

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2018

26 juillet 2018

JCDecaux



Couloir immersif digital, Aéroport International de Canton-Baiyun (Terminal 2), Chine



ACTIVITÉ DU 1^{ER} SEMESTRE 2018

Jean-Charles Decaux

Président du Directoire et Co-Directeur Général



RÉSULTATS DU 1^{ER} SEMESTRE 2018

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

	S1 2018	S1 2017	
▶ Chiffre d'affaires ⁽²⁾	1 643,3	1 651,4	-0,5%
▶ Marge opérationnelle	214,4	255,0	-15,9%
▶ Résultat d'exploitation avant charges de dépréciation ⁽³⁾	82,8	115,1	-28,1%
▶ Résultat net part du Groupe avant charges de dépréciation, IFRS ⁽⁴⁾	57,6	72,0	-20,0%
▶ Résultat net part du Groupe, IFRS	57,5	74,1	-22,4%
▶ Flux nets des activités opérationnelles	137,4	123,3	+11,4%
▶ Cash-flow disponible	43,2	30,1	+43,5%
▶ Dette nette de fin de période, IFRS	494,6	551,4	

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

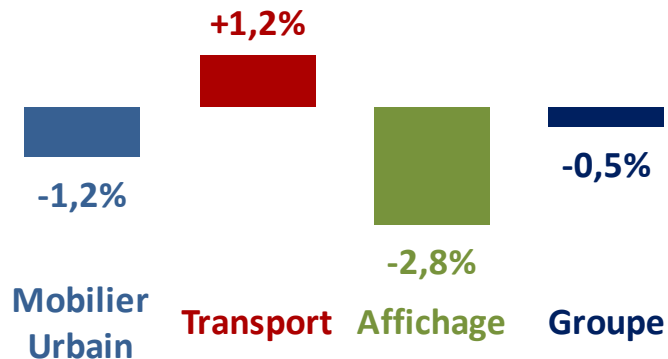
⁽²⁾ Les données comparatives 2017 sont retraitées de l'application rétrospective d'IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients », applicable au 1^{er} janvier 2018. L'application d'IFRS 15 conduit à un changement de présentation des facturations de taxes publicitaires. L'impact sur les chiffres du premier semestre 2017 publiés précédemment est de +10 millions d'euros sur le chiffre d'affaires ajusté. Il n'y a pas d'impact sur la marge opérationnelle.

⁽³⁾ L'impact des charges de dépréciation sur le résultat d'exploitation au 1^{er} semestre 2018 correspond à une dépréciation des actifs corporels et incorporels de -0,8m€ et à une reprise de provisions pour perte à terminaison pour +0,7m€. L'impact des charges de dépréciation sur le résultat d'exploitation au 1^{er} semestre 2017 correspondait à une reprise de provisions des actifs corporels et incorporels de +3,0 m€ et à des reprises de provisions pour perte à terminaison pour +0,6m€.

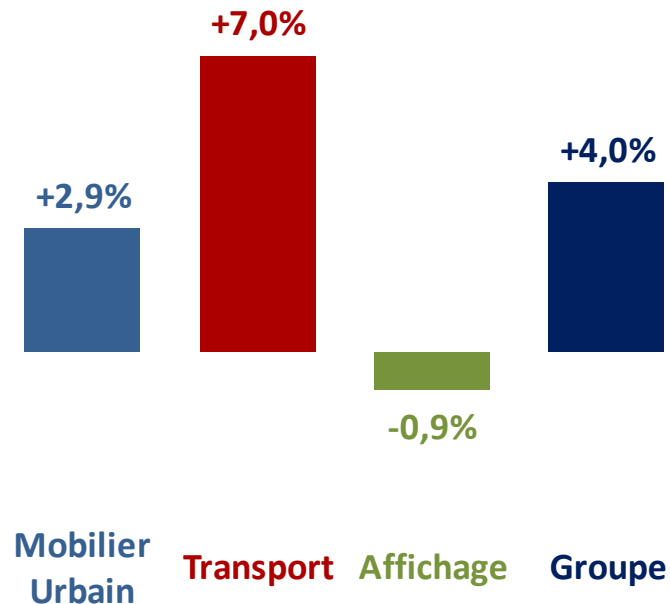
⁽⁴⁾ L'impact des charges de dépréciation sur le résultat net part du Groupe au 1^{er} semestre 2018 correspond à une dépréciation nette des actifs corporels et incorporels et une dotation nette de provisions pour perte à terminaison, nettes de l'effet d'impôts et de l'impact des minoritaires, de -0,1m€. L'impact des charges de dépréciation sur le résultat net part du Groupe au 1^{er} semestre 2017 correspondait à une reprise de dépréciation des actifs corporels et incorporels et une reprise de provisions pour perte à terminaison, nettes de l'effet d'impôts et de l'impact des minoritaires, de +2,1m€.

CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES AJUSTÉ DU 1^{ER} SEMESTRE 2018 PAR ACTIVITÉ

Croissance publiée (%)



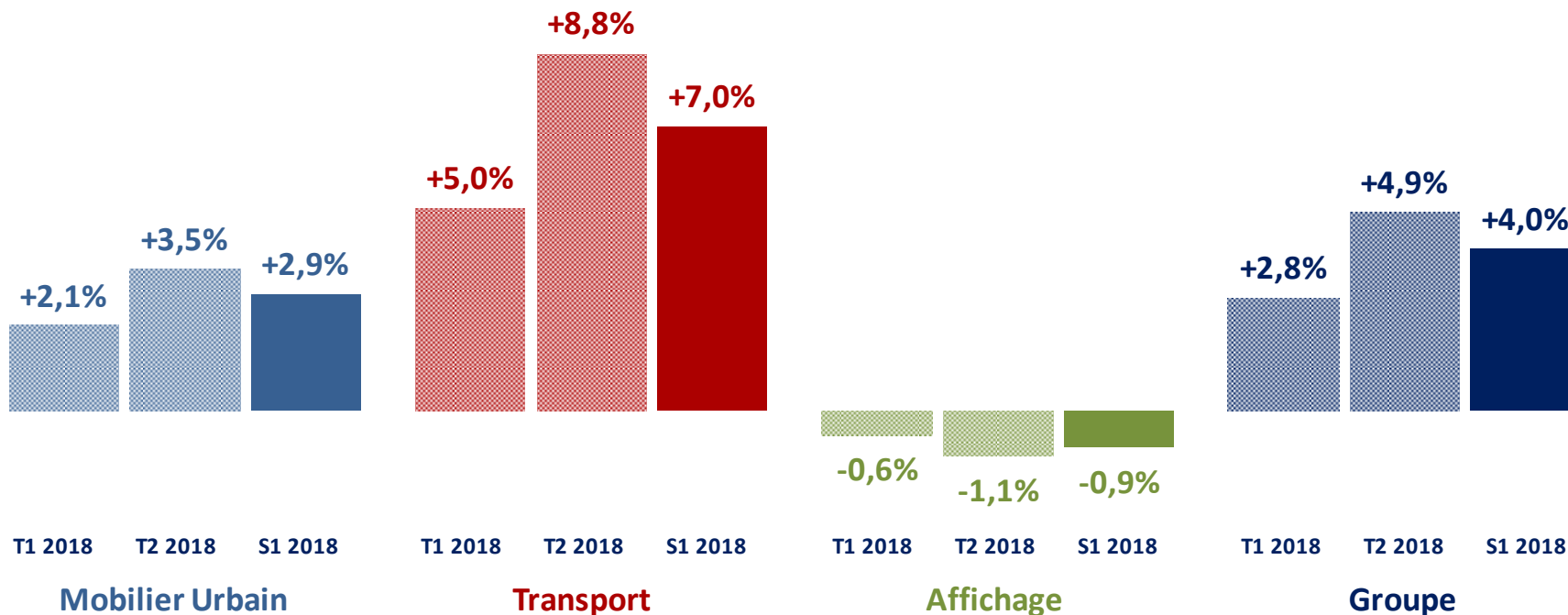
Croissance organique (%) ⁽¹⁾



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

ACCÉLÉRATION ENTRE LE 1^{ER} ET LE 2^{ÈME} TRIMESTRES 2018

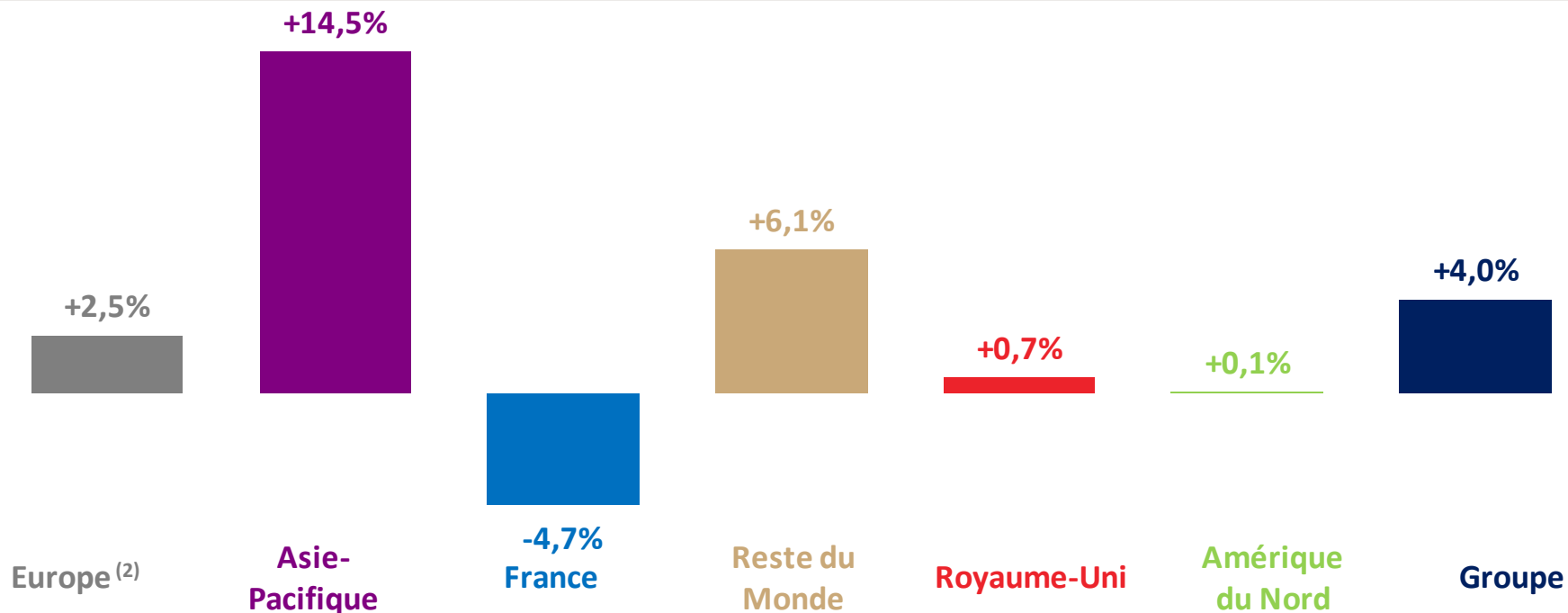
Croissance organique (%) ⁽¹⁾



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

CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES AJUSTÉ DU 1^{ER} SEMESTRE 2018 PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

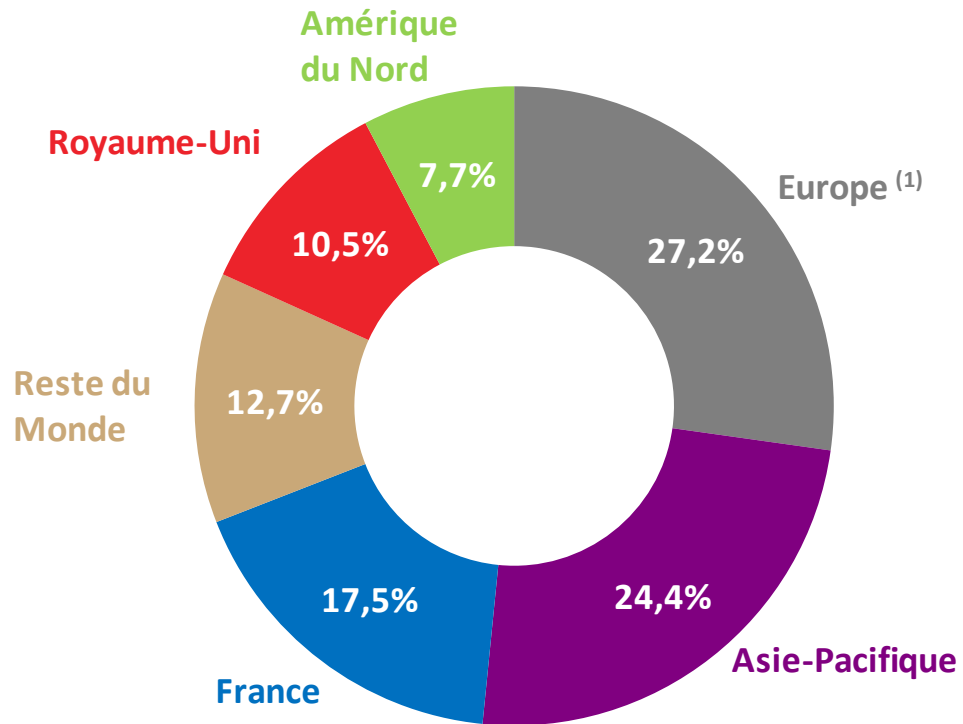
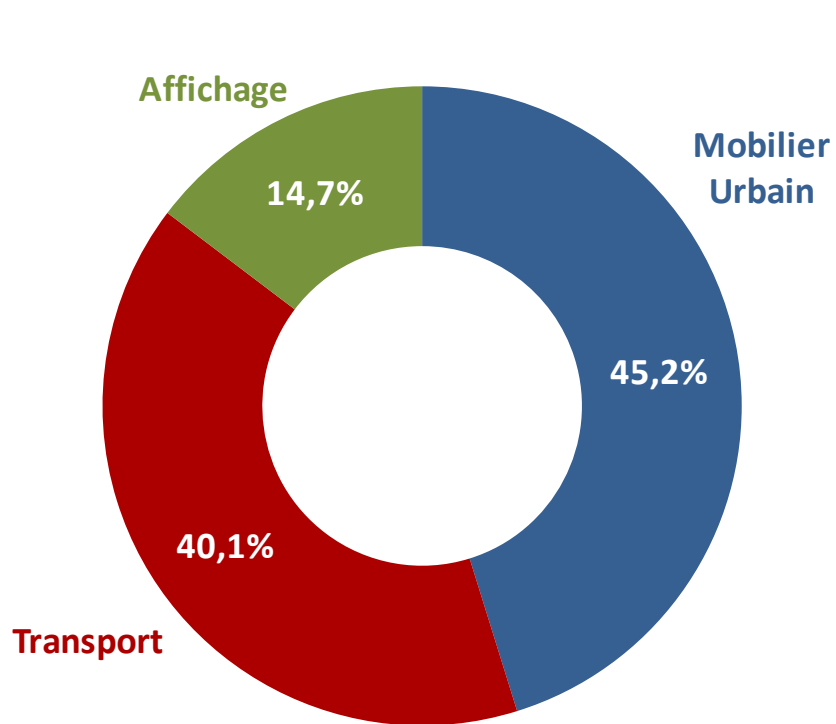
Croissance organique (%) ⁽¹⁾



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

⁽²⁾ Hors France et Royaume-Uni.

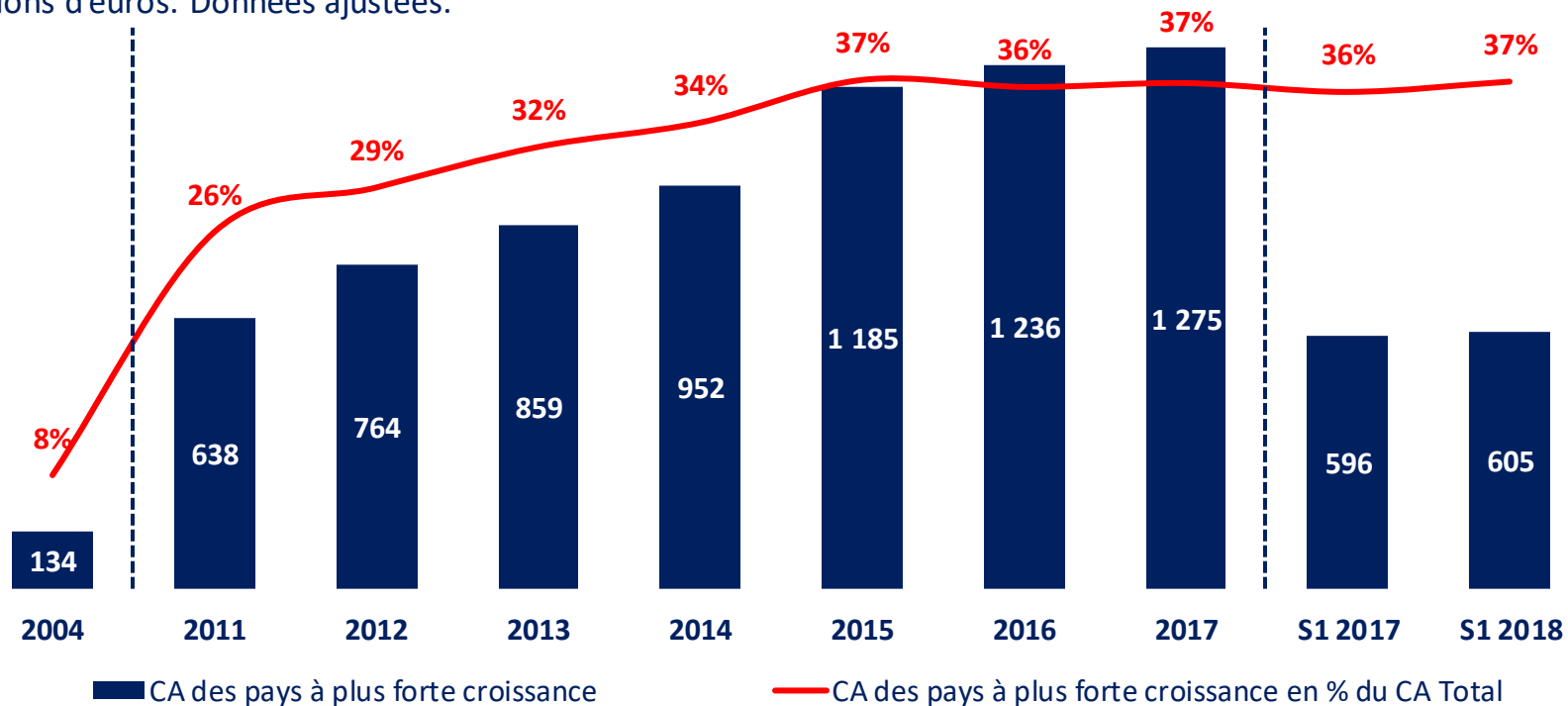
RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES AJUSTÉ DU 1^{ER} SEMESTRE 2018



⁽¹⁾ Hors France et Royaume-Uni

FORTE EXPOSITION AUX PAYS À PLUS FORTE CROISSANCE

En millions d'euros. Données ajustées.

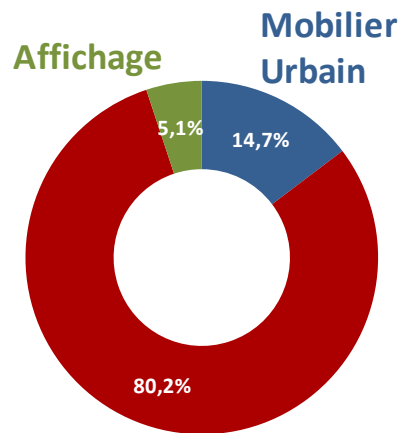


Les « pays à plus forte croissance » incluent l'Europe Centrale et de l'Est (sauf l'Autriche), les Pays Baltes, la Russie, la Turquie, l'Ukraine, l'Amérique Latine, l'Asie (Chine avec Hong Kong et Macao, Mongolie, Thaïlande, Corée du Sud, Singapour, Inde), l'Afrique, le Moyen-Orient et l'Asie Centrale.

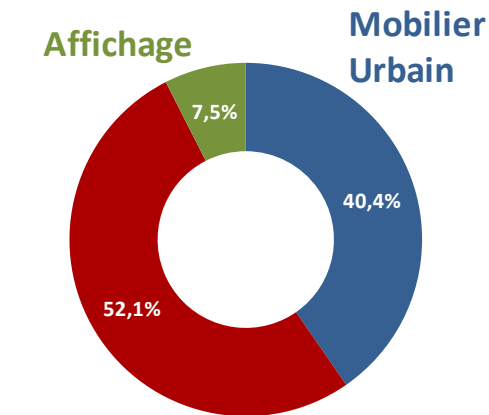
TRÈS FORTE CROISSANCE DE LA COMMUNICATION EXTÉRIEURE DIGITALE

Répartition par segment

S1 2014

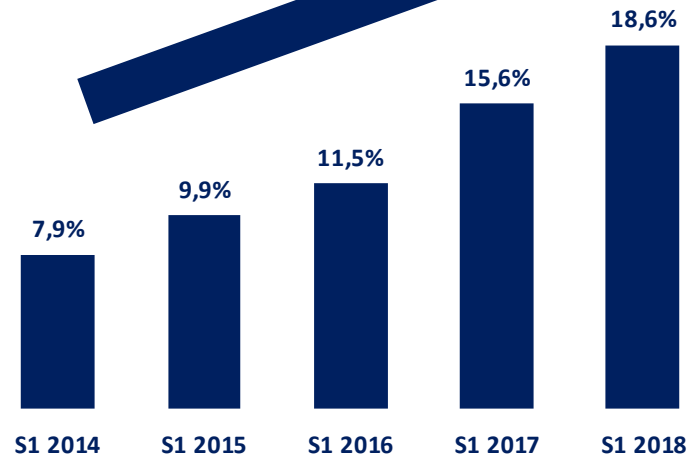


S1 2018



Données ajustées

+31% CAGR

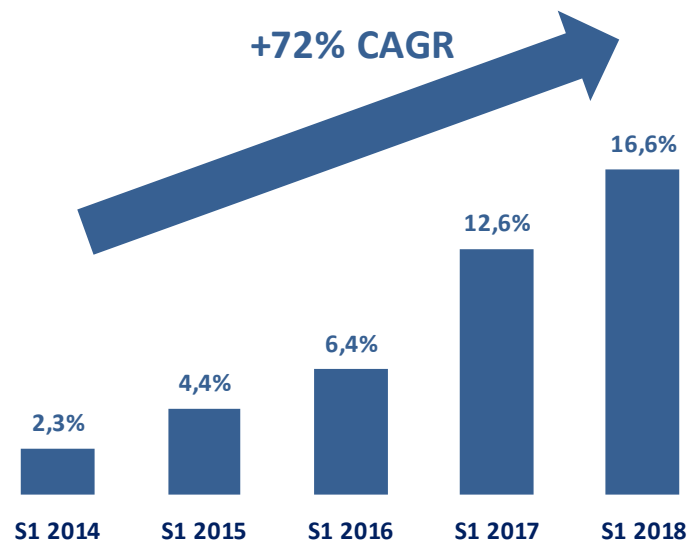


CA digital Groupe en % du CA Groupe total

FORTE CROISSANCE EN MOBILIER URBAIN DIGITAL



Données ajustées



CA digital Mobilier Urbain en % du CA Mobilier Urbain total

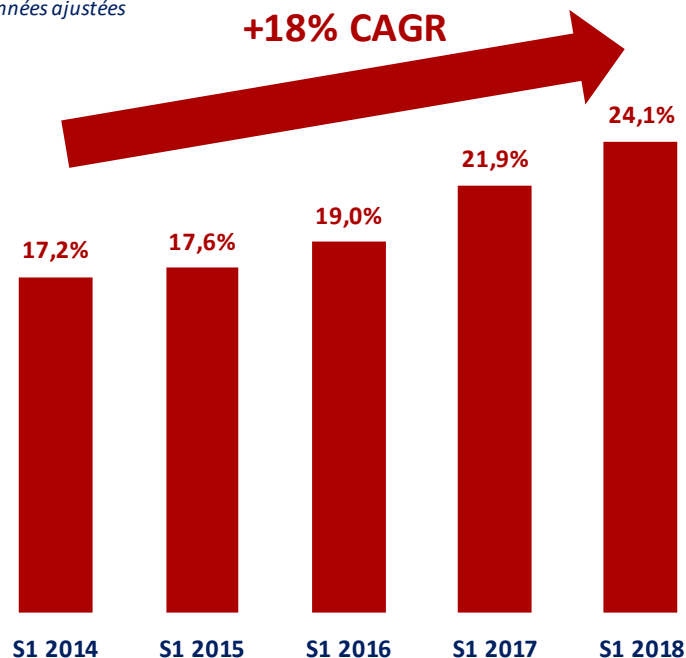
LE TRANSPORT DEVIENT DE PLUS EN PLUS DIGITAL



Arche digitale à l'entrée de l'Aéroport International de Linate, Milan, Italie



Données ajustées

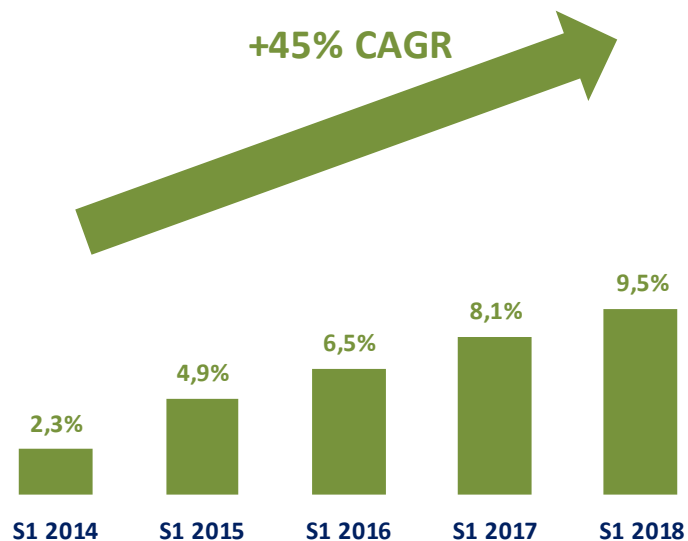


CA digital Transport en % du CA Transport total

AFFICHAGE GRAND FORMAT DIGITAL : LESS IS MORE



Données ajustées

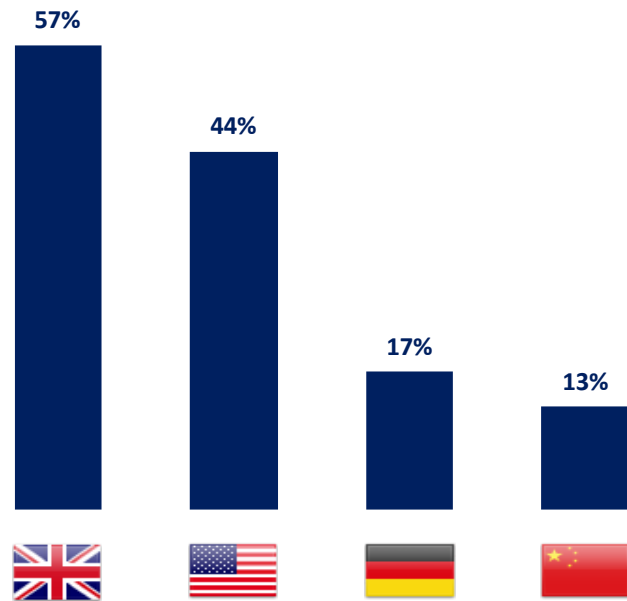


CA digital Affichage en % du CA Affichage total

4 PAYS RÉALISENT 68% DU CHIFFRE D'AFFAIRES DIGITAL AU 1^{ER} SEMESTRE 2018








Pénétration du digital (% du chiffre d'affaires du pays)



NOUVEAUX CONTRATS / RENOUVELLEMENTS

Nouveaux contrats

MOBILIER URBAIN





 Myanmar	Mobilier Urbain de Rangoun
 Singapour	Mobilier Urbain de Singapour
 Pays-Bas	MUPI de La Haye
 Corée du Sud	Abribus de la plateforme de Jongro à Séoul
 France	Écrans digitaux dans les vitrines Monoprix

TRANSPORT




 Chine	Aéroport de Chongqing (Terminal 3)
---	--

Renouvellements / Extensions

MOBILIER URBAIN

 Allemagne	Mobilier Urbain de Berlin
 Allemagne	Sanitaires automatiques publics de Berlin
 Portugal	Mobilier urbain et grand format de Lisbonne
 Luxembourg	Veloh' électriques de Luxembourg

TRANSPORT

 Chine	Hong Kong MTR (7 lignes de métro & Airport Express)
 Pays-Bas	Tramways d'Amsterdam
 Chine	Aéroport International de Macao

 Inclut du digital

PARIS : JCDECAUX ENTRE DANS LA SMART DATA SELLING ERA AVEC MONOPRIX

- **Monoprix :**
 - 150 magasins à Paris et en Région parisienne
 - 445 magasins en France
 - Plus de **800 000 clients par jour**
 - Près de **3 millions de passages en caisse** chaque semaine
 - **L'audience des écrans couvrira plus de 50% de la population localement**
- **100 écrans déployés à fin juin** à Paris et en Région parisienne
- **80% des campagnes** sont réalisées avec les plateformes **VIOOH** pour un potentiel créatif illimité, grâce à la Data fournie par Monoprix



VÉLO'V À LYON : 4 000 VÉLOS DÉPLOYÉS EN 7 HEURES

- **4 000 nouveaux Vélo'v déployés en 7 heures** dans la nuit du 17 au 18 juillet 2018 dans le cadre d'un contrat de mobilier urbain publicitaire de 15 ans
- **Sans interruption de service**
- **+25% de locations** le 18 juillet par rapport à la veille
- **Éléments clés de Vélo'v :**
 - Nouveau service Vélo'v totalement repensé pour un usage facilité, à l'avant-garde de la mobilité urbaine
 - Nouvelle application smartphone pour une nouvelle expérience utilisateur
 - **73 000 abonnés**
 - **6,5 locations** en moyenne par jour et par Vélo'v



LANCEMENT COMMERCIAL ET OPÉRATIONNEL RÉUSSI DE L'AÉROPORT DE CANTON-BAIYUN (TERMINAL 2)



Espace publicitaire expérientiel iconique, Aéroport International de Canton-Baiyun (Terminal 2), Chine

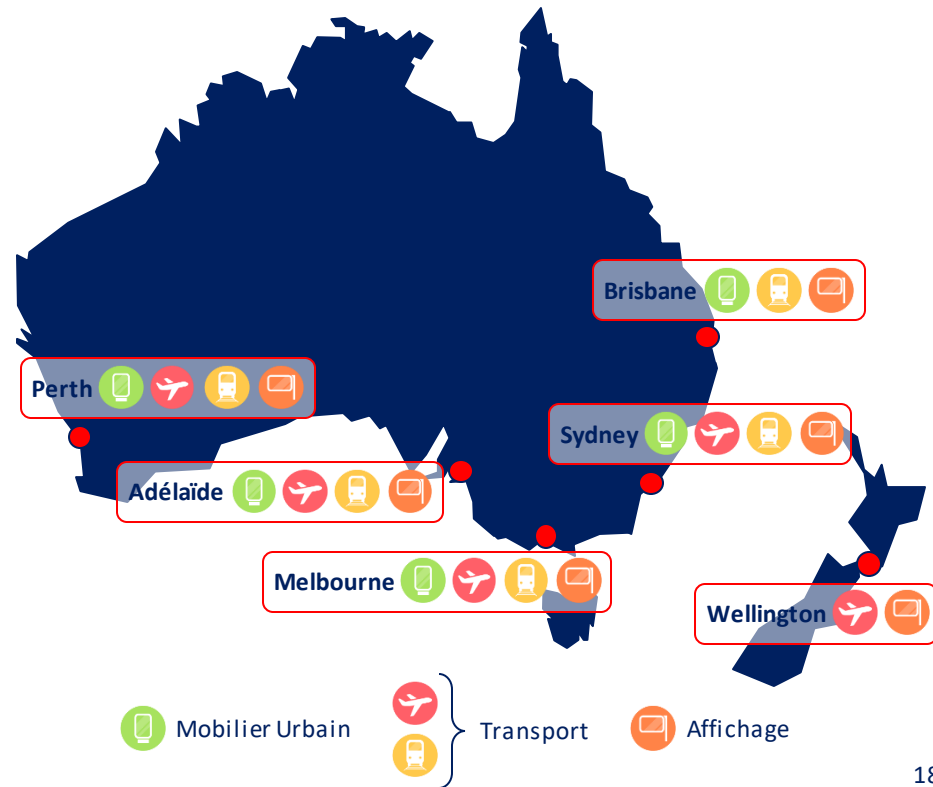
AUSTRALIE : ACQUISITION D'APN OUTDOOR

Acquisition via un *Scheme of Arrangement*

- Soumis à l'approbation des actionnaires de APN Outdoor
- Soumis à l'autorisation de l'*Australian Competition and Consumer Commission*

Complémentarité de nos actifs

- JCDecaux
 - Mobilier Urbain
- APN Outdoor
 - Affichage
 - Transport



VIOOH : *MAKING A GREAT IMPRESSION*



Un marché ouvert, indépendant et mondial pour la Communication Extérieure, combinant données et technologies pour connecter les marques avec la bonne audience, le tout en parfaite transparence

Organisation séparée et indépendante

- **Développer, déployer et accompagner une plateforme mondiale de planning et de trading de premier plan**
 - **Avoir accès à un marché additionnel pour les revenus digitaux et *online***
 - **Augmenter la part de marché et la compétitivité de la Communication Extérieure**

VIOOH APPORTE DES SOLUTIONS AUX PROBLÈMES ACTUELS DE LA PUBLICITÉ DIGITALE

SÉCURITÉ DE LA MARQUE

TRAFIC ROBOTISÉ

TRANSPARENCE

VISIBILITÉ

MESURE

FRAUDE

RGPD

VIOOH : Une opportunité pour l'industrie

- VIOOH n'est pas uniquement une initiative opportune pour JCDecaux, **c'est un véritable atout pour l'industrie de la Communication Extérieure** pour se différencier efficacement dans un monde digital
- VIOOH propose de **nouvelles solutions aux problèmes actuels**
- La Communication Extérieure, **sûre pour les annonceurs et mesurable, connecte les marques à de vraies personnes**, en ligne avec le RGPD, de manière transparente et efficace

VIOOH : PLATEFORME PROGRAMMATIQUE MONDIALE, INDÉPENDANTE ET AUTOMATISÉE, DE PLANNING ET DE TRADING

VIOOH
AUTOMATION

SmartBRICS

Permet le trading automatisé du patrimoine et des faces en Communication Extérieure

Incluant :

- # Données du patrimoine (format, emplacement) et données de l'audience
- # Disponibilité du patrimoine, de la politique de vente et de tarification
- # Rapports de conformité

VIOOH
EXCHANGE

SmartEXCHANGE

Permet le trading programmatique en connectant les *Demand Side Platforms (DSP)* et les *media owners*

VIOOH
CONTENT

SmartCONTENT

Permet aux acheteurs d'espaces de programmer et de gérer leur contenu en fonction de règles définies
Fournit des rapports de diffusion

ÉLÉMENTS FINANCIERS

David Bourg

Directeur Général Finance & Administration



RÉSULTATS DU 1^{ER} SEMESTRE 2018

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

S1 2018

S1 2017

▶ Chiffre d'affaires ⁽²⁾	1 643,3	1 651,4	-0,5%
▶ Marge opérationnelle	214,4	255,0	-15,9%
▶ Résultat d'exploitation avant charges de dépréciation ⁽³⁾	82,8	115,1	-28,1%
▶ Résultat net part du Groupe avant charges de dépréciation, IFRS ⁽⁴⁾	57,6	72,0	-20,0%
▶ Résultat net part du Groupe, IFRS	57,5	74,1	-22,4%
▶ Flux nets des activités opérationnelles	137,4	123,3	+11,4%
▶ Cash-flow disponible	43,2	30,1	+43,5%
▶ Dette nette de fin de période, IFRS	494,6	551,4	

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

⁽²⁾ Les données comparatives 2017 sont retraitées de l'application rétrospective d'IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients », applicable au 1^{er} janvier 2018. L'application d'IFRS 15 conduit à un changement de présentation des facturations de taxes publicitaires. L'impact sur les chiffres du premier semestre 2017 publiés précédemment est de +10 millions d'euros sur le chiffre d'affaires ajusté. Il n'y a pas d'impact sur la marge opérationnelle.

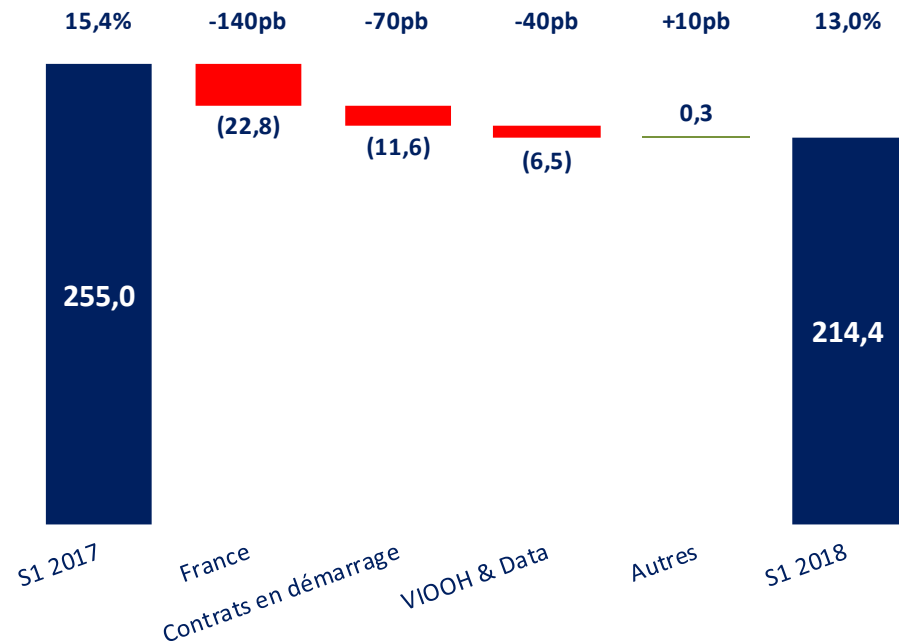
⁽³⁾ L'impact des charges de dépréciation sur le résultat d'exploitation au 1^{er} semestre 2018 correspond à une dépréciation des actifs corporels et incorporels de -0,8m€ et à une reprise de provisions pour perte à terminaison pour +0,7m€. L'impact des charges de dépréciation sur le résultat d'exploitation au 1^{er} semestre 2017 correspondait à une reprise de provisions des actifs corporels et incorporels de +3,0 m€ et à des reprises de provisions pour perte à terminaison pour +0,6m€.

⁽⁴⁾ L'impact des charges de dépréciation sur le résultat net part du Groupe au 1^{er} semestre 2018 correspond à une dépréciation nette des actifs corporels et incorporels et une dotation nette de provisions pour perte à terminaison, nettes de l'effet d'impôts et de l'impact des minoritaires, de -0,1m€. L'impact des charges de dépréciation sur le résultat net part du Groupe au 1^{er} semestre 2017 correspondait à une reprise de dépréciation des actifs corporels et incorporels et une reprise de provisions pour perte à terminaison, nettes de l'effet d'impôts et de l'impact des minoritaires, de +2,1m€.

ANALYSE DE LA MARGE OPÉRATIONNELLE

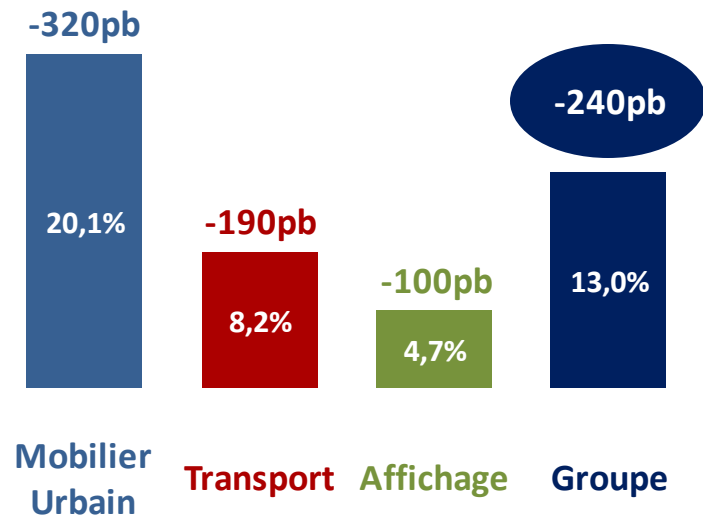
Variation annuelle Groupe
(en m€)

Données ajustées

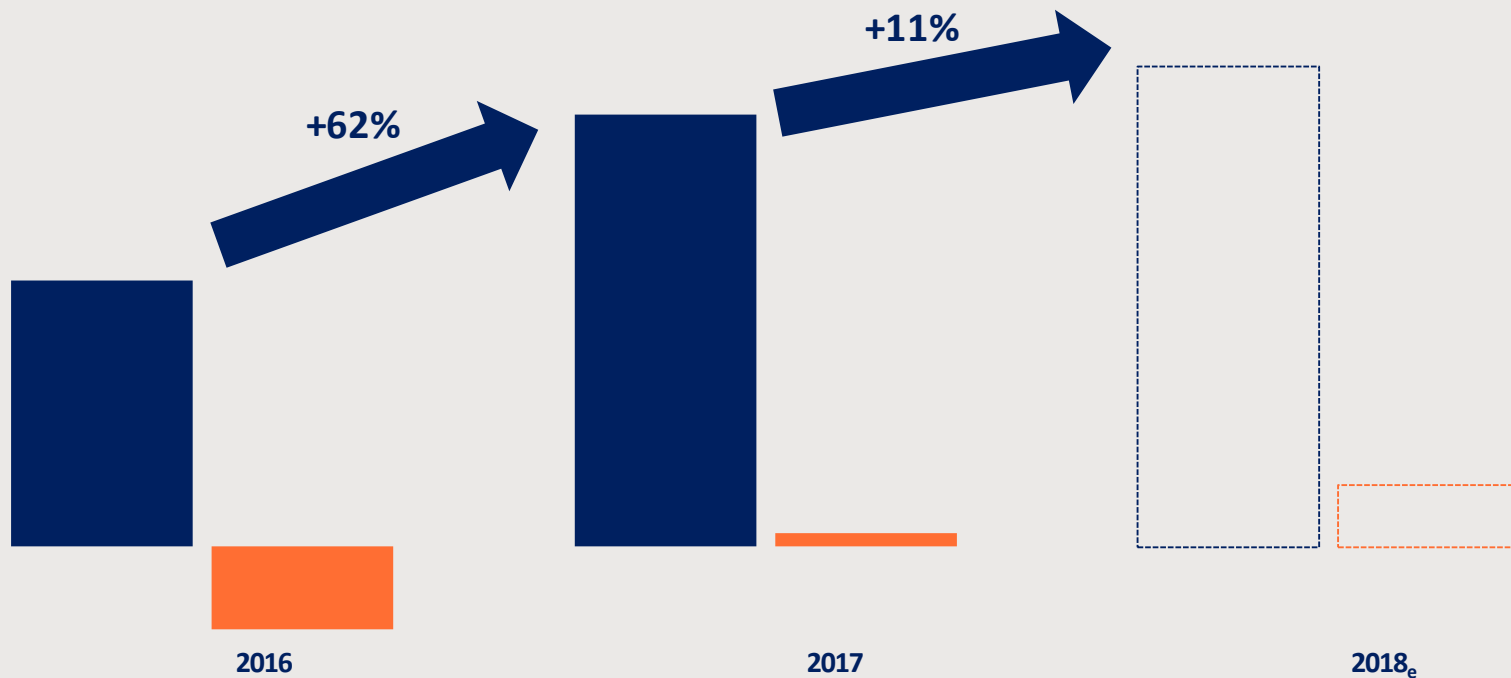


Marge opérationnelle S1 2018 par segment
(% du CA)

Données ajustées



TFL À LONDRES : EXEMPLE D'UN CONTRAT EN DÉMARRAGE



DE LA MARGE OPÉRATIONNELLE AU RÉSULTAT D'EXPLOITATION

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

	S1 2018	S1 2017	
► Marge opérationnelle	214,4	255,0	-15,9%
• Pièces détachées de maintenance	(16,9)	(24,4)	7,5
• Amortissements et provisions (nets des reprises)	(123,0)	(123,0)	0,0
○ <i>Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles</i>	(134,4)	(134,9)	0,5
○ <i>Amortissements d'actifs incorporels et reprises de provisions pour perte à terminaison liés au traitement comptable des acquisitions</i>	0,8	4,9	(4,1)
○ <i>Dotations aux provisions (nettes des reprises)</i>	10,6	7,0	3,6
• Autres produits et charges opérationnels	8,3	7,5	0,8
► Résultat d'exploitation avant charges de dépréciation	82,8	115,1	-28,1%
• Charges nettes de dépréciation, hors goodwill ⁽¹⁾	(0,1)	3,6	
• Dépréciation du goodwill	-	-	
► Résultat d'exploitation après charges de dépréciation	82,7	118,7	-30,3%

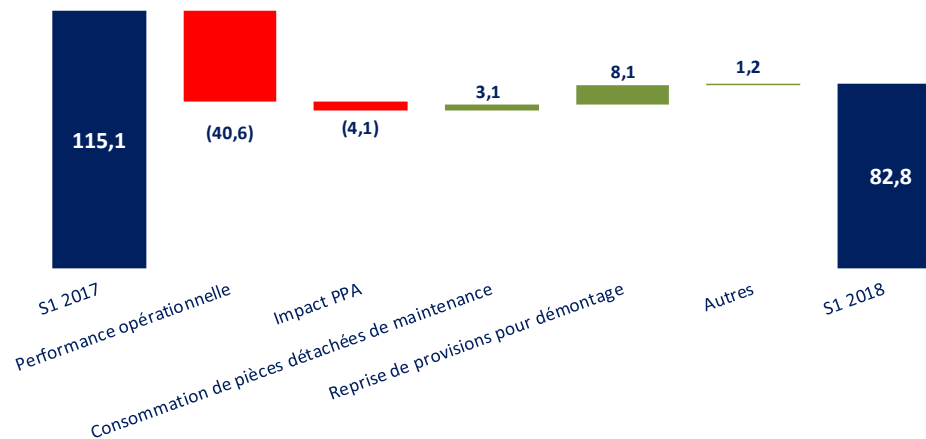
⁽¹⁾ Y compris dépréciation de l'actif net des sociétés sous contrôle conjoint.

Merci de se référer aux Annexes pour les définitions financières.

ANALYSE DU RÉSULTAT D'EXPLOITATION

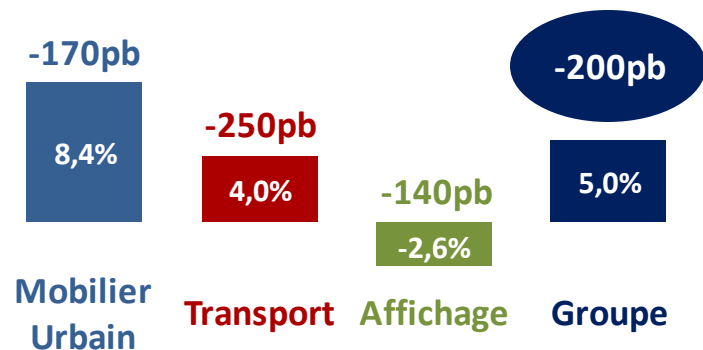
Variation annuelle Groupe ⁽¹⁾ (en m€)

Données ajustées



Résultat d'exploitation ⁽¹⁾ S1 2018 par segment (% du CA)

Données ajustées



⁽¹⁾ Avant charges de dépréciation

DU RÉSULTAT D'EXPLOITATION AU RÉSULTAT NET

En millions d'euros, sauf %

S1 2018

S1 2017

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

82,7

118,7

-30,3%

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

(41,1)

(51,5)

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

41,6

67,2

-38,1%

• Résultat financier ⁽¹⁾

(11,3)

(15,3)

• Impôts

(9,6)

(18,1)

• Résultat des sociétés mises en équivalence

38,6

46,5

• Intérêts minoritaires ⁽¹⁾

(1,8)

(6,2)

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

57,5

74,1

-22,4%

• Impact net des charges de dépréciation

0,1

(2,1)

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

57,6

72,0

-20,0%

⁽¹⁾ Hors impact d'actualisation et de revalorisation des dettes sur engagement de rachat de minoritaires (de -0,3m€ au 1^{er} semestre 2018 et de -1,1m€ au 1^{er} semestre 2017).

Merci de se référer aux Annexes pour les définitions financières.

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE

En millions d'euros

S1 2018

S1 2017

► Flux opérationnels nets des coûts de maintenance, ajustés	174,9	137,6	37,3
• Variation du besoin en fonds de roulement, ajustée	(37,5)	(14,3)	(23,2)
► Flux nets des activités opérationnelles, ajustés	137,4	123,3	14,1
• Investissements ajustés	(94,2)	(93,2)	(1,0)
► Cash-flow disponible, ajusté	43,2	30,1	13,1
• Retraitement des sociétés sous contrôle conjoint	(35,1)	(31,5)	
► Cash-flow disponible, IFRS	8,1	(1,4)	
• Dividendes	(131,7)	(129,3)	
• Augmentation de capital (nette)	2,2	(1,6)	
• Investissements financiers (nets) ⁽¹⁾	3,5	(5,3)	
• Autres ⁽²⁾	7,7	4,8	
► Variation de la dette nette (Bilan), IFRS	110,2	132,8	

⁽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'IFRS 9 et de la location financement, et reclassements), variation des intérêts sur emprunts et incluant la trésorerie nette des sociétés acquises et cédées.

Merci de se référer aux Annexes pour les définitions financières.

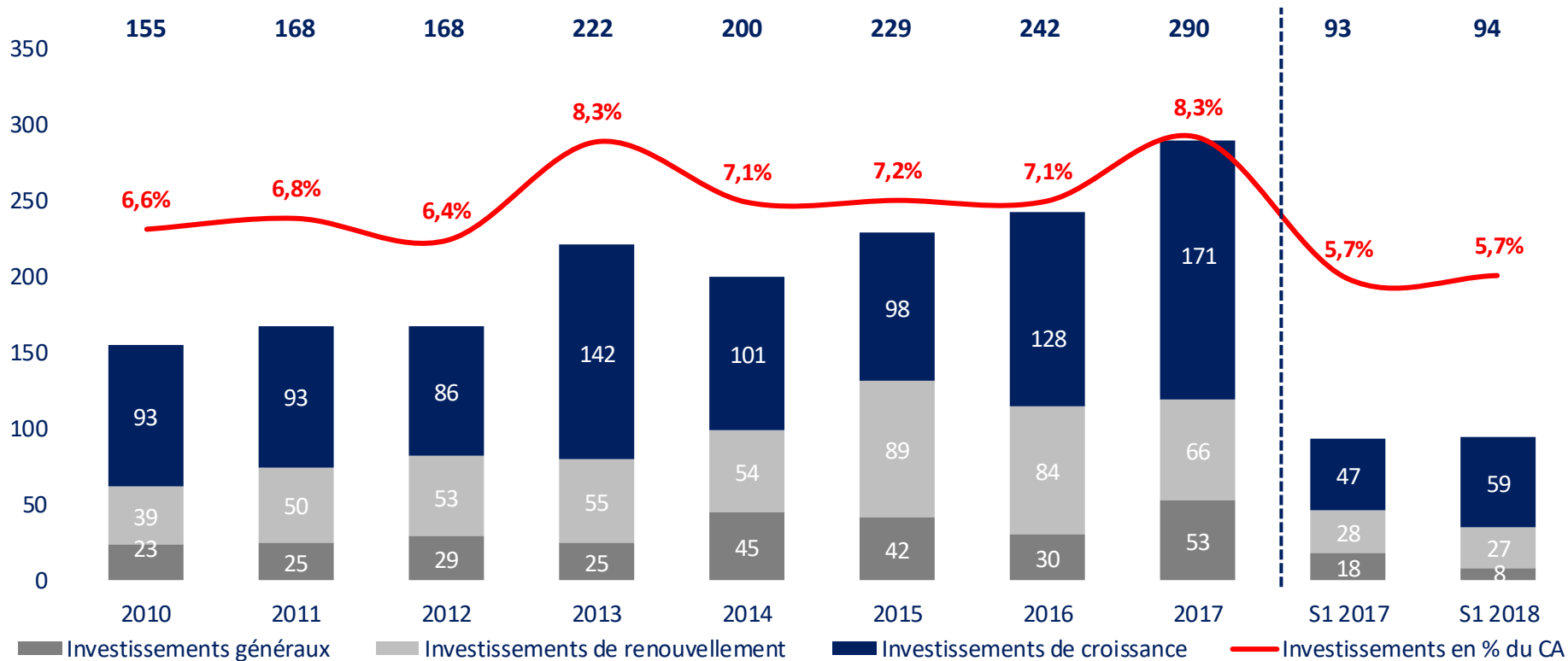
► Dette nette de fin de période, IFRS

494,6

551,4

DÉTAIL DES INVESTISSEMENTS

En millions d'euros. Données ajustées



PRINCIPAUX ÉLÉMENTS FINANCIERS DU 1^{ER} SEMESTRE 2018

- # Une croissance publiée impactée par l'effet change mais une croissance organique de bonne facture en accélération séquentielle sur le semestre
- # Des marges affectées par la situation à Paris, le démarrage simultané de nouveaux contrats significatifs aux bornes du Groupe et nos investissements dans le programmatique et la data
- # Une politique d'investissement orientée sur le renforcement de nos positions dans les grandes villes et les grands aéroports dans le monde ainsi que sur la transformation digitale de notre media
- # Un solide cash-flow disponible et un solide bilan nous permettant de continuer à saisir les opportunités de croissance

STRATÉGIE ET PERSPECTIVES DE CROISSANCE

Jean-François Decaux
Co-Directeur Général



DE FORTS RELAIS DE CROISSANCE POUR LA COMMUNICATION EXTÉRIEURE

- **La communication extérieure** : audiences en croissance
- **L'urbanisation s'accélère**. D'ici 2050, la population urbaine représentera :
 - Amérique du Nord : 89%
 - Amérique Latine : 88%
 - Europe : 84%
 - Asie : 66%
 - Afrique : 59%
- **Le trafic aérien doublera** au cours des 15 prochaines années



Tokyo, Japon

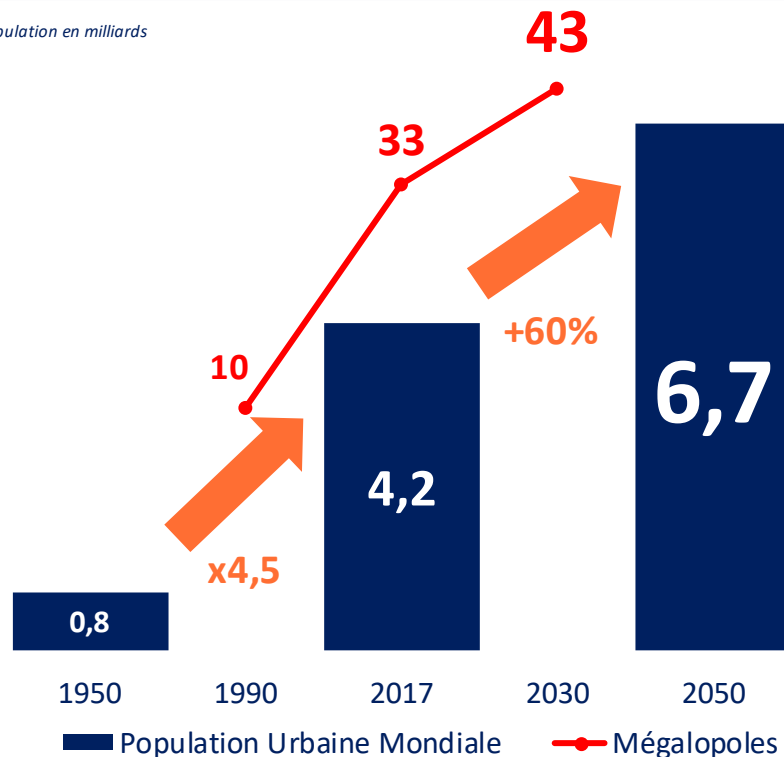


L'URBANISATION, MOTEUR DE CROISSANCE

- D'ici 2050, la population urbaine mondiale aura augmenté de **60%**
- Aujourd'hui, parmi les **33 mégalo**poles⁽¹⁾, 19 sont situées en Asie et 5 en Amérique Latine
- **10 mégalo**poles supplémentaires verront le jour d'ici 2030

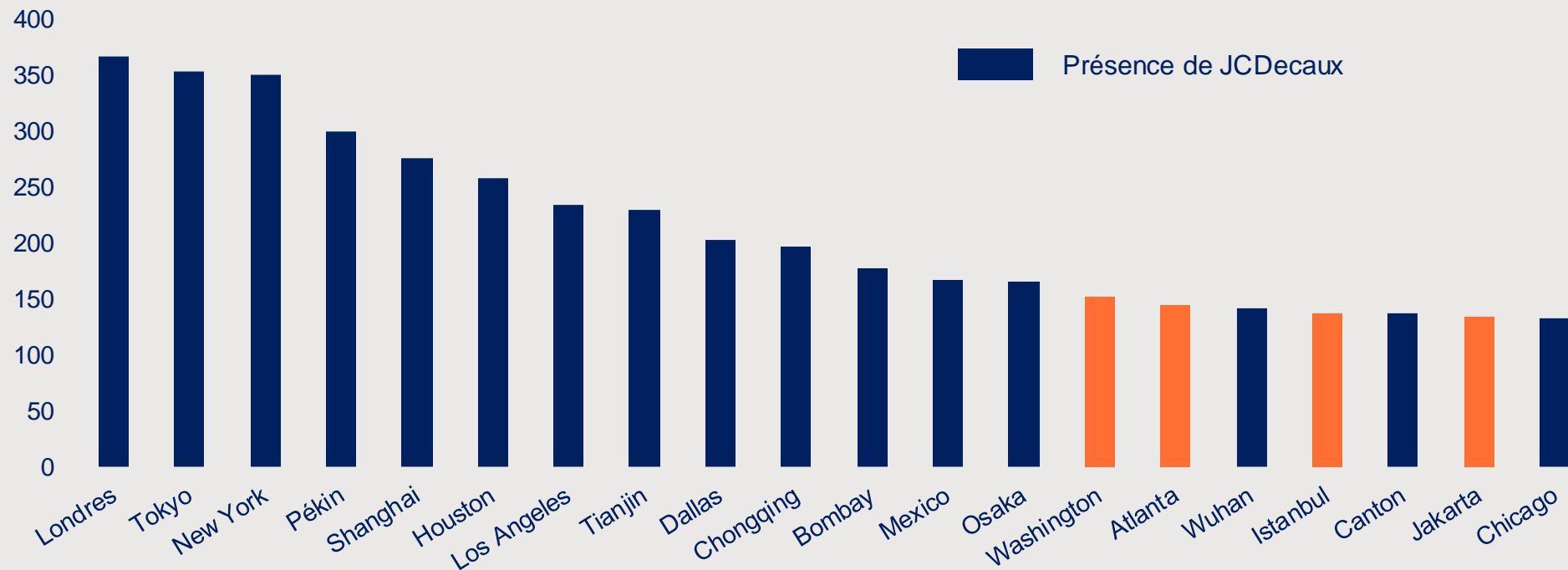
Population urbaine et mégapoles

Population en milliards



PRÉSENCE DANS 16 DES 20 VILLES OÙ LA CONSOMMATION SERA LA PLUS FORTE ENTRE 2015 ET 2030

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



AÉROPORTS : 6^{ÈME} CONTINENT AVEC 4,3 MILLIARDS DE PASSAGERS

- Le trafic passager aérien total est prévu en croissance de **+4,4% CAGR** pour les 15 prochaines années
- Présence dans **218 aéroports dans 38 pays** et couverture de **28% du trafic passagers global**
- Couverture de **60% du trafic aérien** du Top 15 des aéroports mondiaux



PLATEFORME AÉROPORTUAIRE MONDIALE UNIQUE



Aéroport International de Los Angeles, États-Unis 



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



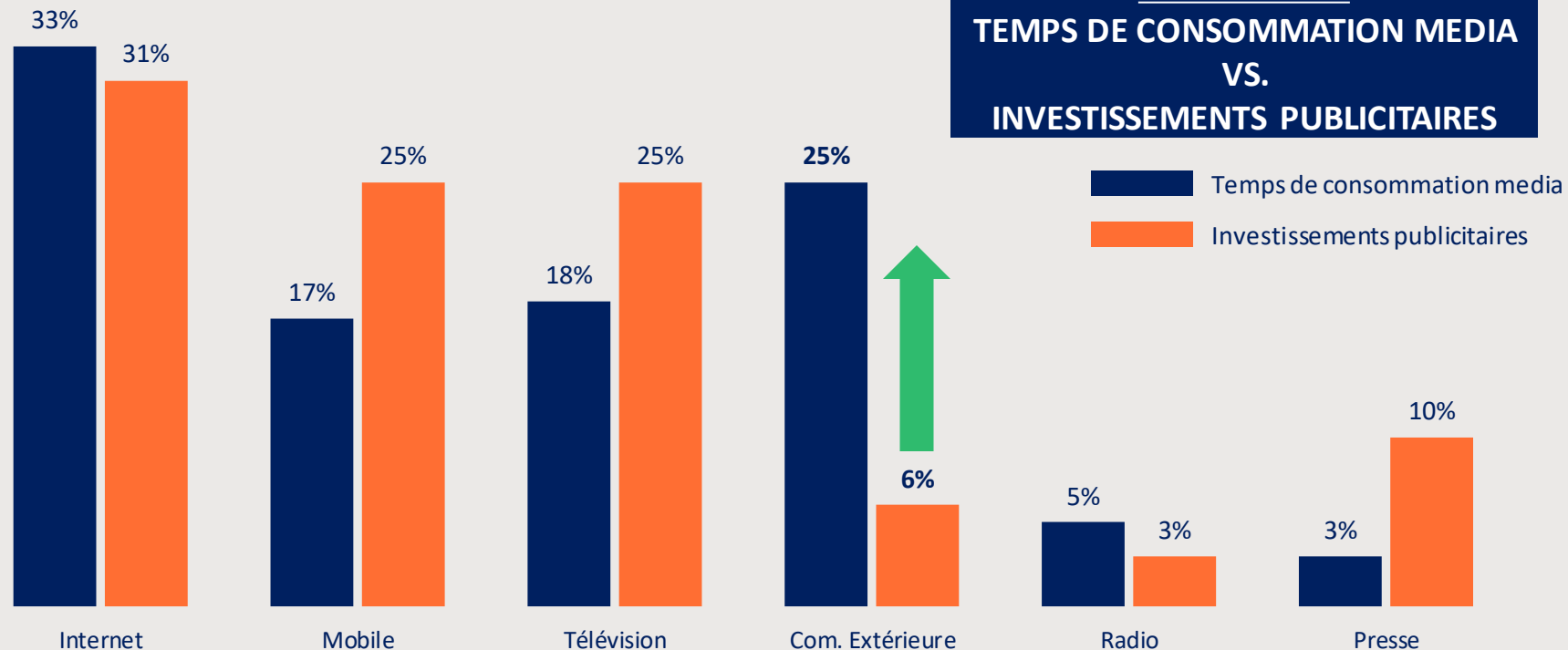
Aéroport International de Canton-Baiyun (Terminal 2), Chine 



Aéroport International de Changi, Singapour 

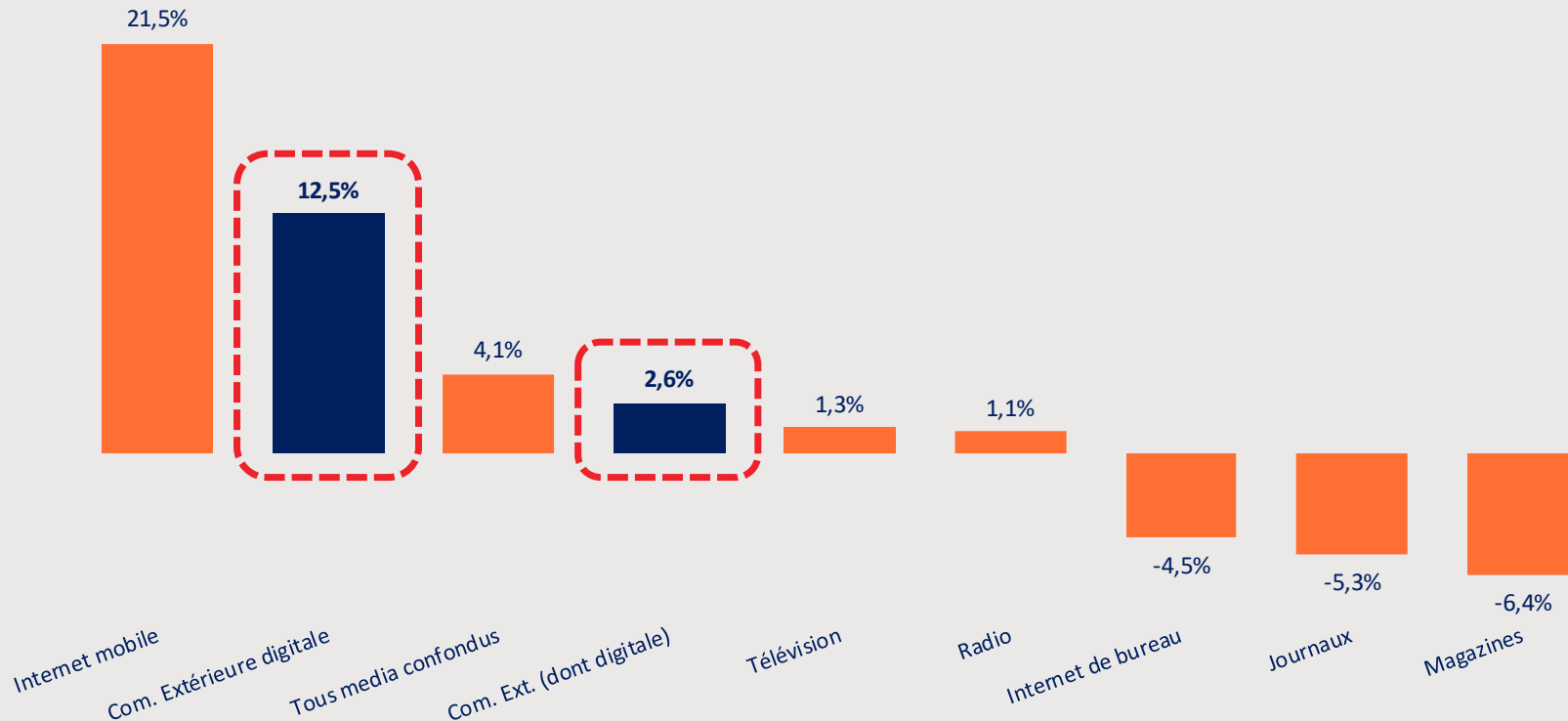
LES INVESTISSEMENTS PUBLICITAIRES EN COMMUNICATION EXTÉRIEURE SONT ATTENDUS EN HAUSSE

EXEMPLE UK :
TEMPS DE CONSOMMATION MEDIA
VS.
INVESTISSEMENTS PUBLICITAIRES



LA COMMUNICATION EXTÉRIEURE DIGITALE : 2^{ÈME} MEDIA EN TERMES DE CROISSANCE PUBLICITAIRE

Croissance des investissements publicitaires par media 2017-2020 (CAGR)



LA PUBLICITÉ PROGRAMMATIQUE TRANSFORME L'ENVIRONNEMENT DES MEDIA

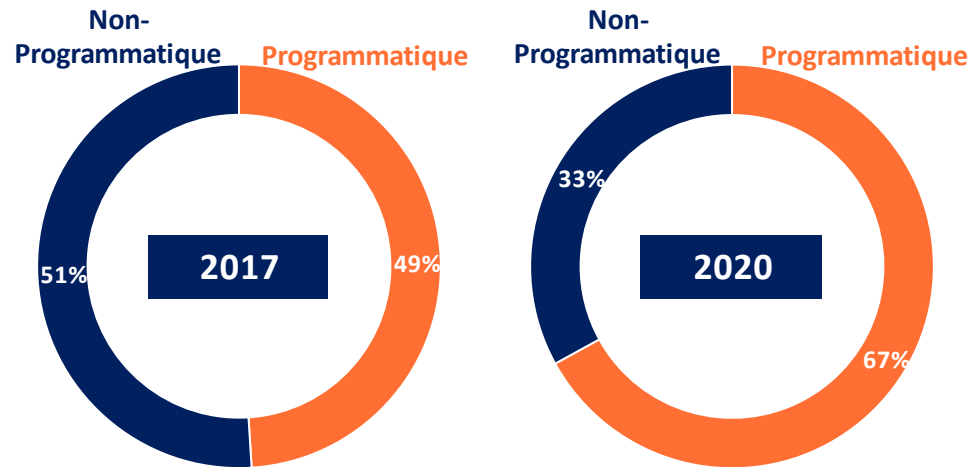
Entre 2017 et 2020

- **+4,1% CAGR** pour les investissements publicitaires mondiaux
- **+10,3% CAGR** pour la publicité digitale
- **+12,5% CAGR** pour la Communication Extérieure digitale
- **+11,0% CAGR** pour les achats programmatiques

L'Internet Mobile et La Communication Extérieure sont une combinaison très puissante

- Les consommateurs exposés à la Publicité sur Mobile + Communication Extérieure affichent un taux de conversion de 3 à 5 fois supérieur dans le *Drive-to-Store* par rapport aux consommateurs non exposés





L'ADOPTION DU PROGRAMMATIQUE (%)



PRINCIPAUX APPELS D'OFFRES ATTENDUS EN 2018-2019

Mobilier Urbain

Europe

-  **Abribus de Berlin**
-  MUPI de Paris
-  **Colonnes et Mâts de Paris**
-  Bilbao




Amérique du Nord

-  **San Francisco**

Asie-Pacifique

-  **Sydney**
-  Vietnam
-  Indonésie
-  Inde
-  **Japon**

Reste du Monde




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

Transport

Europe

-  **Méto de Budapest**
-  **Network Rail**
-  Aéroports AENA

Asie-Pacifique

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

Reste du Monde

-  **Aéroport d'Abou Dhabi**
-  **Aéroports d'Afrique du Sud**

Affichage

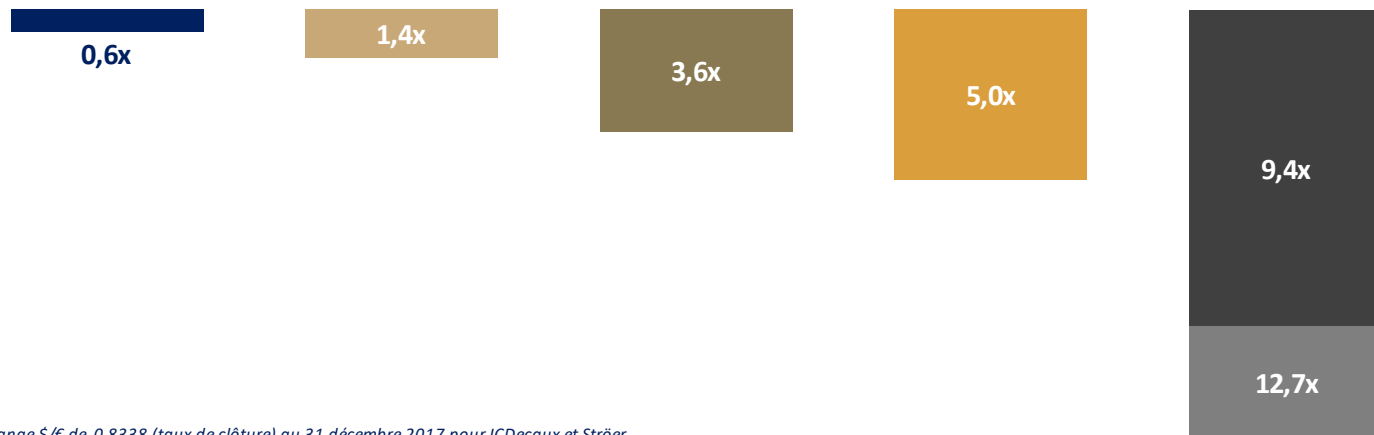
Reste du Monde

-  **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 ⁽¹⁾	0,6x	1,4x	3,6x	5,0x	9,4x / 12,7x
Dette brute	1,7mds\$	658m\$	2,6mds\$	2,3mds\$	5,3mds\$ / 20,6mds\$
Date d'échéance	2018-2023	2022	2019-2026	2022-2025	2020-2022 / 2018-2027
Rating (S&P)	BBB	n.a.	BB-	BB-	CCC+ / CCC+
Rating (Moody's)	Baa2	n.a.	Ba3	Ba3	n.a. / Caa2



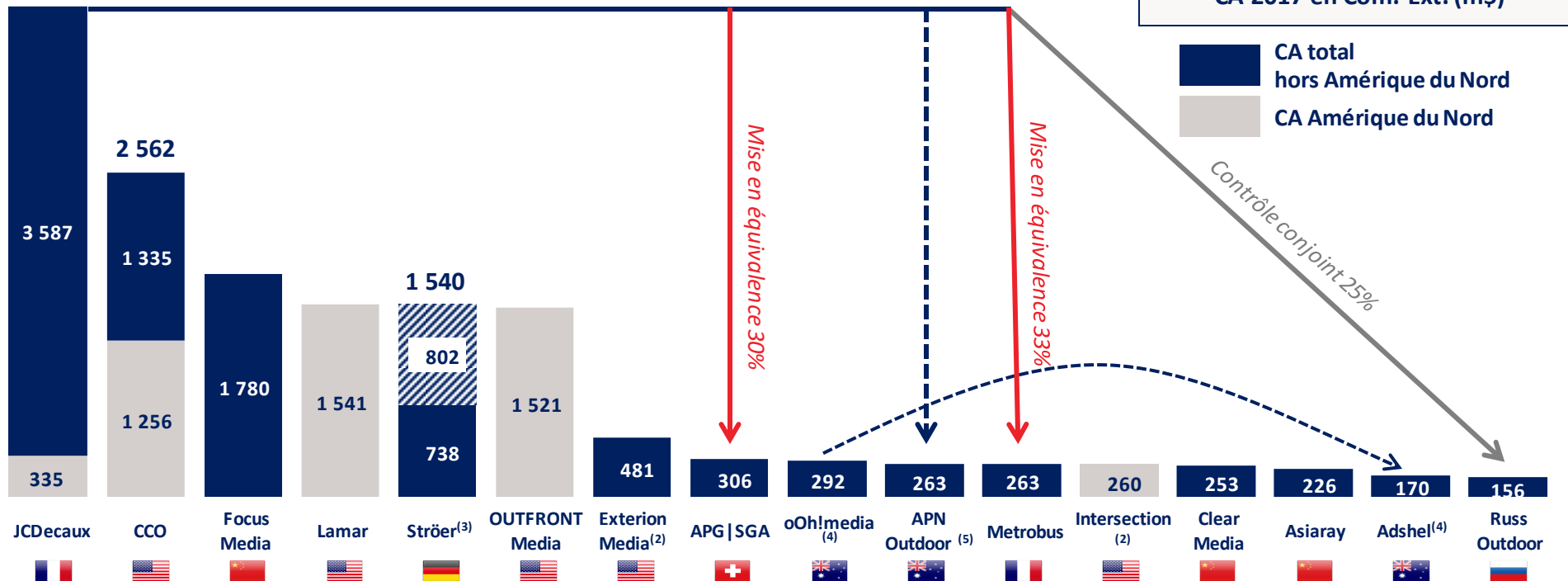
Source : Informations publiées par les sociétés.

Les conversions monétaires sont basées sur un taux de change \$/€ de 0,8338 (taux de clôture) au 31 décembre 2017 pour JCDecaux et Ströer.

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

LA CONSOLIDATION S'ACCÉLÈRE

3 922 ⁽¹⁾



Sources : Informations publiées par les sociétés. Les conversions monétaires sont basées sur un taux de change \$/€ de 0,8852, CHF/€ de 0,8995, HKD/€ de 0,1136, RMB/€ de 0,1311, AUD/€ de 0,6788 et RUB/€ de 0,0152.

⁽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 2017. ⁽³⁾ Le chiffre d'affaires de Ströer est séparé entre la partie Ströer Digital (802m\$) et les parties Ströer Germany et International (738m\$). ⁽⁴⁾ Le 25 juin 2018, oOh!media a conclu un accord ferme dans le but d'acquiescer 100% du capital social d'Adshel auprès de HT&E Limited. La finalisation de l'acquisition est prévue en 2018 et est assujettie à l'approbation de l'ACCC. ⁽⁵⁾ Le 26 juin 2018, JCDecaux a annoncé la signature d'un accord avec APN Outdoor en vue de l'acquisition de 100% du capital d'APN Outdoor via un Scheme of Arrangement soumis à l'approbation des actionnaires de APN Outdoor ainsi qu'à l'autorisation de l'Australian Competition and Consumer Commission.

CONCLUSION

▪ Performance financière au premier semestre 2018

- Une croissance publiée impactée par l'effet change mais une croissance organique de bonne facture en accélération séquentielle sur le semestre
- Des marges affectées par la situation à Paris, le démarrage simultané de nouveaux contrats significatifs aux bornes du Groupe et nos investissements dans le programme et la data
- Une politique d'investissement orientée sur le renforcement de nos positions dans les grandes villes et les grands aéroports dans le monde ainsi que sur la transformation digitale de notre média
- Un solide cash-flow disponible et un solide bilan nous permettant de continuer à saisir les opportunités de croissance

▪ 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
- Déploiement de la plateforme automatisée de vente à l'audience

▪ 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 2018

*« En ce qui concerne le troisième trimestre 2018,
nous nous attendons
à ce que la croissance de notre chiffre d'affaires organique ajusté accélère
pour atteindre autour de +7 %. »*

ANNEXES



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 Annexes.

RÉCONCILIATION ENTRE DONNÉES AJUSTÉES ET DONNÉES IFRS – COMPTE DE RÉSULTAT

En millions d'euros	S1 2018			S1 2017		
	Ajusté	Impact des sociétés sous contrôle conjoint	IFRS	Ajusté	Impact des sociétés sous contrôle conjoint	IFRS
► Chiffre d'affaires ⁽¹⁾	1 643,3	(195,5)	1 447,8	1 651,4	(200,6)	1 450,8
• Charges d'exploitation nettes ⁽¹⁾	(1 428,9)	143,5	(1 285,4)	(1 396,4)	141,6	(1 254,8)
► Marge opérationnelle	214,4	(52,0)	162,4	255,0	(59,0)	196,0
• Pièces détachées de maintenance	(16,9)	0,7	(16,2)	(24,4)	0,7	(23,7)
• Amortissements et provisions (nets de reprises)	(123,0)	9,7	(113,3)	(123,0)	6,6	(116,4)
• Autres produits et charges opérationnels	8,3	0,5	8,8	7,5	0,2	7,7
► Résultat d'exploitation avant charges de dépréciation	82,8	(41,1)	41,7	115,1	(51,5)	63,6
• Charges nettes de dépréciation ⁽²⁾	(0,1)	-	(0,1)	3,6	-	3,6
► Résultat d'exploitation après charges de dépréciation	82,7	(41,1)	41,6	118,7	(51,5)	67,2

⁽¹⁾ Les données comparatives 2017 sont retraitées de l'application rétrospective d'IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients », applicable au 1^{er} janvier 2018. L'application d'IFRS 15 conduit à un changement de présentation des facturations de taxes publicitaires. L'impact sur les chiffres du premier semestre 2017 publiés précédemment est de +10 millions d'euros sur le chiffre d'affaires ajusté. Il n'y a pas d'impact sur la marge opérationnelle.

⁽²⁾ 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 2018			S1 2017		
	Ajusté	Impact des sociétés sous contrôle conjoint	IFRS	Ajusté	Impact des sociétés sous contrôle conjoint	IFRS
► Flux opérationnels nets des coûts de maintenance	174,9	(18,7)	156,2	137,6	20,7	158,3
• Variation du besoin en fonds de roulement	(37,5)	(20,8)	(58,3)	(14,3)	(58,6)	(72,9)
► Flux nets des activités opérationnelles	137,4	(39,5)	97,9	123,3	(37,9)	85,4
• Investissements	(94,2)	4,4	(89,8)	(93,2)	6,4	(86,8)
► Cash-flow disponible	43,2	(35,1)	8,1	30,1	(31,5)	(1,4)

RÉCONCILIATION DE LA CROISSANCE ORGANIQUE (1/2)

En millions d'euros

		T1	T2	S1
--	--	----	----	----

► CA ajusté 2017	(a)	762,6	888,8	1 651,4
► CA IFRS 2018	(b)	658,0	789,8	1 447,8
• Impacts IFRS 11	(c)	84,5	111,0	195,5
► CA ajusté 2018	(d) = (b) + (c)	742,5	900,8	1 643,3
• Impacts de change	(e)	42,1	32,2	74,3
► CA ajusté 2018 aux taux de change 2017	(f) = (d) + (e)	784,6	933,0	1 717,6
• Variation de périmètre	(g)	(0,3)	(0,5)	(0,8)
► CA organique ajusté 2018	(h) = (f) + (g)	784,3	932,5	1 716,8
► Croissance organique	(i) = (h) / (a)	+2,8%	+4,9%	+4,0%

RÉCONCILIATION DE LA CROISSANCE ORGANIQUE (2/2)

En millions d'euros	Impact des taux de change au S1 2018
• USD	14,8
• HKD	11,8
• BRL	7,6
• RMB	7,3
• GBP	3,9
• Autres	28,9
► Total	74,3

Taux de change moyen	S1 2018	S1 2017
• USD	0,8262	0,9233
• HKD	0,1054	0,1188
• BRL	0,2415	0,2904
• RMB	0,1297	0,1343
• GBP	1,1367	1,1620

DÉFINITIONS FINANCIÈRES

Croissance organique

La croissance organique du Groupe correspond à la croissance du chiffre d'affaires ajusté hors effet de change et variation de périmètre. L'exercice de référence est inchangé par rapport aux données publiées, et la croissance organique est calculée en appliquant les taux de change moyens de l'exercice précédent au chiffre d'affaires de l'exercice en cours et en prenant en compte les variations de périmètre *pro rata temporis*, mais en incluant les variations de chiffre d'affaires liés aux gains de nouveaux contrats et aux pertes de contrats précédemment en portefeuille

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

Dettes nettes

Dettes financières nettes 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 IFRS 9 (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 de cette présentation, 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.

JCDecaux