



COMMUNIQUÉ FINANCIER

Tremblay-en-France, le 18 février 2026

Aéroports de Paris SA

## Résultats annuels 2025 : EBITDA en forte croissance Objectifs financiers atteints

### Résultats annuels 2025 :

- ◆ **Chiffre d'affaires** : 6 704 M€, en hausse de +8,9 % en raison de la croissance du trafic à Paris comme à l'international, et la bonne dynamique des activités de services ;
- ◆ **EBITDA courant** : 2 322 M€, en hausse de +12,3 % du fait de la croissance de l'activité et de la discipline financière du groupe ;
- ◆ **Résultat opérationnel courant** : 1 154 M€, en progression de +17,2%, soutenu par la croissance de l'activité et un effet de base favorable lié à la fusion GIL/GAL en Inde enregistré en 2024 pour (330) M€, partiellement compensé par des effets de change défavorables de (130) M€ en 2025, en lien avec l'appréciation de l'euro ;
- ◆ **Résultat net part du Groupe (RNPG)** : en hausse de +11,7 %, pour s'établir à 382 M€, incluant (92) M€ au titre de la contribution exceptionnelle sur les bénéfices des grandes entreprises en France. Il s'établit à 494 M€ en neutralisant les éléments ponctuels<sup>1</sup> ;
- ◆ **Dette financière nette** : 8 625 M€ à fin décembre 2025, pour un ratio d'endettement de 3,7x l'EBITDA courant ;
- ◆ **Dividende** : proposition d'une distribution de dividende, au titre de 2025, de 3,00 € par action<sup>2</sup> ;
- ◆ **Tous les objectifs financiers 2025 ont été atteints**<sup>3</sup>.

### Perspectives 2026 :

- ◆ **Hypothèse de trafic passagers à Paris Aéroport** : croissance de 1,5 % à 2,5% par rapport à 2025 ;
- ◆ **Hypothèse de CA / Pax Extime Paris** : supérieur à 32 euros ;
- ◆ **EBITDA courant** : supérieur à 2 350 millions d'euros ;
- ◆ **Ratio Dette Nette / EBITDA courant** : inférieur ou égal à 3,7x ;
- ◆ **Dépenses d'investissements (capex)** : c.1 450 millions d'euros, dont c.1 000 millions d'euros pour ADP SA ;
- ◆ **Politique de distribution de dividende** : taux de distribution de 60% du résultat net part du groupe, plancher de 3€ par action.

*Sauf indication contraire, les variations sont exprimées par comparaison avec les résultats annuels 2024.*

*Les chiffres clés sont présentés sous la forme d'un tableau en page 2 du présent communiqué.*

*Les hypothèses, prévisions et objectifs sont synthétisées en page 20 et les perspectives sont exposés en page 21 du présent communiqué.*

*Les définitions des indicateurs opérationnels et financiers figurent en annexe 2.*

<sup>1</sup> Les éléments ponctuels (éléments "one-offs"), sont détaillés dans l'annexe 3 du présent communiqué.

<sup>2</sup> Tel que proposé par le conseil d'administration du 18 février 2026, sous réserve du vote des actionnaires d'Aéroports de Paris lors de l'assemblée générale des actionnaires statuant sur les comptes 2025, prévue le 21 mai 2026 et qui sera convoquée ultérieurement par le conseil d'administration.

<sup>3</sup> Le détail des prévisions et objectifs financiers relatifs à l'année 2025 et leur atteinte est présentée en page 20 du présent communiqué.

Les résultats annuels 2025 ont été arrêtés par le conseil d'administration du 18 février 2026 après avoir été examinés par le comité d'audit le 11 février 2026. Les procédures d'audit des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis après : (i) la revue des événements postérieurs à la clôture, (ii) la finalisation des vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires et (iii) la finalisation des travaux sur la présentation requise dans le rapport financier annuel des comptes au format électronique unique européen (ESEF).

## Données clés

### INDICATEURS OPÉRATIONNELS

	2025	2024	Var. 2025/2024	
Trafic du Groupe ADP <sup>4</sup>	379,0 Mpax	363,7 Mpax	15,3 MPax	+ 4,2 %
dont trafic de Paris Aéroport	107,0 Mpax	103,4 Mpax	3,5 MPax	+ 3,4 %

	2025	2024	Var. 2025/2024	Var. 2025/2023
CA / Pax Extime Paris	31,7	32,1	(1,2 %)	+3,6 %

### RÉSULTATS FINANCIERS

(en millions d'euros)

	2025	2024	Var. 2025/2024	
Chiffre d'affaires	6 704	6 158	546	+8,9 %
EBITDA courant	2 322	2 068	254	+12,3 %
Résultat opérationnel courant	1 154	985	169	+17,2 %
Résultat financier	(337)	(152)	(185)	+121,7 %
Résultat net part du Groupe	382	342	40	+11,7 %

	Au 31/12/2025	Au 31/12/2024	Var. 2025/2024	
Dettes financières nettes	8 625 M€	8 572 M€	53 M€	+0,6 %
Dettes financières nettes / EBITDA courant	3,7x	4,2x	-0,5x	-

<sup>4</sup> Le trafic groupe intègre les aéroports opérés par le Groupe ADP en pleine propriété (y compris Almaty) ou en concession, accueillant du trafic commercial régulier de passagers, à l'exclusion des aéroports sous contrat de gestion. L'historique du trafic depuis 2019 des différentes plateformes du groupe est disponible sur le [site internet de la société](#).

**Philippe Pascal, Président-directeur général, a déclaré :**

« L'année 2025 a été marquée par l'impulsion d'une nouvelle dynamique au sein du Groupe ADP et l'amorce d'une transformation structurelle de notre modèle industriel, social et opérationnel. Le partenariat Connect France pour renforcer la compétitivité du hub d'Air France, l'accord signé avec plusieurs organisations syndicales pour faire évoluer la politique de rémunération, et le lancement de la simplification du parcours passager et de la toponymie à Paris-Charles de Gaulle en sont quelques illustrations.

Au plan financier, le groupe enregistre une performance solide, et atteint ses objectifs 2025.

Nous avons accueilli en 2025 près de 379 millions de passagers dans l'ensemble de notre réseau, soit + 4,2 % de plus qu'en 2024. À Paris, le trafic est en hausse de + 3,4 %, avec 107 millions de passagers. Le chiffre d'affaires par passager Extime Paris, qui s'établit à 31,7 €, fait preuve de résistance malgré des tendances macroéconomiques défavorables. L'EBITDA courant atteint 2 322 millions d'euros, en hausse de + 12,3 %, reflétant le dynamisme des activités internationales, la discipline financière du groupe et l'effet de périmètre résultant des acquisitions réalisées en 2024.

Le résultat net s'établit à 382 millions d'euros, reflétant l'impact de l'accroissement de la fiscalité en France, ainsi que des effets comptables liés aux variations anormalement élevées des taux de change. Conformément à la politique de distribution, il est prévu qu'un dividende de 3,0 € par action soit proposé au vote de la prochaine assemblée générale.

La proposition de Contrat de Régulation Économique présentée en décembre dernier et actuellement en cours de discussion, vise une entrée en vigueur en 2027. Le programme d'investissement qu'il porte doit permettre d'accompagner la transition environnementale du transport aérien, l'adaptation des infrastructures à l'évolution du trafic et le renforcement de la compétitivité du hub parisien. Le Groupe ADP s'engage résolument dans une trajectoire de long terme.

En parallèle, le groupe a engagé la préparation de son prochain plan stratégique pour la période 2027-2030. Celui-ci prendra la forme d'un plan d'action ambitieux, afin d'inscrire l'ensemble de ses activités dans un nouveau cycle porteur de valeur pour toutes les parties prenantes.

Nous menons ces travaux avec confiance et détermination, porté par un collectif engagé, des fondamentaux solides et une vision claire du temps long. »

## Commentaires sur l'actualité du groupe depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2025

Les actualités nouvelles par comparaison à celles figurant dans le communiqué de résultats du chiffre d'affaires des 9 mois 2025 sont signalées par [nouveau] et celles comportant des mises à jour sont signalées par [mis à jour].

### Gouvernance

#### Nominations aux fonctions de Président-directeur général et Directrice générale déléguée de la société Aéroports de Paris

Les services du Président de la République française ont diffusé le 20 janvier 2025 un communiqué indiquant que ce dernier envisageait la nomination de M. Philippe Pascal en qualité de Président-directeur général de la société Aéroports de Paris. Les commissions compétentes de l'Assemblée nationale et du Sénat se sont prononcées respectivement les 5 et 12 février 2025, dans les conditions prévues par le cinquième alinéa de l'article 13 de la Constitution, sur ce projet de nomination.

À l'issue du Conseil d'administration du 18 février 2025, M. Philippe Pascal a été nommé Président-directeur général à compter de cette date<sup>5</sup>.

Sur proposition du Président-directeur général, le Conseil d'administration du 18 février 2025 a nommé Mme Justine Coutard en qualité de Directrice générale déléguée, mandataire social de la société.

#### Nominations au sein du Groupe ADP et évolution de la gouvernance interne

Le 14 mars 2025, sur décision de Philippe Pascal, Président-directeur général, le Groupe ADP a annoncé une évolution de la gouvernance interne visant à renforcer l'agilité, la collégialité et la transversalité dans la prise de décision. Cette réorganisation repose sur deux axes majeurs :

- ◆ le regroupement des directions en cinq pôles afin de favoriser la coordination, le découplage et la cohérence des enjeux internes et externes :
  - ◆ Aménagement, environnement et parties prenantes, sous l'autorité de Justine Coutard, Directrice générale déléguée ;
  - ◆ Opérations et innovation, sous la responsabilité de Régis Lacote, nommé Directeur général adjoint depuis le 14 mars 2025. Il demeure Directeur de l'aéroport Charles-de-Gaulle ;
  - ◆ Finances, stratégie et développement, sous la responsabilité de Christelle de Robillard, ayant pris ses fonctions en tant que Directrice générale adjointe le 7 avril 2025 ;
  - ◆ Simplification, transformation et ressources humaines, sous la responsabilité de Loïc Aubouin, nommé Directeur général adjoint depuis le 14 mars 2025. Il demeure Directeur juridique et des assurances ;
  - ◆ Retail et hospitalité, sous la responsabilité de Mathieu Daubert, nommé Directeur général adjoint depuis le 14 mars 2025.
- ◆ la création d'un Comité de direction générale, composé du Président-directeur général, de la Directrice générale déléguée et des quatre Directeurs généraux adjoints, afin d'accélérer les décisions stratégiques et renforcer la lisibilité de l'organisation.

Le Comité Exécutif conserve son rôle de définition et de mise en œuvre de la stratégie du Groupe ADP. Cette évolution n'entraîne aucune modification des périmètres de responsabilité, des effectifs cibles ou des compétences exercées. Elle vise à fluidifier les processus décisionnels, renforcer la transversalité des expertises et optimiser l'efficacité de la gouvernance.

#### Composition du conseil d'administration et de ses comités [mis à jour]

En 2025, la composition du Conseil d'administration a évolué comme suit :

- ◆ Cooptation de Philippe Pascal en qualité d'administrateur en remplacement de Augustin de Romanet, lors de la séance du conseil d'administration du 18 février 2025, ratifiée par l'assemblée générale des actionnaires du 15 mai 2025. M. Augustin de Romanet avait exercé les fonctions de Président-directeur général de la société par intérim du 21 mai 2024 au 18 février 2025 ;
- ◆ Cooptation de Brigitte Daubry, en qualité d'administratrice en remplacement de Jacques Gounon, lors de la séance du conseil d'administration du 17 décembre 2025, soumise à la ratification de l'assemblée générale des actionnaires du 21 mai 2026 ;
- ◆ Nomination de Arthur Faust en qualité d'administrateur représentant l'État en remplacement de May Gicquel par arrêté du 17 décembre 2025 ;

Ainsi, à ce jour, les membres du Conseil d'administration sont les suivants :

- M. Philippe PASCAL, Président-directeur général, administrateur non indépendant
- M. Séverin CABANNES, administrateur référent indépendant
- Mme Brigitte DAUBRY, administratrice indépendante
- M. Olivier GRUNBERG, administrateur indépendant
- La société Predica - Crédit Agricole Assurances, administrateur indépendant dont le représentant permanent est M. Matthieu LANCE
- Mme Sylvia METAYER, administratrice indépendante
- M. Pierre CUNÉO, administrateur nommé par l'assemblée générale des actionnaires sur proposition de l'État
- Mme Cécile de GUILLEBON, administratrice nommée par l'assemblée générale des actionnaires sur proposition de l'État
- Mme Fanny LETIER, administratrice nommée par l'assemblée générale des actionnaires sur proposition de l'État
- M. Stéphane RAISON, administrateur nommé par l'assemblée générale des actionnaires sur proposition de l'État
- Mme Perrine VIDALENCHE, administratrice nommée par l'assemblée générale des actionnaires sur proposition de l'État
- M. Arthur FAUST, administrateur représentant l'État
- M. Jean-Paul JOUVENT, administrateur élu représentant des salariés

<sup>5</sup> Voir le [communiqué du 18 février 2025](#) et la décision du 18 février 2025 du ministre de l'économie des finances et de l'industrie disponibles sur le site internet de la société dans la section « information réglementée AMF ».

- M. Yves PASCART, administrateur élu représentant des salariés
- Mme Marie-Anne DONSIMONI, administratrice élue représentant des salariés
- M. Fayçal DEKKICHE, administrateur élu représentant des salariés
- M. Mouhsine ELKETRANI, administrateur élu représentant des salariés
- Mme Valérie SCHORGERE, administratrice élue représentant des salariés

Et les Censeurs avec voix consultative sont les suivants :

- La maire de la ville de Paris, Mme Anne HIDALGO
- Le Secrétaire général du ministère de l'Intérieur et des Outre-mer, M. Hugues MOUTOUH
- La Présidente de la région Île-de-France, Mme Valérie PECRESSE
- Le Président de la Communauté d'agglomération Roissy Pays de France, M. Pascal DOLL.

Aussi, les changements intervenus dans la composition des comités du conseil d'administration en 2025 sont les suivants :

	Départ	Nomination
Comité d'audit et des risques	◆ May Gicquel, à compter du 17 décembre 2025	◆ Arthur Faust, à compter du 17 décembre 2025
Comité des rémunérations, nominations et gouvernance	◆ Jacques Gounon, à compter du 19 février 2025 ◆ May Gicquel, à compter du 17 décembre 2025	◆ Olivier Grunberg, à compter du 18 juin 2025 ◆ Arthur Faust, à compter du 17 décembre 2025
Comité de la stratégie	◆ Augustin de Romanet, à compter du 18 février 2025 ◆ May Gicquel, à compter du 17 décembre 2025	◆ Philippe Pascal, membre et Président du comité à compter du 17 décembre 2025 ◆ Arthur Faust, à compter du 17 décembre 2025
Comité RSE	◆ Olivier Grunberg, à compter du 17 décembre 2025	◆ Brigitte Daubry, à compter du 17 décembre 2025

## Initiatives stratégiques

### Concertation volontaire du public relative au projet « CDG & VOUS »

Du 8 avril 2025 au 8 juillet 2025, le Groupe ADP a mené une concertation publique volontaire, intitulée « CDG & VOUS », afin d'associer l'ensemble des parties prenantes sur la vision d'aménagement de l'aéroport Paris-Charles de Gaulle. Cette concertation a permis de recueillir l'avis des riverains, salariés, partenaires et acteurs locaux sur les grandes orientations du projet : renforcer l'intermodalité avec le train, accélérer la décarbonation du secteur aérien, mieux intégrer l'aéroport dans ses territoires voisins et créer une contribution positive pour toutes les parties prenantes.

Grâce à 55 événements organisés dans près de 800 communes, ce temps de dialogue a permis d'enrichir les bases de la transformation du Groupe ADP, comme leader d'un nouveau modèle aéroportuaire fondé sur la transition environnementale du secteur aérien et la qualité de service.

Les éléments du projet qui ont été présentés dans ce cadre, notamment les caractéristiques, les phasages et les montants d'investissements, constituent des hypothèses de travail et sont susceptibles d'évoluer en conséquence de la concertation ainsi que lors des procédures d'autorisations environnementales à venir.

Clôturée le 8 juillet 2025, la concertation est venue enrichir la préparation du futur plan d'investissements dans une logique de développement acceptable et durable. Ses conclusions, présentées le 9 octobre, mettent l'accent sur les mesures de réduction des nuisances sonores, le soutien à l'intermodalité, la favorisation de l'emploi local et le développement d'énergies décarbonées.

### Reconnaissance de la qualité de service des aéroports du groupe par le classement Skytrax 2025

Selon les World Airport Awards 2025, dévoilés le 9 avril 2025 par l'organisme Skytrax, 8 aéroports du Groupe ADP figurent dans le Top 100 des meilleurs aéroports du monde. Parmi eux, Paris-Charles de Gaulle est élu « meilleur aéroport européen » pour la quatrième année consécutive et se classe au 7<sup>e</sup> rang mondial, tandis que Paris-Orly conserve la 30<sup>e</sup> place des meilleurs aéroports du monde.

Ces résultats récompensent l'engagement des équipes du Groupe ADP en faveur de la qualité de service et attestent des atouts du groupe pour devenir une référence mondiale en matière d'hospitalité aéroportuaire.

### « Connect France » : Air France et Groupe ADP font drapeau commun, avec le soutien de l'État français, pour mieux connecter et faire gagner la France

Le 20 juin 2025, à l'occasion de la 55<sup>e</sup> édition du Salon International de l'Aéronautique et de l'Espace du Bourget, Air France et le Groupe ADP, avec le soutien de l'État français, ont annoncé le lancement de « Connect France », un partenariat stratégique visant à faire du hub de Paris-Charles de Gaulle une référence mondiale en matière de connectivité, d'expérience client et de décarbonation.

Cette initiative commune repose sur une feuille de route ambitieuse pour relever les défis concurrentiels internationaux, préserver la souveraineté aérienne française, et renforcer l'attractivité économique et touristique du pays. Connect France vise à renforcer la coopération existante entre Air France et Groupe ADP à l'aéroport Paris-Charles de Gaulle, en s'appuyant sur leurs atouts respectifs et en déployant des projets concrets.

Parmi ces projets :

- ◆ la mise en place, depuis l'été 2025, d'un *short connection pass* pour mieux réussir les correspondances courtes à Paris ;
- ◆ une refonte prochaine de la dénomination des terminaux de Paris-Charles de Gaulle pour un parcours passagers plus lisible (voir ci-après) ;

- ◆ le développement d'une nouvelle offre de stop-overs (escales longues) à partir de 2026 pour valoriser Paris et sa région ;
- ◆ la transformation du Terminal 2E Hall K en vitrine du savoir-faire français.

Les deux partenaires s'engagent également à accélérer le développement des carburants d'aviation durables, à renforcer leur coopération en matière de performance opérationnelle, d'innovation et d'enjeux environnementaux.

Ce partenariat marque une nouvelle ère de collaboration entre les deux acteurs majeurs du transport aérien en France, au service de la compétitivité du hub d'Air France.

### Plan de simplification du parcours passager et de toponymie à Paris-Charles de Gaulle [nouveau]

Le changement de dénomination des terminaux et des salles d'embarquement vise à simplifier et harmoniser le parcours passager, en mettant fin à la combinaison de chiffres et de lettres au profit d'une signalétique plus lisible et conforme aux standards internationaux. Les terminaux seront identifiés par un chiffre et les salles d'embarquement par des lettres, afin de rendre les déplacements plus intuitifs.

Le déploiement de ce nouveau dispositif interviendra de manière progressive dès septembre 2026, pour une entrée en vigueur effective anticipée pour mars 2027.

### Feuille de route stratégique 2025 Pioneers - Bilan à fin 2025 [mis à jour]

Lancée en 2022, la feuille de route stratégique 2025 Pioneers est arrivée à son terme fin 2025. Le bilan fait ressortir 15 indicateurs atteints ou dépassés sur les 20 suivis, quatre indicateurs partiellement atteints malgré une amélioration des résultats et un indicateur non atteint. Le détail de l'ensemble des indicateurs atteints figure en page 22 du communiqué des résultats annuels 2025.

Les objectifs atteints ou dépassés traduisent des progrès tangibles sur l'ensemble des piliers de la feuille de route, notamment en matière d'hospitalité, de multimodalité, de durabilité dans les pratiques du groupe. Les enseignements tirés de la feuille de route 2025 Pioneers constituent un socle solide pour poursuivre l'amélioration de la performance opérationnelle et préparer le prochain plan stratégique.

### Relèvement à AAA+ de la notation extra-financière du Groupe ADP par l'agence ESG Score

Engagé dans une démarche de notation sollicitée auprès de l'agence de notation ESG Score, le Groupe ADP voit sa note rehaussée à AAA+ [92/100] en juin 2025 par rapport à AA+ (89/100) en décembre 2023.

Pour l'agence, dont la méthode d'évaluation est élaborée à partir des référentiels des normes internationales et d'une base de données de bonnes pratiques ESG, « la poursuite des projets liés à la transition énergétique et à la maîtrise des impacts environnementaux des activités a été permise grâce à la qualité du plan RSE engagé. » Lancé en 2022, le plan « 2025 Pioneers for Trust » du Groupe ADP porte sur l'ensemble de ses responsabilités extra-financières.

### Succès de l'opération d'actionnariat salarié ABELIA [nouveau]

Dans le cadre de l'opération d'actionnariat salarié « Abelia » d'Aéroports de Paris SA, une Offre Réservée aux Salariés (ORS) a été réalisée à la fin de l'année 2025. Cette opération a permis aux salariés éligibles d'acquérir, à des conditions préférentielles, des parts dans un fonds commun de placement d'entreprise investi en actions ADP.

4 388 collaborateurs, soit 73 % des effectifs d'Aéroports de Paris, ont souscrit à ce dispositif. Ce niveau de participation élevé témoigne d'un engagement marqué des salariés et illustre leur adhésion à la stratégie et aux perspectives de développement du groupe.

À l'issue de cette opération, l'actionnariat salarié représente désormais 1,8 % du capital, constituant un levier structurant de partage de la création de valeur et d'alignement durable des intérêts des collaborateurs et des actionnaires.

### Réforme de la structure de rémunération d'Aéroports de Paris [nouveau]

Le 19 décembre 2025, Aéroports de Paris a signé un accord avec les principales organisations syndicales portant sur une réforme en profondeur de la structure de rémunération. Sous réserve des approbations requises par le Conseil d'administration et les autorités compétentes, cette réforme s'appliquera rétroactivement à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2026.

Elle vise à simplifier et à rééquilibrer les composantes de rémunération, à moderniser le statut des salariés et à adapter l'organisation aux évolutions démographiques à venir, tout en renforçant l'attractivité et la gestion des talents.

Cette réforme générera des économies structurelles à long terme, soutenant la discipline financière du groupe. Elle entraînera la comptabilisation en 2026 d'une hausse des charges de personnel, laquelle est entièrement considérée dans l'objectif de croissance de l'EBITDA consolidé pour 2026.

## Éléments financiers

### Émission d'un nouvel emprunt obligataire

Le 13 mars 2025, Aéroports de Paris a réalisé avec succès une nouvelle émission obligataire d'un montant total de 1 milliard d'euros, répartie en deux tranches :

- ◆ une première tranche de 500 millions d'euros, d'une maturité de 8 ans, assortie d'un coupon au taux fixe de 3,500 % ;
- ◆ une seconde tranche de 500 millions d'euros, d'une maturité de 11 ans, assortie d'un coupon au taux fixe de 3,750 %.

Le produit net de cette émission a été utilisé pour financer le rachat et le remboursement d'emprunts obligataires, ainsi que d'autres remboursements.

### Rachat partiel d'un emprunt obligataire

Le 21 mars 2025, Aéroports de Paris a finalisé le rachat de 250 millions d'euros de ses obligations à échéance 2026 portant un coupon de 2,125 %. Lancée le 13 mars 2025, cette opération fait suite au règlement-livraison de son émission obligataire à double tranche de 1 milliard d'euros et s'inscrit dans la politique de gestion dynamique du profil de la dette de la Société. À l'issue de cette opération, 750 millions d'euros d'obligations à échéance 2026 restent en circulation.



## Confirmation par S&P Global Ratings de la notation de crédit du Groupe ADP à A- (perspective stable)

Le 16 mai 2025, l'agence S&P Global Ratings a confirmé la notation de crédit du Groupe ADP à A-, assortie d'une perspective stable. Cette décision reflète la solidité du modèle économique, le positionnement géographique stratégique du Groupe ADP aux abords de la capitale française, ainsi que sa capacité à générer des résultats robustes dans un contexte macroéconomique incertain. S&P met en avant la résilience du trafic passagers, la place centrale du hub parisien dans le paysage européen et la qualité du portefeuille international. Le rapport introduit par ailleurs une évolution positive de la méthodologie d'analyse du risque associé aux activités à l'international en s'appuyant désormais sur le cash-flow opérationnel plutôt que sur la notion d'EBITDA, ce qui reflète plus fidèlement le modèle d'Aéroports de Paris et de ses participations. Enfin, l'agence indique qu'une amélioration de la visibilité réglementaire, notamment dans le cadre du futur Contrat de Régulation Économique, attendu à partir de 2027, pourrait soutenir une évolution positive de la notation.

## Loi de finance pour 2026 [nouveau]

En application du projet de loi de finances pour 2026, les entreprises françaises continueront d'être assujetties en 2026 à la contribution exceptionnelle sur les bénéfices des grandes entreprises. En effet, cette contribution, mise en place temporairement par la loi n°2025-127 du 14 février 2025 de finances pour 2025, a été prorogée d'un an pour les entreprises dont le chiffre d'affaires est supérieur à 1,5 milliard d'euros, avec un taux fixé à 41,20 % de la moyenne de l'impôt sur les sociétés dû au titre des exercices 2025 et 2026.

Pour la société Aéroports de Paris, cette mesure aura pour effet de porter le taux effectif d'imposition à 36,125 %, correspondant à une charge fiscale estimée entre 90 et 100 millions d'euros par rapport au taux normatif.

Par ailleurs, aucun changement n'est introduit concernant le régime de la taxe sur l'exploitation des infrastructures de transport de longue distance.

## Activités régulées à Paris

### Processus d'homologation tarifaire 2026 [mis à jour]

Dans le cadre de la procédure d'homologation des tarifs des redevances aéroportuaires, Aéroports de Paris avait notifié, le 17 octobre 2025, à l'Autorité de régulation des transports (ART) les tarifs fixés pour la période tarifaire 2026 (du 1er avril 2026 au 31 mars 2027). Cette proposition reposait notamment sur une évolution homogène de +1,5 % des tarifs des redevances pour les plateformes de Paris-Charles de Gaulle et Paris-Orly, hors redevance PHMR<sup>6</sup>, pour laquelle la hausse proposée était de +15 %.

Le 16 décembre 2025, l'ART a décidé de ne pas homologuer cette proposition, à l'exception de la redevance PHMR dont l'augmentation a été homologuée.<sup>7</sup>

Le 15 janvier 2026, ainsi que permis par la réglementation, Aéroports de Paris a notifié à l'ART une seconde proposition, portant notamment sur un gel tarifaire en moyenne, sans nouvelle consultation des usagers, comme l'y autorisent les dispositions de l'article R. 6325-34 du code des transports.

Cette nouvelle proposition tarifaire correspondait à une reconduction des tarifs pour la période tarifaire 2025, à l'exception de la redevance par passager, pour laquelle l'écart entre les faisceaux "Domestique / Schengen" et "Autre international" était réduit, conformément à la demande de l'Autorité dans la décision du 16 décembre 2025 précitée.

Le 10 février 2026, l'ART a décidé de ne pas homologuer cette seconde proposition. Conformément aux dispositions de l'article R. 6325-35 du code des transports, les tarifs des redevances aéroportuaires pour la période tarifaire 2025 précédemment en vigueur demeurent applicables. La nouvelle période tarifaire débutera à compter du 1<sup>er</sup> avril 2026.

### Proposition de contrat de régulation économique<sup>8</sup> [nouveau]

En application de l'article R. 6325-43 du code des transports, l'élaboration du contrat de régulation économique donne lieu à la publication d'un dossier public de consultation dans lequel les propositions détaillées de l'exploitant sont présentées ainsi qu'un avant-projet de contrat.

Le 10 décembre 2025, le Groupe ADP a ainsi publié le dossier public de consultation auquel était joint l'avant-projet de contrat de régulation économique couvrant la période 2027-2034. Cette publication intervient dans un contexte marqué par des enjeux accrus de compétitivité, de transition environnementale du secteur aérien et de pression réglementaire.

Cette publication fait suite aux échanges organisés dans le cadre des concertations publiques volontaires menées à Paris-Orly en 2024 et à Paris-Charles de Gaulle en 2025 et à la consultation des compagnies aériennes et des assistants en escale dans les groupes de travail et au sein de la commission consultative économique sur le projet de contrat de régulation économique.

La commission consultative économique unique de Paris-Charles de Gaulle et Paris-Orly s'était en effet réunie, en premier lieu, les 12 novembre et 21 novembre 2025 et celle de Paris-Le Bourget le 13 novembre 2025. À cette occasion, les usagers ont émis un avis favorable sur la durée de huit ans proposée pour le contrat sur la base du projet industriel qui leur a été présenté.

Ce projet repose sur un programme d'investissements de 8,4 milliards d'euros<sup>9</sup>, déployé de manière progressive et modulaire, visant à accompagner une croissance modérée du trafic tout en renforçant l'attractivité de la place aéroportuaire parisienne.

La proposition vise la juste rémunération grâce à la convergence en moyenne entre la rentabilité des actifs régulés (ROCE régulé) et le coût moyen pondéré du capital pour ce périmètre (CMPC régulé) à 5,9 % en moyenne sur la durée du contrat. Elle s'accompagne d'un effort significatif de maîtrise des charges et opère un partage des risques équilibré.

Cette proposition a ainsi pour objectif de préserver la solidité financière du Groupe ADP, sa capacité d'investissements, sa politique de distribution de dividendes et le maintien de sa notation de crédit.

Conformément à la réglementation, postérieurement à la publication du dossier public de consultation, le Groupe ADP a réuni la commission consultative économique unique de Paris-Charles de Gaulle et de Paris-Orly le 28 janvier 2026 et celle de Paris-Le Bourget le 30 janvier 2026. Les usagers ont ainsi été une nouvelle fois consultés. Les membres des commissions consultatives économiques précitées ont rendu un avis favorable sur la durée proposée de huit ans dans l'avant-projet de contrat de régulation économique et un avis favorable sur la proposition générale d'Aéroports de Paris.

<sup>6</sup> Redevance d'assistance aux personnes handicapées et à mobilité réduite.

<sup>7</sup> Voir le [communiqué de presse](#) du 17 décembre 2025.

<sup>8</sup> Voir le [communiqué de presse](#) du 10 décembre 2025.

<sup>9</sup> En euros constants 2025

Le 10 février 2026, l'État a sollicité l'avis de l'Autorité de régulation des transports sur l'avant-projet de contrat de régulation économique. Cette demande a été déclarée recevable le 11 février 2026 par l'Autorité de régulation des transports qui, en application de l'article R. 6327-2 du code des transports, dispose de deux mois pour rendre son avis, soit d'ici le 11 avril 2026.

Le projet de contrat sera ensuite négocié avec l'État. A l'issue des négociations entre le Groupe ADP et le ministre chargé de l'aviation civile, et après accord de ce dernier, la société soumettra le projet de contrat à l'avis des commissions consultatives économiques. Enfin, le ministre chargé de l'aviation civile soumettra le projet de contrat issu de la négociation à l'avis conforme de l'Autorité de régulation des transports.

Si l'Autorité de régulation des transports rend un avis conforme, le projet de contrat pourra ensuite être finalisé, signé et publié à la fin de l'année 2026, pour une entrée en vigueur envisagée début 2027.

L'ensemble de ce calendrier prévisionnel et indicatif tient compte des délais réglementaires et de délais nécessaires pour assurer une consultation effective des usagers.

### **Performance du périmètre régulé en 2025<sup>10</sup> [nouveau]**

Au 31 décembre 2025, le ROCE régulé est estimé à 4,3 %, contre 4,0 % au 31 décembre 2024. Il correspond au rapport entre le résultat opérationnel du périmètre régulé<sup>11</sup> après impôt sur les sociétés en vigueur et la base d'actifs régulés. Il est utilisé pour apprécier la performance du périmètre régulé aux termes de l'article L. 6325-1 du Code des transports.

Le résultat opérationnel du périmètre régulé pour l'année 2025 est estimé à 419 millions d'euros, avant impôts sur les sociétés contre 317 millions d'euros en 2024. La base d'actifs régulés s'établit à 6 197 millions d'euros, contre 5 915 millions d'euros en 2024.

Un compte de résultat simplifié des activités régulées est disponible en Annexe 4 du présent communiqué.

---

<sup>10</sup> Les données afférentes à l'exercice 2025 sont en cours de revue et sont susceptibles d'être ajustées d'ici à leur attestation par les commissaires aux comptes au second trimestre 2025.

<sup>11</sup> Périmètre régulé tel que défini par l'article premier de l'arrêté du 23 mai 2024 relatif aux redevances pour services rendus sur les aérodomes.



## Présentation des résultats annuels 2025 du Groupe ADP

### Chiffre d'affaires

(en millions d'euros)	2025	2024	Variation 2025/2024	
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>6 704</b>	<b>6 158</b>	<b>+546</b>	<b>+8,9 %</b>
Activités aéronautiques	2 192	2 054	+138	+6,7 %
Commerces et services	2 159	1 930	+229	+11,9 %
<i>Dont Extime Duty Free Paris</i>	848	820	+28	+3,4 %
<i>Dont Extime Travel Essentials Paris</i>	193	180	+13	+7,2 %
Immobilier	358	332	+26	+7,8 %
International et développements aéroportuaires	2 147	1 971	+176	+8,9 %
<i>Dont TAV Airports</i>	1 823	1 660	+163	+9,8 %
<i>Dont AIG</i>	307	277	+30	+10,8 %
Autres activités	176	189	(13)	-6,9 %
Éliminations et résultats internes	(328)	(318)	(10)	+3,1 %

Le **chiffre d'affaires consolidé** du Groupe ADP s'établit en 2025 à 6 704 millions d'euros, en hausse de +8,9%, soit +546 M€ par rapport à 2024, du fait principalement de la croissance du trafic, sur :

- ◆ le chiffre d'affaires des Activités aéronautiques à Paris, lequel est en hausse de +6,7 %, soit +138 M€, à 2 192 millions d'euros ;
- ◆ le chiffre d'affaires des Commerces & services à Paris, lequel est en hausse de +11,9 %, soit +229 M€, à 2 159 millions d'euros ;
- ◆ le chiffre d'affaires du segment International & développements aéroportuaires, notamment pour TAV Airports, lequel est en hausse de +8,9 %, soit +176 M€, à 2 147 millions d'euros.

Le montant des éliminations inter-segments s'élève à (328) millions d'euros.

## EBITDA courant

(en millions d'euros)	2025	2024	Variation 2025/2024	
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>6 704</b>	<b>6 158</b>	<b>546</b>	<b>+8,9 %</b>
Charges courantes	(4 450)	(4 210)	(240)	+5,7 %
Achats consommés	(953)	(920)	(33)	+3,6 %
Services externes	(1 569)	(1 511)	(58)	+3,8 %
Charges de personnel	(1 392)	(1 259)	(133)	+10,6 %
Impôts et taxes	(430)	(411)	(19)	+4,6 %
Autres charges d'exploitation	(106)	(109)	3	(2,8) %
Autres charges et produits	68	120	(52)	(43,3) %
<b>EBITDA courant</b>	<b>2 322</b>	<b>2 068</b>	<b>254</b>	<b>+12,3 %</b>
Ratio EBITDA courant / Chiffre d'affaires	34,6 %	33,6 %	1,0 pts	

Le montant des **charges courantes** du groupe s'établit à (4 450) millions d'euros, en hausse de +5,7 %, soit (240) M€. Cette évolution modérée reflète la discipline continue du groupe dans la gestion de ses charges :

- ◆ les achats consommés atteignent (953) millions d'euros, en hausse de +3,6% ((33) M€), sous l'effet de la croissance de l'activité et de l'intégration des charges de P/S et PEG, partiellement compensé par les mesures de maîtrise des coûts.
- ◆ les **charges liées aux services externes** s'établissent à (1 569) millions d'euros, en hausse de +3,8% ((58) M€), restant en ligne avec la croissance du trafic à Paris, malgré l'accroissement des efforts de qualité de service et la pleine ouverture des infrastructures parisiennes. Cette évolution inclut notamment :
  - ◆ la hausse des charges de prestations de services de +5,9 % ((40) M€), notamment relatives à la sûreté et aux activités PHMR (accueil et assistance des personnes handicapées ou à mobilité réduite) en lien avec la hausse de l'activité à Paris ;
  - ◆ la hausse des charges liées aux autres services et charges externes de +2,6 % ((15) M€). La hausse de diverses charges est partiellement compensée par les moindres charges relatives au partenariat avec le Comité d'organisation des Jeux Olympiques et Para-olympiques de Paris 2024, comptabilisées en 2024 ;
- ◆ les charges de personnel s'établissent à (1 392) millions d'euros, en hausse de +10,6% ((133) M€), principalement du fait de :
  - ◆ la hausse de +14,9 % ((70) M€) des charges de personnel de TAV Airports, tirées par des hausses de salaire en Turquie dans un contexte d'inflation soutenue dans le pays et, dans une moindre mesure, sous l'effet de la hausse des effectifs ;
  - ◆ l'intégration de P/S et PEG ;
- ◆ le montant des impôts et taxes s'établit à (430) millions d'euros, en hausse de +4,6% ((19) M€), du fait principalement de la hausse du montant des taxes foncières à Paris, en raison de :
  - ◆ l'effet défavorable de la revalorisation des bases foncières en lien avec l'inflation ;
  - ◆ l'effet de base défavorable d'un dégrèvement de taxe foncière pour 10 millions d'euros comptabilisé au 1<sup>er</sup> semestre 2024.
- ◆ les autres charges d'exploitation s'élèvent à (106) millions d'euros, en baisse de (2,8)% (+3 M€).

Les autres charges et produits représentent un produit net de 68 millions d'euros, en baisse de (43,3)% ((52) M€) en raison de l'effet de base défavorable lié à des éléments ponctuels comptabilisés en 2024 :

- ◆ une reprise de provision de 25 millions d'euros, relative à l'accueil des JOP 2024 ;
- ◆ la reprise en pleine propriété d'actifs immobiliers à Paris, pour 26 millions d'euros.

En 2025, l'EBITDA courant consolidé du groupe s'élève à 2 322 millions d'euros, en hausse de +12,3% (+254 M€). La marge s'améliore de 1,0 pt pour s'établir à 34,6 % du chiffre d'affaires en 2025.

En excluant l'impact des éléments ponctuels (éléments "one-offs"), l'EBITDA courant - hors one-offs - du groupe s'élève à 2 337 millions d'euros en 2025, contre 2 064 millions d'euros en 2024, soit une hausse de 13,2 % (+273 M€). La marge hors one-offs s'élève à 34,9 % du chiffre d'affaires en 2025, en hausse de 1,3 pt par comparaison à la marge d'EBITDA hors one-offs en 2024. La liste des éléments "one-offs" relatifs aux exercices 2025 et 2024, ainsi que le calcul de l'EBITDA hors one-offs pour ces deux années sont détaillés dans l'annexe 3 du présent communiqué.

## Résultat net part du Groupe

(en millions d'euros)	2025	2024	Variation 2025/2024	
<b>EBITDA courant</b>	<b>2 322</b>	<b>2 068</b>	<b>254</b>	<b>+12,3 %</b>
Dotations aux amortissements et dépréciation d'actifs corporels et incorporels nettes des reprises	(1 003)	(791)	(212)	+26,8 %
Quote-part de résultat des entreprises mises en équivalence	(165)	(292)	127	(43,5) %
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>1 154</b>	<b>985</b>	<b>169</b>	<b>+17,2 %</b>
Autres produits et charges opérationnels non courants	6	9	(3)	(33,3) %
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>1 160</b>	<b>994</b>	<b>166</b>	<b>+16,7 %</b>
Résultat financier	(337)	(152)	(185)	+121,7 %
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>823</b>	<b>842</b>	<b>(19)</b>	<b>(2,3) %</b>
Impôts sur les résultats	(398)	(326)	(72)	+22,1 %
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>425</b>	<b>516</b>	<b>(91)</b>	<b>(17,6) %</b>
Résultat net des activités non poursuivies	-	-	-	- %
<b>Résultat net</b>	<b>426</b>	<b>516</b>	<b>(90)</b>	<b>(17,4) %</b>
Résultat net part des participations ne donnant pas le contrôle	44	174	(130)	(74,7) %
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>382</b>	<b>342</b>	<b>40</b>	<b>+11,7 %</b>

Les dotations aux amortissements et dépréciations s'établissent à (1 003) millions d'euros, en hausse de +26,8% ((212) M€) en raison principalement d'un effet de base défavorable lié à la reprise de dépréciation de 152 millions d'euros enregistrée au 1er semestre 2024, à la suite de l'extension de la durée de la concession de l'aéroport d'Amman.

Le résultat des entreprises mises en équivalence s'établit à (165) millions d'euros, en hausse de +127 M€. L'effet de base favorable lié à la comptabilisation, en 2024, d'une charge s'élevant à (330) millions d'euros en lien avec la fusion GIL/GAL, est partiellement compensé en 2025 par la reconnaissance comptable des variations anormalement élevées des taux de change (TRY, INR vs. EUR), générant des effets "non-cash" défavorables<sup>12</sup> :

- ◆ la dépréciation de la livre turque, supérieure à l'inflation locale, entraînant une charge d'impôt différé dans les comptes des filiales de TAV Airports consolidées par mise en équivalence, notamment TAV Antalya, et affectant la quote-part de résultat de ces sociétés;
- ◆ la dépréciation de la roupie indienne par rapport à l'euro, générant une perte de change pesant sur la quote-part de résultat de GMR Airports.

Compte tenu de l'ensemble de ces éléments, le **résultat opérationnel courant** s'établit à 1 154 millions d'euros, en hausse de +17,2%, soit 169 M€, et le résultat opérationnel à 1 160 millions d'euros, en hausse de +16,7%, soit 166 M€.

Le **résultat financier** s'établit à une charge de (337) millions d'euros, en repli de 121,7%, soit (185) M€, du fait notamment de :

- ◆ la dépréciation de la livre turque par rapport à l'euro et au dollar, générant des pertes de change de TAV Airports<sup>12</sup>;
- ◆ l'effet de base défavorable de gains de change et de gains sur produits de trésorerie comptabilisés en 2024 pour 24 et 28 millions d'euros respectivement ;
- ◆ la variation de la juste valeur, pour (35) millions d'euros, des obligations convertibles FCCBs (Foreign Currency Convertible Bonds) et options associées mises en place depuis 2023 dans le cadre de la fusion entre GIL et GAL<sup>13</sup>.

La **charge d'impôt sur les résultats** s'élève à (398) millions d'euros, contre une charge d'impôt de (326) millions d'euros en 2024, en raison des effets défavorables de :

- ◆ l'application en 2025 de la contribution exceptionnelle sur l'impôt sur les sociétés des grandes entreprises, pour un montant de (92) millions d'euros en 2025 ;
- ◆ la dépréciation de la livre turque, supérieure à l'inflation locale, dans les comptes de certaines sociétés de TAV Airports, générant une charge d'impôt différé<sup>12</sup>.

Le **résultat net** s'élève en 2025 à 426 millions d'euros, en baisse de (17,4)%, soit (90) M€ par rapport à 2024.

Le résultat net part des minoritaires est en baisse de -74,7 %, soit (130) M€, à 44 millions d'euros, en lien avec la détérioration des contributions de TAV Airports et d'AIG, dont Aéroports de Paris détient une participation de 46,12% et de 51 % respectivement. Le résultat net de TAV Airports est affecté par les divers effets de changes précités, tandis que celui d'AIG par l'effet de base défavorable de la reprise de dépréciation enregistrée en 2024.

Compte tenu de l'ensemble de ces éléments, le **résultat net part du Groupe** (RNPG) s'établit à 382 millions d'euros, en hausse de +11,7%, soit +40 M€, par rapport à 2024.

En excluant l'impact des éléments ponctuels (éléments "one-offs"), le RNPG hors one-offs s'élève à 494 millions d'euros en 2025, contre 638 millions d'euros en 2024, soit une baisse de (22,6 %), soit (144) M€. La liste des éléments "one-offs" pour 2025 et 2024, ainsi que le calcul du RNPG hors one-offs pour ces deux années sont détaillés dans l'annexe 3 du présent communiqué.

<sup>12</sup> Voir le [communiqué de presse du 1<sup>er</sup> juillet 2025](#)

<sup>13</sup> Voir le [communiqué de presse du 19 mars 2023](#).

## Trésorerie et investissements

Au 31 décembre 2025, le Groupe ADP dispose d'une **trésorerie** s'élevant à 1,9 milliards d'euros, en baisse de -3,4 %, soit (66) M€, par rapport au 31 décembre 2024. Les flux de trésorerie opérationnels s'établissent à 1 638 millions d'euros. En 2025, les principales opérations ayant un effet sur la trésorerie ont été :

- ◆ une émission obligataire par Aéroports de Paris, réalisée le 13 mars 2025, pour 1 000 millions d'euros, dont le produit a été utilisé pour financer les opérations obligataires décrites ci-après ainsi que d'autres remboursements ;
- ◆ le rachat, par Aéroports de Paris, d'obligations existantes, le 21 mars 2025, pour (250) millions d'euros ;
- ◆ le remboursement, par Aéroports de Paris, d'un emprunt obligataire, le 7 avril 2025, pour (500) millions d'euros ;
- ◆ le rachat par GMR Entreprises à Aéroports de Paris, d'une partie des obligations convertibles (FCCBs) émises par GMR Airports, portant sur 30 millions d'euros de principal ;
- ◆ la mise en paiement, par Aéroports de Paris, le 5 juin 2025, d'un dividende à ses actionnaires, pour un montant de 3,00 € par action, soit un total de (296) millions d'euros.

Au regard de cette trésorerie disponible et des besoins attendus en 2026, le groupe dispose de liquidités qu'il estime satisfaisantes, dans le contexte macroéconomique actuel, pour faire face à ses besoins courants ainsi qu'à ses engagements financiers.

**Les investissements corporels et incorporels** s'élèvent en 2025 à 1 265 millions d'euros (dont 906 millions d'euros pour Aéroports de Paris), contre 1 089 millions d'euros en 2024 (dont 776 millions d'euros pour Aéroports de Paris).

Les principaux projets d'investissements à Paris Aéroport lors de l'année 2025 sont :

- ◆ la réhabilitation et la mise en conformité EASA<sup>14</sup> de la piste 1 et des taxiways associés à Paris-CDG ;
- ◆ l'extension d'aires aéronautiques et le réaménagement de postes avions visant à optimiser la capacité à Paris-Orly-4 ;
- ◆ la modernisation des infrastructures de départ et enregistrement au terminal 2A-2C de Paris-CDG ;
- ◆ la poursuite de projets divers tels que la prolongation de la mise en service d'une géothermie à Paris-CDG et d'infrastructures réseaux associées, la canalisation de rejet des eaux pluviales de Paris-Charles de Gaulle jusqu'à la Marne ou encore la rénovation de l'esplanade du parking P2 d'Orly.

Les autres investissements du groupe sont principalement composés de projets immobiliers et commerciaux portés par des filiales sur les plateformes parisiennes, ainsi que d'investissements dans les plateformes internationales, notamment TAV Airports.

## Endettement

**L'endettement financier net du Groupe ADP s'établit à 8 625 millions d'euros au 31 décembre 2025**, contre 8 572 millions d'euros au 31 décembre 2024. Au 31 décembre 2025, le ratio d'endettement s'établit à 3,7x l'EBITDA courant de l'année 2025, contre 4,2x l'EBITDA courant à fin 2024.

Il est précisé que l'endettement financier tient compte des instruments dérivés consentis sur les obligations convertibles (FCCBs - Foreign Currency Convertible Bonds) souscrites par Aéroports de Paris en mars 2023 dans le cadre du projet de fusion entre GIL et GAL :

- ◆ l'option d'achat (call) détenue par GMR-E (dérivé passif), permettant à ce dernier d'acheter les FCCBs à tout moment ;
- ◆ l'option de vente (put) détenue par ADP (dérivé actif), permettant au groupe de vendre les FCCBs à GMR-E, ou un tiers étranger désigné par GMR-E.

Les juste-valeurs de l'option d'achat et de l'option de vente s'élèvent respectivement à 571 millions d'euros et 3 millions d'euros au 31 décembre 2025 (contre respectivement 530 millions d'euros et 8 millions d'euros au 31 décembre 2024).

**En excluant la prise en compte des justes valeurs de ces instruments dérivés**, dont le débouclage interviendra concomitamment au remboursement des FCCBs (nominal + intérêts), **l'endettement financier net s'élèverait à 8 057 millions d'euros au 31 décembre 2025** soit **3,5x** l'EBITDA courant (contre 8 050 millions d'euros au 31 décembre 2024 et 3,9x l'EBITDA courant 2024).

<sup>14</sup> Agence de l'Union européenne pour la sécurité aérienne

## Analyse par segment

### Activités aéronautiques – Plateformes parisiennes

(en millions d'euros)	2025	2024	Variation 2025/2024	
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>2 192</b>	<b>2 054</b>	<b>138</b>	<b>+6,7 %</b>
Redevances aéronautiques	1 328	1 235	93	+7,5 %
Redevances passagers	880	801	79	+9,9 %
Redevances atterrissage	275	262	13	+5,0 %
Redevances stationnement	172	172	-	- %
Redevances spécialisées	302	267	35	+13,1 %
Revenus liés à la sûreté et à la sécurité aéroportuaire	537	529	8	+1,5 %
Autres produits	25	23	2	+8,7 %
<b>EBITDA courant</b>	<b>572</b>	<b>495</b>	<b>77</b>	<b>+15,6 %</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>132</b>	<b>74</b>	<b>58</b>	<b>+78,4 %</b>
EBITDA courant/Chiffre d'affaires	26,1 %	24,1 %	+2,0 pts	-
Résultat opérationnel courant/Chiffre d'affaires	6,0 %	3,6 %	+2,4 pts	-

En 2025, le **chiffre d'affaires du segment Activités aéronautiques**, qui correspond aux seules activités aéroportuaires assurées par Aéroports de Paris en tant que gestionnaire des plateformes parisiennes, est en hausse de +6,7 %, soit, +138 M€, à 2 192 millions d'euros.

Le produit des **redevances aéronautiques** (redevances par passager, d'atterrissage et de stationnement) a augmenté de +7,5 %, soit +93 M€, à 1 328 millions d'euros du fait de l'augmentation du trafic et de la hausse de +4,5% en moyenne des tarifs des redevances depuis le 1<sup>er</sup> avril 2025<sup>15</sup>. Il est composé :

- ◆ du produit de la redevance par passager, en hausse de +9,9 %, lié, pour +79 M€, à l'augmentation du trafic passagers ( + 3,4 % ), ainsi qu'à la hausse de la part du trafic international (voir trafic par faisceaux en page 19) ;
- ◆ du produit de la redevance atterrissage, en hausse de +5,0 %, soit +13 M€, liée à l'augmentation des mouvements d'avions (+3,8%) ;
- ◆ du produit de la redevance stationnement, stable en 2025.

Le produit des **redevances spécialisées (redevances accessoires et redevance d'assistance aux personnes handicapées et à mobilité réduite - PHMR)** est en hausse de +13,1 %, soit +35 M€, à 302 millions d'euros, liée à la croissance du trafic et la hausse des tarifs des redevances.

Les **revenus liés à la sûreté et à la sécurité aéroportuaire** sont en hausse de +1,5 %, soit +8 M€, à 537 millions d'euros. Les revenus liés à la sûreté et à la sécurité aéroportuaire étant déterminés par les coûts de ces activités, le chiffre d'affaires de cette activité ne croît pas dans la même proportion que le trafic de passagers.

Les **autres produits**, constitués notamment de refacturations à la Direction des Services de la Navigation Aérienne, de locations liées à l'exploitation des aérogares et d'autres prestations de travaux réalisées pour des tiers, sont en hausse de +8,7 %, soit +2 M€, à 25 millions d'euros.

L'**EBITDA courant** du segment est en hausse de +15,6 %, soit +77 M€, à 572 millions d'euros.

Le **résultat opérationnel courant** du segment est en hausse de +78,4 %, soit +58 M€, à 132 millions d'euros en 2025.

<sup>15</sup> Par sa décision n°2024-087 du 12 décembre 2024, publiée le 16 janvier 2025, l'ART a homologué les tarifs des redevances aéroportuaires d'Aéroports de Paris pour la période tarifaire du 1er avril 2025 au 31 mars 2026. Cette homologation s'est traduite, pour les aéroports de Paris-Charles de Gaulle et Paris-Orly, par une hausse des redevances de +4,5 % en moyenne, une hausse de la redevance PHMR de +25 % en moyenne et de +5,5 % en moyenne pour l'aéroport de Paris-Le Bourget. Les tarifs des redevances applicables pour les aéroports parisiens figurent sur le [site internet](#).

## Commerces et services

(en millions d'euros)	2025	2024	Variation 2025/2024	
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>2 159</b>	<b>1 930</b>	<b>229</b>	<b>+11,9 %</b>
Activités commerciales	1 499	1 281	218	+17,0 %
Extime Duty Free Paris	848	819	29	+3,5 %
Extime Travel Essentials Paris (ex. Relay@ADP)	195	182	13	+7,1 %
Autres Boutiques et Bars & restaurants	152	126	26	+20,6 %
Publicité	62	72	(10)	(13,9) %
Société de Distribution Aéroportuaire Croatie	22	21	1	4,8 %
Autres produits commerciaux et d'hospitalité	220	61	159	+260,7 %
Parcs et accès	181	178	3	+1,7 %
Prestations industrielles	221	203	18	+8,9 %
Recettes locatives	212	202	10	+5,0 %
Autres produits	46	62	(16)	(25,8) %
<b>EBITDA courant</b>	<b>828</b>	<b>735</b>	<b>93</b>	<b>+12,7 %</b>
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b>	<b>647</b>	<b>600</b>	<b>47</b>	<b>+7,8 %</b>
EBITDA courant/Chiffre d'affaires	38,4 %	38,1 %	+0,3 pts	-
Résultat opérationnel courant/Chiffre d'affaires	30,0 %	31,1 %	(1,1) pts	-

En 2025, le **chiffre d'affaires du segment Commerces et services** est en hausse de +11,9 %, soit +229 M€, à 2 159 millions d'euros. Par rapport à la même période en 2024, le segment intègre désormais les contributions des sociétés P/S et PEG acquises en octobre 2024 et de SDA Croatia, dont les comptes ont été reclassés au sein du segment depuis les résultats annuels 2024. En excluant ces effets, le chiffre d'affaires du segment s'établirait en hausse de 56 M€ (+2,9%).

Le **chiffre d'affaires des activités commerciales** se compose des revenus perçus côté pistes et côté ville sur les boutiques, les bars et restaurants, les activités banques et change et les loueurs de voitures ainsi que le chiffre d'affaires lié à la publicité. En 2025, le chiffre d'affaires des activités commerciales est en hausse de +17,0 %, soit +218 M€, à 1 499 millions d'euros, en prenant en compte :

- ◆ le chiffre d'affaires d'Extime Duty Free Paris, d'Extime Travel Essentials et des Autres Boutiques et Bars & Restaurants, en hausse de 29 M€, 13 M€ et 26 M€ respectivement, portés notamment par la hausse du trafic, en particulier international (+5,2 %) ;
- ◆ le chiffre d'affaires de la publicité, en baisse de (10) M€, du fait de l'effet de base défavorable lié à la forte demande au 1er semestre 2024, à l'approche des Jeux Olympiques et Para-olympiques de 2024 ;
- ◆ le chiffre d'affaires de SDA Croatie, en hausse de 1 M€ ;
- ◆ les autres produits commerciaux et d'hospitalité, en hausse de 159 M€, principalement sous l'effet de l'intégration du chiffre d'affaires de P/S et PEG acquises en octobre 2024 et du reclassement des services d'hospitalité au sein de ces produits depuis les résultats annuels 2024.

Le chiffre d'affaires des **parkings** est en hausse de +1,7 %, soit, +3 M€, à 181 millions d'euros.

Le chiffre d'affaires des **prestations industrielles** (fourniture d'électricité et d'eau) est en hausse de +8,9 %, soit +18 M€, à 221 millions d'euros.

Le produit des **recettes locatives** (locations de locaux en aéroports) est en hausse de +5,0 %, soit +10 M€, à 212 millions d'euros, en lien avec la croissance du trafic et la réouverture d'infrastructures.

Les recettes des autres produits (essentiellement constitués de prestations internes) sont en baisse de (25,8)% ((16) M€), à 46 millions d'euros du fait de la baisse des recettes issues des refacturations d'études et travaux relatifs aux projets SGP (Société des Grands Projets) notamment dans la mesure où la station de Métro Aéroport d'Orly a été livrée en juin 2024.

L'**EBITDA courant** du segment est en hausse de +12,7%, soit +93 M€, à 828 millions d'euros.

Le **résultat opérationnel courant** est en hausse de +7,8%, soit +47 M€ à 647 millions d'euros.

## Immobilier – Plateformes parisiennes

(en millions d'euros)	2025	2024	Variation 2025/2024	
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>358</b>	<b>332</b>	<b>+26</b>	<b>+7,8 %</b>
Chiffre d'affaires externe	305	290	+15	5,2 %
Terrains	128	124	+4	3,2 %
Bâtiments	125	116	+9	+7,8 %
Autres	52	50	+2	+4,0 %
Chiffre d'affaires interne	53	42	+11	26,2 %
<b>EBITDA courant</b>	<b>252</b>	<b>254</b>	<b>(2)</b>	<b>(0,8 %)</b>
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b>	<b>177</b>	<b>195</b>	<b>(18)</b>	<b>(9,2 %)</b>
EBITDA courant/Chiffre d'affaires	70,4 %	76,5 %	(6,1) pts	-
Résultat opérationnel courant/Chiffre d'affaires	49,4 %	58,7 %	(9,3) pts	-

En 2025, le **chiffre d'affaires du segment Immobilier**, qui se rapporte aux seules activités parisiennes, est en hausse de +7,8 %, soit +26 M€ à 358 millions d'euros.

Le **chiffre d'affaires externe**, réalisé avec des tiers, est en hausse de 5,2 %, soit +15 M€, à 305 millions d'euros, du fait de loyers additionnels relatifs à des bâtiments livrés, acquis ou mis en location à des tiers en 2024-2025 et de l'effet de l'application contractuelle d'indexations des loyers, malgré le ralentissement des indices de référence.

Le **chiffre d'affaires interne** est en hausse de 26,2 %, soit +11 M€, à 53 millions d'euros.

L'**EBITDA courant** du segment est en baisse de -0,8 %, soit -2 M€, à 252 millions d'euros.

Le **résultat opérationnel courant** est en baisse de -9,2 %, soit -18 M€, à 177 millions d'euros, du fait d'une dépréciation d'un actif immobilier.



## International et développements aéroportuaires

(en millions d'euros)	2025	2024	Variation 2025/2024	
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>2 147</b>	<b>1 971</b>	<b>+176 M€</b>	<b>+8,9 %</b>
ADP International	323	307	+16 M€	+5,2 %
dont AIG	307	277	+30 M€	+10,8 %
TAV Airports	1 823	1 660	+163 M€	+9,8 %
<b>EBITDA COURANT</b>	<b>647</b>	<b>546</b>	<b>+101 M€</b>	<b>+18,5 %</b>
Quote-part de résultat des MEE	(160)	(294)	+134 M€	-45,6 %
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b>	<b>197</b>	<b>99</b>	<b>+98 M€</b>	<b>+99,0 %</b>
EBITDA courant/Chiffre d'affaires	30,1 %	27,7 %	+2,4 pts	-
Résultat opérationnel courant/Chiffre d'affaires	9,2 %	5,0 %	+4,2 pts	-

En 2025, le **chiffre d'affaires du segment International et développements aéroportuaires** est en hausse de +8,9 %, soit +176 M€, à 2 147 millions d'euros.

Par rapport à la même période en 2024, le segment n'intègre plus ADP Ingénierie, cédée en octobre 2024. En excluant cet effet, le chiffre d'affaires s'établirait en hausse de 188 M€ (+9,6 %).

Le chiffre d'affaires de TAV Airports est en hausse de +9,8 % (+163 M€ M€) à 1 823 millions d'euros, du fait notamment de la hausse de +6,3 % du trafic de TAV Airports et des hausses des prix des services rendus. L'évolution du chiffre d'affaires est tirée en particulier par :

- ◆ les sociétés de services de TAV Airports, notamment BTA (restauration aéroportuaire) en hausse de 37,2 % (+58 M€), Havas (assistance en escale) en hausse de 8,7 % (+25 M€), TAV IT en hausse de 3,2 % (+2 M€) et TAV OS (salons aéroportuaires) en hausse de 5,2 % (+10 M€) ;
- ◆ les actifs aéroportuaires internationaux de TAV Airports, notamment en Géorgie, en hausse de 12,5 % (+16 M€) et à TAV Tunisie, en hausse de 14,5 % (+7 M€).

Le chiffre d'affaires d'AIG s'établit à 307 millions d'euros, en progression, porté par la bonne dynamique du trafic (+11,3 %) malgré l'escalade des tensions géopolitiques au Moyen-Orient en juin, ainsi que par une performance commerciale solide, notamment grâce à des évolutions réglementaires favorables pour les activités duty free.

L'**EBITDA courant du segment** est en hausse de +18,5 %, soit +101 M€, à 647 millions d'euros, dont :

- ◆ l'EBITDA courant de **TAV Airports**, en hausse de +14,6 %, soit +71 M€, à 555 millions d'euros ;
- ◆ l'EBITDA courant d'**AIG**, en hausse de + 10,8 %, soit +10 M€, à 106 millions d'euros, soutenu par la bonne maîtrise des charges courantes et des reprises de provisions.

Le **résultat des entreprises mises en équivalence du segment** s'établit à (160) millions d'euros, en amélioration de +134 M€. L'effet de base favorable lié à la comptabilisation d'une charge non-cash en 2024 dans le cadre de la fusion GIL/GAL pour (330) millions d'euros, est partiellement compensé en 2025 par des variations anormalement élevées des taux de change (TRY, INR vs. EUR), générant des effets comptables "non-cash" défavorables :

- ◆ la dépréciation de la livre turque, supérieure à l'inflation locale, entraînant une charge d'impôt différé dans les comptes des filiales de TAV Airports consolidées par mise en équivalence, notamment TAV Antalya, et affectant la quote-part de résultat de ces sociétés<sup>16</sup> ;
- ◆ la dépréciation de la roupie indienne par rapport à l'euro, générant une perte de change pesant sur la quote-part de résultat de GMR Airports.

Le **résultat opérationnel courant** du segment s'élève à 197 millions d'euros, en hausse de +99,0 %, soit +98 M€.

<sup>16</sup> Voir le [communiqué de presse du 1<sup>er</sup> juillet 2025](#)

## Autres activités

(en millions d'euros)	2025	2024	Variation 2025/2024	
Produits	176	189	-13 M€	-6,9 %
Hub One	163	168	-5 M€	-3,0 %
EBITDA courant	23	38	-15 M€	-39,5 %
Résultat opérationnel courant	2	17	-15 M€	-88,2 %
EBITDA courant/Produits	13,1 %	20,1 %	-7,0 pts	-
Résultat opérationnel courant/Produits	1,1 %	9,0 %	-7,9 pts	-

En 2025, le **produit du segment Autres activités** est en baisse -6,9 %, soit -13 M€, à 176 millions d'euros, en raison notamment de la fin de certains contrats d'Hub One et de la livraison d'un projet par Hologarde.

L'**EBITDA courant** du segment est en baisse de -39,5 %, soit -15 M€, à 23 millions d'euros.

Le **résultat opérationnel courant** du segment est en baisse de -88,2 %, soit -15 M€, à 2 millions d'euros.

## Évolution du trafic de l'année 2025

### Trafic Groupe <sup>17</sup>

	Passagers	Var. 2025/2024	Mouvements	Var. 2025/2024
Paris-CDG	72 029 407	+ 2,5 %	473 798	+ 2,8 %
Paris-Orly	34 928 909	+ 5,5 %	216 101	+ 6,1 %
<b>Total Paris Aéroport</b>	<b>106 958 316</b>	<b>+ 3,4 %</b>	<b>689 899</b>	<b>+ 3,8 %</b>
Antalya	39 160 491	+ 2,7 %	228 910	+ 2,8 %
Almaty	11 930 941	+ 4,4 %	95 176	+ 4,7 %
Ankara	13 987 298	+ 8,3 %	89 364	+ 5,4 %
Izmir	12 660 080	+ 10,0 %	77 866	+ 9,9 %
Bodrum	4 412 884	+ 2,1 %	27 368	+ 1,0 %
Gazipasa	1 004 377	- 2,3 %	6 508	- 5,7 %
Médine	11 891 855	+ 9,0 %	77 299	+ 6,5 %
Tunisie	3 198 931	+ 9,4 %	21 385	+ 8,3 %
Géorgie	6 626 558	+ 16,3 %	63 748	+ 18,7 %
Macédoine du Nord	3 475 288	+ 9,5 %	26 500	+ 4,0 %
Zagreb	4 721 564	+ 9,4 %	51 664	+ 3,4 %
<b>Total TAV Airports</b>	<b>113 070 267</b>	<b>+ 6,3 %</b>	<b>765 788</b>	<b>+ 5,7 %</b>
New Delhi	78 148 081	+ 0,4 %	453 413	+ 1,0 %
Hyderabad	31 068 339	+ 10,5 %	210 912	+ 9,8 %
Medan	7 029 972	- 1,4 %	53 480	+ 0,4 %
Goa	5 096 763	+ 7,8 %	35 648	+ 9,9 %
<b>Total GMR Airports</b>	<b>121 343 155</b>	<b>+ 3,0 %</b>	<b>753 453</b>	<b>+ 3,6 %</b>
Santiago du Chili	26 518 580	+ 1,0 %	162 332	- 1,0 %
Amman	9 789 851	+ 11,3 %	80 565	+ 9,8 %
Autres aéroports <sup>18</sup>	1 303 850	+ 10,1 %	14 543	+ 12,1 %
<b>GROUPE ADP</b>	<b>378 984 019</b>	<b>+ 4,2 %</b>	<b>2 466 580</b>	<b>+ 4,2 %</b>

<sup>17</sup> Le trafic groupe intègre les aéroports opérés par le Groupe ADP en pleine propriété (y compris Almaty) ou en concession, accueillant du trafic commercial régulier de passagers, à l'exclusion des aéroports sous contrat de gestion. L'historique du trafic depuis 2019 des différentes plateformes du groupe est disponible sur le [site internet de la société](#).

<sup>18</sup> Aéroports d'Antananarivo et Nosy Be.

## Trafic à Paris Aéroport

### Répartition géographique du trafic

Il est rappelé que les redevances aéroportuaires applicables aux différents faisceaux géographiques sont disponibles sur le [site internet de la société](#).

	Part du trafic	Var. 2025/2024
France métropolitaine	10,6 %	(2,0)%
DROM/COM	4,6 %	+3,4%
Espace Schengen	36,6 %	+2,9%
Royaume Uni et UE hors Schengen <sup>19</sup>	5,7 %	+1,8%
Autre Europe	2,8 %	+11,9%
Europe	45,0 %	+3,3%
Afrique	13,8 %	+4,0%
Amérique du Nord	11,8 %	+1,6%
Amérique Latine	2,9 %	+9,3%
Moyen-Orient	5,3 %	+12,7%
Asie-Pacifique	5,9 %	+6,9%
Autre International	39,8 %	+5,2%
Paris Aéroport	100,0 %	+3,4%

### Autres indicateurs

	2025	Var. 2025/2024
Taux de correspondance	20,3 %	-0,6 pt
Taux de remplissage	84,4 %	- 0,3 pt

<sup>19</sup> Le trafic avec la Bulgarie et la Roumanie était comptabilisé dans le faisceau UE hors Schengen jusqu'au mois de mars 2024 inclus. Il est désormais comptabilisé au sein du faisceau Espace Schengen depuis le mois d'avril 2024.

## Atteinte des hypothèses de trafic, prévisions et objectifs financiers 2025

	2025	Atteinte au 31 décembre 2025
<b>Hypothèse de trafic à Paris Aéroport</b> % de croissance par comparaison à 2024	Croissance de +2,5 % à +4,0 %	Croissance de <b>+3,4 %</b>
<b>Hypothèse de CA / Pax Extime Paris</b> % de croissance par comparaison à 2023 <sup>20</sup>	Croissance de + 4,0 % à + 6,0 % par comparaison à 2023, soit un niveau compris entre 31,8 € et 32,4 €	Croissance de <b>+3,6 %</b>
<b>EBITDA courant</b> % de croissance par comparaison à 2024	Croissance supérieure à +7,0 % <i>périmètre 2024</i>	Croissance de +12,3%, <b>+11,3%</b> à périmètre constant
<b>Investissements groupe</b> (excl. invest. financiers)	Jusqu'à 1,4 milliard d'euros	<b>1 265 M€</b>
<b>Investissements Aéroports de Paris</b> (excl. invest. financiers, incl. régulé et non régulé)	Jusqu'à 1,0 milliard d'euros	<b>906 M€</b>
<b>Ratio Dette financière nette / EBITDA courant</b> incl. croissance ciblée à l'international	3,5x - 4,0x	<b>3,7x</b>
<b>Dividende</b> en % du résultat net part du groupe au titre de l'année 2025, à verser en 2026	Taux de distribution de 60 % Plancher à 3,00 €/action*	Proposition d'un dividende de <b>3,0 €</b> par action <sup>21</sup>

\* Voir communiqué de résultats semestriels du 30 juillet 2025 - proposition, sous réserve de l'approbation des actionnaires réunis en assemblée générale, d'ajustement de la politique de distribution du dividende de 60% du résultat net part du groupe au titre de 2025 introduisant un plancher de 3,00 euros par action. L'introduction de ce plancher dans la politique de distribution de dividendes pour l'exercice 2025 a pour objectif d'assurer aux actionnaires un rendement minimum tout en limitant le risque de volatilité à la baisse des dividendes. Il reste soumis au vote des actionnaires à l'assemblée générale annuelle d'Aéroports de Paris prévue le 21 mai 2026.

<sup>20</sup> CA / Pax Extime : Chiffre d'affaires par passager dans les activités en zone réservée : Boutiques, bars & restaurants, bureaux de change & détaxe, salons commerciaux, accueils VIP, publicité et autres services payants en zone réservée.

<sup>21</sup> Tel que proposé par le conseil d'administration du 18 février 2026, sous réserve d'approbation par l'Assemblée générale des actionnaires statuant sur les comptes 2025, prévue le 21 mai 2026 et qui sera convoquée ultérieurement par le conseil d'administration.

## Hypothèses de trafic, prévisions et objectifs financiers 2026

Les éléments ci-après ont été bâtis sur des hypothèses d'absence de nouvelles restrictions ou fermetures d'aéroports liés à toute crise sanitaire, de stabilité du modèle économique à Paris et d'absence de volatilité anormalement élevée en matière de taux de change et de taux d'inflation. Ils ont par ailleurs été construits sur la base du périmètre de consolidation à fin 2025.

Il est précisé que toute nouvelle évolution par rapport aux hypothèses sur lesquelles reposent les objectifs du groupe pourrait avoir des effets sur les indicateurs financiers.

En 2026, le Groupe ADP engage un nouveau cycle stratégique marqué par la consultation en cours relative au projet de contrat de régulation économique publié le 10 décembre 2025 et la préparation du plan relatif à la période 2027-2030, qui définira les perspectives 2027 et au-delà.

	2026	Commentaires et hypothèses
<b>Hypothèse de trafic passagers Paris Aéroport</b> % de croissance vs. 2025	Croissance de + 1,5 % à + 2,5 %	Poursuite des tendances observées en 2025 : <ul style="list-style-type: none"> <li>◆ déclin structurel du trafic avec la France métropolitaine</li> <li>◆ croissance modérée du trafic avec l'espace Schengen</li> <li>◆ croissance dynamique sur le trafic international, différenciée selon les faisceaux géographiques</li> </ul>
<b>Hypothèse de CA / Pax Extime Paris</b>	Supérieur à 32 euros	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ Poursuite du déploiement d'Extime : offre de services renforcée et montée en puissance de l'écosystème Extime</li> <li>◆ Effet négatif sur la performance commerciale des travaux en cours dans certains terminaux</li> <li>◆ Dynamique ralentie du secteur du luxe mondial et attractivité freinée par l'appréciation de l'euro</li> </ul>
<b>EBITDA courant</b>	Supérieur à 2 350 millions d'euros	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ Croissance modérée de l'EBITDA, tirée par TAV Airports</li> </ul>
<b>Investissements groupe</b> (excl. invest. financiers) <b>dont investissements Aéroports de Paris (ADP SA)</b>	c.1 450 millions d'euros dont c.1 000 millions d'euros pour ADP SA (périmètres régulé et non-régulé)	Poursuite des investissements du groupe : <ul style="list-style-type: none"> <li>◆ dont TAV Airports : déploiement des programmes d'investissements d'Almaty et de Tbilissi (concession prolongée jusqu'à fin 2031)</li> <li>◆ dont ADP SA : renforcement graduel des investissements à Paris, en cohérence avec le programme inscrit dans la proposition de contrat de régulation économique 2027-2034</li> </ul>
<b>Ratio Dette financière nette / EBITDA courant</b>	Inférieur ou égal à 3,7x	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ Discipline dans l'allocation des ressources, y compris croissance ciblée à l'international</li> </ul>
<b>Dividendes</b> en % du résultat net part du groupe au titre de l'année N, à verser en N+1	Taux de distribution de 60 % Plancher de 3 euros par action	

## Suivi des indicateurs de la feuille de route stratégique 2025 Pioneers

Lancée en 2022, la feuille de route stratégique "Pioneers 2025" a posé les bases d'un nouveau modèle aéroportuaire. La majorité des projets ont été finalisés en 2025 tandis que d'autres continuent d'être menés pour construire l'aéroport de demain. Fort des acquis de 2025 Pioneers, le Groupe ADP prépare en 2026 un nouveau plan stratégique amené à débuter en 2027.

Le tableau ci-après synthétise l'ensemble des indicateurs de la feuille de route stratégique 2025 Pioneers et leur atteinte à fin 2025. Les indicateurs ayant été révisés en juin 2024 sont signalés **en gras**.

N°	Indicateur de mesure et objectif 2025	Périmètre concerné
<b>ONE AMBITION – Imaginer l'aéroport durable de demain</b> <b>L'axe stratégique One Ambition vise (i) l'excellence et la durabilité des modes opérationnels et de construction, (ii) l'innovation en matière d'hospitalité aéroportuaire et (iii) le développement de nouvelles offres de transports et de connexions Aéroport.</b>		
1	<b>Faire partir 65 % des vols à l'heure ou dans un délai de moins de 15 min par rapport à l'heure planifiée.</b>	Aéroports contrôlés
	<b>Partiellement atteint</b> - A Paris-Orly, la ponctualité dépasse l'objectif fixé, portée par l'optimisation des processus opérationnels et une meilleure coordination des opérations en temps réel. A Paris-Charles de Gaulle, la ponctualité reste affectée par des facteurs exogènes, notamment la régulation du trafic aérien à l'échelle européenne et nationale, ainsi que par des contraintes de capacité et des conditions météorologiques.	
2	<b>Réduire de 7% les émissions CO2 moyennes au roulage avion par catégorie d'appareils à Paris-CDG et Paris-Orly.</b>	Paris-Orly et Paris-CDG
	<b>Partiellement atteint</b> - Malgré le renouvellement progressif des flottes et l'augmentation du recours aux pratiques de roulage optimisées (N-1 moteur), l'objectif est partiellement atteint du fait de l'allongement des temps de roulage à Paris-Charles de Gaulle, ainsi que pour les vols gros porteurs à Paris-Orly.	
3	Fixer un budget carbone pour le cycle de vie de tous les projets d'investissements de plus de 5 M€.	Aéroports de Paris et TAV Airports
	<b>Atteint</b> - Le Groupe ADP a déployé chez ADP SA un outil de pilotage intégrant la fixation d'un budget carbone sur le cycle de vie de l'ensemble des projets d'investissement supérieurs à 5 M€. Finalisation du déploiement de l'outil en 2025 pour les actifs internationaux.	
4	<b>Proposer à 50% des passagers au départ vers l'international à Paris-Orly et Paris-CDG une facilitation biométrique dans leur parcours au départ.</b>	Paris-Orly et Paris-CDG
	<b>Non atteint</b> - L'offre de facilitation biométrique repose principalement sur les équipements PARAFE, qui présentent des contraintes d'éligibilité et de disponibilité.	
5	Viser l'excellence en matière d'hospitalité.	
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Installer Paris-CDG dans le top 10 du classement Skytrax des meilleurs aéroports mondiaux, ainsi que 4 aéroports dans le Top 50 et 8 aéroports dans le Top 100.</li> </ul>	Tous aéroports
	<b>Atteint</b> - En 2025, le Groupe ADP a enregistré des résultats très solides en matière de qualité de service, illustrés par une reconnaissance renforcée dans les classements internationaux Skytrax : huit aéroports du Groupe figurent dans le Top 100 mondial, Paris-CDG confirmant sa position de meilleur aéroport d'Europe pour la quatrième année consécutive et septième mondial et Paris-Orly se maintenant dans le Top 30 mondial.	
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Atteindre une note ACI/ASQ de 4 en matière de satisfaction passagers.</li> </ul>	Aéroports contrôlés, trafic > 3m pax
	<b>Partiellement atteint</b> - Les aéroports internationaux affichent des résultats supérieurs à 4 sur 5. Paris-Charles de Gaulle et Paris-Orly atteignent en 2025 des niveaux records, dépassant l'objectif de 4 sur 5 dans plusieurs installations clés (notamment au Terminal 1 international, Terminal BD et Orly 3). Toutefois, l'objectif global reste pénalisé par l'impact de certains chantiers en cours. Les progrès observés sur les dimensions humaine, de fluidité et de facilité sont encourageants. Des projets de rénovation des salles d'embarquement et des actions d'excellence opérationnelle (Toponymie, correspondance passagers...) sont programmés afin de poursuivre l'amélioration continue de l'expérience passager.	
6	<b>Déployer le concept Extime retail et hospitalité à Paris et engager le déploiement de deux pans d'activités dans des terminaux en dehors des plates-formes parisiennes.</b>	Paris et International
	<b>Atteint</b> - Le concept Extime Retail & Hospitalité a été déployé à Paris-Charles de Gaulle et Paris-Orly, accompagné du développement de l'écosystème Extime et de la poursuite de l'intégration de Private Suite au sein de cet univers.	
7	Installer les plateformes parisiennes au meilleur niveau européen en matière de correspondance train-avion en augmentant de 50 % à Paris-CDG le nombre de passagers en correspondance train-avion et en le doublant à Paris-Orly.	Plateformes parisiennes
	<b>Partiellement atteint</b> - L'objectif est atteint à Paris-Orly. A Paris-Charles de Gaulle, l'objectif est partiellement atteint, malgré une dynamique positive, en raison de l'absence à ce stade de nouvelles infrastructures ferroviaires structurantes. Les projets en cours, dont le CDG Express, devraient renforcer l'offre multimodale à l'horizon 2027.	
8	Utiliser 10 % d'énergies bas carbone dans les terminaux et côté piste, soit un quasi doublement par rapport à 2019, et 40 % hors atterrissage et décollage.	Aéroports contrôlés, niveau ACA ≥ 3 en 2021
	<b>Atteint</b> - Le Groupe ADP a porté à 10 % la part d'énergies bas carbone utilisées dans les terminaux et côté piste et à 40 % hors phases d'atterrissage et de décollage. Cette évolution repose sur l'augmentation des consommations d'énergies bas carbone sur les plateformes parisiennes, complétée par des achats de garanties d'origine biométhane à Paris.	
9	Ouvrir le nouveau pôle multimodal de Paris-Orly, avec la mise en service de la gare de la ligne 14, en 2024 et rendre possible la mise en service ou la construction de 8 lignes supplémentaires de transports en commun pour connecter les aéroports franciliens aux territoires riverains.	Plateformes parisiennes
	<b>Atteint</b> - L'accessibilité des plateformes a été renforcée avec la mise en service de nouvelles offres de transport collectif, dont l'ouverture de la ligne 14 à Paris-Orly et de plusieurs lignes de bus desservant Paris-Charles de Gaulle, ainsi que la poursuite des grands projets structurants (CDG Express, lignes 17, 18 et Roissy-Picardie).	
10	Préserver 25 % de surfaces pour la biodiversité à Paris-CDG et 30 % à Paris-Orly et Paris-Le Bourget, et doter les aéroports du groupe d'une trajectoire pour améliorer leur indice de biodiversité d'ici 2030.	Les 23 aéroports engagés dans la charte Airports for trust
	<b>Atteint</b> - Les engagements de préservation des surfaces dédiées à la biodiversité ont été intégrés aux plans directeurs des plateformes, avec 25 % des surfaces à Paris-Charles de Gaulle, et 30 % à Paris-Orly et Paris-Le Bourget ; le Groupe s'est par ailleurs doté d'engagements biodiversité définissant une trajectoire d'amélioration de son empreinte à horizon 2030.	



ONE GROUP – Bâtir un groupe mondial, intégré, et responsable L'axe stratégique One Group vise (i) la consolidation du réseau groupe (ii) la mobilisation et la fédération des expertises du groupe avec le renforcement des filières métier et (iii) le développement d'un groupe multi-local respectueux des diversités géographiques et culturelles.		
11	Stabiliser la maturité moyenne de notre portefeuille de concessions à 30 ans.	Tous aéroports en contrat de concession (hors Paris)
	<b>Dépassé</b> - La maturité moyenne du portefeuille de concessions est supérieure à 31 ans, portée par le gain de l'appel d'offres pour la remise en concession de l'aéroport d'Ankara, l'extension de concessions existantes (notamment Amman et Macédoine du Nord), des cessions ciblées d'actifs à maturité plus courte et la performance opérationnelle des concessions de très longue durée, dont Almaty.	
12	Ouvrir 100 routes internationales supplémentaires pour accroître la connectivité de nos territoires.	Tous les aéroports du groupe
	<b>Dépassé</b> - 1 148 routes internationales étaient opérées en 2025, soit 155 routes additionnelles renforçant la connectivité des territoires desservis par le groupe.	
13	Développer la smartisation des aéroports du groupe avec trois aéroports au niveau « full » et 100 % des autres au niveau « friendly ».	Aéroports contrôlés, trafic > 4m de pax
	<b>Atteint</b> - La stratégie de smartisation des aéroports a progressé conformément aux objectifs, avec trois aéroports au standard « full digital » et six aéroports au niveau « friendly ».	
14	Appuyer la généralisation des procédures de descentes continues entre 2023 et 2025 à Paris-CDG et Paris-Orly.	Paris-Orly et Paris-CDG
	<b>Atteint</b> - Le Groupe a pleinement soutenu la généralisation des procédures de descentes continues, avec des déploiements opérationnels à Paris-Orly et la poursuite des travaux préparatoires à Paris-Charles de Gaulle.	
15	Faciliter la réalisation de 80 % d'achats locaux franciliens, dont 20 % auprès de PME, sous réserve de la législation en matière de commande publique.	Aéroports de Paris
	<b>Dépassé</b> - La performance est portée par la montée en puissance de la Procédure Simplifiée du Pôle Achat Local pour les dépenses inférieures à 100 000 €, favorisant l'accès des entreprises locales de petite et moyenne taille. En parallèle, une réduction des délais de paiement directs des sous-traitants de 60 à 30 jours a été testée en 2025, avec une généralisation à l'étude prévue pour 2026.	
SHARED DYNAMICS – Innover, accompagner & responsabiliser L'axe stratégique Shared dynamics vise à (i) accélérer l'innovation et favoriser l'agilité dans la conduite des projets, (ii) à attirer et fidéliser des talents et (iii) développer une culture de la responsabilité à travers l'engagement citoyen individuel des salariés.		
16	Déployer 120 expérimentations en matière d'innovations sociétales, environnementales et opérationnelles d'ici 2025, dont 30 conduisant à une industrialisation.	Aéroports de Paris, TAV Airports, Hub One
	<b>Dépassé</b> - 191 expérimentations en matière d'innovations sociétales, environnementales et opérationnelles ont été déployées, dont 37 ayant conduit à une industrialisation. Les projets industrialisés ont contribué à l'amélioration de la performance des opérations côté piste et à l'optimisation globale des processus. Ces innovations ont également permis d'enrichir le parcours client, tant pour les segments B2B et B2C que pour les opérations aux frontières.	
17	Réaliser au moins une opération d'actionnariat salarié d'ici 2025.	Aéroports de Paris
	<b>Atteint</b> - Une opération d'actionnariat salarié a été déployée avec succès selon une approche progressive en deux phases. Une première phase a consisté en la distribution de trois actions gratuites à l'ensemble des collaborateurs en 2023, favorisant l'accès initial à l'actionnariat salarié. Cette première étape a été complétée par une seconde phase d'actionnariat salarié en 2025, comprenant une offre d'achat d'actions à un prix préférentiel, assortie d'un mécanisme d'abondement, et ayant enregistré un taux de participation de 73%, témoignant de l'engagement des collaborateurs.	
18	Prendre en compte un critère RSE dans la rémunération de 100 % des collaborateurs.	Aéroports de Paris, TAV Airports, AIG
	<b>Atteint</b> - Un critère RSE est intégré dans la rémunération des collaborateurs des principales entités du groupe : depuis 2023 au sein d'ADP SA et d'AIG, et étendue à TAV Airports en 2025.	
19	Multiplier par cinq le nombre de journées d'engagement citoyen des salariés, en le portant à 5 000 sur la période 2022-2025.	Aéroports de Paris
	<b>Dépassé</b> - La dynamique d'engagement citoyen des collaborateurs s'est renforcée de manière continue depuis 2022, conduisant à un dépassement significatif de l'objectif fixé. Sur la période 2022-2025, un total de 5 367 journées d'engagement citoyen a été réalisé, au-delà de la cible de 5 000 journées. Cette progression repose sur l'ancrage durable de dispositifs structurants, notamment le mécénat de fin de carrière, et sur la mobilisation régulière des collaborateurs autour de temps forts fédérateurs dédiés à l'engagement citoyen.	
20	Former 100 % des collaborateurs aux bonnes pratiques éthiques et compliance.	Aéroports de Paris, TAV Airports, AIG
	<b>Atteint</b> - La formation aux bonnes pratiques d'éthique et de conformité couvre 100 % des collaborateurs des principales entités du Groupe.	

## Annexe 1 – États financiers au 31 décembre 2025

### Compte de résultat consolidé de l'année 2025

(en millions d'euros)	2025	2024
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>6 704</b>	<b>6 158</b>
Autres produits opérationnels courants	56	73
Achats consommés	(953)	(920)
Charges de personnel	(1 392)	(1 259)
Autres charges opérationnelles courantes	(2 105)	(2 031)
Dotations aux provisions et dépréciations de créances nettes de reprises	12	47
<b>EBITDA courant</b>	<b>2 322</b>	<b>2 068</b>
<i>Ratio EBITDA courant / Chiffre d'affaires</i>	34,6 %	33,6 %
Dotations aux amortissements et dépréciation d'actifs corporels et incorporels nettes des reprises	(1 003)	(791)
Quote-part de résultat des entreprises mises en équivalence	(165)	(292)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>1 154</b>	<b>985</b>
Autres produits et charges opérationnels non courants	6	9
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>1 160</b>	<b>994</b>
Produits financiers	326	443
Charges financières	(663)	(595)
<b>Résultat financier</b>	<b>(337)</b>	<b>(152)</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>823</b>	<b>842</b>
Impôts sur les résultats	(398)	(326)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>425</b>	<b>516</b>
Résultat net des activités non poursuivies	–	–
<b>Résultat net</b>	<b>426</b>	<b>516</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>382</b>	<b>342</b>
Résultat net part des participations ne donnant pas le contrôle	44	174
<b>Résultat net par action part du Groupe</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
Résultat de base par action (en euros)	3,86	3,45
Résultat dilué par action (en euros)	3,86	3,45
<b>Résultat net des activités poursuivies par action part du Groupe</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
Résultat de base par action (en euros)	3,86	3,45
Résultat dilué par action (en euros)	3,86	3,45

## Bilan consolidé au 31 décembre 2025

### Actifs

(en millions d'euros)	Au 31/12/2025	Au 31/12/2024
Immobilisations incorporelles	3 493	3 214
Immobilisations corporelles	9 375	9 299
Immeubles de placement	763	693
Participations dans les entreprises mises en équivalence	1 128	1 426
Autres actifs financiers non courants	1 696	1 688
Actifs d'impôt différé	97	73
<b>Actifs non courants</b>	<b>16 552</b>	<b>16 392</b>
Stocks	148	137
Actifs sur contrats	—	0
Clients et comptes rattachés	1 122	1 049
Autres créances et charges constatées d'avance	366	379
Autres actifs financiers courants	151	234
Actifs d'impôt exigible	36	30
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 892	1 958
<b>Actifs courants</b>	<b>3 715</b>	<b>3 787</b>
Actifs détenus en vue de la vente	0	0
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>20 267</b>	<b>20 179</b>

### Capitaux propres et passifs

(en millions d'euros)	Au 31/12/2025	Au 31/12/2024
Capital	297	297
Primes liées au capital	543	543
Actions propres	(2)	(28)
Résultats non distribués	3 889	3 813
Autres éléments de capitaux propres	(380)	(210)
<b>Capitaux propres - part du Groupe</b>	<b>4 346</b>	<b>4 415</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	1 060	1 097
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>5 407</b>	<b>5 512</b>
Emprunts et dettes financières à long terme	8 728	8 887
Provisions pour engagements sociaux	394	397
Autres provisions non courantes	37	51
Passifs d'impôt différé	521	519
Autres passifs non courants	1 023	812
<b>Passifs non courants</b>	<b>10 703</b>	<b>10 666</b>
Passifs sur contrats	—	0
Fournisseurs et comptes rattachés	812	790
Autres dettes et produits constatés d'avance	1 419	1 355
Emprunts et dettes financières à court terme	1 859	1 785
Provisions pour engagements sociaux	33	39
Autres provisions courantes	21	17
Passifs d'impôt exigible	13	16
<b>Passifs courants</b>	<b>4 157</b>	<b>4 001</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>20 267</b>	<b>20 179</b>

## Tableaux des flux de trésorerie consolidés de 2025

(en millions d'euros)	2025	2024
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>1 160</b>	<b>994</b>
Charges (produits) sans effet sur la trésorerie	1 116	959
Charges financières nettes hors coût de l'endettement	(49)	(7)
<b>Capacité d'autofinancement opérationnelle avant impôt</b>	<b>2 227</b>	<b>1 946</b>
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>	<b>(219)</b>	<b>(139)</b>
Impôts sur le résultat payés	(370)	(283)
Flux relatifs aux activités non poursuivies	–	–
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>	<b>1 638</b>	<b>1 524</b>
Investissements corporels, incorporels et de placement	(1 265)	(1 089)
Variation des dettes et avances sur acquisitions d'immobilisations	47	(80)
Investissements financiers, filiales et participations (net de la trésorerie acquise)	(12)	(384)
Cessions de filiales (nettes de la trésorerie cédée) et participations	–	(18)
Variation des autres actifs financiers	86	(36)
Cessions d'immobilisations corporelles	35	13
Cessions de participations non consolidées	5	32
Dividendes reçus	93	101
<b>Flux de trésorerie utilisés pour les activités d'investissement</b>	<b>(1 011)</b>	<b>(1 461)</b>
Encaissements provenant des emprunts à long terme	1 106	1 111
Remboursement des emprunts à long terme	(1 222)	(939)
Remboursements des dettes de location	(30)	(28)
Subventions reçues au cours de la période	4	8
Emission d'actions ou autres instruments de capitaux propres	(7)	–
Acquisitions/cessions nettes d'actions propres	(2)	–
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(296)	(377)
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle dans les filiales	(9)	(25)
Variation des autres passifs financiers	–	(24)
Intérêts payés	(295)	(298)
Intérêts reçus	86	114
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>(665)</b>	<b>(458)</b>
Incidences des variations de cours des devises	(29)	9
<b>VARIATION DE TRÉSORERIE ET D'ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>	<b>(67)</b>	<b>(386)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	1 955	2 341
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	1 888	1 955

## Annexe 2 – Définitions

La définition et le calcul des indicateurs alternatifs de performance (IAP) ainsi que la segmentation des activités du groupe présentés dans ce communiqué sont publiés intégralement dans le document d'enregistrement universel du Groupe.

Il est disponible sur le site internet du Groupe : <https://www.parisaeroport.fr/groupe/finances/information-reglementee-amf>.

### Indicateurs financiers :

- ◆ **L'EBITDA courant** (précédemment désigné « EBITDA ») correspond à la mesure de la performance opérationnelle d'Aéroports de Paris et de ses filiales. Il est constitué du chiffre d'affaires et des autres produits opérationnels courants diminués des achats et charges courantes opérationnelles, à l'exclusion des amortissements et des dépréciations d'actifs corporels et incorporels
- ◆ **La marge d'EBITDA** est le ratio correspondant au rapport : EBITDA courant / Chiffre d'affaires.
- ◆ **L'endettement financier brut** tel que défini par le Groupe ADP comprend les emprunts et dettes financières à long et à court terme (y compris les intérêts courus et les dérivés passifs de couverture de juste valeur afférents à ces dettes, ainsi que les dettes de location) et les dettes liées aux options de vente des minoritaires (présentées en Autres dettes et en Autres passifs non courants).
- ◆ **L'endettement financier net (ou dette financière nette)** tel que défini par le Groupe ADP correspond à l'endettement financier brut diminué, des dérivés actifs de couverture de juste valeur, de la trésorerie et équivalents de trésorerie et des liquidités soumises à restriction.
- ◆ **L'endettement financier net ajusté (ou dette financière nette ajustée)** tel que défini par le Groupe ADP correspond à l'endettement financier net diminué des justes valeurs d'instruments dérivés consentis à des tiers et dont l'exercice ne représente pas une sortie de trésorerie.
- ◆ **Le Ratio Dette Financière Nette/EBITDA courant** est le ratio correspondant au rapport : Endettement financier net / EBITDA, il mesure la capacité de l'entreprise à rembourser sa dette sur la base de son EBITDA.

### Indicateurs opérationnels :

- ◆ **Le CA / Pax Extime Paris ou Chiffre d'affaires par passager Extime Paris** correspond au rapport : Chiffre d'affaires dans les activités en zone réservée : Boutiques, bars & restaurants, bureaux de change & détaxe, salons commerciaux, accueils VIP, publicité et autres services payants en zone réservée / Passager au départ à Paris Aéroport.
- ◆ **Le trafic groupe** intègre les aéroports opérés par le Groupe ADP en pleine propriété (y-compris Almaty) ou en concession, accueillant du trafic commercial régulier de passagers, à l'exclusion des aéroports sous contrat de gestion. A la date du présent communiqué, il comprend ainsi le trafic des aéroports ci-après. L'historique du trafic de ces aéroports depuis 2019 est disponible sur le [site internet de la société](#).

Sous-groupe	Aéroport	Pays
Paris Aéroport	Paris-Charles de Gaulle	France
	Paris-Orly	France
TAV Airports	Antalya	Turquie
	Almaty	Kazakhstan
	Ankara	Turquie
	Izmir	Turquie
	Bodrum	Turquie
	Gazipasa	Turquie
	Médine	Arabie Saoudite
	Monastir	Tunisie
	Enfidha	Tunisie
	Tbilissi	Géorgie
	Batumi	Géorgie
	Skopje	Macédoine du Nord
	Ohrid	Macédoine du Nord
GMR Airports	Zagreb	Croatie
	Delhi	Inde
	Hyderabad	Inde
	Medan	Indonésie
ADP International	Goa	Inde
	Santiago du Chili	Chili
	Amman	Jordanie
	Antananarivo	Madagascar
	Nosy Be	Madagascar

## Annexe 3 – Performance hors éléments ponctuels (performance hors éléments dits "one-offs")

Afin de proposer une analyse de la performance de l'activité du groupe ne prenant pas en compte les événements ponctuels, c'est-à-dire la performance excluant les éléments se produisant sur une période de temps limitée (éléments dits « one-offs »), Groupe ADP présente ci-dessous :

- ◆ la liste des éléments « one-offs » identifiés en 2024 et en 2025 ;
- ◆ le calcul de l'EBITDA courant hors one-offs, de la marge d'EBITDA hors one-offs et du résultat net part du groupe hors one-offs pour ces deux exercices.

### 2024 hors one-offs

en millions d'euros	2024	Détails
<b>EBITDA courant</b>	<b>2,068</b>	
<b>Total des éléments one-offs</b>	<b>(4)</b>	
dont charges courantes	+9	Avoirs correctifs sur exercices antérieurs
dont autres charges et produits	+28	Dépenses liés aux JOP 2024 ; dégrèvements de taxe foncière à Paris
dont autres charges et produits	(42)	Reprise de la provision relative aux JOP 2024 ; Reprise d'un actif immobilier en pleine propriété ; Impact de la cession d'ADP Ingénierie ;
<b>EBITDA courant hors one-offs</b>	<b>2,064</b>	
Marge d'EBITDA hors one-offs	33.5%	

en millions d'euros - net des intérêts minoritaires	2024	Détails
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>342</b>	
<b>Total des éléments one-offs</b>	<b>+296</b>	
dont éléments one-offs à l'EBITDA	(3)	
dont dot. aux amortissements et dépréciations	(20)	Reprise de dépréciation AIG pour extension de la concession ; Mises au rebut lié à inventaire de la base d'actif à Paris ; Dépréciations d'actifs à l'international
dont quote-part de résultat des entreprises mises en équivalence	+330	Impact comptable de la fusion GIL/GAL et réévaluation de la juste valeur des FCCBs
dont autres charges et produits opérationnels		
dont résultat financier	(11)	Produits sur FCCBs & autres
dont impôts sur les résultats		
<b>Résultat net part du groupe hors one-offs</b>	<b>638</b>	

### 2025 hors one-offs

en millions d'euros	2025	Détails
<b>EBITDA courant</b>	<b>2 322</b>	
<b>Total des éléments one-offs</b>	<b>+15</b>	
dont chiffre d'affaires	-	
dont charges courantes	+9	Projets RSE exceptionnel et rectification comptable
dont autres charges et produits	+6	Diverses provisions
<b>EBITDA courant hors one-offs</b>	<b>2 337</b>	
Marge d'EBITDA hors one-offs	34,9 %	

en millions d'euros - net des intérêts minoritaires	2025	Détails
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>382</b>	
<b>Total des éléments one-offs</b>	<b>+111</b>	
dont éléments one-offs à l'EBITDA	+4	
dont dot. aux amortissements et dépréciations	+6	Dépréciations et reprises diverses d'actifs immobiliers et à l'international
dont quote-part de résultat des entreprises mises en équivalence	+9	Règlement d'un litige opérationnel
dont résultat financier	(4)	Règlement d'un litige réglementaire et autres opérations
dont impôts sur les résultats	+97	Surcharge d'impôts sur les sociétés en France et rectification comptable
<b>Résultat net part du groupe hors one-offs</b>	<b>494</b>	

## Annexe 4 – Performance du périmètre régulé

Les tableaux ci-dessous présentent les informations financières clés du périmètre régulé en 2025 et 2024, exprimées selon les normes comptables françaises ("French GAAP"). Les données afférentes à l'exercice 2025 sont en cours de revue et sont susceptibles d'être ajustées d'ici à leur attestation par les commissaires aux comptes au second trimestre 2026.

### Compte de résultat simplifié du périmètre régulé

(en millions d'euros)	2025	2024
Revenus aéronautiques	1 631	1 503
Revenus non-aéronautiques	870	810
Autres produits	67	54
<b>Produits opérationnels</b>	<b>2 569</b>	<b>2 367</b>
Dotations aux amortissements	(480)	(453)
Autres charges opérationnelles	(1 672)	(1 590)
<b>Charges opérationnelles</b>	<b>(2 152)</b>	<b>(2 043)</b>
Autres produits et charges	2	(6)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>419</b>	<b>317</b>

### Rentabilité du périmètre régulé

(en millions d'euros)	2025	2024
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>419</b>	<b>317</b>
Taux d'impôts sur les sociétés en vigueur	36,125 %	25,83 %
<b>Résultat opérationnel après impôts</b>	<b>268</b>	<b>235</b>
<b>Base d'actifs régulé</b>	<b>6 197</b>	<b>5 915</b>
<b>ROCE régulé</b>	<b>4,32 %</b>	<b>3,98 %</b>



## Calendrier financier<sup>22</sup>

---

### Conférence des résultats annuels de 2025

Une **conférence vidéo** (audiocast en anglais) aura lieu le **jeudi 19 février 2026 à 11 h 00 (CET)**. La présentation peut être suivie en direct aux liens suivants, lesquels sont également affichés sur le [site internet du Groupe ADP](#) :

- ◆ Une **retransmission en direct** de la conférence sera disponible au lien suivant : [webcast](#) (anglais uniquement)
- ◆ L'**inscription pour participer** à la session de **questions-réponses** est disponible au lien suivant : [inscription à l'appel](#)

### Publications financières

- ◆ Chiffre d'affaires du 1er trimestre 2026 - Publication le 28 avril 2026, après bourse
- ◆ Résultats semestriels 2026 - Publication des résultats le 29 juillet 2026, après bourse
- ◆ Chiffre d'affaires des 9 premiers mois de 2026 - Publication le 22 octobre 2026, après bourse

### Assemblée générale & versement du dividende

- ◆ Assemblée générale des actionnaires <sup>23</sup> - 21 mai 2026
- ◆ Détachement du dividende <sup>24</sup> - 2 juin 2026
- ◆ Mise en paiement du dividende - 4 juin 2026

## Déclarations prospectives

---

Ce document ne constitue pas une offre de vente de valeurs mobilières aux États-Unis ou dans tout autre pays.

Des informations prospectives (y compris, le cas échéant, des prévisions et des objectifs) sont incluses dans ce document. Ces informations prospectives 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 des 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 dernier document d'enregistrement universel publié et déposé auprès de l'autorité française des marchés financiers (AMF) et, le cas échéant, dans le dernier rapport financier semestriel. Ces documents sont consultables en ligne sur le site internet de l'AMF à l'adresse [www.amf-france.org](http://www.amf-france.org) ou celui d'Aéroports de Paris à l'adresse [www.parisaeroports.fr](http://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 ce document.

## Définitions

---

La définition et le calcul des indicateurs alternatifs de performance (IAP) ainsi que la segmentation des activités du groupe présentés dans ce communiqué sont publiés intégralement dans le document d'enregistrement universel du Groupe. Il est disponible sur le site internet du Groupe : <https://www.parisaeroport.fr/groupe/finances/information-reglementee-amf>.

**Contacts Relations Investisseurs : Cécile Combeau +33 6 32 35 01 46 et Eliott Roch +33 6 98 90 85 14 - [invest@adp.fr](mailto:invest@adp.fr)**

**Contact Presse : Justine Léger, responsable pôle Médias et Réputation + 33 1 74 25 23 23**

Le Groupe ADP exploite et conçoit les aéroports de manière responsable à Paris et dans le monde. En 2025, il a accueilli près de 379 millions de passagers sur son réseau de 26 aéroports, dont près de 107 millions sur les trois plateformes franciliennes - Paris-Charles de Gaulle, Paris-Orly et Paris-Le Bourget - où l'expérience passagers est portée par Paris Aéroport. Le Groupe ADP, fort des expertises de l'ensemble de ses collaborateurs à travers le monde dont plus de 6 000 à Paris, est déterminé à offrir le meilleur niveau de qualité de service et d'hospitalité à ses passagers tout en poursuivant une stratégie de performance et de décarbonation de toutes ses activités aéroportuaires. Il transforme ses aéroports en hub multi-énergies et multimodaux, pour rendre possible l'aviation décarbonée dans son ensemble et mieux connecter les territoires. A l'international, le Groupe ADP a deux partenariats stratégiques aux géographies complémentaires : TAV Airports en Turquie et au Moyen-Orient et GMR Airports en Inde et Asie du Sud-est. En 2025, le chiffre d'affaires du groupe s'est élevé à 6 704 millions d'euros et le résultat net part du groupe à 382 millions d'euros.

Aéroports de Paris SA au capital de 296 881 806 euros. Siège social : 1 rue de France, Tremblay-en-France 93290.  
RCS Bobigny 552 016 628.

Retrouvez nos actualités sur [www.groupe-adp.com](http://www.groupe-adp.com) | [@GroupeADP](#) | [Groupe ADP](#)

---

<sup>22</sup> sous réserve de modifications

<sup>23</sup> Sous réserve de convocation de l'assemblée générale annuelle des actionnaires par le Conseil d'Administration

<sup>24</sup> Sous réserve du vote en assemblée générale annuelle des actionnaires, prévue le 21 mai 2026 statuant sur les comptes 2025.