



Aéroports de Paris SA
Rapport financier semestriel
au 30 juin 2016

Le présent rapport financier semestriel est établi conformément au III de l'article
L. 451-1-2 du code monétaire et financier.

Aéroports de Paris

Société anonyme au capital de 296 881 806 euros

Siège social : 291, boulevard Raspail

75675 – PARIS Cedex 14

R.C.S. Paris B 552 016 628

Sommaire

1	Déclaration des personnes physiques responsables du rapport financier semestriel	3
2	Rapport semestriel d'activité	4
3	Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	21
4	Comptes consolidés semestriels intermédiaires résumés au 30 juin 2016 ur ! Signet non défini.	Erre

1 DECLARATION DES PERSONNES PHYSIQUES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

1.1 Responsables du rapport financier semestriel

Augustin de Romanet, Président-Directeur général.

Philippe Pascal, Directeur général adjoint finances, stratégie et administration.

1.2 Attestation des responsables

Nous attestons que, à notre connaissance, les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales opérations entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

2 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

2.1 Événements significatifs du semestre

Evolution du trafic

- ◆ Trafic Groupe ADP pondéré des taux de participation¹ :

Trafic Groupe	Participation du Groupe ADP	S1 2016 Trafic pondéré (M pax)	2016-2015	
Groupe ADP	Paris Aéroport	@ 100%	46,2	+1,5%
	Aéroports régionaux mexicains	@ 25,5% ²	0,4	+9,1%
	Zagreb	@ 20,8%	0,3	+5,7%
	Jeddah-Hajj	@ 5%	0,3	+18,7%
	Amman	@ 9,5%	0,3	+5,4%
	Maurice	@ 10%	0,2	+9,9%
	Conakry	@ 29%	0,1	+25,6%
	Santiago du Chili	@ 45%	4,2	+11,2%
Groupe TAV Airports	Istanbul Atatürk	@ 38%	11,0	+0,2%
	Ankara Esenboga	@ 38%	2,3	+6,7%
	Izmir	@ 38%	2,2	+1,8%
	Autres plates-formes ³	@ 38%	3,2	+10,4%
TOTAL GROUPE		70,5	+2,3%	

- ◆ Sur les plates-formes parisiennes :

Paris Aéroport a accueilli un total de 46,2 millions de passagers sur le 1^{er} semestre 2016, soit une hausse de 1,5 % par rapport à l'année précédente (45,5 millions de passagers accueillis sur le 1^{er} semestre 2015), dont 31,3 millions de passagers à Paris-Charles de Gaulle (0,0 %) et 14,9 millions de passagers à Paris-Orly (+ 4,9 %).

La répartition géographique se décompose comme suit :

Répartition géographique Paris Aéroport	S1 2016 Variation 2016/2015	Part dans trafic total
France	+ 0,9 %	17,4%
Europe	+ 3,5 %	43,8%
Autre international	- 0,3 %	38,8%
dont		
Afrique	- 0,8 %	10,5%
Amérique du Nord	+ 0,9 %	9,3%
Amérique Latine	+ 1,5 %	3,4%
Moyen Orient	+ 3,4 %	4,9%
Asie-Pacifique	- 7,9 %	6,4%
DOM-COM	+ 5,1 %	4,2%
Total Paris Aéroport	+ 1,5 %	100,0%

Le nombre de passagers en correspondance progresse de 2,8 %. Le taux de correspondance s'établit à 24,2 %, en hausse de 0,4 point.

Le nombre de mouvements d'avions (343 072) est en hausse de 1,1 %.

L'activité fret et poste est en hausse de 2,9 % avec 1 106 444 tonnes transportées.

¹ Directe ou indirecte

² De SETA, qui détient 16,7% de la société GACN qui contrôle 13 aéroports mexicains

³ En prenant en compte pro forma le trafic du terminal international de Milas Bodrum en 2015, le trafic des autres plates-formes de TAV Airports serait en hausse de 3,6 % au 1^{er} semestre 2016 par rapport au 1^{er} semestre 2015

Évolution des redevances aéroportuaires

Au 1^{er} avril 2016, les tarifs des redevances principales et accessoires (hors redevance PHMR¹) sont restées stables, en moyenne et à périmètre constant.

Lancement de deux nouvelles marques Groupe ADP et Paris Aéroport

Le 14 avril 2016, Aéroports de Paris a lancé sa nouvelle marque Voyageurs, Paris Aéroport, accompagnée d'un engagement fort, "Paris vous aime", et de la bannière Groupe ADP.

"Groupe ADP"



Une bannière commune qui fédère l'ensemble des métiers et filiales tant en France qu'à l'international et qui porte les ambitions d'un groupe leader mondial.

"Paris Aéroport"



Une nouvelle marque à destination des voyageurs, déployée dans les aéroports parisiens, incarnant nos engagements en matière d'accueil, de services et d'offre commerciale. Cette marque, plus visible et cohérente, accompagnera les passagers tout au long de leurs parcours dans nos terminaux. Elle traduit l'ambition du groupe de créer une préférence parisienne forte ainsi que son engagement en faveur de l'attractivité de Paris.

Une nouvelle signature : "Paris vous aime"

Paris Aéroport annonce au monde entier "Paris vous aime", une déclaration d'amour et d'engagement auprès de nos voyageurs.

La dénomination sociale de la société anonyme Aéroports de Paris n'est pas modifiée.

Réalisation d'une opération d'actionnariat salarié

Le Groupe s'est engagé au cours du second semestre 2015 sur une opération d'actionnariat salarié, qui a été définitivement réalisée au cours du premier semestre de l'année 2016. Elle comprenait deux volets : d'une part, une offre d'acquisition d'actions de la Société à conditions préférentielles réservée aux salariés d'Aéroports de Paris et des filiales adhérentes du plan d'épargne Groupe tel que dernièrement révisé et à leurs retraités et pré-retraités ayant conservé des avoirs dans le plan d'autre part, une attribution gratuite et uniforme aux mêmes salariés de douze actions de la Société qui a été autorisée par l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires du 3 mai et mise en œuvre le même jour par le conseil d'administration. Le programme de rachat d'actions autorisé par l'assemblée générale des actionnaires du 18 mai 2015 a été utilisé par la Société en vue de la réalisation de cette opération.

Droits de vote doubles depuis le 3 avril 2016

En application de l'article L 225-123 du Code de commerce, certains actionnaires disposent automatiquement d'un droit de vote double depuis le 3 avril 2016².

Dividende voté par l'assemblée générale

L'assemblée générale des actionnaires du 3 mai 2016 a voté la distribution d'un dividende de 2,61 euros par action au titre de l'exercice 2015, avec un détachement du coupon le 31 mai 2016. Compte tenu de l'acompte en décembre 2015 (0,70 euro), le solde du dividende (1,91 euro) a été versé le 2 juin 2016. Ce dividende correspond à un taux de distribution de 60 % du résultat net part du Groupe de l'exercice 2015, inchangé depuis celui de l'exercice 2013.

Versement d'un acompte sur dividende

Le conseil d'administration d'Aéroports de Paris a décidé en 2015 la mise en œuvre d'une politique d'acompte sur dividende en numéraire jusqu'à l'exercice se terminant le 31 décembre 2020. Pour l'exercice 2016, cet acompte sur dividende s'élève à 70 millions d'euros, soit un montant par action de 0,70 euro. Le détachement du coupon de l'acompte sur dividende interviendra le 7 décembre 2016 et la mise en paiement de l'acompte sur dividende au titre de 2016 interviendra le 9 décembre 2016.

¹ Personne handicapée ou à mobilité réduite

² Voir à ce sujet le chapitre 21.2 du document de référence 2015, disponible sur groupeadp.fr

Aéroports de Paris précise l'état des discussions avec le Gouvernement vietnamien

A la suite des informations reprises par la presse, relatives à l'autorisation donnée à Aéroports de Paris par le Gouvernement Vietnamien d'entrer au capital d'Airports Corporation of Vietnam (ACV) à hauteur de 20 %, Aéroports de Paris confirme avoir déposé un dossier de pré-qualification dans le cadre de la procédure de consultation organisée par le Ministère des Transports Vietnamiens il y a quelques mois et précise avoir été invité à négocier de manière exclusive par les autorités vietnamiennes. Les conditions financières, industrielles et de gouvernance de la cession des 20 % du capital d'ACV offerts à la vente ne sont pas encore définies. Par conséquent, Aéroports de Paris précise qu'il n'a à ce stade proposé aucune offre engageante.

Nominations au sein du Groupe ADP

Suite à la nomination de Patrick Jeantet à la Présidence de SNCF Réseau, **Augustin de Romanet, Président-directeur général d'Aéroports de Paris SA - Groupe ADP** a procédé aux nominations suivantes :

A compter du 26 mai 2016 :

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

Il était, depuis le 1^{er} septembre 2013, Directeur Général Adjoint, Finances, Stratégie et Administration.

Agé de 42 ans, Edward Arkwright, est diplômé de l'Institut d'Etudes Politiques de Paris, ancien élève de l'Ecole Supérieure des Sciences Economiques et Commerciales (ESSEC), et titulaire d'un DEA d'histoire contemporaine.

Entre 1997 et 2002, il est administrateur au service de la séance puis à la commission des finances du Sénat. Entre 2002 et 2007, il occupe plusieurs postes au ministère des Finances sur la mise en œuvre de la réforme budgétaire initiée par la loi organique relative aux lois de finances (LOLF), la réforme de l'état et les finances publiques. En 2007, il est Directeur du cabinet du Directeur Général de la Caisse des Dépôts. En 2010, il est nommé Directeur de la stratégie et du développement durable du Groupe Caisse des Dépôts et, parallèlement, de 2011 à 2012, Président de la SCET (Services Conseil Expertises Territoires).

Edward ARKWRIGHT a rejoint le Groupe ADP en décembre 2012 en qualité de Directeur, chargé de mission auprès du Président-directeur général.

Philippe Pascal est nommé Directeur Général Adjoint, Finances, Stratégie et Administration.

Il était jusqu'alors Directeur Finances, Gestion et Stratégie. Il intègre le Comité Exécutif du Groupe.

Agé de 44 ans, Philippe Pascal est titulaire d'une maîtrise de droit public et ancien élève de l'Ecole nationale des impôts.

Philippe Pascal débute sa carrière à la direction de la législation fiscale où il occupe plusieurs postes de 1998 à 2007 sur la fiscalité du patrimoine immobilier, la fiscalité agricole et la fiscalité des personnes. Chargé de mission au cabinet du ministre du budget, des comptes publics et de la fonction publique en 2007, il est nommé inspecteur des finances à compter d'avril 2008. De 2008 à 2013, il participe puis pilote différentes missions d'audit, d'évaluation et de conseil au sein du Service de l'inspection générale des finances.

Il rejoint le Groupe ADP en février 2013 en tant que Directeur des opérations financières et des participations, puis Directeur des Finances et de la Stratégie et, depuis novembre 2015, Directeur des Finances, de la Gestion et de la Stratégie.

Guillaume Sauvé, Directeur Ingénierie et Aménagement intègre le Comité Exécutif du Groupe. Il est rattaché à Edward Arkwright.

Agé de 43 ans, Guillaume Sauvé est diplômé de l'Ecole Polytechnique, ingénieur des Ponts et Chaussées et diplômé du collège des Ingénieurs de Paris.

Guillaume Sauvé a rejoint le Groupe ADP en 2002 en tant que Directeur de projets basé à Dubaï chez ADPI puis Directeur de la maîtrise d'ouvrage déléguée. A ce titre il a notamment participé à la réhabilitation du Terminal 1 et la réalisation du Hall M du Terminal 2 de l'aéroport Paris-Charles de Gaulle et du projet "HUB 2012".

Entre 2011 et 2015, il a occupé les fonctions de Président-directeur général d'Aéroports de Paris Ingénierie (ADPI).

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.

Agé de 62 ans, Patrick Collard a exercé plusieurs fonctions au sein de groupes de presse.

De 1997 à 2005, il est Directeur général de Télérâma S.A, puis nommé aussi Président-directeur général de sa filiale de régie publicitaire Publicat.

De 2005 à 2008, il est Directeur général délégué du quotidien Le Monde, Président-directeur général du Monde imprimerie S.A. et Président-directeur général du Monde publicité S.A.

En 2008, il rejoint le Groupe La Dépêche du Midi, en tant que Directeur général délégué, avant d'être nommé, en mai 2009, Directeur général délégué de Radio France, poste qu'il a quitté fin 2012. Il est par ailleurs vice-président de l'ONG " Ecoles du Monde" et administrateur de la Fondation Long Thibaud Crespin.

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

Agée de 45 ans, Gisèle Rossat-Mignod est Docteur vétérinaire et diplômée en droit.

Gisèle Rossat-Mignod a géré des crises de nature variée (sanitaire, climatique, industrielle) et participé à l'élaboration de la réglementation européennes et internationales relatives aux échanges internationaux de produits alimentaires.

De 2002 à 2004, elle est conseillère auprès du Ministre de l'Agriculture, de l'Alimentation, de la Pêche et des Affaires rurales puis auprès du Ministre de l'Economie.

De 2007 à 2014 elle est nommée sous-préfète, successivement directrice de cabinet du Préfet de la région Nord-Pas de Calais, Préfet du Nord puis directrice de cabinet du Préfet de la région Ile-de-France, Préfet de Paris et secrétaire générale de la préfecture de l'Isère. Entre mars 2014 et novembre 2015, Gisèle Rossat-Mignod a occupé le poste de Directrice des Opérations de l'aéroport Paris-Charles de Gaulle.

Suite à ces nominations, le comité exécutif d'Aéroports de Paris SA est composé de :

Augustin de Romanet, Président-directeur général, seul mandataire social

Edward Arkwright : Directeur Général exécutif, en charge du développement, de l'ingénierie, et de la transformation.

Laure Baume : Directrice générale adjointe, Directrice Clients

Antonin Beurrier : Directeur général adjoint en charge de l'International

Franck Goldnadel : Directeur général adjoint, Directeur chargé des opérations aéroportuaires et Directeur de l'aéroport Paris-Charles de Gaulle

Philippe Pascal : Directeur général adjoint, Finances, Stratégie et Administration

Patrick Collard : Directeur délégué à la Présidence

Serge Grzybowski : Directeur de l'Immobilier

Didier Hamon : Secrétaire général du Groupe

Alice-Anne Médard : Directrice des Ressources Humaines

Franck Meyrede : Directeur de l'aéroport Paris-Orly

Benjamin Perret : Directeur de la Communication

Guillaume Sauvé : Directeur Ingénierie et Aménagement.

2.2 Présentation des résultats semestriels

Comptes consolidés du 1^{er} semestre 2016

(en millions d'euros)	S1 2016	S1 2015	2016/2015
Chiffre d'affaires	1 416	1 422	-0,5%
EBITDA	523	509	+2,7%
Résultat opérationnel courant (y compris mises en équivalences opérationnelles)	270	313	-13,6%
Résultat financier	(59)	(50)	+17,5%
Résultat net part du Groupe	127	167	-23,7%

Chiffre d'affaires

(en millions d'euros)	S1 2016	S1 2015	2016/2015
Chiffre d'affaires	1 416	1 422	-0,5%
Activités aéronautiques	837	844	-0,8%
Commerces et services	446	448	-0,5%
Immobilier	139	137	+1,4%
International et développements aéroportuaires	45	42	+8,3%
Autres activités	106	101	+4,9%
Eliminations inter-segments	(158)	(150)	+5,2%

Le **chiffre d'affaires consolidé** du Groupe ADP est en légère baisse de 0,5 % à 1 416 millions d'euros au 1^{er} semestre 2016, principalement du fait de :

- ◆ la croissance du produit des redevances aéronautiques (+ 0,9 % à 478 millions d'euros), portées par la dynamique du trafic passagers (+ 1,5 % sur les plates-formes parisiennes) et la hausse des tarifs au 1^{er} avril 2015 (+ 2,4 %),
- ◆ la progression du produit des redevances spécialisées (+ 4,7 % à 107 millions d'euros) en raison principalement de la croissance du produit de la redevance tri bagages (+ 28,1 % à 21 millions d'euros),
- ◆ la hausse d'activité d'Hub One (+ 6,7 % à 69 millions d'euros),
- ◆ la diminution des revenus liés à la sûreté et à la sécurité aéroportuaire (- 6,1 % à 232 millions d'euros),
- ◆ la baisse du produit des activités commerciales (- 2,3 % à 201 millions d'euros), impactées par le ralentissement du trafic international et par un effet de change défavorable.

Le montant des éliminations inter-segments¹ est en hausse et s'élève à 158 millions d'euros au 1^{er} semestre 2016.

¹ Chiffre d'affaires interne réalisé entre segments

EBITDA

(en millions d'euros)	S1 2016	S1 2015	2016/2015
Chiffre d'affaires	1 416	1 422	-0,5%
Charges courantes	(935)	(915)	+2,3%
Achats consommés	(54)	(57)	-3,7%
Services externes	(337)	(320)	+5,3%
Charges de personnel	(358)	(360)	-0,4%
Impôts et taxes	(175)	(171)	+2,2%
Autres charges d'exploitation	(11)	(6)	+67,4%
Autres charges et produits	42	0	na
EBITDA	523	509	+2,7%
EBITDA / Chiffre d'affaires	36,9%	35,8%	+1,1pt

L'**EBITDA** est en croissance (+ 2,7 % à 523 millions d'euros), sous l'impact des reprises de provisions non récurrentes et grâce à la maîtrise des charges courantes, notamment sur la maison-mère, et ce, malgré l'impact d'évènements exceptionnels ou externes. Le taux de marge brute¹ pour le 1^{er} semestre 2016 est en hausse de 1,1 point à 36,9 %.

Les **charges courantes du Groupe** sont maîtrisées, avec une hausse de 2,3 % à 935 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2016, sous l'effet de la décroissance des charges de personnel et de la baisse des achats consommés suite à un hiver doux, partiellement compensée par des évènements exceptionnels (impact du lancement de la marque sur les services externes) ou externes (augmentation des taxes locales). Le Groupe a décidé le lancement d'un nouveau plan d'économies, visant à limiter la progression des charges courantes de la maison-mère à un niveau inférieur ou égal à 2,2 % en moyenne par an entre 2015 et 2020, cohérent avec la cible de réduction de 8 % des charges opérationnelles du périmètre régulé par passager entre 2015 et 2020.

- ◆ Les **achats consommés** sont en baisse de 3,7 % à 54 millions d'euros en raison notamment d'un montant d'achat de produits hivernaux moins élevé qu'en 2015.
- ◆ Les **charges liées aux services externes** augmentent de 5,3 % à 337 millions d'euros, principalement en raison du lancement du nouvel univers de marque du Groupe ADP, estimé à environ 6 millions d'euros.
- ◆ Les **charges de personnel** sont en baisse de 0,4 % et s'établissent à 358 millions d'euros, en raison principalement de la baisse des frais de personnel indirects. Les effectifs du Groupe s'élèvent à 9 089 employés² à fin juin 2016, en hausse de 1,2 %. Les effectifs de la maison-mère sont en retrait de 1,8 % à fin juin 2016.

(en millions d'euros)	S1 2016	S1 2015	2016/2015
Charges de personnel	358	360	-0,4%
Aéroports de Paris	288	293	-1,8%
Filiales	71	67	+5,4%
Effectifs moyens Groupe (équivalents temps plein)	9 089	8 983	+1,2%
Aéroports de Paris	6 496	6 615	-1,8%
Filiales	2 593	2 368	+9,5%

- ◆ Le montant des **impôts et taxes** est en hausse de 2,2 %, à 175 millions d'euros, en raison de la hausse de la fiscalité locale.
- ◆ Les **autres charges d'exploitation** s'inscrivent en hausse de 67,4 % à 11 millions d'euros.

Les **autres charges et produits** s'élèvent à +42 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2015 du fait d'éléments non-récurrents pour environ 37 millions d'euros, composés d'autres produits liés à la résolution de litiges anciens et de reprises de provisions et de dépréciations de créances.

¹ EBITDA / chiffre d'affaires

² Equivalent temps plein

Résultat net part du Groupe

(en millions d'euros)	S1 2016	S1 2015	2016/2015
Chiffre d'affaires	1 416	1 422	-0,5%
EBITDA	523	509	+2,7%
Dotations aux amortissements	(236)	(229)	+2,6%
Quote-part de résultat des MEE opérationnelles après ajustements liés aux prises de participation	(17)	33	na
Résultat opérationnel courant (yc MEE opérationnelles)	270	313	-13,6%
Résultat opérationnel (yc MEE opérationnelles)	270	313	-13,6%
Résultat financier	(59)	(50)	+17,5%
Résultat des sociétés mises en équivalence non-opérationnelles	5	8	-39,7%
Résultat avant impôt	216	271	-20,2%
Impôts sur les bénéfices	(89)	(104)	-14,5%
Résultat net part du Groupe	127	167	-23,7%

Le **résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles)** s'établit en baisse de 13,6 % à 270 millions d'euros, pénalisé par la baisse de la quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence opérationnelles après ajustements liés aux prises de participation (- 17 millions contre 33 millions d'euros au 1^{er} semestre 2015). Les dotations aux amortissements augmentent (+ 2,6 % à 236 millions d'euros).

Le **résultat financier** est une charge de 59 millions d'euros, en hausse de 17,5 % à cause essentiellement d'effets de change défavorables sur les activités internationales.

Le ratio dette nette / capitaux propres est en hausse et s'élève à 71 % au 30 juin 2016 contre 63 %¹ à fin 2015. L'endettement financier net du Groupe ADP est en hausse, à 2 837 millions euros au 30 juin 2016, contre 2 616 millions d'euros à fin 2015.

La quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence non opérationnelles est en baisse de 39,7 %, à 5 millions d'euros, principalement dû à un effet base négatif lié à la cession des titres d'Alyzia en 2015 pour 9 millions d'euros.

La **charge d'impôt sur les sociétés**² baisse de 14,5 % à 89 millions d'euros au 1^{er} semestre 2016, du fait notamment de la baisse de l'assiette d'imposition et du taux d'imposition théorique à 34,43 %, contre 38 % en 2015. Le taux effectif s'élève à 39 % au 30 juin 2016.

Compte-tenu de l'ensemble de ces éléments, le **résultat net part du Groupe** s'inscrit en baisse de 23,7 % à 127 millions d'euros.

¹ Pro forma (y compris comptes courants associés et la dette liée à l'option de vente des minoritaires)

² Le taux théorique est en baisse de 34,43 % (voir note 15 des annexes aux comptes consolidés disponibles sur www.groupeadp.fr)

Analyse par segment

Pour mémoire, la modification des clés de répartition analytique de la base d'actifs régulés, proposée par ADP en janvier 2015¹ et confirmée par la Commission Consultative Aéroportuaire, a un impact sur l'EBITDA et le résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles) des segments suivants, au 30 juin 2016 par rapport au 30 juin 2015 :

Impact EBITDA :

- ◆ pour le segment Activités aéronautiques : + 15 millions d'euros,
- ◆ pour le segment Commerces et Services : - 12 millions d'euros,
- ◆ et pour le segment Immobilier : - 3 millions d'euros en 2016.

Impact résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles) :

- ◆ pour le segment Activités aéronautiques : + 22 millions d'euros,
- ◆ pour le segment Commerces et Services : - 18 millions d'euros,
- ◆ et pour le segment Immobilier : - 4 millions d'euros en 2016.

Activités aéronautiques

(en millions d'euros)	S1 2016	S1 2015	2016/2015
Chiffre d'affaires	837	844	-0,8%
Redevances aéronautiques	478	473	+0,9%
Redevances spécialisées	107	103	+4,7%
Revenus liés à la sûreté et à la sécurité aéroportuaire	232	247	-6,1%
Autres produits	20	21	-4,6%
EBITDA	185	168	+9,9%
Résultat opérationnel courant (yc MEE opérationnelles)	34	11	na
EBITDA / Chiffre d'affaires	22,1%	19,9%	+2,2 pt
Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires	4,1%	1,3%	+2,8 pt

Sur le 1^{er} semestre 2016, le chiffre d'affaires du segment Activités aéronautiques baisse de 0,8 % à 837 millions d'euros.

Le produit des redevances aéronautiques (redevances par passagers, d'atterrissage et de stationnement) est en légère hausse de 0,9 % à 478 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2016, bénéficiant de la croissance du trafic passagers (+ 1,5 %) et de la hausse des tarifs au 1^{er} avril 2015 (+ 2,4 %).

Le produit des redevances spécialisées est en hausse de 4,7 % à 107 millions d'euros, en raison principalement de la croissance du produit de la redevance tri bagage (+ 28,1 % à 21 millions d'euros).

Les revenus liés à la sûreté et à la sécurité aéroportuaire² sont en baisse de 6,1 % à 232 millions d'euros.

Les autres produits sont constitués notamment de refacturations à la Direction des Services de la Navigation Aérienne et de locations liées à l'exploitation des aérogares. Ils sont en baisse de 4,6 % à 20 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 (cf. supra). Le taux de marge brute progresse de 2,2 point et s'établit à 22,1 %. Hors l'impact lié à modification des clés de répartition analytique de la base d'actifs régulés, l'EBITDA du segment Activités aéronautiques serait en progression d'environ 1,4 % par rapport à 2015, y compris éléments non-récurrents.

De la même manière, les dotations aux amortissements sont en baisse (- 4,1 %) à 151 millions d'euros.

Consécutivement, le résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles) s'affiche en hausse à 34 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2016, et serait en hausse de 8,6 % par rapport à 2015 hors impact lié à modification des clés de répartition analytique de la base d'actifs régulés.

¹ Voir le dossier public de consultation du CRE 2016-2020, disponible sur www.groupeadp.fr

² Anciennement intitulés "Taxe d'aéroport"

Commerces et services

(en millions d'euros)	S1 2016	S1 2015	2016/2015
Chiffre d'affaires	446	448	-0,5%
Activités commerciales	201	206	-2,3%
Parcs et accès	87	88	-1,0%
Prestations industrielles	68	68	+0,6%
Recettes locatives	72	69	+4,3%
Autres produits	18	18	-0,3%
EBITDA	249	257	-3,0%
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence opérationnelles	0	4	na
Résultat opérationnel courant (yc MEE opérationnelles)	195	217	-10,1%
EBITDA / Chiffre d'affaires	55,8%	57,2%	-1,4 pt
Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires	43,7%	48,3%	-4,6 pt

Sur le 1^{er} semestre 2016, le chiffre d'affaires du segment Commerces et services est en légère baisse de 0,5 % à 446 millions d'euros.

Le chiffre d'affaires des activités commerciales (loyers perçus sur les boutiques, les bars et restaurants, la publicité, les activités banques et change et les loueurs de voitures) baisse sur le 1^{er} semestre 2016 de 2,3 % à 201 millions d'euros.

- ♦ Au sein de cet ensemble, les loyers issus des boutiques en zone côté pistes s'établissent à 138 millions d'euros en baisse de 6,6 % et le chiffre d'affaires par passager¹ diminue de 8,3 % à 18,1€ en raison du ralentissement du trafic international et d'un effet de change défavorable.
- ♦ Ces résultats sont partiellement compensés par les bonnes performances des redevances issues des bars et restaurants, en progression de 23,7 % (à 19 millions d'euros), des boutiques en zone publique, en hausse de 18,6 % (à 8 millions d'euros) et de la publicité, en hausse de 8,9 % (à 16 millions d'euros),

Le chiffre d'affaires des parkings est en légère baisse de 1,0 % et s'établit à 87 millions d'euros, en raison d'une diminution des recettes issues des abonnements et des recettes horaires.

Le chiffre d'affaires des prestations industrielles (fourniture d'électricité et d'eau) est en légère hausse de 0,6 % à 68 millions d'euros.

Les recettes locatives (locations de locaux en aéroports) sont en hausse de 4,3 % à 72 millions d'euros.

Les recettes des autres produits (essentiellement constitués de prestations internes) sont quasiment stables à 18 millions d'euros (-0,3 %).

En conséquence, l'EBITDA du segment baisse de 3,0 % à 249 millions d'euros, y compris l'impact négatif lié à modification des clés de répartition analytique de la base d'actifs régulés (cf. *supra*). Le taux de marge brute perd 1,4 point à 55,8 %. Hors l'impact lié à modification des clés de répartition analytique de la base d'actifs régulés, l'EBITDA du segment Commerces et services serait en progression d'environ 1,6 % par rapport à 2015, y compris éléments non-récurrents.

De la même manière, les dotations aux amortissements sont en hausse de 24,6 % à 54 millions d'euros.

La quote-part des résultats des sociétés mises en équivalences opérationnelles (Société de Distribution Aéroportuaire, Relay@ADP, Media ADP et EPIGO) est nulle, en baisse de 4 millions d'euros par rapport à 2015.

Consécutivement, le résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles) s'affiche en baisse de 10,1 %, à 195 millions d'euros, et serait en baisse de 1,9 % par rapport à 2015 hors impact lié à modification des clés de répartition analytique de la base d'actifs régulés.

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

Immobilier

(en millions d'euros)	S1 2016	S1 2015	2016/2015
Chiffre d'affaires	139	137	+1,4%
Chiffre d'affaires externe (réalisé avec des tiers)	111	112	-0,7%
Chiffre d'affaires interne	28	25	+10,5%
EBITDA	75	77	-2,5%
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence opérationnelles	(1)	(0)	na
Résultat opérationnel courant (yc MEE opérationnelles)	50	55	-8,7%
EBITDA / Chiffre d'affaires	53,8%	55,9%	-2,1 pt
Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires	36,0%	40,0%	-4,0 pt

Sur le 1^{er} semestre 2016, le chiffre d'affaires du segment Immobilier est en hausse de 1,4 % à 139 millions d'euros.

Le chiffre d'affaires externe¹ (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^{er} janvier 2016².

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 modification des clés de répartition analytique de la base d'actifs régulés (cf. *supra*). Le taux de marge brute s'établit à 53,8 % en baisse de 2,1 points. Hors l'impact lié à modification des clés de répartition analytique de la base d'actifs régulés, l'EBITDA du segment Immobilier serait en progression d'environ 0,9 % par rapport à 2015.

De la même manière, les dotations aux amortissements sont en hausse de 8,2 % à 23 millions d'euros.

La quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence opérationnelles est une perte de 1 million d'euros, en baisse de 1 million d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2015.

Consécutivement, le résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles) est en baisse de 8,7 % à 50 millions d'euros, et serait en baisse de 0,6 % par rapport à 2015 hors impact lié à modification des clés de répartition analytique de la base d'actifs régulés.

International et développements aéroportuaires

(en millions d'euros)	S1 2016	S1 2015	2016/2015
Chiffre d'affaires	45	42	+8,3%
ADP Ingénierie	35	35	+0,6%
Aéroports de Paris Management	10	7	+48,3%
EBITDA	2	(4)	na
Quote-part de résultat des MEE opérationnelles après ajustements liés aux prises de participation	(16)	29	na
Quote-part de résultat des mises en équivalence opérationnelles avant ajustements liés aux prises de participation	9	50	-82,2%
Ajustements liés aux prises de participation dans les MEE opérationnelles	(25)	(21)	+15,6%
Résultat opérationnel courant (yc MEE opérationnelles)	(14)	25	na

Le chiffre d'affaires du segment International et développements aéroportuaires est en hausse de 8,3 % à 45 millions d'euros sur le 1^{er} 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^{er} semestre 2015.

¹ Réalisé avec des tiers (hors Groupe)

² Au 1^{er} janvier 2016, l'Indice du Coût de la Construction s'élève à -0,4 %

Le chiffre d'ADP Ingénierie est stable (+ 0,6 %) à 35 millions d'euros suite principalement à des travaux de design à Santiago du Chili, compensés par la baisse liée aux projets au 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 million d'euros au 1^{er} semestre 2015). A fin juin 2016, le carnet de commandes d'ADP Ingénierie s'élève à 73 millions d'euros pour la période 2016 - 2019.

Aéroports de Paris 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 et une perte de 1 million d'euros au 1^{er} semestre 2015).

Le groupe TAV Airports a réalisé¹ 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 diminue de 64,3 % et s'établit à 32 millions d'euros.

La quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence opérationnelles (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^{er} semestre 2016, contre un gain de 29 millions d'euros au 1^{er} 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^{er} semestre 2015.

Autres activités

(en millions d'euros)	S1 2016	S1 2015	2016/2015
Chiffre d'affaires	106	101	+4,9%
Hub One	69	64	+6,7%
Hub Safe	37	37	+1,8%
EBITDA	12	12	-0,8%
Résultat opérationnel courant (yc MEE opérationnelles)	5	5	-3,8%
EBITDA / Chiffre d'affaires	11,1%	11,7%	-0,6 pt
Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires	4,4%	4,8%	-0,4 pt

Sur le 1^{er} semestre 2016, 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 Safe² 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^{er} semestre 2015. Le résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles) progresse de 25,6 %, à 1 million d'euros.

Le résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles) du segment est en baisse de 3,8 %, à 5 millions d'euros.

¹ Données consolidées ajustées IFRIC 12

² Anciennement nommée Alyzia Sûreté

2.3 Flux de trésorerie

(en millions d'euros)	S1 2016	S1 2015
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	325	430
Flux de trésorerie utilisés pour les activités d'investissement	(334)	(147)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	(246)	(316)
Variation de la trésorerie	(255)	(32)
Trésorerie d'ouverture	1 728	1 262
Trésorerie de clôture	1 473	1 230

Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles

(en millions d'euros)	S1 2016	S1 2015
Résultat opérationnel (yc MEE opérationnelles)	270	313
Amortissements et provisions	225	230
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	16	(36)
Produits financiers nets hors coût de l'endettement	(3)	4
Capacité d'autofinancement opérationnelle avant impôt	508	511
Variation du besoin en fonds de roulement	(66)	28
Impôts payés	(117)	(109)
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	325	430

Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements

(en millions d'euros)	S1 2016	S1 2015
Investissements corporels et incorporels	(296)	(172)
Cessions de filiales	3	4
Dividendes reçus	70	54
Autres flux liés aux activités d'investissement	(111)	(33)
Flux de trésorerie utilisés pour les activités d'investissement	(334)	(147)

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

(en millions d'euros)	S1 2016	S1 2015
Encaissements provenant des emprunts à long terme	5	3
Remboursement des emprunts à long terme	(2)	(3)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(189)	(241)
Autres flux provenant des activités de financement	(60)	(75)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	(246)	(316)

2.4 Endettement financier

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30/06/2016	Au 31/12/2015
Dettes financières	4 453	4 482
Instruments financiers dérivés passif	26	19
Endettement financier brut	4 479	4 501
Instruments financiers dérivés actif	(98)	(96)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(1 475)	(1 729)
Comptes-courants sur des sociétés non consolidées	(58)	(49)
Dette liée à l'option de vente des minoritaires	(11)	(11)
Endettement financier net	2 837	2 616
<i>Dettes nettes / Capitaux propres (gearing)</i>	70,6%	63,4%

L'endettement financier net du groupe Aéroports de Paris est en hausse et s'établit à 2 837 millions euros au 30 juin 2016, contre 2 616¹⁸ millions d'euros à fin 2015.

Le ratio dette nette / capitaux propres est en hausse et s'élève à 71 % au 30 juin 2016 contre 63 % retraités à fin 2015. Aéroports de Paris est noté A+ par Standard & Poor's depuis mars 2014.

¹⁸ Pro forma (y compris les comptes courants associés et la dette liée à l'option de vente des minoritaires)

2.5 Prévisions et objectifs

Confirmation des prévisions 2016 d'EBITDA et de dividende et révision de la prévision 2016 de résultat net part du Groupe

	Prévisions publiées en février 2016	Prévisions 2016 à jour à fin juillet 2016
Hypothèse de croissance du trafic	+ 2,3 % par rapport à 2015	+ 2,3 % par rapport à 2015 <i>(inchangé)</i>
Application de la stabilité des tarifs prévue en 2016 par le CRE 2016-2020	+ 0,0 % par rapport à 2015	+ 0,0 % par rapport à 2015 <i>(inchangé)</i>
EBITDA consolidé	Légère croissance par rapport à 2015, conforme à la trajectoire 2016-2020 de croissance de l'EBITDA de 30 à 40 % en 2020 par rapport à 2014	Légère croissance par rapport à 2015, conforme à la trajectoire 2016-2020 de croissance de l'EBITDA de 30 à 40 % en 2020 par rapport à 2014 <i>(inchangé)</i>
Résultat net part du groupe	Hausse supérieure ou égale à 10 % par rapport à 2015, y compris impact de la plus-value de la vente du siège social actuel (estimée à 22 millions d'euros après impôts)	Léger retrait du RNPG en 2016 par rapport à 2015, associé à une légère croissance organique (hors i/ plus-value de la vente du siège social actuel et ii/ impact de la quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence opérationnelles du segment International et développements aéroportuaires)
Dividende 2016	Maintien du taux de distribution à 60 % du RNPG Versement d'un acompte prévu en décembre 2016	Maintien du taux de distribution à 60 % du RNPG Versement d'un acompte prévu le 9 décembre 2016 <i>(inchangé)</i>

La révision de la prévision 2016 de résultat net part du Groupe est principalement due aux difficultés de (i) TAV Airports, liées à sa situation en Turquie (notamment l'impact de l'attaque terroriste du 28 juin 2016) et en Tunisie, et (ii) des pertes à terminaison sur certains projets de TAV Construction. Pour mémoire, ces deux sociétés sont mises en équivalence et leur quote-part de résultat est comptabilisée en quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence opérationnelles du segment International et Développements Aéroportuaires.

Ces prévisions pour l'exercice 2016 ont été élaborées selon les mêmes méthodes comptables que celles utilisées pour l'établissement des comptes consolidés au 31 décembre 2015 et 30 juin 2016, et reposent sur des hypothèses retenues par le Groupe, dont les principales sont :

- ◆ une croissance du trafic passagers de 2,3 % en 2016 par rapport à 2015 ;
- ◆ l'absence de nouveaux événements significatifs pouvant affecter à la baisse, durablement ou non, la croissance du trafic passagers ;
- ◆ la stabilité des tarifs des redevances aéroportuaires au 1^{er} avril 2016, telle que prévue dans le Contrat de Régulation Economique 2016-2020 signé avec l'Etat en août 2015 ;
- ◆ la tenue des engagements pris dans le cadre de ce même Contrat de Régulation Economique (disponible sur www.groupeadp.fr) ;
- ◆ les effets sur TAV Airports de la situation en Tunisie et en Turquie et sur TAV Construction ;
- ◆ la présence d'une plus-value comptabilisée en 2016 liée à la cession de son siège social actuel ;
- ◆ l'absence d'évolution majeure de son périmètre de consolidation.

Les prévisions 2016 présentées ci-dessus sont fondées sur des données, hypothèses, et estimations considérées comme raisonnables par la direction du Groupe.

Les données, hypothèses et estimations présentées ci-avant sont susceptibles d'évoluer ou d'être modifiées en raison des incertitudes liées notamment à l'environnement économique, financier, concurrentiel, réglementaire et climatique. En outre, la matérialisation de certains risques décrits au chapitre 4 « Risques liés aux activités d'Aéroports de Paris » du document de référence 2015 aurait un impact sur les activités du Groupe et sa capacité à réaliser ses objectifs. Par ailleurs, la réalisation des objectifs suppose le succès de la stratégie commerciale d'Aéroports de Paris présentée au paragraphe « Stratégie » du chapitre 6 du document de référence. Aéroports de Paris ne prend donc aucun engagement, ni ne donne aucune garantie quant à la réalisation des objectifs et des prévisions figurant dans le présent rapport financier semestriel.

Objectifs pour la période 2016-2020

Sur la base d'une hypothèse de croissance du trafic de 2,5 % en moyenne par an entre 2016 et 2020 :

ROCE du périmètre régulé	5,4 % en 2020e
EBITDA consolidé 2020	Croissance comprise entre 30 et 40 % entre 2014 et 2020e
Qualité de service	Note globale ACI/ASQ de 4 en 2020e
Commerces	Chiffre d'affaires par passager de 23 euros en année pleine après la livraison des projets de la période 2016-2020e
Immobilier	Croissance des loyers externes (hors refacturation et indexation) comprise entre 10 et 15 % entre 2014 et 2020e

A ces objectifs précédemment publiés se rajoute l'objectif suivant :

Charges courantes de la maison-mère	Limiter la progression des charges courantes de la maison-mère à un niveau inférieur ou égal à 2,2 % en moyenne par an entre 2015 et 2020
--	---

2.6 Facteurs de risques

Le présent rapport contient des informations à caractère prévisionnel. Ces informations, qui expriment des objectifs établis sur la base des appréciations et estimations actuelles, sont susceptibles d'évoluer ou d'être modifiées et restent notamment subordonnées aux facteurs de risques et incertitudes exposés ci-après.

Les principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe s'estime confronté sont décrits dans le paragraphe du chapitre 4 intitulé « Facteurs de risques » du document de référence 2015 déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 31 mars 2016 sous le numéro D.16-0248. Cette description des principaux risques reste valable à la date de diffusion du présent rapport financier semestriel pour l'appréciation des risques et incertitudes majeurs pouvant affecter le Groupe sur la fin de l'exercice en cours.

2.7 Événements survenus depuis le 30 juin 2016

Cession du siège social d'Aéroports de Paris SA au 291 boulevard Raspail à Paris

Le Groupe a conclu en mars 2015 un acte de vente portant sur son siège social situé à Paris. Le transfert de propriété étant effectif au 1er juillet 2016, cette transaction donnera lieu à la comptabilisation d'une plus-value d'un montant d'environ 20 millions d'euros sur le 2nd semestre 2016.

Révision des prévisions 2016 de TAV Airports

Le 27 juillet 2016, à la suite des incidents sécuritaires survenus en Turquie et dans le monde, affectant le trafic passager et le mix trafic, TAV Airports a révisé ses prévisions 2016 :

- ◆ Trafic international origine / destination à Istanbul Atatürk en retrait de 20 % en 2016 par rapport à 2015
- ◆ Stabilité du chiffre d'affaires en 2016 par rapport à 2015
- ◆ Baisse de 8-10 % de l'EBITDAR(2) en 2016 par rapport à 2015
- ◆ Baisse significative du résultat net en 2016 par rapport à 2015

TAV Airports précise également que tous les moyens sont mis en œuvre afin de limiter la baisse des indicateurs opérationnels et qu'un contrôle strict sur les coûts est en cours d'implémentation en réponse à la situation actuelle.

Pour mémoire, les prévisions 2016 précédemment publiées le 12 février 2016, sous conditions normales, étaient les suivantes :

- ◆ Croissance du trafic de 7 à 9 % précédemment pour le trafic de TAV Airports, et pour l'aéroport d'Istanbul Ataturk,
- ◆ Croissance du chiffre d'affaires attendue +7 à 9 % précédemment
- ◆ Croissance de l'EBITDAR attendue de +7 à 9 % précédemment
- ◆ Croissance du résultat net part du Groupe attendue de +10 à 12 % précédemment

Ces prévisions sont soumises à révision en fonction du développement du trafic sur les plates-formes gérées par TAV Airports.

2.8 Principales conventions entre parties liées

Aucune convention entre Aéroports de Paris SA et des parties liées ayant influé significativement sur la situation financière ou les résultats de la Société, n'est intervenue au cours du 1^{er} semestre 2016. De même, aucune modification des opérations entre parties liées, de nature à influencer significativement sur la situation financière ou les résultats de la Société, n'est intervenue au cours de cette période.

2.9 Droits de vote doubles au 30 juin 2016

Depuis le 3 avril 2016, en application de l'article L 225-123 du Code de commerce, certains actionnaires disposent automatiquement d'un droit de vote double.

Déclaration au titre de l'article 223-16 du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers

- ◆ Code ISIN : FR0010340141
- ◆ Code mnémonique : ADP
- ◆ Place de cotation : Euronext Paris
- ◆ Marché : Euronext Paris - Compartiment A – SRD

Date	Nombre d'actions composant le capital	Nombre de droits de vote BRUTS	Nombre de droits de vote NETS ¹⁹
30/06/2016	98 960 602	171 244 909	171 107 218

¹⁹ Droits de vote bruts moins les actions privées de droits de vote

3 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- ◆ l'examen limité des comptes consolidés intermédiaires résumés de la société Aéroports de Paris, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2016, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- ◆ la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes consolidés intermédiaires résumés ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

3.1 Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes consolidés intermédiaires résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

3.2 Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes consolidés intermédiaires résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés intermédiaires résumés.

Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, le 28 juillet 2016

Les Commissaires aux Comptes,

DELOITTE & ASSOCIES

Thierry Benoît

Olivier Broissand

ERNST & YOUNG Audit

Jacques Pierres

Alban de Claverie