

# Titres Négociables à Court Terme



## Programme non garanti

*Negotiable European Commercial Paper (NEU CP)<sup>1</sup>*

Documentation Financière <sup>2</sup>	
Nom du Programme	RATP – NEU CP
Nom de l'Emetteur	Régie autonome des transports parisiens
Type de Programme	NEU CP
Plafond du Programme	3 milliards d' Euros
Garant	Sans objet
Notation du Programme	Noté par Moody's et FitchRatings
Arrangeur	Sans objet
Agents (s) domiciliataires (s)	NATIXIS BRED Banque Populaire
Agents(s) placeurs(s)	BNP-PARIBAS BRED Banque Populaire Crédit Agricole Corporate Investment Bank Crédit Industriel et Commercial CITIBANK N-A NATIXIS SOCIETE GENERALE
Date de signature de la documentation financière	17 Avril 2020
Mise à jour par avenant	Sans objet

Etablie en application des articles L 213-1 A à L 213-4-1 du code monétaire et financier

Un exemplaire du présent dossier est adressé à :

**BANQUE DE FRANCE**  
**Direction générale de la stabilité financière et des opérations (DGSO)**  
**Direction de la mise en œuvre de la politique monétaire (DMPM)**  
**21-1134 Service des Titres de Créances Négociables (STCN)**  
**39, rue Croix des Petits Champs**  
**75049 PARIS CEDEX 01**

La banque de France invite le lecteur à prendre connaissance des conditions générales d'utilisation des informations relatives aux titres de créances négociables :

<https://www.banque-france.fr/politique-monetaire/surveillance-et-developpement-des-financements-de-marche-marche-neu-cp-neu-mtn/le-marche-des-titres-negociables-court-et-moyen-terme-neu-cp-neu-mtn>

<sup>1</sup> Dénomination commerciale des titres définis à l'article D.213-1 du Code monétaire et financier

<sup>2</sup> Un résumé en anglais est également disponible page 15 et suivantes.

## **TABLE DES MATIERES / TABLE OF CONTENTS**

### SECTION EN FRANÇAIS/ FRENCH SECTION

#### RESUME DE LA DOCUMENTATION

1. DESCRIPTION DU PROGRAMME D'EMISSION
2. DESCRIPTION DE L'EMETTEUR
3. CERTIFICATION DES INFORMATIONS FOURNIES
4. ANNEXES

### SECTION EN ANGLAIS/ ENGLISH SECTION

1. DESCRIPTION OF THE ISSUANCE PROGRAMME
2. DESCRIPTION OF THE ISSUER
3. CERTIFICATION OF INFORMATION FOR THE ISSUER
4. APPENDICES

<b>1. DESCRIPTION DU PROGRAMME D'EMISSION</b>		
<b>Article D. 213-9, 1° et 213-11 du Code monétaire et financier et Article 6 de l'Arrêté du 30 mai 2016 et les réglementations postérieures</b>		
<b>1.1</b>	<b>Nom du programme</b>	Régie Autonome des Transports Parisiens – NEU CP
<b>1.2</b>	<b>Type du programme</b>	NEU CP
<b>1.3</b>	<b>Dénomination sociale de l'Emetteur</b>	Régie autonome des transports parisiens (RATP)
<b>1.4</b>	<b>Type d'Emetteur</b>	Entreprise non financière
<b>1.5</b>	<b>Objet du programme</b>	Le programme d'émission de NEU CP est destiné à participer à la couverture des besoins de financement de la RATP.
<b>1.6</b>	<b>Plafond du programme</b>	3 milliards d'euros ou sa contre-valeur en toute autre devise autorisée
<b>1.7</b>	<b>Forme des titres</b>	Les NEU CP sont des titres de créances négociables, émis au porteur et sont inscrits en compte auprès d'intermédiaires autorisés conformément à la législation et à la réglementation française en vigueur.
<b>1.8</b>	<b>Rémunération</b>	<p>La rémunération des NEU CP est libre. Cependant, si l'Émetteur émet des NEU CP dont la rémunération est liée à un indice, ou à une clause d'indexation, l'Émetteur n'émettra que des NEU CP dont la rémunération est liée à un indice usuel du marché monétaire, tel que : Euribor, Libor ou €STER. L'émetteur ne peut pas émettre des NEU CP avec paiements de capital qui peuvent potentiellement être variables. De telles formules de rémunération ne doivent résulter en un remboursement du capital en dessous du pair.</p> <p>Dans le cas d'une émission comportant une possibilité de remboursement anticipé, de prorogation ou de rachat, les conditions de rémunération du NEU CP seront fixées à l'occasion de l'émission initiale et ne pourront pas être modifiées ultérieurement, notamment à l'occasion de la prorogation ou du rachat.</p>
<b>1.9</b>	<b>Devises d'émission</b>	Euros ou toutes autres devises autorisées par la réglementation française applicable au moment de l'émission conformément à l'article D 213-6 du code monétaire et financier
<b>1.10</b>	<b>Maturité</b>	<p>L'échéance des NEU CP sera fixée conformément à la législation et à la réglementation française, ce qui implique qu'à la date des présentes la durée des émissions de NEU CP ne peut être supérieure à 1 an (365 jours ou 366 jours les années bissextiles).</p> <p>Les NEU CP peuvent être remboursés avant maturité en accord avec les lois et les réglementations applicables en France.</p> <p>Les NEU CP émis dans le cadre du Programme pourront comporter une ou plusieurs options de prorogation de l'échéance (au gré de l'émetteur, ou du détenteur, ou en fonction d'un (ou plusieurs) événement(s) indépendants(s) de l'émetteur et ou du détenteur).</p> <p>Les NEU CP émis dans le cadre du Programme pourront aussi comporter une ou plusieurs options de rachat par l'émetteur (au gré de l'émetteur, ou du détenteur, ou en fonction d'un (ou plusieurs) événements(s) indépendant(s) de l'émetteur et ou du détenteur).</p> <p>L'option de remboursement anticipé, de prorogation ou de rachats de NEU CP, s'il y a lieu, devra être spécifiée</p>

		explicitement dans le formulaire de confirmation de toute émission concernée. En toute état de cause, la durée de tout NEU CP assorti d'une ou de plusieurs de ces causes, sera toujours, toutes options de remboursement anticipé, de prorogation ou rachat comprises, conforme à la réglementation en vigueur au moment de l'émission du dit NEU CP.
<b>1.11</b>	<b>Montant unitaire minimal des émissions</b>	150 000 euros
<b>1.12</b>	<b>Dénomination minimale des TCN</b>	En vertu de la réglementation, le montant légal des Titres de Créances Négociables émis dans le cadre de ce programme doit être de 150 000 euros ou la contrevaletur de ce montant en devises déterminée au moment de l'émission.
<b>1.13</b>	<b>Rang</b>	Optionnel <sup>1</sup>
<b>1.14</b>	<b>Droit applicable</b>	Droit Français
<b>1.15</b>	<b>Admission des titres sur un marché réglementé</b>	Non
<b>1.16</b>	<b>Système de règlement-livraison d'émission</b>	Euroclear France
<b>1.17</b>	<b>Notation(s) du programme</b>	La RATP est notée par les agences Moody's et FitchRatings.  Les notations sont susceptibles d'être revues à tout moment par les agences de notation. Les investisseurs sont invités à se reporter aux sites internet des agences concernées afin de consulter la notation en vigueur.  <a href="https://www.moody.com/credit-ratings/Regie-Autonomie-des-Transports-Parisiens-credit-rating-600010381?emsk=32&amp;isMaturityNotDebt=0&amp;saleid=0&amp;isWithDrawnIncluded=0&amp;emvalue=MDY:85859">https://www.moody.com/credit-ratings/Regie-Autonomie-des-Transports-Parisiens-credit-rating-600010381?emsk=32&amp;isMaturityNotDebt=0&amp;saleid=0&amp;isWithDrawnIncluded=0&amp;emvalue=MDY:85859</a>  <a href="https://www.fitchratings.com/entity/regie-autonomie-des-transports-parisiens-ratp-80360230#issues">https://www.fitchratings.com/entity/regie-autonomie-des-transports-parisiens-ratp-80360230#issues</a>  Des informations complémentaires sont disponibles en Annexe 1.
<b>1.18</b>	<b>Garantie</b>	Le programme ne bénéficie d'aucune garantie
<b>1.19</b>	<b>Agents domiciliataires</b>	BRED Banque Populaire NATIXIS
<b>1.20</b>	<b>Arrangeur</b>	Non Applicable
<b>1.21</b>	<b>Mode de placement envisagé</b>	BNP PARIBAS BRED Banque Populaire Crédit Agricole Corporate Investment Bank Crédit Industriel et Commercial CITIBANK N-A NATIXIS SOCIETE GENERALE

<sup>1</sup> Optionnel : information pouvant ne pas être fournie par l'émetteur car la réglementation française ne l'impose pas

		L'émetteur pourra ultérieurement remplacer un agent placeur ou nommer d'autres agents placeurs, ou assurer lui-même le placement, ou nommer d'autres Agents Placeurs ; une liste à jour desdits Agents Placeurs sera communiquée aux investisseurs sur demande déposée auprès de l'émetteur.
<b>1.22</b>	<b>Restrictions à la vente</b>	Optionnel <sup>1</sup>
<b>1.23</b>	<b>Taxation</b>	Optionnel <sup>1</sup>
<b>1.24</b>	<b>Implication d'autorités nationales</b>	La Banque de France
<b>1.25</b>	<b>Contacts</b>	TEL : 01-58-78-25-05 01-58-78-23-04  FAX : 01-58-78-36-90  Trésorerie-back-office@ratp.fr
<b>1.26</b>	<b>Informations complémentaires relatives au programme</b>	Optionnel <sup>1</sup>
<b>1.27</b>	<b>Langue de la documentation financière</b>	La version française est celle qui fait foi et qui est établie pour seule information. Un résumé en anglais est également établi sous la responsabilité de l'émetteur.

<sup>1</sup> Optionnel : information pouvant ne pas être fournie par l'émetteur car la réglementation française ne l'impose pas

## 2. DESCRIPTION DE L'EMETTEUR

**Article D. 213-9, 2° du Code monétaire et financier et Article 7, 3° de l'arrêté du 30 mai 2016 et les réglementations postérieures**

2.1	<b>Dénomination sociale</b>	Régie autonome des transports parisiens
2.2	<b>Forme juridique, législation applicable à l'émetteur et tribunaux compétents</b>	Etablissement Public à Caractère Industriel et Commercial (EPIC) Tribunal de Paris
2.3	<b>Date de constitution</b>	Créée par la loi n° 48-506 du 21 mars 1948
2.4	<b>Siège social et principal siège administratif (si différent)</b>	Siège social : 54 Quai de la Rapée 75 599 Paris Cedex 12
2.5	<b>Numéro d'immatriculation au registre du commerce et des sociétés</b>	R.C.S : Paris B 775 663 438 N° SIRET : 775 663 438 01906 Code APE : 602 A LEI : 969500K59E47ULNCAQ69
2.6	<b>Objet social résumé</b>	Entreprise Publique à Caractère Industriel et Commercial.
2.7	<b>Description des principales activités de l'émetteur</b>	<p>Voir pages 5 à 12 du rapport annuel 2019</p> <p>Le groupe RATP, implanté dans 15 pays, sur quatre continents, est le 5e groupe de transport public urbain au monde. Il est composé d'une maison-mère (EPIC) qui exploite le réseau francilien – un réseau multimodal parmi les plus complexes – et d'une centaine de filiales qui proposent une variété d'expertises en France et à l'international.</p> <p><b>Faits marquants de l'exercice</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Une croissance forte de l'activité du Groupe, en France comme à l'international : le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 5 704 M€, en hausse de +2,5%, soit +5,9% hors effet du conflit social de décembre.</li> <li>- La croissance est tirée par le développement vigoureux des filiales (+139 M€, +12%), notamment RATP Dev, dont le chiffre d'affaires a dépassé 1,3 Md€, en hausse de 10,4% hors effet devises, avec la montée en puissance de nouveaux contrats en France, aux Etats-Unis et au Moyen-Orient. La part des filiales dans le chiffre d'affaires consolidé atteint 22,9% (hors effet grève), en progrès de 1,1 point par rapport à 2018.</li> <li>- L'activité de l'EPIC est restée stable : la bonne tendance de fond en Île-de-France (+4,3% hors effet grève), a été intégralement absorbée par l'impact de la grève (-186 M€).</li> <li>- Au total, le conflit social débuté le 5 décembre a fortement impacté les résultats 2019, avec un impact de -150 M€ sur le résultat opérationnel (EBIT) et le résultat net part du Groupe, et de +62 M€ sur l'endettement net consolidé.</li> </ul>

		<p>- Le Groupe affiche néanmoins une performance solide, qui traduit l'amélioration de sa performance intrinsèque, avec :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• un résultat opérationnel (EBIT) de 319 M€, soit 5,6% du chiffre d'affaires, en progression de +4% hors effet grève,</li> <li>• un résultat net part du Groupe positif de 131 M€ (soit 2,3% du chiffre d'affaires), en baisse de -69 M€ par rapport à l'année précédente. Le résultat net récurrent atteint toutefois 310 M€, soit 5,4% du chiffre d'affaires et en amélioration de 7,2%.</li> </ul> <p>- En Île-de-France, la RATP a poursuivi et amplifié encore, dans le cadre de son contrat avec Île-de-France Mobilités, son effort d'investissement pour la modernisation et le développement du réseau. Les investissements ont progressé de près de 150 M€, à 1,73 Md€, dans un cadre financier sain. La dette nette consolidée est ainsi restée stable à 5,18 Md€. Le ratio dette nette / capitaux propres (gearing) est resté stable à 1,07x, en avance sur l'objectif fixé pour 2020 (1,1x).</p> <p>L'année 2019 s'est terminée avec un conflit social majeur, qui a significativement pesé sur les résultats annuels du Groupe, avec un impact négatif de 150 M€ sur le résultat net. Pour autant, cela ne doit pas faire oublier les bons résultats enregistrés au cours des mois précédents, qui traduisent à la fois le dynamisme de l'activité du transport public en France et dans le monde, et les effets des plans de performance menés par l'EPIC RATP et les filiales pour améliorer leur compétitivité. Au total, les résultats du Groupe ont bien résisté en 2019, avec un résultat net part du Groupe positif à 131 M€. Hors effet grève, le résultat opérationnel a progressé de 4%. Avec le soutien d'Île-de-France Mobilités, le groupe RATP aura investi 32% de son chiffre d'affaires en 2019 soit 1,8 Md€, tout en stabilisant sa dette, ce qui témoigne de la solidité de nos fondamentaux.</p> <p><b>Les chiffres clés pour 2019 :</b></p> <p>En 2019, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe atteint 5 704 M€, en hausse de 2,5% (+5,9% hors effet grève) par rapport au 31 décembre 2018.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Le chiffre d'affaires de l'EPIC est stable, à 4,4 Md€. En Île-de-France, la tendance de fond reste dynamique (4,3% hors effet grèves), tirée par un contexte économique et par des politiques publiques favorables au développement des transports en commun. Le trafic a ainsi progressé de 2,6% hors effet des grèves. Cette croissance a été absorbée par l'impact de la grève (-186 M€), qui a affecté les recettes commerciales et a conduit l'entreprise à dédommager proactivement les abonnés impactés, à travers un remboursement des forfaits souscrits en décembre.</li> </ul>
--	--	---

• Le chiffre d'affaires des filiales s'élève à 1,35 Md€, en hausse de 11,5%. L'activité de RATP Dev progresse de 10,4%, hors effet devises, grâce au gain de nouveaux contrats en France, aux Etats-Unis, en Italie, et à la mobilisation pour l'exploitation du métro de Riyad. Les autres filiales, notamment RATP Connect, RATP Real Estate et RATP Smart Systems, sont également en développement rapide (+11%), du fait de la montée en puissance de leurs projets au service du Groupe (déploiement de la 3G/4G dans le réseau, transition énergétique du réseau Bus, projets immobiliers, digitaux, billettique).

• Au total, le conflit social débuté le 5 décembre a impacté les résultats à hauteur de -150 M€ sur le résultat net part du Groupe, qui ressort à 131 M€, principalement du fait des pertes de recettes voyageurs (59 M€) et d'une provision au titre du remboursement des forfaits de décembre (estimée à 103 M€). La RATP estime l'impact négatif de la grève sur les comptes de 2020 à 40M€ sur le résultat net.

• Les fondamentaux économiques et financiers du Groupe restent néanmoins solides : ainsi,

- le résultat opérationnel (EBIT) s'établit à 319 M€, soit 5,6% du chiffre d'affaires. Hors effet des grèves, il progresse toutefois de 4%, à 469 M€, principalement grâce à la forte amélioration de la performance des filiales (+16 M€), notamment RATP Dev qui bénéficie de la croissance de son activité et de la maîtrise de ses coûts de développement. L'EBIT de l'EPIC est quasi stable (+ 2 M€) : la nette amélioration de la performance opérationnelle (progression de +45 M€ / + 5,8% de l'EBITDA hors grèves / IFRS16) est notamment compensée par la hausse des amortissements.

- Le résultat net récurrent part du Groupe progresse de 21 M€, à 310 M€, soit 5,4% du chiffre d'affaires, contre 5,2% en 2018. - La capacité d'autofinancement progresse de +7 M€, à 1 014 M€, permettant ainsi d'autofinancer la totalité des investissements sur fonds propres ; la dette nette consolidée est restée stable (-0,1%), à 5 182 M€ fin 2019, malgré la forte croissance de l'effort d'investissement et l'impact négatif de la grève de décembre sur la capacité d'autofinancement.

- Le ratio dette nette / capitaux propres (gearing) est resté stable à 1,07 x fin 2019, à un niveau satisfaisant, en avance sur l'objectif de 1,1 x fixé par le plan stratégique Défis 2025 pour 2020.

#### **Perspectives 2020**

Le Groupe RATP va poursuivre résolument sa stratégie de croissance rentable sur les marchés porteurs des mobilités durables et de la ville intelligente, en France et à l'étranger, tout en participant activement aux premiers appels d'offres sur le marché du bus et du métro automatique en Île-de-



		<p>France, et en se préparant à la mise en concurrence des bus sur son territoire historique de monopole de Paris et petite couronne. Le Groupe fera valoir ses atouts pour gagner la confiance de nouveaux clients.</p> <p>Quelques exemples de faits marquants à venir:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- l'inauguration du prolongement nord de la ligne 14 à Mairie de St-Ouen à l'été 2020 (5,8 km de tunnel et 4 nouvelles stations),</li> <li>- la poursuite des travaux de prolongement des lignes 4, 11, 12 et 14 Sud,</li> <li>- dans le domaine du bus, la mise en service des premiers bus électriques issus du premier appel d'offres massif de 2019 et l'expérimentation d'un premier bus autonome standard avec voyageurs sur la ligne 393.</li> </ul> <p>En ce qui concerne les perspectives hors territoire historique de l'EPIC, priorité sera donnée aux mobilisations sur les contrats déjà gagnés, et à la poursuite de la croissance rentable par réponse sélective aux appels d'offres :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- en France, réponses aux appels d'offres pour les bus de grande couronne en Île-de-France (périmètre Optile), ainsi que pour le marché TER, et préparation des appels d'offres pour l'exploitation du Grand Paris Express,</li> <li>- au Moyen-Orient, les priorités concerneront, à Riyadh, l'ouverture du réseau de bus et la mobilisation en vue de la mise en service des lignes 1 et 2 du métro (fin 2020 – début 2021), au Qatar la mobilisation en vue de l'ouverture du tramway de Lusail, et à Dubaï, aux Emirats arabes unis, la réponse aux appels d'offres pour l'exploitation du métro et du tramway et pour l'exploitation du réseau bus.</li> </ul> <p><b>Informations d'ordre général :</b></p> <p>Parmi les atouts de la RATP :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- nous sommes pionniers de l'automatisation du métro et savons automatiser des lignes existantes,</li> <li>- nous avons l'expérience des modes fortement capacitaires, avec plus de 1,2 million de voyageurs quotidiens sur le RER A en Île-de-France,</li> <li>- nous exploitons le 1er réseau de tramway de France et le 3e d'Europe et nous sommes aujourd'hui un opérateur de référence à l'international.</li> </ul> <p>L'innovation est notre moteur : notre plan Bus2025 incarne la transition énergétique, avec d'ici dix ans, un parc 60 % électrique et 40 % biogaz en Île-de-France.</p> <p>La RATP est une entreprise intégrée qui détient une expertise globale : ingénierie, exploitation et maintenance. Cela nous permet de répondre à des demandes variées, de créer de nouveaux réseaux de transport et de suivre les projets sur le long terme. Nous</p>
--	--	--

		<p>aimons relever des défis, comme la création ex nihilo du futur réseau de bus de Riyad en Arabie Saoudite.</p> <p>À l'heure où l'urbanisation accélérée à l'œuvre partout dans le monde entraîne une forte hausse des besoins de déplacements quotidiens, nous sommes conscients du rôle déterminant des transports collectifs pour préserver la qualité de vie dans les centres urbains. Notre mission : rendre les villes viables et durables, capables d'absorber les nouveaux volumes de déplacements, voire de les anticiper.</p> <p>La croissance du Groupe est portée par la hausse de l'offre en Ile de France et par la dynamique des filiales. Elle est principalement liée à l'internationalisation toujours plus importante de RATP DEV.</p> <p>Performance énergétique et respect de l'environnement font partie des objectifs du Groupe. Nos quatre engagements: développer des solutions de mobilité durable, économiser l'énergie et lutter contre le changement climatique, agir en faveur de la santé des voyageurs et des riverains, adopter des pratiques professionnelles exemplaires.</p>
<b>2.8</b>	<b>Capital</b>	Dotation en capital de 433 367 000€ au 31/12/2019
<b>2.8.1</b>	<b>Montant du capital souscrit et entièrement libéré</b>	433 367 000 €
<b>2.8.2</b>	<b>Montant du capital souscrit et non entièrement libéré</b>	Sans objet
<b>2.9</b>	<b>Répartition du capital</b>	Etat Français
<b>2.10</b>	<b>Marchés réglementés où les titres de capital ou de créances de l'émetteur sont négociés</b>	Euronext <a href="https://live.euronext.com/fr/search_instruments/RATP">https://live.euronext.com/fr/search_instruments/RATP</a>
<b>2.11</b>	<b>Composition de la direction</b>	<p>Mme GUILLOUARD Catherine, Présidente-Directrice générale. Mr MARTIN Philippe, Directeur général adjoint (Opération de Transport et de Maintenance). Mr GALIVEL Christian Directeur général adjoint (Projets, Ingénierie et Investissements). Mr AGULHON Jean, Directeur général adjoint (Ressources humaines Groupe) Mr LECLERCQ Jean-Yves, Directeur Financier Groupe. Mme FARES Hiba, Directeur des Services, Relations clients, Espaces. Mme LANCON Anaïs, Directrice Communication et Marque. Mme DUPUIS Marie-Claude, Directrice Stratégie, Innovation et Développement. Mme BATLLE Laurence, Présidente du directoire RATP DEV.</p>
<b>2.12</b>	<b>Normes comptables utilisées pour les données consolidées</b>	Les comptes ont été établis conformément aux normes IAS/IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne et applicables au 31 décembre 2016.

<b>2.13</b>	<b>Exercice comptable</b>	01/01/2019 au 31/12/2019
<b>2.13.1</b>	<b>Date de tenue de l'assemblée générale annuelle ayant approuvé les comptes annuels de l'exercice écoulé</b>	06/03/2020
<b>2.14</b>	<b>Exercice fiscal</b>	01/01/2019 au 31/12/2019
<b>2.15</b>	<b>Commissaires aux comptes de l'émetteur ayant audité les comptes annuels de l'émetteur</b>	Cabinet (KPMG) et (MAZARS).
<b>2.15.1</b>	<b>Commissaires aux comptes</b>	Commissaires aux Comptes :  <b>KPMG</b> 3 cours du triangle 92939 La Défense,  <b>MAZARS</b> 61 rue Henri Regnault 92400 Courbevoie,
<b>2.15.2</b>	<b>Rapport des commissaires aux comptes</b>	Rapport financier 2019 : <ul style="list-style-type: none"> <li>• page 96 (comptes consolidés)</li> <li>• page 158 (comptes sociaux)</li> </ul> Rapport financier 2018 : <ul style="list-style-type: none"> <li>• page 96 (comptes consolidés)</li> <li>• page 156 (comptes sociaux)</li> </ul>
<b>2.16</b>	<b>Autres programmes de l'émetteur de même nature à l'étranger</b>	Sans objet
<b>2.17</b>	<b>Notation de l'émetteur</b>	Noté par Moody's et FitchRatings
<b>2.18</b>	<b>Information complémentaire sur l'émetteur</b>	Optionnel <sup>1</sup>

<sup>1</sup> Optionnel : information pouvant ne pas être fournie par l'émetteur car la réglementation française ne l'impose pas

### 3. CERTIFICATION DES INFORMATIONS FOURNIES

Article D. 213-9, 4° du Code monétaire et financier et les réglementations postérieures

3.1	Personne responsable de la Documentation financière portant sur le programme de NEU CP	Mr Jean Yves LECLERCQ Directeur financier
3.2	Déclaration de la personne responsable de la documentation financière portant sur le programme de NEU CP	A ma connaissance, l'information donnée par l'émetteur dans la documentation financière, y compris la traduction, est exacte, précise et ne comporte pas d'omissions de nature à en altérer la portée ni d'indications fausses ou de nature à induire en erreur.
3.3	Date, lieu et signature <i>Paris, le 17/4/2020</i>  <i>JEAN - YVES LECLERCQ</i>	17/04/2020 Au siège de la RATP LAC LC36 54 Quai de la Rapée 75599 Paris Cedex 12

## ANNEXES

<b>Annexe I</b>	<b>Notation du programme d'émission</b>	<p>Le lien internet vers le site de Moody's où figure la notation du programme est le suivant :</p> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin: 5px 0;"> <p><a href="https://www.moodys.com/credit-ratings/Regie-Autonomie-des-Transports-Parisiens-credit-rating-600010381?emsk=32&amp;isMaturityNotDebt=0&amp;saleid=0&amp;isWithDrawnIncluded=0&amp;emvalue=MDY:85859">https://www.moodys.com/credit-ratings/Regie-Autonomie-des-Transports-Parisiens-credit-rating-600010381?emsk=32&amp;isMaturityNotDebt=0&amp;saleid=0&amp;isWithDrawnIncluded=0&amp;emvalue=MDY:85859</a></p> </div> <p>Identifiant Moody's Investors Services pour Régie autonome des transports parisiens : 6000010381</p> <p>Identifiant Moody's Investors Services pour ce programme : 85859 Fiche de notation Moody's : non disponible</p> <p>Le lien Internet vers le site de FitchRating Services où figure la notation du programme est le suivant :</p> <p><a href="https://www.fitchratings.com/entity/regie-autonome-des-transport-parisiens-ratp-80360230#issues">https://www.fitchratings.com/entity/regie-autonome-des-transport-parisiens-ratp-80360230#issues</a></p> <p>Identifiant FitchRating Services pour Régie autonome des transports parisiens : RATP</p> <p>Fiche de notation FitchRating Services : non disponible</p>
<b>Annexe II</b>	<b>Documents présentés à l'assemblée générale annuelle des actionnaires ou de l'organe qui en tient lieu<sup>2</sup></b>	<p>Rapports financiers 2018 et 2019</p> <p>Accessibles sur le site de l'émetteur à l'adresse suivante :</p> <p><a href="https://www.ratp.fr/groupe-ratp/presentation-du-groupe/documents-de-reference">https://www.ratp.fr/groupe-ratp/presentation-du-groupe/documents-de-reference</a></p>
<b>Annexe III</b>	<b>Avenant daté sous format électronique et papier (signé)</b>	Sans objet

<sup>2</sup> Les informations exposées à l'article D. 213-9 du Code monétaire et financier, incluant les documents mis à disposition de l'Assemblée générale des actionnaires ou de l'organe qui en tient lieu, sont communiquées à toute personne qui en fait la demande, conformément à l'article D.213-13 du code monétaire et financier.

# ENGLISH VERSION

<b>1. DESCRIPTION OF THE ISSUANCE PROGRAM</b>		
<b>Article D. 213-9, II, 1° and D 213-11 of the Monetary and Financial Code and Article 6 of the Order of 30 May 2016 and subsequent amendments</b>		
<b>1.1</b>	<b>Program 's Name</b>	RATP – NEU CP
<b>1.2</b>	<b>Type of program</b>	NEU CP
<b>1.3</b>	<b>Issuer 's Name</b>	Régie autonome des transports parisiens
<b>1.4</b>	<b>Type of issuer</b>	Etablissement Public à Caractère Industriel et Commercial (EPIC).
<b>1.5</b>	<b>Purpose of the program</b>	The program is intended to cover part of the financial needs of RATP
<b>1.6</b>	<b>Program size (maximum outstanding amount)</b>	3 billion euros or its equivalent in any other authorized currency.
<b>1.7</b>	<b>Form of the Notes</b>	The NEU CP are issued in bearer form and recorded in the books of authorized intermediaries (book entry system) in accordance with French laws and regulations.
<b>1.8</b>	<b>Yield basis</b>	<p>Remuneration is unrestricted. However, if the Issuer issues NEU CPs whose remuneration is linked to an index, or to an indexing clause, the Issuer will only issue NEU CPs whose remuneration is linked to a usual money market index, such as: Euribor, Libor or €STER.</p> <p>The issuer cannot issue NEU CPs with capital payments which may potentially be variable. Such remuneration formulas must not result in a reimbursement of the capital below par. In the case of an issue with the possibility of early redemption, extension or redemption, the remuneration conditions of the NEU CP will be fixed on the occasion of the initial issue and cannot be modified later, in particular at occasion of extension or redemption.</p>
<b>1.9</b>	<b>Currencies of issue of the Notes</b>	NEU CP shall be issued in EUR or in any other currency authorized by laws and regulations in force in France at the time of the issue in compliance with Article D. 213-6 of the French Monetary and Financial Code.
<b>1.10</b>	<b>Maturity of the Notes</b>	The term (maturity date) of NEU CP shall be determined in accordance with laws and regulations applicable in France, which imply that, at the date hereof, the term of the NEU CP

		<p>shall not be longer than one year (365 days or 366 days in a leap year), from the issue date.</p> <p>The NEU CP may be redeemed before maturity in accordance with the laws and regulations applicable in France.</p> <p>The NEU CP issued under the Program may carry one or more embedded possibility (ies) of extension of the term (hold by either the issuer or the holder, or linked to one or several events not related to either the issuer or the holder).</p> <p>The NEU CP issuer under the Program may also carry one or more embedded possibility (ies) of repurchase before the term (hold by either the issuer or the holder, or linked to one or several events not related to either the issuer or the holder).</p> <p>A possibility of early redemption, extension or repurchase of NEU CP, if any, shall be explicitly specified in the confirmation form of any related issuance of the NEU CP.</p> <p>In any case, the overall maturity of any NEU CP embedded with one or several of such clauses, shall always-all possibilities of early redemption, extension or repurchase included-conform to laws and regulations in force in France at the time of the issue.</p>
<b>1.11</b>	<b>Minimum Issuance Amount</b>	The minimum issuance amount of the NEU CP will be 150,000 or, if the NEU CP are denominated in any other currency, the equivalent in that currency of EUR 150,000 such amount to be determined at the relevant rate of exchange at the issue date.
<b>1.12</b>	<b>Minimum denomination of the Notes</b>	By virtue of regulation (Article D 213-11 of the French monetary and financial code), the legal minimum face value of the commercial paper within the framework of this programme is 150 000 euros or the equivalent in the currencies selected at the time of issuance
<b>1.13</b>	<b>Status of the Notes</b>	Optional <sup>3</sup>
<b>1.14</b>	<b>Governing law that applies to the Notes</b>	French Law
<b>1.15</b>	<b>Listing of the Notes/Admission to trading on a regulated market</b>	No
<b>1.16</b>	<b>Settlement system</b>	Euroclear France
<b>1.17</b>	<b>Rating(s) of the Program</b>	The Program rated by Moody's and FitchRatings

<sup>3</sup> Optional: information that the issuer may not provide because it is not required by French regulation

		More information is available in appendix <a href="https://www.fitchratings.com/entity/regie-autonome-des-transport-parisiens-ratp-80360230#issues">https://www.fitchratings.com/entity/regie-autonome-des-transport-parisiens-ratp-80360230#issues</a>
<b>1.18</b>	<b>Guarantor</b>	NEU CP issued are not guaranteed.
<b>1.19</b>	<b>Issuing and Paying Agent(s) (IPA)</b>	BRED Banque Populaire NATIXIS
<b>1.20</b>	<b>Arranger</b>	Non Applicable
<b>1.21</b>	<b>Placement method</b>	Dealers are the following :  BNP PARIBAS BRED Banque Populaire Credit Agricole Corporate Investment Bank Crédit Industriel et Commercial CITI Bank N-A NATIXIS SOCIETE GENERALE  The Issuer may subsequently elect to replace any dealer, proceed to direct placement, or appoint other dealers; an updated list of such dealers shall be disclosed to investors upon request to the Issuer
<b>1.22</b>	<b>Selling restrictions</b>	Optional <sup>1</sup>
<b>1.23</b>	<b>Taxation</b>	Optional <sup>1</sup>
<b>1.24</b>	<b>Involvement of national authorities</b>	The Banque de France
<b>1.25</b>	<b>Contact details of the person(s) in charge of the issuing program</b>	<b>Quilleré Jean François</b> Head of Back office 54 Quai de la Rapée Building C 3rd Floor 75 012 Paris TEL : +33-1-58-78-25-05 FAX : +33-1-58-78-36-90 EMAIL : <a href="mailto:jean-francois.quillere@ratp.fr">jean-francois.quillere@ratp.fr</a>  <b>Jarlier Maurice</b> Head of Treasury and Finance TEL : +33-1-58-78-23-04 EMAIL : <a href="mailto:maurice.jarlier@ratp.fr">maurice.jarlier@ratp.fr</a>
<b>1.26</b>	<b>Additional information on the program</b>	Optional <sup>1</sup>
<b>1.27</b>	<b>Language of the information memorandum</b>	The French version shall prevail and the English version is given as a courtesy for investors

<sup>1</sup> Optional : information that the issuer may not provide because it is not required by French regulation



## 2. Description of the issuer

**Article D. 213-9, II, 2° of the French Monetary and Financial Code and Article 7, 3° paragraph of the Order of 30 May 2016 and subsequent amendments**

<b>2.1</b>	<b>Legal name</b>	RATP Régie autonome des transports parisiens
<b>2.2</b>	<b>Legal form/status, governing law of the issuer and competent courts</b>	Entreprise Publique à Caractère Industriel et Commercial (EPIC) The activities of the Issuer fall within the jurisdiction of the Tribunal de Commerce de Paris.
<b>2.3</b>	<b>Date of incorporation</b>	Law n°48-506 of 21 March 1948
<b>2.4</b>	<b>Registered office or equivalent (legal address) and main administrative office</b>	RATP 54 Quai de la Rapée Building C 3rd Floor 75 599 Paris Cedex 12
<b>2.5</b>	<b>Registration number, place of registration</b>	The issuer is registered in the “Registre du commerce et des sociétés” of Paris under the following number : R.C.S : Paris B 775 663 438 N° Siret : 775 663 438 01906 Code APE : 602 A
<b>2.6</b>	<b>Issuer’s mission summary</b>	The RATP Group also known as Régie autonome des transports parisiens is a state-owned (EPIC) public transport operator headquartered in Paris.
<b>2.7</b>	<b>Brief description of current activities</b>	See pages 5 to 12 of the 2019 annual report.  RATP Group is implanted in 15 countries on four continents and is the 5th group of urban public transport to the world. It consists of a parent company which runs a network among the most complex and a hundred subsidiaries which propose a variety of expertise in France and on the international stage.  Highlights of the financial year:  - Strong growth in the Group’s activity both in France and internationally: consolidated turnover is €5.704bn, up 2.5%, or 5.9% excluding the effect of December’s social unrest.  - The growth is driven by the strong development of subsidiaries (+€139m, +12%), particularly RATP Dev, whose turnover exceeded €1.3bn, up 10.4% barring exchange rate fluctuations, with the ramp-up of new contracts in France, the United States, and the Middle East. The share of subsidiaries in the consolidated turnover reached 22.9% (excluding the impact of strikes), a growth of 1.1 points compared to 2018.  - EPIC’s activity remained stable: the positive basic trend in Île-de-France (+4.3% excluding the impact of strikes) was fully offset by the impact of the strikes (-€186m).

- In total, the social unrest that started on 5 December strongly affected 2019's results, with an impact of -€150m on operating income (EBIT) and the Group share of net income, and +€62m in consolidated net debt.

- Nevertheless, the Group's performance is solid, which reflects the improvement in its intrinsic performance, with:

- An operating income (EBIT) of €319m, or 5.6% of turnover, up 4% excluding the impact of strikes;
- A positive Group share in net income of €131m (or 2.3% of turnover), down €69m compared to the previous year.

- In Île-de-France, RATP has continued and further increased its investment efforts in the upgrading and development of the network as part of its contract with Île-de-France Mobilités. Investments grew by almost €150m reaching €1.73bn in a sound financial framework. Consolidated net debt thus remained stable at €5.18bn. The net debt/equity ratio (gearing) remained stable at 1.07x, ahead of the target set for 2020 (1.1x).

2019 came to an end amidst major social unrest which heavily affected the Group's annual results, with a negative impact of €150m on net income. Even so, we shouldn't forget the good results registered over the preceding months. They reflect how dynamic the public transport activity is in France and around the world, and how effective the performance plans led by RATP EPIC and the subsidiaries are in improving their competitiveness. In total, the Group's results held out well in 2019, with a positive Group share in net income of €131m. Excluding the effect of the strikes, operating income grew by 4%. With the support of Île-de-France Mobilités, RATP Group will have invested 32% of its turnover in 2019, or €1.8bn, all while stabilising its debt, which demonstrates how sound our fundamentals are.

Key figures for 2019:

In 2019, the Group's consolidated turnover reached €5.704bn, up 2.5% (5.9% excluding the effect of the strikes) in relation to 31 December 2018.

- EPIC turnover remained stable at €4.4bn. In Île-de-France, the basic trend remains strong (4.3% excluding the effect of the strikes), driven by an economic climate and public policies encouraging the development of public transport. Traffic thus increased by 2.6% excluding the effect of the strikes. This growth was offset by the impact of the strikes (-€186m), which affected commercial revenues and led to the company proactively refunding affected subscribers, through the refund of passes purchased in December.

- Subsidiaries' turnover rose to €1.35bn, up 11.5%. RATP Dev activity grew by 10.4%, barring exchange rate fluctuations, through the awarding of new contracts in France, the United States, Italy, and the operation of the Riyadh metro. The other subsidiaries, notably RATP Connect, RATP Real Estate, and RATP Smart Systems, are also growing rapidly (+11%), through the ramp-up of their projects for the Group (deployment of 3G/4G across the network, energy transition of the bus network, real estate, digital, and ticketing projects).

- In total, the social unrest that started on 5 December affected results to the tune of -€150m on Group share in net income, which comes in at €131m, mainly due to losses in passenger revenue (€59m) and a provision for the refund of December passes (estimated at €103m). RATP estimates the negative impact of the strikes on the 2020 financial statements at €40m on net income.

- The Group's economic and financial fundamentals nevertheless remain stable: as such,

- The recurring operating income (EBIT) is €319m, or 5.6% of turnover. Excluding the effect of the strikes, it nonetheless grew by 4%, to €469m, mainly thanks to the strong improvement in subsidiary performance (+€16m), notably RATP Dev which is benefiting from the growth of its activity and control over its development costs. EPIC's operating income (EBIT) is effectively stable (+€2m): the net improvement in operational performance (growth of €45m / +5.8% in EBITDA excluding strikes and IFRS16) is particularly offset by the rise in depreciation.

- The Group share of recurring net income grew by €21m, reaching €310m, or 5.4% of turnover, against 5.2% in 2018.

- Cash flow grew by €7m, reaching €1.014bn, thus allowing for the self-financing of all its own investments through equity capital, consolidated net debt remained stable (-0.1%) at €5.182bn at the end of 2019, despite the strong growth in investment efforts and the negative impact of the December strikes on the capacity for self-financing.

- The net debt/equity ratio (gearing) remained stable at 1.07x at the end of 2019, at a satisfactory level, ahead of the target of 1.1x set by the 2025 Challenges strategic plan for 2020.

#### Outlook for 2020

RATP Group will resolutely pursue its strategy of profitable growth in the key markets of sustainable mobility and smart cities, in France and abroad. It will also actively participate in the first calls for tenders for the bus and automated metro markets in Île-de-

France, and will prepare for competition in the bus network in its historic territory of Paris and its inner suburbs, where the company was the exclusive operator. The Group will emphasise its strengths to gain the trust of new clients.

Some examples of upcoming highlights:

- the opening of the northern extension of metro line 14 to Mairie de St-Ouen in summer 2020 (5.8 km of tunnels and 4 new stations);
- the continuation of extension works on metro lines 4, 11, 12, and 14 South;
- regarding buses, the introduction of the first electric buses from the first large-scale call for tenders of 2019 and the trial of a first standard autonomous bus with passengers on route 393;

Concerning the outlook beyond EPIC's historic territory, priority will be given to contracts that have already been awarded, and to pursuing profitable growth by selectively responding to calls for tenders:

- In France, responses to calls for tenders for buses in the outer suburbs in Île-de-France (OPTILE scope - Professional Organisation for Transport in Île-de-France), as well as for the TER contract, and preparation of the tenders for the operation of the Grand Paris Express.

- In the Middle East, priorities will revolve around opening the bus network and working to begin the operation of metro lines 1 and 2 (end of 2020 - beginning of 2021) in Riyadh, opening the Lusail tram line in Qatar, and in Dubai in the United Arab Emirates responding to the calls for tenders for the operation of the metro, tram and bus networks.

Among our assets:

- we are pioneers of the automation of the subway and we have a know how to automate existing lines.
- we have the experience of the strongly capacity modes, with more than 1,2 million daily travelers on one line of the RER in the greater Paris.
- we run the 1st tramway network of France and the 3rd of Europe and we are an operator of international reference today.

The innovation is the mainspring: our plan Bus 2025 embodies the energy transition, with before ten years, a park electric 60 % and 40 % biogas in the greater Paris.

We are an integrated company, which holds a global expertise: engineering, exploitation and maintenance. It allows us to answer varied demands, to create new transport networks and to follow the projects on the long term. We like meeting challenges, as the creation ex nihilo of the future bus network of Riyadh in Saudi Arabia.

		Our four commitments: develop solutions of sustainable mobility, save the energy and fight against the climate change, act in favour of the health of the travelers and the local residents, adopt exemplary professional practices.
<b>2.8</b>	<b>Capital</b>	As at 31 December 2019, the capital amounted to 433 367 000 €.
<b>2.8.1</b>	<b>Amount of capital subscribed and fully paid</b>	433 367 000 €
<b>2.8.2</b>	<b>Amount of capital subscribed and not fully paid</b>	none
<b>2.9</b>	<b>List of main shareholders</b>	French State
<b>2.10</b>	<b>Regulated markets in the European Economic Area on which the shares or debt securities of the issuer are listed</b>	EURONEXT <a href="https://live.euronext.com/fr/search_instruments/RATP">https://live.euronext.com/fr/search_instruments/RATP</a>

2.11	<b>Composition of governing bodies and supervisory bodies</b>	<p>Mrs GUILLOUARD Catherine, Chairman and chief executive officer</p> <p>Mr MARTIN Philippe, Executive vice president (Operation of Transport and Maintenance)</p> <p>Mr GALIVEL Christian, Executive vice president (Projects, Engineering and Investments)</p> <p>Mr AGULHON Jean, Executive vice president (Group Human Resources)</p> <p>Mr LECLERCQ Jean Yves Chief financial officer Mrs FARES Hiba, Director (Director of Services, Customer Relations, Spaces)</p> <p>Mrs LANCON Anaïs, Director (Communication and Brand Director)</p> <p>Ms. DUPUIS Marie-Claude, Director (Strategy, Innovation and Development)</p> <p>Mrs BATTLE Laurence, President of the RATP DEV board of directors</p>
2.12	<b>Accounting Method for consolidated accounts</b>	The consolidated financial statements of the issuer for the 2016 financial year have been prepared and submitted in accordance with the IFRS referential as adopted by the European Union and with the IFRS published by the IASB, as the date of preparations of these financial statements.
2.13	<b>Accounting year</b>	Starting on January 1, ending on 31 December
2.13.1	<b>Date of the last General Annual Meeting</b>	06 March 2020
2.14	<b>Fiscal year</b>	Starting on January 1, ending on 31 December
2.15	<b>Independent auditors of the issuer, who have audited the issuer's annual accounts</b>	<p><b>KPMG Audit</b> Represented by Mr ARNAUD Philippe</p> <p><b>MAZARS</b> Represented by Mr GOTLIB Lionel</p>
	<b>2.15.1 Independent auditors</b>	<p><b>Statutory Auditors :</b></p> <p><b>KPMG Audit</b> 3 cours du triangle 92 939 La Défense Represented by Mr ARNAUD Philippe</p> <p><b>MAZARS</b> 61 Rue Henri Regnault 92 400 Courbevoie Represented by Mr GOTLIB Lionel</p>

	<b>2.15.2 Independent auditors report</b>	Financial Report 2019: <ul style="list-style-type: none"> <li>• page 97 (consolidated accounts)</li> <li>• page 159 (corporate accounts)</li> </ul> Financial Report 2018: <ul style="list-style-type: none"> <li>• page 96 (consolidated accounts)</li> <li>• page 156 (corporate accounts)</li> </ul>
<b>2.16</b>	<b>Other equivalent programs of the issuer</b>	No object
<b>2.17</b>	<b>Rating of the issuer</b>	Rated by Moody's and Fitch Ratings
<b>2.18</b>	<b>Additional information on the issuer</b>	<i>Optional</i> <sup>1</sup>

---

<sup>1</sup> Optional : information that the issuer may not provide because it is not required by French regulation

### 3. CERTIFICATION OF INFORMATION FOR THE ISSUER

Article D. 213-9, II, 4° and III of the French Monetary and Financial Code and subsequent amendments

See on page 13

APPENDICES		
<b>Appendix I</b>	<b>Ratings of the programme</b>	<p>Link to go to the Moody's web site :</p> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin: 10px 0;"> <p style="text-align: center;"><a href="https://www.moody.com/credit-ratings/Regie-Autonome-des-Transports-Parisiens-credit-rating-600010381?emsk=32&amp;isMaturityNo tDebt=0&amp;saleid=0&amp;isWithDrawnIncluded=0&amp;emvalue=MDY:85859">https://www.moody.com/credit-ratings/Regie-Autonome-des-Transports-Parisiens-credit-rating-600010381?emsk=32&amp;isMaturityNo tDebt=0&amp;saleid=0&amp;isWithDrawnIncluded=0&amp;emvalue=MDY:85859</a></p> </div> <p>Identification Moody's for Régie autonome des transports parisiens : 6000010381</p> <p>Identification Moody's Investors Services for this program : 85859</p> <p>Moody's credit opinion : non available</p> <p>Link to go to the FitchRatings web site : <a href="https://www.fitchratings.com/gws/en/esp/issr/80360230">https://www.fitchratings.com/gws/en/esp/issr/80360230</a></p> <p>Identification Fitch Rating Services for Régie autonome des transports parisiens : RATP</p> <p>FitchRating Services credit opinion : non available</p>
<b>Appendix II</b>	<b>Issuer Annual Reports<sup>4</sup></b>	<p>Web site :</p> <p><a href="https://www.ratp.fr/groupe-ratp/presentation-du-groupe/documents-de-reference">https://www.ratp.fr/groupe-ratp/presentation-du-groupe/documents-de-reference</a></p> <p><a href="https://www.ratp.fr/sites/default/files/inline-files/1902449_RATP_FI_2018_MEL.PDF">https://www.ratp.fr/sites/default/files/inline-files/1902449_RATP_FI_2018_MEL.PDF</a></p>

<sup>4</sup> The information set out in Article D. 213-9 of the Monetary and Financial Code, including documents made available to the General Meeting of Shareholders or the body acting in its stead, shall be communicated to any person who so requests, in accordance with Article D. 213-13 of the French monetary and financial code.