



**RÉSULTATS
SEMESTRIELS
2016**



29 juillet 2016

SOMMAIRE

FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2016

- ◆ *Augustin de Romanet, Président-directeur général*

RÉSULTATS FINANCIERS

- ◆ *Philippe Pascal, Directeur général adjoint Finances, Stratégie et Administration*

PERSPECTIVES

- ◆ *Augustin de Romanet, Président-directeur général*

QUESTIONS & RÉPONSES



01

FAITS MARQUANTS DU 1^{ER} SEMESTRE 2016

Augustin de Romanet
Président-directeur général

FAITS MARQUANTS DU 1^{ER} SEMESTRE 2016

Trafic du 1^{er} semestre 2016 en ligne avec les prévisions

- ◆ Trafic Paris Aéroport : +1,5% ; Groupe ADP : +2,3%
- Trafic à Paris-Orly : +4,9 %, stable à Paris-CDG
- ◆ Dynamisme des low-cost, compensant la quasi-stabilité du trafic international

Résistance des commerces et services

- ◆ Impact négatif des effets change et du mix trafic
- ◆ Chiffre d'affaires des activités commerciales résilient (-2,3%) malgré la faiblesse des boutiques en zone côté pistes (CA/PAX : - 8,3 % à 18,1 €)
- ◆ Plan de redynamisation des commerces et lancement du programme de fidélité My Paris Aéroport

Impact du segment International et Dév. Aéro.

- ◆ Ralentissement du trafic de TAV Airports et provisions de TAV Construction

Révision de la prévision 2016⁽¹⁾ de résultat net part du Groupe

- ◆ **EBITDA 2016 en ligne avec les prévisions de légère croissance en 2016 vs. 2015⁽²⁾**
- ◆ **Prévision révisée :**
 - **Léger retrait du RNPG⁽³⁾ 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)

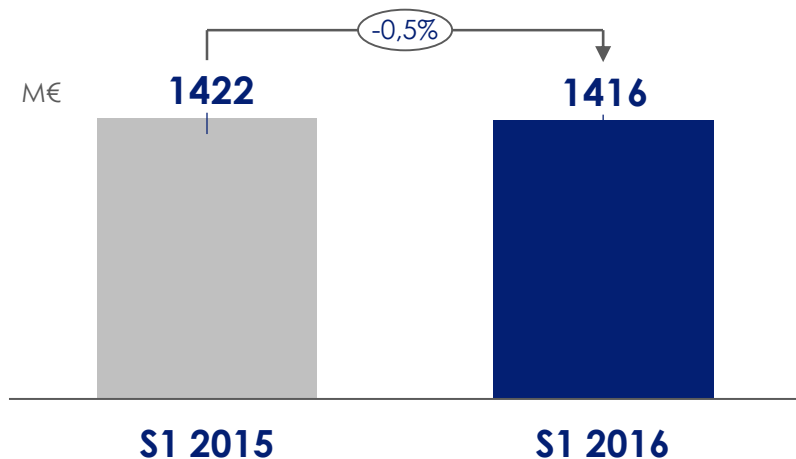
⁽¹⁾ Prévision publiée dans le communiqué de presse en date du 16 février 2016 : [...] hausse supérieure ou égale à 10 % par rapport à 2015, y compris impact de la plus-value de la vente du siège social actuel

⁽²⁾ Prévision 2016 : sur la base d'une hypothèse de croissance du trafic à Paris de +2,3 % en 2016 par rapport à 2015, l'EBITDA Groupe est attendu en légère progression en 2016 par rapport à 2015

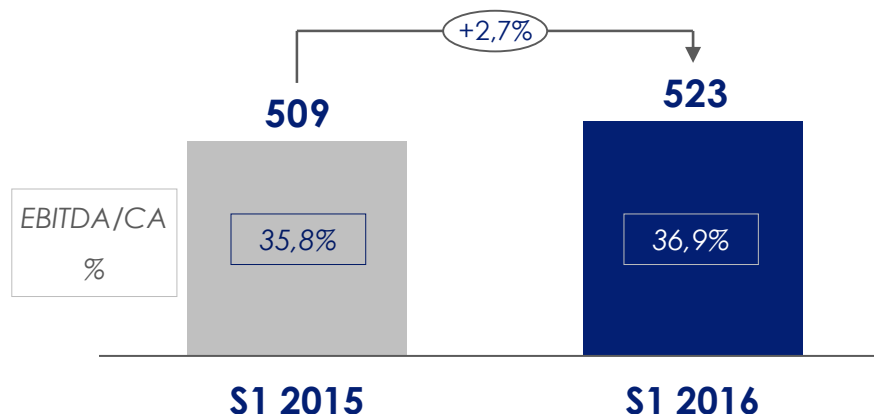
⁽³⁾ Résultat net part du Groupe

EBITDA EN LIGNE AVEC LES PRÉVISIONS⁽¹⁾ À LA SUITE DE REPRISES DE PROVISIONS NON RÉCURRENTES ROC⁽²⁾ ET RNPG⁽³⁾ IMPACTÉS PAR LE SEGMENT INTERNATIONAL ET DÉVELOPPEMENTS AÉRO.

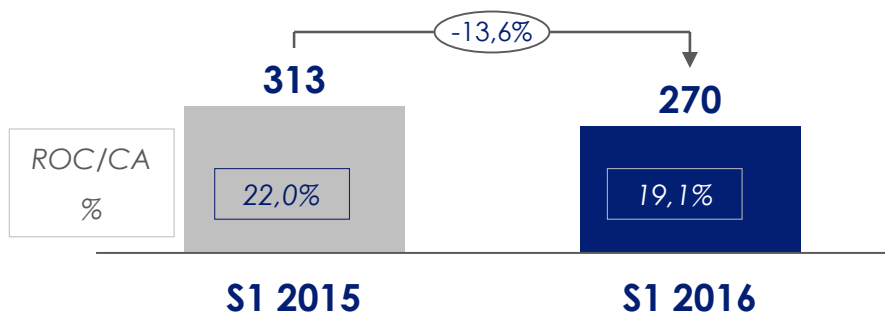
/ CHIFFRE D'AFFAIRES



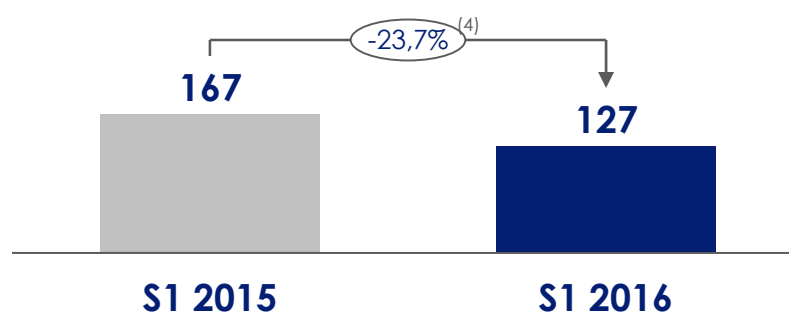
/ EBITDA



/ ROC⁽²⁾



/ RÉSULTAT NET PART DU GROUPE



⁽¹⁾ Prévision 2016 : sur la base d'une hypothèse de croissance du trafic à Paris de +2,3 % en 2016 par rapport à 2015, l'EBITDA Groupe est attendu en

légère progression en 2016 par rapport à 2015

⁽²⁾ Résultat opérationnel courant yc MEE opérationnelles

⁽³⁾ Résultat net part du Groupe

⁽⁴⁾ La plus-value liée de la vente du siège actuel sera comptabilisée au 2^{ème} semestre 2016

2016, ANNÉE DE LANCEMENT DU PLAN STRATÉGIQUE CONNECT 2020

Tarifs stables en 2016

- ◆ **Stabilité des tarifs telle que prévue par le CRE en 2016 : IPC+0% (soit 0%),** avant une hausse tarifaire modérée entre 2017 et 2020 : IPC+1,25%
- ◆ **Mise en place de la nouvelle structure tarifaire** incitant le développement du trafic international et en correspondance, et encourageant les compagnies aériennes performantes

Lancement des grands projets d'infrastructure livrés sur la deuxième partie du CRE 2016-2020

- ◆ **Chantiers lancés :**
 - Bâtiment de jonction de Paris-Orly : livraison prévue au T3 2019
 - Tri Bagages S3 à Paris-CDG : livraison prévue au T2 2018
- ◆ **Chantiers à venir :**
 - Bâtiment de jonction du Terminal 1 : livraison prévue en 2019
 - Bâtiment de jonction 2B-2D : livraison prévue à l'été 2020

Transformation de l'entreprise

- ◆ **Intensification de la réorganisation de l'entreprise**
- ◆ **Lancement d'un plan d'économies**
- ◆ **Efforts complémentaires sur les achats**

Commerces et offre de restauration

- ◆ **Déploiement de la JV Epigo pour les bars et restaurants**
- ◆ **Homogénéisation de l'offre commerciale dans nos terminaux**
- ◆ **Plan de redynamisation des commerces suite au ralentissement observé**

Nouvel univers de marque

- ◆ **Lancement des marques Groupe et Voyageur, avec des engagements forts de qualité de service**

RÉALISATION DE GRANDS PROJETS D'INFRASTRUCTURES EN 2016

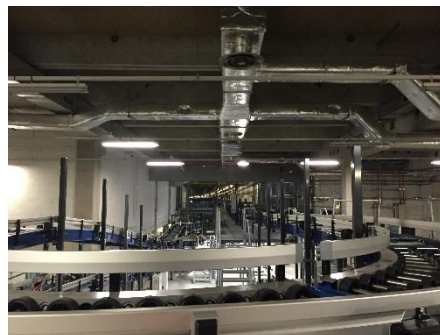
/ JONCTION « ONE ROOF » ENTRE LES TERMINAUX SUD ET OUEST DE PARIS-ORLY

- Une surface totale de 80 000 m²
- Une **CAPACITÉ D'ACCUEIL DE PASSAGERS AUGMENTÉE** :
+ 3,5 millions de passagers par an
- Un plus **GRAND CHOIX DE BOUTIQUES** :
+ 5 000 m² de surfaces commerciales, dont 1 500 m² consacrés à l'art de vivre et à la gastronomie « à la Parisienne »
- Investissement total : 385 M€ (chantier tous corps d'état)



/ TRI BAGAGES DU HALL L DE PARIS-CHARLES DE GAULLE

- Livraison prévue en 2018
- Montage de la charpente et des convoyeurs
- Robustesse opérationnelle renforcée pour le hub de Paris-Charles de Gaulle



PROPOSER « THE ULTIMATE PARISIAN DINING EXPERIENCE »

REVUE DE NOTRE OFFRE DE RESTAURATION DANS NOS TERMINAUX PARISIENS

Lancement de la JV⁽¹⁾ Epigo sur le core business restauration

- ◆ La réussite du système de JV⁽¹⁾ appliquée aux Bars et Restaurants
- ◆ Exploitation de 36 points de vente, dont 8 nouveaux à Paris-Charles de Gaulle au 1^{er} semestre 2016
 - Prêt à Manger, Brioche Dorée, Caviar House, ...

Poursuite de notre montée en gamme sur le service à table

- ◆ Récompense pour le restaurant I love Paris de Guy Martin, chef étoilé
 - Palme d'or du meilleur restaurant d'aéroport au monde, selon les FAB Awards
- ◆ Ouverture du restaurant CUP Paris-Orly
 - Nouvel établissement de Gilles Choukroun, chef étoilé



Restaurant I love Paris



Restaurant CUP

⁽¹⁾ Joint venture (co-entreprise)



02

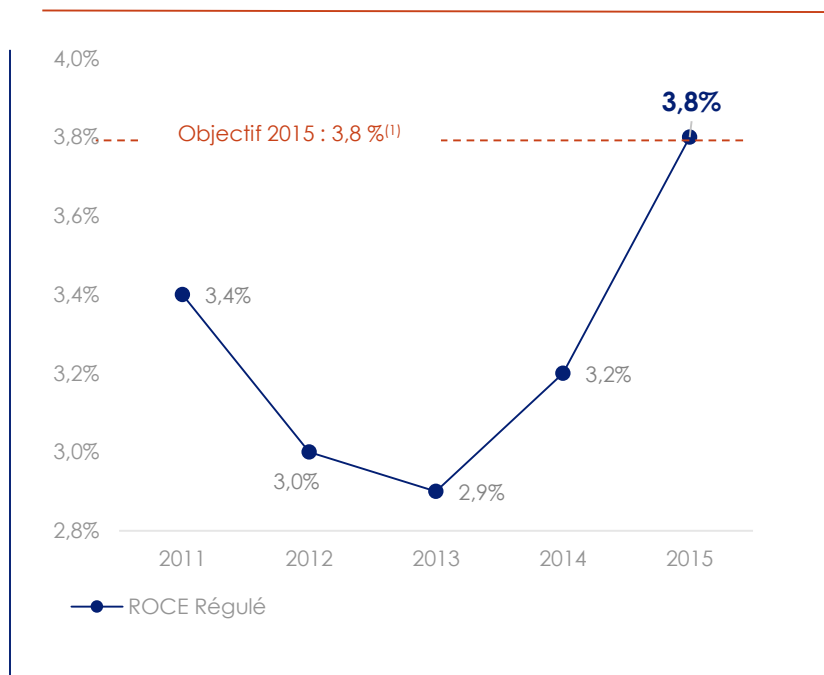
RÉSULTATS FINANCIERS DU 1^{ER} SEMESTRE 2016

Philippe PASCAL

Directeur général adjoint Finances,
Stratégie et Administration

ATTEINTE DE L'OBJECTIF 2011-2015 DE ROCE RÉGULÉ 2015 À 3,8 % GRÂCE À NOTRE DISCIPLINE FINANCIÈRE

/ ROCE RÉGULÉ 2011-2015



**Amélioration du
résultat opérationnel
de régulation**

- ◆ Effet combiné trafic et tarifs
- ◆ Discipline financière sur les charges régulées

**Base d'actifs régulés
maîtrisée**

- ◆ Croissance limitée de la base d'actifs immobilisés
- ◆ Discipline sur la gestion de notre BFR

**Taux d'imposition
stable**

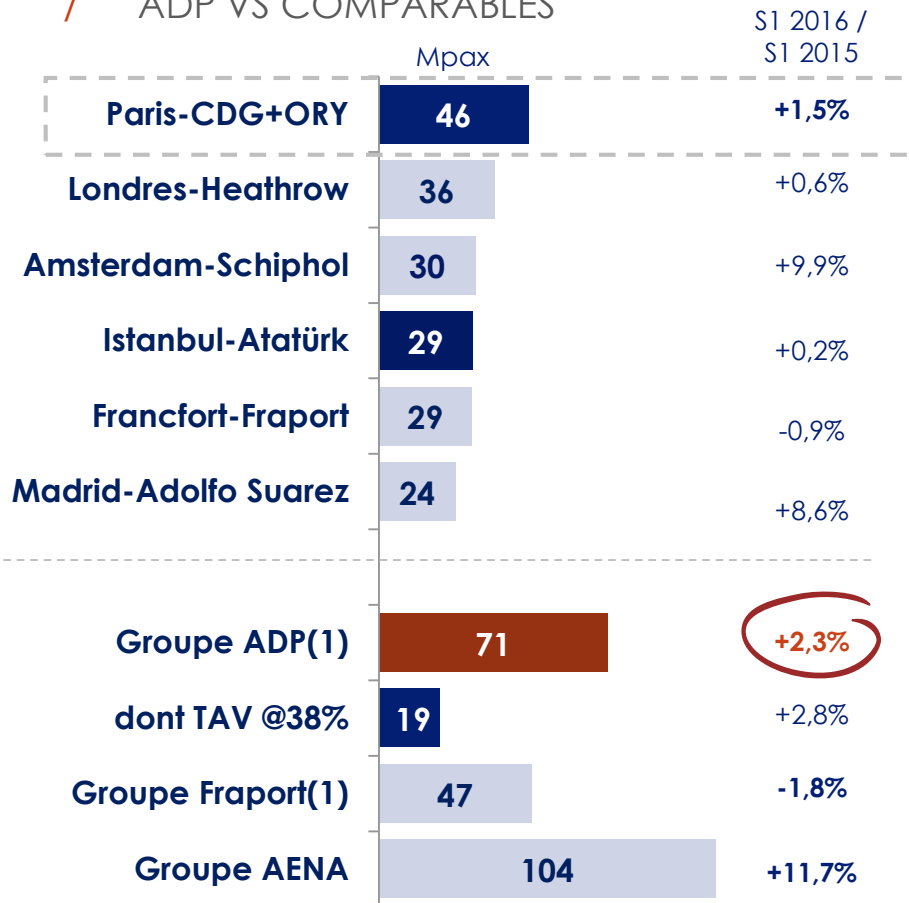
- ◆ Taux applicable de 38 % en 2015

⁽¹⁾ Objectif 2015 revu en 2012 par communiqué de presse du 20 décembre 2012 intitulé : « Objectifs 2012 et 2015 » et par communiqué de presse du 19 janvier 2015 intitulé « Précision de l'objectif de 2015 de ROCE du périmètre régulé » disponibles sur finance.groupeadp.fr

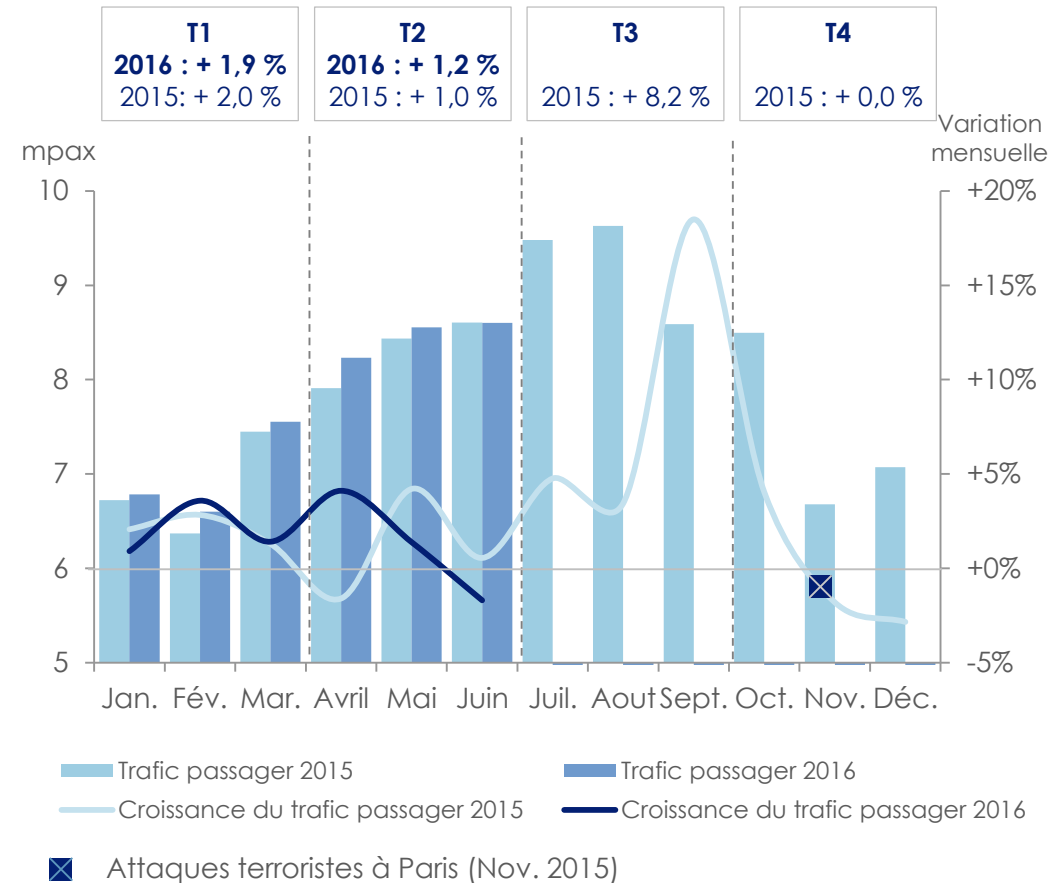
TRAFIC DU GROUPE ADP

RÉSILIENCE DU TRAFIC PARISIEN DANS UN CONTEXTE DIFFICILE EN EUROPE

/ ADP VS COMPARABLES



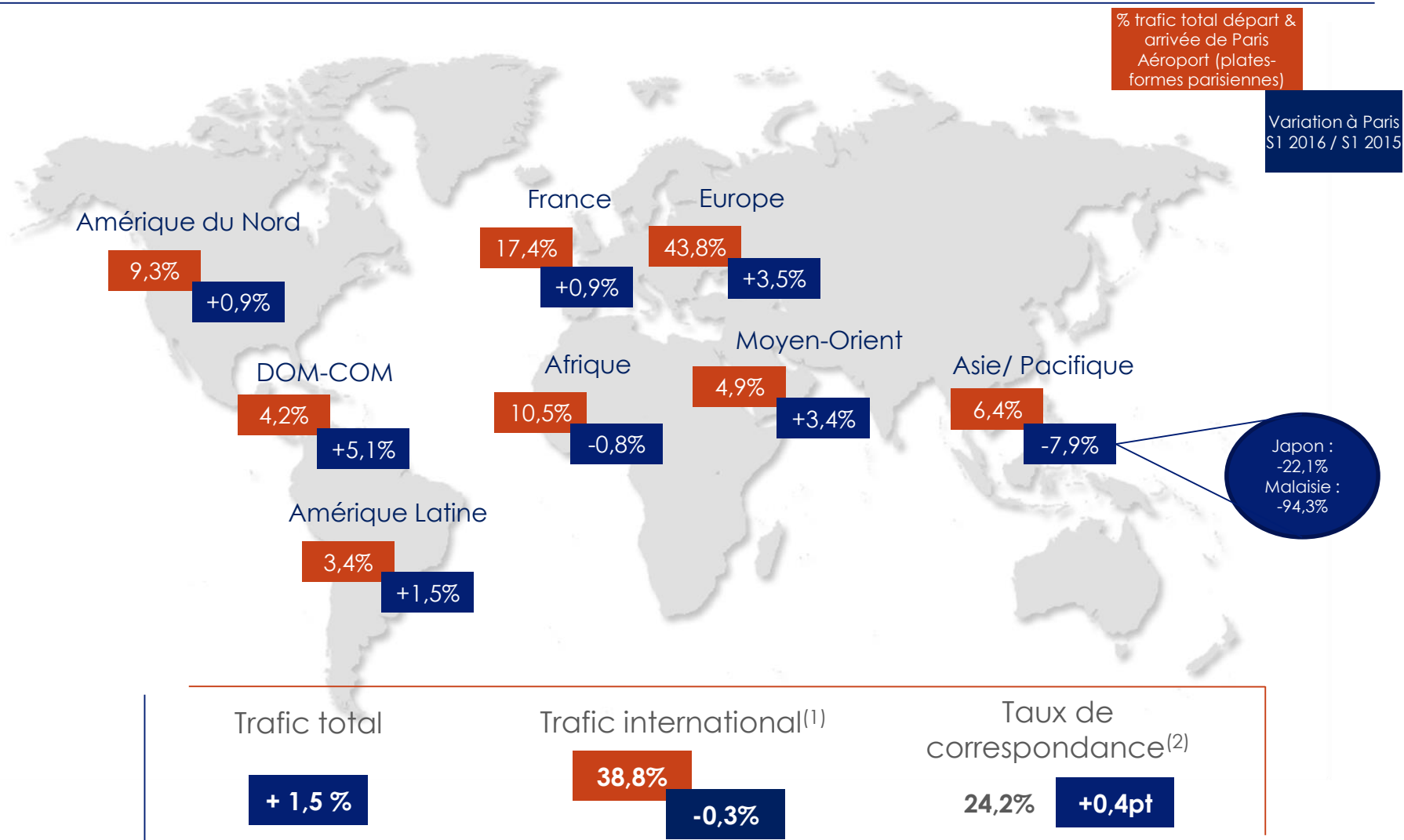
/ ÉVOLUTION MENSUELLE DU TRAFIC ADP



(1) Trafic pondéré par le pourcentage de détention

CROISSANCE DU TRAFIC DE PARIS AÉROPORT (PLATES-FORMES PARISIENNES)

PORTÉE PAR LES COMPAGNIES AÉRIENNES LOW COST ET D'AMÉRIQUE DU NORD, ET PAR LE MOYEN-ORIENT



⁽¹⁾ Hors France et Europe

⁽²⁾ Nombre de passagers en correspondance sur le nombre de passagers au départ

CHIFFRE D'AFFAIRES IMPACTÉ PAR LE RALENTISSEMENT DES ACTIVITÉS COMMERCIALES, PARTIELLEMENT COMPENSÉ PAR LA BONNE TENUE DES REDEVANCES AÉROPORTUAIRES

| | Maison mère : Aéroports de Paris SA ⁽¹⁾ | | | Filiales & Participations ⁽²⁾ | | Groupe |
|------------------------------------|---|---|--|---|---|--|
| | Activités Aéronautiques | Commerces et Services | Immobilier | International et Développement Aéroportuaire | Autres activités | |
| |  |  |  |  |  | |
| CA | 837 M€ (- 0,8 %) | 446 M€ (- 0,5 %) | 139 M€ (+ 1,4 %) | 45 M€ (+ 8,3 %) | 106 M€ (+ 4,9 %) | 1 416 M€⁽³⁾ -0,5% |
| EBITDA | 185 M€ (+ 9,9 %) | 249 M€ (- 3,0 %) | 75 M€ (- 2,5 %) | 2 M€ (vs. -4 M€) | 12 M€ (- 0,8 %) | 523 M€ + 2,7 % |
| MEE Op. | | 0 M€ (vs. 4 M€) | -1 M€ (vs. 0 M€) | -16 M€ (vs. 29 M€) | | -17 M€ vs. 33 M€ |
| ROC yc MEE op. | 34 M€ (vs. 11 M€) ⁽⁴⁾ | 195 M€ (- 10,1 %) ⁽⁴⁾ | 50 M€ (- 8,7%) ⁽⁴⁾ | -14M€ (vs. 25 M€) | 5 M€ (- 3,8 %) | 270 M€ - 13,6 % |
| Résultat net part du Groupe | | | | | | 127 M€ - 23,7 % ⁽⁵⁾ |

Sauf indication contraire, les pourcentages indiquent les variations entre le 1^{er} semestre 2016 et le 1^{er} semestre 2015

⁽¹⁾ Y compris co-entreprises commerciales et immobilières

⁽²⁾ Les participations incluent TAV Airports (détenue à 38 %), TAV Construction (49 %) et Schiphol Group (8 %) et sont comptabilisées suivant la méthode de mise en équivalence

⁽³⁾ Y compris éliminations intra-groupe de 158 M€

⁽⁴⁾ Changement de clés de répartition analytique suite à la revue de la base d'actifs régulés annoncée en janvier 2015 (voir [slide 26](#))

⁽⁵⁾ La plus value liée à la cession du siège actuel sera comptabilisée au 2^{ème} semestre 2016

EBITDA EN LIGNE GRÂCE À LA MAÎTRISE DES CHARGES COURANTES ET À D'AUTRES PRODUITS ET REPRISES DE PROVISIONS NON RÉCURRENTS

/ EBITDA DU 1^{ER} SEMESTRE 2016 : + 2,7 %

| En M€ | S1 2016 | S1 2016 / S1 2015 |
|--|--------------|-------------------|
| Chiffre d'affaires | 1 416 | -0,5% |
| Charges courantes | (935) | +2,3% |
| dont : | | |
| <i>achats consommés</i> | (54) | -3,7% |
| <i>services externes</i> | (337) | +5,3% |
| <i>charges de personnel</i> | (358) | -0,4% |
| <i>impôts et taxes</i> | (175) | +2,2% |
| <i>autres charges d'exploitation</i> | (11) | +67,4% |
| Autres charges et produits opérationnels courants ⁽¹⁾ | 42 | Soit +42M€ |
| EBITDA | 523 | +2,7% |
| EBITDA/CA | 36,9% | +1,1pt |

◆ Maîtrise des charges courantes du Groupe à +2,3%

- Charges courantes ADP SA contrôlées : +1,2%
- Décroissance des charges de personnel et d'achats
 - ◆ Baisse des charges de personnel sur la maison mère : -1,8%
 - ◆ Achats consommés en retrait du fait d'un hiver doux
- Evènements exceptionnels ou externes
 - ◆ Impact du lancement du nouvel univers de marque sur les services externes : ~6M€
 - ◆ Hausse des impôts locaux

◆ Autres produits opérationnels en hausse de +42M€, du fait d'éléments non récurrents pour environ 37M€, composés d'autres produits liés à la résolution de litiges anciens et de reprises de provisions et de dépréciations de créances.

◆ Plan d'économies lancé début 2016

⁽¹⁾ Principalement des reprises, nettes de dépréciations de créances, pour 20 M€, des reprises de provisions, nettes de dotations, pour 10 M€ et d'autres produits opérationnels courants pour 12M€

ROC IMPACTÉ PAR LA CONTRIBUTION DE TAV AIRPORTS ET DE TAV CONSTRUCTION

IMPACT NÉGATIF SUR LA PRÉVISION 2016 DE RÉSULTAT NET PART DU GROUPE ADP

/ CONTRIBUTION DES MEE INTERNATIONALES

| TAV Airports | | S1 2016 | S1 2015 |
|-------------------------------------|--------------|----------------|--------------|
| Quote-part de RNPG | @ 38% | 10 M€ | 33 M€ |
| Quote-part de PPA ⁽¹⁾ | @ 38% | - 22 M€ | - 19 M€ |
| Quote-part de RNPG après PPA | @ 38% | - 12 M€ | 14 M€ |

| | S1 2016 | S1 2015 |
|--------------------------------|----------------|--------------|
| TAV Construction @ 49 % | - 12 M€ | 3 M€ |
| | S1 2016 | S1 2015 |
| Autres | 8 M€ | 13 M€ |

◆ Résultats du 1^{er} semestre 2016 de TAV Airports

- Chiffre d'affaires : -1,0 % à 503 M€
- EBITDA : -11,9% à 195 M€
- RNPG : -64,3% à 32 M€

◆ Révision des prévisions 2016 de TAV Airports :

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

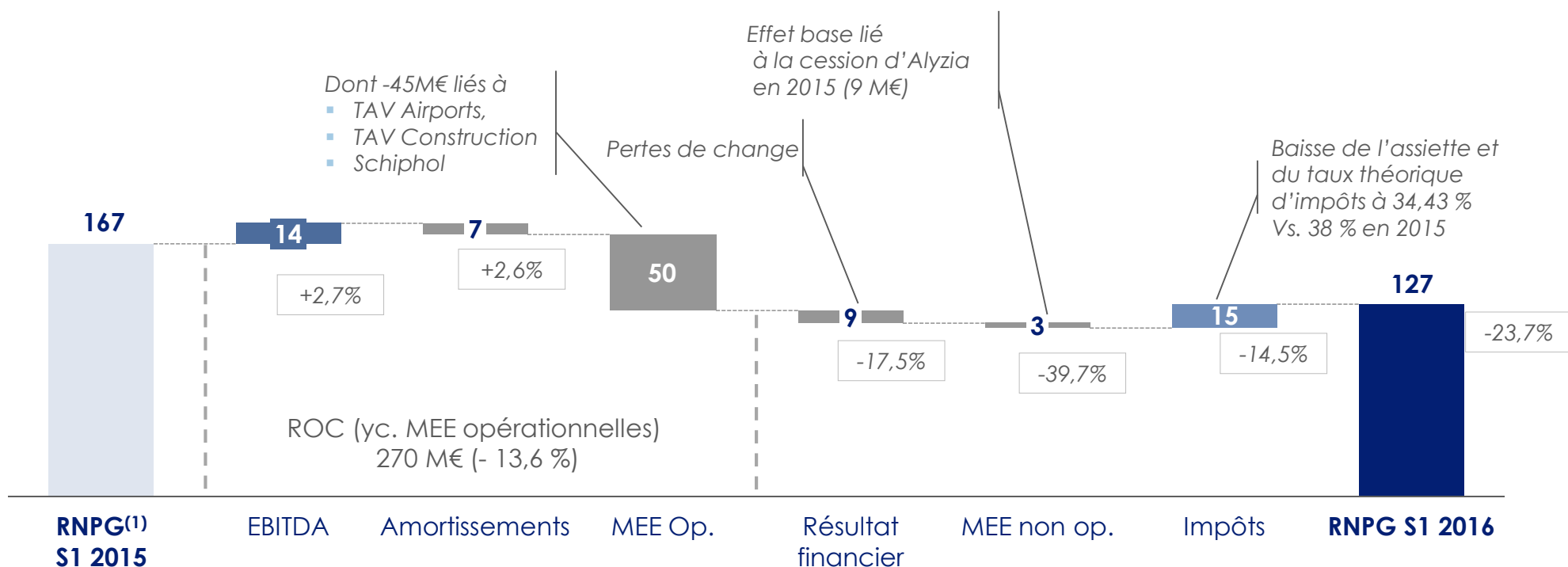
◆ TAV Construction

- Provisions pour pertes à terminaison

◆ Autres MEE opérationnelles

- Eléments exceptionnels en 2015
- Impact positif de Santiago du Chili

RÉSULTAT NET PART DU GROUPE IMPACTÉ PAR LE RALENTISSEMENT DES MEE OPÉRATIONNELLES, PARTIELLEMENT COMPENSÉ PAR LA BAISSÉ DES IMPÔTS



Prévision 2016 de résultat net part du Groupe revue⁽²⁾ :

- ◆ **Léger retrait du résultat net part du Groupe 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)

Hypothèse de croissance du trafic et prévision d'EBITDA inchangées pour 2016⁽³⁾

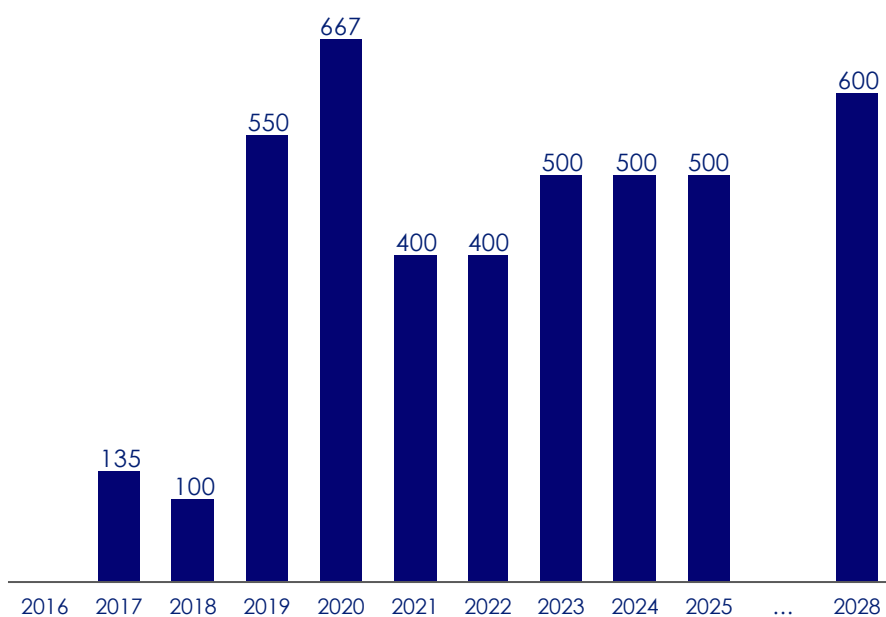
⁽¹⁾ Résultat Net part du Groupe

⁽²⁾ Prévision publiée dans le communiqué de presse en date du 16 février 2016 : [...] hausse supérieure ou égale à 10 % par rapport à 2015, y compris impact de la plus-value de la vente du siège social actuel

⁽³⁾ Sur la base d'une hypothèse de croissance du trafic de 2,3 % en 2016 par rapport à 2015 à Paris Aéroport, l'EBITDA Groupe est attendu en légère progression 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.

SITUATION FINANCIÈRE SOLIDE AU 30 JUIN 2016

/ ECHÉANCIER DE LA DETTE (M€)



■ Capital hors intérêts au 30 juin 2016⁽¹⁾

Dettes nettes
(Md€)

Part de la dette à taux
fixe⁽²⁾

Maturité moyenne

Coût moyen

Gearing

Rating
(S&P)

30/06/2016

31/12/2015

2,8

2,6⁽³⁾

86 %

85 %

6,4 ans

6,9 ans

2,4%

2,4%

71 %

63 %⁽³⁾

A+ / stable

A+ / stable

⁽¹⁾ Valeurs nominales, après couverture de change

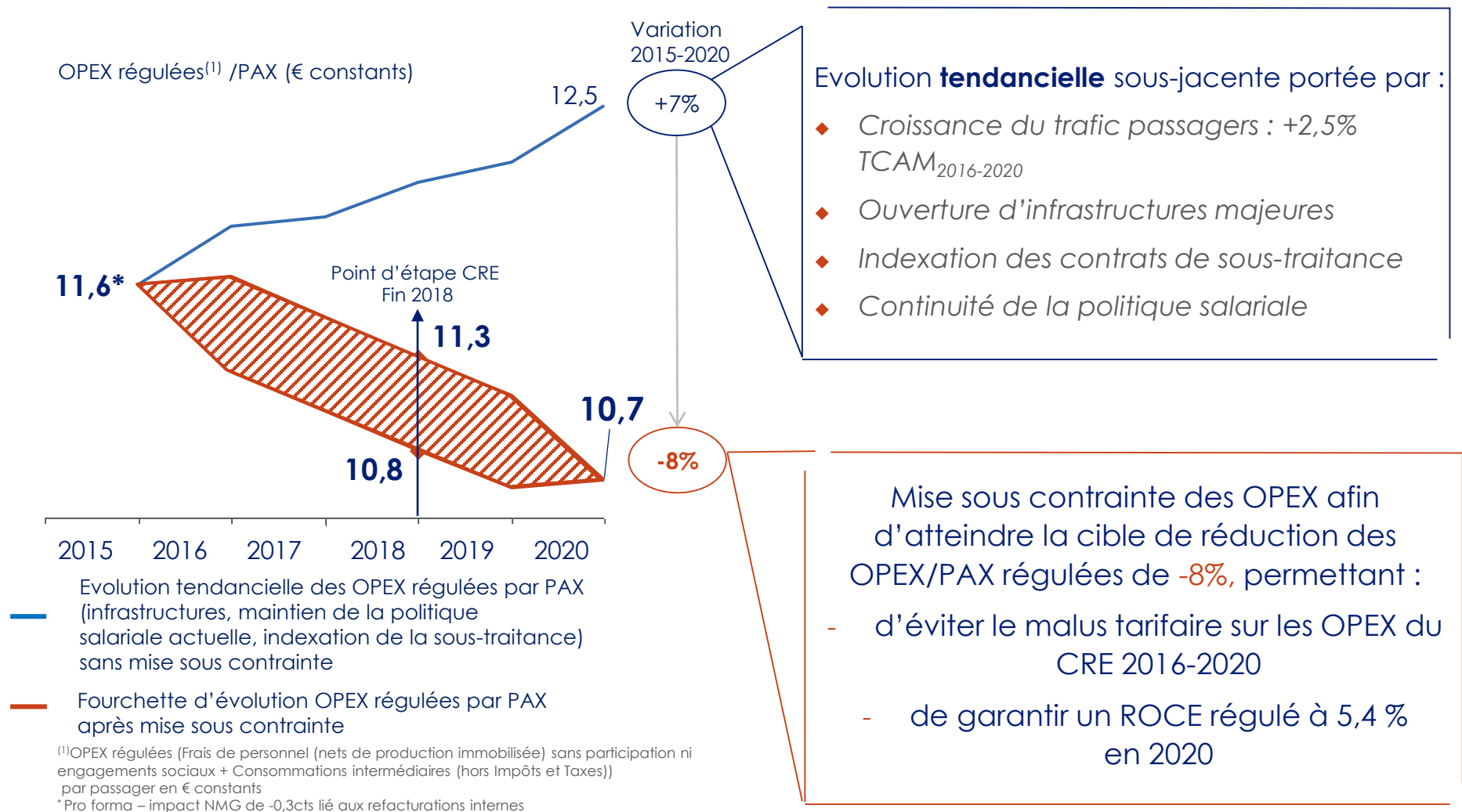
⁽²⁾ Après prise en compte des couvertures de change

⁽³⁾ Pro forma (prise en compte des comptes courants associés et de la dette liée à l'option de vente des minoritaires)

MISE SOUS CONTRAINTE DES CHARGES OPÉRATIONNELLES RÉGULÉES

RAPPEL DE L'ENGAGEMENT ASSOCIÉ AU CRE 2016-2020 DE RÉDUCTION DES OPEX RÉGULÉES / PAX DE 8 % ENTRE 2015 ET 2020

/ ENGAGEMENT DE RÉDUCTION DES OPEX RÉGULÉES/PAX DE 8 % ENTRE 2015 ET 2020

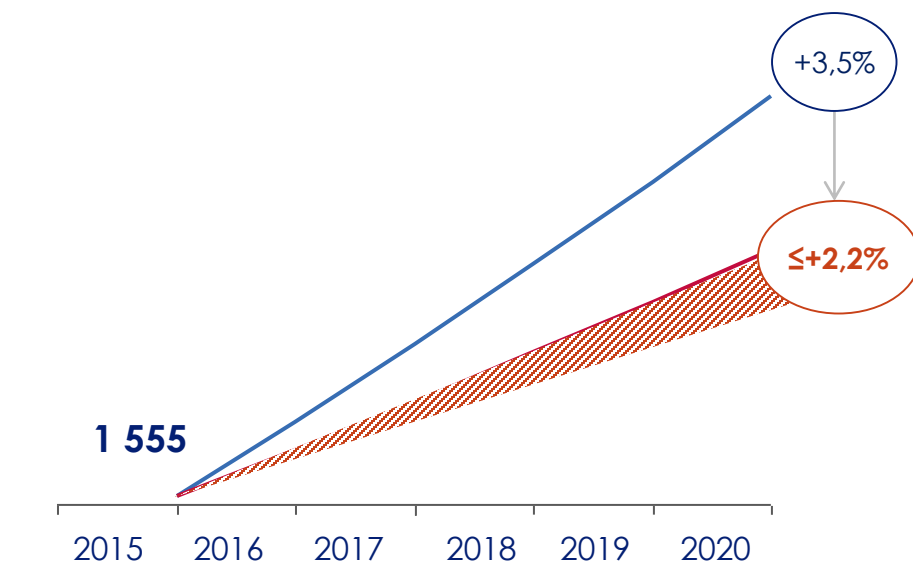


LANCEMENT D'UN PLAN D'ÉCONOMIES VISANT LA MAISON-MÈRE

COHÉRENT AVEC L'ENGAGEMENT DE RÉDUCTION DE 8 % DES OPEX RÉGULÉES PAR PAX ENTRE 2015 ET 2020

- / **La progression des charges globales (régulées et non régulées) de la maison-mère doit être inférieure ou égale à 2,2 % TCAM₂₀₁₅₋₂₀₂₀**, pour être cohérente avec l'engagement du CRE 2016-2020

OPEX ADP SA (régulées + non régulées)⁽¹⁾ (M€ courants) TCAM₂₀₁₅₋₂₀₂₀



— Evolution tendancielle des OPEX (infrastructures, maintien de la politique salariale actuelle, indexation de la sous-traitance) sans mise sous contrainte

— Limite haute d'évolution des OPEX après mise sous contrainte

◆ Poursuite de l'effort de maîtrise des charges courantes

- Entre 2012 et 2015, croissance des charges de la maison-mère limitée à 1,3 % en moyenne par an grâce à la politique de discipline financière

◆ Objectif 2020

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

⁽¹⁾OPEX ADP SA : Frais de personnel (nets de production immobilisée) sans participation ni engagements sociaux + Consommations intermédiaires + Impôts et Taxes, en millions d'euros courants

UN PLAN D'ÉCONOMIES REPOSANT SUR DEUX VOILETS COMPLÉMENTAIRES

/ Efforts sur les frais de personnel

Premier volet du plan d'économies

- ◆ Rémunération et charges de personnel
 - Limitation des augmentations générales
 - Dénonciation du Compte Epargne temps
- ◆ Non-remplacement d'au moins un départ sur deux
 - soit une baisse du nombre de salariés ADP SA de 450 à 550, appréciée fin 2020
- ◆ Réorganisation de l'entreprise
 - Réorganisation des fonctions Ingénierie, Finances, RH, Activités Opérationnelles

/ Efforts sur les achats

Second volet du plan d'économies

- ◆ Renégociation des marchés d'achats :
 - Entre 400 et 500 M€ de marchés à renégocier entre 2016 et 2020 au titre des activités régulées
- ◆ Contrôle du volume des prescriptions & étude sur la structuration de la logistique et des moyens généraux
- ◆ Economies d'exploitation liées aux grands projets d'infrastructure



03

PERSPECTIVES 2016

Augustin de Romanet
Président-directeur général

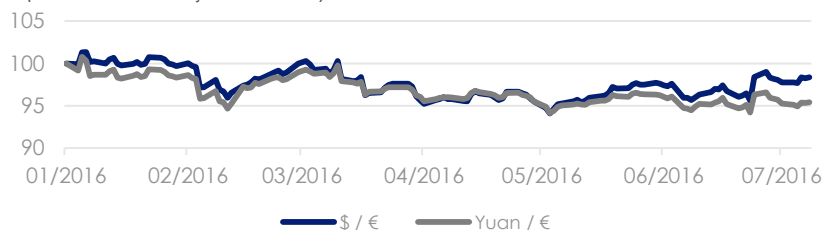
LANCEMENT D'UN PLAN DE REDYNAMISATION DES COMMERCES DANS UN ENVIRONNEMENT DIFFICILE POUR NOS BOUTIQUES

/ Des boutiques qui résistent mieux que le centre ville dans un environnement européen difficile...

◆ Environnement difficile :

- Baisse du tourisme international à Paris (- 10 % à fin mars 2016)⁽¹⁾
- Effet change négatif de l'euro

(base 100 au 1^{er} janvier 2016)



- ◆ Chiffre d'affaires issu des redevances des boutiques côté pistes : - 6,6 %
- ◆ CA/PAX à 18,1 €, en baisse de 8,3 %,
 - Duty Free : - 8,5 % à 34,0 €
 - Duty Paid : - 1,8 % à 7,0 €
- ◆ Chiffre d'affaires issue des redevances des boutiques côté ville : + 18,6 %

/ ...nécessitant le lancement d'un plan de redynamisation des commerces

◆ Actions ciblées

- Renforcement des actions vers nos clients internationaux
- Intensification des soldes et promotions sur le Core business et la Mode

◆ Accélération du rythme d'ouverture de nouveaux points de vente

- 33 ouvertures sur le 1^{er} semestre 2016
- Roulantes de marques de mode et de beauté à fort potentiel
- Déploiement de corners de restauration

⁽¹⁾ Source : OTCF

LANCEMENT DU PROGRAMME DE FIDÉLITÉ MY PARIS AÉROPORT

UNE APPLICATION MOBILE POUR MIEUX SERVIR NOS PASSAGERS

/ Mieux connaître nos clients passagers ...

- ◆ Création d'une application mobile My Paris Aéroport comprenant une carte de fidélité digitale
 - QR code à scanner aux bornes interactives et dans les boutiques
 - Assistant permettant de planifier son voyage
 - Deux statuts accessibles : my Pass & my Premium
- ◆ Cible : fréquent flyers français



/ ... et leur proposer des avantages exclusifs

- ◆ Service de réservation de parkings en ligne
- ◆ Réduction sur les produits clés en boutiques et sur les services
- ◆ Offres personnalisées en fonction du profil voyageur

Faire préférer Paris Aéroport aux autres hubs européens

grâce à des engagements forts liés à l'univers de marque,
une plus grande personnalisation de l'expérience voyageur
et des services exclusifs

DANS UN CONTEXTE DIFFICILE, CONFIRMATION DE LA PRÉVISION 2016 D'EBITDA ET RÉVISION DE NOTRE PRÉVISION 2016 DE RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

Trafic

- ◆ **Confirmation de l'hypothèse de croissance à + 2,3 % en 2016 par rapport à 2015**

Confirmation de la prévision⁽¹⁾ 2016 d'EBITDA

- ◆ **Confirmation de la légère progression de l'EBITDA en 2016 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

Révision de la prévision⁽²⁾ 2016 de Résultat net part du Groupe

- ◆ **Léger retrait du RNPG⁽³⁾ en 2016 par rapport à 2015, associé à une légère croissance organique** (i.e. croissance 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)

⁽¹⁾ Prévision publiée dans le communiqué de presse en date du 16 février 2016 : sur la base d'une hypothèse de croissance du trafic de 2,3 % en 2016 par rapport à 2015, légère progression de l'EBITDA [...]

⁽²⁾ Prévision publiée dans le communiqué de presse en date du 16 février 2016 : [...] hausse supérieure ou égale à 10 % par rapport à 2015, y compris impact de la plus-value de la vente du siège social actuel

⁽³⁾ Résultat net part du Groupe



04

ANNEXES

COMPTE DE RÉSULTAT DÉTAILLÉ DU GROUPE

| En M€ (sauf indication contraire) | S1 2016 | S1 2015 | 2016/2015 |
|--|--------------|--------------|---------------|
| Passagers ADP (en M) | 46,2 | 45,5 | +1,5% |
| Chiffre d'affaires | 1 416 | 1 422 | -0,5% |
| Charges courantes | 935 | 915 | +2,3% |
| Autres charges et produits | 42 | 0 | na |
| EBITDA | 523 | 509 | +2,7% |
| Dotations aux amortissements | (236) | (229) | +2,6% |
| Quote-part de résultat des MEE opérationnelles | (17) | 33 | na |
| ROC⁽¹⁾ (y compris MEE opérationnelles) | 270 | 313 | -13,6% |
| RO (y compris MEE opérationnelles) | 270 | 313 | -13,6% |
| Résultat financier | (59) | (50) | +17,5% |
| Résultat des sociétés mises en équivalence non-opérationnelles | 5 | 8 | -39,7% |
| Impôt sur les bénéfices | (89) | (104) | -14,5% |
| Résultat net part du Groupe | 127 | 167 | -23,7% |

⁽¹⁾ Résultat opérationnel courant

IMPACT DE LA REVUE DES CLÉS DE RÉPARTITION ANALYTIQUE DE LA BASE D'ACTIFS RÉGULÉS SUR L'EBITDA ET LE RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT DES SEGMENTS

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

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

| en M€ | Impact sur l'EBITDA Variation S1 2016 vs. S1 2015 | Croissance EBITDA S1 2016/ S1 2015 affichée | Croissance EBITDA S1 2016/ S1 2015 hors impact de cette modification | Impact sur le ROC ⁽¹⁾ (y compris MEE opérationnelles) Variation S1 2016 vs. S1 2015 | Croissance ROC S1 2016/ S1 2015 affichée | Croissance ROC S1 2016/ S1 2015 hors impact de cette modification |
|----------------------------|---|--|---|--|---|--|
| Activités aéronautiques | + 15 | +17M€ | +1,4% | + 22 | +23M€ | +8,6% |
| Commerces et services | - 12 | -3,0% | +1,6% | - 18 | -10,1 % | -1,9% |
| Immobilier | - 3 | -2,5% | +0,9% | - 4 | -8,7% | -0,6% |

PÉRIMÈTRE RÉGULÉ CRE II (CAISSE AMÉNAGÉE) AU 31 DÉCEMBRE 2015

| En M€ | 2015 | 2014 |
|--|--------------|-------|
| Résultat opérationnel de régulation ⁽¹⁾ | 309 | 262 |
| Base d'actifs régulés | 5 090 | 5 130 |
| ROCE régulé | 3,8 % | 3,2 % |

⁽¹⁾ EBE - autres produits et charges courants - dotations aux amortissements des immobilisations et aux provisions d'exploitation - moins values de cession d'actifs - participation des salariés au résultat

OBJECTIFS 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 |

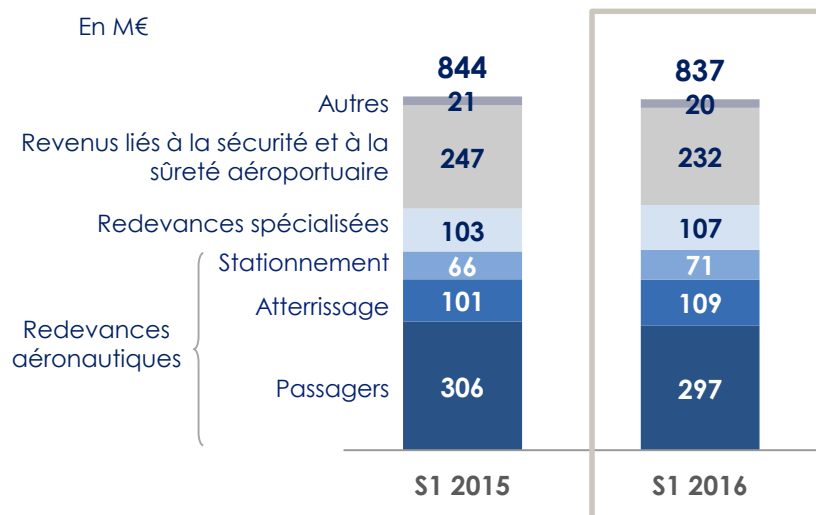
A ces objectifs précédemment publiés se rajoute l'objectif suivant :

| | |
|--|--|
| 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 |
|--|--|

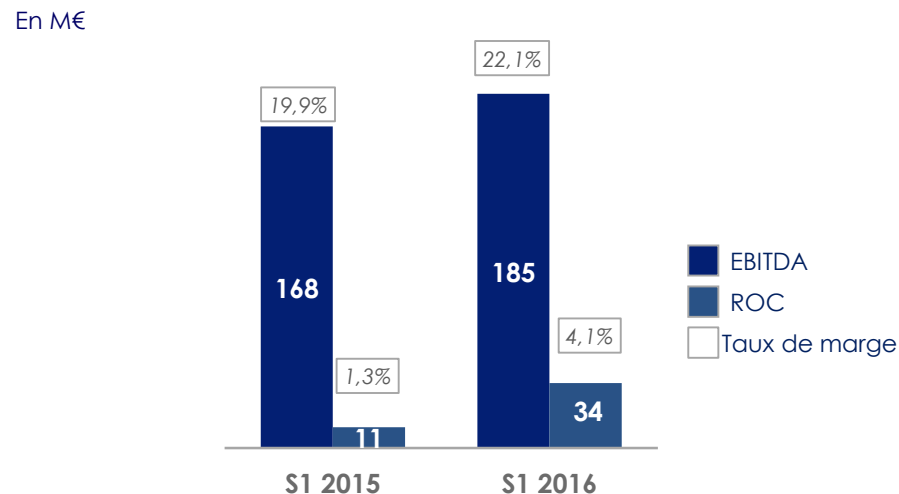
ACTIVITÉS AÉRONAUTIQUES

COMPTE DE RÉSULTAT DU 1^{ER} SEMESTRE 2016

/ CHIFFRES D'AFFAIRES : - 0,8%



/ EBITDA : +17M€ / ROC : +23M€



Redevances aéronautiques (+0,9%) : +5M€

- Trafic (dont évolution du mix) : +6M€
- Tarifs : -1M€

Redevances spécialisées (+4,7%) : +4M€

- Tri bagages : +5M€

Modification des clés de répartition analytique des charges de la base d'actifs régulés, annoncée en janvier 2015 (voir [slide 26](#))

EBITDA +17M€

- Maîtrise des charges courantes

ROC +23M€

- Dotations aux amortissements en retrait (-4,1%)

EBITDA/CA (%) : +2,2 pt

ACTIVITÉS AÉRONAUTIQUES

TRAFIC GROUPE PAR PLATEFORME

| En millions of passagers | | Part du Groupe ADP ⁽¹⁾ | Trafic pondéré (M pax) | Variation S1 2016 / S1 2015 |
|----------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|------------------------|-----------------------------|
| Groupe ADP | Paris Aéroport⁽²⁾ | @ 100% | 46,2 | +1,5% |
| | Aéroports régionaux Mexique | @ 25,5% ⁽³⁾ @ 16,7% | 0,4 | +9,1% |
| | Zagreb | @ 21% | 0,3 | +5,7% |
| | Djeddah - 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 % | 4,1 | +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 ⁽⁴⁾ | @ 38% | 3,2 | +10,4% |
| Total Groupe ADP | | | 70,5 | +2,3% |

(1) Directe ou indirecte

(2) Paris-Charles de Gaulle et Paris-Orly

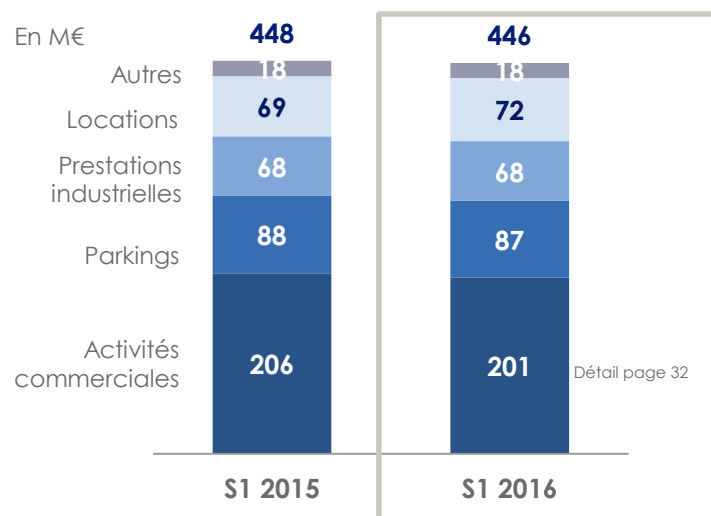
(3) De la société SETA, qui détient 16,7% de la société GACN qui contrôle 13 aéroports au Mexique

(4) Milas-Bodrum (Turquie, terminal international depuis octobre 2015), Croatie (Zagreb), Arabie Saoudite (Médine), Tunisie (Monastir & Enfidha), Géorgie (Tbilissi & Batumi), et Macédoine (Skopje & Ohrid). A périmètre constant, incluant le trafic du terminal international de Milas-Bodrum en 2015, le trafic des autres plates-formes du Groupe TAV serait en hausse de 3,6 % pour le 1er semestre 2016 par rapport à la même période en 2015

COMMERCE ET SERVICES

COMPTE DE RÉSULTAT DU 1^{ER} SEMESTRE 2016

/ CHIFFRES D'AFFAIRES : -0,5 %

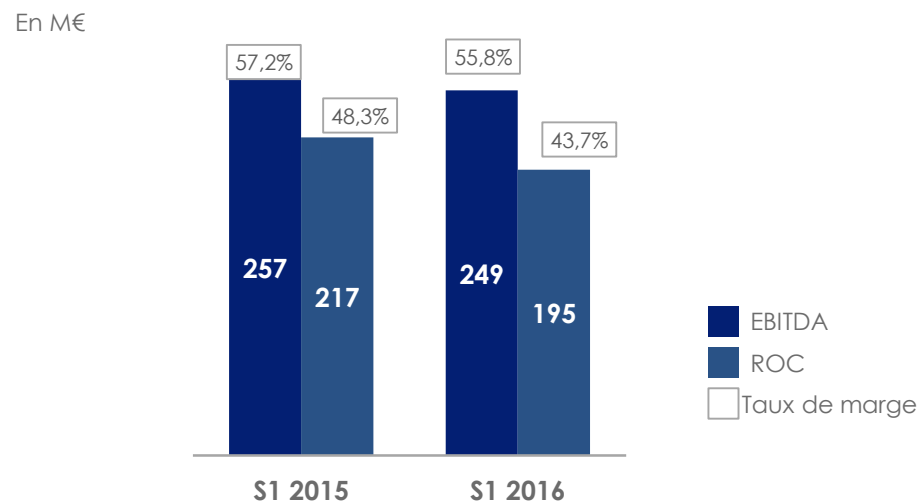


Activités commerciales (-2,3%) : -5M€

- Ralentissement du trafic international
- Effet change défavorable
- Baisse des redevances issues des boutiques en zone côté pistes, partiellement compensée par la croissance des boutiques en zone publique, des bars et restaurants et de la publicité

Recettes locatives (+4,3%) : +3M€

/ EBITDA : -3,0% / ROC : -10,1%



Modification des clés de répartition analytique des charges de la base d'actifs régulés, annoncée en janvier 2015 (voir [slide 26](#))

EBITDA et ROC en baisse :

- Dotations aux amortissements en hausse de 24,6 %
- Mises en équivalence opérationnelles (joint ventures avec Lagardère Travel Retail et JCDecaux) : baisse de 4M€ à 0M€ de résultat net

EBITDA/CA (%) : -1,4 pt

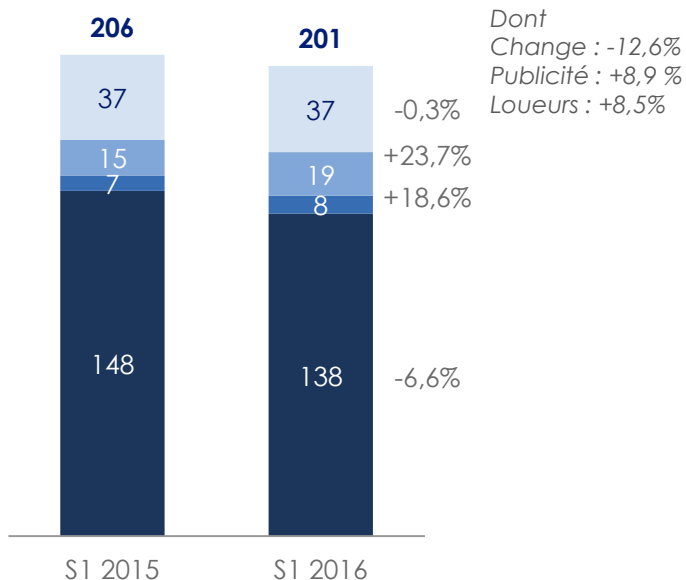
COMMERCES ET SERVICES

DÉTAIL DES LOYERS COMMERCIAUX ET DU CA/PAX⁽¹⁾ DU 1^{ER} SEMESTRE 2016



ACTIVITÉS COMMERCIALES : -2,3%

En M€



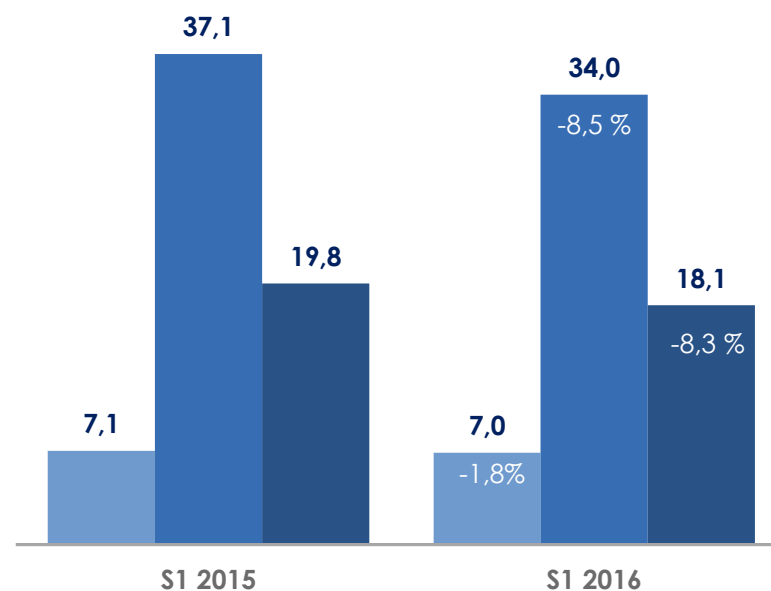
Activités commerciales

- Boutiques côté pistes
- Boutiques côté ville
- Bars & restaurants
- Autres



CA/PAX S1 2016 : -8,3% À 18,1€

CA/PAX (€)



- Duty Paid (Schengen)
- Duty Free (International)
- Total

(1) CA/PAX = chiffre d'affaires dans les boutiques coté pistes par passagers au départ

COMMERCE ET SERVICES

ZOOM SUR LES COENTREPRISES COMMERCIALES DU 1^{ER} SEMESTRE 2016

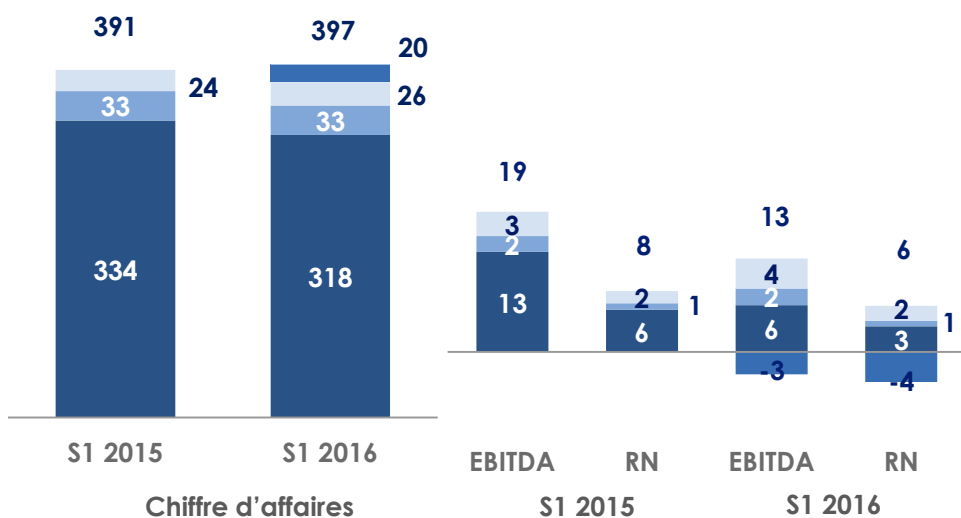


CHIFFRES D'AFFAIRES⁽¹⁾ : +1,5%



EBITDA⁽¹⁾ : -49,4%
RÉSULTAT NET⁽¹⁾ : -73,1%

En M€



◆ SDA (JV Distribution avec Lagardère Travel Retail)

- Chiffre d'affaires (- 4,8 %) impacté par le ralentissement du trafic international

◆ Relay@ADP

- Chiffre d'affaires en léger retrait (-1,4%)

◆ Media ADP

- Chiffre d'affaires : +11,2 %, grâce à la publicité des événements sportifs majeurs

◆ EPIGO

- Chiffre d'affaires à 20 M€

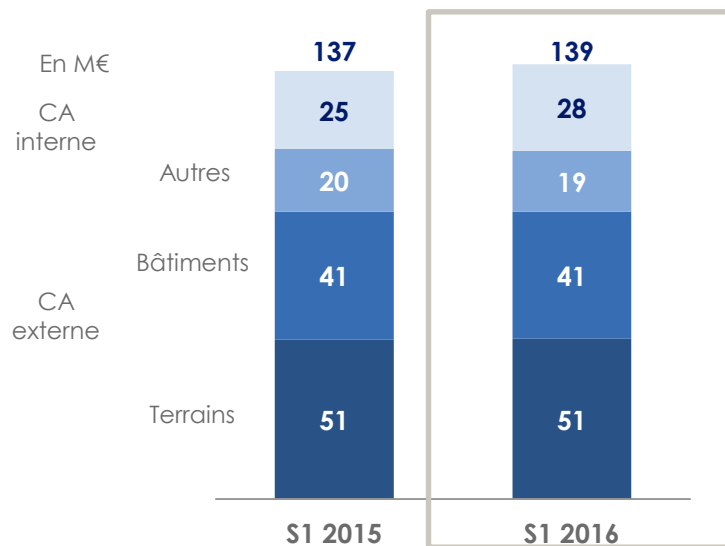


(1) Des co-entreprises, à 100 %

IMMOBILIER

COMPTE DE RÉSULTAT DU 1^{ER} SEMESTRE 2016

/ CHIFFRES D'AFFAIRES : +1,4%

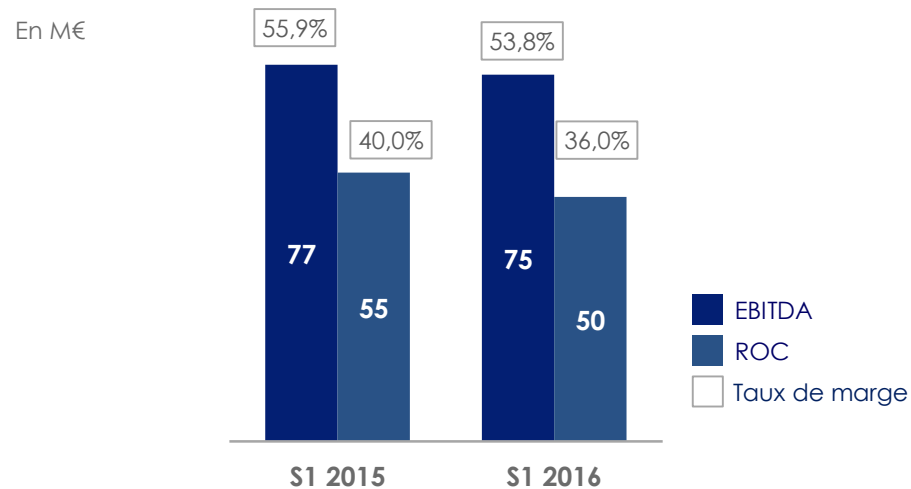


CA externe (-0,7%) : -1M€

- Indexation des loyers⁽¹⁾ : -1M€

CA interne (+10,5%) : +3M€

/ EBITDA : -2,5 % / ROC : -8,7%



Modification des clés de répartition analytique des charges de la base d'actifs régulés, annoncée en janvier 2015 (voir [slide 26](#))

Baisse du ROC :

- Dotations aux amortissements : +8,2%
- MEE opérationnelles : -1M€

EBITDA/CA (%) : -2,1 pts

(1) Au 1^{er} janvier 2016, l'indice de coût à la construction s'élève à -0,4%

IMMOBILIER

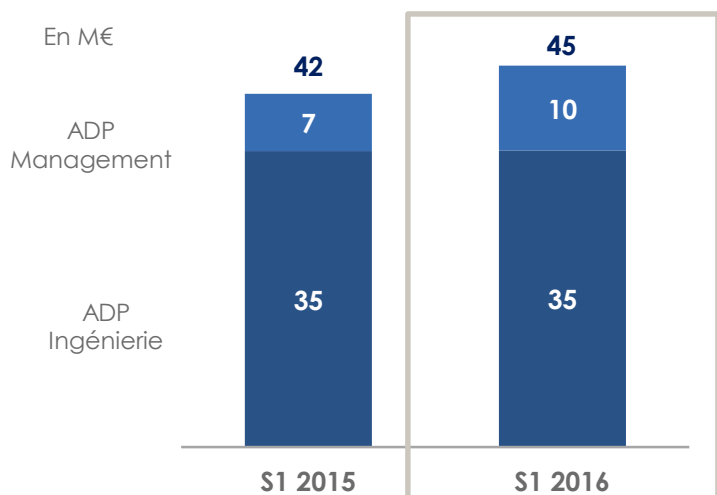
PIPELINE DES PROJETS À FIN JUIN 2016

| Plate forme | Produit | Rôle ADP | Client | Projet | Mise en service | Surface (m²) |
|--|-----------------|--------------|---------------|----------------------------|-----------------|-----------------------|
| Total projets mis en service au premier trimestre 2016 | | | | | | <u>68 600</u> |
| CDG | Diversification | Aménageur | Sogafro/SDV | Bureaux et entrepôts | 2016 | 37 500 |
| CDG | Aéroportuaire | Investisseur | TCR Aérolima | Zone de maintenance engins | 2016 | 4 700 |
| CDG | Aéroportuaire | Aménageur | Aérostructure | Maintenance | 2016 | 19 000 |
| ORY | Diversification | Aménageur | Accor | Hôtel | 2016 | 7 400 |
| Projets en travaux | | | | | | <u>39 900</u> |
| CDG | Diversification | Aménageur | Divers | Entrepôt | 2016 | 1 000 |
| CDG | Diversification | Investisseur | Divers | Bureaux | 2016 | 700 |
| CDG | Diversification | Investisseur | Siège social | Bureaux | 2016 | 17 100 |
| ORY | Diversification | Aménageur | Accor | Hôtels | 2017 | 7 600 |
| CDG | Diversification | Investisseur | Baïkal | Bureaux | 2018 | 13 500 |
| Projets en cours - permis de construire obtenu ou en cours d'instruction (livraison avant 2020) | | | | | | <u>124 000</u> |

INTERNATIONAL ET DÉVELOPPEMENTS AÉROPORTUAIRES

COMPTE DE RÉSULTAT DU 1^{ER} SEMESTRE 2016

/ CHIFFRES D'AFFAIRES : +8,3%



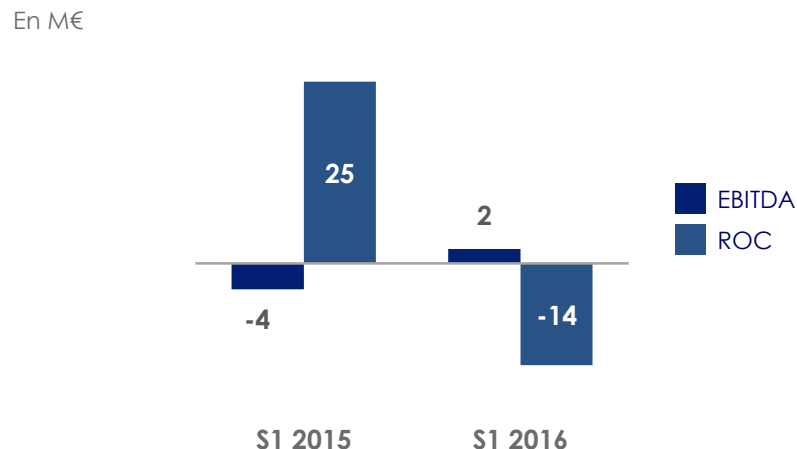
CA ADP Ingénierie (+0,6%) : quasi stable

- Contrat à Santiago du Chili
- Carnet de commandes 2016 – 2019 : 73 M€

CA Aéroports de Paris Management (+48,3%) : +3M€

- Reprise de la concession de l'aéroport de Santiago du Chili

/ EBITDA : +6M€ / ROC : -39M€



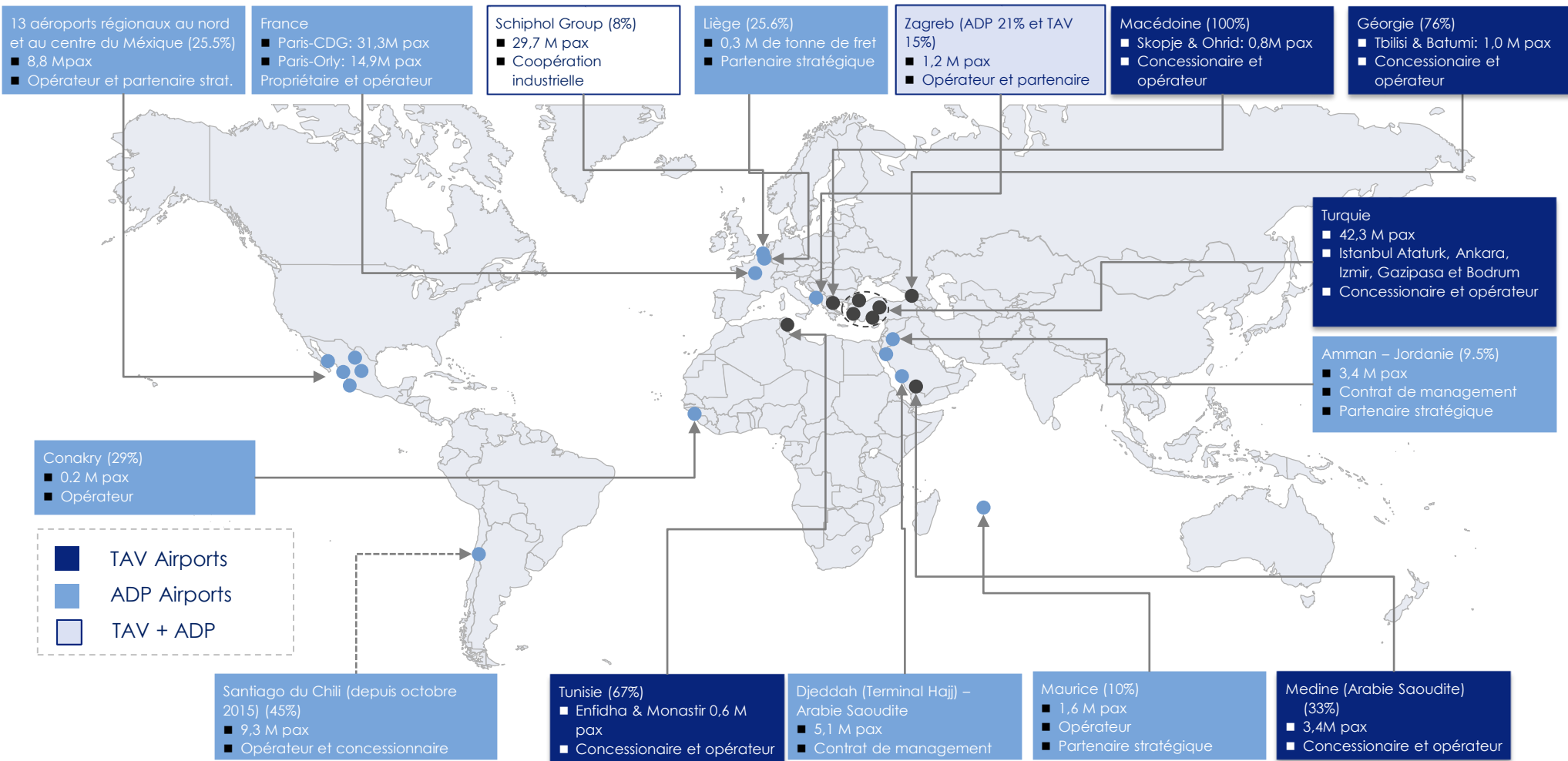
EBITDA en hausse de +6M€ à 2M€

ROC en baisse de -39M€ à -14M€

- Contribution négative des sociétés mises en équivalence opérationnelles (TAV Airports, TAV Construction et Schiphol Group) : -45M€ par rapport à 2015, à -16M€

INTERNATIONAL ET DÉVELOPPEMENTS AÉROPORTUAIRES

PRÉSENCE INTERNATIONALE – TRAFIC PASSAGERS AU 1^{ER} SEMESTRE 2016

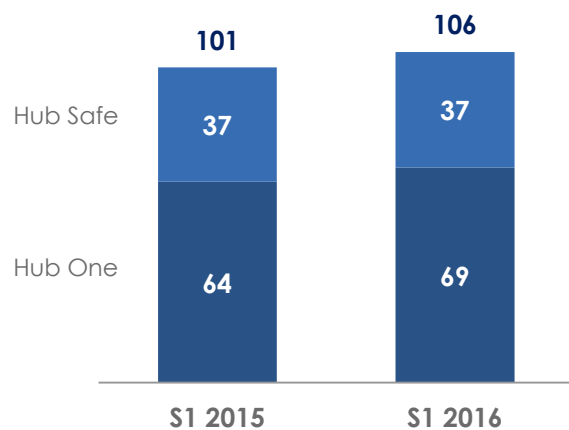


AUTRES ACTIVITÉS

COMPTE DE RÉSULTAT DU 1^{ER} SEMESTRE 2016

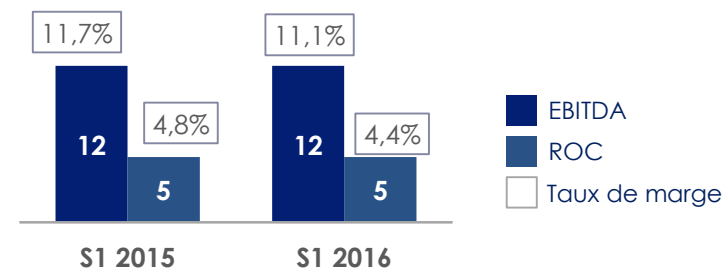
/ CHIFFRES D'AFFAIRES : +4,9%

En M€



/ EBITDA : -0,8% / ROC : -3,8%

En M€



Hub One (+6,7%) : +5M€

- Bonne performance de la Division Mobility matériel et SAV

Hub Safe (+1,8%) : légère croissance

- Gain du marché de l'aéroport de Nantes

Hub One

- ROC : +1M€ à 4M€

Hub Safe

- ROC : +1M€ à 1M€

Autres

- ROC : -2M€ à 0M€

Avertissement

- ◆ Cette présentation ne constitue pas une offre de vente de valeurs mobilières aux Etats-Unis ou dans tout autre pays. Des informations prospectives sont incluses dans cette présentation. Ces informations prospectives sont fondées sur des données, hypothèses et estimations considérées comme raisonnables par Aéroports de Paris, elles comprennent notamment des informations relatives à la situation financière, aux résultats et à l'activité d'Aéroports de Paris. Ces données, hypothèses et estimations sont sujettes à des risques (tels que ceux décrits dans le document de référence déposé auprès de l'autorité française des marchés financiers le 31 mars 2016 sous le numéro D.16-0248 et d'incertitudes, dont un certain nombre sont hors du contrôle des Aéroports de Paris et ne peuvent pas être facilement prédit, ils peuvent conduire à des résultats qui sont sensiblement différents de ceux prévus ou suggérés dans ces déclarations.

À propos du Groupe ADP

- ◆ Le Groupe ADP construit, aménage et exploite des plates-formes aéroportuaires parmi lesquelles Paris-Charles de Gaulle, Paris-Orly et Paris-Le Bourget. En 2015, le Groupe ADP a accueilli plus de 95 millions de passagers sur Paris-Charles de Gaulle et Paris-Orly, 2,2 millions de tonnes de fret et de courrier et plus de 55 millions de passagers au travers d'aéroports gérés à l'étranger par sa filiale ADP Management. Bénéficiant d'une situation géographique exceptionnelle et d'une forte zone de chalandise, le groupe poursuit une stratégie de développement de ses capacités d'accueil et d'amélioration de sa qualité de services et entend développer les commerces et l'immobilier. En 2015, le chiffre d'affaires du groupe s'est élevé à 2 916 millions d'euros et le résultat net à 430 millions d'euros.

Siège social : 291, boulevard Raspail, 75014 PARIS. Société anonyme au capital de 296 881 806 euros. 552 016 628 RCS Paris.

◆ Relations Investisseurs

Aurélie Cohen

Tel : + 33 1 43 35 70 58

Mail : invest@adp.fr

Site internet : finance.groupeadp.fr

- ◆ © Aéroports de Paris – A.Leduc - Faristine Loughsala - Marc Angely - Romain Lochu - Christophe Bardin - ADPI