

LETTRE AUX ACTIONNAIRES

#22 / AVRIL 2018



ÉDITO



Madame, Monsieur, cher actionnaire,

2017 a été une année de transformation du Groupe ADP tant à Paris qu'à l'international.

Le trafic de Paris Aéroport a atteint 101,5 millions de passagers en 2017, dépassant pour la première fois le seuil symbolique des 100 millions de passagers, tiré par la croissance du trafic long-courrier. Cette croissance, portée notamment par les ouvertures de ligne dont 8 long-courriers, est une bonne nouvelle pour l'entreprise sur le long terme et un défi opérationnel quotidien.

L'année 2017 a vu se concrétiser, à Paris, des projets structurants pour le développement du Groupe ADP avec en particulier la validation d'étapes majeures pour le projet CDG Express et la signature d'un important contrat avec FedEx.

Elle a également vu le déploiement de la stratégie du Groupe ADP sur le plan international avec le renforcement de sa présence au capital de TAV Airports ayant pour conséquence son intégration globale dans les comptes du Groupe au 2nd semestre et avec la signature du contrat portant sur le renforcement de la participation en Jordanie



Une performance solide portée par le dynamisme du trafic et le développement du Groupe à l'international.



dont l'opération se clôturera très prochainement. Ces projets sont des opportunités de croissance et de création de valeur pour les années à venir.

Le chiffre d'affaires progresse en 2017 de 670 millions d'euros à 3 617 millions d'euros et l'EBITDA atteint 1 567 millions d'euros. Le résultat net part du Groupe est en croissance de 136 millions d'euros, à 571 millions d'euros, et permet de proposer un dividende de 3,46 euros par action à la prochaine assemblée générale.

Sur la base d'une hypothèse de croissance du trafic comprise entre 2,5% et 3,5% pour Paris Aéroport et entre 10% et 12% pour le Groupe TAV Airports en 2018 par rapport à 2017, l'EBITDA consolidé¹ est attendu en hausse de 10 à 15%, hors effets de périmètre qui pourraient survenir en 2018. Hors intégration globale de TAV Airports, l'EBITDA du Groupe ADP est attendu en hausse de 2,5% à 3,5%. Pour mémoire, TAV Airports attend une croissance de son EBITDA² entre 5% et 7% en 2018

par rapport à 2017. Le Groupe ADP maintiendra en 2018 un taux de distribution de 60% du résultat net part du Groupe.

Je vous invite à nous retrouver à l'assemblée générale le 4 mai 2018 à 15 heures qui se tiendra à la Maison de la Chimie. Je vous y attends nombreux.

Augustin de Romanet
Président-directeur général

¹ La prévision d'EBITDA de TAV Airports, sous-jacente à la prévision d'EBITDA Groupe, est construite sur l'hypothèse de taux de change suivante : EUR/TRY = 4,86 et EUR/USD = 1,22.

² L'EBITDA publié par TAV Airports intègre le revenu passagers garanti pour Ankara et la quote part des sociétés mises en équivalence opérationnelles.

RÉSULTATS ANNUELS 2017

◆ Activités aéronautiques

En 2017, le chiffre d'affaires du segment Activités aéronautiques, qui regroupe les seules activités parisiennes, est en hausse de 4,0 % à 1 813 millions d'euros.

L'ensemble de ces éléments conjugués à la maîtrise des charges aboutissent à un EBITDA

en forte hausse de 12,8 %, à 551 millions d'euros. Le taux de marge brute progresse de 2,4 points et s'établit à 30,4 %.

Les dotations aux amortissements sont en baisse (-7,9 %), à 279 millions d'euros.

En conséquence, le **résultat opérationnel courant** s'affiche en forte hausse de 86 millions d'euros, à 272 millions d'euros sur l'année 2017.

◆ Commerces et services

Sur l'année 2017, le chiffre d'affaires du segment Commerces et services, qui regroupe les seules activités parisiennes, est en hausse de 1,2 %, à 953 millions d'euros.

Le chiffre d'affaires des **activités commerciales** est en hausse de 2,2 % en 2017, à 459 millions d'euros, l'impact favorable du retour des passagers les plus contributeurs étant partiellement compensé par des effets de change négatifs sur le second semestre. Le chiffre d'affaires par passager des boutiques côté pistes est stable à 18,2 euros.

L'EBITDA du segment est en hausse (+1,0 %), à 533 millions d'euros, du fait de la croissance du chiffre d'affaires et de la maîtrise des charges.

Le taux de marge brut est stable (-0,1 point) à 55,9 %.

◆ Immobilier

En 2017, le chiffre d'affaires du segment Immobilier, qui regroupe les seules activités parisiennes, est

en baisse de 4,8 %, à 250 millions d'euros.

L'EBITDA s'établit en forte hausse de 60 millions d'euros, à 209 millions d'euros.

Hors la plus-value liée aux bâtiments du hub cargo, l'EBITDA est en baisse de 2,3 %, du fait notamment de la hausse des taxes locales.

Les dotations aux amortissements sont en hausse de 7,8 %, à 46 millions d'euros liés aux amortissements du siège (2,5 millions d'euros en 2017).

Le résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles) est en forte hausse, à 161 millions d'euros, contre 104 millions d'euros en 2016.

◆ International et développements aéroportuaires

Sur l'année 2017, le chiffre d'affaires du segment International et développements aéroportuaires est en forte hausse de 585 millions d'euros, à 682 millions d'euros, du fait de l'intégration globale de TAV Airports depuis le mois de juillet 2017 en raison de l'acquisition

de 8,12 % de participation supplémentaire dans la société portant la participation globale à 46,12 %. L'EBITDA du segment s'élève à 252 millions d'euros.

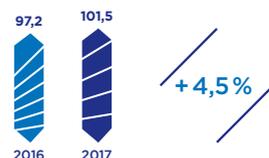
Le chiffre d'affaires **d'ADP Ingénierie¹** affiche une forte baisse de 30,9 %, à 52 millions d'euros lié à un ralentissement d'activité des succursales étrangères et une diminution du nombre de commandes au Moyen-Orient.

L'EBITDA et le résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles) s'établissent à -12 millions d'euros (contre un résultat positif de 4 millions d'euros en 2016). À fin 2017, le carnet de commandes d'ADP Ingénierie s'élève à 61 millions d'euros.

ADP International, hors sa filiale

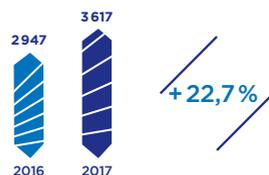
TRAFIC À PARIS AÉROPORT

en millions de passagers



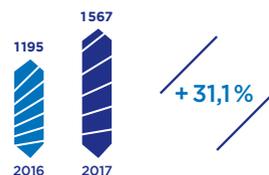
CHIFFRE D'AFFAIRES

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



¹ Filiale d'ADP International à partir du 1^{er} juillet 2017.

ADP Ingénierie, voit son chiffre d'affaires baisser de 8 millions d'euros à 15 millions d'euros. Son EBITDA s'établit à -12 millions d'euros (vs. nul en 2016) et son résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles) s'établit à -39 millions d'euros (contre un résultat de 5 millions d'euros en 2016), du fait de provisions sur participation à l'international pour 46 millions d'euros, enregistrées au 1^{er} semestre 2017.

La quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence opérationnelles, incluant principalement TAV Airports sur le 1^{er} semestre et Schiphol Group, après ajustements liés aux prises de participation, s'établit à 77 millions d'euros en 2017, contre -51 millions d'euros en 2016, soit une augmentation de 128 millions d'euros. Cette hausse résulte principalement de plusieurs facteurs :

- la prise en compte de la plus-

value de la revalorisation des 38% de participation dans TAV Airports pour un montant de 63 millions d'euros ;

- l'effet de base positif lié à la dépréciation de titres de TAV Construction en 2016, et, en 2017, de la plus-value nette de cession pour un montant de 12 millions d'euros ;
- ces éléments sont partiellement compensés par les provisions sur participation à l'international comptabilisées au 1^{er} semestre 2017, pour un montant de 46 millions d'euros.

◆ Autres activités

En 2017, le chiffre d'affaires du segment Autres activités est en baisse de 2,5% à 217 millions d'euros. L'EBITDA du segment diminue de 12,5%, à 25 millions d'euros. Pour rappel, depuis le 29 septembre 2017, date de la cession de 80% de sa participation, la participation d'Hub Safe est

désormais évaluée en mise en équivalence.

En 2017, **Hub One** voit son chiffre d'affaires augmenter de 6,8% à 154 millions d'euros, sous l'effet de la hausse d'activité de la division Télécom. L'EBITDA est en baisse de 7,7%, à 20 millions d'euros.

Le résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles) baisse de 3 millions d'euros, à 5 millions d'euros.

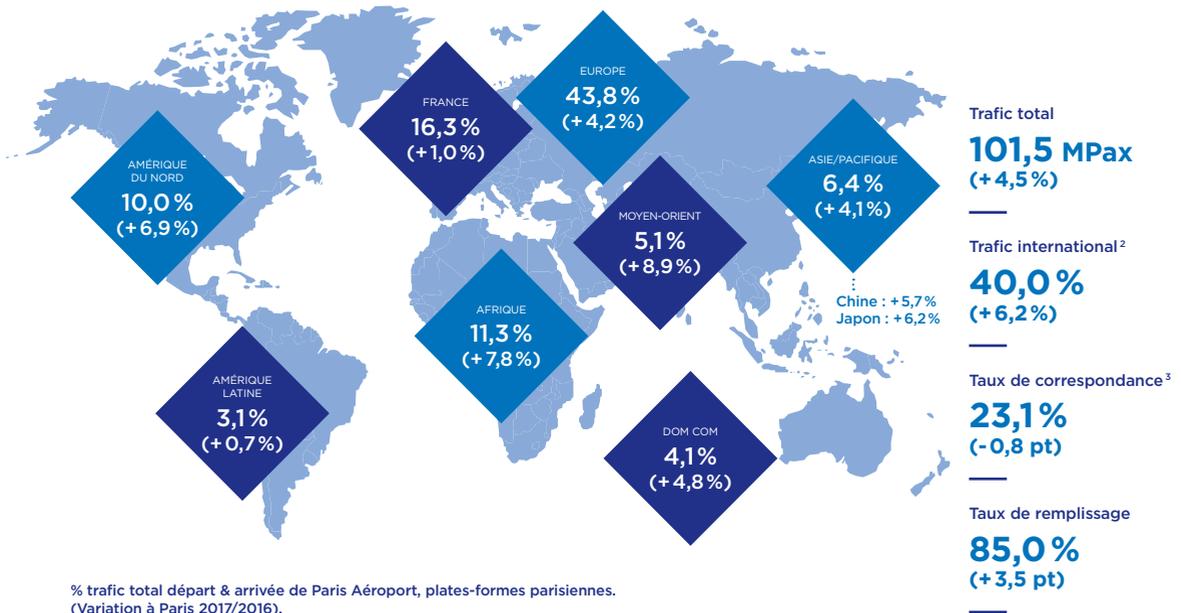
Le chiffre d'affaires d'**Hub Safe** est en baisse de 19,6% à 63 millions d'euros du fait du changement de méthode de consolidation de la société sur le dernier trimestre. L'EBITDA¹ progresse de 1 million d'euros à 5 millions d'euros.

Le résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles) augmente de 9,2%, à 4 millions d'euros.

Le résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles) du segment est en baisse de 35,1%, à 9 millions d'euros.

¹ À la suite de la cession de 80% de la participation du Groupe ADP dans la société, intervenue le 29 septembre.

CROISSANCE DU TRAFIC DE PARIS AÉROPORT¹ (PLATES-FORMES PARISIENNES) EN 2017 PORTÉE PAR LE DYNAMISME DU TRAFIC INTERNATIONAL



% trafic total départ & arrivée de Paris Aéroport, plates-formes parisiennes.
(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



PARIS-LE BOURGET

UN CENTRE DE CONSERVATION D'ŒUVRES D'ART À L'AÉROPORT PARIS-LE BOURGET

Implanté sur la partie Est de la plateforme aéroportuaire de Paris-Le Bourget - premier aéroport d'affaires européen à seulement 7 km de Paris -, ce nouveau bâtiment est le premier en France construit spécifiquement pour cet usage. Imaginé par l'agence

d'architecture GBL Architectes, il proposera de vastes espaces de stockage et de conservation aux meilleurs standards internationaux, à destination des propriétaires d'œuvres d'art et des professionnels du monde de la culture. Il positionnera le pôle aéronautique de la plateforme de Paris-Le Bourget également comme un *cluster* dans le domaine de l'art, en vitrine du Grand Paris.



Architecte
GBL Architectes



Date de livraison
mi-2019

ENVIRONNEMENT

UNE STATION HYDROGÈNE POUR LES TAXIS À PARIS-ORLY

Air Liquide et le Groupe ADP ont installé la première station hydrogène publique à l'aéroport Paris-Orly.

L'aboutissement de ce projet permet la mise en place d'une nouvelle offre de mobilité propre en région parisienne. Avec cette nouvelle station localisée dans un aéroport majeur, l'aéroport Paris-Orly, Air Liquide et le Groupe ADP contribuent au développement d'un réseau de stations hydrogène en région parisienne. La flotte de taxis hydrogène parisiens "Hype", première flotte de taxis hydrogène au monde est alimentée par une station Air Liquide installée au cœur de la capitale. Elle compte plus de 50 véhicules hydrogène et prévoit le déploiement de 600 taxis d'ici 2020. Air Liquide continuera de soutenir la croissance de cette offre avec l'ouverture en 2018 de nouvelles stations hydrogène en région parisienne, notamment une près de Versailles et à l'aéroport Paris-Charles de Gaulle. /





NOMINATION

MARC HOUALLA NOMMÉ DIRECTEUR DE L'AÉROPORT PARIS-CHARLES DE GAULLE

Augustin de Romanet a nommé Marc Houalla Directeur général adjoint, Directeur de l'aéroport Paris-Charles de Gaulle.

Marc Houalla, 57 ans, est doublement diplômé de l'ENAC. Il suit d'abord la formation Ingénieur ENAC dont il est diplômé en 1985, puis celle d'Ingénieur de l'Aviation Civile, dont il est diplômé en 1991. Il est également titulaire d'un troisième cycle de gestion avec l'obtention du Master of Business and Administration d'HEC.

Débutant sa carrière en 1985 en France et à l'international, Marc Houalla a occupé plusieurs postes à responsabilité dans les secteurs privé et public.

En 2003, il devient Délégué Territorial Aviation Civile de la Région Provence, et Directeur de l'Aéroport Principal de Marseille Provence, puis en 2006, 1^{er} Chef du nouveau Service de la Navigation Aérienne Sud Sud-Est à Marseille.

En décembre 2006, il est nommé Chef du SEFA.

Marc Houalla devient directeur de l'École Nationale d'Aviation Civile (ENAC) en novembre 2008. De novembre 2008 à janvier 2011, il a cumulé cette fonction avec celle de chef du SEFA. Il a rejoint le Groupe ADP en septembre 2017 en tant que Directeur de l'aéroport Paris-Orly. /

RECORD

PLUS DE 100 MILLIONS DE PASSAGERS ACCUEILLIS EN 2017¹

Paris Aéroport a battu un record de fréquentation annuelle en franchissant, pour la première fois de son histoire, la barre des 100 millions de passagers. Ce chiffre récompense les efforts de Paris Aéroport, regroupant Paris-Orly et Paris-Charles de Gaulle, pour attirer davantage de trafic aérien chaque année et développer la connectivité des aéroports franciliens.

En dix ans, le trafic accueilli à Paris s'est accru de 13,6 millions de passagers et les capacités de Paris Aéroport ont été considérablement augmentées pour accompagner le développement des compagnies aériennes.

¹ 101,5 millions.

« Nous sommes fiers et heureux de célébrer avec nos passagers ce record historique. Ce chiffre symbolique illustre la vitalité et l'attractivité des aéroports parisiens, et a été atteint grâce au travail quotidien et au savoir-faire des collaborateurs du Groupe ADP et de l'ensemble de la communauté aéroportuaire ».

AUGUSTIN de ROMANET,
PRÉSIDENT-DIRECTEUR GÉNÉRAL

Pour célébrer le seuil des 100 millions de passagers accueillis sur l'année, l'ensemble des collaborateurs des aéroports parisiens s'est mobilisé et dit « Merci » à nos clients passagers. /

PARIS-CHARLES DE GAULLE

LE GROUPE ADP ACQUIERT LA TOTALITÉ DU DÔME À ROISSYPOLE

Le Groupe ADP, jusqu'alors propriétaire de quatre immeubles a acquis les quatre immeubles restants de l'ensemble immobilier Le Dôme, composé de huit bâtiments totalisant 39 000 m².

Situé dans le quartier d'affaires Roissypole Est, au cœur de la plateforme de Paris-Charles de Gaulle, ces immeubles de bureaux s'articulent autour d'une rue intérieure couverte. Ils avaient été initiés en 1990 par le Groupe ADP et livrés en 1993 par le promoteur Kaufman & Broad.

Le Dôme propose à ses utilisateurs des prestations de grand standing, ainsi que des commerces et services diversifiés en pied d'immeuble, à proximité d'une gare multimodale rénovée et reliée par navette au centre commercial Aéroville. /



Architecte
Arte Charpentier



Surface de plancher
39 000 m²

Carnet de l'actionnaire

POUR L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE : VOUS POURREZ AUSSI VOTER PAR INTERNET !

Le Groupe ADP vous propose d'adhérer à VOTACCESS : le vote en ligne.

Voter les résolutions à distance, donner pouvoir au Président ou donner procuration à une autre personne ?
C'est aussi possible en ligne ! Pour cela, nous mettons à votre disposition VOTACCESS, la plateforme sécurisée en accès direct depuis votre compte titres en ligne.

Qu'est-ce que VOTACCESS ?

Le Groupe ADP met à disposition des actionnaires VOTACCESS. Ce service en ligne vous permet de demander une carte d'admission, mais aussi et surtout de voter les résolutions.

Pourquoi voter en ligne ?

- 1/ Pratique :** Vous pouvez voter en quelques clics !
- 2/ Sécurisé :** La plateforme VOTACCESS est 100 % sécurisée et votre vote est totalement confidentiel.
- 3/ Responsable :** le e-vote est un service dématérialisé qui s'intègre à une démarche de responsabilité sociale d'entreprise.
Voter en ligne, c'est donc adopter un geste écologique !

Accédez à VOTACCESS en vous connectant à votre compte PLANETSHARES : planetshares.bnpparibas.com (site de BNP Paribas Securities Services)

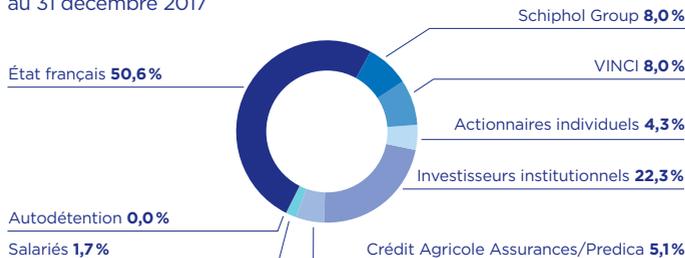
COURS DE L'ACTION ADP

de janvier 2007 au 24 avril 2018



RÉPARTITION DU CAPITAL

au 31 décembre 2017



AGENDA

Assemblée générale des actionnaires
Vendredi 4 mai 2018 à 15h
à la Maison de la Chimie
28 bis, rue Saint-Dominique
75007 PARIS

Prochaines visites en 2018 de l'aéroport Paris-Charles de Gaulle :

22 mai, 29 mai, 19 juin,
18 septembre, 16 octobre,
13 novembre, 11 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>