

# RÉSULTATS SEMESTRIELS 2017

27 juillet 2017

JCDecaux



Abribus digital sur la 5<sup>ème</sup> Avenue, New York, États-Unis 

# ACTIVITÉ DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2017

Jean-François Decaux  
Président du Directoire et Co-Directeur Général



# RÉSULTATS DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2017

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

S1 2017

S1 2016

	S1 2017	S1 2016	
▶ Chiffre d'affaires	1 641,4	1 617,3	+1,5%
▶ Marge opérationnelle	255,0	264,5	-3,6%
▶ Résultat d'exploitation avant charges de dépréciation <sup>(2)</sup>	115,1	120,5	-4,5%
▶ Résultat net part du Groupe avant charges de dépréciation, IFRS <sup>(3)</sup>	72,0	80,0	-10,0%
▶ Résultat net part du Groupe, IFRS	74,1	80,4	-7,8%
▶ Flux nets des activités opérationnelles	123,3	177,2	-30,4%
▶ Cash-flow disponible	30,1	98,3	-69,4%
▶ Dette nette de fin de période, IFRS	551,4	547,0	

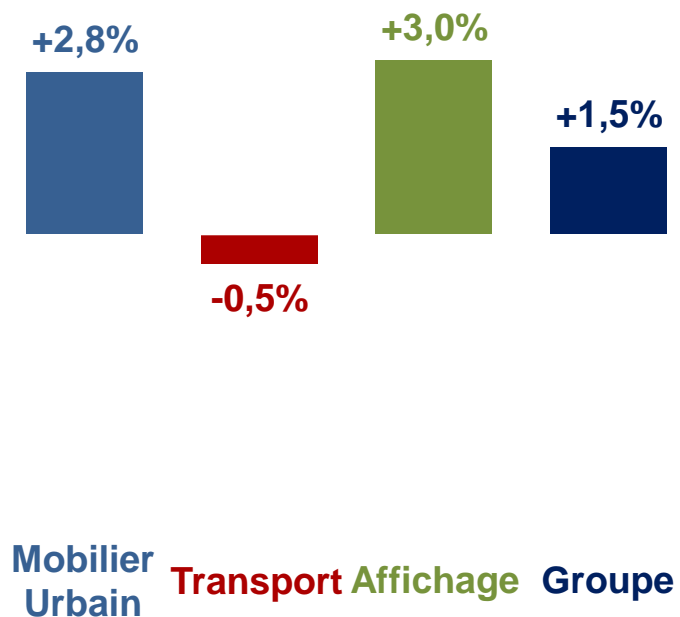
<sup>(1)</sup> Les données ajustées prennent en compte l'impact en proportionnel des sociétés sous contrôle conjoint mises en équivalence en IFRS 11.

<sup>(2)</sup> L'impact des charges nettes de dépréciation sur le résultat d'exploitation est de +3,6m€ au premier semestre 2017 contre +0,7m€ au premier semestre 2016.

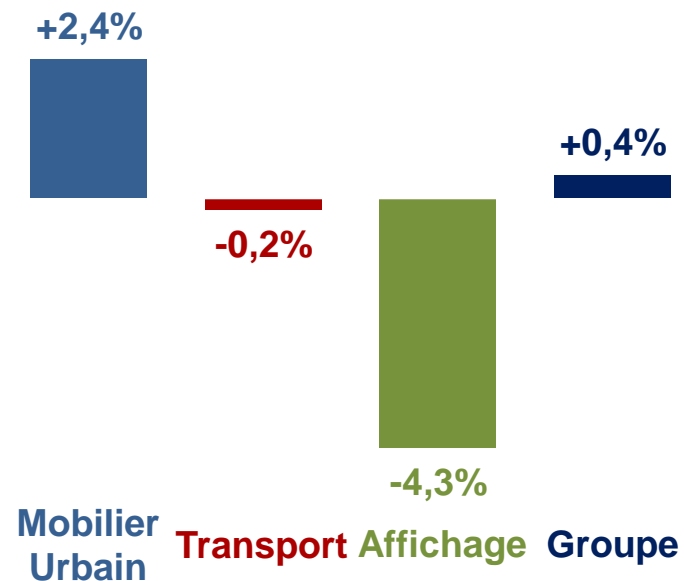
<sup>(3)</sup> L'impact des charges nettes de dépréciation sur le résultat net part du Groupe est de +2,1m€ (net de l'effet impôt et des minoritaires) au premier semestre 2017. Le montant comparable au premier semestre 2016 est de +0,4m€.

# CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES AJUSTÉ DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2017 PAR ACTIVITÉ

## Croissance publiée (%)



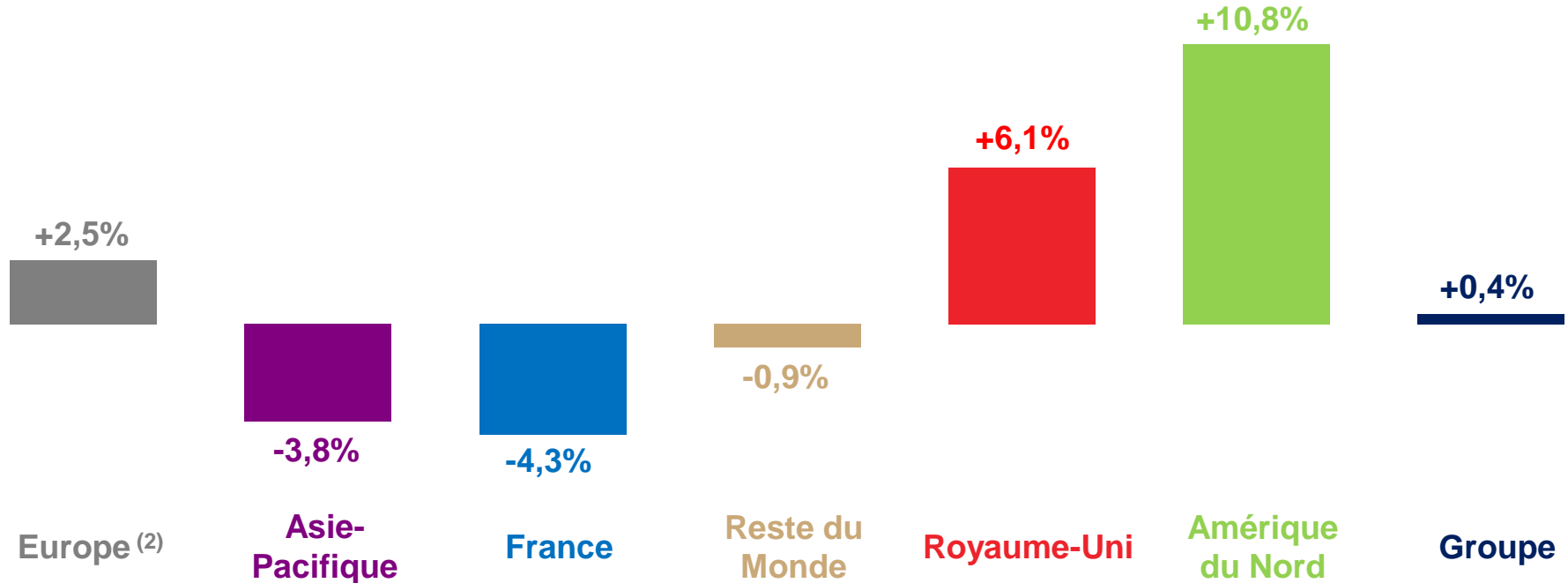
## Croissance organique (%) <sup>(1)</sup>



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

# CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES AJUSTÉ DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2017 PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

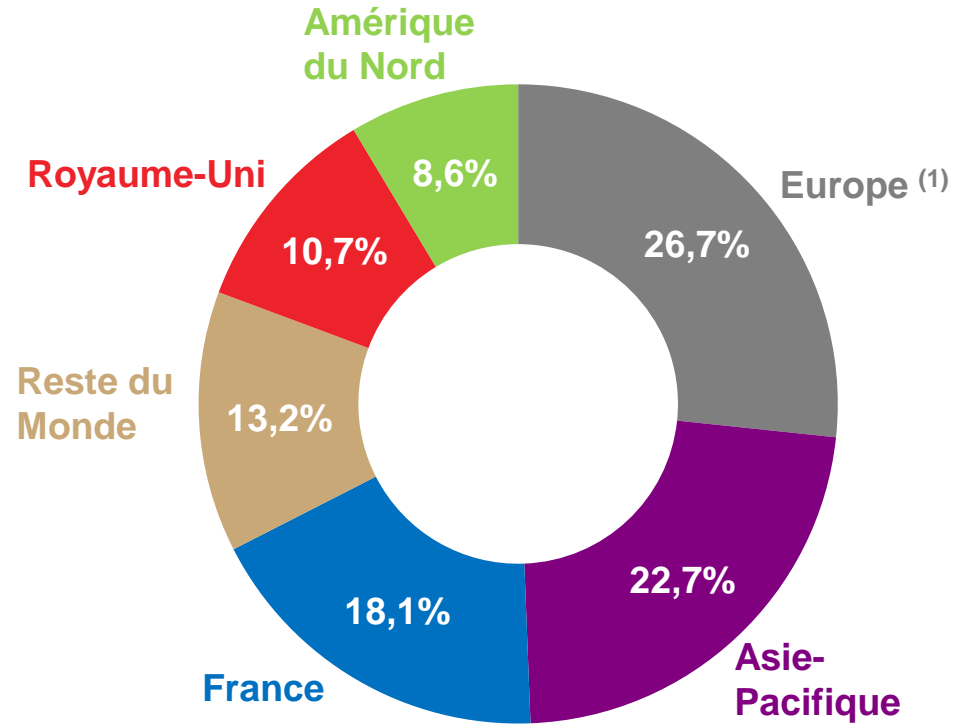
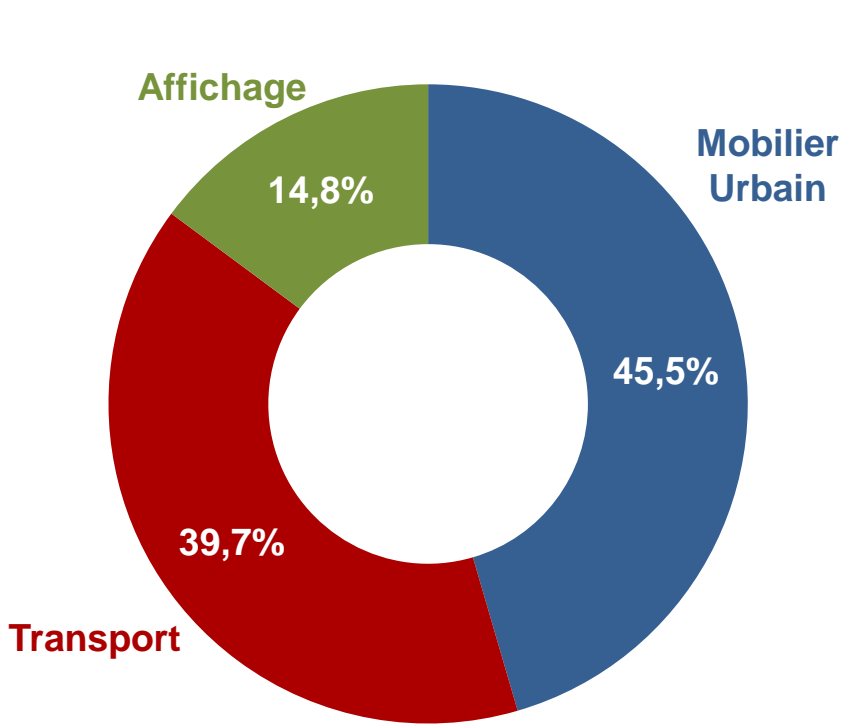
Croissance organique (%) <sup>(1)</sup>



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

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

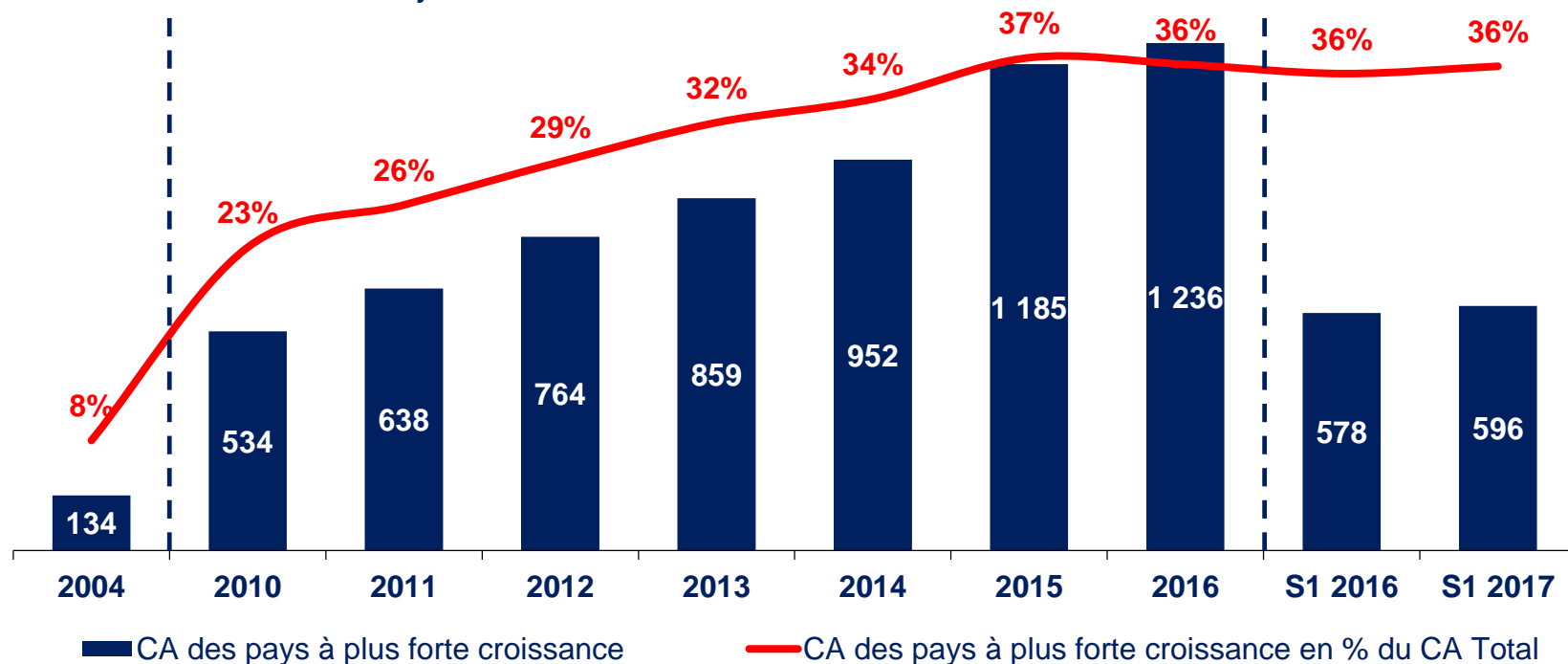
# RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES AJUSTÉ DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2017



(1) Hors France et Royaume-Uni

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

En millions d'euros. Données ajustées.

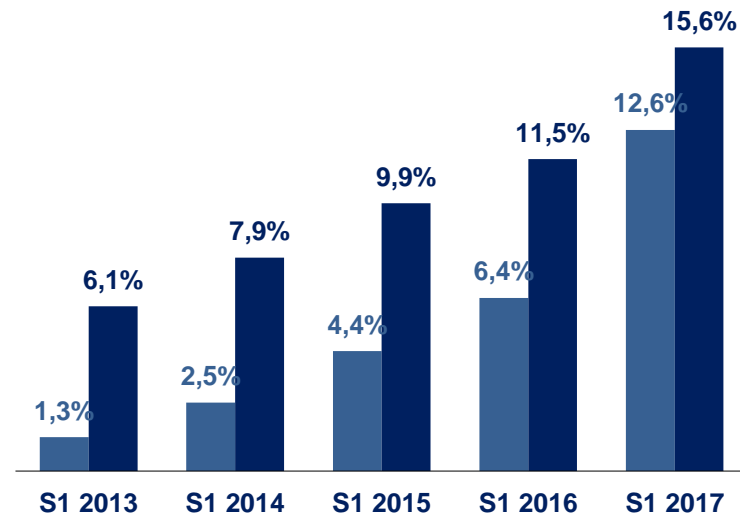


Les "pays à forte croissance" incluent l'Europe Centrale et de l'Est (sauf l'Autriche), les Pays Baltes, la Russie, la Turquie, l'Ukraine, l'Amérique Latine, l'Asie (Chine avec Hong Kong et Macao, Mongolie, Thaïlande, Corée du Sud, Singapour, Inde), l'Afrique, le Moyen-Orient et l'Asie Centrale.

# LE CHIFFRE D'AFFAIRES DIGITAL EN MOBILIER URBAIN A PLUS QUE DOUBLÉ ENTRE LE S1 2016 ET LE S1 2017



Données ajustées



CA digital Mobilier Urbain en % du CA Mobilier Urbain total

CA digital Groupe en % du CA Groupe total







# NOUVEAUX CONTRATS / RENOUVELLEMENTS




## Nouveaux contrats

## Renouvellements / Extensions

### MOBILIER URBAIN

-  Japon  
Abribus (Tokyo Transport Office et Compagnies de transport privées)  
**Mobilier Urbain de Nantes Métropole**  
**Mobilier Urbain de Rotterdam**
-  France  
**Mobilier Urbain de Guayaquil**
-  Pays-Bas  
**Mobilier Urbain à Dubaï**
-  Equateur
-  Emirats Arabes Unis



### TRANSPORT

-  Pays-Bas  
Trams, bus et métro de Rotterdam  
**Aéroport International de Panama Tocumen**
-  Panama  
**Aéroport International Guangzhou Baiyun (Terminal 2)**
-  Chine  
**Métro de São Paulo**
-  Brésil  
**Aéroport International de São Paulo-Guarulhos**
-  Brésil

### MOBILIER URBAIN

-  Allemagne  
**Mobilier Urbain de Mannheim**
-  Belgique  
**Mobilier Urbain de Liège**
-  Finlande  
**Mobilier Urbain d'Helsinki**

### TRANSPORT

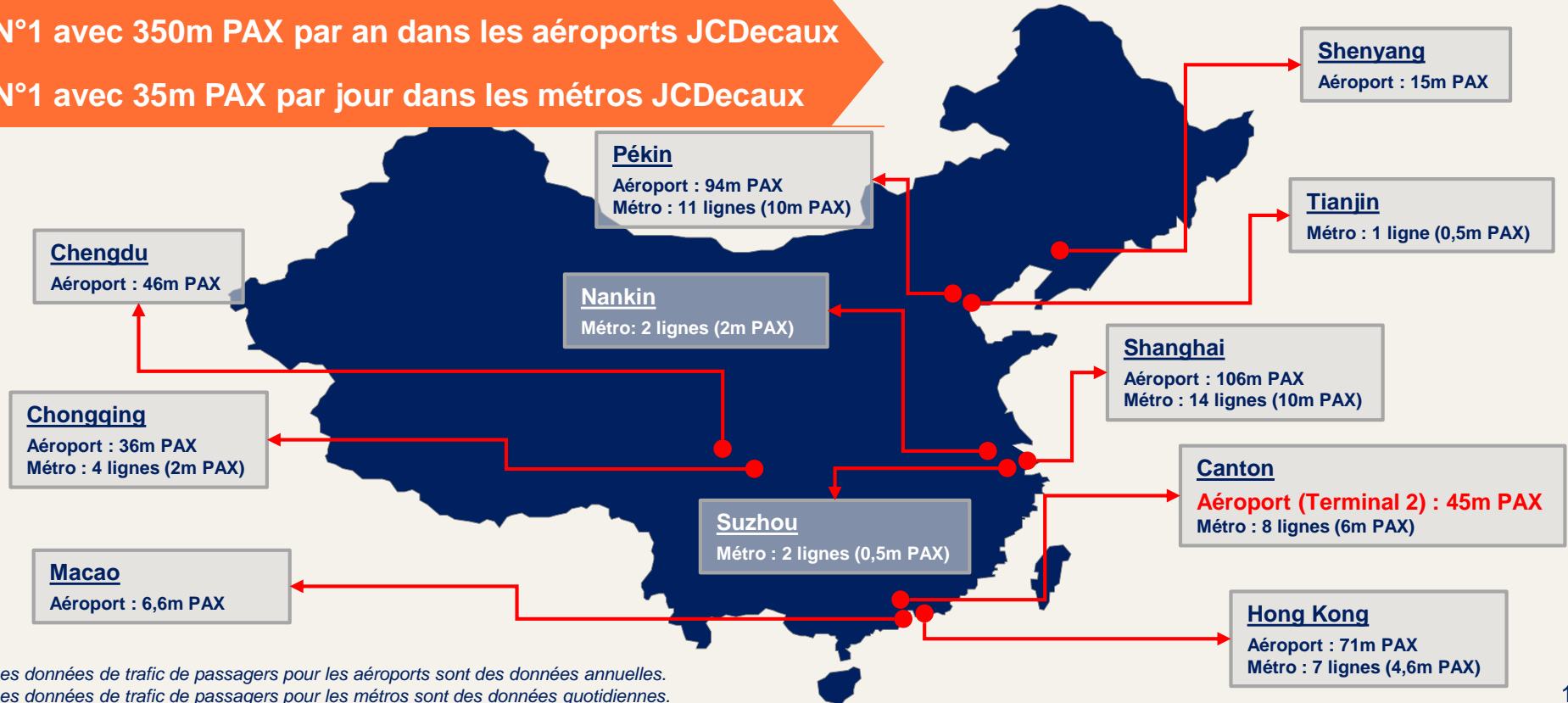
-  Hong Kong  
Tramways de Hong Kong
-  Belgique  
**Aéroport International de Bruxelles**

 Inclut du digital

# RENFORCEMENT DE NOTRE LEADERSHIP : CHINE

N°1 avec 350m PAX par an dans les aéroports JCDecaux

N°1 avec 35m PAX par jour dans les métros JCDecaux



Les données de trafic de passagers pour les aéroports sont des données annuelles.  
Les données de trafic de passagers pour les métros sont des données quotidiennes.

# RENFORCEMENT DE NOTRE LEADERSHIP : BRÉSIL

## ■ Métropole de São Paulo

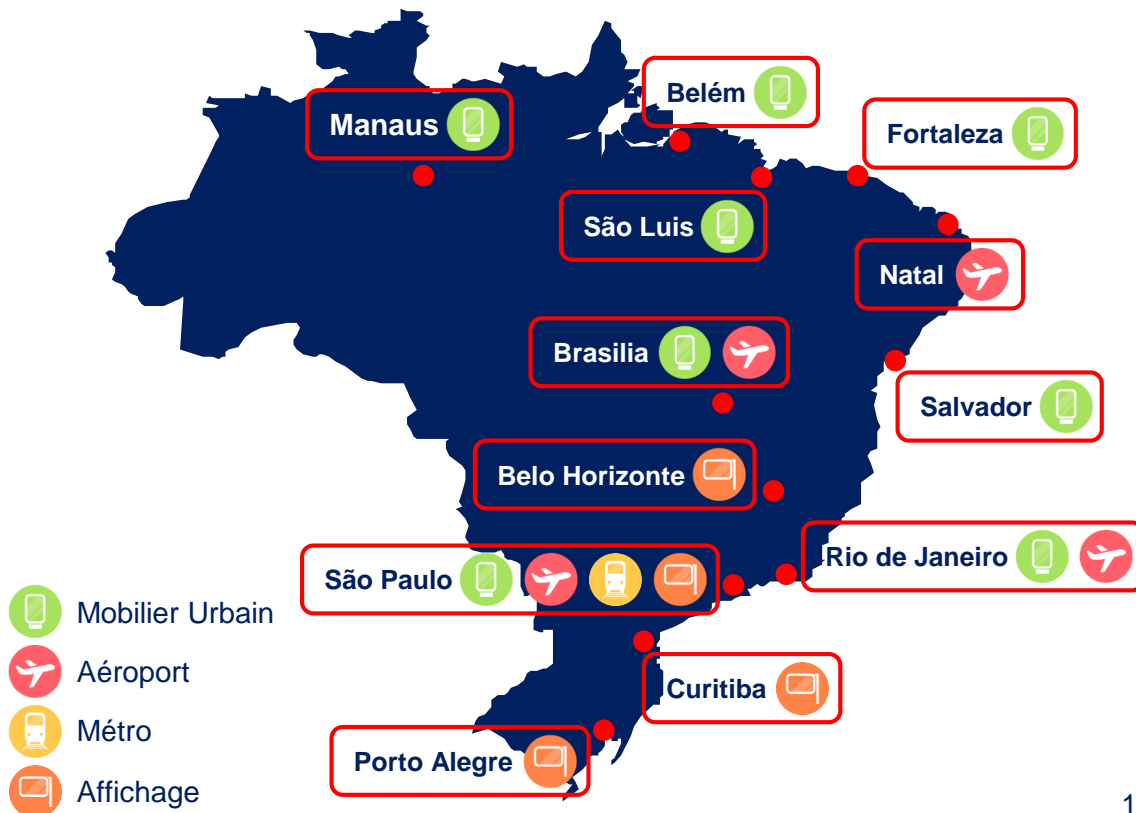
- 21% de la population brésilienne (43 millions d'habitants)
- 32% du PIB du Brésil

## ■ Aéroport de São Paulo-Guarulhos

- 10 ans
- De 36m PAX à 41m PAX en 2018
- 4 aéroports au Brésil dont 3 dans le Top 5 (Rio de Janeiro, Brasilia, São Paulo)

## ■ Métro de São Paulo

- 10 ans
- 3 lignes de métro principales
- 3,6 millions de passagers par jour
- 52 stations sur un total de 61



# FORTE CROISSANCE ORGANIQUE EN AMÉRIQUE LATINE

- **Aéroport International Tocumen (Panama)**
  - 10 ans
  - De 15m PAX en 2016 à 26m PAX lorsque le Terminal 2 sera opérationnel
  - 4 aéroports du Top 10 en Amérique Latine
- **Mobilier Urbain de Guayaquil**
  - 15 ans
  - Capitale économique et principal port d'Équateur
  - Présence dans 42 des 50 « meilleures villes latino-américaines pour entreprendre » <sup>(1)</sup>



Aéroport International Tocumen, Panama, Panama



<sup>(1)</sup> Source : America Economia Journal 2016

# POURSUITE DE LA CONSOLIDATION EN AMÉRIQUE LATINE

## FUSION AVEC CMI (1)

- A terme, JCDecaux détiendra 60% de la joint-venture
- 2<sup>ème</sup> plus grand marché publicitaire en Amérique Latine (2)
- Capter le fort potentiel de croissance initié par les écrans en Mobilier Urbain et en Affichage
- Emplacements de grande qualité dans de grandes métropoles telles que Mexico, Monterrey et Guadalajara



(1) Cette transaction est soumise à certaines conditions de clôture, incluant l'autorisation de la Commission Fédérale de la Concurrence Mexicaine

(2) Source : ZenithOptimedia Market Research Report

# NEW YORK : RÉSEAU DE COMMUNICATION EXTÉRIEURE DIGITALE LE PLUS VISIBLE

## ■ Mobilier Urbain à New York

- Forte surperformance de notre réseau de Mobilier Urbain digital dans un marché américain de la communication extérieure atone

## ■ Top 4 des catégories clients

- Divertissements & Loisirs
- Luxe
- Voyages
- Mode



Abribus digital sur la 5<sup>ème</sup> Avenue, New York, États-Unis



# LA PLUS GRANDE TAILLE D'ÉCRAN EN COMMUNICATION EXTÉRIURE DIGITALE AU CŒUR DE MANHATTAN



Kiosque digital à l'angle de la 42<sup>ème</sup> Rue et de la 5<sup>ème</sup> Avenue, New York, États-Unis 

# LONDON DIGITAL NETWORK : PLUS GRAND RÉSEAU D'ABRIBUS DIGITAUX AU MONDE

- 700 écrans 84 pouces actifs à Londres
- Kensington et Chelsea
  - Large pénétration dans le quartier huppé du « West End »
  - Nouvel abribus serviciel : écrans Live Touch, USB, ...





# CONNECTIVITÉ : RECONNAISSANCE DU MARCHÉ

## ■ Contrat signé avec Vivo au Brésil

- Un contrat cadre de 10 ans non-exclusif
- 6 900 actifs idéalement situés dans les plus grandes villes du Brésil
- Solution d'intégration esthétique et connexions électriques aux sites
- Déploiement initial prévu au 2<sup>nd</sup> semestre 2017

## ■ JCDecaux récompensé par le Small Cell Forum pour son « Excellence in Commercial Deployment »

- Acteur clé dans l'écosystème des *small cells*
- Capacité de proposer des solutions innovantes parfaitement adaptées aux environnements urbains
- Réponse aux attentes des opérateurs mobiles

## ■ Conclusions de l'ANFR <sup>(1)</sup> très positives

- Amélioration des débits (montants et descendants) jusqu'à un facteur x6
- Niveau d'exposition aux ondes négligeable, avec une contribution additionnelle de l'ordre de 0,1V/m, là où la législation européenne autorise un seuil d'exposition jusqu'à 61V/m

<sup>(1)</sup> ANFR : Agence Nationale des FRéquences



Exemple d'intégration d'une small cell dans un abribus

# ÉLÉMENTS FINANCIERS

David Bourg

Directeur Général Finance & Administration



# RÉSULTATS DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2017

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

S1 2017

S1 2016

▶ Chiffre d'affaires	1 641,4	1 617,3	+1,5%
▶ Marge opérationnelle	255,0	264,5	-3,6%
▶ Résultat d'exploitation avant charges de dépréciation <sup>(2)</sup>	115,1	120,5	-4,5%
▶ Résultat net part du Groupe avant charges de dépréciation, IFRS <sup>(3)</sup>	72,0	80,0	-10,0%
▶ Résultat net part du Groupe, IFRS	74,1	80,4	-7,8%
▶ Flux nets des activités opérationnelles	123,3	177,2	-30,4%
▶ Cash-flow disponible	30,1	98,3	-69,4%
▶ Dette nette de fin de période, IFRS	551,4	547,0	

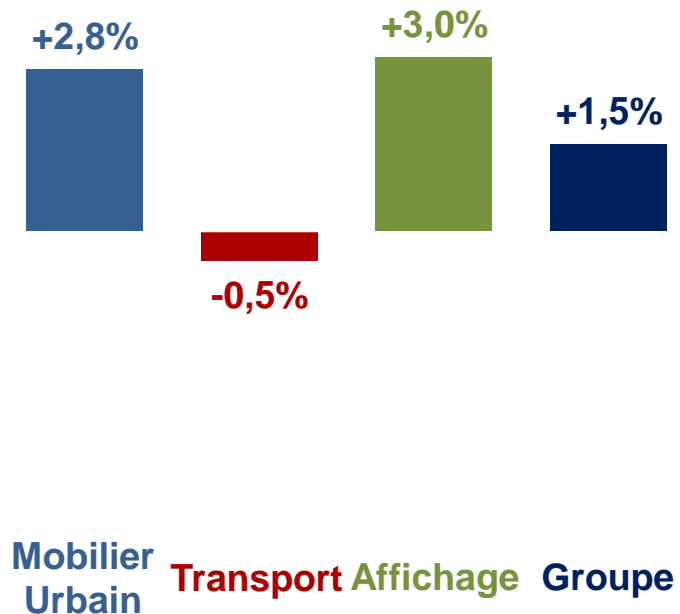
<sup>(1)</sup> Les données ajustées prennent en compte l'impact en proportionnel des sociétés sous contrôle conjoint mises en équivalence en IFRS 11.

<sup>(2)</sup> L'impact des charges nettes de dépréciation sur le résultat d'exploitation est de +3,6m€ au premier semestre 2017 contre +0,7m€ au premier semestre 2016.

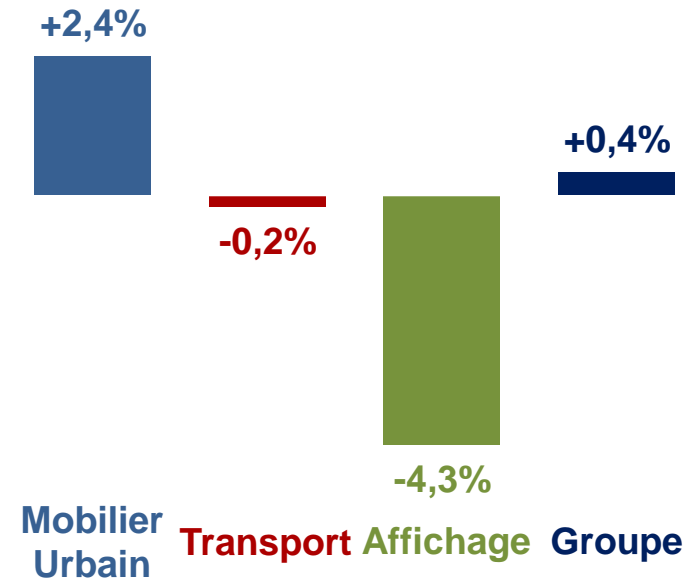
<sup>(3)</sup> L'impact des charges nettes de dépréciation sur le résultat net part du Groupe est de +2,1m€ (net de l'effet impôt et des minoritaires) au premier semestre 2017. Le montant comparable au premier semestre 2016 est de +0,4m€.

# CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES AJUSTÉ DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2017 PAR ACTIVITÉ

## Croissance publiée (%)



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



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

# ANALYSE DE LA MARGE OPÉRATIONNELLE

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

	S1 2017	S1 2016	
► <b>Chiffre d'affaires</b>	1 641,4	1 617,3	+1,5%
• Loyers et redevances	(729,1)	(727,6)	+0,2%
• Autres charges d'exploitation nettes	(657,3)	(625,2)	+5,1%
► <b>Marge opérationnelle</b>	255,0	264,5	-3,6%

Merci de se référer à la page 43 pour les définitions financières.

# DE LA MARGE OPÉRATIONNELLE AU RÉSULTAT D'EXPLOITATION

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

S1 2017

S1 2016

	S1 2017	S1 2016	
<b>► Marge opérationnelle</b>	<b>255,0</b>	<b>264,5</b>	<b>-3,6%</b>
• Pièces détachées de maintenance	(24,4)	(21,6)	(2,8)
• Amortissements et provisions (nets des reprises)	(123,0)	(98,4)	(24,6)
○ <i>Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles</i>	(134,9)	(130,4)	(4,5)
○ <i>Amortissements d'actifs incorporels et reprises de provisions pour perte à terminaison liés au traitement comptable des acquisitions</i>	4,9	22,4	(17,5)
○ <i>Dotations aux provisions (nettes des reprises)</i>	7,0	9,6	(2,6)
• Autres produits et charges opérationnels	7,5	(24,0)	31,5
<b>► Résultat d'exploitation avant charges de dépréciation</b>	<b>115,1</b>	<b>120,5</b>	<b>-4,5%</b>
• Charges nettes de dépréciation, hors goodwill <sup>(1)</sup>	3,6	0,7	
• Dépréciation du goodwill	-	-	
<b>► Résultat d'exploitation après charges de dépréciation</b>	<b>118,7</b>	<b>121,2</b>	<b>-2,1%</b>

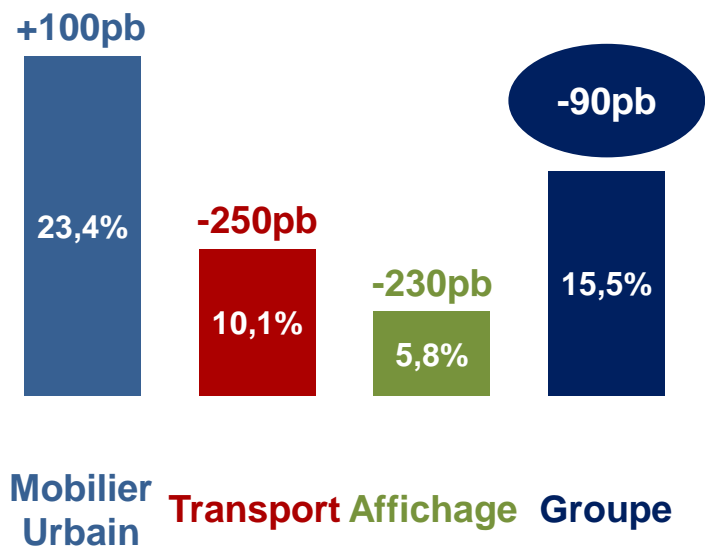
<sup>(1)</sup> Y compris dépréciation de l'actif net des sociétés sous contrôle conjoint.

Merci de se référer à la page 43 pour les définitions financières.

# MARGES PAR SEGMENT

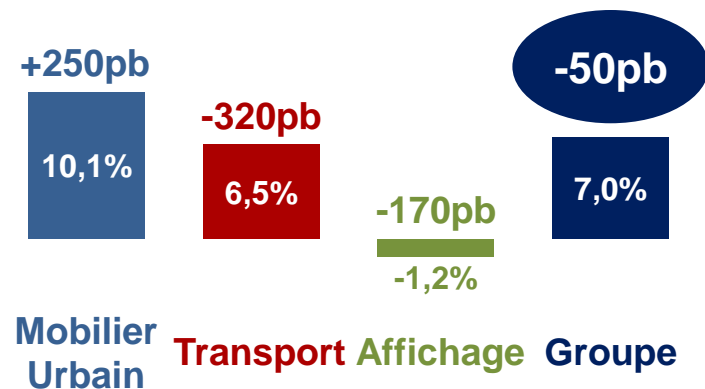
## Marge opérationnelle (% du CA)

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 2017

S1 2016

► **Résultat d'exploitation ajusté, après charges de dépréciation**

118,7

121,2

-2,1%

• Retraitement du résultat d'exploitation des sociétés sous contrôle conjoint

(51,5)

(45,8)

► **Résultat d'exploitation après charges de dépréciation, IFRS**

67,2

75,4

-10,9%

• Résultat financier <sup>(1)</sup>

(15,3)

(13,2)

• Impôts

(18,1)

(20,4)

• Résultat des sociétés mises en équivalence

46,5

45,7

• Intérêts minoritaires <sup>(1)</sup>

(6,2)

(7,1)

► **Résultat net part du Groupe, IFRS**

74,1

80,4

-7,8%

• Impact net des charges de dépréciation

(2,1)

(0,4)

► **Résultat net part du Groupe avant charges de dépréciation, IFRS**

72,0

80,0

-10,0%

<sup>(1)</sup> Hors impact d'actualisation et de revalorisation des dettes sur engagement de rachat de minoritaires (de -1,1m€ au premier semestre 2017 et de -1,0m€ au premier semestre 2016).

Merci de se référer à la page 43 pour les définitions financières.



# TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE

En millions d'euros, sauf %

S1 2017

S1 2016

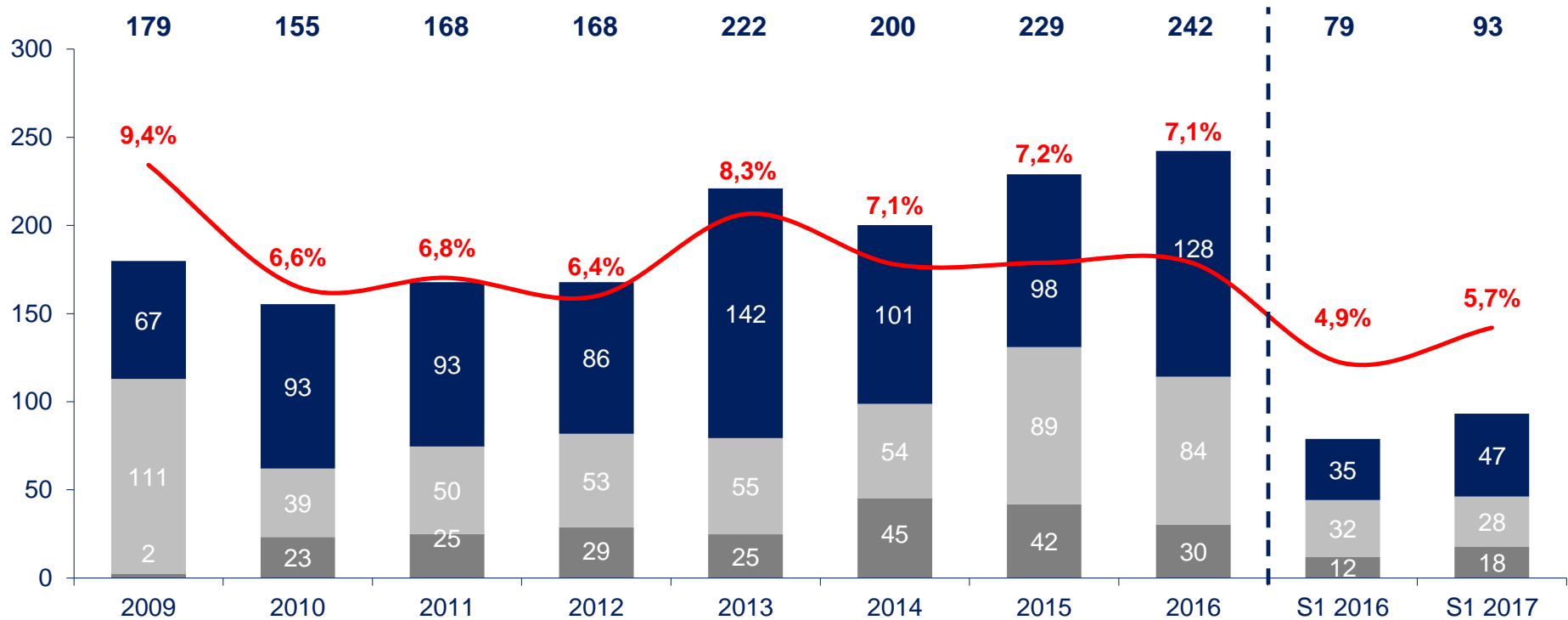
<b>► Flux opérationnels nets des coûts de maintenance, ajustés</b>	<b>137,6</b>	<b>160,7</b>	<b>(23,1)</b>
• Variation du besoin en fonds de roulement, ajustée	(14,3)	16,5	(30,8)
<b>► Flux nets des activités opérationnelles, ajustés</b>	<b>123,3</b>	<b>177,2</b>	<b>(53,9)</b>
• Investissements ajustés	(93,2)	(78,9)	(14,3)
<b>► Cash-flow disponible, ajusté</b>	<b>30,1</b>	<b>98,3</b>	<b>(68,2)</b>
• Retraitement des sociétés sous contrôle conjoint	(31,5)	(36,7)	
<b>► Cash-flow disponible, IFRS</b>	<b>(1,4)</b>	<b>61,6</b>	
• Dividendes	(129,3)	(128,3)	
• Augmentation de capital (nette)	(1,6)	5,9	
• Investissements financiers (net) <sup>(1)</sup>	(5,3)	(97,3)	
• Autres <sup>(2)</sup>	4,8	11,6	
<b>► Variation de la dette nette (Bilan), IFRS</b>	<b>132,8</b>	<b>146,5</b>	
<b>► Dette nette de fin de période, IFRS</b>	<b>551,4</b>	<b>547,0</b>	

<sup>(1)</sup> En excluant la trésorerie nette des sociétés acquises et cédées.

<sup>(2)</sup> 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.

# DÉTAIL DES INVESTISSEMENTS

En millions d'euros. Données ajustées



■ Investissements généraux ■ Investissements de renouvellement ■ Investissements de croissance — Investissements en % du CA 26

# PRINCIPAUX ÉLÉMENTS FINANCIERS DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2017





- # Une croissance du chiffre d'affaires tirée principalement par la digitalisation et un 2<sup>ème</sup> trimestre meilleur qu'attendu
- # Une marge de Mobilier Urbain en progression mais des marges aux bornes du Groupe impactées par le Transport et l’Affichage
- # Des investissements plus importants en lien avec la digitalisation de nos activités
- # Une flexibilité financière solide

# STRATÉGIE ET PERSPECTIVES DE CROISSANCE

Jean-Charles Decaux  
Co-Directeur Général



# L'URBANISATION, MOTEUR DE L'ACCROISSEMENT DE LA RICHESSE ET DE L'AUDIENCE DANS LES VILLES

#		Top 10 des villes par PIB en 2015	Croissance annuelle du PIB jusqu'en 2030	Croissance de la population jusqu'en 2030
1		Tokyo	+3,0%	-1,0m
2		New York	+4,1%	+1,3m
3		Los Angeles	+3,6%	+0,9m
4		Séoul	+3,7%	+0,2m
5		Londres	+3,7%	+1,0m
6		Paris	+3,0%	+0,9m
7		Osaka / Kobe / Kyoto	+2,4%	-0,4m
8		Chicago	+3,4%	+0,7m
9		Moscou	+2,2%	0,0m
10		Shanghai	+5,1%	+6,3m



Shanghai, Chine 

# FORTE PRÉSENCE DANS LES FUTURES VILLES LES PLUS RICHES

#		Top 15 des villes par PIB en 2030				
1		Tokyo	✓			
2		New York	✓	✓		
3		Los Angeles	✓	✓		
4		Londres	✓	✓	✓*	✓
5		Shanghai		✓	✓	
6		Paris	✓	✓		✓
7		Osaka / Kobe / Kyoto	✓			
8		Pékin		✓	✓	
9		Chicago	✓			✓
10		Tianjin			✓	
11		São Paulo	✓	✓	✓	✓
12		Houston		✓		
13		Washington				
14		Canton		✓	✓	
15		Séoul	✓			

Source : Oxford Economics. En rouge, les marchés à plus forte croissance.

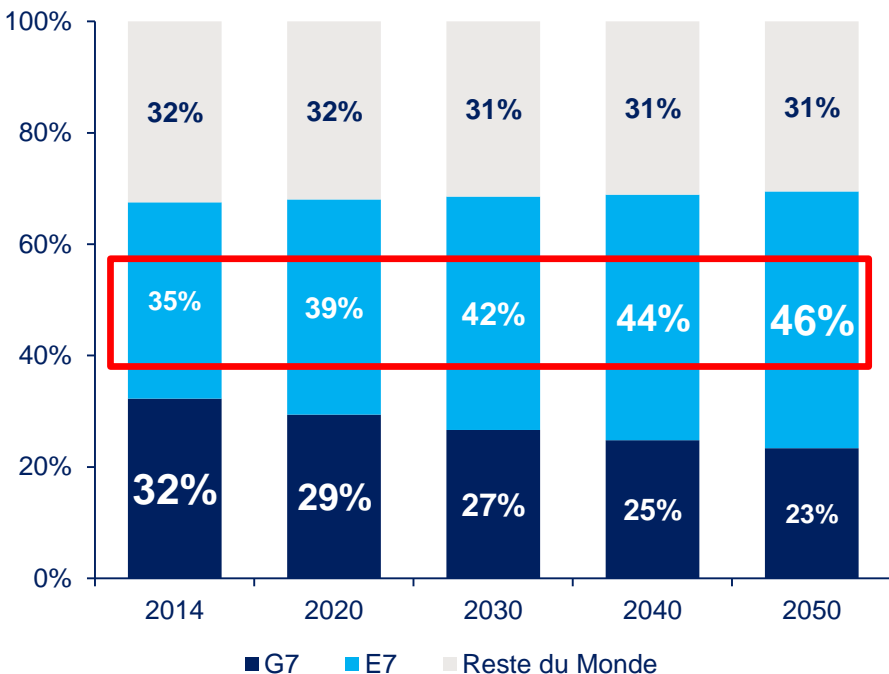
\* Dont gares ferroviaires



Aéroport International John F. Kennedy, New York, États-Unis 

# LES MARCHÉS À PLUS FORTE CROISSANCE BOOSTENT LA CROISSANCE MONDIALE

Évolution de la contribution au PIB mondial - 2014-2050



G7 : Le G7 (États-Unis, Japon, Allemagne, Royaume-Uni, France, Italie et Canada), plus Australie, Corée du Sud et Espagne

E7 : Les 7 plus grands marchés à plus forte croissance : Chine, Inde, Brésil, Russie, Indonésie, Mexique et Turquie

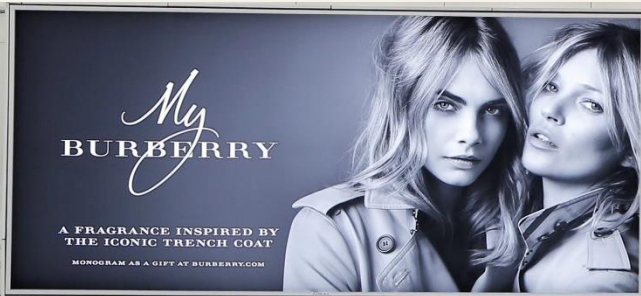
Source : IMF World Economic Outlook, PwC



Mexico, Mexico 

# PRÉSENCE ET EXPERTISE MONDIALES UNIQUES POUR LA PUBLICITÉ EN AÉROPORT

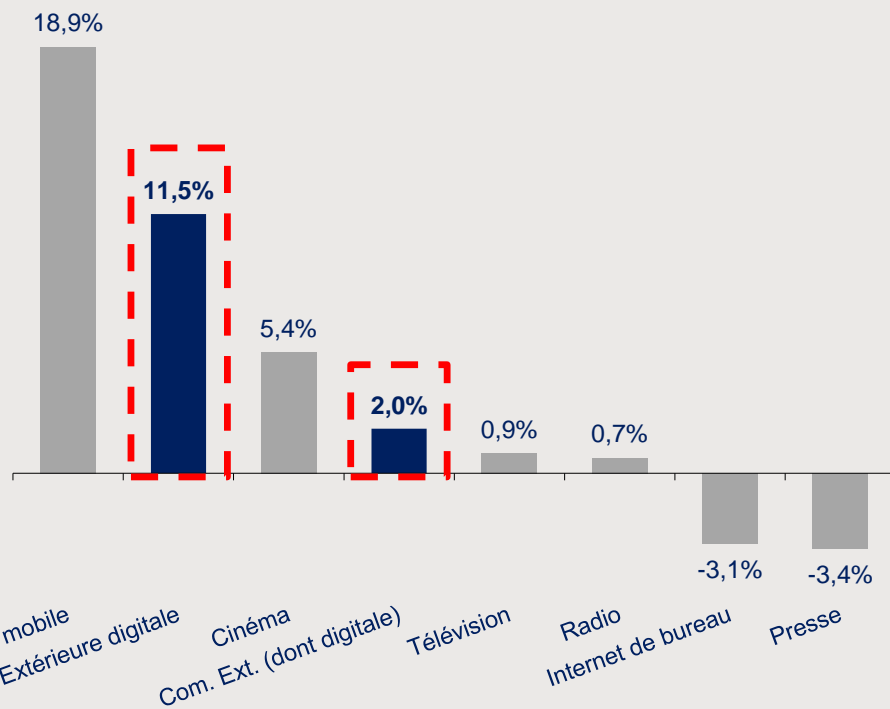
- JCDecaux a la meilleure couverture du trafic passagers mondial avec 28% du trafic total
- Une présence dans plus de 220 aéroports, dont plus de la moitié hors d'Europe
- Une couverture de 67% du trafic aérien du Top 10 des aéroports mondiaux
- Un réseau global qui permet de valoriser les campagnes internationales





# LA COMMUNICATION EXTÉRIÈRE DIGITALE : 2<sup>ÈME</sup> MEDIA EN TERMES DE CROISSANCE PUBLICITAIRE

Croissance des investissements publicitaires par media 2016-2019 (CAGR)



Source : ZenithOptimedia – Décembre 2016,

PwC – Global entertainment & media outlook 2016-2020, Estimations de JCDecaux

MUPI digital sur Birger Jarlsgatan, Stockholm, Suède



# AÉROPORTS DE PARIS : LANCEMENT RÉUSSI DE LA PLATEFORME DE VENTE À L'AUDIENCE

## SERVICE

Accélération significative des propositions commerciales depuis janvier 2017 avec un taux de conversion de **50%**

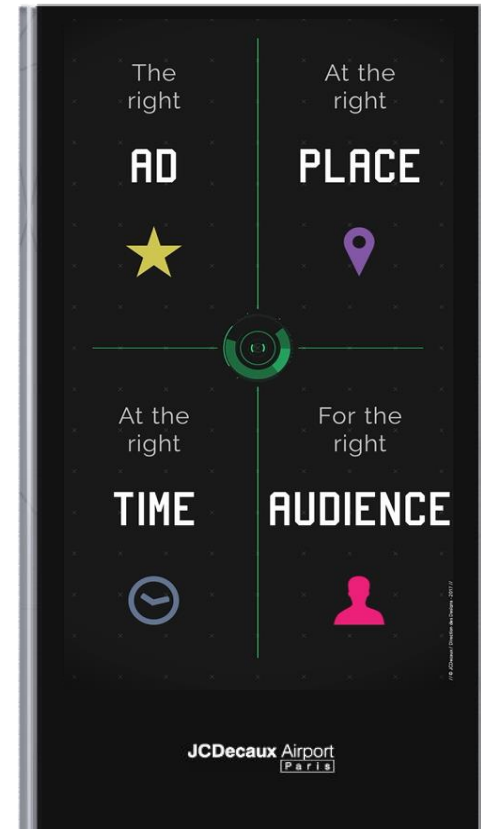
## ALGORITHMES

**Algorithmes de complétion :**  
Création de valeur sur les réseaux digitaux 70 pouces qui progresse

**Algorithmes d'allocation :**  
Le Smart Planning génère une croissance additionnelle sur les réseaux digitaux 70 pouces

## FORMAT

**Dynamique autour du format « Dynamic » :**  
Nombre croissant de campagnes utilisant la technologie SmartContent



# PRINCIPAUX APPELS D'OFFRES ATTENDUS EN 2017-2018

## Mobilier Urbain

### Europe

-  Berlin, Francfort
-  MUPI de Paris
-  Lyon
-  Nice
-  Oslo
-  Lisbonne
-  Istanbul

### Amérique du Nord

-  West Hollywood
-  San Francisco

### Asie-Pacifique

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

### Reste du Monde

-  St. Pétersbourg
-  Abris et Horloges de Belo Horizonte

## Transport




### Europe

-  Métro de Budapest
-  Métro d'Amsterdam
-  Aéroport de Rome
-  Istanbul

### Amérique du Nord

-  Métro, Rail et Bus de New York

### Asie-Pacifique

-  Lignes de métros en Chine
-  Terminaux dans les aéroports chinois
-  Trams et trains de Melbourne

### Reste du Monde

-  Métro de Santiago du Chili
-  Aéroport d'Abou Dhabi
-  Aéroports d'Afrique du Sud
-  Aéroport de Bahreïn

## Affichage

### Amérique du Nord

-  New York (MTA)

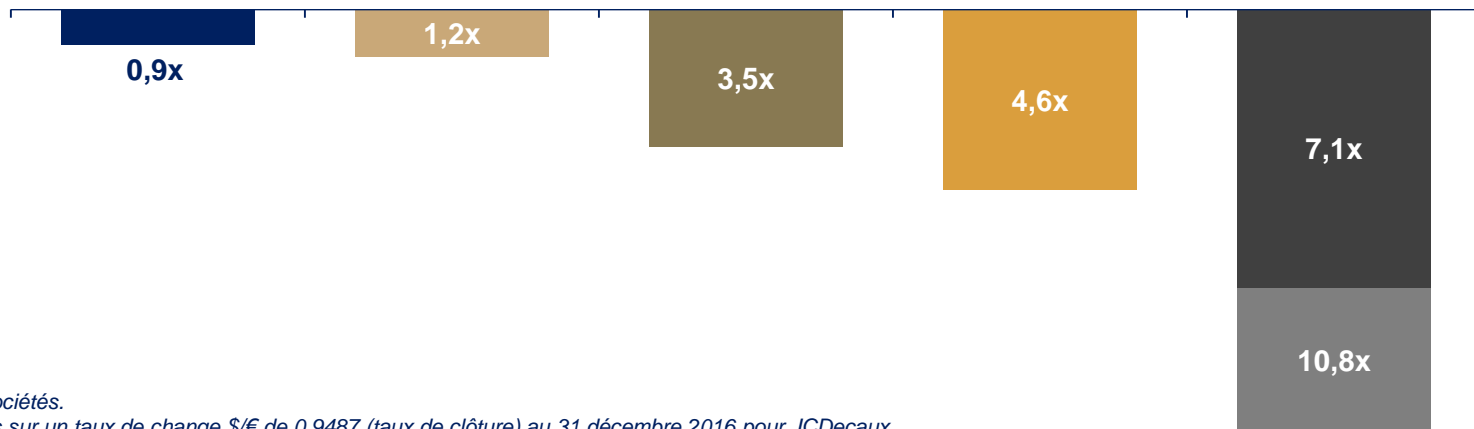
### Reste du Monde

-  St. Pétersbourg

 Appels d'offres en cours

# STRUCTURE FINANCIÈRE LA PLUS SOLIDE DU MARCHÉ

	JCDecaux	Ströer	Lamar	OUTFRONT Media	CCO / iHeartMedia
Dette nette / EBITDA, IFRS <sup>(1)</sup>	0,9x	1,2x	3,5x	4,6x	7,1x / 10,8x
Dette brute	1,5mds\$	546m\$	2,3mds\$	2,1mds\$	5,1mds\$ / 20,4mds\$
Date d'échéance	2018-2023	2022	2019-2026	2021-2025	2020-2022 / 2018-2027
Rating (S&P)	BBB	NA	BB-	BB-	B- / CCC+
Rating (Moody's)	Baa2	NA	Ba3	Ba3	NA / Caa2

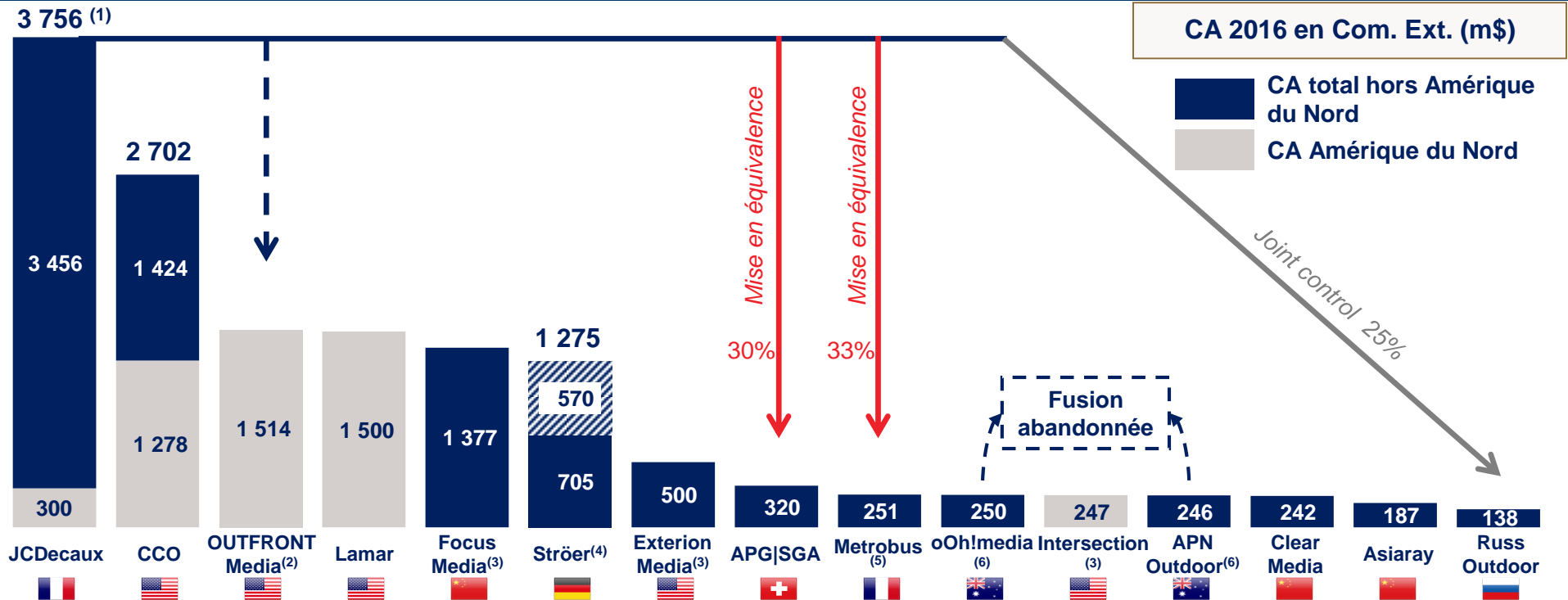


Source : Informations publiées par les sociétés.

Les conversions monétaires sont basées sur un taux de change \$/€ de 0,9487 (taux de clôture) au 31 décembre 2016 pour JCDecaux.

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

# 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 0,9034, CHF/€ de 0,9173, HKD/€ de 0,1164, AUD/€ de 0,6719 et RUB/€ de 0,0135.

<sup>(1)</sup> Ce montant ne comprend pas les chiffres d'affaires d'APG|SGA et de Metrobus, sociétés que JCDecaux consolide par mise en équivalence. <sup>(2)</sup> Le 1<sup>er</sup> 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. <sup>(3)</sup> Estimations JCDecaux pour le chiffre d'affaires 2016. <sup>(4)</sup> Le chiffre d'affaires de Ströer est séparé entre la partie Ströer Digital (570m\$) et les parties Ströer Germany et International (705m\$). <sup>(5)</sup> 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. Le 1<sup>er</sup> juin 2016, après plus de 12 mois d'instruction, JCDecaux s'est vu au regret de devoir décider de ne pas poursuivre cette opération. <sup>(6)</sup> Le 19 mai 2017, APN Outdoor et oOh! Media ont annoncé que la fusion proposée entre les parties avait été abandonnée.

# CONCLUSION

## ▪ Performance financière au premier semestre 2017

- Une croissance du chiffre d'affaires tirée principalement par la digitalisation et un 2<sup>ème</sup> trimestre meilleur qu'attendu
- Une marge de Mobilier Urbain en progression mais des marges aux bornes du Groupe impactées par le Transport et l'Affichage
- Des investissements plus importants en lien avec la digitalisation de nos activités
- Une flexibilité financière solide

## ▪ Investissements pour le futur

- Poursuite de la digitalisation en Mobilier Urbain sur les emplacements premium
- Poursuite de notre croissance organique
- Saisie des opportunités de consolidation

## ▪ 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
- Poursuite de notre concentration sur l'innovation

# PERSPECTIVES T3 2017

***« Gardant à l'esprit une visibilité réduite, nous nous attendons à ce que la croissance de notre chiffre d'affaires ajusté organique s'accélère au troisième trimestre pour atteindre autour de +3 %, reflétant un retour de la croissance en Chine et la bonne dynamique à la fois aux États-Unis et en Europe, alors que la France reste difficile et que le Royaume-Uni commence à ralentir. »***

# 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.
- 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 41 et 42.



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

En millions d'euros	S1 2017			S1 2016		
	Ajusté	Impact des sociétés sous contrôle conjoint	IFRS	Ajusté	Impact des sociétés sous contrôle conjoint	IFRS
► <b>Chiffre d'affaires</b>	1 641,4	(200,6)	1 440,8	1 617,3	(202,6)	1 414,7
• Charges d'exploitation nettes	(1 386,4)	141,6	(1 244,8)	(1 352,8)	148,0	(1 204,8)
► <b>Marge opérationnelle</b>	255,0	(59,0)	196,0	264,5	(54,6)	209,9
• Pièces détachées de maintenance	(24,4)	0,7	(23,7)	(21,6)	0,5	(21,1)
• Amortissements et provisions (nets de reprises)	(123,0)	6,6	(116,4)	(98,4)	8,3	(90,1)
• Autres produits et charges opérationnels	7,5	0,2	7,7	(24,0)	-	(24,0)
► <b>Résultat d'exploitation avant charges de dépréciation</b>	115,1	(51,5)	63,6	120,5	(45,8)	74,7
• Charges nettes de dépréciation <sup>(1)</sup>	3,6	-	3,6	0,7	-	0,7
► <b>Résultat d'exploitation après charges de dépréciation</b>	118,7	(51,5)	67,2	121,2	(45,8)	75,4

<sup>(1)</sup> 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 2017			S1 2016		
	Ajusté	Impact des sociétés sous contrôle conjoint	IFRS	Ajusté	Impact des sociétés sous contrôle conjoint	IFRS
► Flux opérationnels nets des coûts de maintenance	137,6	20,7	158,3	160,7	(24,8)	135,9
• Variation du besoin en fonds de roulement	(14,3)	(58,6)	(72,9)	16,5	(17,3)	(0,8)
► Flux nets des activités opérationnelles	123,3	(37,9)	85,4	177,2	(42,1)	135,1
• Investissements	(93,2)	6,4	(86,8)	(78,9)	5,4	(73,5)
► Cash-flow disponible	30,1	(31,5)	(1,4)	98,3	(36,7)	61,6

# 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**