



GROUPE ADP

COMMUNIQUE FINANCIER

Paris, le 26 avril 2017

Aéroports de Paris SA

Chiffre d'affaires consolidé du 1^{er} trimestre 2017 en progression de 1,8 %, à 700 millions d'euros, porté par le dynamisme du trafic

Révision de l'hypothèse de croissance du trafic 2017

Information financière au 31 mars 2017¹

Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2017 en hausse de 1,8 % à 700 millions d'euros

- ◆ Trafic du Groupe ADP : + 3,3 % à 33,4 millions de passagers² (vs. 32,3 millions de passagers en 2016)
- ◆ Trafic de Paris Aéroport³ : + 5,0 % à 22,0 millions de passagers (vs. 20,9 millions de passagers en 2016), porté par le dynamisme des compagnies à bas coûts (+ 17,9 %) et la reprise progressive du trafic international (+ 4,8 %)
- ◆ **Activités aéronautiques** (+ 4,0 %) : croissance du produit des redevances aéronautiques (+ 3,3 %, à 229 millions d'euros) et des redevances de dégivrage (+ 73,2 % à 14 millions d'euros)
- ◆ **Commerces et services** (+ 2,4 %) : légère croissance du CA/PAX⁴ du 1^{er} trimestre 2017 (+ 0,4 %, à 18,9 €) et amélioration de la performance des bars et restaurants (+ 24,9 % à 9 millions d'euros), liée en partie à l'effet de base favorable sur le 1^{er} trimestre de la mise en place de la co-entreprise EPIGO
- ◆ **Immobilier** (- 5,4 %) : baisse des loyers internes (- 26,4 %, à 10 millions d'euros), sans impact sur le chiffre d'affaires consolidé
- ◆ **International et développements aéroportuaires** (- 45,5 %) : ralentissement de l'activité d'ADP Ingénierie au Moyen-Orient (- 38,7 %, à 11 millions d'euros)
- ◆ **Autres activités** (+ 7,8 %) : progression du chiffre d'affaires d'Hub One (+ 8,9 %, à 37 millions d'euros)

Révision de l'hypothèse de croissance du trafic en 2017 et confirmation des prévisions 2017

- ◆ **Trafic de Paris Aéroport** : révision de l'hypothèse de croissance de trafic à +3,0%, plus ou moins 0,5 point, en 2017 par rapport à 2016, contre + 1,7 et + 2,2 % précédemment
- ◆ **Confirmation de la prévision d'EBITDA consolidé 2017** : orientation à la hausse de l'EBITDA par rapport à 2016, impacté favorablement par la plus-value du hub cargo prévue à date⁵
- ◆ **Confirmation du maintien d'un taux de distribution de 60 % du RNPG⁶ 2017 pour le dividende**, avec un niveau minimum fixé à 2,64 €/action

Chiffre d'affaires segmenté du Groupe ADP au 1^{er} trimestre 2017

(en millions d'euros)	T1 2017	T1 2016 retraité	2017/2016
Activités aéronautiques	415	399	+4,0%
Commerces et services	223	218	+2,4%
Immobilier	72	76	-5,4%
International et développements aéroportuaires	12	22	-45,5%
Autres activités	56	52	+7,8%
Eliminations inter-segments	(78)	(80)	-2,3%
Chiffre d'affaires consolidé	700	687	+1,8%

Augustin de Romanet, Président-directeur général d'Aéroports de Paris – Groupe ADP, a déclaré :

"Le chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2017 progresse de 1,8 % à 700 millions d'euros, porté par le dynamisme du trafic européen et la reprise progressive du trafic international depuis la fin de l'année 2016, qui ont eu un impact favorable sur les redevances aéronautiques. Ces dernières seront de plus portées à partir du 1^{er} avril 2017 par la hausse moyenne de 0,97 % des tarifs telle que prévue par le Contrat de Régulation Economique 2016-2020. La croissance des activités commerciales continue d'être soutenue par le dynamisme des bars et restaurants, lié en partie à un effet base positif sur le 1^{er} trimestre, et s'accompagne d'une légère croissance du chiffre d'affaires par passager des boutiques côté pistes, et ce malgré la baisse des ventes de tabac à la suite de la mise en place du paquet neutre.

Les évolutions récentes du trafic et les perspectives de croissance sur le reste de l'année conduisent le Groupe ADP à revoir à la hausse son hypothèse de croissance du trafic à +3,0 %, plus ou moins 0,5 point en 2017 par rapport à 2016, contre + 1,7 % et + 2,2 % précédemment. Sur la base de cette hypothèse, le Groupe ADP confirme sa prévision d'EBITDA consolidé 2017."

¹ Ce document est établi volontairement par Aéroports de Paris conformément à la recommandation AMF – L'information financière trimestrielle ou intermédiaire – DOC-2015-03. Sauf indication contraire, les pourcentages mentionnés comparent les données sur les 3 premiers mois de l'année 2017 aux données équivalentes de l'exercice 2016. Les données retraitées du 1^{er} trimestre 2016 sont présentées en Annexe 1

² Hors participation dans les aéroports mexicains, cédée en octobre 2016 (communiqué disponible sur www.groupeadp.fr). Pour mémoire, le contrat d'assistance opérationnelle est toujours en vigueur. Au total, le Groupe ADP a accueilli 54,8 millions de passagers dans ses 23 aéroports au 1^{er} trimestre 2017

³ Paris-Charles de Gaulle et Paris-Orly

⁴ Chiffre d'affaires des boutiques côté pistes par passager au départ

⁵ Le Groupe ADP et FEDEX ont prévu de signer en 2017 un contrat définitif pour la location de bâtiments du hub cargo jusqu'en 2048. Ce contrat devant être qualifié de location financement en application de la norme IAS 17, une plus-value de cession devra être comptabilisée en 2017 par le Groupe ADP au titre des bâtiments mis en location

⁶ Résultat net part du Groupe

Chiffre d'affaire consolidé du Groupe ADP au 1^{er} trimestre 2017

Activités aéronautiques

(en millions d'euros)	T1 2017	T1 2016	2017/2016
Chiffre d'affaires	415	399	+4,0%
Redevances aéronautiques	229	222	+3,3%
Redevances passagers	138	141	-2,2%
Redevances atterrissage	54	48	+12,8%
Redevances stationnement	36	32	+13,3%
Redevances spécialisées	59	53	+11,2%
Revenus liés à la sûreté et à la sécurité aéroportuaire	116	113	+1,9%
Autres produits	11	10	+2,1%

Sur le 1^{er} trimestre de l'année 2017, le chiffre d'affaires du segment Activités aéronautiques est en hausse de 4,0 %, à 415 millions d'euros.

Le produit des **redevances aéronautiques** (redevances par passager, d'atterrissage et de stationnement) est en hausse de 3,3 %, à 229 millions d'euros, sous l'effet de la hausse du trafic de passagers (+ 5,0 %). La répartition des redevances aéronautiques s'explique par la mise en place au 1^{er} avril 2016 de la nouvelle structure tarifaire du Contrat de Régulation Economique, qui s'est accompagnée à la même date, d'un gel tarifaire. Pour information, les tarifs des redevances (hors redevance PHMR¹) ont augmenté au 1^{er} avril 2017 de 1,51 % à l'exception de la redevance CREWS qui a diminué significativement. Au global (hors redevance PHMR), l'évolution a été de 0,97 % en moyenne.

Le produit des **redevances spécialisées** est en croissance de 11,2 %, à 59 millions d'euros en raison principalement de la forte hausse de la redevance dégivrage (+ 73,2 %, à 14 millions d'euros).

Les **revenus liés à la sûreté et à la sécurité aéroportuaire** progressent de 1,9 %, à 116 millions d'euros.

Les **autres produits** sont constitués notamment de refacturations à la Direction des Services de la Navigation Aérienne et de locations liées à l'exploitation des aérogares. Ils sont en hausse de 2,1 %, à 11 millions d'euros.

Commerces et services

(en millions d'euros)	T1 2017	T1 2016 retraité ²	2017/2016
Chiffre d'affaires	223	218	+2,4%
Activités commerciales	101	96	+5,9%
Boutiques côté pistes	68	65	+4,6%
Boutiques côté ville	4	4	+3,9%
Bars et restaurants	9	7	+24,9%
Publicité	11	10	+5,4%
Autres produits	9	9	+1,3%
Parcs et accès	41	41	+0,4%
Prestations industrielles	37	37	-1,3%
Recettes locatives	36	34	+5,6%
Autres produits	8	10	-20,9%

Sur le 1^{er} trimestre de l'année 2017, le chiffre d'affaires du segment Commerces et services augmente de 2,4%, à 223 millions d'euros.

¹ Personnes handicapées ou à mobilité réduite

² Voir annexe 1



Le chiffre d'affaires des **activités commerciales** (loyers perçus sur les boutiques côté pistes et côté ville, les bars et restaurants, les activités banques et change, les loueurs de voitures et chiffre d'affaires de la publicité) est en hausse de 5,9 %, à 101 millions d'euros.

- ◆ Au sein de cet ensemble, les loyers issus des boutiques côté pistes s'établissent à 68 millions d'euros, en augmentation de 4,6 %, grâce à une légère croissance du CA/PAX¹ du 1^{er} trimestre 2017 et ce, malgré l'impact négatif de la baisse de la vente de tabac à la suite de la mise en place du paquet neutre. Le CA/PAX du 1^{er} trimestre 2017 affiche ainsi une légère hausse de 0,4 %, à 18,9 € :
 - Le CA/PAX des points de vente *Duty Free* est en hausse de 1,6 % à 34,2 € ;
 - Le CA/PAX des points de vente *Duty Paid* est en baisse de 2,3 % à 7,0 €.
- ◆ Les loyers issus des boutiques côté ville augmentent de 3,9 %, à 4 millions d'euros.
- ◆ Les bars et restaurants continuent à afficher une forte croissance de 24,9 % à 9 millions d'euros, liée en partie à l'effet de base favorable sur le 1^{er} trimestre de la mise en place de la co-entreprise EPIGO.

Média Aéroports de Paris² voit son chiffre d'affaires en progression de 5,7 % à 12 millions d'euros.

Le chiffre d'affaires des **parcs et accès** est quasiment stable à 41 millions d'euros (+ 0,4 %).

Le chiffre d'affaires des **prestations industrielles** (fourniture d'électricité et d'eau) est en baisse de 1,3 % à 37 millions d'euros.

Les **recettes locatives** (locations de locaux en aéroports) sont en hausse de 5,6 %, à 36 millions d'euros grâce à l'ouverture de nouveaux salons.

Les **recettes des autres produits** (essentiellement constitués de prestations internes) sont en baisse de 20,9 %, à 8 millions d'euros.

Immobilier

(en millions d'euros)	T1 2017	T1 2016	2017/2016
Chiffre d'affaires	72	76	-5,4%
Chiffre d'affaires externe ³	62	63	-0,7%
Terrains	26	26	+0,4%
Bâtiments	19	20	-8,2%
Autres	18	17	+6,6%
Chiffre d'affaires interne	10	14	-26,4%

Sur le 1^{er} trimestre de l'année 2017, le chiffre d'affaires du segment Immobilier est en baisse de 5,4 %, à 72 millions d'euros.

Le **chiffre d'affaires externe**³ est en léger recul de 0,7 %, à 62 millions d'euros⁴.

Le **chiffre d'affaires interne** est en forte baisse 26,4 %, à 10 millions d'euros, du fait d'une révision de l'ensemble des loyers internes aux prix de marché afin d'améliorer le pilotage interne du Groupe.

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

² Média Aéroports de Paris est dorénavant comptabilisé en intégration globale et non plus en mise en équivalence. Les comptes 2016 présentés ont été retraités en conséquence – voir Annexe I

³ Réalisé avec des tiers (hors Groupe)

⁴ Au 1^{er} janvier 2017, l'indice du coût de la construction s'élève à + 0,5 %



International et développements aéroportuaires

(en millions d'euros)	T1 2017	T1 2016	2017/2016
Chiffre d'affaires	12	22	-45,5%
ADP Ingénierie	11	18	-38,7%
Aéroports de Paris Management	1	4	-73,9%

Sur le 1^{er} trimestre de l'année 2017, le chiffre d'affaires du segment International et développements aéroportuaires est en forte baisse de 45,5 %, à 12 millions d'euros.

Le chiffre d'affaires **d'ADP Ingénierie** affiche une baisse de 38,7 %, à 11 millions d'euros du fait d'un ralentissement d'activité au Moyen-Orient. A la fin du mois de mars 2017, le carnet de commande d'ADP Ingénierie est de 51 millions d'euros pour la période 2017-2019.

Aéroports de Paris Management voit son chiffre d'affaires baisser de 73,9 % à 1 million d'euros, du fait d'une correction du chiffre d'affaires à l'avancement. Hors correction, le chiffre d'affaires d'Aéroports de Paris Management est en baisse d'un million d'euros.

Autres activités

(en millions d'euros)	T1 2017	T1 2016	2017/2016
Chiffre d'affaires	56	52	+7,8%
Hub One	37	34	+8,9%
Hub Safe	19	18	+5,4%

Sur le 1^{er} trimestre de l'année 2017, le chiffre d'affaires du segment Autres activités est en hausse de 7,8 %, à 56 millions d'euros.

Hub One voit son chiffre d'affaires progresser de 8,9 %, à 37 millions d'euros, du fait principalement de la hausse d'activité de la division *Mobility*.

Le chiffre d'affaires d'**Hub Safe** est en hausse de 5,4 %, à 19 millions d'euros grâce à l'impact positif du trafic sur le niveau d'activité.



Principaux faits marquants du premier trimestre intervenus depuis la publication le 3 avril 2017 du Document de référence 2016

Evolution du trafic sur le premier trimestre 2017

- ♦ Trafic Groupe pondéré des taux de participation^{1 2} :

Trafic Groupe (en millions de passagers)	Participation du Groupe ADP	Trafic pondéré	T1 2017 2017/2016	
Groupe ADP	Paris Aéroport (CDG+ORY)	@ 100%	22,0	+5,0%
	Zagreb	@ 20,8%	0,1	+1,3%
	Jeddah-Hajj	@ 5%	0,1	-22,7%
	Amman	@ 9,5%	0,2	+1,8%
	Maurice	@ 10%	0,1	+7,0%
	Conakry	@ 29%	0,0	+19,5%
	Santiago du Chili	@ 45%	2,5	+9,7%
	Madagascar	@ 35%	0,1	+1,3%
Groupe TAV Airports	Istanbul Atatürk	@ 38%	4,9	-7,0%
	Ankara Esenboga	@ 38%	1,2	+5,6%
	Izmir	@ 38%	1,0	-0,6%
	Autres plates-formes ^(a)	@ 38%	1,4	+9,7%
TOTAL GROUPE		33,4	3,3%	

^(a)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 2016, le trafic des autres plates-formes du Groupe TAV serait en baisse de 1,2 % sur le 1^{er} trimestre 2017 par rapport à la même période en 2016

- ♦ Trafic à Paris Aéroport

Sur le premier trimestre 2017, le trafic de Paris Aéroport est en progression de 5,0 % avec un total de 22,0 millions de passagers accueillis dont 14,9 millions à Paris-Charles de Gaulle (+ 4,3 %) et 7,1 millions à Paris-Orly (+ 6,6 %).

La répartition géographique se décompose comme suit :

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

Répartition géographique Paris Aéroport	T1 2017 2017/2016	Part dans trafic total
France	+1,6%	17,0%
Europe	+6,7%	41,7%
Autre international	+4,8%	41,3%
dont		
Afrrique	+6,0%	11,6%
Amérique du Nord	+3,0%	8,3%
Amérique Latine	+2,5%	3,9%
Moyen Orient	+8,8%	5,4%
Asie-Pacifique	+6,2%	7,2%
DOM-COM	+1,1%	5,0%
Total Paris Aéroport	+5,0%	100,0%

Le nombre de passagers en correspondance est en recul de 3,9 %. Le taux de correspondance s'est établi à 24,2 %, en retrait de 2,4 points par rapport au 1^{er} trimestre 2016.

Le taux de remplissage est en hausse de 3,6 points, à 84,7 %.

Le nombre de mouvements d'avions (159 652) est en hausse de 0,5 %.

L'activité fret et poste est en baisse de 0,7 % avec 541 268 tonnes transportées.

¹ Directe ou indirecte

² Le trafic total du Groupe ADP s'élève à 54,8 millions de passagers, en hausse de 1,0 % au 1^{er} trimestre 2017 par rapport au 1^{er} trimestre 2016



Evénements survenus depuis le 31 mars 2017

Révision de l'hypothèse de croissance 2017 de trafic

	Prévisions 2017 présentées le 22 février 2017	Prévisions 2017 en date du 26 avril 2017
Hypothèse de croissance du trafic de Paris Aéroport en 2017	Entre +1,7 et +2,2 % par rapport à 2016	+3,0%, plus ou moins 0,5 point en 2017 par rapport à 2016
EBITDA consolidé 2017	Orientation à la hausse par rapport à 2016, impacté favorablement par les produits exceptionnels prévus à date	Orientation à la hausse par rapport à 2016, impacté favorablement par la plus-value liée au hub cargo prévue à date ¹
Dividende au titre de l'exercice 2017	Maintien d'un taux de distribution de 60 % du RNPG 2017, avec un niveau minimum fixé à 2,64 €/action Versement d'un acompte prévu en décembre 2017	Maintien d'un taux de distribution de 60 % du RNPG 2017, avec un niveau minimum fixé à 2,64 €/action Versement d'un acompte prévu en décembre 2017

¹ Le Groupe ADP et FEDEX ont prévu de signer en 2017 un contrat définitif pour la location de bâtiments du hub cargo jusqu'en 2048. Ce contrat devant être qualifié de location financement en application de la norme IAS 17, une plus-value de cession devra être comptabilisée en 2017 par le Groupe ADP au titre des bâtiments mis en location



Prochains événements

Une conférence téléphonique se tiendra ce jour à 8h30 retransmise en direct sur notre site internet. La présentation est disponible sur le site internet : finance.groupeadp.fr

- Audiocast disponible sur notre site internet : [Audiocast](#)
- Ecoute en direct
 - o Depuis la France : + 33 1 76 77 22 74
 - o Depuis l'international : + 44 (0)33 0336 9105
 - o Code de confirmation : 7812992

- ◆ **Assemblée générale des actionnaires :**

- Jeudi 11 mai 2017

- ◆ **Prochaine publication de trafic :**

- Lundi 15 mai 2017: Trafic du mois d'avril 2017

- ◆ **Prochaine publication des résultats :**

- Lundi 24 juillet 2017 (après fermeture des marchés): Résultats semestriels 2017

Contact Relations Investisseurs

Aurélie Cohen : + 33 1 74 25 70 64 – invest@adp.fr

Contact presse

Elise Hermant : + 33 1 74 25 23 23

Site internet

finance.groupeadp.fr

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

Relations Investisseurs : Aurélie Cohen, responsable Relations Investisseurs + 33 1 74 25 70 64 - invest@adp.fr

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, Paris Aéroport 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 Aéroports de Paris 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.

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

groupeadp.fr



Annexe 1 – Etats financiers 2016 retraités

Retraitement des comptes 2016 pour base de comparaison avec 2017

Afin de faciliter la lecture et la compréhension de la performance du Groupe en 2017 par rapport à 2016, des comptes retraités¹ segmentés 2016 trimestriels ont été établis.

- ◆ Au 1^{er} trimestre 2016 :
 - le chiffre d'affaires retraité du segment commerces et services est de 218 millions d'euros (vs. 214 millions publié), soit un chiffre d'affaires consolidé retraité de 687 millions d'euros (vs. 683 millions d'euros publié);
- ◆ Au 1^{er} semestre 2016 :
 - le chiffre d'affaires retraité du segment commerces et services est de 455 millions d'euros (vs. 446 millions publié), soit un chiffre d'affaires consolidé retraité de 1 425 millions d'euros (vs. 1 416 millions d'euros publié) ;
 - l'EBITDA retraité du segment commerces et services est de 253 millions d'euros (vs. 249 millions publié), soit un EBITDA consolidé retraité de 527 millions d'euros (vs. 523 millions d'euros publié) ;
 - le résultat opérationnel courant retraité du segment commerces et services est de 197 millions d'euros (vs. 195 millions publié), soit un résultat opérationnel courant consolidé retraité de 272 millions d'euros (vs. 270 millions d'euros publié).
- ◆ Pour les 9 premiers mois de l'année 2016 :
 - le chiffre d'affaires retraité du segment commerces et services est de 695 millions d'euros (vs. 680 millions publié), soit un chiffre d'affaires consolidé retraité de 2 198 millions d'euros (vs. 2 183 millions d'euros publié).

*** Fin ***

¹ Y compris intégration globale de Média Aéroports de Paris, précédemment comptabilisé en mise en équivalence opérationnelle. Pour mémoire, les comptes annuels 2016 retraités ont été publiés le 22 février 2017 et sont disponibles sur le site internet groupeadp.fr, rubrique Finances/Relations Investisseurs

