



CASIL EUROPE

Monsieur Edouard Philippe
Premier Ministre
Hôtel de Matignon
57 Rue de Varenne
75700 Paris

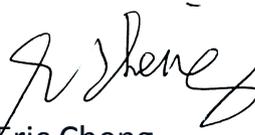
4 Janvier, 2018

Monsieur le Premier Ministre,

Nous vous prions de trouver-joint pour votre information le courrier que nous adressons en tant qu'actionnaires d'Aéroport Toulouse Blagnac à Madame Carole Delga, Monsieur Jean-Luc Moudenc, Monsieur Philippe Robardey et Monsieur Georges Méric en réponse à leur courrier du 15 Décembre dernier.

Nous vous prions de croire, Monsieur le Premier Ministre, à l'assurance de notre considération distinguée.

Au nom de Casil Europe, son représentant



Eric Cheng



Madame Carole Delga
Présidente de la région Occitanie
27 Boulevard du Maréchal Juin
31406 Toulouse Cedex 9

4 Janvier, 2018

Madame,

Nous avons bien reçu et pris connaissance de votre courrier du 15 décembre dernier.

En qualité d'actionnaires, nous partageons avec vous des objectifs communs au rang desquels offrir les meilleurs infrastructures et services aux passagers et à la région figure en première place. L'investissement de Casil Europe constitue le premier partenariat public privé de ce type dans le paysage aéroportuaire français. Cette première en France explique sans doute certaines incompréhensions entre nous au cours de ces premières années, mais nous croyons profondément que la dynamique positive actuelle d'ATB est le signe d'un équilibre trouvé.

Nous avons depuis le premier jour cherché à adopter une approche consensuelle avec tous nos partenaires sur les dossiers majeurs. Nous avons en particulier revu les statuts d'ATB afin de satisfaire autant que possible vos attentes en vous faisant bénéficier de droits additionnels vous permettant de participer aux décisions majeures tel que le plan stratégique, le plan d'investissement, l'utilisation des terrains. Cette démarche permet en particulier de limiter les vols de nuit afin de réduire les impacts sur les riverains devant lesquels nous vous savons, en tant qu'élus, responsables.

Le versement de dividendes l'an dernier a pu créer des inquiétudes, pourtant ce versement a fait l'objet d'études interne et externe (menées par KPMG) afin d'en valider sa faisabilité, ainsi que la bonne gestion des actionnaires. L'équipe de management de Casil, en tant que professionnel a la responsabilité d'investir le capital de ses actionnaires de manière efficiente et efficace tandis que vous en tant qu'actionnaires publics avez la même responsabilité vis-à-vis du public et des citoyens. Et c'est pourquoi garder des montants importants en réserve pourrait ne pas être le meilleur choix. D'ailleurs les études ont montré qu'une politique de distribution de 100% du résultat net en IFRS à l'ensemble des actionnaires ne détériorait en rien la bonne santé d'ATB à long terme. Les études de prévision de cash-flow ont également confirmé qu'il n'y avait pas de risque pour l'entreprise. Les stress tests avec des hypothèses très conservatrices sont positifs aussi.

Ces analyses ont également été confirmés au travers de résultats financiers satisfaisants pour tous les actionnaires, avec une croissance de l'EBITDA de 25% depuis 2014 et un résultat net clairement amélioré. Les ratios sont également au vert. La dette s'établit autour de 120 millions à fin 2017 ce qui représente un ratio dette/EBITDA à peine supérieur à 2, bien en dessous du plafond prévu dans



le contrat de concession (5). Les investissements annuels sont de l'ordre de 25 millions financés par fonds propres et par la dette, tandis que les amortissements sont de l'ordre de 30 millions, ce qui garantit des montants de liquidités suffisants disponibles pour les besoins en CAPEX.

De manière générale les résultats de l'aéroport sont très bons.

Si nous comparons les résultats d'ATB à la fin de l'année 2014 avec ceux de 2017, l'aéroport a connu une croissance remarquable et aura dès 2018 un terminal aux normes internationales, capable d'accueillir des passagers de tous horizons, et ainsi de contribuer au rayonnement de la région Occitanie et de la métropole toulousaine. Le trafic est en effet passé de 7,5 millions de passagers en 2014 à 9,3 millions à fin 2017 soit 25 % de croissance, avec 36 nouvelles routes ajoutées. Les revenus d'exploitation ont crû à 138 millions.

Le programme d'investissement de long terme à quant à lui été révisé, amélioré et voté après délibération par le Conseil de Surveillance. Dès 2018 une extension du terminal aux normes internationales avec une aire de services à la qualité rehaussée (Poste Inspection Filtrage, Commerces et Restauration) sera mise en service. L'image de l'aéroport s'en trouvera nettement améliorée et contribuera au rayonnement de la région. Par ailleurs une nouvelle jetée pour le trafic low cost, un hôtel 4 étoiles ainsi que plusieurs hangars de peinture pour Airbus ont également été lancés. Ils constituent une démonstration concrète de notre vision stratégique de long terme pour l'aéroport.

Les résultats obtenus sont à la hauteur des engagements et contributions de chacun des actionnaires, du management mais aussi de l'équipe du Directoire, sur lequel nos deux représentants ont contribué à atteindre les résultats actuels. A ce sujet, nous rappelons que le processus de recrutement du remplaçant de Jean-Michel Vernhes a été initié par le Conseil de Surveillance. Comme vous le comprendrez, les exigences de confidentialité sont indispensables dans ce type de recrutement pour la sérénité du processus et des candidats. Pour autant, nous tenons à souligner que cette démarche s'appuie sur un comité dédié, où siègent vos représentants. Nous sommes confiants que l'équilibre entre information des actionnaires et discrétion pour les candidats a été trouvé.

En résumé nous souhaitons vous assurer de notre engagement total à faire de ce partenariat public-privé un succès de long terme pour toutes les parties prenantes en commençant par les passagers et la région. Nous sommes convaincus que nous pouvons travailler ensemble en ce sens.

Veuillez accepter, Madame, l'expression de ma considération distinguée.

Au nom du Conseil d'Administration de Casil Europe, son représentant



Eric Cheng



Monsieur Georges Méric,
Président du Conseil Départemental
de la Haute-Garonne
1, Boulevard de la Marquette
31090 Toulouse Cedex 21

4 Janvier, 2018

Monsieur,

Nous avons bien reçu et pris connaissance de votre courrier du 15 décembre dernier.

En qualité d'actionnaires, nous partageons avec vous des objectifs communs au rang desquels offrir les meilleurs infrastructures et services aux passagers et à la région figure en première place. L'investissement de Casil Europe constitue le premier partenariat public privé de ce type dans le paysage aéroportuaire français. Cette première en France explique sans doute certaines incompréhensions entre nous au cours de ces premières années, mais nous croyons profondément que la dynamique positive actuelle d'ATB est le signe d'un équilibre trouvé.

Nous avons depuis le premier jour cherché à adopter une approche consensuelle avec tous nos partenaires sur les dossiers majeurs. Nous avons en particulier revu les statuts d'ATB afin de satisfaire autant que possible vos attentes en vous faisant bénéficier de droits additionnels vous permettant de participer aux décisions majeures tel que le plan stratégique, le plan d'investissement, l'utilisation des terrains. Cette démarche permet en particulier de limiter les vols de nuit afin de réduire les impacts sur les riverains devant lesquels nous vous savons, en tant qu'élus, responsables.

Le versement de dividendes l'an dernier a pu créer des inquiétudes, pourtant ce versement a fait l'objet d'études interne et externe (menées par KPMG) afin d'en valider sa faisabilité, ainsi que la bonne gestion des actionnaires. L'équipe de management de Casil, en tant que professionnel a la responsabilité d'investir le capital de ses actionnaires de manière efficiente et efficace tandis que vous en tant qu'actionnaires publics avez la même responsabilité vis-à-vis du public et des citoyens. Et c'est pourquoi garder des montants importants en réserve pourrait ne pas être le meilleur choix. D'ailleurs les études ont montré qu'une politique de distribution de 100% du résultat net en IFRS à l'ensemble des actionnaires ne détériorait en rien la bonne santé d'ATB à long terme. Les études de prévision de cash-flow ont également confirmé qu'il n'y avait pas de risque pour l'entreprise. Les stress tests avec des hypothèses très conservatrices sont positifs aussi.

Ces analyses ont également été confirmés au travers de résultats financiers satisfaisants pour tous les actionnaires, avec une croissance de l'EBITDA de 25% depuis 2014 et un résultat net clairement amélioré. Les ratios sont également au vert. La dette s'établit autour de 120 millions à fin 2017 ce qui représente un ratio dette/EBITDA à peine supérieur à 2, bien en dessous du plafond prévu dans



le contrat de concession (5). Les investissements annuels sont de l'ordre de 25 millions financés par fonds propres et par la dette, tandis que les amortissements sont de l'ordre de 30 millions, ce qui garantit des montants de liquidités suffisants disponibles pour les besoins en CAPEX.

De manière générale les résultats de l'aéroport sont très bons.

Si nous comparons les résultats d'ATB à la fin de l'année 2014 avec ceux de 2017, l'aéroport a connu une croissance remarquable et aura dès 2018 un terminal aux normes internationales, capable d'accueillir des passagers de tous horizons, et ainsi de contribuer au rayonnement de la région Occitanie et de la métropole toulousaine. Le trafic est en effet passé de 7,5 millions de passagers en 2014 à 9,3 millions à fin 2017 soit 25 % de croissance, avec 36 nouvelles routes ajoutées. Les revenus d'exploitation ont crû à 138 millions.

Le programme d'investissement de long terme à quant à lui été révisé, amélioré et voté après délibération par le Conseil de Surveillance. Dès 2018 une extension du terminal aux normes internationales avec une aire de services à la qualité rehaussée (Poste Inspection Filtrage, Commerces et Restauration) sera mise en service. L'image de l'aéroport s'en trouvera nettement améliorée et contribuera au rayonnement de la région. Par ailleurs une nouvelle jetée pour le trafic low cost, un hôtel 4 étoiles ainsi que plusieurs hangars de peinture pour Airbus ont également été lancés. Ils constituent une démonstration concrète de notre vision stratégique de long terme pour l'aéroport.

Les résultats obtenus sont à la hauteur des engagements et contributions de chacun des actionnaires, du management mais aussi de l'équipe du Directoire, sur lequel nos deux représentants ont contribué à atteindre les résultats actuels. A ce sujet, nous rappelons que le processus de recrutement du remplaçant de Jean-Michel Vernhes a été initié par le Conseil de Surveillance. Comme vous le comprendrez, les exigences de confidentialité sont indispensables dans ce type de recrutement pour la sérénité du processus et des candidats. Pour autant, nous tenons à souligner que cette démarche s'appuie sur un comité dédié, où siègent vos représentants. Nous sommes confiants que l'équilibre entre information des actionnaires et discrétion pour les candidats a été trouvé.

En résumé nous souhaitons vous assurer de notre engagement total à faire de ce partenariat public-privé un succès de long terme pour toutes les parties prenantes en commençant par les passagers et la région. Nous sommes convaincus que nous pouvons travailler ensemble en ce sens.

Veillez accepter, Monsieur, l'expression de ma considération distinguée.

Au nom du Conseil d'Administration de Casil Europe, son représentant


Eric Cheng



Monsieur Philippe Robardey
Président de la Chambre de Commerce et
d'Industrie de Toulouse
2 Rue d'Alsace Lorraine
BP 10202
31002 Toulouse Cedex 6

4 Janvier, 2018

Monsieur,

Nous avons bien reçu et pris connaissance de votre courrier du 15 décembre dernier. En qualité d'actionnaires, nous partageons avec vous des objectifs communs au rang desquels offrir les meilleurs infrastructures et services aux passagers et à la région figure en première place. L'investissement de Casil Europe constitue le premier partenariat public privé de ce type dans le paysage aéroportuaire français. Cette première en France explique sans doute certaines incompréhensions entre nous au cours de ces premières années, mais nous croyons profondément que la dynamique positive actuelle d'ATB est le signe d'un équilibre trouvé.

Nous avons depuis le premier jour cherché à adopter une approche consensuelle avec tous nos partenaires sur les dossiers majeurs. Nous avons en particulier revu les statuts d'ATB afin de satisfaire autant que possible vos attentes en vous faisant bénéficier de droits additionnels vous permettant de participer aux décisions majeures tel que le plan stratégique, le plan d'investissement, l'utilisation des terrains. Cette démarche permet en particulier de limiter les vols de nuit afin de réduire les impacts sur les riverains devant lesquels nous vous savons, en tant qu'élus, responsables.

Le versement de dividendes l'an dernier a pu créer des inquiétudes, pourtant ce versement a fait l'objet d'études interne et externe (menées par KPMG) afin d'en valider sa faisabilité, ainsi que la bonne gestion des actionnaires. L'équipe de management de Casil, en tant que professionnel a la responsabilité d'investir le capital de ses actionnaires de manière efficiente et efficace tandis que vous en tant qu'actionnaires publics avez la même responsabilité vis-à-vis du public et des citoyens. Et c'est pourquoi garder des montants importants en réserve pourrait ne pas être le meilleur choix. D'ailleurs les études ont montré qu'une politique de distribution de 100% du résultat net en IFRS à l'ensemble des actionnaires ne détériorait en rien la bonne santé d'ATB à long terme. Les études de prévision de cash-flow ont également confirmé qu'il n'y avait pas de risque pour l'entreprise. Les stress tests avec des hypothèses très conservatrices sont positifs aussi.

Ces analyses ont également été confirmés au travers de résultats financiers satisfaisants pour tous les actionnaires, avec une croissance de l'EBITDA de 25% depuis 2014 et un résultat net clairement amélioré. Les ratios sont également au vert. La dette s'établit autour de 120 millions à fin 2017 ce



qui représente un ratio dette/EBITDA à peine supérieur à 2, bien en dessous du plafond prévu dans le contrat de concession (5). Les investissements annuels sont de l'ordre de 25 millions financés par fonds propres et par la dette, tandis que les amortissements sont de l'ordre de 30 millions, ce qui garantit des montants de liquidités suffisants disponibles pour les besoins en CAPEX.

De manière générale les résultats de l'aéroport sont très bons.

Si nous comparons les résultats d'ATB à la fin de l'année 2014 avec ceux de 2017, l'aéroport a connu une croissance remarquable et aura dès 2018 un terminal aux normes internationales, capable d'accueillir des passagers de tous horizons, et ainsi de contribuer au rayonnement de la région Occitanie et de la métropole toulousaine. Le trafic est en effet passé de 7,5 millions de passagers en 2014 à 9,3 millions à fin 2017 soit 25 % de croissance, avec 36 nouvelles routes ajoutées. Les revenus d'exploitation ont crû à 138 millions.

Le programme d'investissement de long terme à quant à lui été révisé, amélioré et voté après délibération par le Conseil de Surveillance. Dès 2018 une extension du terminal aux normes internationales avec une aire de services à la qualité rehaussée (Poste Inspection Filtrage, Commerces et Restauration) sera mise en service. L'image de l'aéroport s'en trouvera nettement améliorée et contribuera au rayonnement de la région. Par ailleurs une nouvelle jetée pour le trafic low cost, un hôtel 4 étoiles ainsi que plusieurs hangars de peinture pour Airbus ont également été lancés. Ils constituent une démonstration concrète de notre vision stratégique de long terme pour l'aéroport.

Les résultats obtenus sont à la hauteur des engagements et contributions de chacun des actionnaires, du management mais aussi de l'équipe du Directoire, sur lequel nos deux représentants ont contribué à atteindre les résultats actuels. A ce sujet, nous rappelons que le processus de recrutement du remplaçant de Jean-Michel Vernhes a été initié par le Conseil de Surveillance. Comme vous le comprendrez, les exigences de confidentialité sont indispensables dans ce type de recrutement pour la sérénité du processus et des candidats. Pour autant, nous tenons à souligner que cette démarche s'appuie sur un comité dédié, où siègent vos représentants. Nous sommes confiants que l'équilibre entre information des actionnaires et discrétion pour les candidats a été trouvé.

En résumé nous souhaitons vous assurer de notre engagement total à faire de ce partenariat public-privé un succès de long terme pour toutes les parties prenantes en commençant par les passagers et la région. Nous sommes convaincus que nous pouvons travailler ensemble en ce sens.

Veuillez accepter, Monsieur, l'expression de ma considération distinguée.

Au nom du Conseil d'Administration de Casil Europe, son représentant



Eric Cheng



Monsieur Jean-Luc Moudenc,
Maire de Toulouse et Président de Toulouse Métropole
Place du Capitole
Hôtel de Ville
31000 Toulouse

4 Janvier, 2018

Monsieur,

Nous avons bien reçu et pris connaissance de votre courrier du 15 décembre dernier.

En qualité d'actionnaires, nous partageons avec vous des objectifs communs au rang desquels offrir les meilleurs infrastructures et services aux passagers et à la région figure en première place. L'investissement de Casil Europe constitue le premier partenariat public privé de ce type dans le paysage aéroportuaire français. Cette première en France explique sans doute certaines incompréhensions entre nous au cours de ces premières années, mais nous croyons profondément que la dynamique positive actuelle d'ATB est le signe d'un équilibre trouvé.

Nous avons depuis le premier jour cherché à adopter une approche consensuelle avec tous nos partenaires sur les dossiers majeurs. Nous avons en particulier revu les statuts d'ATB afin de satisfaire autant que possible vos attentes en vous faisant bénéficier de droits additionnels vous permettant de participer aux décisions majeures tel que le plan stratégique, le plan d'investissement, l'utilisation des terrains. Cette démarche permet en particulier de limiter les vols de nuit afin de réduire les impacts sur les riverains devant lesquels nous vous savons, en tant qu'élus, responsables.

Le versement de dividendes l'an dernier a pu créer des inquiétudes, pourtant ce versement a fait l'objet d'études interne et externe (menées par KPMG) afin d'en valider sa faisabilité, ainsi que la bonne gestion des actionnaires. L'équipe de management de Casil, en tant que professionnel a la responsabilité d'investir le capital de ses actionnaires de manière efficiente et efficace tandis que vous en tant qu'actionnaires publics avez la même responsabilité vis-à-vis du public et des citoyens. Et c'est pourquoi garder des montants importants en réserve pourrait ne pas être le meilleur choix. D'ailleurs les études ont montré qu'une politique de distribution de 100% du résultat net en IFRS à l'ensemble des actionnaires ne détériorait en rien la bonne santé d'ATB à long terme. Les études de prévision de cash-flow ont également confirmé qu'il n'y avait pas de risque pour l'entreprise. Les stress tests avec des hypothèses très conservatrices sont positifs aussi.

Ces analyses ont également été confirmés au travers de résultats financiers satisfaisants pour tous les actionnaires, avec une croissance de l'EBITDA de 25% depuis 2014 et un résultat net clairement amélioré. Les ratios sont également au vert. La dette s'établit autour de 120 millions à fin 2017 ce qui représente un ratio dette/EBITDA à peine supérieur à 2, bien en dessous du plafond prévu dans



le contrat de concession (5). Les investissements annuels sont de l'ordre de 25 millions financés par fonds propres et par la dette, tandis que les amortissements sont de l'ordre de 30 millions, ce qui garantit des montants de liquidités suffisants disponibles pour les besoins en CAPEX.

De manière générale les résultats de l'aéroport sont très bons.

Si nous comparons les résultats d'ATB à la fin de l'année 2014 avec ceux de 2017, l'aéroport a connu une croissance remarquable et aura dès 2018 un terminal aux normes internationales, capable d'accueillir des passagers de tous horizons, et ainsi de contribuer au rayonnement de la région Occitanie et de la métropole toulousaine. Le trafic est en effet passé de 7,5 millions de passagers en 2014 à 9,3 millions à fin 2017 soit 25 % de croissance, avec 36 nouvelles routes ajoutées. Les revenus d'exploitation ont crû à 138 millions.

Le programme d'investissement de long terme à quant à lui été révisé, amélioré et voté après délibération par le Conseil de Surveillance. Dès 2018 une extension du terminal aux normes internationales avec une aire de services à la qualité rehaussée (Poste Inspection Filtrage, Commerces et Restauration) sera mise en service. L'image de l'aéroport s'en trouvera nettement améliorée et contribuera au rayonnement de la région. Par ailleurs une nouvelle jetée pour le trafic low cost, un hôtel 4 étoiles ainsi que plusieurs hangars de peinture pour Airbus ont également été lancés. Ils constituent une démonstration concrète de notre vision stratégique de long terme pour l'aéroport.

Les résultats obtenus sont à la hauteur des engagements et contributions de chacun des actionnaires, du management mais aussi de l'équipe du Directoire, sur lequel nos deux représentants ont contribué à atteindre les résultats actuels. A ce sujet, nous rappelons que le processus de recrutement du remplaçant de Jean-Michel Vernhes a été initié par le Conseil de Surveillance. Comme vous le comprendrez, les exigences de confidentialité sont indispensables dans ce type de recrutement pour la sérénité du processus et des candidats. Pour autant, nous tenons à souligner que cette démarche s'appuie sur un comité dédié, où siègent vos représentants. Nous sommes confiants que l'équilibre entre information des actionnaires et discrétion pour les candidats a été trouvé.

En résumé nous souhaitons vous assurer de notre engagement total à faire de ce partenariat public-privé un succès de long terme pour toutes les parties prenantes en commençant par les passagers et la région. Nous sommes convaincus que nous pouvons travailler ensemble en ce sens.

Veuillez accepter, Monsieur, l'expression de ma considération distinguée.

Au nom du Conseil d'Administration de Casil Europe, son représentant



Eric Cheng