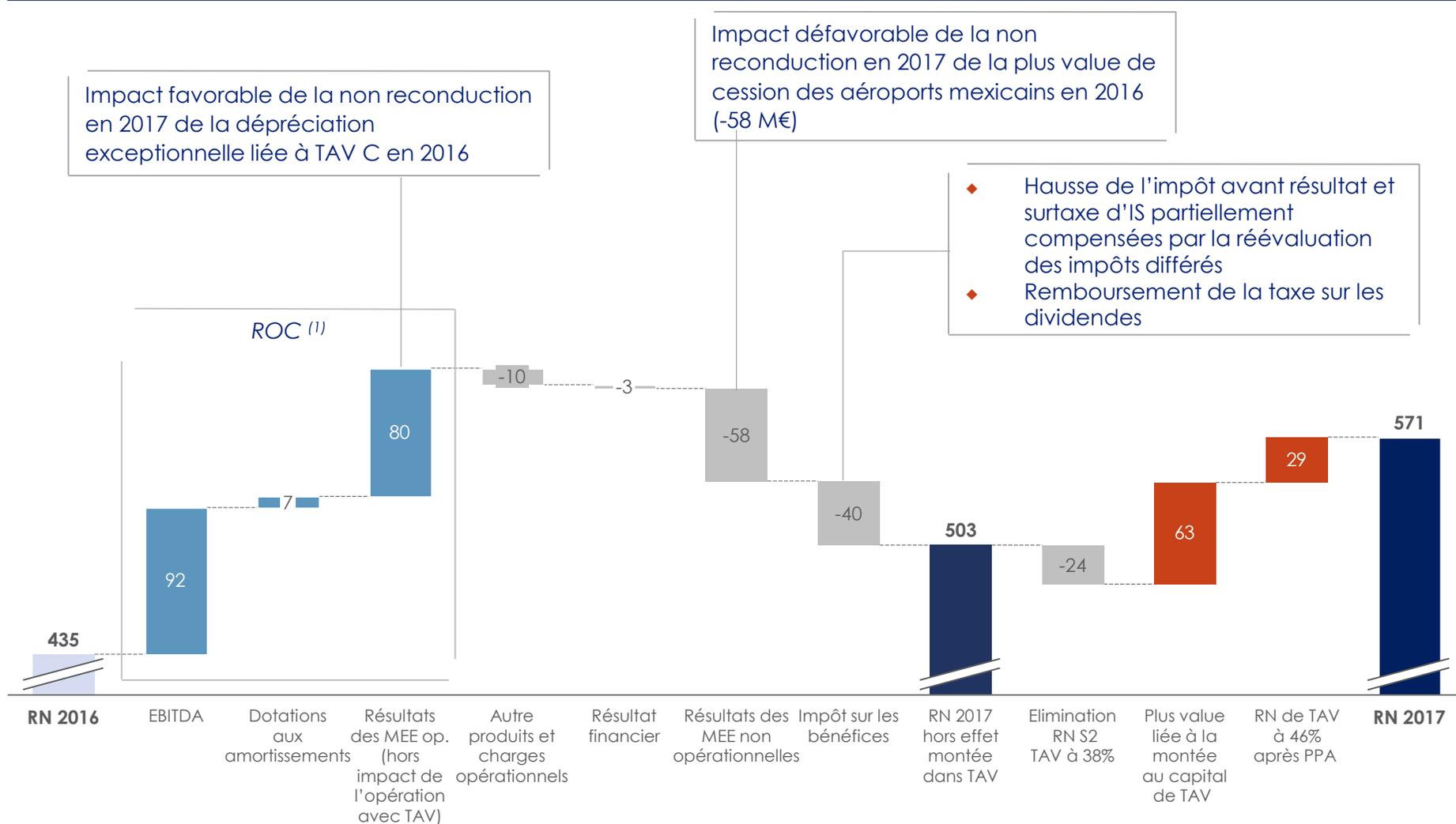
## / CONTRIBUTION DE TAV AIRPORT AU SECOND SEMESTRE EN INTEGRATION GLOBALE

En M€	Avant PPA <sup>(1)</sup>	Après PPA <sup>(1)</sup>
Chiffre d'affaires	617	616
EBITDA	282	280
ROC	210	149
RN @100%	119	70
Résultat net part du Groupe ADP	51	29

### ◆ Résultats 2017 de TAV Airports

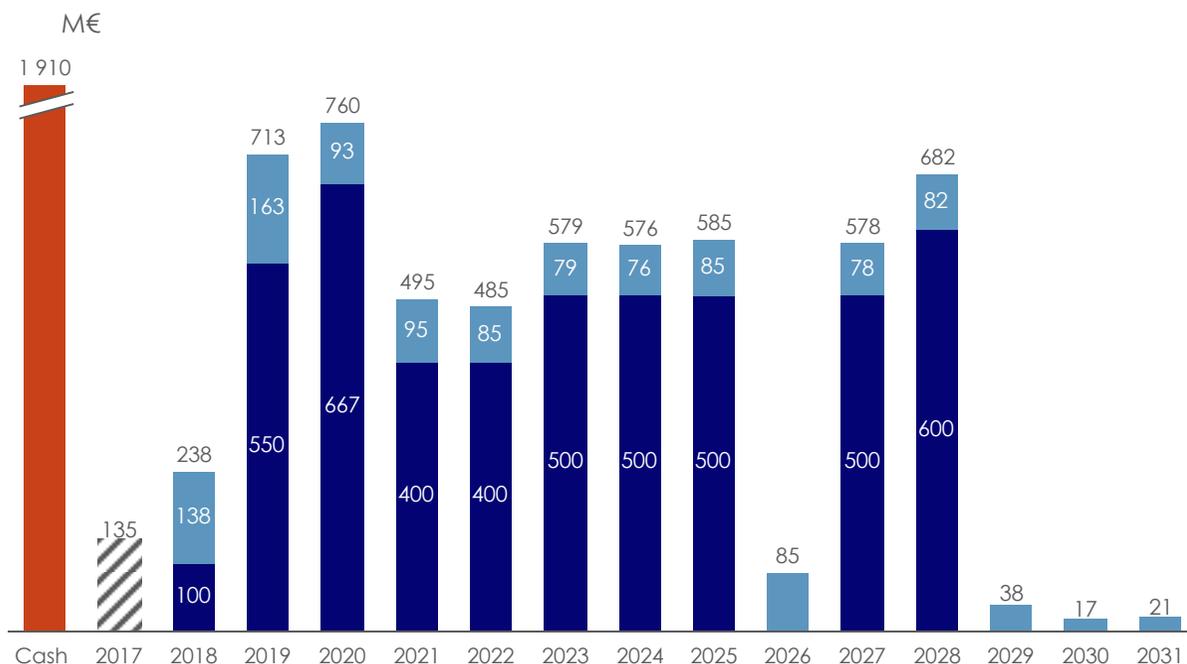
- Trafic total de TAV Airports attendu en hausse entre +6% et +8%  
→ **réalisé 10%**
- Trafic international à Istanbul Atatürk attendu en hausse entre +4% à +6%  
→ **réalisé 7%**
- Trafic international origine / destination à Istanbul Atatürk attendu en hausse entre 6 à 8%  
→ **réalisé 9%**
- **Chiffre d'affaires : + 2,1% à 1 139 M€** grâce à une reprise du trafic et de l'assistance en escale malgré la faiblesse de la livre turque et la cession d'une partie de la logistique de BTA
- **EBITDA : +14,7% à 481 M€** notamment grâce à une baisse des charges

# RÉSULTAT NET PART DU GROUPE EN HAUSSE DE 136 M€ EN 2017



# SITUATION FINANCIÈRE SOLIDE AU 31 DÉCEMBRE 2017

## / ECHÉANCIER DE DETTES



	31/12/2017		31/12/2016
	Groupe ADP	Groupe ADP (hors IG de TAV A)	
Dettes nettes (M€)	3 797	3 144	2 709
Part de la dette à taux fixe <sup>(1)</sup>	85%	90%	85%
Maturité moyenne	6,0 ans	5,6 ans	5,9 ans
Coût moyen	2,6%	2,4%	2,4%
Rating (S&P)		A+ / stable	A+ / stable

- Hors TAV Airports: capital hors intérêts au 31 décembre 2017
- Emprunt remboursé en janvier 2017
- TAV Airports: capital hors intérêts au 31 décembre 2017



03

# **PERSPECTIVES & CONCLUSION**

**Augustin de Romanet**  
Président-directeur général

# CONFIRMATION DES OBJECTIFS 2020 DU GROUPE (1)

**Croissance de l'EBITDA consolidé (4) comprise entre + 30 % et + 40 % entre 2014 et 2020e**

## Hypothèse de croissance du trafic : + 2.5 % CAGR<sub>2016-2020</sub>

- ◆ **Convergence du ROCE régulé(2) avec le WACC(3) .....** **5,4 % en 2020e**
- ◆ **Maîtrise des charges courantes de la maison-mère ...** **Progression inférieure ou égale à 2,2 % en moyenne par an entre 2015 et 2020e**
- ◆ **Commerces .....** **CA/PAX à 23 € en année pleine après livraison des projets d'infrastructures sur la période 2016-2020e**
- ◆ **Immobilier .....** **Croissance des loyers externes (hors refacturations et indexation) des activités immobilières comprises entre 10 et 15 % entre 2014 et 2020e**

**Objectif de notation extra-financière de 83/100 en 2020**

- ◆ **Poursuite de l'engagement du Groupe en matière de Responsabilité Sociétale d'Entreprise (RSE)**



(1) Les objectifs 2020 sont considérés comme évoqués lors du plan stratégique, Connect 2020, indépendamment de l'effet de l'intégration globale de TAV Airports.  
 (2) Retour sur capitaux engagés calculé comme le résultat opérationnel du périmètre régulé après impôt normative sur les sociétés par rapport à la base d'actifs régulés  
 (3) Weighted average cost of capital ou coût moyen pondéré du capital  
 (4) Indépendamment de la consolidation globale de TAV Airports sur le 2<sup>nd</sup> semestre 2017

# LE FLAGSHIP DU HALL K DU TERMINAL 2E POURSUIT SA CROISSANCE



Les nouveaux espaces publicitaires



Le futur Buy Paris



# L'ENSEMBLE DES MOTEURS SONT ACTIVÉS AU SERVICE DE L'OBJECTIF DE CA/PAX<sup>(1)</sup> 2020

Objectif de 23 € de CA/Pax en année pleine après livraison des infrastructures en 2020

## QUALITE DE L'OFFRE



## LES MÈTRES CARRÉS

Evolution des surfaces boutiques côté pistes & principaux projets sur la période

&

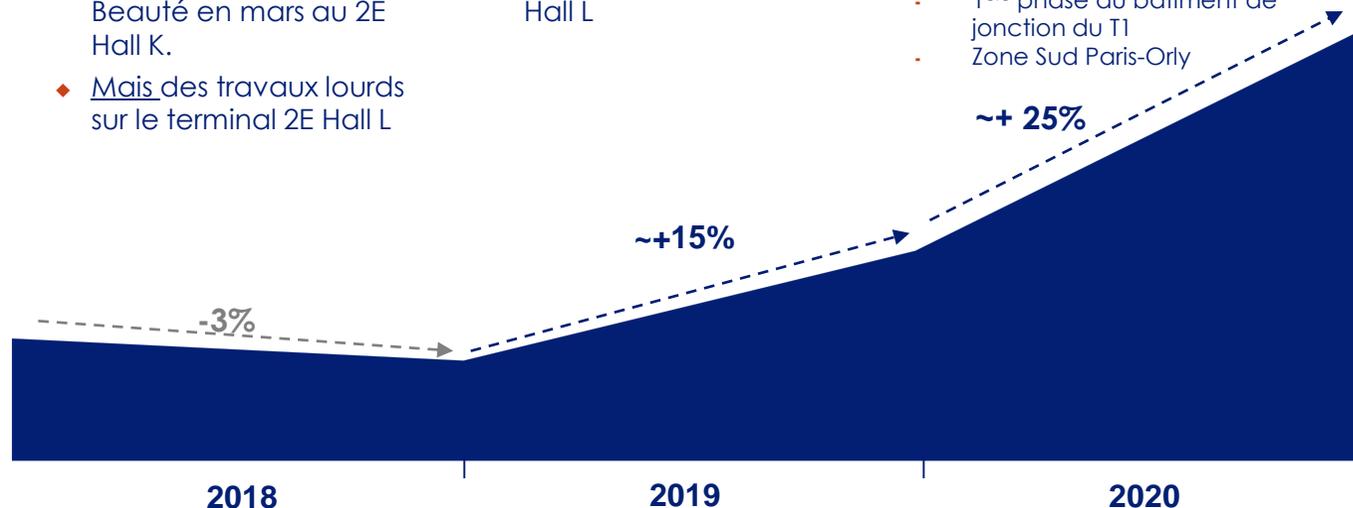
principaux projets sur la période



## MIX TRAFIC

Des **grand projets** visant l'**homogénéisation** et l'**élargissement** de notre offre dans nos grands terminaux internationaux : du duty free classique à un modèle proche des grands magasins

- ◆ Finalisation de projets emblématiques (2F2, T1 zone publique)
- ◆ Ouverture de l'espace Beauté en mars au 2E Hall K.
- ◆ Mais des travaux lourds sur le terminal 2E Hall L
- ◆ Livraison de la zone centrale de Paris-Orly
- ◆ Livraison des principales boutiques de luxe du 2E Hall L
- ◆ Livraison de l'ensemble des grands projets :
  - Hall L du terminal 2E, jonction 2B-2D
  - 1<sup>ère</sup> phase du bâtiment de jonction du T1
  - Zone Sud Paris-Orly



Prévision 2016-2020 de **+ 3,6 % de croissance du trafic international** (vs. + 2,5 % de croissance du trafic total)

<sup>(1)</sup> L'évolution du CA/Pax dépend principalement de la combinaison des trois facteurs suivants : la qualité de l'offre, les surfaces commerciales et le mix trafic. Les seules surfaces commerciales ne suffisent pas à expliquer l'évolution du CA/Pax

# UNE STRATÉGIE DE CRÉATION DE VALEUR CONTINUE ET RÉSILIENTE POUR LE LONG TERME

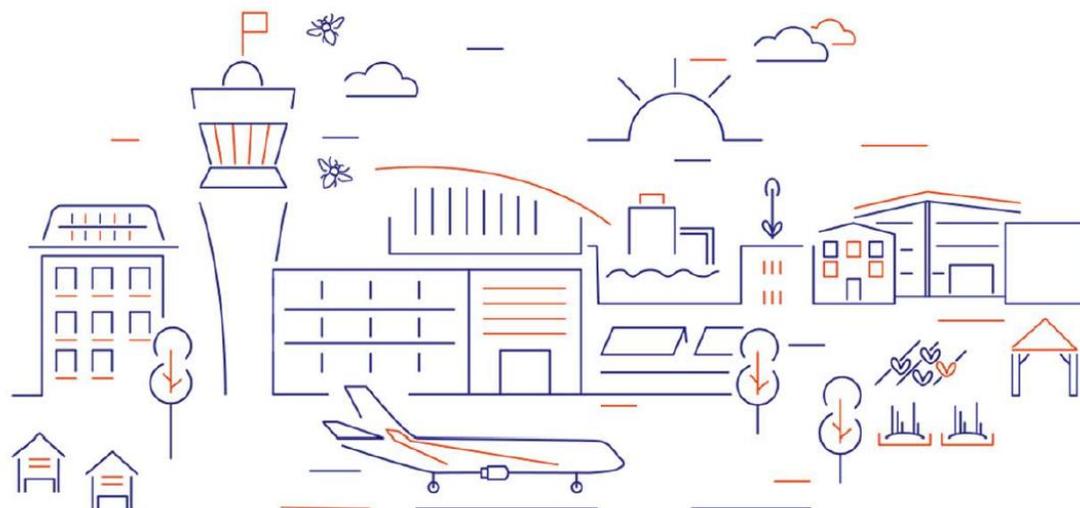
Un système  
aéroportuaire  
francilien capable de  
capter le trafic futur

D'importantes réserves  
foncières irriguées par  
le développement des  
transports urbains

Un savoir faire sur  
toute la chaîne de  
valeur aéroportuaire

Un important potentiel  
de développement  
à l'international

/  
Une politique active  
d'insertion dans  
les territoires  
/



/  
Une politique active  
d'innovation  
/

Un modèle économique robuste fondé sur une caisse aménagée, autorisant le développement de ce potentiel unique au service des clients, des actionnaires, des salariés et des territoires

# UN POTENTIEL UNIQUE DE DÉVELOPPEMENT AÉROPORTUAIRE À PARIS

## LANCEMENT DES ÉTUDES DÉTAILLÉES EN 2018

### Réserves de capacité

- 4 pistes parallèles
- Unique en Europe

### Hausse du trafic

- Doublement du trafic mondial tous les 15 ans
- Besoin de nouveaux terminaux

### Nouveau terminal à Paris-CDG

- 1<sup>ère</sup> livraison en 2023-2024 : 7 à 10M de passagers
- Accueil de 30 à 40M de passagers à terme



# PRÉVISIONS 2018

## Trafic Groupe

- ◆ **Hypothèse de croissance du trafic de Paris Aéroport comprise entre 2,5 % et 3,5 %**
- ◆ **Hypothèse de croissance du trafic de TAV Airports entre 10% et 12%**

## EBITDA 2018<sup>(1)</sup>

- ◆ **EBITDA consolidé : hausse comprise entre 10 % et 15 % en 2018**  
par rapport à 2017, avec effet année pleine de l'intégration globale de TAV Airports et hors effets de périmètre qui pourraient survenir en 2018  
  
EBITDA consolidé hors intégration globale TAV Airports : hausse comprise entre 2,5 % et 3,5 % en 2018 par rapport à 2017  
  
Rappel de la prévision d'EBITDA<sup>(2)</sup> de TAV Airports : hausse comprise entre 5% et 7% en 2018 par rapport à 2017

## Proposition<sup>(3)</sup> de dividende en 2018

- ◆ **Maintien du pay-out de 60 % du RNPG<sup>(4)</sup> 2018**

## Confirmation des objectifs 2020

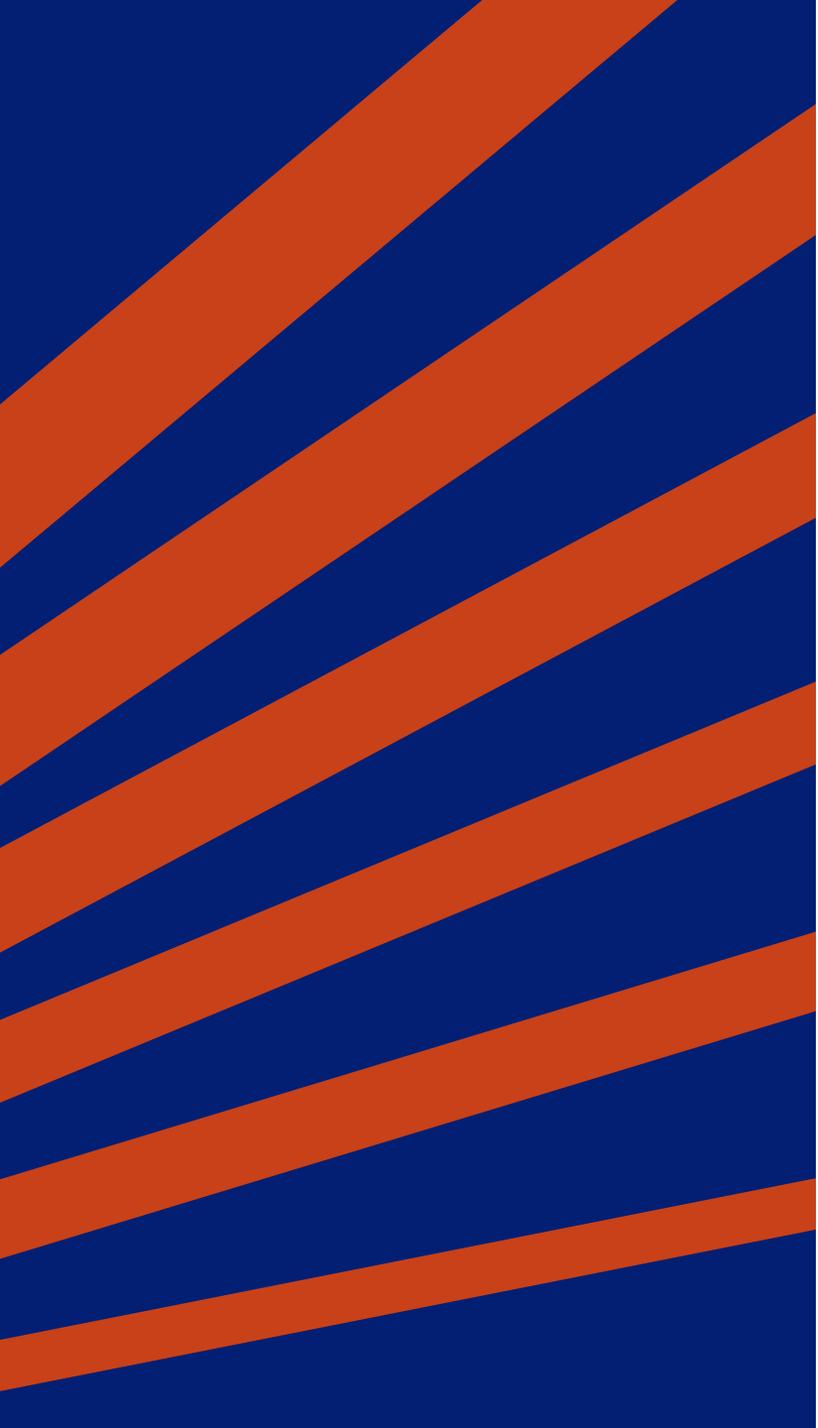
- ◆ **Maintien de l'objectif de croissance de l'EBITDA en 2020**  
hors effet de l'intégration globale de TAV Airports
- ◆ **Maintien de l'ensemble des autres objectifs du plan Connect 2020**

<sup>(1)</sup> La prévision d'EBITDA de TAV Airports, sous-jacente à la prévision d'EBITDA Groupe, est construite sur l'hypothèse de taux de change suivante : EUR/TRY = 4,86 et EUR/USD = 1,22

<sup>(2)</sup> L'EBITDA publié par TAV Airports intègre le revenu passagers garanti pour Ankara et la quote-part des sociétés mises en équivalence opérationnelles

<sup>(3)</sup> Soumis à l'approbation de l'Assemblée générale des actionnaires 2019 statuant sur les comptes 2018

<sup>(4)</sup> Résultat net part du Groupe



04

## **ANNEXES**

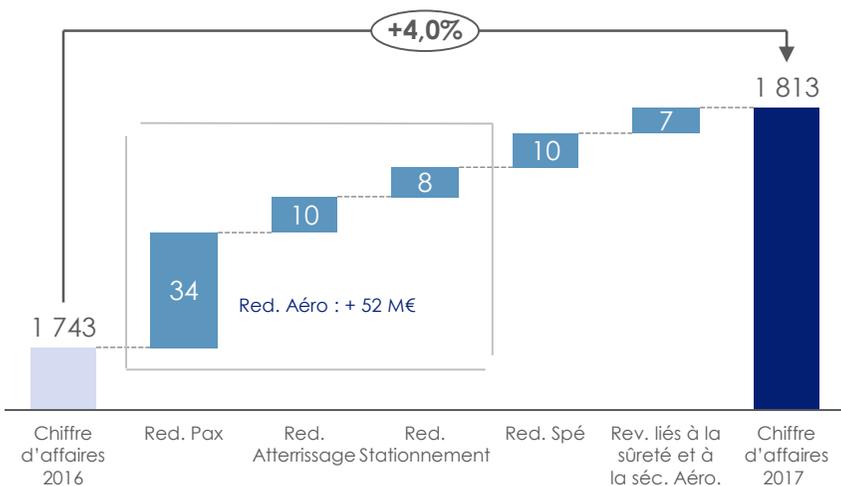
# COMPTE DE RÉSULTAT DÉTAILLÉ DU GROUPE EN 2017

En M€ (sauf indication contraire)	2017	2016	2017/2016	
<b>Passagers Groupe ADP (Mpax)<sup>(1)(2)</sup></b>	<b>228,2</b>	<b>212,4</b>	<b>+7,4%</b>	<b>+15,8MPax</b>
Dont passagers Paris Aéroport (MPax)	101,5	97,2	+4,5%	+4,3MPax
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>3 617</b>	<b>2 947</b>	<b>+22,7%</b>	<b>+670M€</b>
Charges courantes	(2 142)	(1 807)	+18,5%	+335M€
Autres charges et produits (PV liée aux bâtiments du hub cargo)	93	56	+65,7%	+37M€
<b>EBITDA</b>	<b>1 567</b>	<b>1 195</b>	<b>+31,1%</b>	<b>+372M€</b>
Dont TAV Airports	<b>280</b>	-	<b>N/A</b>	<b>+280M€</b>
<b>EBITDA hors IG de TAV Airports</b>	<b>1 287</b>	<b>1 195</b>	<b>+7,7%</b>	<b>+92M€</b>
Dotations aux amortissements	(615)	(479)	+28,3%	+136M€
Quote-part de résultat des MEE opérationnelles après ajustements liés aux prises de participation	77	(52)	N/A	+129M€
<b>Résultat opérationnel courant (yc MEE opérationnelles)</b>	<b>1 030</b>	<b>664</b>	<b>+55,1%</b>	<b>+366M€</b>
Autres charges et produits opérationnels	22	32	-30,6%	-10M€
<b>Résultat opérationnel (yc MEE opérationnelles)</b>	<b>1 052</b>	<b>696</b>	<b>+51,1%</b>	<b>+356M€</b>
Résultat financier	(179)	(115)	+55,0%	-64M€
Résultat des sociétés mises en équivalence non-opérationnelles	1	59	N/A	-58M€
Impôts sur les bénéficiaires	(260)	(202)	+28,9%	+58M€
Résultat net part des minoritaires	(44)	(3)	N/A	-41M€
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>571</b>	<b>435</b>	<b>+31,2%</b>	<b>+136M€</b>

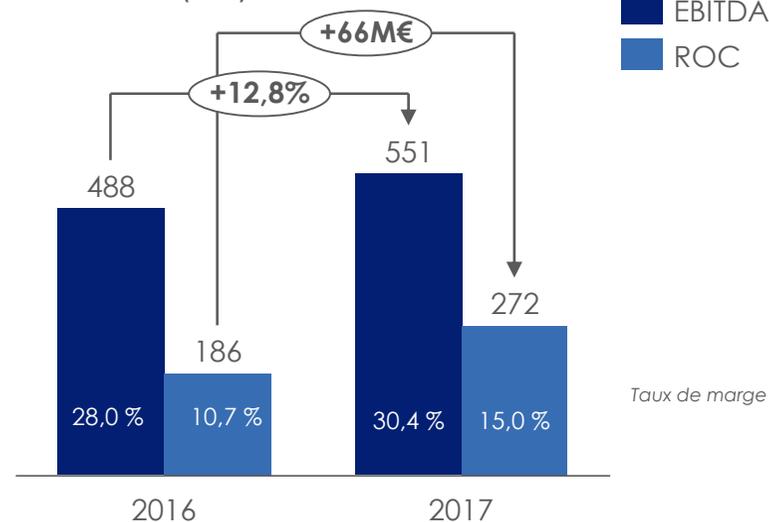
# ACTIVITÉS AÉRONAUTIQUES

## COMPTE DE RÉSULTAT EN 2017

/ Chiffre d'affaires (M€)



/ EBITDA & ROC (M€)



(en millions d'euros)	2017	2016	2017/2016
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 813</b>	<b>1 743</b>	<b>+4,0%</b>
Redevances aéronautiques	1 055	1 003	+5,2%
Redevances spécialisées	230	220	+4,6%
Revenus liés à la sûreté et à la sécurité aéroportuaire	487	480	+1,6%
Autres produits	40	40	-1,6%
<b>EBITDA</b>	<b>551</b>	<b>488</b>	<b>+12,8%</b>
<b>Résultat opérationnel courant (yc MEE opérationnelles)</b>	<b>272</b>	<b>186</b>	<b>+46,4%</b>
EBITDA / Chiffre d'affaires	30,4%	28,0%	+2,4pt
Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires	15,0%	10,7%	+4,3pt

### Principaux impacts

#### ◆ Chiffre d'affaires : + 70 M€

- Effet Trafic (dont évolution du mix) : + 33 M€ ;
- Effet Tarifs : + 9 M€ (augmentation des tarifs de 0,97 % à partir du 1<sup>er</sup> avril 2017)
- Progression des redevances spécialisés liée aux activités de dégivrage
- Rev. liés à la sûreté et à la sécurité aéroportuaire : hausse du trafic

#### ◆ EBITDA : + 63 M€

#### ◆ ROC : + 86 M€

- Baisse des dotations aux amortissements du fait d'un effet base favorable lié à des amortissements exceptionnels en 2016 et à l'effet année pleine de la révision des durées d'amortissements opérée à la fin de l'année 2016 qui se sont traduits par un léger allongement moyen de la durée d'amortissement.

# ACTIVITÉS AÉRONAUTIQUES

## TRAFIC GROUPE PAR PLATE-FORME

Trafic Groupe (en millions de passagers)	Participations du Groupe ADP <sup>(1)</sup>	Trafic pondéré (M Pax)	2017/2016 <sup>(3)</sup>	
<b>Groupe ADP</b>	Paris Aéroport (CDG+ORY)	@ 100%	101,5	+4,5%
	Zagreb	@ 20,8%	0,6	+11,8%
	Djeddah-Hajj	@ 5%	0,4	+2,9%
	Amman	@ 9,5%	0,8	+6,8%
	Maurice	@ 10%	0,4	+5,4%
	Conakry	@ 29%	0,1	+23,8%
	Santiago du Chili	@ 45%	9,6	+11,6%
	Antananarivo & Nosy Be	@ 35%	0,4	+6,2%
<b>Groupe TAV Airports</b>	Istanbul Atatürk	@ 46,1%	63,7 (@ 100 %)	+5,5%
	Ankara Esenboga	@ 46,1%	15,8 (@ 100 %)	+21,5%
	Izmir	@ 46,1%	12,8 (@ 100 %)	+6,4%
	Autres plates-formes <sup>(2)</sup>	@ 46,1%	22,6 (@ 100 %)	+17,5%
<b>TOTAL GROUPE<sup>(4)</sup></b>		<b>228,2</b>	<b>+7,4%</b>	

<sup>(1)</sup> Directe ou indirecte. Le trafic total du Groupe ADP s'élève à 259 millions de passagers, en hausse de 7,4 % en 2017 par rapport à 2016

<sup>(2)</sup> Turquie (Milas-Bodrum), Croatie (Zagreb), Arabie Saoudite (Médine), Tunisie (Monastir & Enfidha), Géorgie (Tbilissi & Batumi), et Macédoine (Skopje & Ohrid)

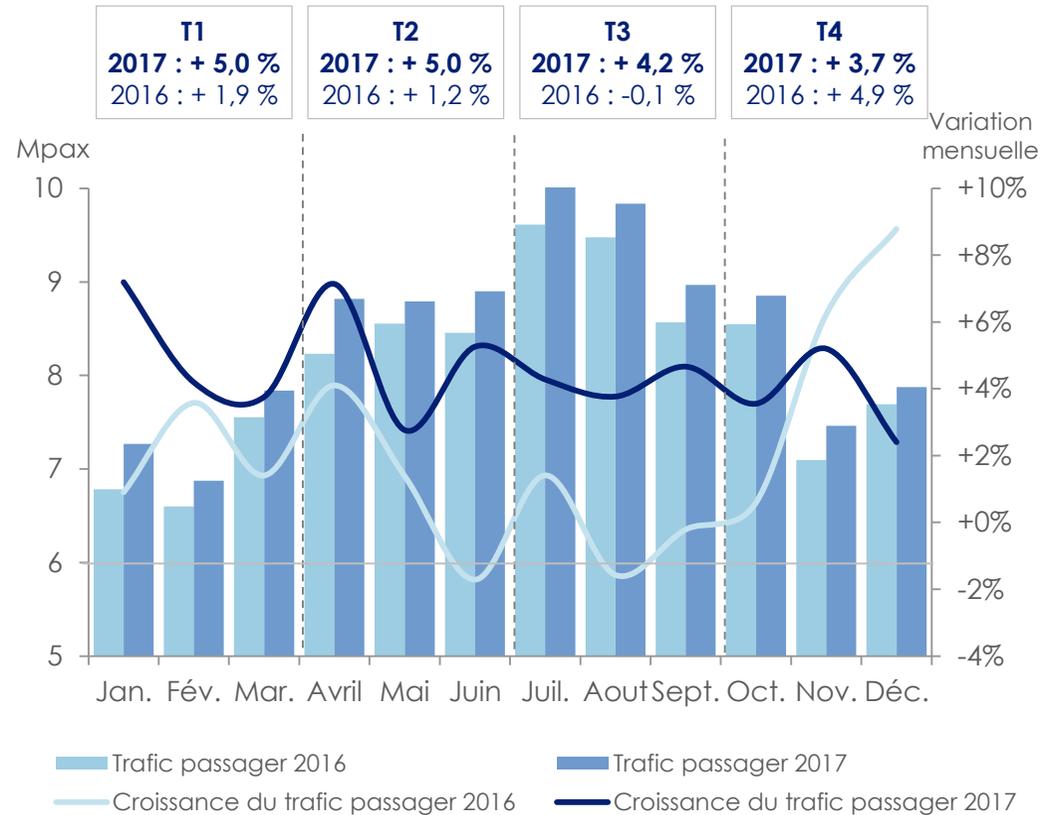
<sup>(3)</sup> Hors participation dans les aéroports mexicains, cédée en octobre 2016 ; Calcul prenant en compte le trafic de TAV Airports à 100 % en 2017

<sup>(4)</sup> 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

# TRAFIC DU GROUPE ADP

## EVOLUTION MENSUELLE DU TRAFIC DE PARIS AÉROPORT

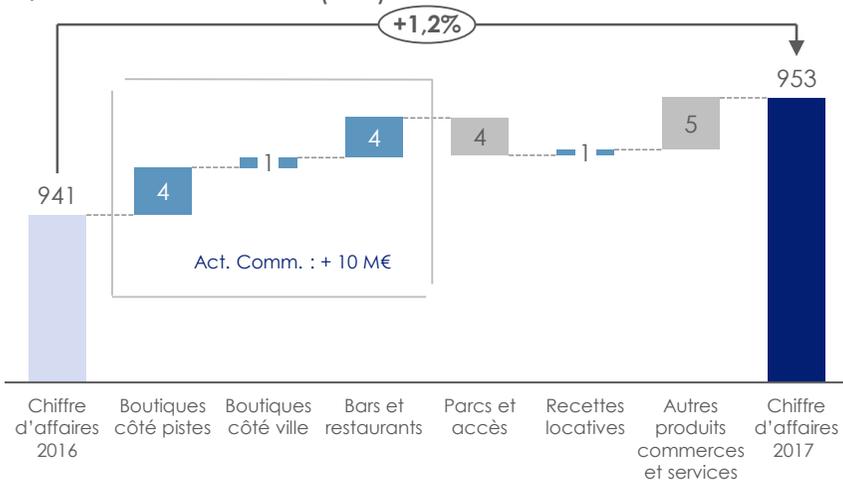
### / ÉVOLUTION MENSUELLE DU TRAFIC



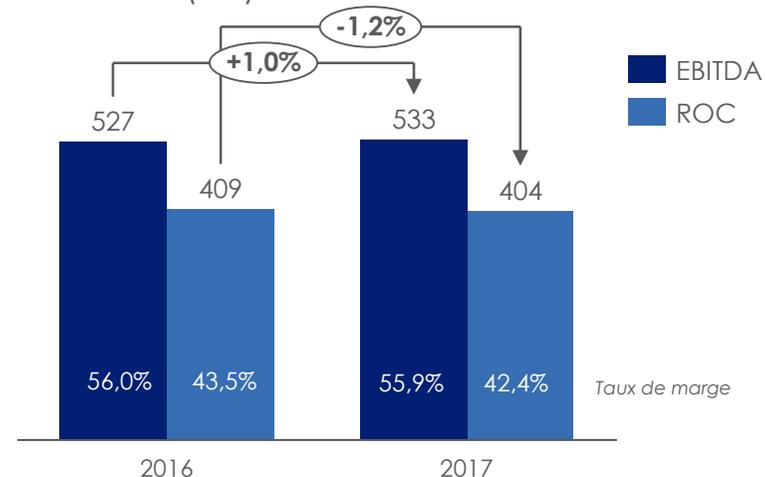
# COMMERCE ET SERVICES

## COMPTE DE RÉSULTAT EN 2017

### / Chiffre d'affaires (M€)



### / EBITDA & ROC (M€)



(en millions d'euros)	2017	2016	2017/2016
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>953</b>	<b>941</b>	<b>+1,2%</b>
Activités commerciales <sup>(1)</sup>	459	449	+2,2%
Parcs et accès	171	175	-2,1%
Prestations industrielles	134	133	+0,5%
Recettes locatives	147	146	+0,5%
Autres produits	42	38	+11,4%
<b>EBITDA</b>	<b>533</b>	<b>527</b>	<b>+1,0%</b>
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence opérationnelles	3	1	+2M€
<b>Résultat opérationnel courant (yc MEE opérationnelles)</b>	<b>404</b>	<b>409</b>	<b>-1,2%</b>
EBITDA / Chiffre d'affaires	55,9%	56,0%	-0,1pt
Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires	42,4%	43,5%	-1,1pt

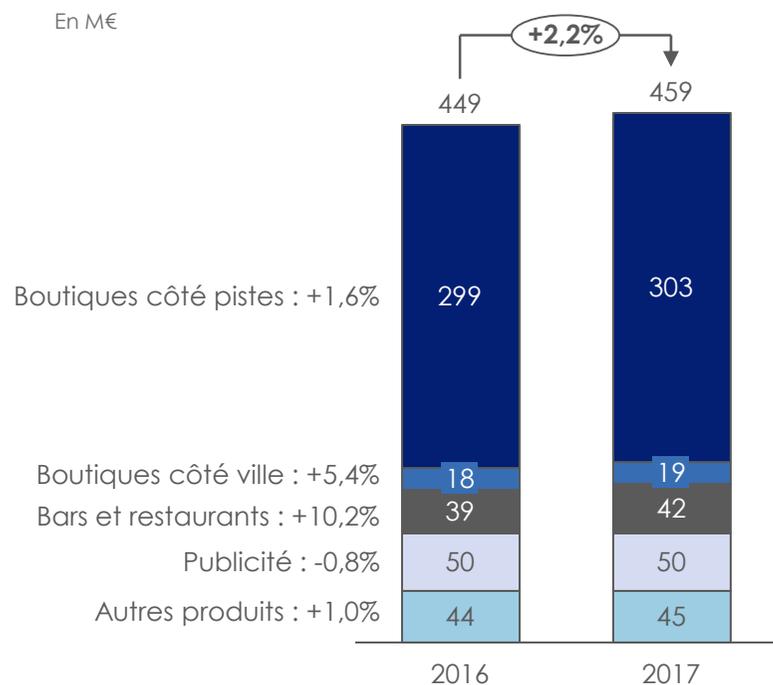
### Principaux impacts

- ◆ **Chiffre d'affaires : +12 M€**
  - Activités commerciales en hausse de 2,2 %
    - Bonne performance du luxe dans les boutiques côté pistes,
    - Forte croissance des bars et restaurants (+10,2%) grâce à l'effet année pleine de la mise en place de la JV Epigo
    - Partiellement compensées par l'effet négatif de la baisse des ventes du tabac.
- ◆ **EBITDA : +6 M€**
- ◆ **ROC yc MEE opérationnelles : -5 M€**

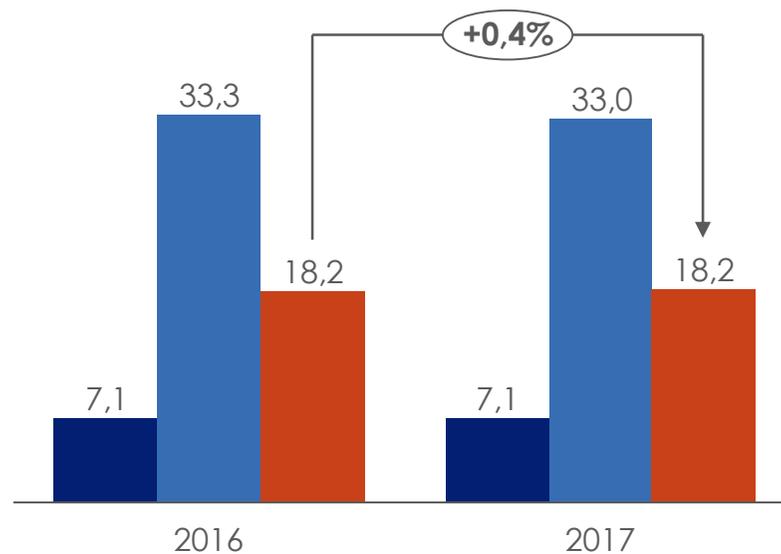
# COMMERCES ET SERVICES

## DÉTAIL DES LOYERS COMMERCIAUX ET DU CA/PAX<sup>(1)</sup> EN 2017

### / ACTIVITÉS COMMERCIALES



### / CA/PAX 2017 (€) : STABLE À 18,2€



<sup>(1)</sup> CA/Pax = chiffre d'affaires dans les boutiques coté pistes par passager au départ

# COMMERCE ET SERVICES

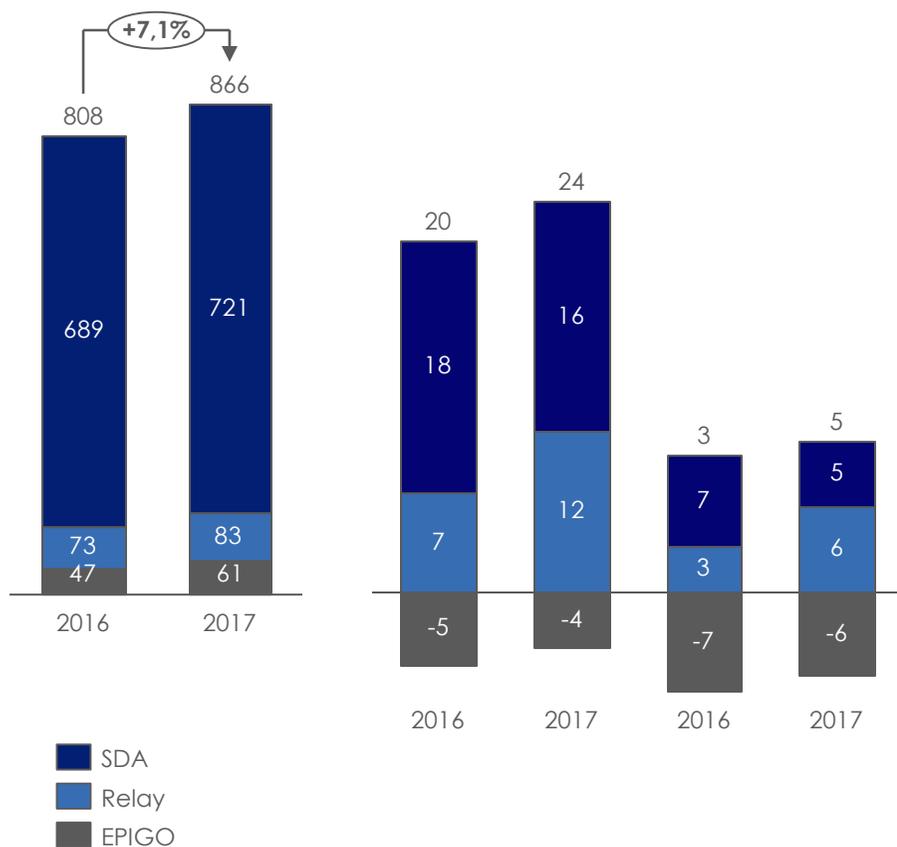
## ZOOM SUR LES COENTREPRISES COMMERCIALES<sup>(1)</sup> EN 2017

En M€

Chiffre d'affaires<sup>(2)</sup>

EBITDA

Résultat net



### ◆ SDA (JV Distribution avec Lagardère Travel Retail)

- Chiffre d'affaires en hausse de 4,8 %, porté par la reprise du trafic international

### ◆ Relay@ADP

- Chiffre d'affaires en hausse de 14,7 %, porté par l'optimisation de l'offre

### ◆ EPIGO

- Chiffre d'affaires en hausse de 29,6 % en raison de l'effet année pleine de la mise en place de la co-entreprise en février 2016

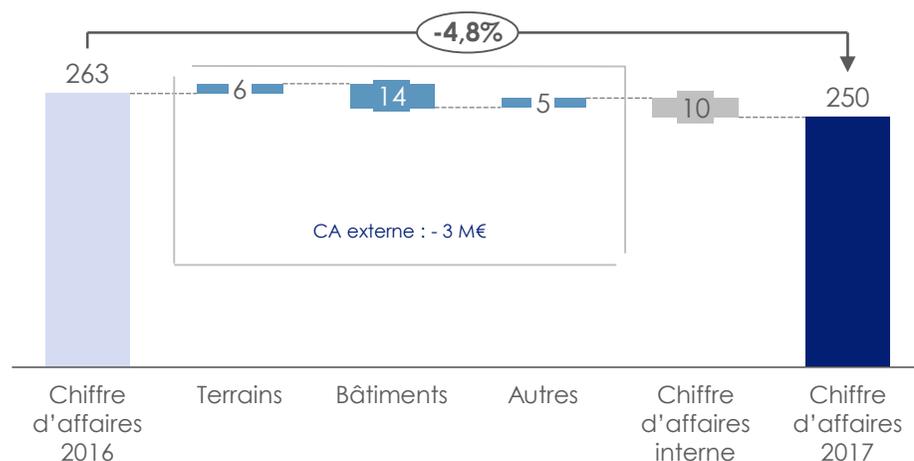
(1) Média Aéroports de Paris est dorénavant comptabilisé en intégration globale et non plus en mise en équivalence.

(2) Des co-entreprises, à 100 %

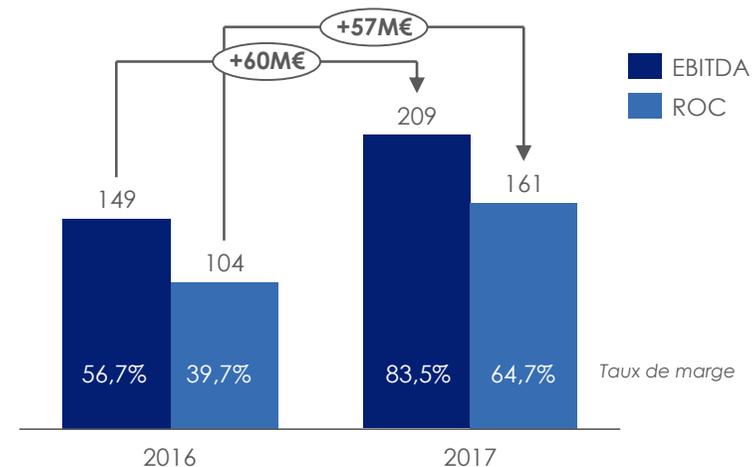
# IMMOBILIER

## COMPTE DE RÉSULTAT EN 2017

### / Chiffre d'affaires (M€)



### / EBITDA & ROC (M€)



(en millions d'euros)	2017	2016	2017/2016
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>250</b>	<b>263</b>	<b>-4,8%</b>
Chiffre d'affaires externe <sup>(1)</sup>	208	211	-1,1%
Chiffre d'affaires interne	42	52	-19,6%
Autres charges et produits (dont plus-value liée aux bâtiments du hub cargo)	69	3	+66M€
<b>EBITDA (hors plus-value liée aux bâtiments du hub cargo)</b>	<b>146</b>	<b>149</b>	<b>-2,3%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>209</b>	<b>149</b>	<b>+60M€</b>
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence opérationnelles	(2)	(2)	-0,6M€
<b>Résultat opérationnel courant (yc MEE opérationnelles)</b>	<b>161</b>	<b>104</b>	<b>+57M€</b>
EBITDA / Chiffre d'affaires	83,5%	56,7%	+26,8pt
Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires	64,1%	39,7%	+24,4pt

### Principaux impacts

- ◆ **Chiffre d'affaires : - 13 M€**
  - Baisse du chiffre d'affaires interne (-19,6 %) du fait de la révision de l'ensemble des loyers internes au prix de marché afin d'améliorer le pilotage interne du Groupe (sans impact sur le chiffre d'affaires consolidé)
- ◆ **EBITDA : + 60 M€**
  - Dont 63 M€ liés à la plus-value des bâtiments du hub Cargo
- ◆ **ROC yc MEE opérationnelles : + 57 M€**
  - Augmentation de +7,8% des dotations aux amortissements liés aux amortissements du siège (2,5 M€ en 2017)

# IMMOBILIER

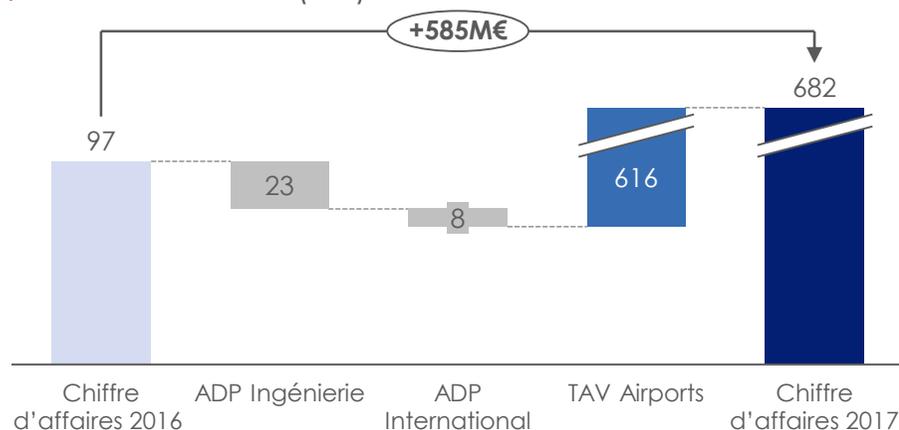
## PIPELINE DES PROJETS À FIN DÉCEMBRE 2017

Plate-forme	Produit	Rôle ADP	Client	Projet	Mise en service	Surface (m <sup>2</sup> )
CDG	Diversification	Aménageur	Sogafro/SDV	Bureaux et entrepôts	2016	37 500
CDG	Aéroportuaire	Investisseur	Aerolima	Centre de maintenance engins	2016	4 700
CDG	Aéroportuaire	Aménageur	Aérostructure	Maintenance	2016	19 000
ORY	Diversification	Aménageur	Accor	Hôtels	2016	7 400
CDG	Diversification	Investisseur	Siège social	Bureaux	2017	17 100
CDG	Diversification	Investisseur	Divers	Entrepôt	2017	1 000
ORY	Diversification	Aménageur	Vailog	Messagerie	2017	17 800
ORY	Diversification	Aménageur	Groupe Auchan	Entrepôt	2017	10 800
ORY	Diversification	Aménageur	Accor	Hôtels	2017	7 600
ORY	Diversification	Aménageur	RSF	Résidence sociale	2017	3 700
CDG	Diversification	Investisseur	Divers	Dôme properties	2017	18 500
<b>Total projets mis en service à la fin du 4ème trimestre 2017</b>						<b>145 100</b>
CDG	Diversification	Investisseur	Divers	Bureaux	2018	700
CDG	Diversification	Investisseur	Baïkal	Bureaux	2018	13 500
ORY	Diversification	Investisseur	Roméo	Entrepôts et bureaux	2018	22 300
CDG	Diversification	Aménageur	Aélia	Entrepôt	2018	6 000
CDG	Diversification	Aménageur	Holiday Inn	Hôtels	2018	10 000
CDG	Diversification	Aménageur	Audi	Showroom	2018	4 600
ORY	Diversification	Aménageur	Bio C bon	Entrepôt	2018	12 500
CDG	Aéroportuaire	Aménageur	FEDEX	Extension	2019	48 500
CDG	Diversification	Investisseur	Innside	Hôtels	2019	11 400
<b>Projets en travaux</b>						<b>129 500</b>
ORY	Diversification	Aménageur	Grand frais	Entrepôt	2019	2 000
LBG	Diversification	Investisseur	HEKA Chenué	Centre de conservation	2019	24 800
CDG	Diversification	Aménageur	Moxy	Hôtels	2019	8 100
ORY	Diversification	Aménageur	Ibis styles	Hôtels	2019	6 400
ORY	Diversification	Investisseur	B2 Belaïa	Bureaux	2019	24 500
CDG	Diversification	Aménageur	VW	Concession	2019	2 200
ORY	Diversification	Aménageur	Loxam	Divers	2019	500
CDG	Aéroportuaire	Investisseur	SC4	Entrepôts et bureaux	2020	22 000
<b>Projets en cours - permis de construire obtenu ou en cours d'instruction (livraison avant 2020)</b>						<b>90 500</b>

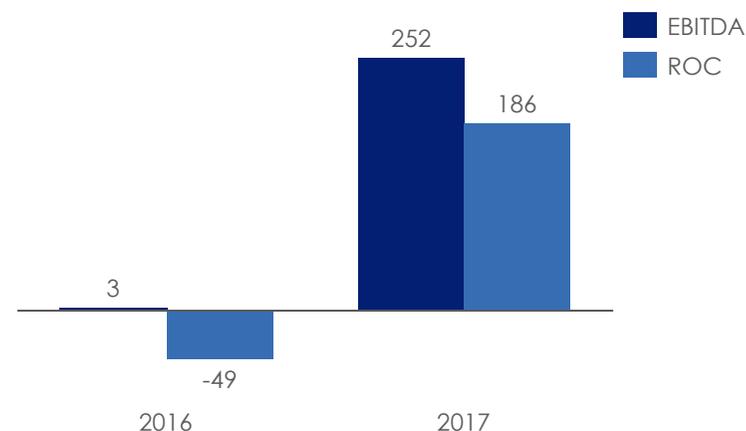
# INTERNATIONAL ET DÉVELOPPEMENTS AÉROPORTUAIRES

## COMPTE DE RÉSULTAT EN 2017

/ Chiffre d'affaires (M€)



/ EBITDA & ROC (M€)



(en millions d'euros)	2017	2016	2017/2016
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>682</b>	<b>97</b>	<b>+585M€</b>
ADP Ingénierie (filiale d'ADP International)	52	75	-30,9%
ADP International <sup>(1)</sup> (précédemment ADP Management)	15	23	-35,6%
TAV Airports	616	-	+616M€
<b>EBITDA</b>	<b>252</b>	<b>3</b>	<b>+249M€</b>
Quote-part de résultat des MEE opérationnelles après ajustements liés aux prises de participation	77	(51)	-128M€
<b>Résultat opérationnel courant (yc MEE opérationnelles)</b>	<b>186</b>	<b>(49)</b>	<b>-235M€</b>
EBITDA / Chiffre d'affaires	36,9%	2,8%	N/A
Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires	27,2%	-50,4%	N/A

### Principaux impacts

#### ◆ Chiffre d'affaires : + 585 M€

- Intégration globale de TAV Airports sur le S2 : + 616 M€
- Ralentissement du volume d'activité et du nombre de commandes prises par ADP Ingénierie notamment au Moyen Orient

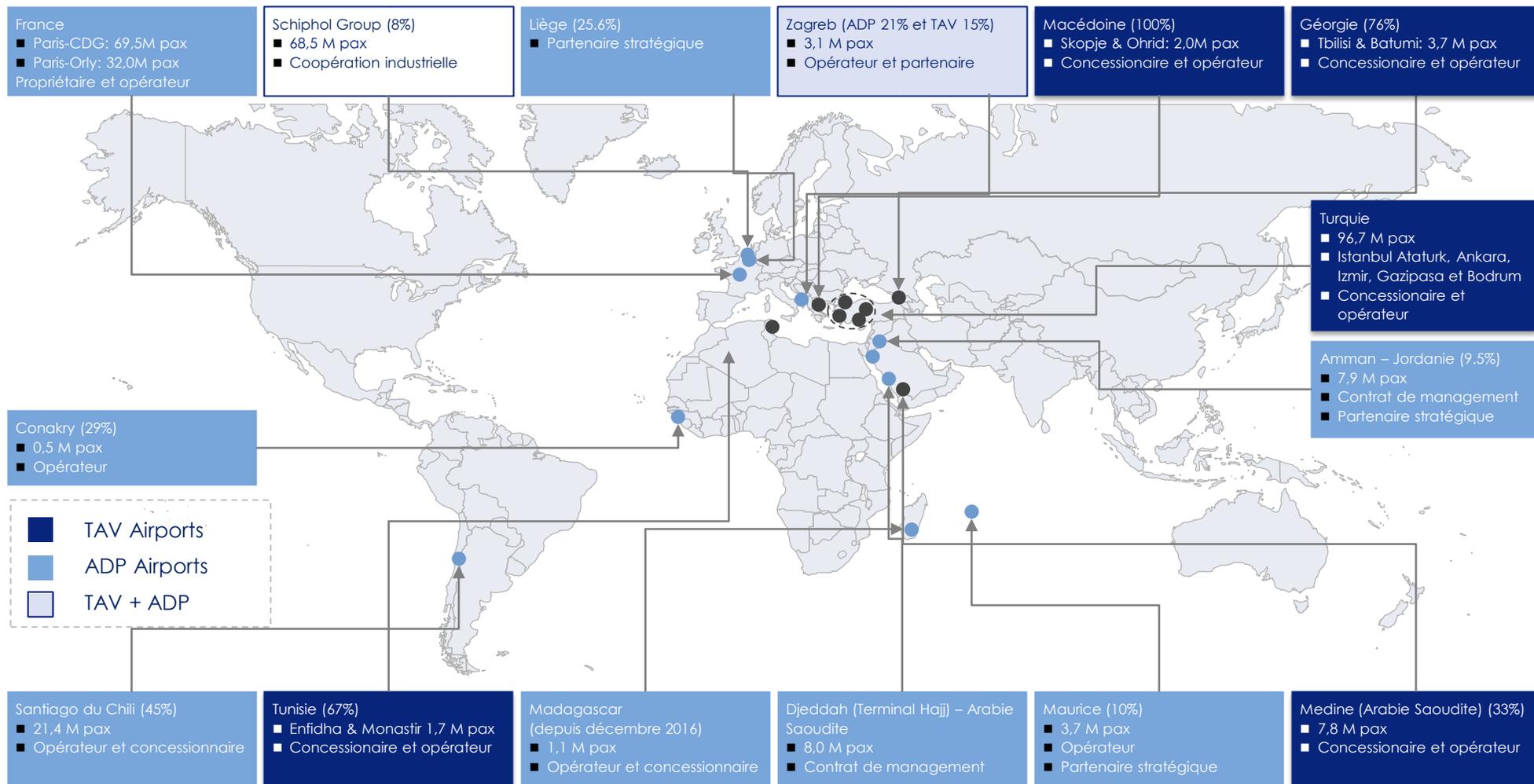
#### ◆ EBITDA : + 249 M€

#### ◆ ROC yc MEE opérationnelles : +235 M€

- Hausse de la QP de résultats des MEE liée à la prise en compte :
  - de la PV de la revalorisation des 38 % de participation dans TAV Airports (63M€)
  - l'effet de base positif de la dépréciation de titres de TAV Construction en 2016, et, en 2017, la plus-value nette de cession de 12 M€
- Partiellement compensée par la provision sur participation à l'international annoncée au S1 2017

# INTERNATIONAL ET DÉVELOPPEMENTS AÉROPORTUAIRES

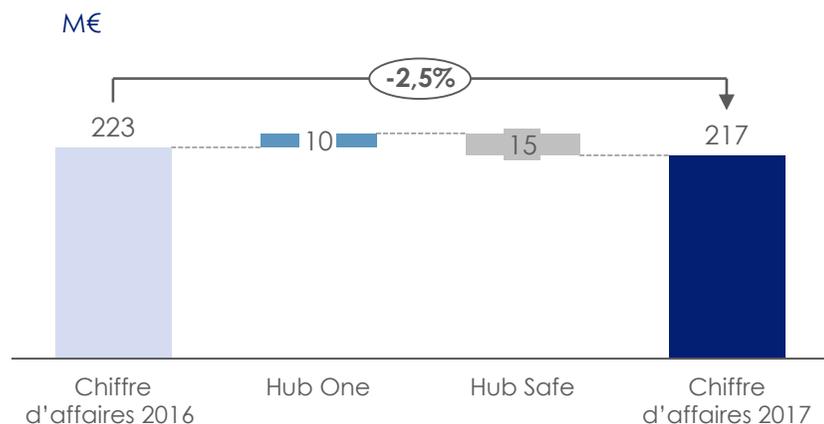
## PRÉSENCE INTERNATIONALE – TRAFIC PASSAGERS EN 2017



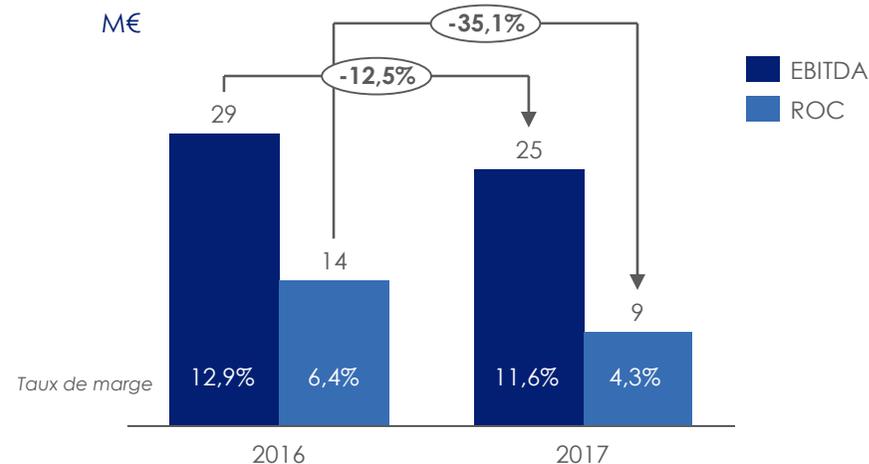
# AUTRES ACTIVITÉS

## COMPTE DE RÉSULTAT EN 2017

/ Chiffre d'affaires (M€)



/ EBITDA & ROC

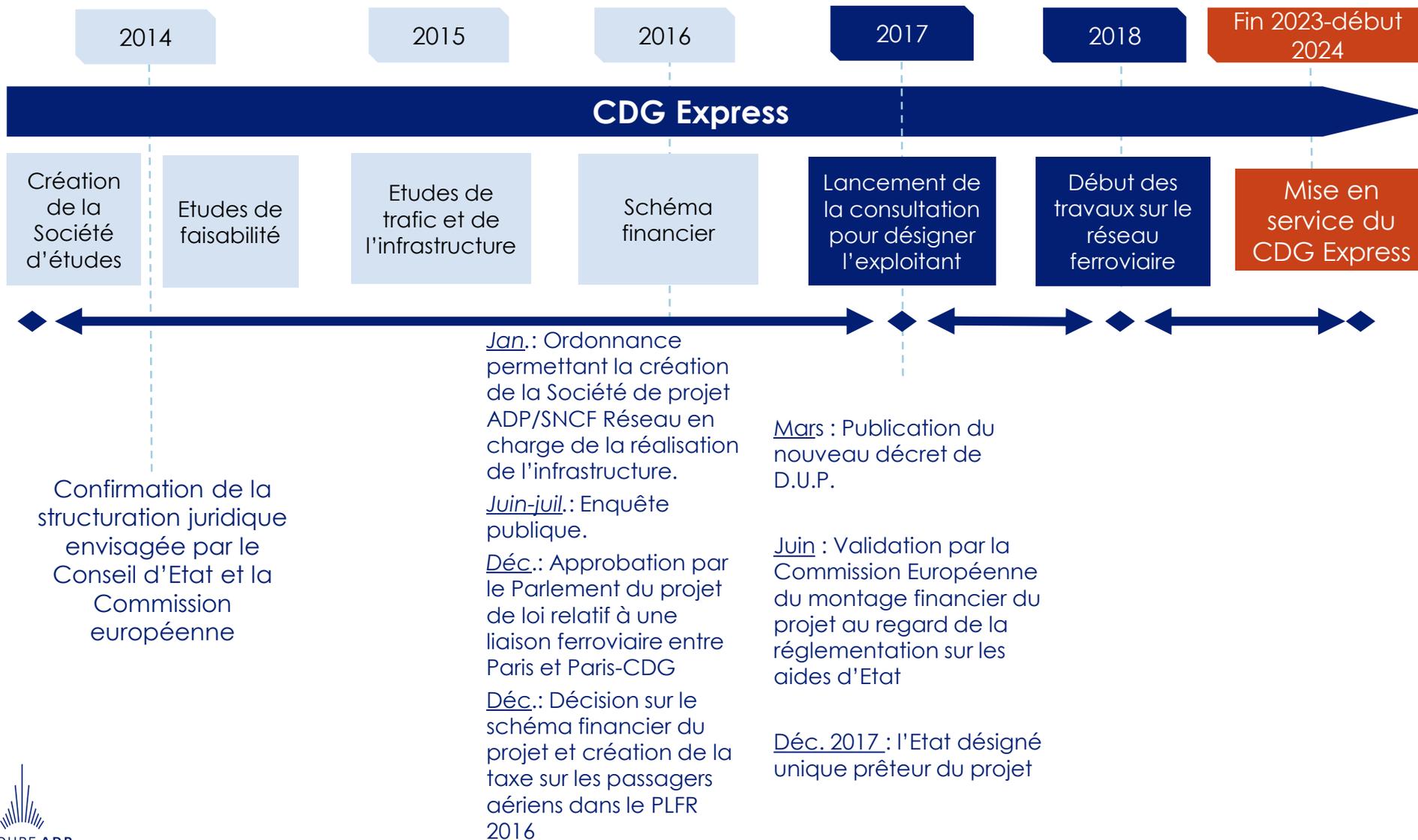


(en millions d'euros)	2017	2016	2017/2016
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>217</b>	<b>223</b>	<b>-2,5%</b>
Hub One	154	144	+6,8%
Hub Safe	63	78	-19,6%
<b>EBITDA</b>	<b>25</b>	<b>29</b>	<b>-12,5%</b>
<b>Résultat opérationnel courant (yc MEE opérationnelles)</b>	<b>9</b>	<b>14</b>	<b>-35,1%</b>
EBITDA / Chiffre d'affaires	11,6%	12,9%	-1,3pt
Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires	4,3%	6,4%	-2,1pt

### Principaux impacts

- ◆ **Chiffre d'affaires : -6 M€**
  - Hausse d'activité de la division Telecom d'Hub One
  - Déconsolidation de Hub Safe sur le T4 2017 à la suite de la cession de 80 % de la participation, le 29 septembre 2017
- ◆ **EBITDA : -4 M€**
- ◆ **ROC : -5 M€**

## LE PROJET CDG EXPRESS : CALENDRIER D'ENSEMBLE



# UNE PERFORMANCE EXTRA-FINANCIÈRE AVANCÉE

## PRINCIPALES RÉALISATIONS DE L'ANNÉE 2017 ET PERSPECTIVES

### NOTATION EXTRA-FINANCIÈRE DU GROUPE ADP FIN 2016

**82/100 (+4 points/2014)**

Engagements sur tous les domaines de la Responsabilité Sociétale d'Entreprise (RSE) de notre plan stratégique

Présence dans les principaux indices ISR<sup>(1)</sup> dont DJSI, FTSE4GOOD, EIRIS Vigeo et Ethibel

<b>Gouvernance</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>◆ Renforcement des mesures de lutte contre la corruption et la fraude</li><li>◆ Déploiement du dispositif de contrôle interne</li><li>◆ Création de Innovation Hub et d'un fonds dédié aux jeunes entreprises innovantes</li></ul>		
<b>Environnement</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>◆ Prix interne du carbone en 2017 et ambition de neutralité en 2030</li><li>◆ Schéma directeur développement, paysage et biodiversité pour Paris-CDG</li></ul>	<b>Clients-Achats</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>◆ Direction des achats de l'année</li><li>◆ 7 audits sociaux fournisseurs</li><li>◆ Challenge « <i>Play your airport</i> »</li></ul>
<b>Capital Humain</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>◆ Nouveaux outils de développement managérial</li><li>◆ Actions en faveur de la féminisation</li></ul>	<b>Sociétal</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>◆ Création d'un outil collectif d'ingénierie territoriale</li><li>◆ Programme d'investissement d'avenir Hub compétences</li></ul>

**OBJECTIF STRATÉGIQUE D'ATTEINDRE 83/100 EN 2020 – prochaine notation extra-financière en 2018**

## 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 2017 sous le numéro D.17-0288 et d'incertitudes, dont un certain nombre sont hors du contrôle des Aéroports de Paris et ne peuvent pas être facilement prédit, ils peuvent conduire à des résultats qui sont sensiblement différents de ceux prévus ou suggérés dans ces déclarations.

## À propos du Groupe ADP

- ◆ Le Groupe ADP aménage et exploite des plates-formes aéroportuaires parmi lesquelles Paris-Charles de Gaulle, Paris-Orly et Paris-Le Bourget. En 2017, le groupe a accueilli sous sa marque Paris Aéroport, plus de 101 millions de passagers sur Paris-Charles de Gaulle et Paris-Orly, 2,3 millions de tonnes de fret et de courrier et près de 127 millions de passagers au travers d'aéroports gérés à l'étranger par sa filiale ADP International. Bénéficiant d'une situation géographique exceptionnelle et d'une forte zone de chalandise, le groupe poursuit une stratégie de développement de ses capacités d'accueil et d'amélioration de sa qualité de services et entend développer les commerces et l'immobilier. En 2017, le chiffre d'affaires du groupe s'est élevé à 3 617 millions d'euros et le résultat net à 571 millions d'euros.
- ◆ **Siège social : 1 rue de France – 93290 Tremblay en France. Société anonyme au capital de 296 881 806 euros. 552 016 628 RCS Bobigny.**

## ◆ Relations Investisseurs

Audrey Arnoux

Tel : + 33 1 74 25 70 64

Mail : [invest@adp.fr](mailto:invest@adp.fr)

Site internet : [finance.groupeadp.fr](http://finance.groupeadp.fr)

- ◆ **Crédits photos** : © Aéroports de Paris – Groupe ADP - Alain Leduc – Gwen Lebras – Arnaud Gaulupeau – Serge Carneval – DIA - Jean-Marc Jouanneaux – TAV Airports – ADP Ingénierie & architectes Zaha Hadid