



COMMUNIQUE FINANCIER

Paris, le 28 juillet 2016

Aéroports de Paris SA

Résultats semestriels 2016 : EBITDA en ligne avec les prévisions Révision de la prévision 2016 de RNPG

Résultats semestriels 2016 du Groupe ADP :

- ◆ Trafic du Groupe ADP : + 2,3 %¹ à 70,5 millions de passagers
- ◆ Trafic de Paris Aéroport (+ 1,5 % à 46,2 millions de passagers) : croissance en ligne avec l'hypothèse annuelle de croissance de 2,3 % en 2016 par rapport à 2015
- ◆ Chiffre d'affaires consolidé (- 0,5 % à 1 416 millions d'euros) : impact du ralentissement des commerces
- ◆ Plan de redynamisation des commerces en réponse à la baisse du CA/PAX (- 8,3 % à 18,1 €)
- ◆ EBITDA² en progression de 2,7 % à 523 millions d'euros : maîtrise de nos charges courantes et reprises de provisions non récurrentes
- ◆ ROC (y compris MEE opérationnelles) en baisse de 13,6 % à 270 millions d'euros : impact de la diminution du résultat des MEE opérationnelles internationales, à - 16 millions d'euros
- ◆ RNPG³ en baisse (- 23,7 % à 127 millions d'euros) : impact négatif du résultat de change, la plus-value liée à la cession du siège social actuel intervenant au 2nd semestre 2016

Confirmation de la prévision 2016 d'EBITDA et révision de la prévision 2016 de RNPG³ :

- ◆ Confirmation de l'hypothèse de croissance du trafic de Paris Aéroport à + 2,3 % en 2016 par rapport à 2015
- ◆ Confirmation de la prévision de légère croissance de l'EBITDA en 2016 par rapport à 2015
- ◆ Révision de la prévision 2016 de RNPG : léger retrait du résultat net part du Groupe en 2016 par rapport à 2015, associé à une légère croissance organique⁴

Acompte sur dividende 2016 : versement en numéraire de 0,7 € par action prévu le 9 décembre 2016

Lancement d'un 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 l'engagement associé au CRE 2016-2020 de réduction de 8 % des charges opérationnelles régulées par passager entre 2015 et 2020

(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 (yc MEE opérationnelles)	270	313	-13,6%
Résultat opérationnel (yc MEE opérationnelles)	270	313	-13,6%
Résultat financier	(59)	(50)	+17,5%
Impôts sur les bénéfices	(89)	(104)	-14,5%
Résultat net part du Groupe	127	167	-23,7%

Augustin de Romanet, Président-directeur général d'Aéroports de Paris – Groupe ADP, a déclaré :

"2016 est l'année de lancement du plan stratégique Connect 2020. Au cours du premier semestre 2016, ont débuté les travaux de nos principaux projets d'infrastructure. La nouvelle structure tarifaire est en place et un nouveau plan d'économies a été lancé.

Les résultats de ce semestre s'inscrivent dans un contexte conjoncturel difficile, notamment pour les activités internationales, et conduisent à accentuer nos politiques d'optimisation. Le niveau de trafic à Paris est en ligne avec notre prévision annuelle, bien qu'impacté par la baisse des faisceaux internationaux, notamment Japon et Malaisie, compensée notamment par la hausse du trafic des compagnies à bas coûts. L'EBITDA est conforme à nos prévisions, porté notamment par la bonne maîtrise des charges courantes et des reprises de provisions non récurrentes. Les activités commerciales supportent les conséquences d'un mix trafic et d'effets de change défavorables, et seront soutenues par la mise en place d'un plan de redynamisation. Enfin, nos activités internationales ont été impactées par le ralentissement du tourisme et les difficultés que rencontrent TAV Airports et TAV Construction.

Dans ce contexte, sur la base de notre hypothèse de croissance du trafic de Paris Aéroport de + 2,3 % en 2016 par rapport à 2015, nous confirmons notre prévision de légère croissance de l'EBITDA en 2016. Nous révisons notre prévision 2016 de résultat net part du Groupe : nous attendons dorénavant un léger retrait de ce résultat net en 2016 par rapport à 2015, associé à une légère croissance organique."

¹ Sauf indication contraire, les pourcentages comparent les données du 1^{er} semestre 2016 aux données équivalentes de 2015

² Résultat opérationnel courant (y compris sociétés mises en équivalence (MEE) opérationnelles) majoré des dotations aux amortissements et des dépréciations d'immobilisations nettes de reprises

³ Résultat net part du Groupe

⁴ Croissance organique du RNPG en 2016 par rapport à 2015 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

Résultats semestriels 2016 du Groupe ADP

(en millions d'euros)	S1 2016	S1 2015	2016/2015
Chiffre d'affaires	1 416	1 422	-0,5%
EBITDA	523	509	+2,7%
<i>EBITDA / Chiffre d'affaires</i>	36,9%	35,8%	+1,1 pt
Résultat opérationnel courant (yc MEE opérationnelles)	270	313	-13,6%
<i>Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires</i>	19,1%	22,0%	-2,9 pt
Résultat opérationnel (yc MEE opérationnelles)	270	313	-13,6%
Résultat financier	(59)	(50)	+17,5%
Résultat net part du Groupe	127	167	-23,7%

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.

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 brute² 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 employés³ 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.
- ◆ 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 Chiffre d'affaires interne réalisé entre segments

² EBITDA / chiffre d'affaires

³ Equivalent temps plein



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-récurrenents.

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%
<i>Activités commerciales</i>	201	206	-2,3%
<i>Parcs et accès</i>	87	88	-1,0%
<i>Prestations industrielles</i>	68	68	+0,6%
<i>Recettes locatives</i>	72	69	+4,3%
<i>Autres produits</i>	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%
<i>EBITDA / Chiffre d'affaires</i>	55,8%	57,2%	-1,4 pt
<i>Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires</i>	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 au 1^{er} semestre 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.

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.

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 %



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 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



Faits marquants intervenus depuis la publication du chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2016 intervenue le 2 mai 2016

Evolution du trafic

- ◆ Trafic Groupe pondéré des taux de participation¹

Trafic Groupe (en millions de passagers)	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



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.

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

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

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.

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

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

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.

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
--	---

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 Atatürk,
- ◆ 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.



Agenda

- ◆ **Vendredi 29 juillet 2016** : Réunion analystes à 9h, retransmise en direct et présentation disponible sur le site internet : <http://www.groupeadp.fr/groupe/finances>
- ◆ Prochaine publication trafic :
 - **Mardi 16 août 2016** : trafic du mois de juillet 2016
- ◆ Prochaine publication des résultats :
 - **Mardi 8 novembre 2016** : chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2016

Relations Investisseurs

Aurélie Cohen : + 33 1 43 35 70 58 – invest@adp.fr

Contact Presse

Elise Hermant : + 33 1 43 35 70 70

Site internet : finance.groupeadp.fr

Relations Investisseurs : Aurélie Cohen, responsable Relations Investisseurs +33 1 43 35 70 58 - invest@adp.fr

Contact presse : Elise Hermant, responsable du pôle Média et Réputation +33 1 43 35 70 70

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, Paris Aéroport 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.

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

groupeadp.fr



ANNEXES

A1 Compte de résultat consolidé S1 2016

<i>(en millions d'euros)</i>	S1 2016	S1 2015
Produit des activités ordinaires	1 416	1 422
Achats consommés	(54)	(57)
Services et charges externes	(337)	(319)
Charges de personnel	(358)	(360)
Impôts et taxes	(175)	(171)
Autres charges opérationnelles courantes	(11)	(6)
Autres produits opérationnels courants	19	7
Dotations aux provisions et dépréciations de créances nettes de reprises	23	(7)
EBITDA	523	509
<i>Ratio EBITDA / Produit des activités ordinaires</i>	36,9%	35,8%
Dotations aux amortissements	(236)	(229)
Quote-part de résultat des entreprises mises en équivalence opérationnelles	(17)	33
Avant ajustements liés aux prises de participation	8	54
Ajustements liés aux prises de participation *	(25)	(21)
Résultat opérationnel courant (y compris MEE opérationnelles)**	270	313
Résultat opérationnel (y compris MEE opérationnelles)**	270	313
Résultat financier	(59)	(50)
Quote-part de résultat net des entreprises mises en équivalence non opérationnelles	5	8
Résultat avant impôt	216	271
Impôts sur les résultats	(89)	(104)
Résultat net des activités poursuivies	127	167
Résultat de la période	127	167
Résultat attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	0	0
Résultat attribuable aux propriétaires de la société mère	127	167

* Ces ajustements concernent principalement les amortissements d'actifs incorporels (contrats de concession, relation

** Incluant la quote-part du résultat des entreprises mises en équivalence opérationnelles

A2 Bilan consolidé au 30 juin 2016

(en millions d'euros)	Au 30/06/2016	Au 31/12/2015
Immobilisations incorporelles	112	104
Immobilisations corporelles	6 031	5 953
Immeubles de placement	475	503
Participations dans les entreprises mises en équivalence	1 153	1 234
Autres actifs financiers non courants	124	181
Actifs d'impôt différé	3	2
Actifs non courants	7 898	7 977
Stocks	17	18
Clients et comptes rattachés	575	510
Autres créances et charges constatées d'avance	122	110
Autres actifs financiers courants	131	67
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 475	1 729
Actifs courants	2 345	2 434
Actifs détenus en vue de la vente	23	24
Total des actifs	10 266	10 435

(en millions d'euros)	Au 30/06/2016	Au 31/12/2015
Capital	297	297
Primes liées au capital	543	543
Actions propres	(14)	(24)
Résultats non distribués	3 303	3 390
Autres éléments de capitaux propres	(109)	(82)
Capitaux propres - part du Groupe	4 020	4 125
Participations ne donnant pas le contrôle	1	1
Total des capitaux propres	4 021	4 126
Emprunts et dettes financières à long terme	4 243	4 426
Provisions pour engagements sociaux - part à plus d'un an	482	426
Autres provisions non courantes	46	53
Passif d'impôt différé	223	231
Autres passifs non courants	120	117
Passifs non courants	5 114	5 253
Fournisseurs et comptes rattachés	318	455
Autres dettes et produits constatés d'avance	539	458
Emprunts et dettes financières à court terme	236	75
Provisions pour engagements sociaux - part à moins d'un an	6	15
Autres provisions courantes	23	30
Passif d'impôt exigible	9	23
Passifs courants	1 131	1 056
Total des capitaux propres et passifs	10 266	10 435

* Incluant la quote-part du résultat des entreprises mises en équivalence opérationnelles



A3 Tableau des flux de trésorerie consolidés 2015

<i>(en millions d'euros)</i>	S1 2016	S1 2015
Résultat opérationnel (y compris MEE opérationnelles)*	270	313
Charges (produits) sans effet sur la trésorerie	241	194
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 sur le résultat payés	(117)	(109)
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	325	430
Cessions de filiales (nettes de la trésorerie cédée) et entreprises associées	3	4
Investissements corporels et incorporels	(296)	(172)
Variation des dettes et avances sur acquisitions d'immobilisations	(85)	(13)
Acquisitions de participations non intégrées	(17)	(25)
Variation des autres actifs financiers	(9)	3
Produits provenant des cessions d'immobilisations corporelles	0	2
Dividendes reçus	70	54
Flux de trésorerie utilisés pour les activités d'investissement	(334)	(147)
Subventions reçues au cours de la période	12	4
Cessions (acquisitions) nettes d'actions propres	10	(1)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(189)	(241)
Encaissements provenant des emprunts à long terme	5	3
Remboursement des emprunts à long terme	(2)	(3)
Intérêts payés	(88)	(87)
Intérêts reçus	6	9
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	(246)	(316)
Variation de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	(255)	(32)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	1 728	1 262
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	1 473	1 230
<i>Dont Trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	1 475	1 235
<i>Dont Concours bancaires courants</i>	(2)	(5)

* Incluant la quote-part du résultat des entreprises mises en équivalence opérationnelles