

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2016

28 juillet 2016

JCDecaux



Abribus publicitaires digitaux sur Oxford Street affichant un contenu synchronisé, Londres, Royaume-Uni 

POINT SUR L'ACTIVITÉ

Jean-Charles Decaux
Président du Directoire et Co-directeur Général



RÉSULTATS SEMESTRIELS 2016

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

S1 2016

S1 2015

▶ Chiffre d'affaires	1 617,3	1 459,7	+10,8%
▶ Marge opérationnelle	264,5	285,7	-7,4%
▶ Résultat d'exploitation avant charges de dépréciation ⁽²⁾	120,5	134,6	-10,5%
▶ Résultat net part du Groupe avant charges de dépréciation, IFRS ⁽³⁾	80,0	78,6	+1,8%
▶ Résultat net part du Groupe, IFRS	80,4	79,5	+1,1%
▶ Flux nets des activités opérationnelles	177,2	217,1	-18,4%
▶ Cash-flow disponible	98,3	109,2	-10,0%
▶ Dette nette de fin de période, IFRS ⁽⁴⁾	547,0	62,7	

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

⁽²⁾ L'impact des charges de nettes dépréciation sur le résultat d'exploitation est de +0,7m€ au premier semestre 2016 contre +1,2m€ au premier semestre 2015.

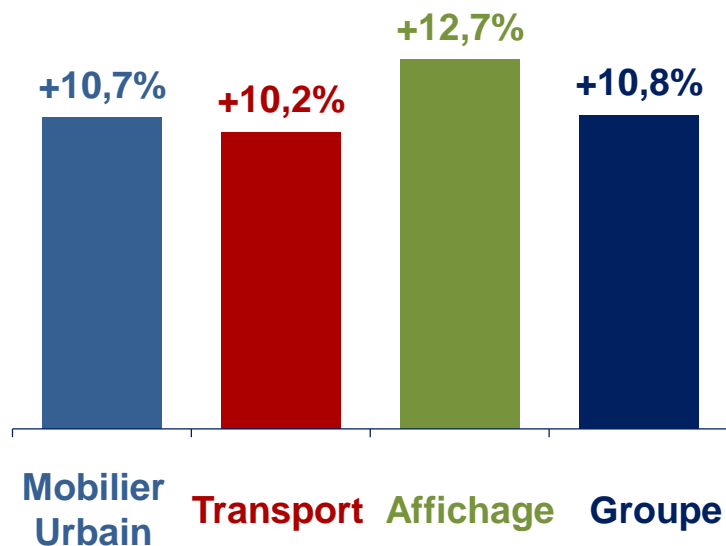
⁽³⁾ L'impact des charges de nettes dépréciation sur le résultat net part du Groupe est de +0,4m€ (net de l'effet impôt et des minoritaires) au premier semestre 2016. Le montant comparable au premier semestre 2015 est de +0,9m€.

⁽⁴⁾ Premier semestre 2015 : hors 500m€ de rachat d'actions propres payés le 17 juillet 2015 dans le cadre de l'OPAS.

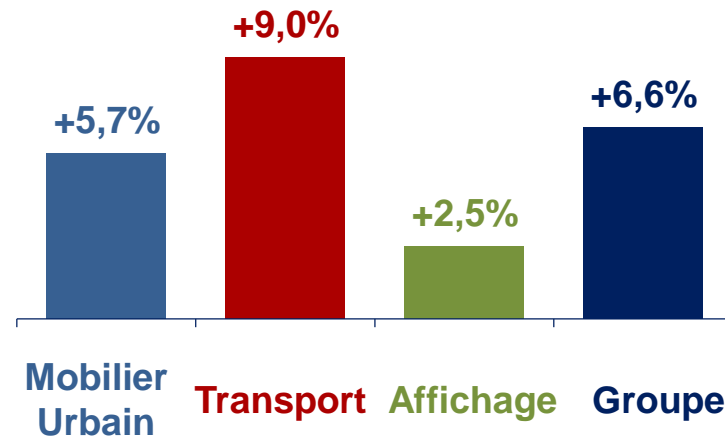
Merci de se référer à la page 51 pour les définitions financières.

CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES AJUSTÉ DU 1^{ER} SEMESTRE 2016 PAR ACTIVITÉ

Croissance publiée (%)



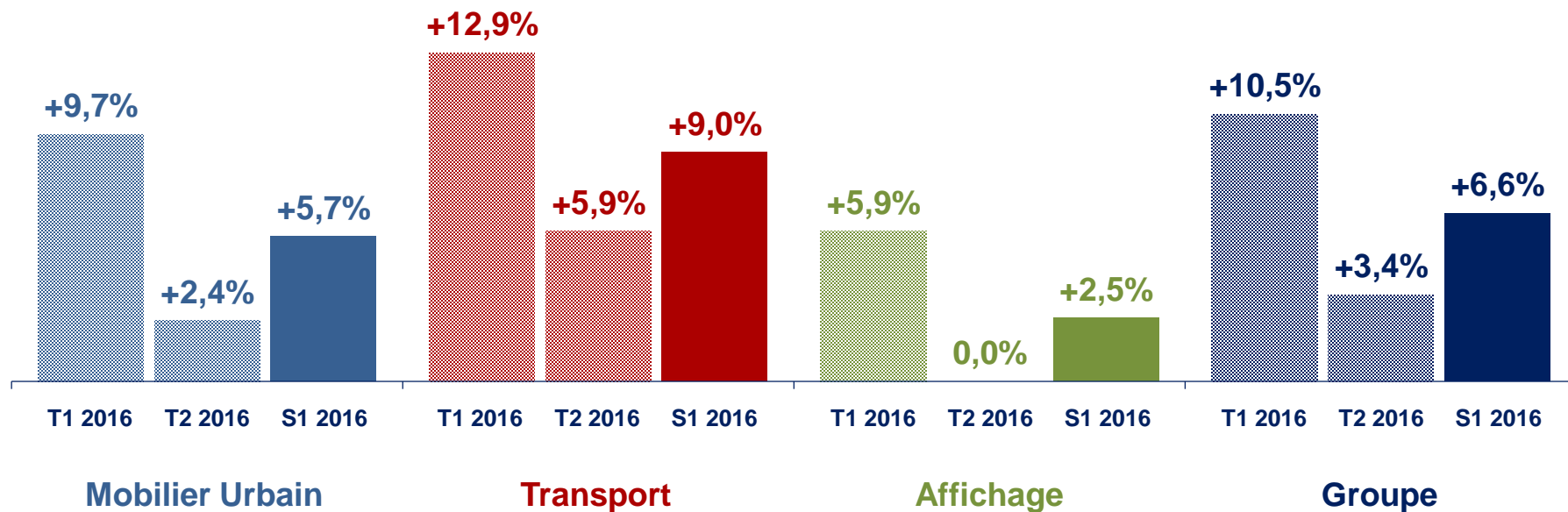
Croissance organique (%) ⁽¹⁾



⁽¹⁾ Croissance organique = hors acquisitions/cessions et à taux de change constants 4

RALENTISSEMENT ENTRE LE 1^{ER} ET LE 2^{ÈME} TRIMESTRE 2016

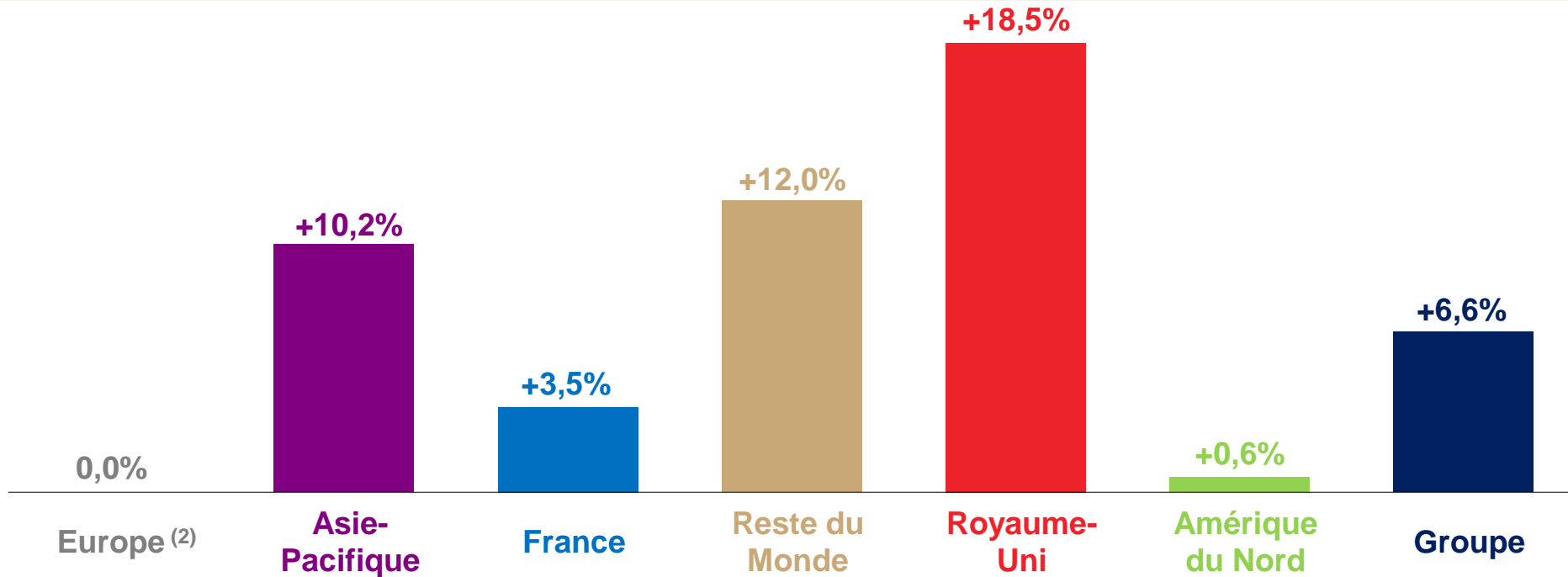
Croissance organique (%) ⁽¹⁾



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

CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES AJUSTÉ DU 1^{ER} SEMESTRE 2016 PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

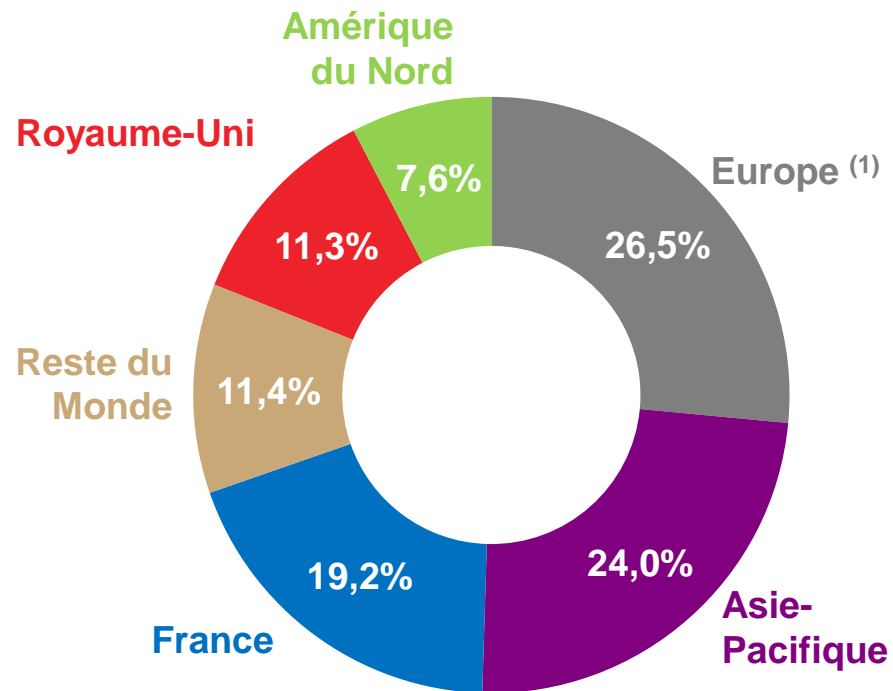
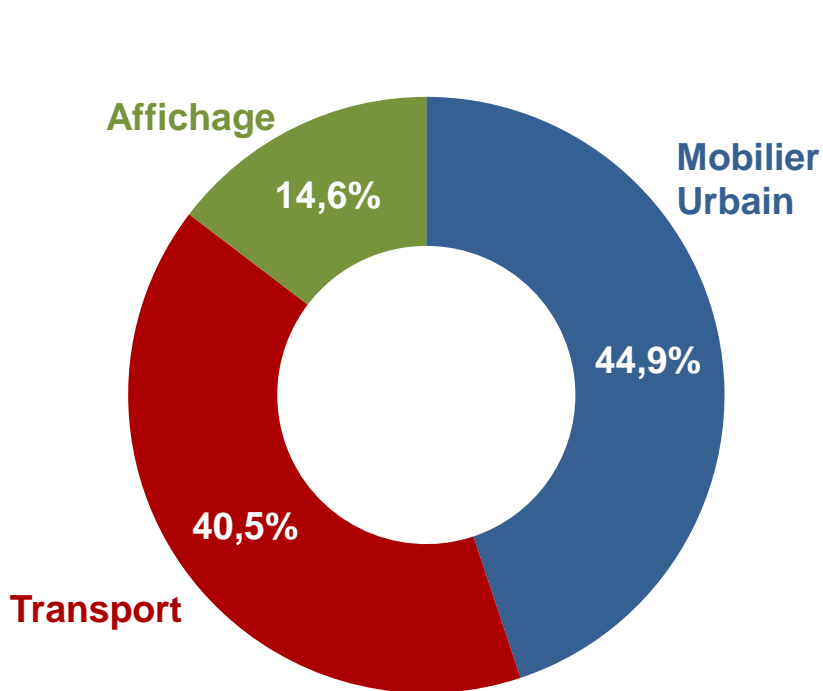
Croissance organique (%) ⁽¹⁾



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

⁽²⁾ Hors France et Royaume-Uni

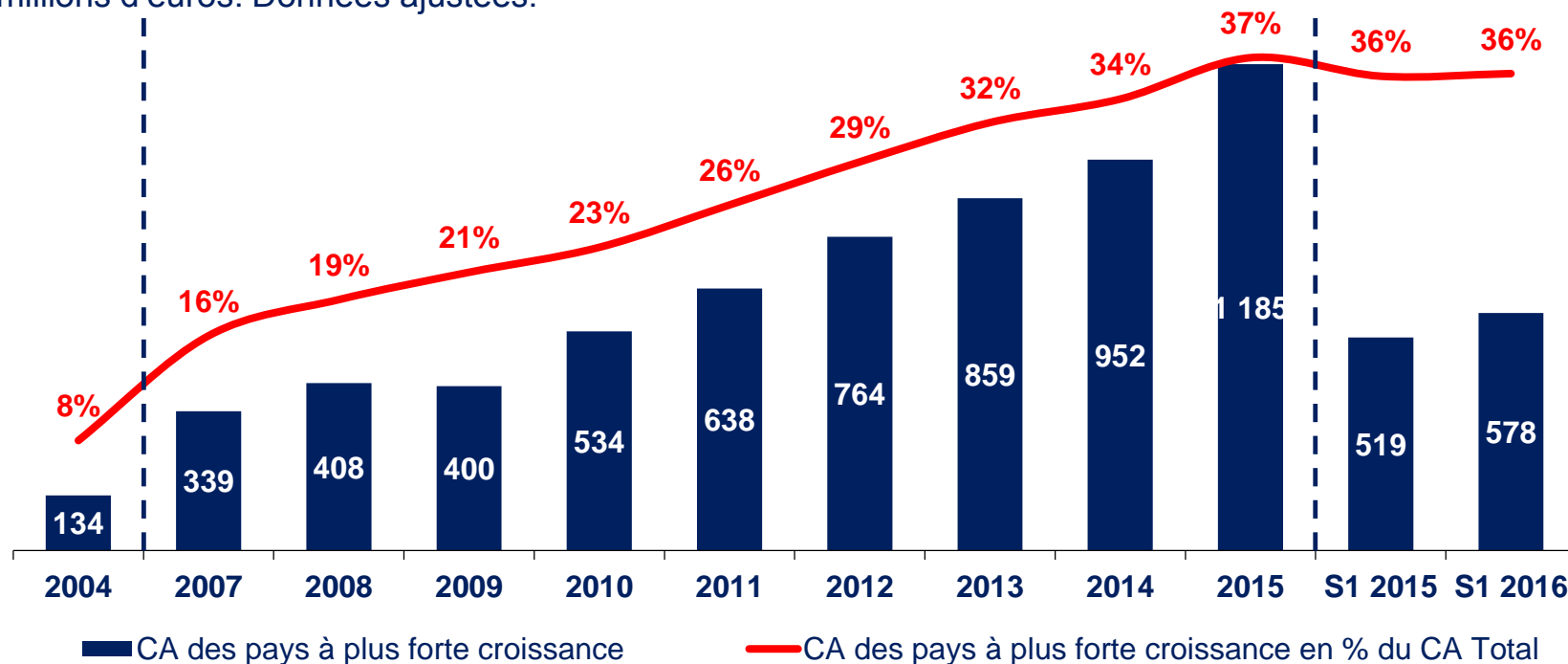
RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES AJUSTÉ DU 1^{ER} SEMESTRE 2016



(1) Hors France et Royaume-Uni

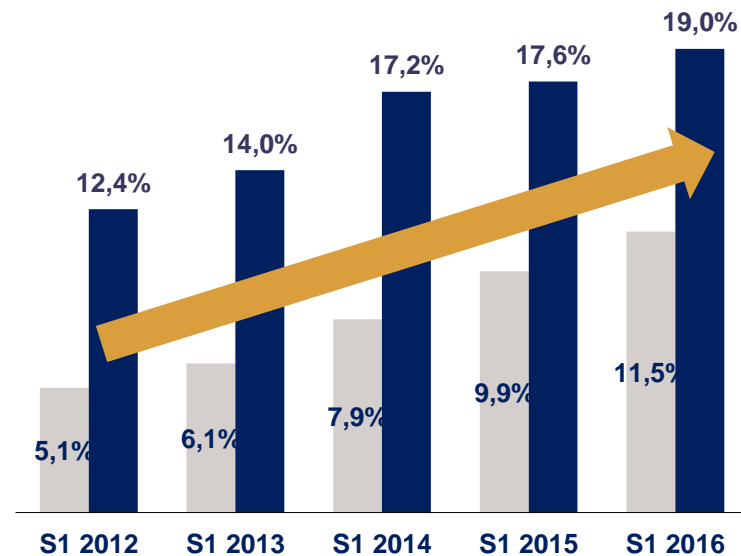
LES PAYS À FORTE CROISSANCE À 36% DU CHIFFRE D'AFFAIRES

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 : +29% DE CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES AU 1^{ER} SEMESTRE 2016



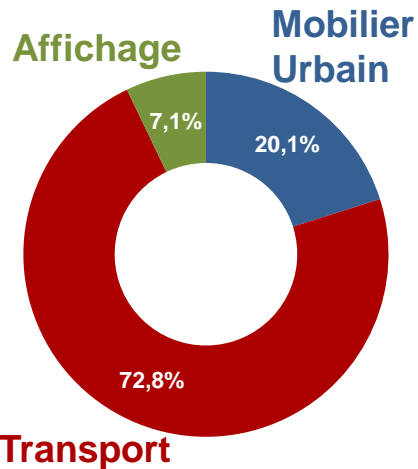
CA digital en % du CA total

CA digital Transport en % du CA Transport total

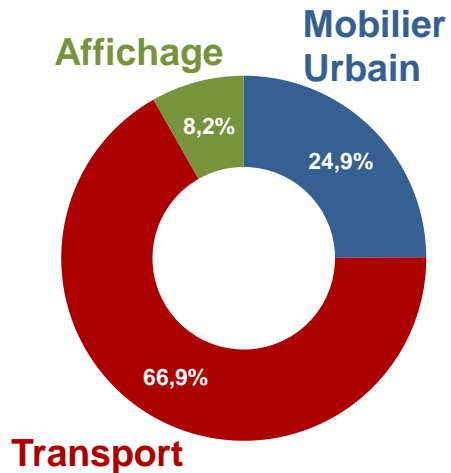
ACCÉLÉRATION DE LA DIGITALISATION EN MOBILIER URBAIN

Répartition du chiffre d'affaires digital par segment

S1 2015



S1 2016



CONVERGENCE : OFFLINE / ONLINE

- Environ 10% de notre chiffre d'affaires provient de la catégorie de clients e-commerce
- 81% des campagnes de e-commerce sont réalisées dans le segment Transport
- Alibaba est notre premier client en Chine
- Netflix et Google sont des annonceurs importants en Europe



LANCEMENT RÉUSSI DU WI-FI GRATUIT SUR LES CHAMPS-ÉLYSÉES






- Inauguré le 9 juin 2016
- **Co-branding** entre UnionPay International et China Merchants Bank
- **Couverture optimale** grâce à la complémentarité géographique des implantations de bornes Wi-Fi dans les commerces et les Colonnes Morris® de JCDecaux : **70 points d'accès**
- **Données clés:**
 - Plus de **450 000 connexions**
 - **80Mo** de data consommés par utilisateur



NOUVEAUX CONTRATS / RENOUVELLEMENTS

Nouveaux contrats

MOBILIER URBAIN

-  Japon Abribus de Tokyo
-  Royaume-Uni **Royal Borough de Kensington et Chelsea**
-  Uruguay **Horloges intelligentes de Montevideo**
-  Belgique **Supermarchés Carrefour**
-  Italie MUPI de Bologne

TRANSPORT

-  Italie **Métro de Naples**
-  États-Unis **Aéroport International de Dallas-Fort Worth**

 **Inclut du digital**

Renouvellements / Extensions

MOBILIER URBAIN

-  France **Kiosques de Paris**

TRANSPORT

-  Italie **Aéroports Internationaux de Milan**
-  Singapour **Aéroport International de Changi**
-  Hong Kong **Aéroport International de Hong Kong**
-  France **Aéroports de la Côte d'Azur (dont l'aéroport de Nice Côte d'Azur)**

AFFICHAGE

-  France SNCF Réseau

MEDIAKIOSK RENOUVELLE LE CONTRAT DES KIOSQUES DE PARIS

- MediaKiosk est **détenu à 82,5%** par **JCDecaux**
- **Contrat renouvelé pour 15 ans** :
 - Modernisation et digitalisation des emplacements iconiques
 - Installation sur 2 ans à partir de juin 2017
- **D'ici 2019, 409 kiosques avec 4 000 faces publicitaires** seront **totalemment opérationnels**
- **Économies d'énergie de 54%**



TOKYO : GAIN DU PLUS GRAND CONTRAT DE MOBILIER URBAIN DANS LE 3^{ÈME} PLUS GRAND MARCHÉ PUBLICITAIRE

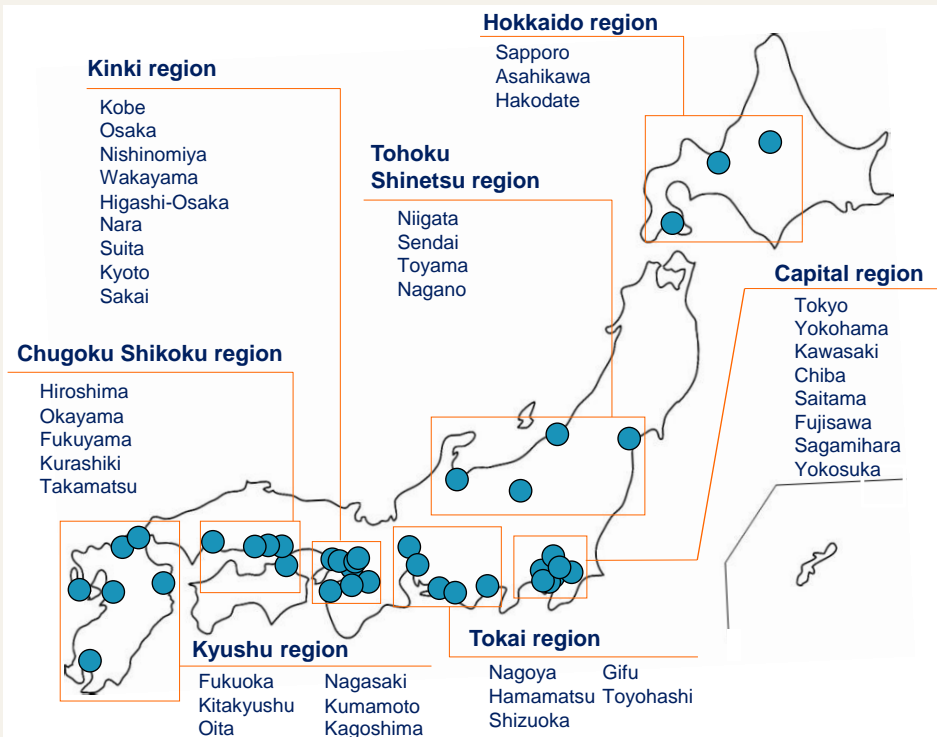
- Contrat gagné *via* notre filiale MCDcaux, détenue à 85% par JCDecaux⁽¹⁾
- Durée du contrat : **15 ans**
- Plus de **800 faces publicitaires 2m²**
- Services liés à la **Ville Intelligente** :
 - Wi-Fi gratuit
 - Chargeurs USB universels
 - Écrans numériques tactiles pour l'information voyageur
- **Notre présence au Japon** :
 - 41 villes en Mobilier Urbain (dont les 20 premières)
 - 7 000 faces publicitaires 2m²
 - 3^{ème} plus grand marché publicitaire au monde
 - **Tokyo** : 13 millions d'habitants (10% de la population totale du Japon)



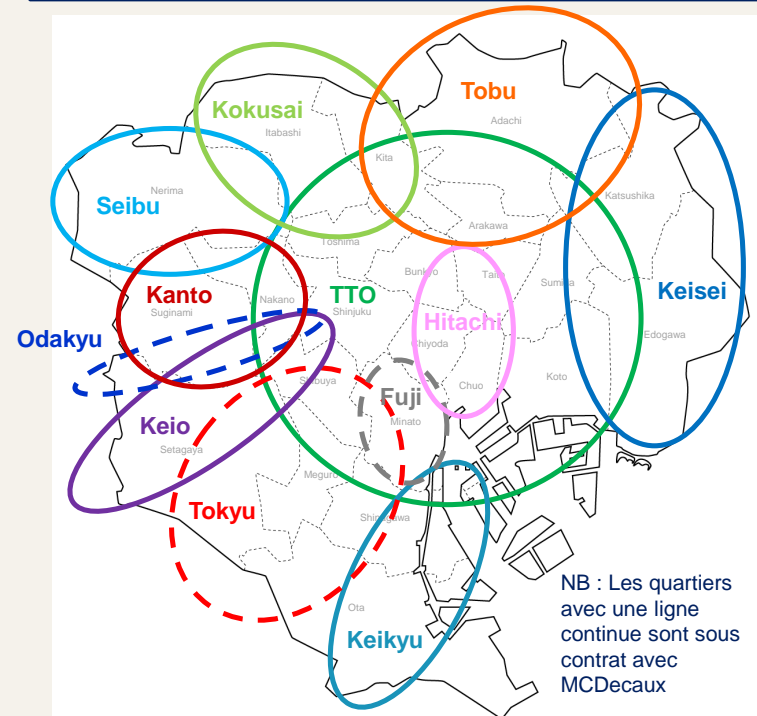
⁽¹⁾ Les 15% restants sont détenus par notre partenaire : Mitsubishi Corporation.

1^{ER} RÉSEAU NATIONAL DE MOBILIER URBAIN PUBLICITAIRE AU JAPON

41 villes en Mobilier Urbain

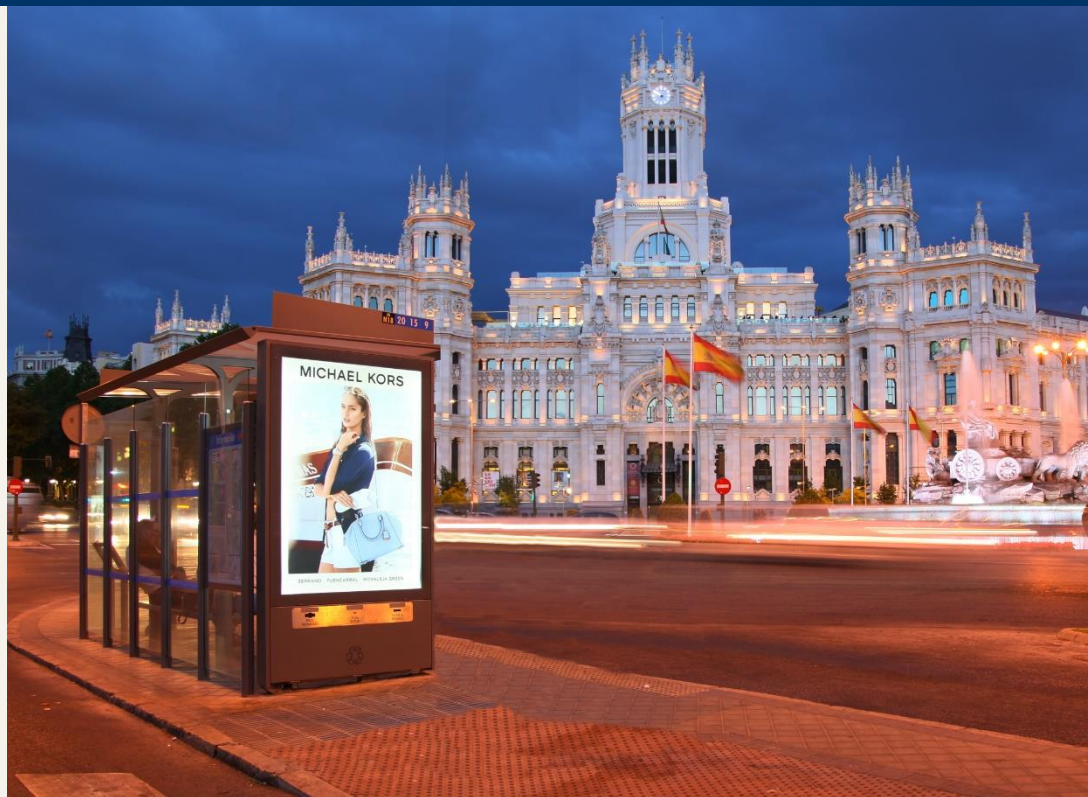


Zoom sur la ville de Tokyo : sous contrat avec 9 compagnies de transport (sur 12)



INTÉGRATION DE CEMUSA

- Acquisition réalisée en novembre 2015
- **43 000 faces publicitaires** dans 4 pays : États-Unis, Brésil, Espagne et Italie
- Intégrations finalisées en :
 - **Mars** : États-Unis, Brésil et Italie
 - **Juin** : Espagne
- **Fortes synergies opérationnelles et consolidation de nos réseaux de vente en cours**



JCDECAUX + CEMUSA EN ESPAGNE : LA MEILLEURE COUVERTURE NATIONALE DU MARCHÉ



AVANT

APRÈS

52	VILLES	102
41%	COUVERTURE	49%
296 millions	AUDIENCE HEBDOMADAIRE	342 millions

JCDECAUX ET CARACOL TELEVISIÓN DEVIENNENT PARTENAIRES EN COLOMBIE

- **Caracol Televisión a acquis une participation de 25% du capital de notre filiale colombienne, Eucol**
- **Caracol Televisión fait partie du principal groupe de média de Colombie**
- **Colombie :**
 - **Activités en Mobilier Urbain dans 8 villes (5 757 faces)**
 - **3^{ème} plus grand pays d'Amérique Latine**
 - **4^{ème} marché publicitaire en Amérique Latine**



ACQUISITION ET INTÉGRATION D'OUTFRONT MEDIA EN AMÉRIQUE LATINE

- Acquisition le 1^{er} avril 2016 via nos filiales JCDecaux Latin America/Corameq, détenues à 85% par JCDecaux⁽¹⁾
- 11 390 faces publicitaires dans 5 pays : Mexique, Chili, Uruguay, Brésil et Argentine
- **Mexique :**
 - Plateforme nationale avec une forte présence en Affichage
 - Harmonisation des différents formats publicitaires
 - Digitalisation des emplacements iconiques
- **Chili :**
 - Fortes synergies
 - Expansion géographique dans de nouvelles villes
- **Uruguay et Brésil :**
 - Présence nationale renforcée
 - Meilleure couverture avec des villes additionnelles
- **Argentine :**
 - Développement de notre empreinte



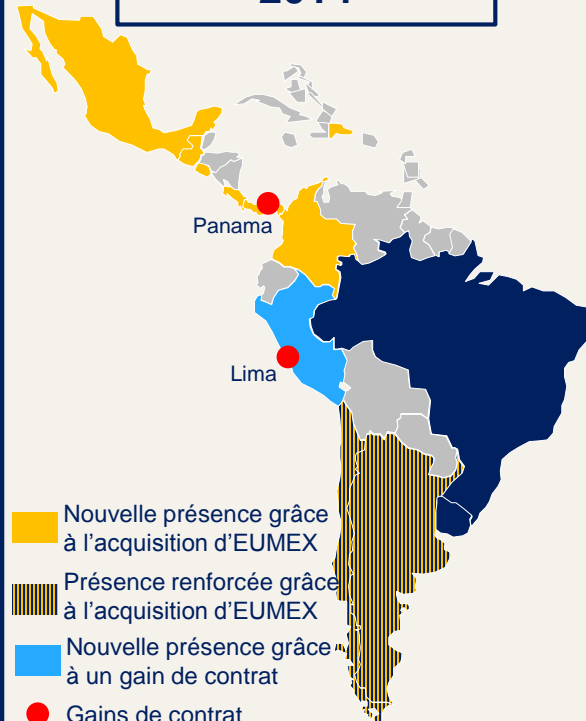
⁽¹⁾ Les 15% restants sont détenus par nos partenaires dans EUMEX.

AMÉRIQUE LATINE : RENFORCEMENT DE NOTRE LEADERSHIP

2012



2014

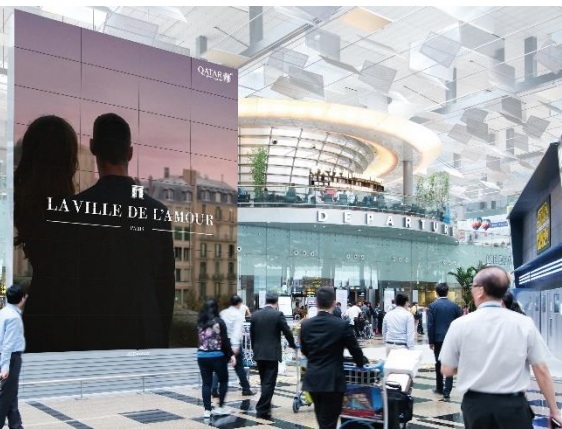


2015-2016



ÉLÉMENTS FINANCIERS

David Bourg
Directeur Général Finance & Administration



RÉSULTATS SEMESTRIELS 2016

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

S1 2016

S1 2015

▶ Chiffre d'affaires	1 617,3	1 459,7	+10,8%
▶ Marge opérationnelle	264,5	285,7	-7,4%
▶ Résultat d'exploitation avant charges de dépréciation ⁽²⁾	120,5	134,6	-10,5%
▶ Résultat net part du Groupe avant charges de dépréciation, IFRS ⁽³⁾	80,0	78,6	+1,8%
▶ Résultat net part du Groupe, IFRS	80,4	79,5	+1,1%
▶ Flux nets des activités opérationnelles	177,2	217,1	-18,4%
▶ Cash-flow disponible	98,3	109,2	-10,0%
▶ Dette nette de fin de période, IFRS ⁽⁴⁾	547,0	62,7	

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

⁽²⁾ L'impact des charges de nettes dépréciation sur le résultat d'exploitation est de +0,7m€ au premier semestre 2016 contre +1,2m€ au premier semestre 2015.

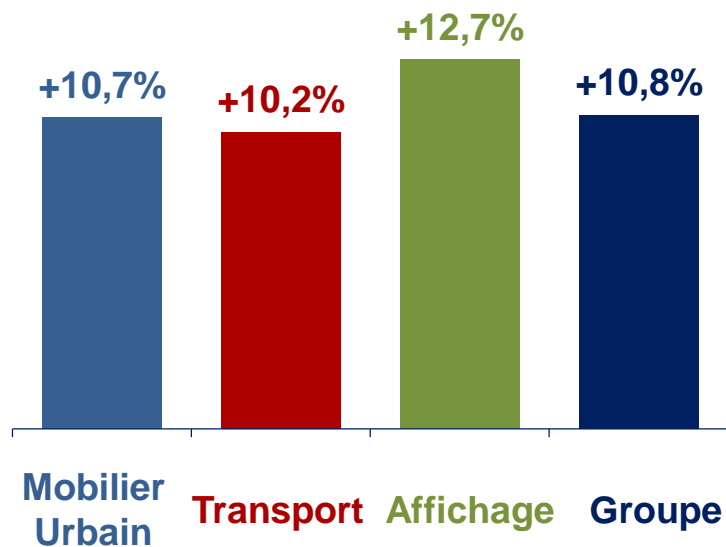
⁽³⁾ L'impact des charges de nettes dépréciation sur le résultat net part du Groupe est de +0,4m€ (net de l'effet impôt et des minoritaires) au premier semestre 2016. Le montant comparable au premier semestre 2015 est de +0,9m€.

⁽⁴⁾ Premier semestre 2015 : hors 500m€ de rachat d'actions propres payés le 17 juillet 2015 dans le cadre de l'OPAS.

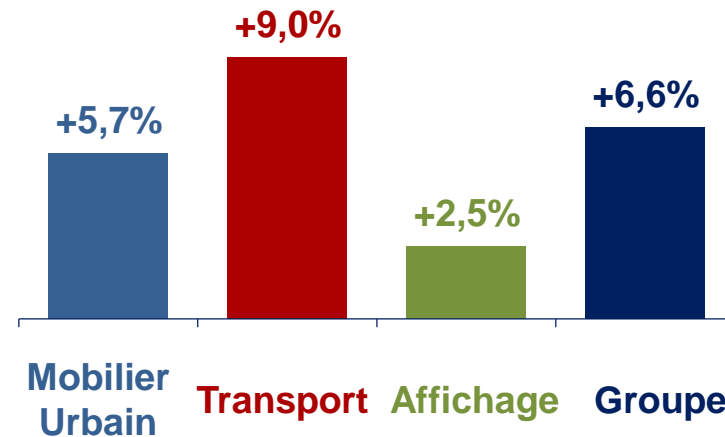
Merci de se référer à la page 51 pour les définitions financières.

CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES AJUSTÉ DU 1^{ER} SEMESTRE 2016 PAR ACTIVITÉ

Croissance publiée (%)



Croissance organique (%) ⁽¹⁾



⁽¹⁾ Croissance organique = hors acquisitions/cessions et à taux de change constants 24

ANALYSE DE LA MARGE OPÉRATIONNELLE

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

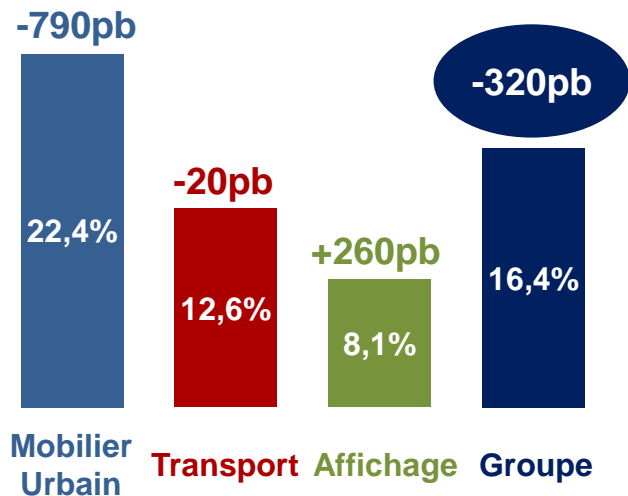
	S1 2016	S1 2015	
► Chiffre d'affaires	1 617,3	1 459,7	+10,8%
• Loyers et redevances	(727,6)	(599,1)	+21,4%
• Autres charges d'exploitation nettes	(625,2)	(574,9)	+8,7%
► Marge opérationnelle	264,5	285,7	-7,4%

Merci de se référer à la page 51 pour les définitions financières.

ANALYSE DU TAUX DE MARGE OPÉRATIONNELLE

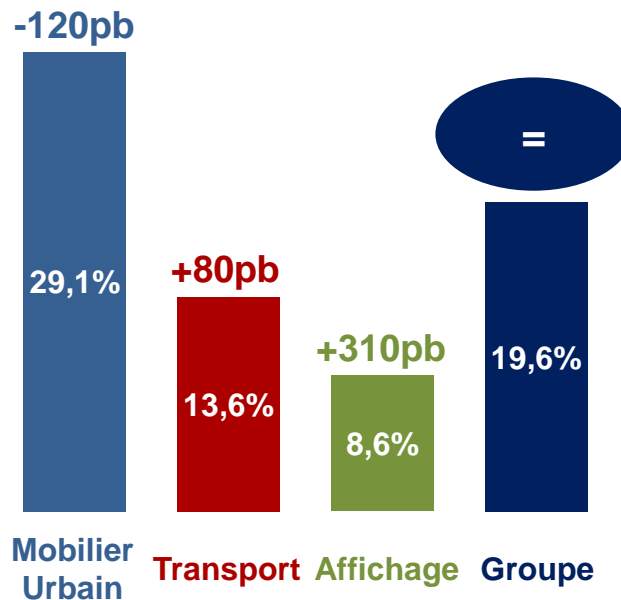
Marge opérationnelle (% du CA)

Données ajustées



Marge opérationnelle retraitée de TfL et CEMUSA (% du CA)

Données ajustées



DE LA MARGE OPÉRATIONNELLE AU RÉSULTAT D'EXPLOITATION

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

S1 2016

S1 2015

	S1 2016	S1 2015	
► Marge opérationnelle	264,5	285,7	-7,4%
• Pièces détachées de maintenance	(21,6)	(20,1)	
• Amortissements et provisions (nets des reprises)	(98,4)	(124,0)	
○ <i>Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles</i>	(130,4)	(121,6)	
○ <i>Amortissements et provisions liés au traitement comptable des acquisitions</i>	22,4	(11,7)	
○ <i>Dotations aux provisions (nettes des reprises)</i>	9,6	9,3	
• Autres produits et charges opérationnels	(24,0)	(7,0)	
► Résultat d'exploitation avant charges de dépréciation	120,5	134,6	-10,5%
• Charges nettes de dépréciation, hors goodwill ⁽¹⁾	0,7	1,2	
• Dépréciation du goodwill	-	-	
► Résultat d'exploitation après charges de dépréciation	121,2	135,8	-10,8%

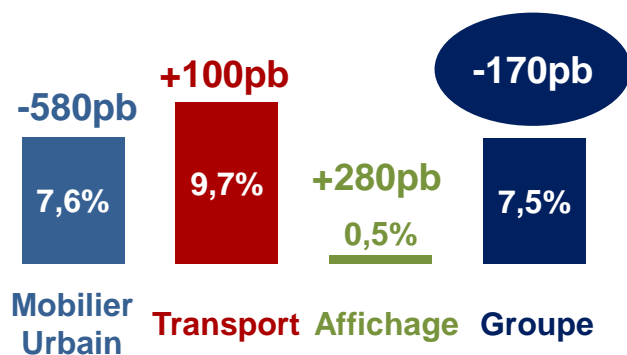
⁽¹⁾ Y compris dépréciation de l'actif net des sociétés sous contrôle conjoint.

Merci de se référer à la page 51 pour les définitions financières.

ANALYSE DU RATIO DE RÉSULTAT D'EXPLOITATION

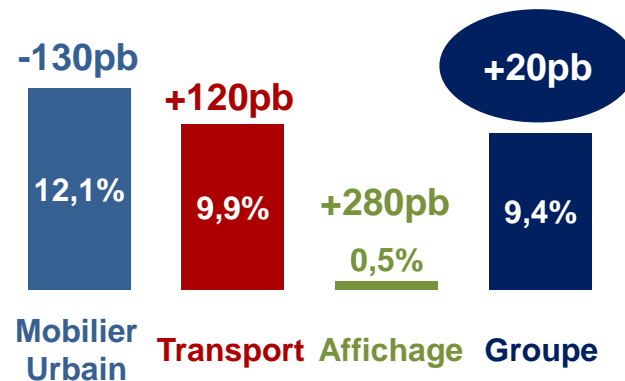
Résultat d'exploitation ⁽¹⁾
(% du CA)

Données ajustées



Résultat d'exploitation ⁽¹⁾ retraité de TfL et CEMUSA
(% du CA)

Données ajustées



⁽¹⁾ Avant charges de dépréciation

DU RÉSULTAT D'EXPLOITATION AU RÉSULTAT NET

En millions d'euros, sauf %

S1 2016

S1 2015

	S1 2016	S1 2015	
► Résultat d'exploitation ajusté, après charges de dépréciation	121,2	135,8	-10,8%
• Retraitement du résultat d'exploitation des sociétés sous contrôle conjoint	(45,8)	(32,9)	
► Résultat d'exploitation après charges de dépréciation, IFRS	75,4	102,9	-26,7%
• Résultat financier ⁽¹⁾	(13,2)	(13,1)	
• Impôts	(20,4)	(30,6)	
• Résultat des sociétés mises en équivalence	45,7	29,4	
• Intérêts minoritaires ⁽¹⁾	(7,1)	(9,1)	
► Résultat net part du Groupe, IFRS	80,4	79,5	+1,1%
• Impact net des charges de dépréciation	(0,4)	(0,9)	
► Résultat net part du Groupe avant charges de dépréciation, IFRS	80,0	78,6	+1,8%

⁽¹⁾ Hors impact de charges d'actualisation et de revalorisation des dettes sur engagement de rachat de minoritaires (de -1,0m€ au premier semestre 2016 et de +3,6m€ au premier semestre 2015).

Merci de se référer à la page 51 pour les définitions financières.

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE

En millions d'euros, sauf %

S1 2016

S1 2015

► Flux opérationnels nets des coûts de maintenance, ajustés	160,7	210,0	-23,5%
• Variation du besoin en fonds de roulement, ajustée	16,5	7,1	
► Flux nets des activités opérationnelles, ajustés	177,2	217,1	-18,4%
• Investissements ajustés	(78,9)	(107,9)	
► Cash-flow disponible, ajusté	98,3	109,2	-10,0%
• Retraitement des sociétés sous contrôle conjoint	(36,7)	(13,7)	
► Cash-flow disponible, IFRS	61,6	95,5	
• Dividendes	(128,3)	(120,3)	
• Augmentation de capital (nette)	5,9	14,2	
• Investissements financiers (net) ⁽¹⁾	(97,3)	(123,0)	
• Autres ⁽²⁾	11,6	(12,6)	
► Variation de la dette nette (Bilan), IFRS ⁽³⁾	146,5	146,2	

⁽¹⁾ En excluant la trésorerie nette des sociétés acquises et cédées.

⁽²⁾ Variations non cash (principalement variations de périmètre, variations de change sur dette nette, impact de l'IAS 39 et de la location financement) et incluant la trésorerie nette des sociétés acquises et cédées.

⁽³⁾ Au premier semestre 2015, hors 500m€ de rachat d'actions propres payés le 17 juillet 2015 dans le cadre de l'OPAS.

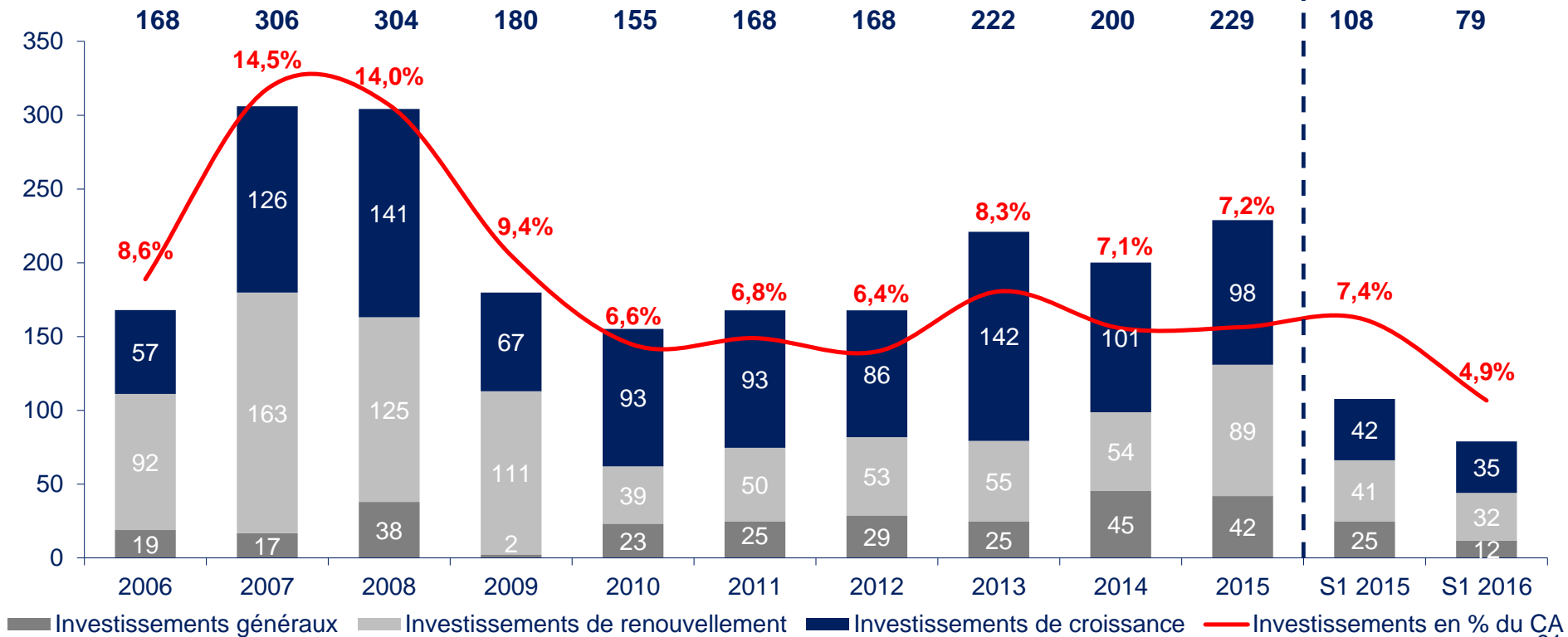
► Dette nette de fin de période, IFRS

547,0

62,7

DÉTAIL DES INVESTISSEMENTS

En millions d'euros. Données ajustées



UNE ÉMISSION OBLIGATAIRE RÉUSSIE

- Émission obligataire de 750 millions d'euros
- Durée de 7 ans, à échéance 1^{er} juin 2023
- Coupon de 1,000%
- Sursouscrit plus de 3 fois



Dédiée aux besoins généraux de financement et en particulier en prévision de l'échéance de l'emprunt obligataire actuel en février 2018 pour 500 millions d'euros

PRINCIPAUX ÉLÉMENTS FINANCIERS DU 1^{ER} SEMESTRE 2016

- **Une performance commerciale de très bonne facture sur toutes les géographies et tous les segments d'activité avec un 2^{ème} trimestre plus faible à 3,4%**
- **Des marges impactées par l'intégration de CEMUSA et le démarrage de TfL à Londres mais qui restent stables retraits de ces décisions stratégiques**
- **Un engagement continu de contrôler nos coûts, notre BFR et notre politique d'investissements**
- **Des cash-flows disponibles qui restent solides et une flexibilité financière renforcée**

STRATÉGIE ET PERSPECTIVES DE CROISSANCE

Jean-François Decaux
Co-directeur Général



FONDAMENTAUX SOLIDES POUR LA COMMUNICATION EXTÉRIEURE

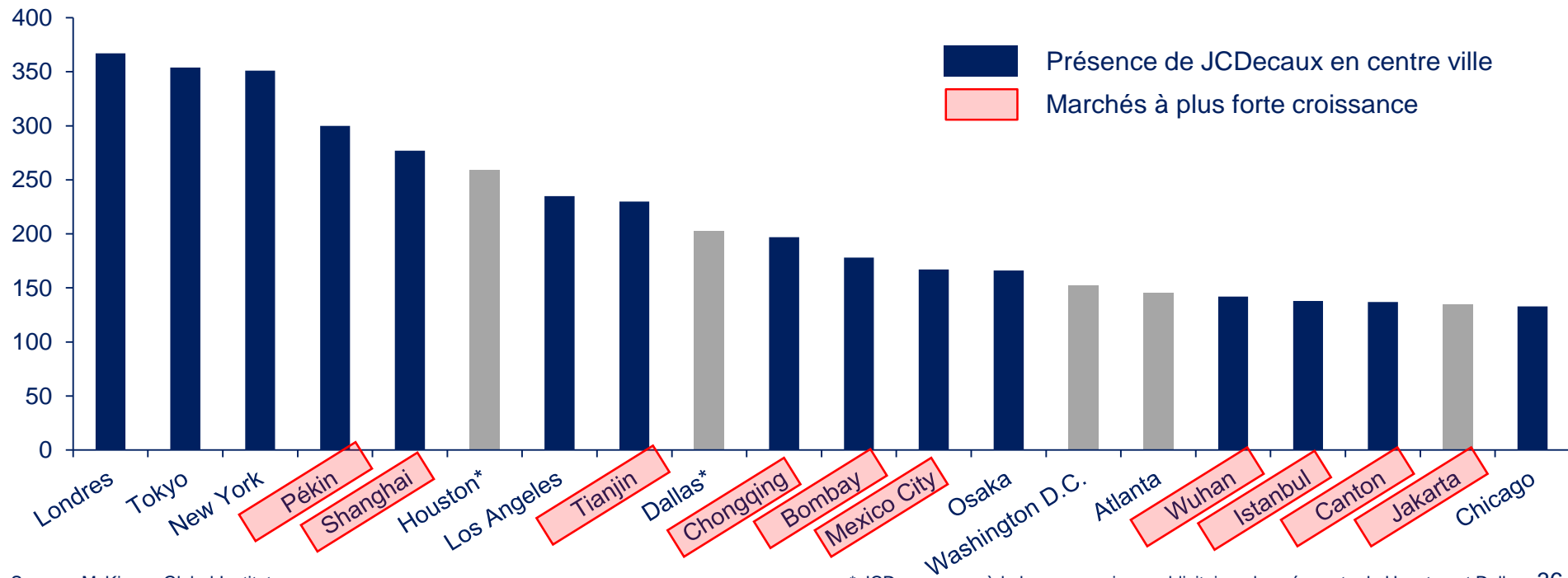
- **La communication extérieure** : audiences en croissance
- **L'urbanisation s'accélère**. D'ici 2050, la population urbaine représentera :
 - Amérique du Nord : 87%
 - Amérique Latine : 86%
 - Europe : 82%
 - Asie : 65%
 - Afrique : 62%
- **Le trafic aérien doublera** au cours des 15 prochaines années



PRÉSENCE DANS 15 DES 20 VILLES OÙ LA CONSOMMATION CROÎT LE PLUS RAPIDEMENT

- 91% de la croissance de la consommation mondiale sera générée par les habitants des villes entre 2015 et 2030

Villes par ordre de croissance de la consommation entre 2015 et 2030 (en milliards de dollars)



PRÉSENCE UNIQUE EN AÉROPORTS

Euro 2016 :
Des campagnes de couverture de la part des sponsors (ex. Coca Cola)



Aéroport d'Orly à Paris, France 

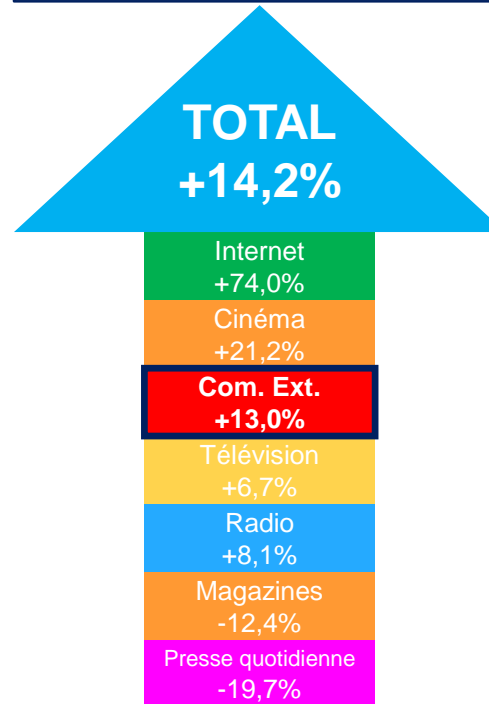
- 260 écrans au sein d'Aéroports de Paris
- 350 m² de visuels créatifs
- Les matchs étaient retransmis en direct

Aéroport International de Roissy-Charles de Gaulle à Paris, France 

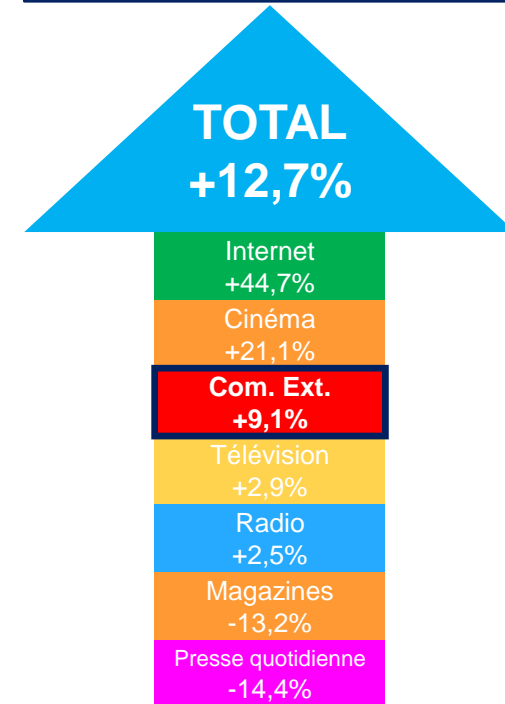
FORTE CROISSANCE POUR LA COMMUNICATION EXTÉRIEURE

- **Internet** mènera la croissance des investissements publicitaires jusqu'en 2018
- **La communication extérieure** est le deuxième média⁽¹⁾ en termes de croissance : **+9,1%** entre 2015 et 2018
- **Les médias traditionnels** sont en déclin ou croissent à un rythme plus faible :
 - **Télévision** : +2,9%
 - **Radio** : +2,5%
 - **Presse** : Négatif

Évolution des investissements publicitaires 2012 – 2015



Évolution des investissements publicitaires 2015 – 2018



⁽¹⁾ Hors Cinéma (qui représente moins de 1% des investissements publicitaires mondiaux)

LE CONTRAT DU PLUS GRAND RÉSEAU D'ABRIBUS AU MONDE

■ Données :

- 9 millions de données uniques d'audience **Route**
- 100 000 zones de chalandises géo-localisées **CACI**
- 20 millions de zones définies d'utilisation d'applications / web **Telefonica**

■ Digitalisation : 200 écrans digitaux de 84" installés à fin juin 2016 dont 44 sur Oxford Street

■ Distribution :

- **SmartBrics** Data Planning
- **SmartContent** Système de Gestion de Contenu (« CMS »)
- **SmartExchange**



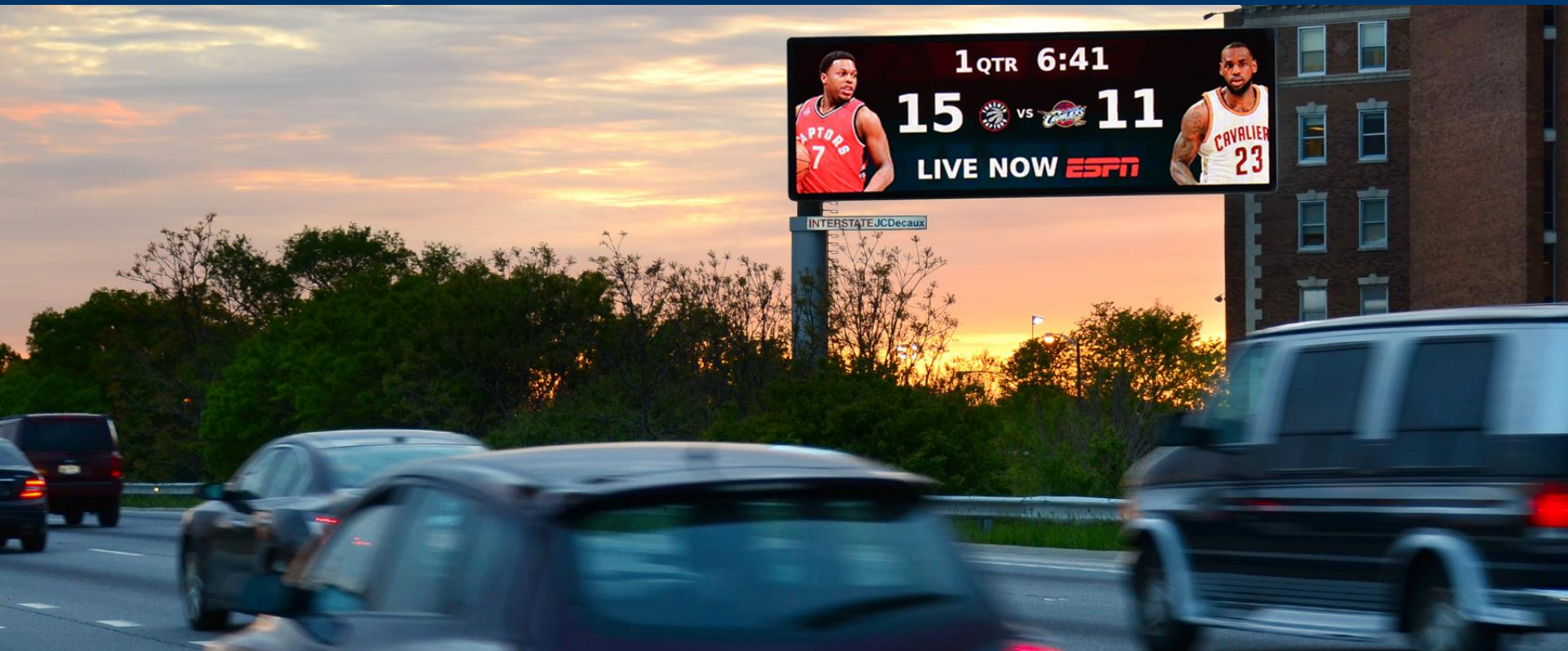
LE DIGITAL À NEW YORK : LANCEMENT AUX 3ÈME ET 4ÈME TRIMESTRES



Kiosque à l'angle de la 5^{ème} Avenue et de la 42^{ème} Rue à New York, États-Unis 

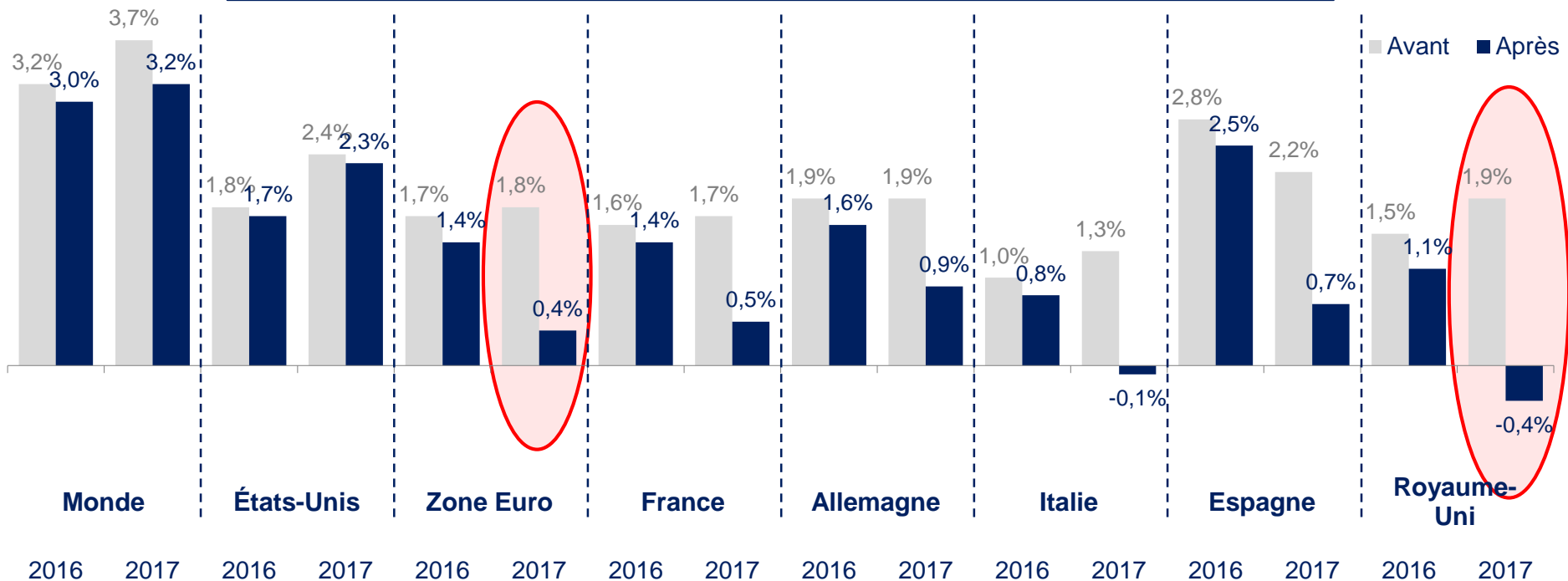
Abribus sur la 5^{ème} Avenue à New York, États-Unis 

ACCÉLÉRATION DE LA TRANSFORMATION DIGITALE : EN TEMPS RÉEL, GÉO-LOCALISÉE, ALIMENTÉE EN DONNÉES, DYNAMIQUE



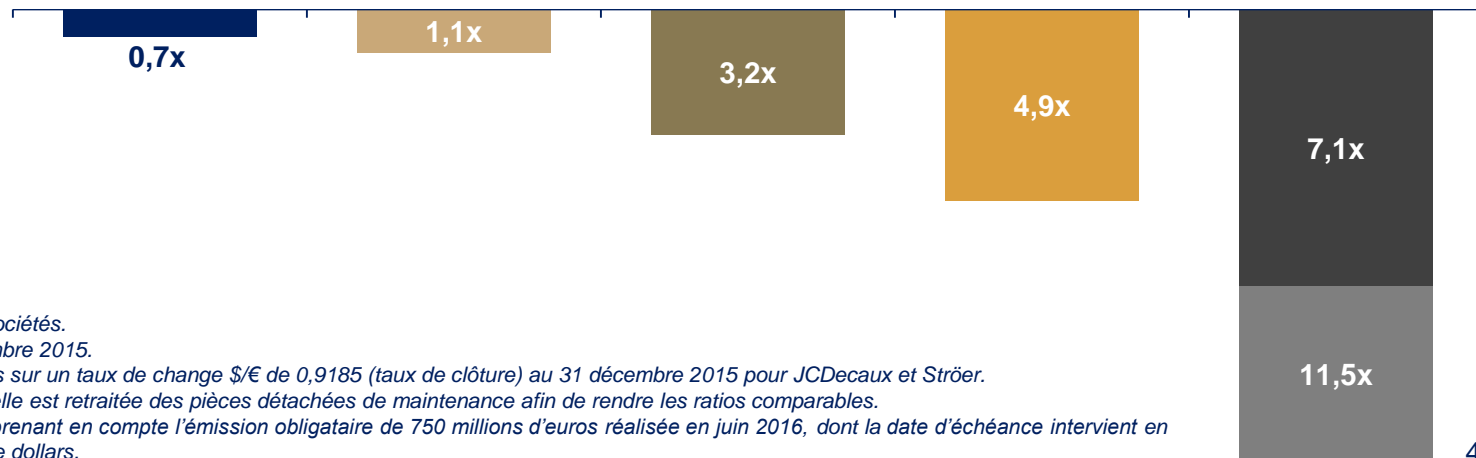
BREXIT : LE ROYAUME-UNI ET L'EUROPE SONT AFFECTÉS

Prévisions de croissance du PIB avant et après le référendum sur l'UE



STRUCTURE FINANCIÈRE LA PLUS SOLIDE DU MARCHÉ

	JCDecaux	Ströer	Lamar	OUTFRONT Media	CCO / iHeartMedia
Dette nette / EBITDA, IFRS ⁽¹⁾	0,7x	1,1x	3,2x	4,9x	7,1x / 11,5x
Dette brute ⁽²⁾	768m\$	376m\$	1,9mds\$	2,3mds\$	5,2mds\$ / 20,9mds\$
Date d'échéance ⁽²⁾	2018	2020	2019-2024	2021-2025	2020-2022 / 2017-2027
Rating (S&P)	BBB	NA	BB-	BB-	B- / CCC+
Rating (Moody's)	Baa2	NA	Ba3	Ba3	NA / Caa2



Source : Informations publiées par les sociétés.

Les chiffres présentés sont au 31 décembre 2015.

Les conversions monétaires sont basées sur un taux de change \$/€ de 0,9185 (taux de clôture) au 31 décembre 2015 pour JCDecaux et Ströer.












⁽¹⁾ Pour JCDecaux, la marge opérationnelle est retraitée des pièces détachées de maintenance afin de rendre les ratios comparables.

⁽²⁾ Au 30 juin 2016, pour JCDecaux, en prenant en compte l'émission obligataire de 750 millions d'euros réalisée en juin 2016, dont la date d'échéance intervient en 2023, la dette brute est de 1,5 milliard de dollars.

PRINCIPAUX APPELS D'OFFRES ATTENDUS EN 2016-2017

Mobilier Urbain




Europe

-  **Bonn**, Berlin, Francfort
-  **Liège**
-  **Dublin**
-  **VLS Métropolitains (Paris)**
-  **MUPI de Paris**
-  **Nantes**
-  **Lyon**
-  **Nice**
-  Oslo
-  Lisbonne
-  **Istanbul**

Amérique du Nord

-  **West Hollywood**
-  **San Francisco**

Asie-Pacifique




-  ASEAN (Asie du Sud-Est)
-  Inde
-  Japon

Reste du Monde

-  **St. Pétersbourg**
-  Abris et **Horloges de Belo Horizonte**

Transport



Europe

-  **Métro de Budapest**
-  Gares d'Italie
-  **Istanbul**











Amérique du Nord

-  **Métro, Rail et Bus de New York**

Asie-Pacifique

-  Lignes de métros en Chine
-  Terminaux dans les aéroports chinois

Reste du Monde

-  Métro de Panama
-  **Aéroport de Panama**
-  Aéroport de San José
-  Métro de Santiago du Chili
-  Métro de São Paulo
-  Aéroports brésiliens
-  **Aéroport d'Abou Dhabi**
-  **Métro de Moscou**
-  Aéroports d'Afrique du Sud
-  Métro et trains de Melbourne

Affichage

Amérique du Nord

-  **West Hollywood**

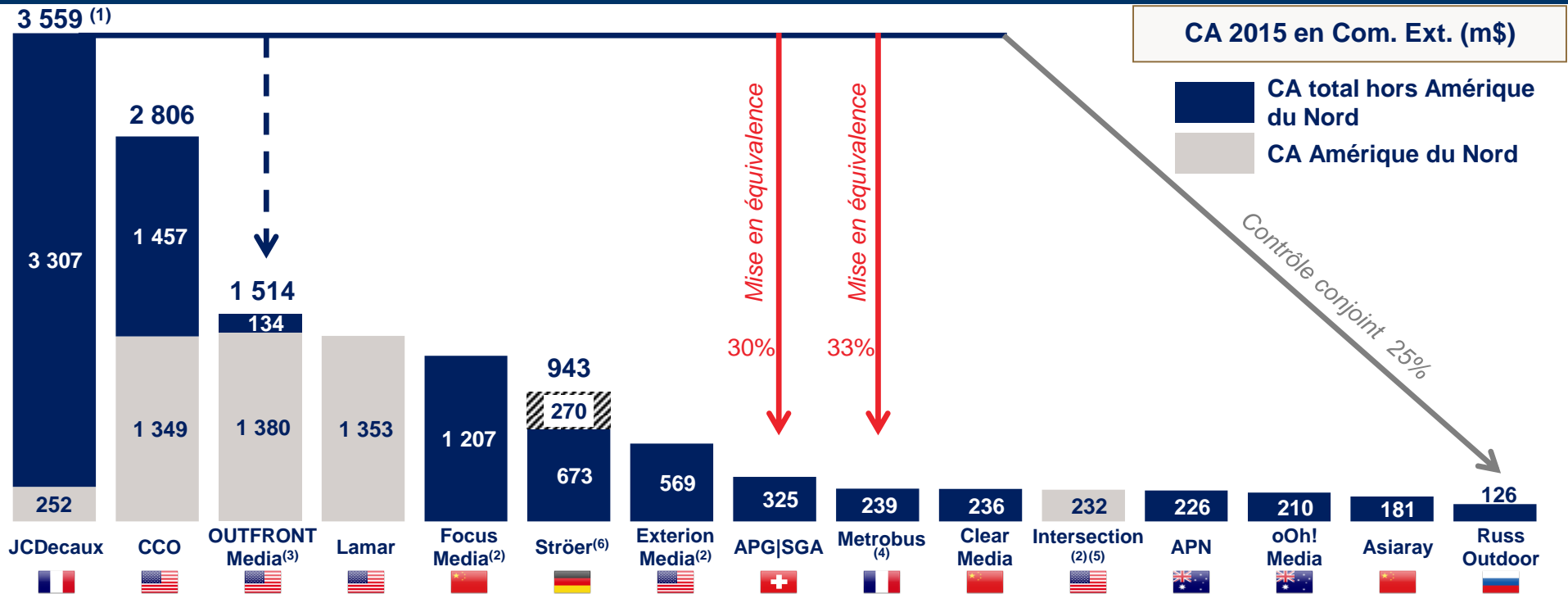
Reste du Monde

-  **St. Pétersbourg**

 ***Appels d'offres en cours***

 ***Appels d'offres reportés***

CONSOLIDATION 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 0,9013, CHF/€ de 0,9365, HKD/€ de 0,1163, AUD/€ de 0,6767 et RUB/€ de 0,0147.

⁽¹⁾ Ce montant ne comprend pas les chiffres d'affaires d'APG|SGA et de Metrobus, sociétés que JCDecaux consolide par mise en équivalence. ⁽²⁾ Estimations JCDecaux pour le chiffre d'affaires 2015. ⁽³⁾ Le 1^{er} avril 2016, JCDecaux a annoncé que ses filiales JCDecaux Latin America / Corameq, détenues à 85% par JCDecaux SA, ont finalisé l'acquisition de 100% de l'activité d'OUTFRONT Media Inc. en Amérique Latine. ⁽⁴⁾ JCDecaux a annoncé le 19 octobre 2015 un accord avec Publicis en vue d'une augmentation de sa participation dans le groupe Metrobus de 33% à 100%, sous réserve d'autorisation par l'Autorité de la concurrence. Après plus de 12 mois d'instruction, JCDecaux se voit au regret de devoir décider de ne pas poursuivre cette opération. ⁽⁵⁾ Le 23 juin 2015, Sidewalk Labs a acquis une participation dans Titan Outdoor, désormais appelée Intersection. ⁽⁶⁾ Le chiffre d'affaires de Ströer est séparé entre la partie Ströer Digital (270m\$) et les parties Ströer Germany et International (673m\$).

CONCLUSION

▪ Performance financière au premier semestre 2016

- Une performance commerciale de très bonne facture sur toutes les géographies et tous les segments d'activité avec un 2^{ème} trimestre plus faible à 3,4%
- Des marges impactées par l'intégration de CEMUSA et le démarrage de TfL à Londres mais qui restent stables retraitées de ces décisions stratégiques
- Un engagement continu de contrôler nos coûts, notre BFR et notre politique d'investissements
- Des cash-flows disponibles qui restent solides et une flexibilité financière renforcée

▪ Investissements pour le futur

- Poursuivre la digitalisation de Londres et initier celle de New York et d'autres villes comme Sydney et Stockholm
- Redresser les activités de CEMUSA
- Saisir des opportunités de croissance externe

▪ Un leadership mondial

- Une exposition géographique bien diversifiée pour bénéficier des pays matures et à plus forte croissance
- Une accélération de la transformation digitale dans nos 3 segments d'activité
- Concentration sur l'innovation produit et digitale

PERSPECTIVES T3 2016

« Les révisions des prévisions de croissance du PIB pour 2016 ont confirmé le ralentissement économique mondial comme nous l'avons mentionné à la fin du 1^{er} trimestre avec l'incertitude supplémentaire de l'impact du Brexit. En conséquence, nous nous attendons désormais à ce que notre croissance organique ajustée du 3^{ème} trimestre soit modérée. »

APPLICATION D'IFRS 11

- Conformément à IFRS 11 applicable au 1^{er} 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.
- 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 49 et 50.

RÉCONCILIATION ENTRE DONNÉES AJUSTÉES ET DONNÉES IFRS – COMPTE DE RÉSULTAT

En millions d'euros	S1 2016			S1 2015		
	Ajusté	Impact des sociétés sous contrôle conjoint	IFRS	Ajusté	Impact des sociétés sous contrôle conjoint	IFRS
► Chiffre d'affaires	1 617,3	(202,6)	1 414,7	1 459,7	(172,0)	1 287,7
• Coûts d'exploitation	(1 352,8)	148,0	(1 204,8)	(1 174,0)	126,6	(1 047,4)
► Marge opérationnelle	264,5	(54,6)	209,9	285,7	(45,4)	240,3
• Pièces détachées de maintenance	(21,6)	0,5	(21,1)	(20,1)	0,5	(19,6)
• Amortissements et provisions (nets de reprises)	(98,4)	8,3	(90,1)	(124,0)	11,8	(112,2)
• Autres produits et charges opérationnels	(24,0)	-	(24,0)	(7,0)	0,2	(6,8)
► Résultat d'exploitation avant charges de dépréciation	120,5	(45,8)	74,7	134,6	(32,9)	101,7
• Charges nettes de dépréciation ⁽¹⁾	0,7	-	0,7	1,2	-	1,2
► Résultat d'exploitation après charges de dépréciation	121,2	(45,8)	75,4	135,8	(32,9)	102,9

⁽¹⁾ Y compris dépréciation de l'actif net des sociétés sous contrôle conjoint.

RÉCONCILIATION ENTRE DONNÉES AJUSTÉES ET DONNÉES IFRS – FLUX DE TRÉSORERIE

En millions d'euros	S1 2016			S1 2015		
	Ajusté	Impact des sociétés sous contrôle conjoint	IFRS	Ajusté	Impact des sociétés sous contrôle conjoint	IFRS
► Flux opérationnels nets des coûts de maintenance	160,7	(24,8)	135,9	210,0	1,5	211,5
• Variation du besoin en fonds de roulement	16,5	(17,3)	(0,8)	7,1	(34,6)	(27,5)
► Flux nets des activités opérationnelles	177,2	(42,1)	135,1	217,1	(33,1)	184,0
• Investissements	(78,9)	5,4	(73,5)	(107,9)	19,4	(88,5)
► Cash-flow disponible	98,3	(36,7)	61,6	109,2	(13,7)	95,5

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

Endettement net

Dette 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 ou directement auprès de la Société sur le site 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 consisting of a vertical line and a horizontal line that meet at a right angle.

JCDecaux