

LETTRE AUX ACTIONNAIRES

#21 / OCTOBRE 2017



GROUPE ADP

ÉDITO



Madame, Monsieur, cher actionnaire,

Le trafic de Paris Aéroport atteint 48,5 millions de passagers au 1^{er} semestre 2017, marqué par un retour du trafic international plus dynamique que le trafic total. Ces chiffres conduisent le Groupe ADP à revoir à la hausse son hypothèse de croissance du trafic en 2017, entre +3,5% et +4,0% en 2017 par rapport à 2016.

Le Groupe ADP confirme sa prévision d'orientation à la hausse de l'EBITDA 2017. Les résultats du 1^{er} semestre 2017 témoignent de la capacité du Groupe ADP à tirer parti, depuis la fin de l'année 2016, de la reprise du trafic à Paris. Cependant, cette reprise ne se traduit que partiellement dans les résultats commerciaux. Le CA/PAX, bien que porté par le dynamisme du Luxe, est pénalisé par l'effet négatif sur les ventes de tabac de la mise en place du paquet neutre au 1^{er} janvier 2017. L'EBITDA est en hausse de 3,7% (hors plus-value liée aux bâtiments du hub cargo), à 547 millions d'euros, sous l'effet de la bonne maîtrise de charges opérationnelles. Il atteint 610 millions d'euros au 1^{er} semestre, en intégrant la plus-value liée aux bâtiments du hub cargo, suite à la signature de l'accord prévoyant l'extension de la présence de

//
Votre Groupe revoit à la hausse
son hypothèse de croissance
du trafic en 2017.
//

FedEx à Paris-Charles de Gaulle jusqu'en 2048. Cette location longue durée se traduit par une plus-value de 63 millions d'euros dans les comptes du Groupe ADP.

Ce semestre a également été marqué par la poursuite des chantiers d'infrastructures du plan stratégique Connect 2020 avec à Paris-Orly la mise en service de la passerelle piétonne reliant le terminal Sud au futur quartier d'affaires Cœur d'Orly et l'avancée du bâtiment de jonction entre les terminaux Sud et Ouest. À Paris-Charles de Gaulle, les chantiers de la jonction des satellites internationaux du terminal 1 et de l'extension du trieur bagage du terminal 2E progressent conformément au calendrier. Enfin, CDG Express, projet essentiel pour l'attractivité de l'aéroport et l'image de Paris, a franchi de nouvelles étapes avec son approbation par la Commission européenne et le lancement de la création du gestionnaire d'infrastructure.

Sur le plan international, le 1^{er} semestre 2017 a permis de finaliser la réorganisation des activités et filiales désormais regroupées sous l'entité ADP International. En outre, l'entreprise a saisi l'opportunité, d'une part, de se renforcer dans le groupe aéroportuaire TAV Airports

en tant qu'actionnaire de premier plan et, d'autre part, de céder sa participation dans TAV Construction pour mieux se recentrer sur son cœur de métier : la gestion aéroportuaire. Pour mémoire, TAV Airports sera consolidé intégralement dans les comptes du Groupe ADP à compter du 2nd semestre 2017.

Sur le 1^{er} semestre 2017, TAV Airports affiche des résultats solides, grâce à la diversification géographique et opérationnelle de ses activités, avec une croissance de son chiffre d'affaires

de 2%, de son EBITDA de 4% à 202 millions d'euros, et de son résultat net de 90%, à 60 millions d'euros.

L'objectif de croissance de l'EBITDA du Groupe ADP de 30 à 40% en 2020 est confirmé, avant intégration globale de TAV Airports. Les autres objectifs 2020 du Groupe ADP restent également inchangés.

L'objectif de croissance d'EBITDA du Groupe ADP de 30 à 40% en 2020 est confirmé.

Augustin de Romanet
Président-directeur général

RÉSULTATS DU 1^{ER} SEMESTRE 2017

◆ Activités aéronautiques

Sur le 1^{er} semestre 2017, le chiffre d'affaires du segment Activités aéronautiques est en hausse de 5,0% à 879 millions d'euros.

L'EBITDA est en hausse de 30,6%, à 242 millions d'euros. Le taux de marge brute progresse de 5,4 pts et s'établit à 27,5%.

Les dotations aux amortissements sont en baisse (-5,7%), à 142 millions d'euros, du fait d'un effet base favorable lié à des amortissements exceptionnels au 1^{er} semestre 2016 et à la révision des durées d'amortissements opérée en 2016. En conséquence, le résultat opérationnel courant s'affiche en forte hausse de 66 millions d'euros, à 100 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2017.

◆ Commerces et services

Le chiffre d'affaires du segment Commerces et services est en hausse de 1,7%, à 463 millions d'euros.

Le chiffre d'affaires des activités commerciales (loyers perçus sur les boutiques côté pistes et côté ville, les bars et restaurants, les activités banques et change et les loueurs de voitures et chiffre d'affaires de la publicité) est en hausse (+3,9%) sur le 1^{er} semestre 2017 à 219 millions d'euros.

L'EBITDA du segment est quasi stable (-0,1%), à 253 millions d'euros, du fait de la croissance du chiffre d'affaires et de la maîtrise des charges, compensées par un effet base défavorable lié à des reprises de provision en 2016. Le taux de marge brute baisse de 0,9 point à 54,6%. Le résultat opérationnel courant

(y compris MEE opérationnelles) s'affiche en baisse de 1,0%, à 195 millions d'euros.

◆ Immobilier

Le chiffre d'affaires du segment Immobilier est en baisse de 6,8%, à 130 millions d'euros. Le chiffre d'affaires externe¹ (109 millions d'euros) est en baisse (-2,3%)². Le chiffre d'affaires interne est en baisse (-24,6%), à 21 millions d'euros du fait de la révision de l'ensemble des loyers internes aux prix de marché afin d'améliorer le pilotage interne du Groupe, sans impact sur le chiffre d'affaires consolidé du Groupe.

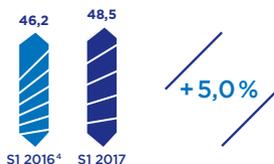
L'EBITDA s'établit en conséquence en forte hausse de 62,7%, à 122 millions d'euros. Hors la plus-value liée aux bâtiments du hub cargo, l'EBITDA est en baisse de 20,9%, du fait notamment de la hausse des taxes locales. Les dotations aux amortissements sont en baisse de 4,9%, à 22 millions d'euros, sous l'effet de la révision de la durée de vie de certains actifs. La quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence opérationnelles est une perte de 2 millions d'euros. En conséquence, le résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles) est en forte hausse, à 98 millions d'euros, contre 50 millions d'euros au 1^{er} semestre 2016.

◆ International et développements aéroportuaires

Le chiffre d'affaires du segment International et développements aéroportuaires est en forte baisse de 38,6% à 28 millions d'euros, sous

TRAFIC À PARIS AÉROPORT

en millions de passagers



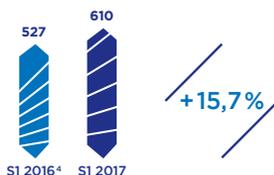
CHIFFRE D'AFFAIRES

en millions d'euros



EBITDA

en millions d'euros



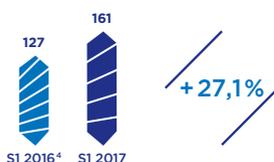
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT⁵

en millions d'euros



RÉSULTAT NET PART DU GROUPE⁵

en millions d'euros



¹ Réalisé avec des tiers (hors Groupe)

² Au 1^{er} janvier 2017, l'indice du coût de la construction s'élève à +0,5%

³ Aéroports de Paris Management a été renommé ADP International au 1^{er} juillet 2017

⁴ Données retraitées.

⁵ Dont 63 millions de plus-value liée aux bâtiments du hub cargo. Hors plus-value, l'EBITDA s'élève à 547 millions d'euros, soit une hausse de 3,7% par rapport à 2016.

l'effet conjugué du ralentissement du volume d'activité et du nombre de commandes pris par ADP Ingénierie notamment au Moyen-Orient et de la correction du chiffre d'affaires à l'avancement d'ADP International³. L'EBITDA du segment est une perte de 18 millions d'euros, en baisse de 21 millions par rapport au 1^{er} semestre 2016. Le chiffre d'affaires d'ADP Ingénierie¹ affiche une forte baisse de 32,7%, à 24 millions d'euros lié à un ralentissement d'activité des succursales et à une diminution du nombre de commandes au Moyen-Orient. L'EBITDA et le résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles) sont des pertes de 8 millions d'euros (contre des profits de 4 millions d'euros au 1^{er} semestre 2016). ADP International voit son chiffre d'affaires en baisse de 59,5% à 4 millions d'euros, du fait d'une correction du chiffre d'affaires à l'avancement, déjà enregistrée au 1^{er} trimestre. Hors correction, le chiffre d'affaires d'ADP International est en baisse

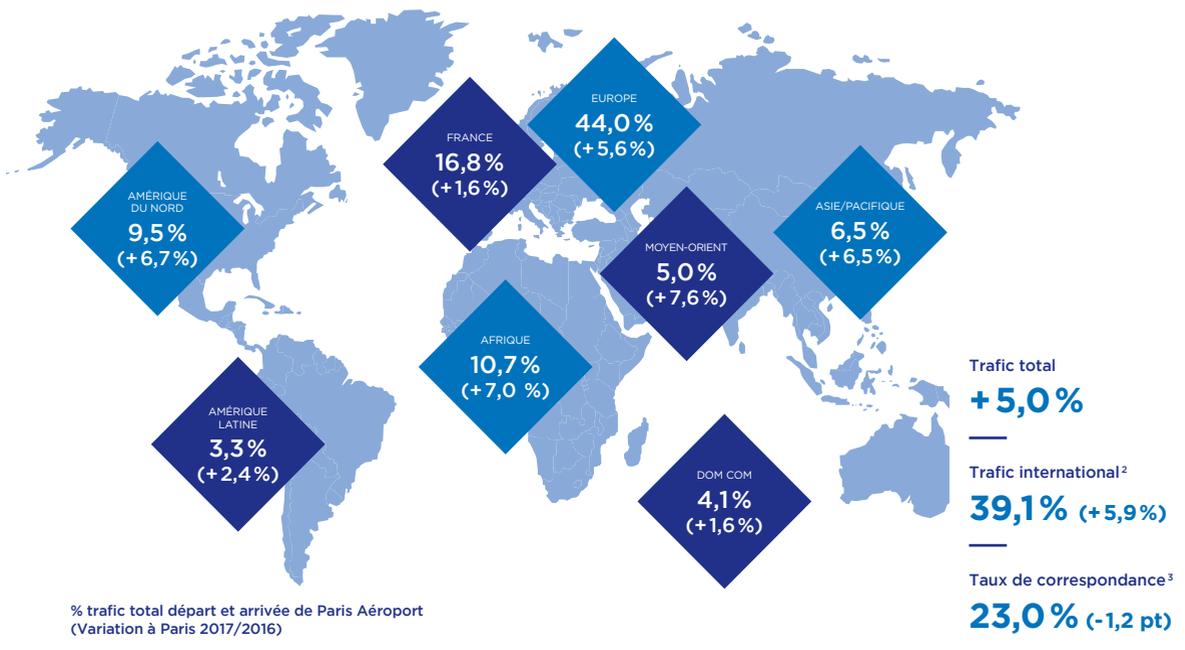
de 3 millions d'euros. Son EBITDA est une perte de 9 millions d'euros (vs. nul au 1^{er} semestre 2016) et son résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles) est une perte de 53 millions d'euros (contre un gain de 4 millions d'euros au 1^{er} semestre 2016), du fait d'une provision sur participation à l'international pour 46 millions d'euros. Le groupe TAV Airports a réalisé² un chiffre d'affaires en hausse de 2%, à 511 millions d'euros. L'EBITDA est en hausse de 4%, à 202 millions d'euros. Le résultat net part du groupe est quasiment multiplié par 2 et s'établit à 60 millions d'euros. La quote-part de résultat de TAV Airports avant ajustements liés aux prises de participation s'établit à 23 millions d'euros, en progression de 12 millions d'euros, et est nulle après ajustements. Le résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles) du segment est par conséquent une perte de 57 millions d'euros contre une perte de 13 millions d'euros au 1^{er} semestre 2016.

◆ Autres activités

Sur le 1^{er} semestre 2017, le chiffre d'affaires du segment Autres activités est en hausse de 8,5% à 115 millions d'euros. L'EBITDA du segment progresse de 5,9% à 12 millions d'euros. Sur le 1^{er} semestre 2017, Hub One voit son chiffre d'affaires augmenter de 9,1% à 75 millions d'euros, sous l'effet de la hausse d'activité de la division Mobility. L'EBITDA est quasi stable à 11 millions d'euros. Le résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles) progresse de 4,9%, à 4 millions d'euros. Sur le 1^{er} semestre 2017, le chiffre d'affaires d'Hub Safe est en hausse de 7,3% à 40 millions d'euros. L'EBITDA s'élève à 2 millions d'euros en hausse d'un million d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2016. Le résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles) progresse de 81,0%, à 2 millions d'euros. Le résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles) du segment est en hausse de 18,6%, à 6 millions d'euros.

¹ Filiale d'ADP International à partir du 1^{er} juillet 2017
² Données consolidées ajustées IFRIC 12

RÉPARTITION ET ÉVOLUTION DU TRAFIC DE PARIS AÉROPORT¹ AU 1^{ER} TRIMESTRE 2017



% trafic total départ et arrivée de Paris Aéroport
 (Variation à Paris 2017/2016)

¹ Paris-Charles de Gaulle et Paris-Orly

² Hors France et Europe

³ Nombre de passagers en correspondance sur le nombre de passagers au départ

ACTUALITÉS



INTERNATIONAL

RENFORCEMENT EN TURQUIE ET CRÉATION D'ADP INTERNATIONAL

Le Groupe ADP déploie sa stratégie de développement à l'international, dans le cadre de son ambition de devenir un leader mondial de la conception et de l'exploitation d'aéroports.

D'une part, le Groupe ADP annonce la finalisation de l'acquisition de 8,12% supplémentaires du capital de TAV Airports, ce qui en fait un actionnaire de premier plan et renforce ainsi son implication dans cet actif stratégique. Désormais, le Groupe ADP détient 46,12% du capital de TAV Airports. Dr. M. Sani Şener conserve ses fonctions de Directeur Général de TAV Airports. M. Edward Arkwright devient Président du Conseil d'administration de TAV Airports. D'autre part, afin de donner plus de cohérence et de visibilité à ses futurs clients, le Groupe ADP met en place une nouvelle organisation pour piloter ses activités internationales en créant ADP International. Regroupant les équipes d'ADP Management

et d'ADP Ingénierie cette nouvelle filiale à 100% d'Aéroports de Paris SA, est en charge de l'ensemble du périmètre international du Groupe ADP, y compris le suivi des participations dans TAV Airports et Schiphol Group. Son ambition est de déployer l'ensemble des expertises et des innovations du Groupe ADP, qui est au service de plus de 245 millions de passagers et de 26 aéroports dans le monde. /

« Grâce au renforcement de son partenariat avec le Groupe TAV Airports et sa nouvelle organisation internationale, le Groupe ADP est aujourd'hui en mesure de mieux saisir de nouvelles opportunités de croissance et d'optimiser la gestion de son portefeuille de participations à l'étranger. »

AUGUSTIN de ROMANET,
PRÉSIDENT-DIRECTEUR GÉNÉRAL

PARTENARIAT STRATÉGIQUE

RENOUVELLEMENT DE L'ACCORD DE COOPÉRATION AVEC LES PARTENAIRES NÉERLANDAIS ET CORÉEN

Le Groupe ADP, Schiphol Group et Incheon International Airport Corporation ont renouvelé leur accord de partenariat stratégique pour une durée de 4 ans. Un premier accord, signé en juillet 2011 puis renouvelé en 2014, entre les trois gestionnaires (français, néerlandais et coréens) d'aéroports visait à améliorer la qualité des services offerts aux clients et prévoyait l'échange de bonnes pratiques dans les domaines suivants : activités aéronautiques, commerces en aérogares, fret et ressources humaines. De nombreuses rencontres ont été organisées à Paris, Amsterdam et Séoul au cours des trois dernières années, permettant aux équipes impliquées d'échanger sur leurs enjeux respectifs et sur les meilleures pratiques de chacun.

Les trois partenaires, satisfaits du bilan de ce partenariat non capitalistique, ont renouvelé leur accord de partenariat stratégique pour une nouvelle durée de 4 ans, en l'élargissant à de nouveaux domaines dont l'innovation et le digital. /

Nouvel accord
d'une durée de

4 ans

ENVIRONNEMENT

LE GROUPE ADP RELÈVE SON AMBITION DE RÉDUCTION DES ÉMISSIONS DE CO₂ À FIN 2020

Le Groupe ADP a fait de la réduction de son empreinte carbone l'un des piliers de sa politique environnementale. À fin 2016, le Groupe ADP a fait chuter ses émissions de CO₂ par passager de 63% par rapport à 2009, dépassant ainsi son objectif initial. En conséquence, en décembre 2016, le groupe s'est fixé un nouveau challenge en relevant son objectif de réduction des émissions de CO₂ à 65% à fin 2020. /

« La réduction des émissions de CO₂ du Groupe ADP intervient à qualité de service constante et en prenant en compte l'accroissement des capacités aéroportuaires.

Pour y parvenir, le Groupe ADP a diminué ses consommations et baissé la part d'énergie carbonée de son bouquet énergétique en agissant sur les 3 sources d'émissions principales de ses plates-formes : les centrales thermiques, la consommation d'électricité et les véhicules de service. »

AUGUSTIN de ROMANET,
PRÉSIDENT-DIRECTEUR GÉNÉRAL

-65%
sur les 3 aéroports parisiens
entre 2009 et 2020



58%
Part des énergies renouvelables
à Paris-Orly dans la production
de chaleur



PARIS-CHARLES DE GAULLE

LA NOUVELLE MAISON DE L'ENVIRONNEMENT DE L'AÉROPORT PARIS-CHARLES DE GAULLE



Située dans le prolongement du siège social du Groupe ADP, cette maison est dédiée à l'information et aux relations de l'aéroport avec les communes riveraines et les citoyens ainsi qu'à la promotion des meilleures pratiques en faveur de l'environnement. Les 700 m² de cette maison de l'environnement se composent d'un espace d'accueil, d'une zone d'exposition décorée d'un grand mur végétal et d'un auditorium.

Près d'une vingtaine d'écrans proposent aux visiteurs des informations sur l'aéroport et les projets en cours, la gestion de l'eau, la qualité de l'air, la biodiversité, la construction durable, la maîtrise de l'énergie et de l'empreinte carbone ainsi que la gestion des

déchets sur l'aéroport, les liens durables avec les communes riveraines, les différents métiers, l'attractivité économique de l'aéroport, ou encore, la responsabilité sociétale d'entreprise. Un espace évoque également l'évolution et l'histoire de la plate-forme en images.

Par ailleurs, le système Vitrail est à la disposition des visiteurs et leur permet de suivre la trajectoire des avions. Il est associé à la présence d'un contrôleur aérien de la Direction Générale de l'Aviation Civile tous les lundis et mercredis. /

700 m²
de surface totale

Carnet de l'actionnaire

SUIVEZ-NOUS SUR FACEBOOK ET TWITTER



Pour suivre au quotidien notre actualité, abonnez-vous à notre compte Twitter **@GroupeADP**, pour toutes les informations sur le Groupe ADP.



Abonnez-vous aussi à notre page Facebook <https://fr-fr.facebook.com/parisaeroport>

La page Facebook de Paris Aéroport a pour objectif de vous présenter nos services, nos actualités, de participer aux jeux organisés régulièrement et de vous conseiller pour préparer votre séjour à Paris. Cette page est ouverte à tous, et nous serions ravis de pouvoir échanger avec vous, notamment grâce à vos commentaires et suggestions.

Sur Twitter, nous répondons à vos questions 24h/24 et 7j/7.
Nos équipes sont à votre disposition via le compte Twitter **@ParisAeroport**.

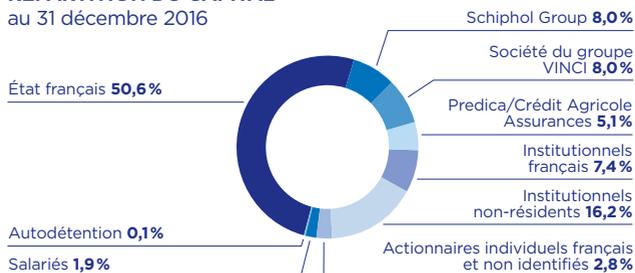
COURS DE L'ACTION ADP

de juin 2006 au 29 septembre 2017



RÉPARTITION DU CAPITAL

au 31 décembre 2016



AGENDA

Visites des coulisses de l'aéroport Paris-Charles de Gaulle.

Prochaines visites en 2017 :

📅 **mardi 17 octobre,**
samedi 18 novembre,
mardi 5 décembre.

Inscription par téléphone

0 800 101 800

Service & appel gratuits

relationsactionnairesindividuels@adp.fr

Attention, pour des raisons de sûreté, nous ne pouvons accueillir que des groupes d'un maximum de 20 personnes.

CONTACTS

Depuis la France

0 800 101 800

Service & appel gratuits

ou depuis l'étranger

+33 1 55 77 30 11

Site Internet

<http://www.parisaeroport.fr/groupe/finances/actionnaires-individuels>