

# LETTRE AUX ACTIONNAIRES

#19 / OCTOBRE 2016



## ÉDITO



//  
Votre Groupe  
est plus que jamais mobilisé  
pour la réalisation du plan  
Connect 2020  
//

### Madame, Monsieur, cher actionnaire,

Les résultats de ce semestre s'inscrivent dans un contexte conjoncturel difficile, notamment pour les activités internationales, et nous conduisent à accentuer nos politiques d'optimisation. Au vu de l'évolution du trafic à Paris cet été, nous avons révisé notre hypothèse de croissance du trafic, désormais attendue entre +1,0% et 1,5% par rapport à 2015, contre +2,3% auparavant.

Le chiffre d'affaires consolidé du 1<sup>er</sup> trimestre est en légère baisse (-0,5%), à 1,4 milliard d'euros sous l'effet principalement du ralentissement de l'activité des commerces, tandis que, l'EBITDA a progressé de 2,7% à 523 millions d'euros, sous l'effet de reprises de provisions non-récurrentes et d'une bonne maîtrise des charges courantes, notamment au sein de la maison-mère. **Nous poursuivons notre stratégie de discipline financière** avec la mise en place d'un nouveau plan d'économies sur la période 2016-2020 reposant sur deux volets complémentaires : des efforts sur les frais de fonctionnement et sur les achats. Le résultat opérationnel courant du semestre s'établit en baisse de 13,6% à 270 millions d'euros, pénalisé par l'impact négatif de la quote-part des sociétés mises en équivalence opérationnelle du segment International (-16 millions d'euros), du fait du ralentissement

# PARIS VOUS AIME

du tourisme et de difficultés rencontrées par TAV Airports et TAV Construction. Le résultat net part du Groupe baisse en conséquence de 23,7%, à 127 millions d'euros.

Dans ce contexte, sur la base d'une hypothèse de croissance du trafic attendue entre +1,0% et +1,5% en 2016 par rapport à 2015, nous prévoyons désormais une stabilité de l'EBITDA en 2016 par rapport à 2015 contre une légère croissance précédemment. L'ensemble des événements intervenus depuis fin juillet 2016 conduit le Groupe ADP à maintenir la perspective d'un résultat net part du Groupe<sup>1</sup> en léger retrait en 2016 par rapport à 2015.

Au-delà des résultats financiers, ce semestre a été marqué par **le lancement des grands chantiers du plan stratégique Connect 2020**. À Paris-Orly, une nouvelle salle d'embarquement, la Jetée International du terminal Sud, a été mise en service et les travaux du bâtiment de jonction, qui reliera les aérogares Sud et Ouest, se poursuivent. À Paris-Charles de Gaulle, les études pour la fusion des satellites internationaux du terminal 1 sont en cours. Enfin, nous avons mené à bien le chantier de la marque avec la création d'une marque Corporate, Groupe ADP, et d'une marque à destination de nos passagers, Paris Aéroport, assortie d'une série d'engagements vis-à-vis de nos clients, notamment

en matière de qualité de service. Cette promesse s'illustre par exemple dans l'amélioration de l'offre de restauration : le restaurant *Love Paris* de *Guy Martin*, élu meilleur restaurant d'aéroport aux Awards en est l'illustration. Dans un contexte encore difficile, **votre Groupe est plus que jamais mobilisé pour la réalisation du plan Connect 2020**, dans la continuité de nos efforts d'optimisation, d'attractivité et de croissance.

**Augustin de Romanet**  
Président-directeur général

<sup>1</sup> Y compris éléments exceptionnels

# RÉSULTATS DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2016

## ◆ Activités aéronautiques

Le chiffre d'affaires du segment Activités aéronautiques baisse de 0,8% à 837 millions d'euros. L'EBITDA est en hausse de 9,9% à 185 millions d'euros, grâce à la maîtrise des charges courantes et à l'impact positif lié à la modification des clés de répartition analytique de la base d'actifs régulés. Le taux de marge brute progresse de 2,2 points et s'établit à 22,1%. Les dotations aux amortissements sont en baisse (-4,1%) à 151 millions d'euros. Le résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles) s'affiche en hausse à 34 millions d'euros sur le 1<sup>er</sup> semestre 2016.

## ◆ Commerces et services

Le chiffre d'affaires du segment Commerces et services est en légère baisse de 0,5% à 446 millions d'euros. Pour les activités commerciales<sup>1</sup>, il baisse sur le 1<sup>er</sup> semestre 2016 de 2,3% à 201 millions d'euros. L'EBITDA du segment baisse de 3,0% à 249 millions d'euros, y compris l'impact négatif lié à la modification des clés de répartition analytique de la base d'actifs régulés. Le taux de marge brute perd 1,4 point à 55,8%. Le résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles) s'affiche en baisse de 10,1%, à 195 millions d'euros.

## ◆ Immobilier

Le chiffre d'affaires du segment Immobilier est en hausse de 1,4% à 139 millions d'euros. Le chiffre d'affaires externe<sup>2</sup> (111 millions d'euros) est en légère baisse (-0,7%) principalement sous l'impact de l'indexation négative des revenus sur l'indice du coût de

la construction au 1<sup>er</sup> janvier 2016<sup>3</sup>. Le chiffre d'affaires interne est en hausse de 10,5%, à 28 millions d'euros. L'EBITDA s'établit en baisse de 2,5% à 75 millions d'euros, essentiellement sous l'effet de la hausse des taxes locales et de l'impact négatif lié à la modification des clés de répartition analytique de la base d'actifs régulés. Le taux de marge brute s'établit à 53,8% en baisse de 2,1 points. Les dotations aux amortissements sont en hausse de 8,2% à 23 millions d'euros. Le résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles) est en baisse de 8,7% à 50 millions d'euros.

## ◆ International

Le chiffre d'affaires du segment International et développements aéroportuaires est en hausse de 8,3% à 45 millions d'euros sur le 1<sup>er</sup> semestre 2016, sous l'effet de l'accroissement du volume d'activité d'ADP Management. L'EBITDA est positif, à 2 millions d'euros, en hausse de 6 millions par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2015.

Le chiffre d'affaires d'ADP Ingénierie est stable à 35 millions d'euros (+0,6%) suite principalement à des travaux de design à Santiago du Chili, compensés par la baisse liée aux projets du Moyen-Orient. L'EBITDA et le résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles) s'élèvent à 4 millions d'euros (contre des pertes respectives de 1 et 2 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2015). À fin juin 2016, le carnet de commandes d'ADP Ingénierie s'élève à 73 millions d'euros pour la période 2016 - 2019.

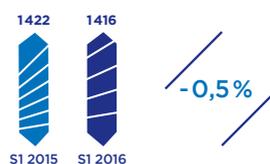
## TRAFIC

en millions de passagers



## CHIFFRE D'AFFAIRES

en millions d'euros



## EBITDA

en millions d'euros



## RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT

en millions d'euros



## RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

en millions d'euros



ADP Management voit son chiffre d'affaires progresser de 48,3% à 10 millions d'euros, principalement grâce au contrat Zagreb et à la reprise de la concession de Santiago du Chili. Son EBITDA et son résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles) sont positifs respectivement en gain de 1 million d'euros et de 4 millions, contre une perte de 1 million d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2015.

Le groupe TAV Airports a réalisé<sup>4</sup> un chiffre d'affaires en baisse de 1,0% à 503 millions d'euros. L'EBITDA est en baisse de 11,9% à 195 millions d'euros. Le résultat net part du groupe diminué de 64,3% et s'établit à 32 millions d'euros.

La quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence opérationnelle (TAV Airports, TAV Construction et Schiphol Group), après ajustements liés aux prises de participation s'établit en perte de 16 millions d'euros sur le 1<sup>er</sup> semestre 2016, contre un gain de 29 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2015.

Le résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles) du segment est par conséquent en perte de 14 millions d'euros contre un gain de 25 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2015.

#### ◆ Autres activités

Le chiffre d'affaires du segment Autres activités est en hausse de 4,9% à 106 millions d'euros.

L'EBITDA du segment est en baisse de 0,8% à 12 millions d'euros.

Sur cette période, Hub One voit son chiffre d'affaires augmenter de 6,7% à 69 millions d'euros. L'EBITDA s'élève à 11 millions d'euros, en forte hausse de 13,6%. Le résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles) progresse de 53,1%, à 4 millions d'euros.

Le chiffre d'affaires d'Hub Safe<sup>5</sup> est en hausse de 1,8% à 37 millions d'euros. L'EBITDA s'élève à 1 million d'euros en hausse de 33,0% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2015. Le résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles) progresse de 25,6%, à 1 million d'euros.

<sup>1</sup> Loyers perçus sur les boutiques, les bars et restaurants, la publicité, les activités banques et change et les loueurs de voitures.

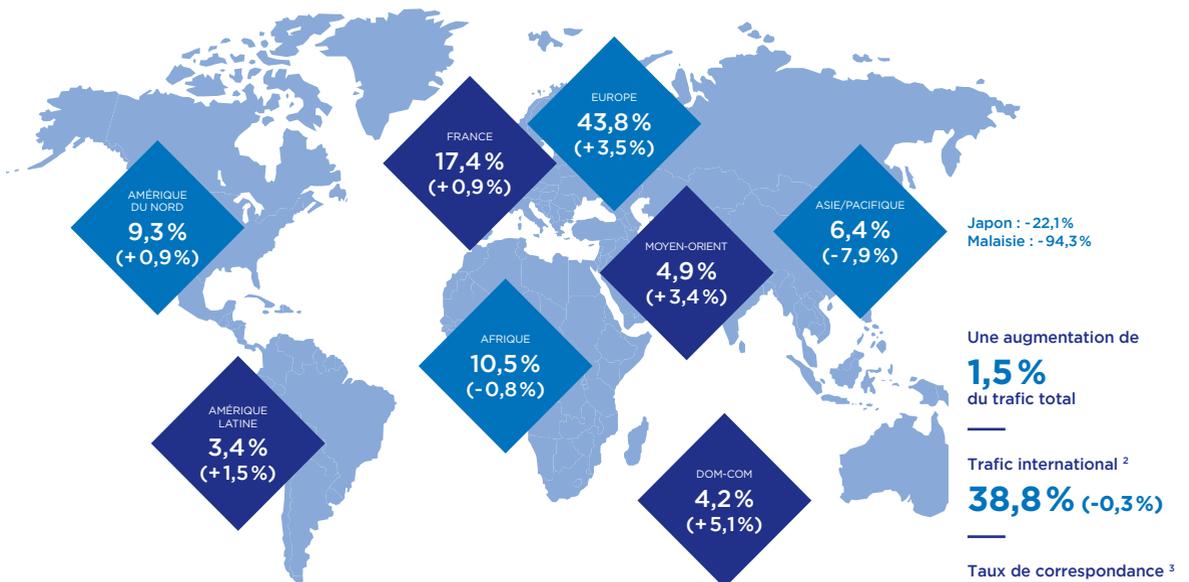
<sup>2</sup> Réalisé avec des tiers (hors Groupe)

<sup>3</sup> Au 1<sup>er</sup> janvier 2016, l'Indice du Coût de la Construction s'élève à -0,4%

<sup>4</sup> Données consolidées ajustées IFRIC 12

<sup>5</sup> Anciennement nommée Alyzia Sûreté

## RÉPARTITION ET ÉVOLUTION DU TRAFIC DE PARIS AÉROPORT<sup>1</sup> AU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2016



<sup>1</sup> Paris-Charles de Gaulle et Paris-Orly

<sup>2</sup> Hors France et Europe

<sup>3</sup> Nombre de passagers en correspondance sur le nombre de passagers au départ

# ACTUALITÉS



## PARIS-ORLY

### LE CHEF ÉTOILÉ GILLES CHOUKROUN OUVRE LE RESTAURANT CUP – CUISINE URBAINE PARISIENNE

Situé au cœur de la zone publique du terminal Sud de Paris-Orly, ce nouveau restaurant se pare d'un décor parisien et chaleureux signé par le Studio MHNA, mêlant aux structures iconiques des pavillons Baltard, l'énergie du Street Art Parisien de l'artiste DA CRUZ. Les sept mètres de hauteur de plafond du terminal historique, inauguré en 1961, offrent une vue imprenable sur le tarmac et le ballet des avions.

Intégralement associé au projet dès sa genèse, Gilles Choukroun, chef étoilé, ne se contente pas de signer une simple carte, il s'investit au jour le jour pour offrir une expérience de restauration unique en aéroport ! Reflet de ses influences et de son parcours, la proposition culinaire est à son image : décalée, pétillante, joyeuse, conviviale, avec toujours à cœur de faire rimer l'utilisation des produits frais et l'accessibilité au plus grand nombre. Les classiques d'hier se réinventent et les standards du Street Food – comme le Kebab ou le Fish & Chips – s'invitent, dans la gamme du « manger à Paris » d'aujourd'hui.

« Enrichir l'offre de restauration contribue à la satisfaction de nos passagers et permet de leur faire préférer les aéroports parisiens. »

**AUGUSTIN de ROMANET,**  
PRÉSIDENT-DIRECTEUR GÉNÉRAL  
DU GROUPE ADP.

**500 m<sup>2</sup>**

**150**  
couverts

ouvert de

**5h30 à 22h**

## Nominations au sein du Groupe ADP

**Edward Arkwright** est nommé Directeur Général exécutif, en charge du développement, de l'ingénierie, et de la transformation

**Antonin Beurrier** est nommé Directeur Général adjoint en charge de l'international et intègre le Comité Exécutif du Groupe ADP

**Patrick Collard**, Directeur Délégué à la présidence et membre du Comité Exécutif, assurera les relations extérieures du groupe, la mise en place du nouveau siège, le pilotage des accueils officiels et de la Fondation Groupe ADP

**Pascal Confavreux** est nommé Chargé de mission auprès du Président-directeur général

**Renaud Japiot** est nommé Chief Digital Officer

**Bruno Mazurkiewicz** est nommé Directeur de l'aéroport Paris-Le Bourget et des aéroports d'Aviation Générale

**Philippe Pascal** est nommé Directeur Général adjoint, Finances, Stratégie et Administration

**Gisèle Rossat-Mignod**, actuelle Directrice des affaires publiques, est également nommée Directrice de cabinet du Président-directeur général

**Guillaume Sauvé**, Directeur Ingénierie et Aménagement intègre le Comité Exécutif du Groupe

**David Ziegler** est nommé Directeur de la Stratégie du Développement Compagnies

## PARIS-CHARLES DE GAULLE

**MARKS & SPENCER FRANCE OUVRE SON PREMIER FOOD STORE DANS UN AÉROPORT**

Situé dans le hall des arrivées du terminal 2E, ce nouveau magasin de 140 m<sup>2</sup> est le premier des quatre Marks & Spencer Food store opérés en franchise par le partenaire Lagardère Travel Retail France à l'aéroport Paris-Charles de Gaulle qui ouvriront d'ici fin 2018.

«En matière de restauration, nos voyageurs ont besoin de repères, de marques mondialement connues dont la qualité des produits mais également celle de service est reconnue par tous. L'ouverture de ce premier point de vente Marks & Spencer illustre le dynamisme du commerce aéroportuaire», précise Augustin de Romanet.



## PALME D'OR FAB AWARDS 2016

**LE RESTAURANT I LOVE PARIS BY GUY MARTIN ÉLU MEILLEUR RESTAURANT EN AÉROPORT AU MONDE**

Lors de la cérémonie des FAB Awards, récompensant les meilleurs restaurants en aéroport, *I Love Paris by Guy Martin*, le restaurant gastronomique d'Areas situé dans le hall L du terminal 2E de l'aéroport Paris-Charles de Gaulle, a reçu le prix du Airport Chef-Led/Fine Dining of the Year.

«La qualité du Chef, du lieu, des plats et de l'environnement en font un lieu unique», souligne Augustin de Romanet.

Ouvert en juin 2015, *I love Paris by Guy Martin* est un lieu original incarnant l'identité parisienne en revisitant la cuisine française traditionnelle avec des ingrédients bio et de saison. Pour Guy Martin, «offrir le meilleur est notre défi et le souhait quotidien du président du Groupe ADP. Grâce aux équipes d'Areas, j'ai réalisé mon rêve : faire déguster à nos clients une cuisine du cœur avec des ingrédients irréprochables dans un confort contemporain et chaleureux mis en scène par India Mahdavi. C'est une très belle aventure collective qui est récompensée».



**70**  
places assises  
dans l'espace restaurant  
*I Love Paris by Guy Martin*

## MEXIQUE

**LE GROUPE ADP N'EST PLUS ACTIONNAIRE D'OMA NI DE SETA**

Le Groupe ADP a exercé récemment son option d'échange des 25,5 % détenus dans la société SETA (Servicios de Tecnología Aeroportuaria S.A. de C.V), le partenaire stratégique de l'opérateur aéroportuaire mexicain OMA, contre des actions de classe B d'OMA, pour 4,3 % du capital d'OMA, détenu par SETA.

Le 10 octobre 2016, Groupe ADP a annoncé avoir achevé la vente de la totalité de cette participation de 4,3% (3,2% net de taxes) dans OMA via un placement privé international, réalisé avec Goldman Sachs comme unique bookrunner. À la suite de cette transaction, le Groupe ADP n'est plus actionnaire d'OMA ni de SETA.

Le Groupe ADP a été extrêmement satisfait de son partenariat stratégique avec OMA via la co-entreprise SETA détenue avec ICA depuis 2000.

Le Groupe ADP, ICA et SETA entendent maintenir une relation dans laquelle le Groupe ADP va continuer à fournir à SETA ses services d'assistance technique et opérationnelle dans le cadre d'accords de service appropriés. Un membre du Groupe ADP représentera notamment SETA au Conseil d'administration d'OMA jusqu'à la prochaine Assemblée Générale des actionnaires.

# Carnet de l'actionnaire



## MY PARIS AÉROPORT, LE PROGRAMME DE FIDÉLITÉ DE PARIS AÉROPORT

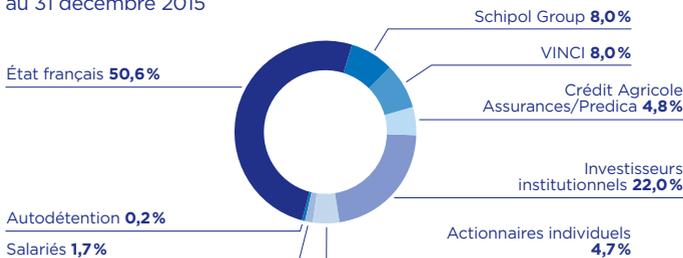
Les passagers des aéroports Paris-Charles de Gaulle et Paris-Orly bénéficient désormais du nouveau programme de fidélité gratuit et ouvert à tous : My Paris Aéroport. « Exclusivement digital, il offre à la fois des informations personnalisées et des offres commerciales quelle que soit la destination et la compagnie aérienne empruntée : trajet et temps d'accès à l'aéroport, terminal et porte d'embarquement, temps d'attente aux contrôles, boutiques et services, météo à destination, etc. Des bons d'achats, obtenus par conversion d'un cumul de points acquis grâce aux dépenses dans l'aéroport, ainsi que des réductions dans les boutiques participantes et dans les parkings sont également proposés. » souligne Laure Baume, Directrice Générale adjointe, Directrice clients du Groupe ADP.

📱 Pour vous inscrire, téléchargez l'application Paris Aéroport ou rendez-vous sur [parisaeroport.fr](http://parisaeroport.fr)

## COURS DE L'ACTION ADP de juin 2006 à septembre 2016



## RÉPARTITION DU CAPITAL au 31 décembre 2015



## AGENDA

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

Prochaines visites en 2016 :  
🕒 les mardis 8 novembre et 6 décembre.

Inscription par téléphone

**0 800 101 800** Service & appel gratuits

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>