

# RÉSULTATS SEMESTRIELS 2015

30 juillet 2015

JCDecaux



Écran digital aux couleurs de Jurassic World durant la campagne de lancement en gare de Waterloo, Londres, Royaume-Uni



# FAITS MARQUANTS

Jean-François Decaux  
Président du Directoire et Codirecteur Général



# RÉSULTATS DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2015

En millions d'euros, sauf %. Données ajustées <sup>(1)</sup> sauf normes IFRS.

S1 2015 S1 2014 <sup>(2)</sup>

► Chiffre d'affaires	1 459,7	1 304,8	+11,9%
► Marge opérationnelle	285,7	256,8	+11,3%
► Résultat d'exploitation avant charges de dépréciation <sup>(3)</sup>	134,6	124,4	+8,2%
► Résultat net part du Groupe avant charges de dépréciation, IFRS <sup>(4)</sup>	78,6	73,9	+6,4%
► Flux net des activités opérationnelles	217,1	172,3	+26,0%
► Cash-flow disponible	109,2	101,3	+7,8%
► Dette nette de fin de période, IFRS <sup>(5)</sup> Dette nette / Marge opérationnelle <sup>(6)</sup> , IFRS	62,7 0,1x	113,3 0,2x	

<sup>(1)</sup> Les données ajustées prennent en compte l'impact en proportionnel des sociétés sous contrôle conjoint mises en équivalence en IFRS 11.

<sup>(2)</sup> Les données comparatives 2014 sont retraitées de l'impact rétrospectif de l'application d'IFRIC 21 sur les taxes. L'impact par rapport aux comptes semestriels 2014 publiés en juillet 2014 est de -6,7m€ sur la Marge opérationnelle et -5,2m€ sur le Résultat net part du Groupe.

<sup>(3)</sup> L'impact des charges de dépréciation sur le résultat d'exploitation au premier semestre 2015 correspond à une reprise de provision pour perte à terminaison de 1,2m€ (le montant comparable au premier semestre 2014 est de 1,1m€). Au premier semestre 2014, une dépréciation de l'actif net de certaines de nos coentreprises de -4,5m€ avait été reconnue à la suite de la réalisation de tests de perte de valeur.

<sup>(4)</sup> L'impact des charges de dépréciation décrites dans la note (3) sur le résultat net part du Groupe est de +0,9m€ (net de l'effet impôt et des minoritaires). Le montant comparable au premier semestre 2014 est de -3,7m€.

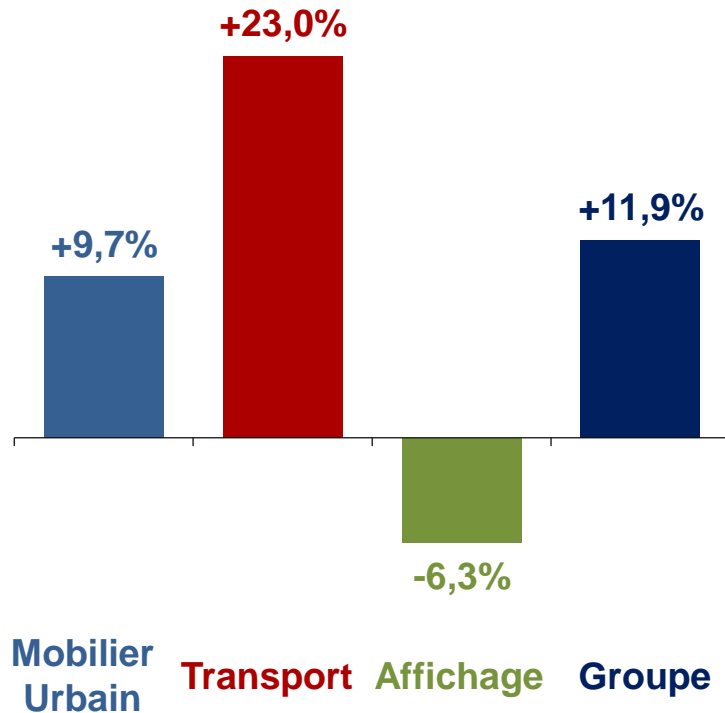
<sup>(5)</sup> Hors 500m€ de rachat d'actions propres payées le 17 juillet 2015 dans le cadre de l'OPAS.

<sup>(6)</sup> Marge opérationnelle sur 12 mois glissants

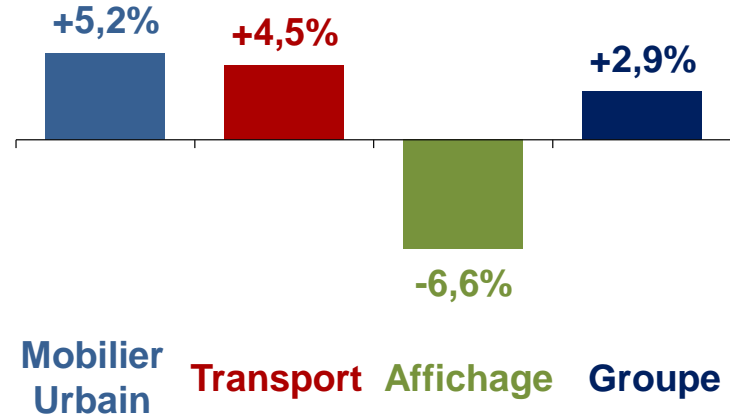
Merci de se référer à la page 50 pour les définitions financières.

# CHIFFRE D'AFFAIRES AJUSTÉ 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2015 PAR ACTIVITÉ

## Croissance publiée (%)



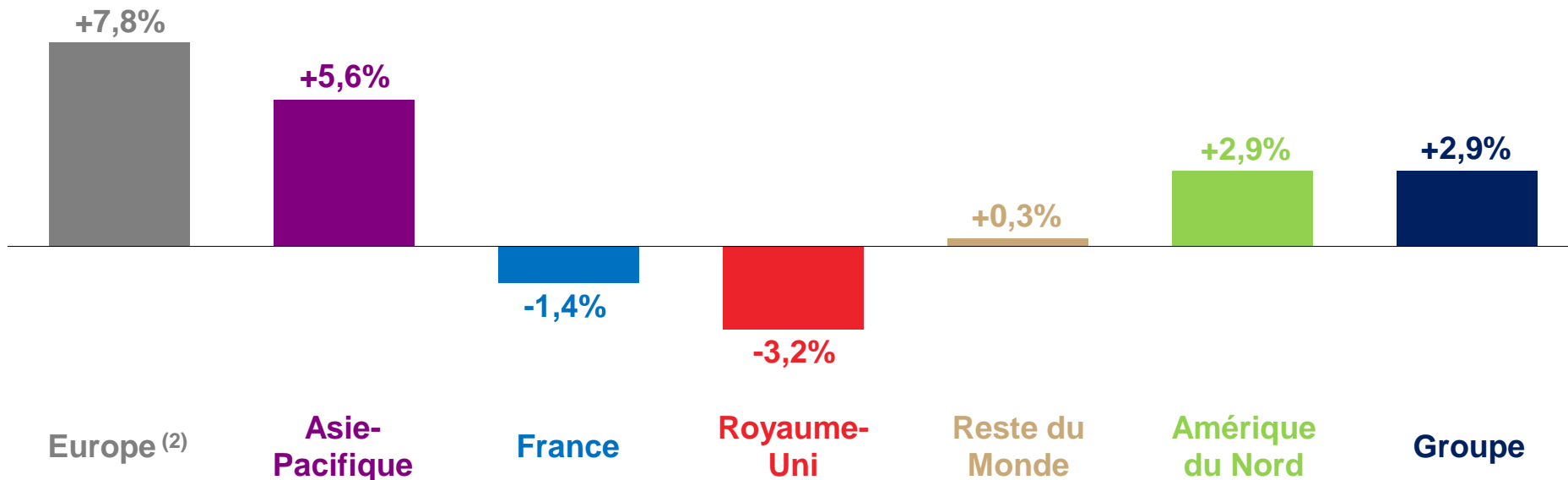
## Croissance organique (%) <sup>(1)</sup>



<sup>(1)</sup> Croissance organique = hors acquisitions/cessions et à taux de change constants

# CHIFFRE D'AFFAIRES AJUSTÉ 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2015 PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

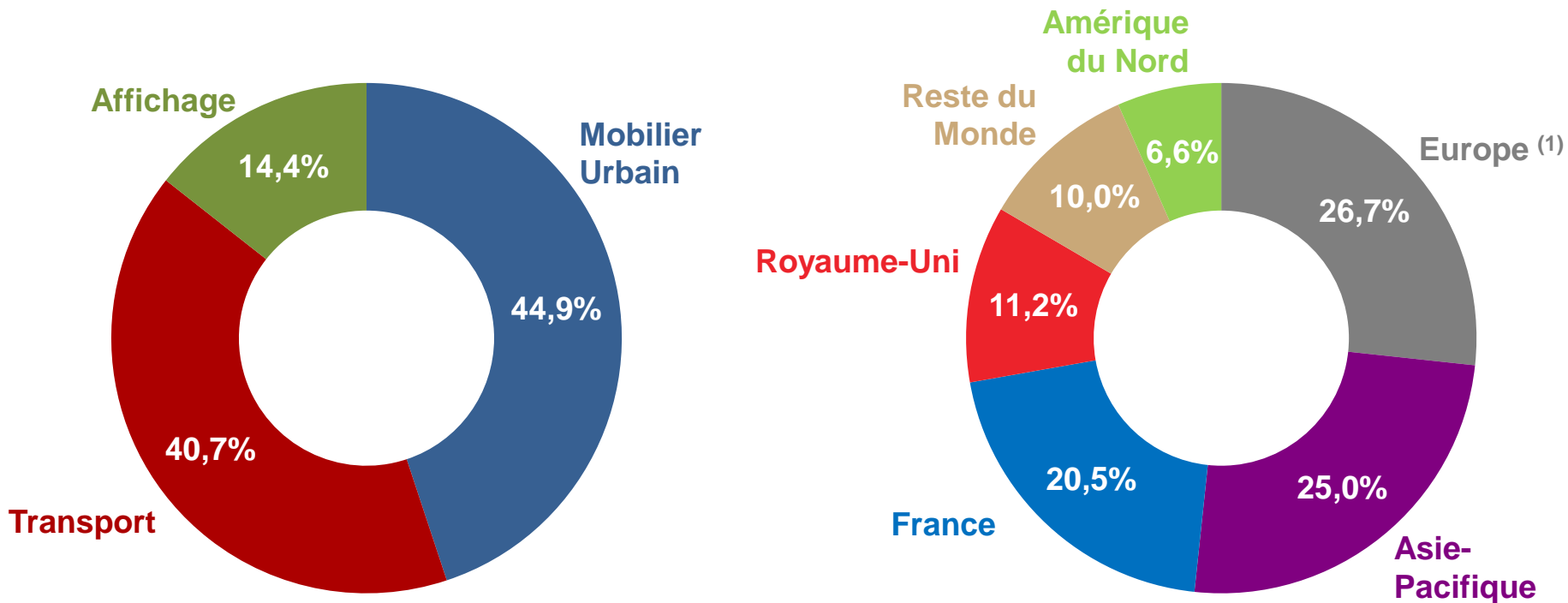
## Croissance organique (%) <sup>(1)</sup>



<sup>(1)</sup> Croissance organique = hors acquisitions/cessions et à taux de change constants

<sup>(2)</sup> Hors France et Royaume-Uni

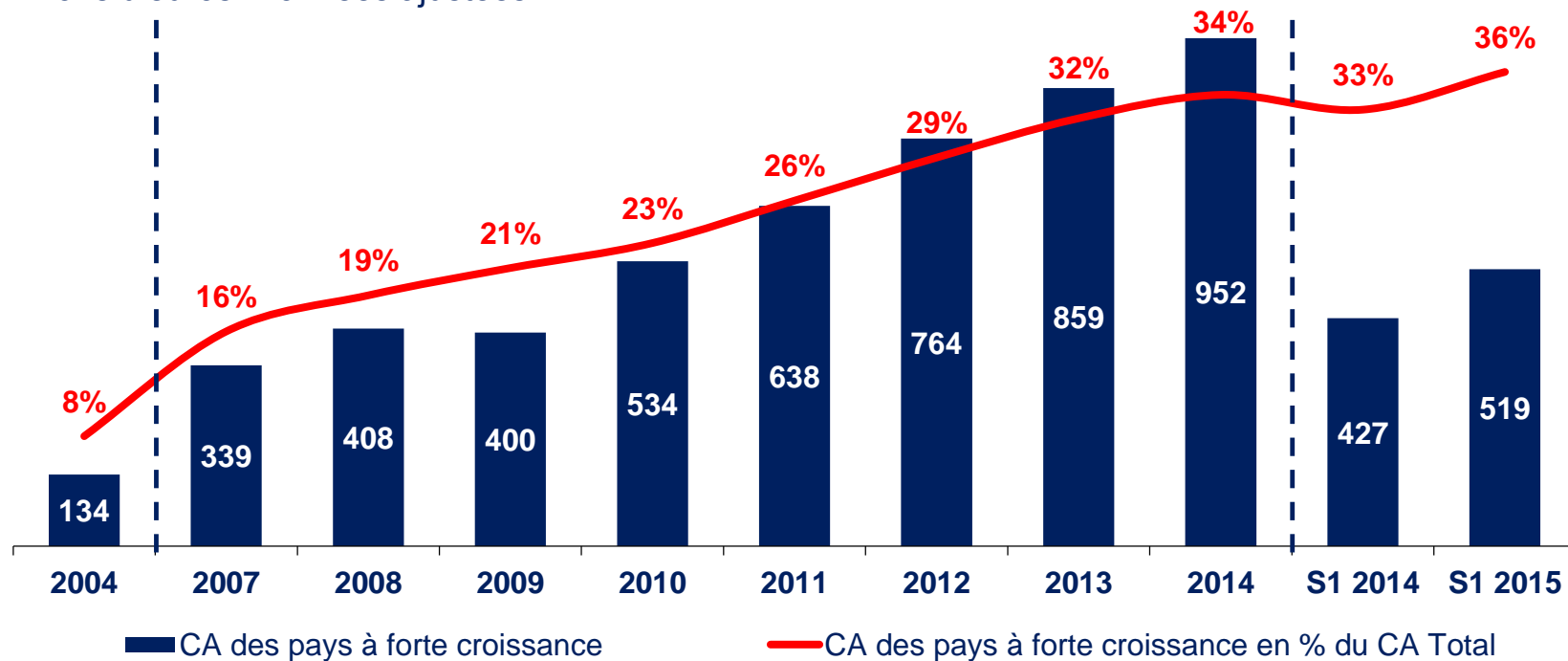
# RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES AJUSTÉ 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2015



(1) Hors France et Royaume-Uni

# LES PAYS À FORTE CROISSANCE REPRÉSENTENT PLUS D'UN TIERS DU CHIFFRE D'AFFAIRES

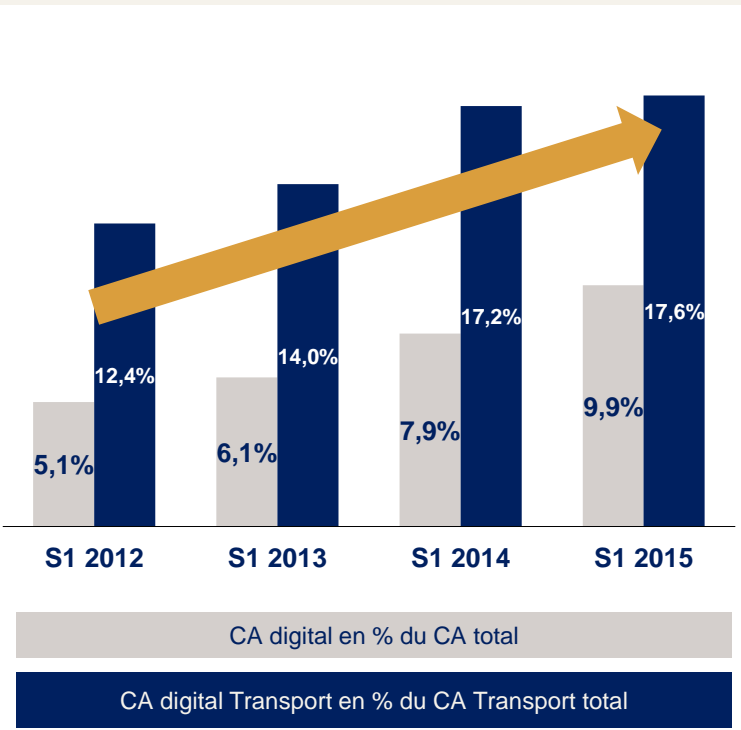
En millions d'euros. Données ajustées.



Les "pays à forte croissance" incluent l'Europe Centrale et de l'Est (sauf l'Autriche), les Pays Baltes, la Russie, la Turquie, l'Ukraine, l'Amérique Latine, l'Asie (Chine avec Hong Kong et Macao, Mongolie, Thaïlande, Corée du Sud, Singapour, Inde), l'Afrique, le Moyen-Orient et l'Asie Centrale.

# FORTE CROISSANCE DU DIGITAL : +40,5% D'AUGMENTATION DU CA AU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2015

- Le Royaume-Uni, la Chine (avec Hong Kong et Macao) et les États-Unis sont toujours les contributeurs les plus importants



Écran digital LED de 17,4m<sup>2</sup> à l'aéroport international de Hong Kong

Données ajustées



# NOUVEAUX CONTRATS / RENOUVELLEMENTS

## Nouveaux contrats

## Renouvellements / Extensions

### TRANSPORT

-  Brésil **Aéroport International de Rio de Janeiro Tom Jobim**
-  Chine Métro de Canton (9 mois)
-  Hong Kong Bus de Hong Kong
-  Arabie Saoudite **Aéroport international de Médine Prince Mohammad bin Abdulaziz**

### MOBILIER URBAIN

-  Danemark **Copenhague**

### TRANSPORT

-  Finlande **Helsinki City Transport**
-  Italie **Métro de Rome**

Rouge: offre incluant du digital

# INNOVATION ET EMBELLISSEMENT

2 prix aux « Janus de l'Industrie » organisés par l'Institut Français du Design :

- « Grand Prix Design de la Réussite »
- « Janus de la Cité 2015 »

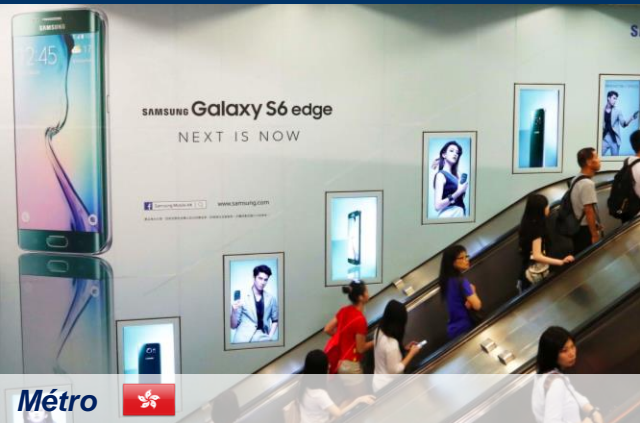


# AMÉLIORER L'EXPÉRIENCE DES VOYAGEURS

- **Twitter :**
  - 500 000 tweets le premier jour de la campagne
  - 71% d'« engagement rate »
- **100% de couverture digitale nationale au Royaume-Uni**
- **Résultats au Box Office : Jurassic World a réalisé le meilleur démarrage de l'histoire en un week-end**



# UNE COUVERTURE PUBLICITAIRE COMPLÈTE À HONG KONG



# ÉDIMBOURG : UN PARTENARIAT EXCLUSIF

- Première grande ville du Royaume-Uni à combiner Mobilier Urbain et Grand Format en un Appel d'Offres



# DES ÉCRANS DIGITAUX PREMIUM SUR LE DOMAINE PUBLIC

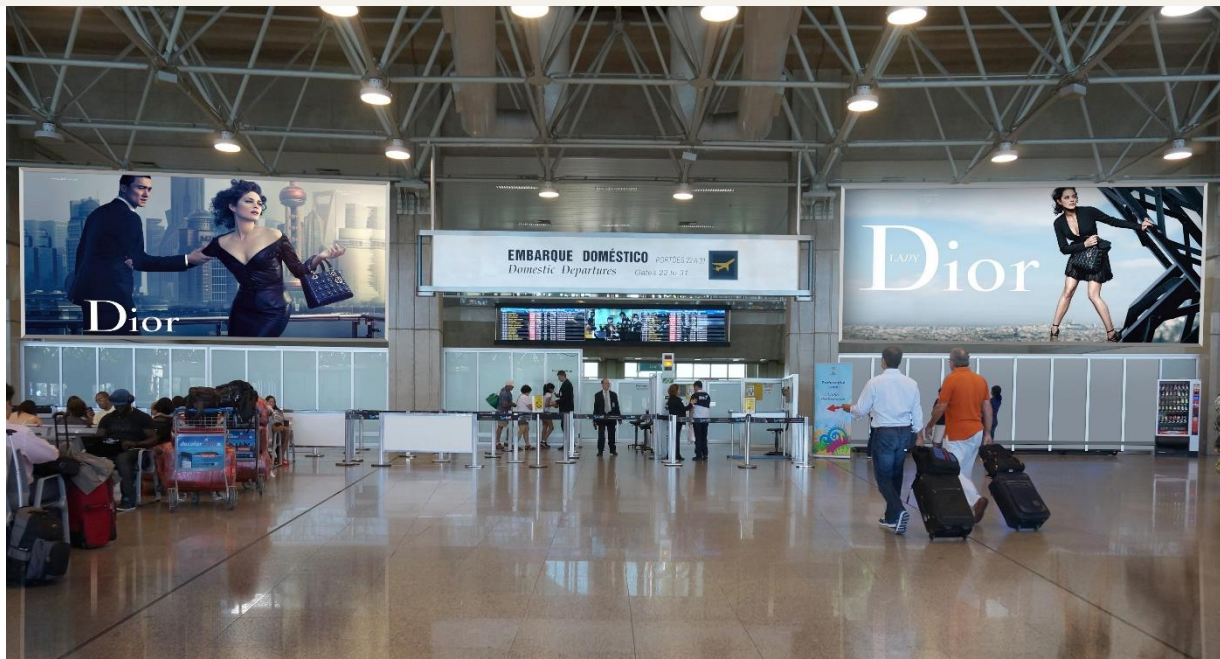
- Offre de communication extérieure innovante aux États-Unis :
  - Écrans digitaux emblématiques sur le domaine public
  - Partage du revenu avec la Municipalité
  - 6,5 millions de messages d'information publique depuis le lancement en mars 2014
- Avancée du contrat de Chicago : 21 panneaux (35 écrans sur un total de 60) à fin juillet 2015



# LA PUBLICITÉ EN AÉROPORTS : UNE FORTE CROISSANCE POTENTIELLE EN AMÉRIQUE LATINE

- JCDecaux a récemment gagné 2 des 10 plus grands aéroports d'Amérique Latine
- 5 des 10 plus grands aéroports de la région sont au Brésil

#	Aéroports	Passagers (millions)
1	São Paulo – Guarulhos (Brésil)	39,8
2	Mexico City (Mexique)	34,3
3	Bogotá (Colombie)	27,4
4	Brasilia (Brésil)	18,1
5	São Paulo – Congonhas (Brésil)	18,1
6	Cancún (Mexique)	17,5
7	Rio de Janeiro (Brésil)	17,4
8	Santiago du Chili (Chili)	16,1
9	Lima (Pérou)	15,7
10	Belo Horizonte (Brésil)	10,8

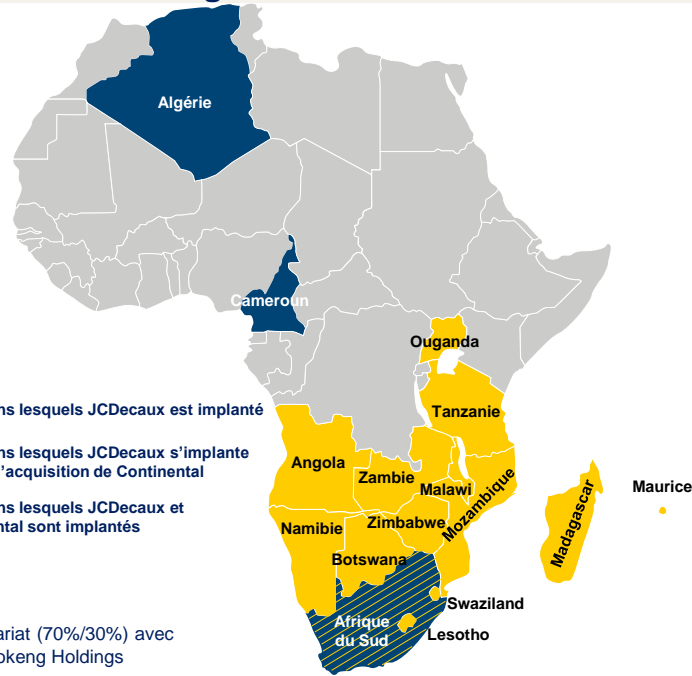


Future installation de l'aéroport de Rio de Janeiro, Brésil



# N°1 EN AFRIQUE

- JCDecaux a acquis <sup>(1)</sup> Continental le 18 juin 2015
- Cette nouvelle plateforme permet à JCDecaux de continuer son développement en Afrique (13 nouveaux pays)
- Cette opération est relative à la fois sur la marge opérationnelle et sur le bénéfice net par action dans la 1<sup>ère</sup> année qui suit le closing de la transaction



Johannesburg, Afrique du Sud





# MONTÉE EN PUISSANCE DANS IGPDECAUX (ITALIE)

- Rachat de la participation de RCS Media Group, post-acquisition :
  - JCDecaux passe de 32,35% à 60% du capital dans la nouvelle structure
  - Publitransport (Famille Du Chêne de Vère) passe de 33,15% à 40%
- L'Exposition Universelle de Milan, un événement unique :
  - Du 1<sup>er</sup> mai au 31 octobre 2015
  - 145 pays participants
  - 20 millions de visiteurs




Tramway durant l'Exposition Universelle de Milan, Italie 

# POINT D'AVANCEMENT SUR LE PROCESSUS D'ACQUISITION DE CEMUSA











- **Autorisation de l'Autorité de la Concurrence espagnole obtenue en octobre 2014**
- **Portugal : Retrait de la notification déposée auprès de l'Autorité de la Concurrence portugaise**
- **Discussions autour du changement de contrôle en cours avec la ville de New York**

# TOP 30 MONDIAL DES ACTEURS MEDIA (*MEDIA OWNERS*)

- Classement unique des plus grandes entreprises médias au monde par les recettes des médias, selon les estimations de **ZenithOptimedia**
- Les revenus media sont définis comme l'ensemble des revenus venant des activités qui fournissent de la publicité (hors simple redistribution de contenus tiers)

#	Groupe Media	Pays
1	Google	
2	Walt Disney Company	
3	Comcast	
4	21 <sup>st</sup> Century Fox	
5	CBS Corporation	
6	Bertelsmann	
7	Viacom	
8	Time Warner	
9	News Corp	
10	Facebook	

#	Groupe Media	Pays
11	Advance Publications	
12	iHeartMedia	
13	Discovery	
14	Baidu	
15	Gannett	
16	Asahi Shimbun Company	
17	Grupo Globo	
18	Yahoo!	
19	Fuji Media Holdings	
20	CCTV	

#	Groupe Media	Pays
21	Microsoft	
22	Hearst Corporation	
23	JCDecaux	
24	Yomiuri Shimbun Holdings	
25	Mediaset	
26	Axel Springer	
27	ITV plc	
28	ProSiebenSat.1	
29	NTV	
30	Sanoma	

# ÉLÉMENTS FINANCIERS

David Bourg  
Directeur Général Finance & Administration



# RÉSULTATS DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2015

En millions d'euros, sauf %. Données ajustées <sup>(1)</sup> sauf normes IFRS.

S1 2015 S1 2014 <sup>(2)</sup>

▶ <b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 459,7</b>	<b>1 304,8</b>	<b>+11,9%</b>
▶ <b>Marge opérationnelle</b>	<b>285,7</b>	<b>256,8</b>	<b>+11,3%</b>
▶ <b>Résultat d'exploitation avant charges de dépréciation <sup>(3)</sup></b>	<b>134,6</b>	<b>124,4</b>	<b>+8,2%</b>
▶ <b>Résultat net part du Groupe avant charges de dépréciation, IFRS <sup>(4)</sup></b>	<b>78,6</b>	<b>73,9</b>	<b>+6,4%</b>
▶ <b>Flux net des activités opérationnelles</b>	<b>217,1</b>	<b>172,3</b>	<b>+26,0%</b>
▶ <b>Cash-flow disponible</b>	<b>109,2</b>	<b>101,3</b>	<b>+7,8%</b>
▶ <b>Dette nette de fin de période, IFRS <sup>(5)</sup></b>	<b>62,7</b>	<b>113,3</b>	
<i>Dette nette / Marge opérationnelle <sup>(6)</sup>, IFRS</i>	<i>0,1x</i>	<i>0,2x</i>	

<sup>(1)</sup> Les données ajustées prennent en compte l'impact en proportionnel des sociétés sous contrôle conjoint mises en équivalence en IFRS 11.

<sup>(2)</sup> Les données comparatives 2014 sont retraitées de l'impact rétrospectif de l'application d'IFRIC 21 sur les taxes. L'impact par rapport aux comptes semestriels 2014 publiés en juillet 2014 est de -6,7m€ sur la Marge opérationnelle et -5,2m€ sur le Résultat net part du Groupe.

<sup>(3)</sup> L'impact des charges de dépréciation sur le résultat d'exploitation au premier semestre 2015 correspond à une reprise de provision pour perte à terminaison de 1,2m€ (le montant comparable au premier semestre 2014 est de 1,1m€). Au premier semestre 2014, une dépréciation de l'actif net de certaines de nos coentreprises de -4,5m€ avait été reconnue à la suite de la réalisation de tests de perte de valeur.

<sup>(4)</sup> L'impact des charges de dépréciation décrites dans la note (3) sur le résultat net part du Groupe est de +0,9m€ (net de l'effet impôt et des minoritaires). Le montant comparable au premier semestre 2014 est de -3,7m€.

<sup>(5)</sup> Hors 500m€ de rachat d'actions propres payées le 17 juillet 2015 dans le cadre de l'OPAS.

<sup>(6)</sup> Marge opérationnelle sur 12 mois glissants

Merci de se référer à la page 50 pour les définitions financières.

# ANALYSE DE LA MARGE OPÉRATIONNELLE

En millions d'euros, sauf %. Données ajustées.

	S1 2014 <sup>(1)</sup>	Effet change + Effet périmètre	Croissance organique	S1 2015	
▶ <b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 304,8</b>	<b>116,9</b>	<b>38,0</b>	<b>1 459,7</b>	<b>+11,9%</b>
• Loyers et redevances	(508,7)	(63,7)	(26,7)	(599,1)	
• Autres charges d'exploitation nettes	(539,3)	(33,3)	(2,3)	(574,9)	
▶ <b>Marge opérationnelle</b>	<b>256,8</b>	<b>19,9</b>	<b>9,0</b>	<b>285,7</b>	<b>+11,3%</b>

<sup>(1)</sup> Les données comparatives 2014 sont retraitées de l'impact rétrospectif de l'application d'IFRIC 21 sur les taxes. L'impact par rapport aux comptes semestriels 2014 publiés en juillet 2014 est de -6,7m€ sur la Marge opérationnelle.

Merci de se référer à la page 50 pour les définitions financières.

- **≈ 70% de la hausse des Loyers et redevances est due aux effets Change et Périmètre**
- **Sur une base organique, un levier opérationnel positif avec une croissance de la marge opérationnelle de 3,5% (9,0m€)**
  - Croissance plus importante de notre activité Mobilier Urbain, principalement en Europe
  - Augmentation des Loyers et redevances principalement concentrée dans le Transport
  - Contrôle des coûts sur l'ensemble des régions, dans un contexte de développement dans les pays à forte croissance

# DE LA MARGE OPÉRATIONNELLE AU RÉSULTAT D'EXPLOITATION

En millions d'euros, sauf %. Données ajustées.

	S1 2015	S1 2014 <sup>(1)</sup>	
<b>► Marge opérationnelle</b>	<b>285,7</b>	<b>256,8</b>	<b>+11,3%</b>
• Pièces détachées de maintenance	(20,1)	(18,7)	
• Amortissements et provisions (nets des reprises)	(124,0)	(120,6)	
○ <i>Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles</i>	(121,6)	(118,9)	
○ <i>Amortissements d'actifs incorporels liés au traitement comptable des acquisitions</i>	(11,7)	(9,7)	
○ <i>Dotations aux provisions (nettes des reprises)</i>	9,3	8,0	
• Autres produits et charges opérationnels	(7,0)	6,9	
<b>► Résultat d'exploitation avant charges de dépréciation</b>	<b>134,6</b>	<b>124,4</b>	<b>+8,2%</b>
• Charges de dépréciation, hors goodwill <sup>(2)</sup>	1,2	(3,4)	
• Dépréciation du goodwill	-	-	
<b>► Résultat d'exploitation après charges de dépréciation</b>	<b>135,8</b>	<b>121,0</b>	<b>+12,2%</b>

<sup>(1)</sup> Les données comparatives 2014 sont retraitées de l'impact rétrospectif de l'application d'IFRIC 21 sur les taxes. L'impact par rapport aux comptes semestriels 2014 publiés en juillet 2014 est de -6,7m€ sur la Marge opérationnelle.

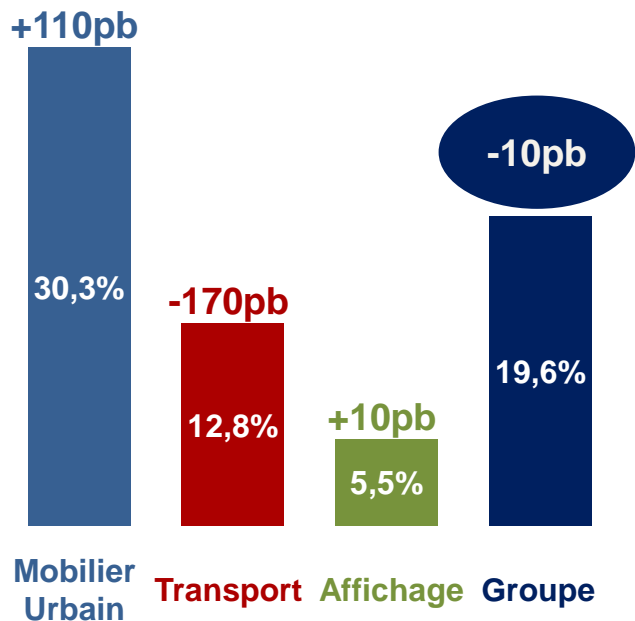
<sup>(2)</sup> Y compris dépréciation de l'actif net des sociétés sous contrôle conjoint.

Merci de se référer à la page 50 pour les définitions financières.

# MARGES PAR ACTIVITÉ

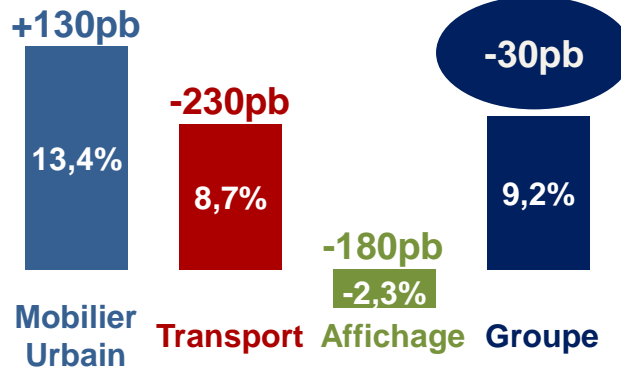
## Marge opérationnelle (% du CA)

Données ajustées



## Résultat d'exploitation <sup>(1)</sup> (% du CA)

Données ajustées



<sup>(1)</sup> Avant charges de dépréciation



# DU RÉSULTAT D'EXPLOITATION AU RÉSULTAT NET

En millions d'euros, sauf %

S1 2015

S1 2014 <sup>(1)</sup>

<b>► Résultat d'exploitation ajusté, après charges de dépréciation</b>	<b>135,8</b>	<b>121,0</b>	<b>+12,2%</b>
• Retraitement du résultat d'exploitation des sociétés sous contrôle conjoint	(32,9)	(24,6)	
<b>► Résultat d'exploitation après charges de dépréciation, IFRS</b>	<b>102,9</b>	<b>96,4</b>	<b>+6,7%</b>
• Résultat financier <sup>(2)</sup>	(13,1)	(15,6)	
• Impôts	(30,6)	(27,9)	
• Résultat des sociétés mises en équivalence	29,4	24,7	
• Intérêts minoritaires <sup>(2)</sup>	(9,1)	(7,4)	
<b>► Résultat net part du Groupe, IFRS</b>	<b>79,5</b>	<b>70,2</b>	<b>+13,2%</b>
• Impact net des charges de dépréciation	(0,9)	3,7	
<b>► Résultat net part du Groupe avant charges de dépréciation, IFRS</b>	<b>78,6</b>	<b>73,9</b>	<b>+6,4%</b>

<sup>(1)</sup> Les données comparatives 2014 sont retraitées de l'impact rétrospectif de l'application d'IFRIC 21 sur les taxes. L'impact par rapport aux comptes semestriels 2014 publiés en juillet 2014 est de -6,7m€ sur le Résultat d'exploitation ajusté, de -5,8m€ sur le Résultat d'exploitation IFRS, de +1,0m€ sur l'Impôt, de -0,6m€ sur le Résultat des sociétés mises en équivalence et de 0,2m€ sur les Intérêts minoritaires, soit un impact de -5,2m€ sur le Résultat net part du Groupe.

<sup>(2)</sup> Hors impact de charges d'actualisation des dettes sur engagement de rachat de minoritaires (respectivement +3.6m€ et -2.1m€ au S1 2015 et au S1 2014).

Merci de se référer à la page 50 pour les définitions financières.

# TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE

En millions d'euros, sauf %

S1 2015 S1 2014 <sup>(1)</sup>

<b>► Flux opérationnels nets des coûts de maintenance, ajustés</b>	<b>210,0</b>	<b>183,1</b>	<b>+14,7%</b>
• Variation du besoin en fonds de roulement, ajustée	7,1	(10,8)	
<b>► Flux nets des activités opérationnelles, ajustés</b>	<b>217,1</b>	<b>172,3</b>	<b>+26,0%</b>
• Investissements ajustés	(107,9)	(71,0)	
<b>► Cash-flow disponible, ajusté</b>	<b>109,2</b>	<b>101,3</b>	<b>+7,8%</b>
• Retraitement des sociétés sous contrôle conjoint	(13,7)	(16,0)	
<b>► Cash-flow disponible, IFRS</b>	<b>95,5</b>	<b>85,3</b>	
• Dividendes	(120,3)	(113,9)	
• Augmentation de capital (nette)	14,2	8,1	
• Investissements financiers (net) <sup>(2)</sup>	(123,0)	(68,4)	
• Autres <sup>(3)</sup>	(12,6)	(22,7)	
<b>► Variation de la dette nette (Bilan), IFRS <sup>(4)</sup></b>	<b>146,2</b>	<b>111,6</b>	
<b>► Dette nette de fin de période, IFRS <sup>(4)</sup></b>	<b>62,7</b>	<b>113,3</b>	

<sup>(1)</sup> Les données comparatives 2014 sont retraitées de l'impact rétrospectif de l'application d'IFRIC 21 sur les taxes. L'impact par rapport aux comptes semestriels 2014 publiés en juillet 2014 est de -6,7m€ sur les flux opérationnels nets des coûts de maintenance et de +6,7m€ sur la variation du besoin en fonds de roulement en données ajustées, sans effet sur les flux nets des activités opérationnelles.

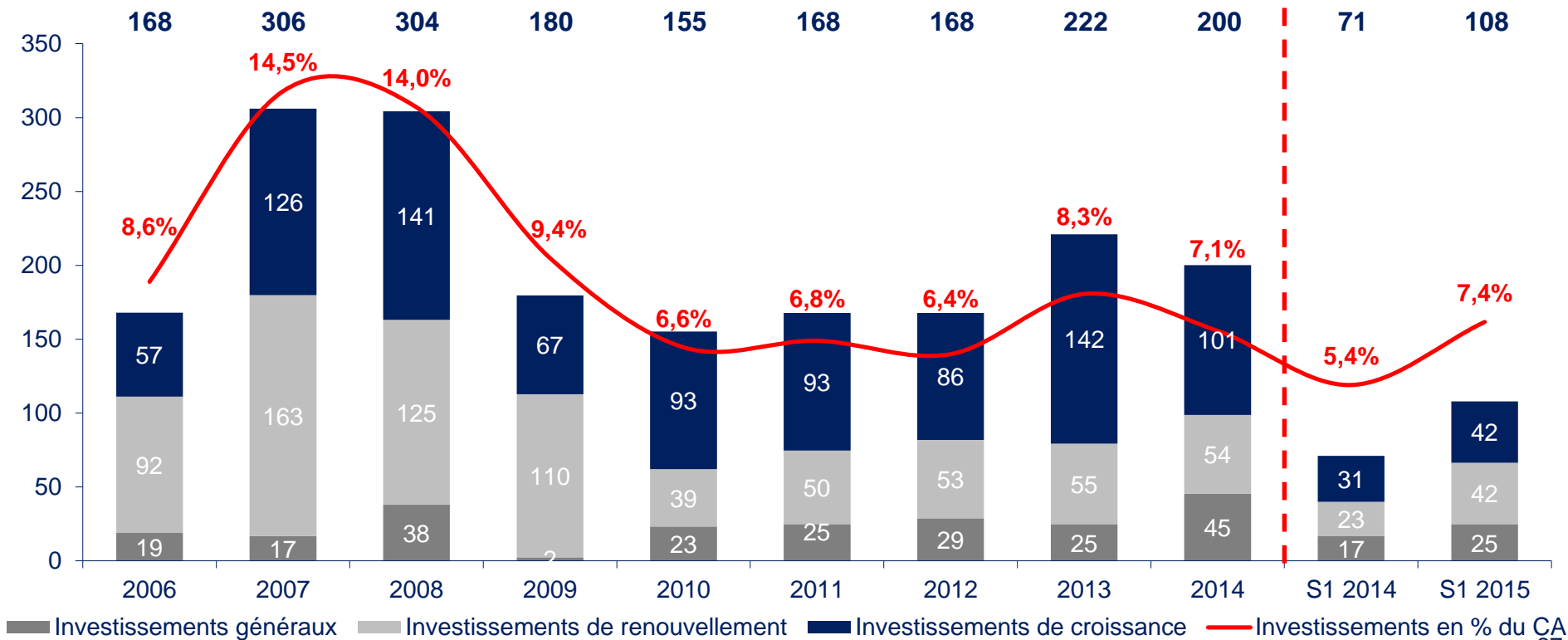
<sup>(2)</sup> En excluant la trésorerie nette des sociétés acquises.

<sup>(3)</sup> Variations non cash (principalement variations de périmètre, variations de change sur dette nette, impact de l'IAS 39 et de la location financement).

<sup>(4)</sup> Hors 500m€ de rachat d'actions propres payées le 17 juillet 2015 dans le cadre de l'OPAS.

# DÉTAIL DES INVESTISSEMENTS

En millions d'euros. Données ajustées



# SUCCÈS DE L'OPAS

- 194 419 422 actions, représentant 87% du capital, ont été apportées à l'offre
- Sur ce total, 61% du flottant a été apporté à l'offre
- L'allocation des rachats d'actions a été effectuée par une réduction d'ampleur identique pour tous les actionnaires au prorata du nombre d'actions apportées à l'offre
- JCDecaux a racheté un total de 12 500 000 actions, pour un montant de 500 millions d'euros
- Les actions ont été annulées le 20 juillet 2015
- La dette nette au 30 juin 2015 est de 62,7 millions d'euros. En prenant en compte ce paiement, la dette nette au 30 juin 2015 aurait été de 562,7 millions d'euros

# RENÉGOCIATION DU CRÉDIT SYNDIQUÉ

- **Ligne de crédit revolving confirmée**
- **Nouveaux termes renégociés :**
  - **Augmentation du montant de 600m€ à 825m€**
  - **Durée du crédit de 5 ans + 2 extensions d'un an**
  - **Réduction des marges**

# PRINCIPAUX ÉLÉMENTS FINANCIERS DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2015

- **Performance de chiffre d'affaires solide – Un ralentissement au 2<sup>ème</sup> trimestre dans notre segment Transport**
- **Un ratio de marge opérationnelle stable tiré par la bonne performance du Mobilier Urbain et un contrôle continu des coûts opérationnels**
- **Un solide cash-flow disponible malgré un programme d'investissements soutenu**
- **Un bilan solide et optimisé en incluant l'impact de l'OPAS réalisée le 17 juillet 2015**

# STRATÉGIE ET PERSPECTIVES DE CROISSANCE

Jean-Charles Decaux  
Codirecteur Général



# UNE URBANISATION QUI S'ACCÉLÈRE POUR LES 10 PROCHAINES ANNÉES

- 50% du PIB mondial est généré par les 300 plus grandes métropoles
- D'ici 2025, il pourrait y avoir près de 40 villes avec une population de plus de 10 millions d'habitants
- Les villes occupent 0,5% de la surface du monde, représentent 50% de la population mondiale et consomment 75% de ses ressources

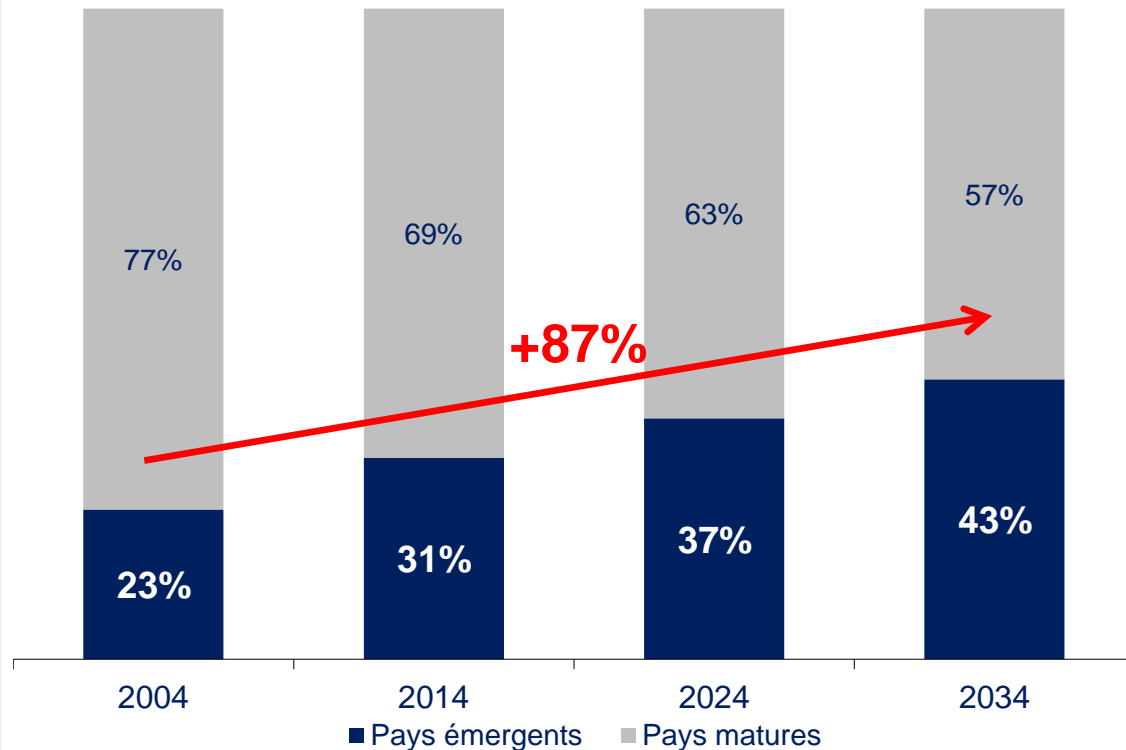




# LA CONSOMMATION PRIVÉE : UN MOTEUR DE CROISSANCE IMPORTANT DANS LES PAYS ÉMERGENTS

- La consommation privée dans les pays émergents va augmenter de 87% de 2004 à 2034
- Les pays émergents représenteront **43%** de la consommation privée mondiale d'ici 2034, contre 31% en 2014

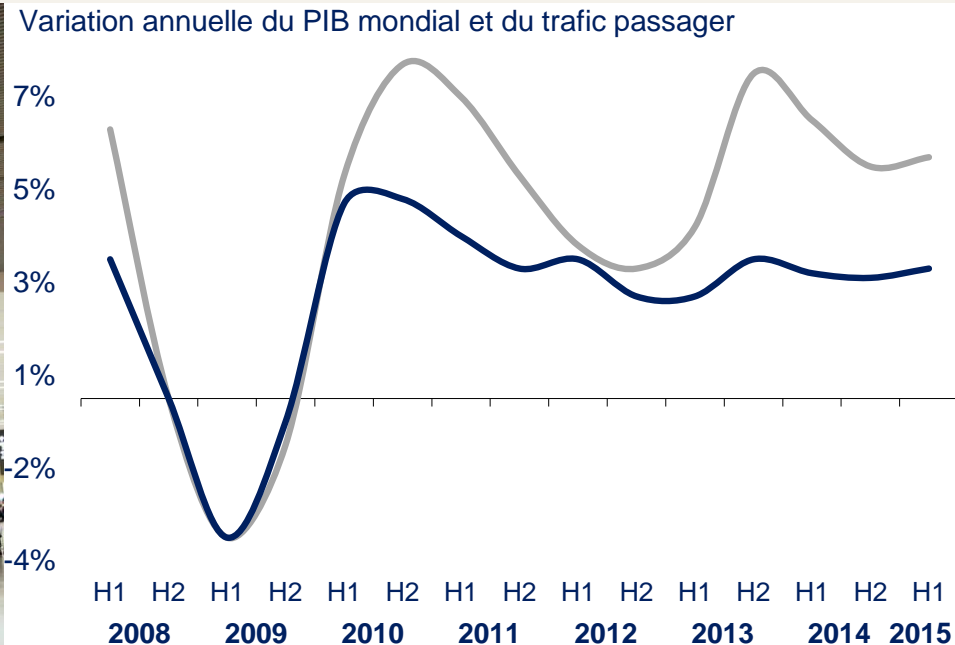
Part de la consommation privée totale mondiale (%)



# LE TRAFIC PASSAGER SURPERFORME LA CROISSANCE DU PIB

- Entre 2014 et 2034, les revenus par passager augmenteront de 5,8% TCAC dans les pays émergents (vs. 3,8% dans les marchés matures)

TCAC : Taux de Croissance Annuel Composé



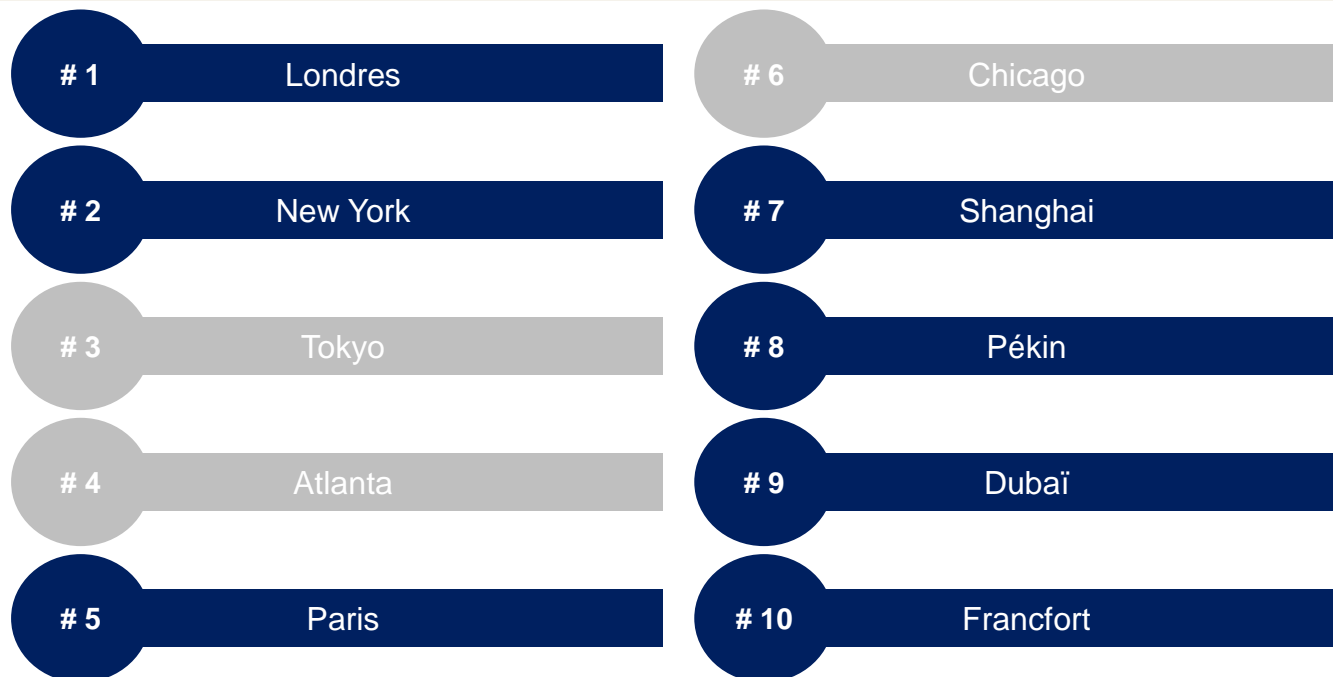
— Trafic passagers mondial — PIB mondial

Source : IHS Global Insights, Airbus, Estimations JCDecaux 34



# UNE PLATEFORME AÉROPORTUAIRE UNIQUE POUR UNE PORTÉE MONDIALE

- JCDecaux couvre 59% du trafic passager parmi les 10 plus grands aéroports
- JCDecaux est présent dans 50% des plus grands aéroports en Europe, Asie-Pacifique et Amérique du Nord



Classement des 10 plus grandes plateformes aéroportuaires mondiales (En bleu, la présence de JCDecaux dans au moins un aéroport)

# LE TRANSPORT CONTINUE DE MENER LA TRANSFORMATION DIGITALE

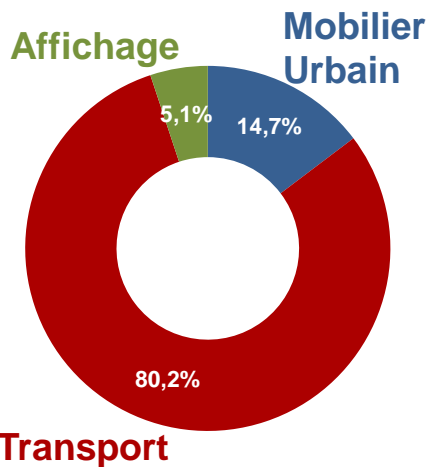
- Le transport est un environnement idéal avec un public de qualité et captif
- Plus de 45 000 écrans, tous segments confondus, dans 26 pays
- Au 1<sup>er</sup> semestre 2015, le CA digital Transport de JCDecaux représentait 73% du CA digital



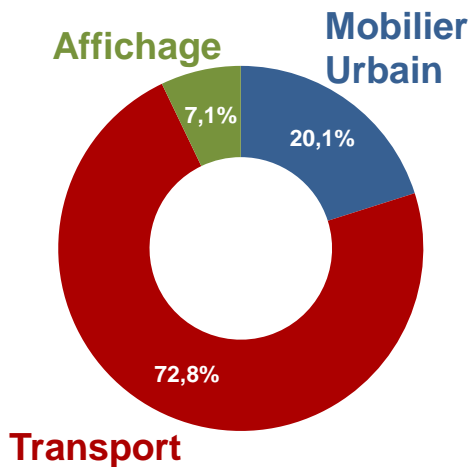
# LE DIGITAL SE DÉVELOPPE EN MOBILIER URBAIN

## Répartition par segment

S1 2014



S1 2015

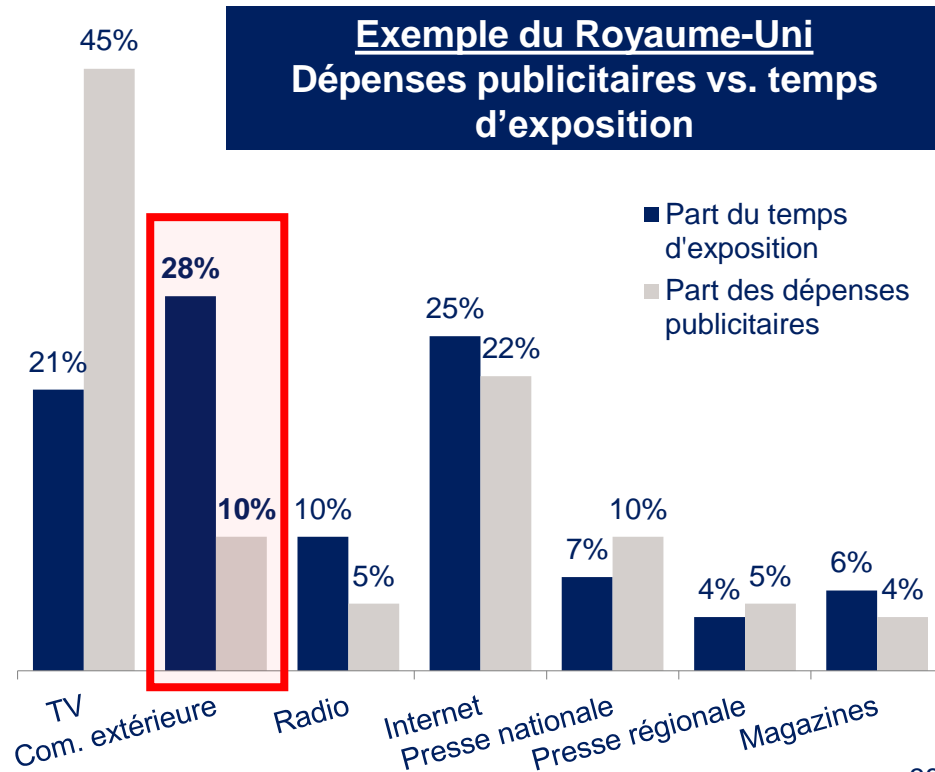


Écran digital à Hambourg, Allemagne



# L'EXPOSITION À LA PUBLICITÉ EXTÉRIEURE EST EN HAUSSE

- Plus de supports publicitaires construits sur le domaine public
- Migration vers les villes dans les pays émergents
- Une plus grande volonté des consommateurs à consacrer leur temps-libre hors de chez eux
- Entre 2014 et 2017, l'exposition à la **publicité extérieure** dans le monde augmentera de **+0,2% par an**, selon ZenithOptimedia



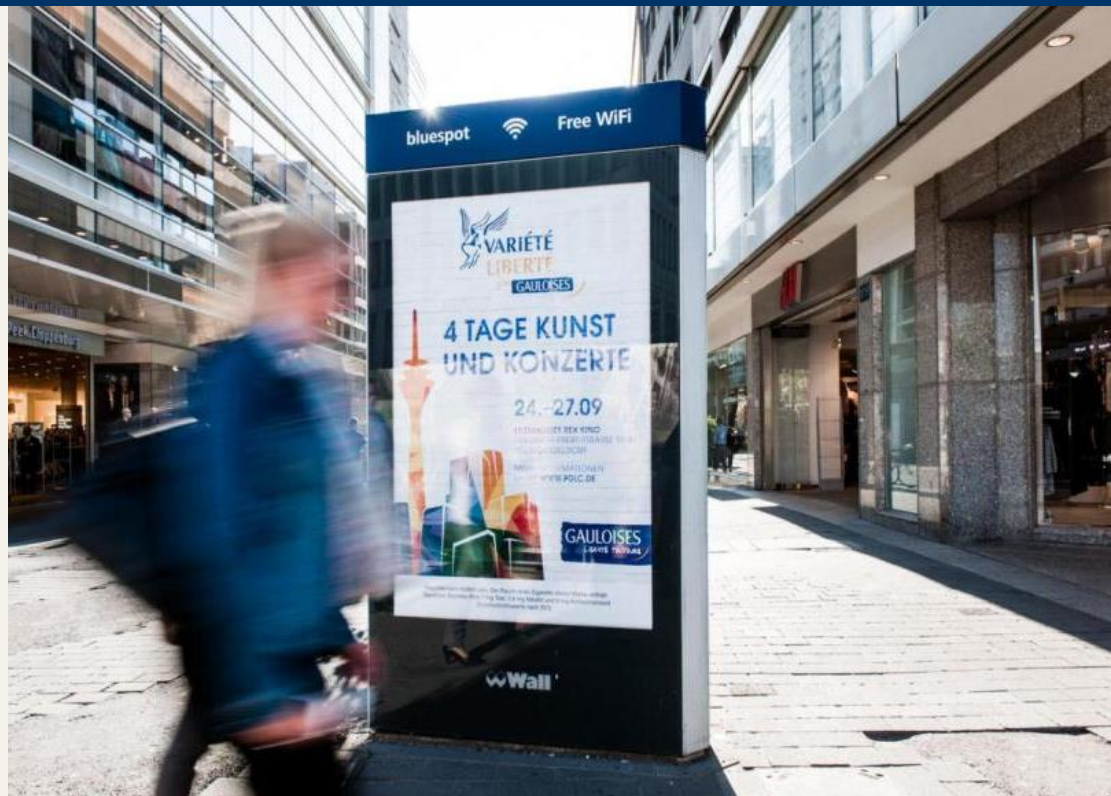
# LA CONNECTIVITÉ : UN DÉVELOPPEMENT STRATÉGIQUE

- **JCDecaux Link** : une entité dédiée créée en janvier 2015 dans le but de coordonner les projets de connectivité du Groupe et d'assister les filiales dans le déploiement d'une stratégie de connectivité locale
- **JCDecaux Link** a été récompensé dans la catégorie « Small cell technology and deployment enablers » au Small Cell World Summit



# DES PROJETS DE CONNECTIVITÉ RÉUSSIS

- 52 hotspots Wi-Fi déployés à Düsseldorf avec une extension de contrat de 5 ans
- Wi-Fi gratuit sponsorisé dans les « Aéroports de Paris »
- La valeur ajoutée de JCDecaux :
  - L'efficacité du modèle économique
  - Une complémentarité entre le « online » et le « offline »
  - Des équipes sur le terrain pour gérer les opérations



Hotspot Wi-Fi à Düsseldorf, Allemagne 



# UNE PRÉSENCE MONDIALE UNIQUE

## Amérique du Nord : JCDecaux n°4

- ✓ Transition vers l'affichage digital
- ✓ Augmentation de la part de marché de la communication extérieure
- ✓ Opportunités de croissance organique et de consolidation

## Europe : JCDecaux n°1

- ✓ Embellissement des villes
- ✓ Mobilier Urbain intelligent/connecté
- ✓ JCDecaux bien positionné pour bénéficier d'une reprise en Europe

## Moyen-Orient : JCDecaux n°1

- ✓ Besoin en infrastructures
- ✓ Embellissement des villes
- ✓ Augmentation du trafic passager aérien

## Asie-Pacifique : JCDecaux n°1

- ✓ Urbanisation
- ✓ Besoin en infrastructures
- ✓ Augmentation du trafic passager aérien

## Amérique Latine : JCDecaux n°1

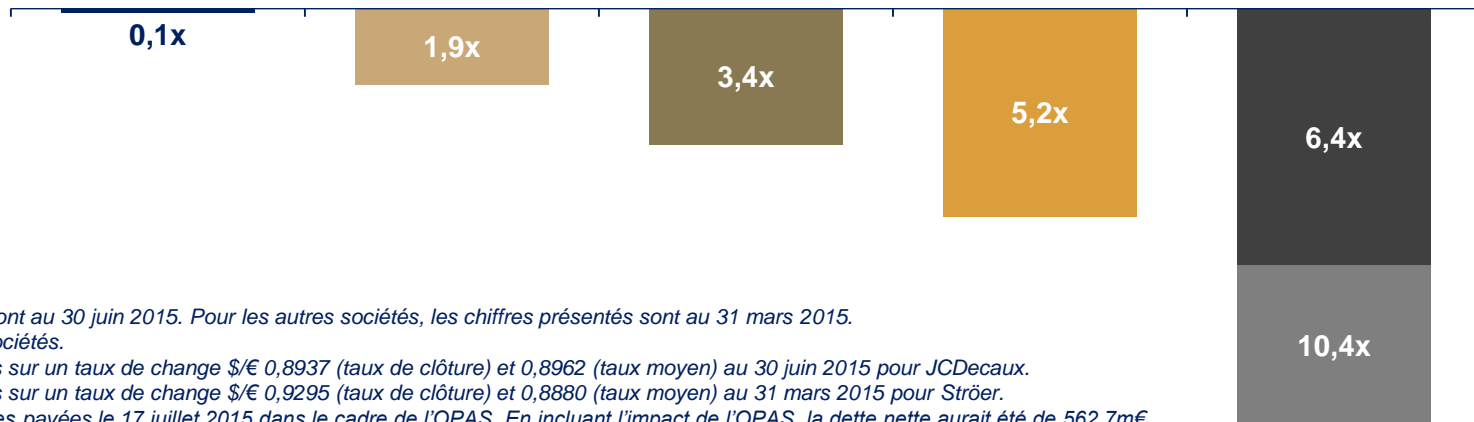
- ✓ Urbanisation et embellissement des villes
- ✓ Croissance soutenue de la communication extérieure attendue
- ✓ Acquisitions ciblées toujours envisageables

## Afrique : JCDecaux n°1

- ✓ Urbanisation
- ✓ Besoin en infrastructures
- ✓ Opportunités de croissance de la communication extérieure

# LA STRUCTURE FINANCIÈRE LA PLUS SOLIDE DU MARCHÉ

	JCDecaux	Ströer	Lamar	Outfront Media	CCO / iHeartMedia
Dette nette <sup>(1)</sup> / EBITDA <sup>(2)</sup>	0,1x	1,9x	3,4x	5,2x	6,4x / 10,4x
Dette brute	\$699m	\$364m	\$1,9bn	\$2,3bn	\$4,9bn / \$20,5bn
Date d'échéance	2018	2020	2019-2024	2022-2025	2020-2022 / 2017-2027
Rating (S&P)	BBB	NA	BB-	BB-	NA / CCC+
Rating (Moody's)	Baa2	NA	Ba3	Ba3	NA / Caa2



Pour JCDecaux, les chiffres présentés sont au 30 juin 2015. Pour les autres sociétés, les chiffres présentés sont au 31 mars 2015.

Source : Informations publiées par les sociétés.

Les conversions monétaires sont basées sur un taux de change \$/€ 0,8937 (taux de clôture) et 0,8962 (taux moyen) au 30 juin 2015 pour JCDecaux.

Les conversions monétaires sont basées sur un taux de change \$/€ 0,9295 (taux de clôture) et 0,8880 (taux moyen) au 31 mars 2015 pour Ströer.

<sup>(1)</sup> Hors 500m€ de rachat d'actions propres payées le 17 juillet 2015 dans le cadre de l'OPAS. En incluant l'impact de l'OPAS, la dette nette aurait été de 562.7m€.

<sup>(2)</sup> Pour JCDecaux, la marge opérationnelle est retraitée des pièces détachées de maintenance afin de rendre les ratios comparables.

# PRINCIPAUX APPELS D'OFFRES ATTENDUS EN 2015-2016

## Mobilier Urbain

### Europe

 Leipzig, Bonn, Aix-la-Chapelle

 **Abris de Bruxelles**

 **Londres (Abris TfL)**

 Dublin

 **Kiosques de Paris**

 **Madrid MUPI & Colonnes**

 Lisbonne

 **Istanbul**

### Amérique du Nord

 **Seattle**

### Asie-Pacifique

 ASEAN (Asie du Sud-Est)

 Inde

 Japon

### Reste du Monde

 **St. Pétersbourg**

 Abris et **Horloges de Belo Horizonte**

 Durban

## Transport

### Europe

 **Istanbul**

 **Bus de Rome**

 **Méto et Bus de Naples**


 **Méto de Londres**

### Amérique du Nord

 Méto et Bus de New York

### Asie-Pacifique

 Lignes de métros en Chine

 Terminaux dans les aéroports chinois

### Reste du Monde

 Méto de Panama

 Aéroport de San José

 Méto d'Alger

 **Aéroport d'Abou Dhabi**

 Méto et Bus de Moscou

## Affichage

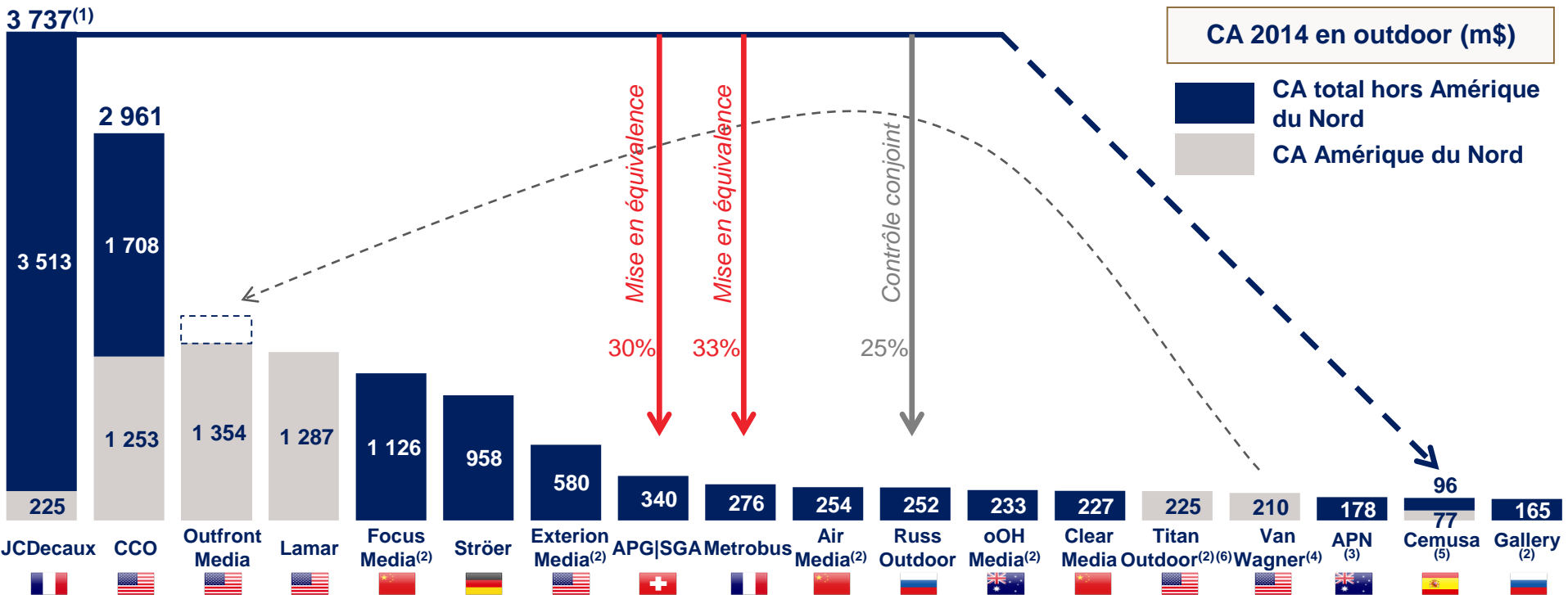
### Reste du Monde

 **St. Pétersbourg**

*En rouge : Appel d'offres en cours*

*En vert : Appels d'offres reportés*

# LA CONSOLIDATION CONTINUE AVEC LES ACTEURS DE MOYENNE ET PETITE TAILLES



Sources: Informations publiées par les sociétés. Les conversions monétaires sont basées sur un taux de change \$/€ de 0,7527, CHF/€ de 0,8233, HKD/€ de 0,0971, AUD/€ de 0,6794 et RUB/€ de 0,0196.

<sup>(1)</sup> Ce montant ne comprend pas les chiffres d'affaires d'APG|SGA ni de Metrobus, sociétés que JCDecaux consolide par mise en équivalence. <sup>(2)</sup> Estimations JCDecaux pour le chiffre d'affaires 2014. <sup>(3)</sup> APN Outdoor est cotée sur l'ASX depuis le 11 novembre 2014. <sup>(4)</sup> Le 1<sup>er</sup> octobre 2014, Outfront Media a annoncé un accord définitif pour le rachat de certaines des activités de communication extérieure du groupe Van Wagner Communications. <sup>(5)</sup> Le 17 mars 2014, JCDecaux a signé un accord portant sur l'acquisition de 100 % de Cemusa. La finalisation de la transaction est soumise aux conditions réglementaires classiques. <sup>(6)</sup> Le 23 juin 2015, Sidewalk Labs a acquis une participation dans Titan Outdoor.

# CONCLUSION

## ▪ Performance financière solide au premier semestre 2015

- Performance de chiffre d'affaires solide – Un ralentissement au 2<sup>ème</sup> trimestre dans notre segment Transport
- Un ratio de marge opérationnelle stable tiré par la bonne performance du Mobilier Urbain et un contrôle continu des coûts opérationnels
- Un solide cash-flow disponible malgré un programme d'investissements soutenu
- Un bilan solide et optimisé en incluant l'impact de l'OPAS réalisée le 17 juillet 2015

## ▪ Investissements pour le futur

- Finalisation de l'installation des abris de Paris
- De nouveaux contrats gagnés et renouvelés
- Continuer à saisir des opportunités de croissance

## ▪ JCDecaux : un leadership mondial dans son industrie

- Forte présence dans les pays émergents
- Une accélération de la transformation digitale dans nos 3 segments d'activité
- Une longueur d'avance en matière d'innovation

## PERSPECTIVES T3 2015

***“Gardant à l’esprit la faible visibilité et la forte volatilité de la plupart des marchés, nous prévoyons actuellement une croissance organique de notre chiffre d’affaires au 3<sup>ème</sup> trimestre en ligne avec notre performance du 1<sup>er</sup> semestre.”***

# APPLICATION D'IFRS 11

- Conformément à IFRS 11 applicable au 1<sup>er</sup> janvier 2014, les sociétés sous contrôle conjoint antérieurement consolidées selon la méthode de l'intégration proportionnelle doivent désormais être intégrées selon la méthode de la mise en équivalence.
- Toutefois, les données opérationnelles des sociétés sous contrôle conjoint continuent d'être intégrées proportionnellement dans le reporting de gestion opérationnelle du Groupe, sur lequel s'appuient les dirigeants dans le cadre de leurs prises de décision.
- En effet, les dirigeants considèrent que cette information permet de mesurer la performance opérationnelle du Groupe et d'éclairer leur prise de décision. C'est pourquoi, les données opérationnelles communiquées dans ce document sont ajustées pour prendre en compte l'impact en proportionnel des sociétés sous contrôle conjoint, et restent ainsi cohérentes avec les données historiques.
- Pour le compte de résultat, il s'agit de tous les agrégats jusqu'au résultat d'exploitation. Pour le tableau de flux de trésorerie, il s'agit de tous les agrégats jusqu'au cash-flow disponible.
- Nous présentons systématiquement la réconciliation entre les données IFRS et les données ajustées, dans le respect des instructions de l'AMF. Les réconciliations sont présentées en slides 48 et 49.

# RÉCONCILIATION ENTRE DONNÉES IFRS ET DONNÉES AJUSTÉES – COMPTE DE RÉSULTAT

En millions d'euros	S1 2015			S1 2014 <sup>(1)</sup>		
	Ajusté	Impact des sociétés sous contrôle conjoint	IFRS	Ajusté	Impact des sociétés sous contrôle conjoint	IFRS
► <b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 459,7</b>	<b>(172,0)</b>	<b>1 287,7</b>	<b>1 304,8</b>	<b>(153,7)</b>	<b>1 151,1</b>
• Coûts d'exploitation	(1 174,0)	126,6	(1 047,4)	(1 048,0)	114,5	(933,5)
► <b>Marge opérationnelle</b>	<b>285,7</b>	<b>(45,4)</b>	<b>240,3</b>	<b>256,8</b>	<b>(39,2)</b>	<b>217,6</b>
• Pièces détachées de maintenance	(20,1)	0,5	(19,6)	(18,7)	0,6	(18,1)
• Amortissements et provisions (nets)	(124,0)	11,8	(112,2)	(120,6)	9,4	(111,2)
• Autres produits et charges opérationnels	(7,0)	0,2	(6,8)	6,9	0,1	7,0
► <b>Résultat d'exploitation avant charges de dépréciation</b>	<b>134,6</b>	<b>(32,9)</b>	<b>101,7</b>	<b>124,4</b>	<b>(29,1)</b>	<b>95,3</b>
• Charges de dépréciation <sup>(2)</sup>	1,2	-	1,2	(3,4)	4,5	1,1
► <b>Résultat d'exploitation après charges de dépréciation</b>	<b>135,8</b>	<b>(32,9)</b>	<b>102,9</b>	<b>121,0</b>	<b>(24,6)</b>	<b>96,4</b>

<sup>(1)</sup> Les données comparatives 2014 sont retraitées de l'impact rétrospectif de l'application d'IFRIC 21 sur les taxes. L'impact par rapport aux comptes semestriels 2014 publiés en juillet 2014 est de -6,7m€ sur la Marge opérationnelle ajustée et de -5,8m€ sur la Marge opérationnelle IFRS.

<sup>(2)</sup> Y compris dépréciation de l'actif net des sociétés sous contrôle conjoint.



# RÉCONCILIATION ENTRE DONNÉES IFRS ET DONNÉES AJUSTÉES – FLUX DE TRÉSORERIE

En millions d'euros	S1 2015			S1 2014 <sup>(1)</sup>		
	Ajusté	Impact des sociétés sous contrôle conjoint	IFRS	Ajusté	Impact des sociétés sous contrôle conjoint	IFRS
► Flux opérationnels nets des coûts de maintenance	210,0	1,5	211,5	183,1	(5,1)	178,0
• Variation du besoin en fonds de roulement	7,1	(34,6)	(27,5)	(10,8)	(19,2)	(30,0)
► Flux nets des activités opérationnelles	217,1	(33,1)	184,0	172,3	(24,3)	148,0
• Investissements	(107,9)	19,4	(88,5)	(71,0)	8,3	(62,7)
► Cash-flow disponible	109,2	(13,7)	95,5	101,3	(16,0)	85,3

<sup>(1)</sup> Les données comparatives 2014 sont retraitées de l'impact rétrospectif de l'application d'IFRIC 21 sur les taxes. L'impact par rapport aux comptes semestriels 2014 publiés en juillet 2014 est de -6,7m€ sur les flux opérationnels nets des coûts de maintenance et de +6,7m€ sur la variation du besoin en fonds de roulement en données ajustées (contre respectivement -5,8m€ et +5,8m€ en données IFRS), sans effet sur les flux nets des activités opérationnelles.

# DÉFINITIONS FINANCIÈRES

## **Marge opérationnelle**

Chiffre d'affaires diminué des coûts directs d'exploitation (hors pièces détachées de maintenance) et des coûts commerciaux, généraux et administratifs

## **Résultat d'exploitation**

Marge opérationnelle diminuée des dotations aux amortissements et provisions nettes, des pertes de valeur des goodwill, des pièces détachées de maintenance et des autres charges et produits opérationnels

## **Cash-flow disponible**

Flux net des activités opérationnelles diminué des acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles, nettes des cessions

## **Dette nette**

Dette financière nette de la trésorerie gérée diminuée des découverts bancaires excluant les impacts non-cash IAS 32 (dettes sur engagements de rachat de minoritaires) et incluant les impacts non-cash IAS 39 (sur la dette et les instruments financiers de couverture)

# DÉCLARATIONS DE NATURE PRÉVISIONNELLE

Cette présentation peut contenir certaines déclarations de nature prévisionnelle. Ces déclarations ne sont pas des garanties quant à la performance future de la Société. Bien que la Société estime que ces déclarations reposent sur des hypothèses raisonnables à la date de publication du présent communiqué, elles sont par nature soumises à des risques et incertitudes, pouvant donner lieu à un écart entre les chiffres réels et ceux indiqués ou induits dans ces déclarations.

Ces risques et incertitudes incluent notamment les risques décrits dans le document de référence déposé par la Société auprès de l'Autorité des Marchés Financiers.

Les investisseurs et les détenteurs de valeurs mobilières de la Société peuvent obtenir copie de ce document de référence auprès de l'Autorité des Marchés Financiers sur le site web [www.amf-france.org](http://www.amf-france.org) ou directement auprès de la Société sur le site [www.jcdecaux.com](http://www.jcdecaux.com).

La Société n'a pas l'obligation et ne prend pas l'engagement de mettre à jour ou de réviser les déclarations de nature prévisionnelle.

The logo for JCDecaux, featuring the company name in a bold, white, sans-serif font. The text is positioned to the right of a white L-shaped graphic element that consists of a vertical line on the left and a horizontal line on top, forming an open corner.

**JCDecaux**