

RÉSULTATS ANNUELS 2015

3 mars 2016

JCDecaux



Abribus à l'angle de Broadway et de la 61^{ème} Rue Ouest à New York, États-Unis 

Faits marquants

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



RÉSULTATS 2015

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

	2015	2014	
▶ Chiffre d'affaires	3 207,6	2 813,3	+14,0%
▶ Marge opérationnelle	695,2	630,0	+10,3%
▶ Résultat d'exploitation avant charges de dépréciation ⁽²⁾	371,4	334,9	+10,9%
▶ Résultat net part du Groupe avant charges de dépréciation, IFRS ⁽³⁾	241,4	215,6	+12,0%
▶ Résultat net part du Groupe, IFRS	233,9	194,3	+20,4%
▶ Flux nets des activités opérationnelles	562,8	498,1	+13,0%
▶ Cash-flow disponible	333,4	297,9	+11,9%
▶ Dette nette de fin de période, IFRS	400,5	(83,5)	

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

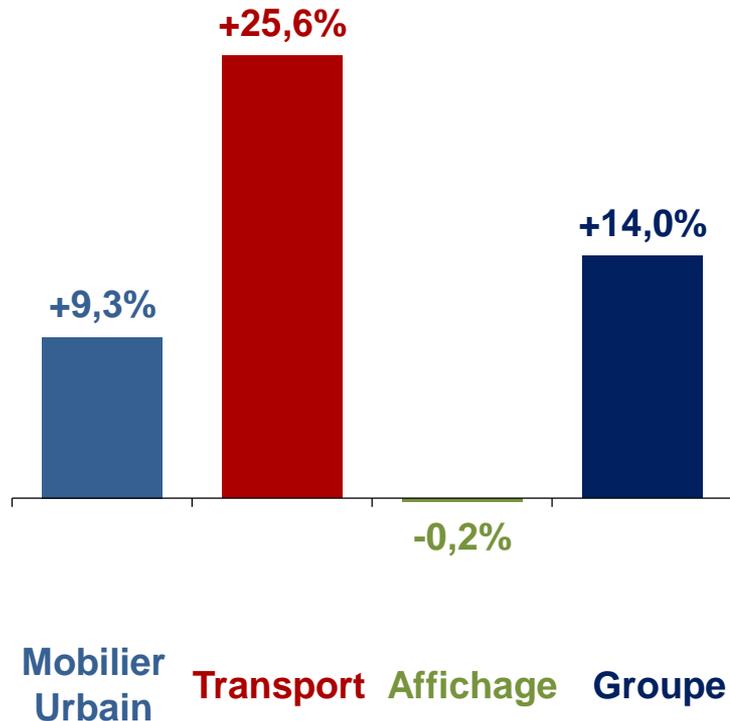
⁽²⁾ L'impact des charges de dépréciation sur le résultat d'exploitation en 2015 correspond à une dépréciation nette des actifs corporels et incorporels de -2,7m€ et à des dotations nettes de provisions pour perte à terminaison pour -11,2m€. L'impact des charges de dépréciation sur le résultat d'exploitation en 2014 correspondait à une dépréciation de l'actif net des sociétés mises en équivalence de -7,1m€, à une dépréciation des actifs corporels et incorporels de -27,0m€ et à des reprises de provisions pour perte à terminaison pour 2,3m€.

⁽³⁾ L'impact des charges de dépréciation sur le résultat net part du Groupe en 2015 correspond à une dépréciation nette des actifs corporels et incorporels (nette de l'effet impôts et de l'impact des minoritaires) de -1,5m€ et à une dotation (nette de l'effet impôts et nettes de l'impact des minoritaires) nette de provisions pour perte à terminaison de -6,0m€. L'impact des charges de dépréciation sur le résultat net part du Groupe en 2014 correspondait à une dépréciation de l'actif net des sociétés mises en équivalence de -7,1m€, à une dépréciation des actifs corporels et incorporels (nette de l'effet impôts et de l'impact des minoritaires) de -16,0m€, une reprise (nette de l'effet impôts et nettes de l'impact des minoritaires) de provisions pour perte à terminaison de 1,8m€.

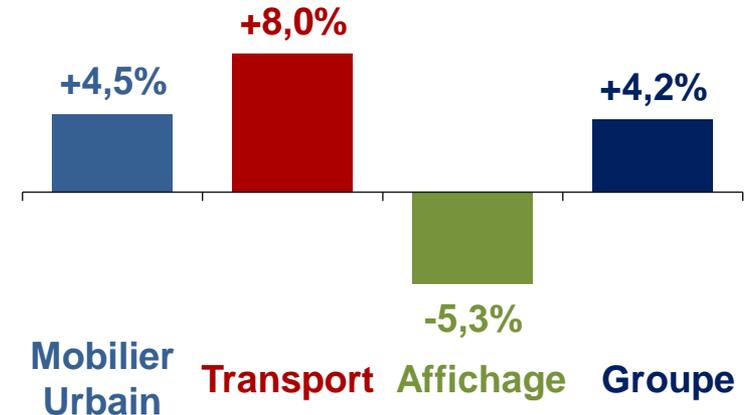
Merci de se référer à la page 52 pour les définitions financières.

CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES AJUSTÉ 2015 PAR SEGMENT

Croissance publiée (%)



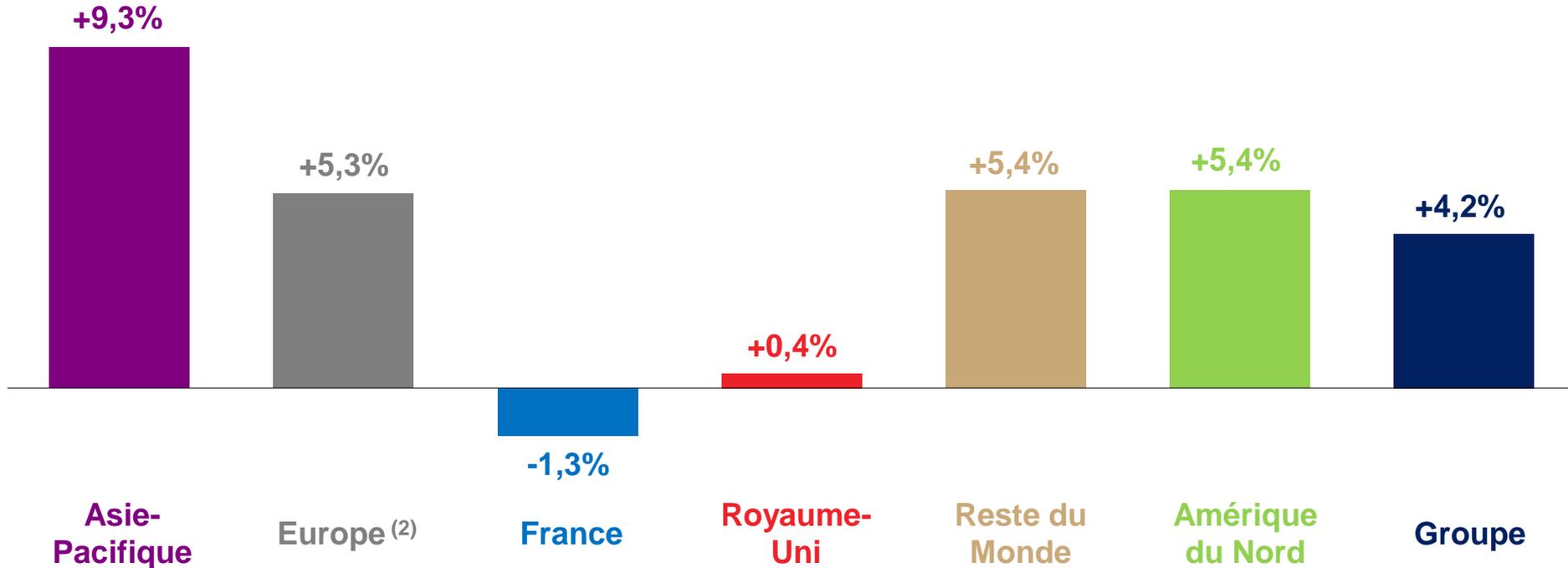
Croissance organique (%) ⁽¹⁾



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

CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES AJUSTÉ 2015 PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

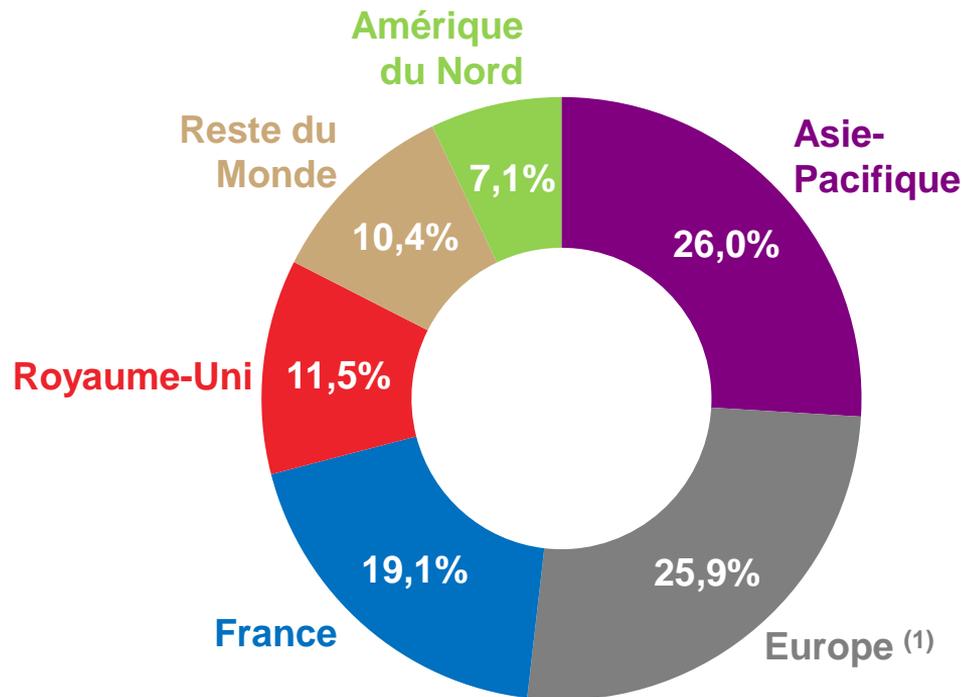
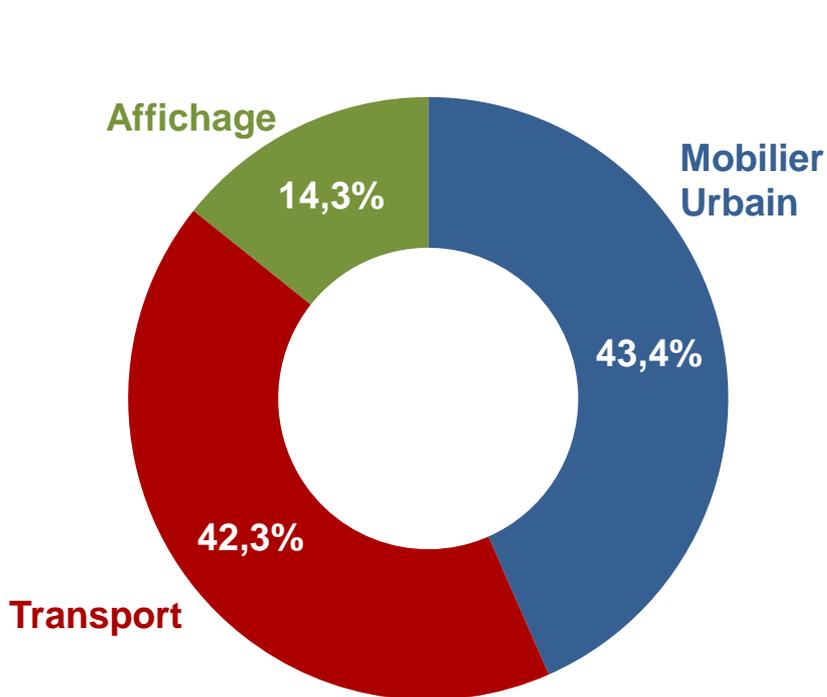
Croissance organique (%) ⁽¹⁾



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

⁽²⁾ Hors France et Royaume-Uni

RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES AJUSTÉ 2015



(1) Hors France et Royaume-Uni

TOP 10 DES CATÉGORIES D'ANNONCEURS 2015

- Forte diversification des catégories d'annonceurs : 93% du Top 100 mondial des annonceurs sont clients de JCDecaux
- Les 10 premiers clients représentent seulement 11,2% du chiffre d'affaires du Groupe

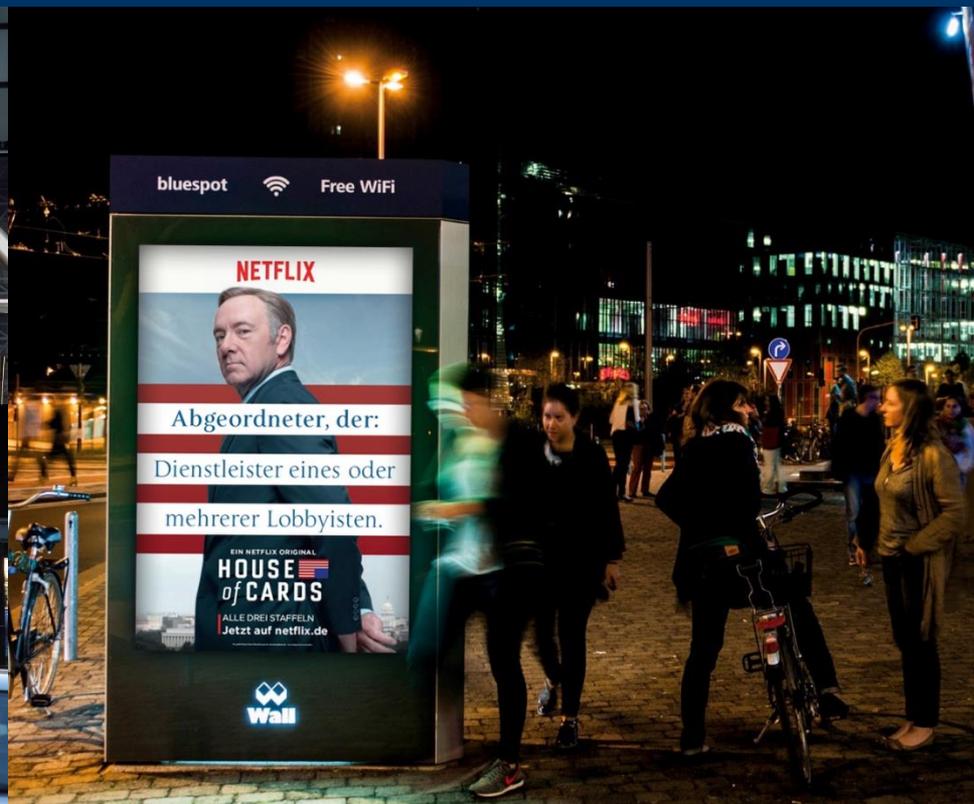
#	Catégorie	En % du CA 2015	Var. en %
1	Distribution	15,1%	+7%
2	Loisir, Divertissement & Cinéma	11,6%	+8%
3	Produits de luxe et de beauté	10,6%	+5%
4	Finance	9,0%	+10%
5	Agroalimentaire	8,1%	+18%
6	Automobile	6,3%	=
7	Services	6,2%	+8%
8	Mode	6,1%	+7%
9	Télécoms & Technologie	5,8%	+12%
10	Voyages	5,5%	+14%



Avenue des Champs-Élysées, Paris, France

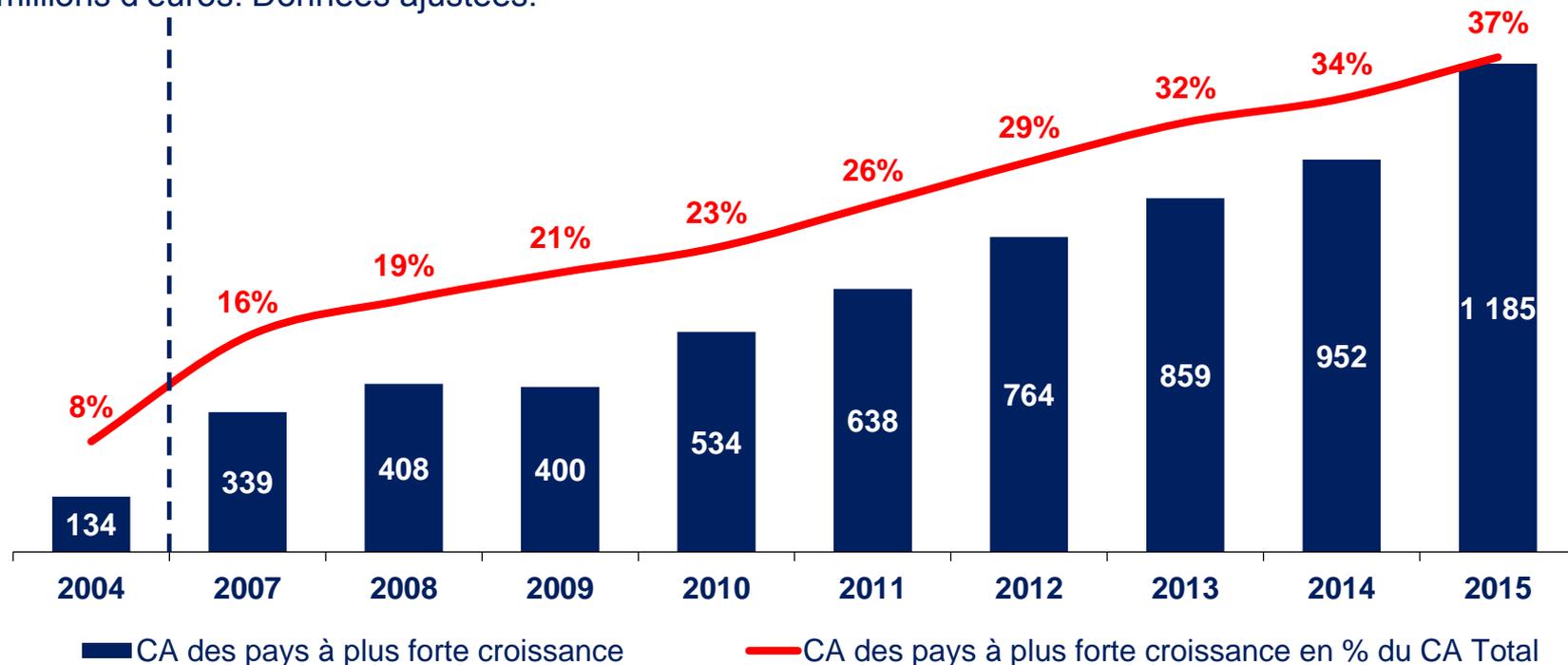


AUGMENTATION DES INVESTISSEMENTS PUBLICITAIRES DES MEDIA SOCIAUX ET DES SERVICES DE STREAMING



LES PAYS À PLUS FORTE CROISSANCE REPRÉSENTENT DÉSORMAIS 37 % DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE

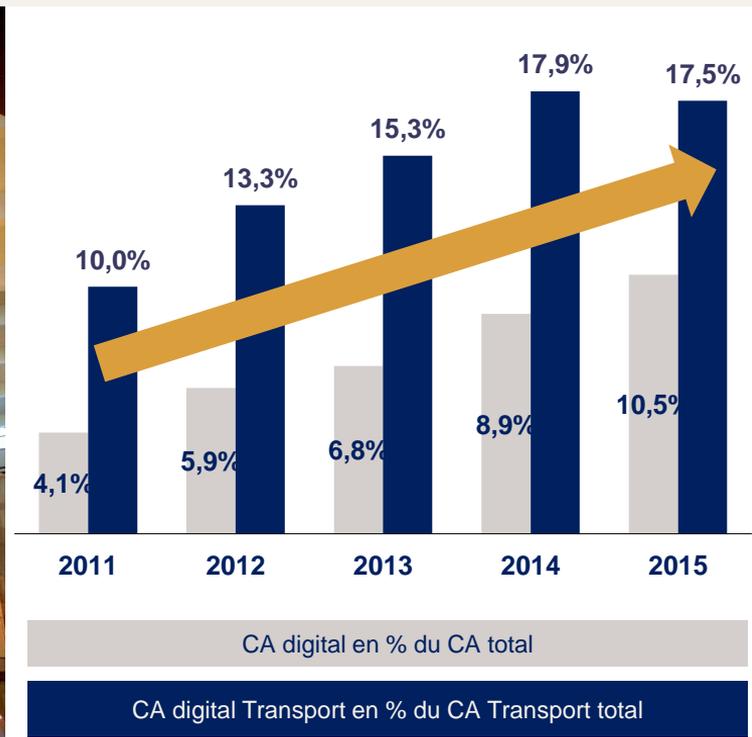
En millions d'euros. Données ajustées.



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.

FORTE CROISSANCE DU DIGITAL : +34,6% DE CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES EN 2015

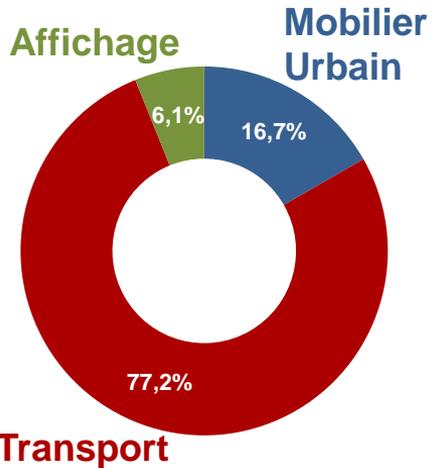
- Le Royaume-Uni réalisera 50% de son chiffre d'affaires en digital en 2017 (36% actuellement)



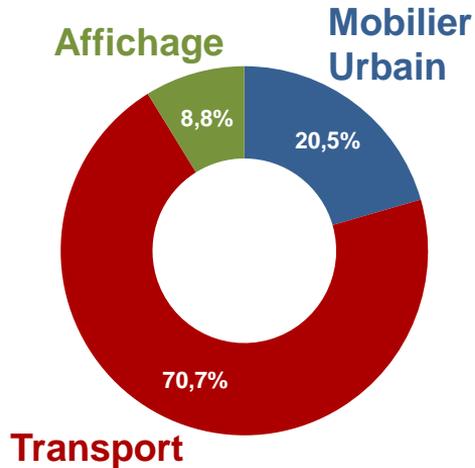
CONTRIBUTION CROISSANTE DU DIGITAL EN MOBILIER URBAIN

Répartition par segment

2014



2015



« LONDON DIGITAL NETWORK » : LES 3 « D » QUI RÉVOLUTIONNENT LE MEDIA COMMUNICATION EXTÉRIEURE

■ 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 : jusqu'à 1 000 écrans 84" à partir de mars 2016

■ Distribution :

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

« L'une des transformations numériques les plus visibles sera le déploiement digital de JCDecaux à travers Londres, créant une multitude de possibilités créatives et techniques. »

Source : Campaign Magazine The Year Ahead 2016



LA BONNE « PLACE » POUR LES SMALL CELLS



Small cell intégrée dans une colonne à San Francisco, États-Unis 

- Déploiement de *small cells* sur Market Street à San Francisco
- Les *small cells* déployées étaient considérées, par Verizon, comme majeures pour la réussite du projet lors du Super Bowl
- Cadre chez Verizon : « Les performances du réseau sont exceptionnelles »

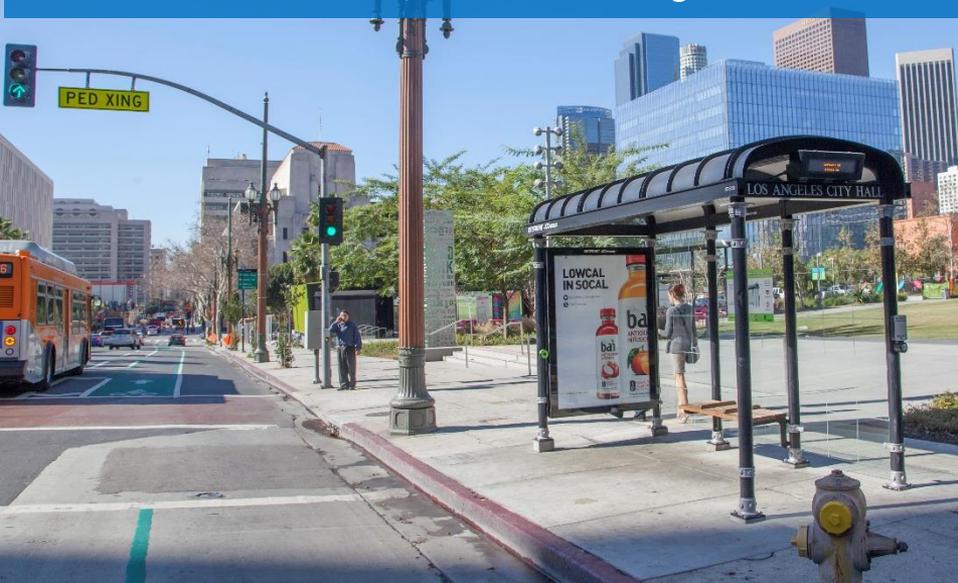


Installation de small cell dans une colonne

LA BONNE « PLACE » POUR LE WI-FI EN VILLE

« Cette combinaison de services transforme l'abribus en ... une plateforme capable de laisser place à de futures innovations que nous pouvons à peine imaginer. C'est la technologie du 21^{ème} siècle au service de l'amélioration de l'expérience de l'utilisateur dans notre ville. »

Eric Garcetti, Maire de Los Angeles



Los Angeles, États-Unis 



Avenue des Champs-Élysées, Paris, France 

CONVERGENCE : OFFLINE / ONLINE

- 500 000 tweets le premier jour de la campagne
- 71% d'« engagement rate »
- Chine : 1^{er} marché mondial pour le e-commerce
- Catégorie de client la plus importante dans nos métros



NOUVEAUX CONTRATS / RENOUVELLEMENTS

Nouveaux contrats

MOBILIER URBAIN

-  Royaume-Uni **Londres (Atribus TfL)**
-  Royaume-Uni **Royal Borough de Kensington et Chelsea**
-  Japon Kagoshima

TRANSPORT

-  Italie **Métro de Naples**
-  Brésil **Aéroport International de Rio de Janeiro Tom Jobim**
-  Brésil Aéroport International de Salvador de Bahia, Dep. Luís Eduardo Magalhães
-  Brésil **Aéroport International de Brasilia Juscelino Kubitschek**
-  Brésil **Aéroport International de Natal São Gonçalo de Amarante**
-  Chine Lignes du Métro de Canton
-  Hong Kong Bus de l'île de Hong Kong
-  Inde Trains de Chennai
-  Arabie Saoudite **Aéroport international de Médine Prince Mohammad bin Abdulaziz**

Renouvellements / Extensions

MOBILIER URBAIN

-  Danemark **Copenhague**

TRANSPORT

-  Finlande **Helsinki City Transport**
-  Danemark **Gares ferroviaires du Danemark**
-  Italie **Métro et bus de Rome**
-  Italie Bus de Naples
-  États-Unis **Aéroport International d'Orlando**

 **Inclut du digital**

ACCÉLÉRATION DE LA CONSOLIDATION EN AMÉRIQUE LATINE

- **Acquisitions régionales :**
 - 70% de Eye Catcher Media (Pérou)
 - CEMUSA Brésil
 - Closing attendu d'OUTFRONT Media Latam (Mexique, Chili, Uruguay, Brésil et Argentine) au 1^{er} semestre 2016
- **JCDecaux a remporté 3 des 10 plus grands aéroports :**
 - Brasilia (18,1 millions de passagers)
 - Rio de Janeiro (17,4 millions de passagers)
 - Lima (15,7 millions de passagers)



Abribus à Rio de Janeiro (Ville Olympique en 2016), Brésil



PLATEFORME DE CROISSANCE, LEADER EN AFRIQUE

- Acquisition ⁽¹⁾ de **Continental Outdoor Media** finalisée le 18 juin 2015 : 13 nouveaux pays, **N°1 en Afrique**
- Leviers-clés de croissance en Afrique :
 - De 54 villes de plus d'1 million d'habitants en 2014 à **102 villes en 2030**
 - **L'embellissement des villes** devient un enjeu de taille pour les autorités
 - Moins de pollution visuelle implique **des panneaux de meilleure qualité** (dont la digitalisation)
 - Accompagnement de nos **clients internationaux**



⁽¹⁾ En partenariat (70%/30%) avec Royal Bafokeng Holdings
Source : Le Monde

60% AU CAPITAL D'IGPDECAUX (ITALIE)

- Le 30 juin 2015, rachat de la participation de RCS Media Group, post-acquisition :
 - JCDecaux passe de 32,35% à 60% du capital dans la structure actuelle
 - Publitransport (Famille Du Chêne de Vère) passe de 33,15% à 40%
- La société reste en contrôle conjoint entre les 2 actionnaires
- IGPDecaux est tourné majoritairement vers le Transport avec les aéroports, les bus et le métro de Milan mais opère également le mobilier urbain à Milan, Naples et Turin



Tramway durant l'Exposition Universelle de Milan, Italie 

CEMUSA : RENFORCEMENT DE NOTRE PRÉSENCE DANS 4 PAYS

- 43 000 faces publicitaires dans 4 pays : États-Unis, Brésil, Espagne et Italie
- **États-Unis** : JCDecaux est présent dans 5 des plus grandes agglomérations (New York, Los Angeles, Chicago, San Francisco et Boston)
- **Brésil** : consolidation de notre position de n°1 en Mobilier Urbain et en Transport particulièrement dans les plus grandes villes du pays (São Paulo, Rio de Janeiro, Brasilia, Salvador de Bahia)
- **Espagne** : JCDecaux renforce sa position de leader à travers tous ses segments d'activités et accède à 41 aéroports (dont Madrid et Barcelone)
- **Italie** : JCDecaux accède à de nouvelles villes (Gênes, Bologne, Parme)



INTÉGRATION DE L'INDICE FTSE4GOOD

- Une reconnaissance des engagements, des performances et de la transparence du Groupe suite au déploiement de sa Stratégie Développement Durable en 2014
- Cette stratégie se décline en six priorités :
 - **Priorités environnementales**
 - Réduire les consommations énergétiques
 - Réduire les autres impacts environnementaux
 - **Priorités sociales**
 - Déployer une Politique Santé-Sécurité Groupe
 - Mettre en place une Politique Sociale ambitieuse transverse au Groupe
 - **Priorités sociétales**
 - Renforcer le développement durable dans la Politique Achat
 - Favoriser l'engagement des collaborateurs du Groupe en faveur du développement durable



Nouvel abri de Paris avec un toit végétalisé, France



ÉLÉMENTS FINANCIERS

David Bourg
Directeur Général Finance & Administration



RÉSULTATS 2015

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

	2015	2014	
▶ Chiffre d'affaires	3 207,6	2 813,3	+14,0%
▶ Marge opérationnelle	695,2	630,0	+10,3%
▶ Résultat d'exploitation avant charges de dépréciation ⁽²⁾	371,4	334,9	+10,9%
▶ Résultat net part du Groupe avant charges de dépréciation, IFRS ⁽³⁾	241,4	215,6	+12,0%
▶ Résultat net part du Groupe, IFRS	233,9	194,3	+20,4%
▶ Flux nets des activités opérationnelles	562,8	498,1	+13,0%
▶ Cash-flow disponible	333,4	297,9	+11,9%
▶ Dette nette de fin de période, IFRS	400,5	(83,5)	

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

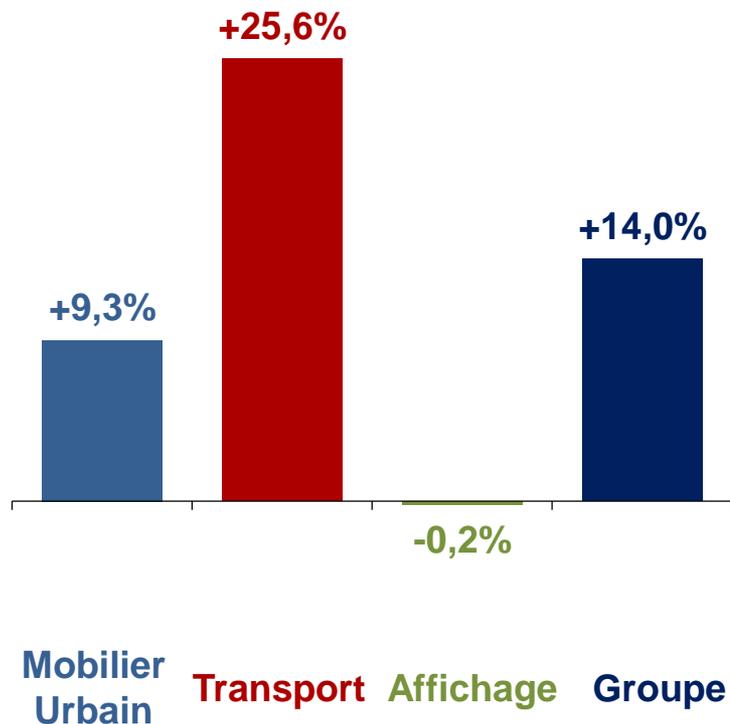
⁽²⁾ L'impact des charges de dépréciation sur le résultat d'exploitation en 2015 correspond à une dépréciation nette des actifs corporels et incorporels de -2,7m€ et à des dotations nettes de provisions pour perte à terminaison pour -11,2m€. L'impact des charges de dépréciation sur le résultat d'exploitation en 2014 correspondait à une dépréciation de l'actif net des sociétés mises en équivalence de -7,1m€, à une dépréciation des actifs corporels et incorporels de -27,0m€ et à des reprises de provisions pour perte à terminaison pour 2,3m€.

⁽³⁾ L'impact des charges de dépréciation sur le résultat net part du Groupe en 2015 correspond à une dépréciation nette des actifs corporels et incorporels (nette de l'effet impôts et de l'impact des minoritaires) de -1,5m€ et à une dotation (nette de l'effet impôts et nettes de l'impact des minoritaires) nette de provisions pour perte à terminaison de -6,0m€. L'impact des charges de dépréciation sur le résultat net part du Groupe en 2014 correspondait à une dépréciation de l'actif net des sociétés mises en équivalence de -7,1m€, à une dépréciation des actifs corporels et incorporels (nette de l'effet impôts et de l'impact des minoritaires) de -16,0m€, une reprise (nette de l'effet impôts et nettes de l'impact des minoritaires) de provisions pour perte à terminaison de 1,8m€.

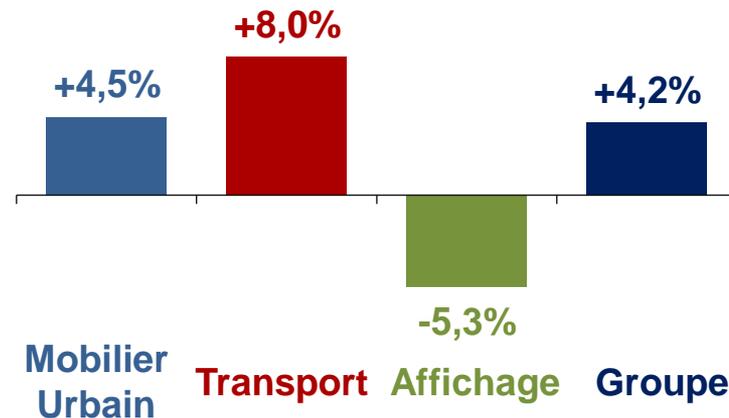
Merci de se référer à la page 52 pour les définitions financières.

ANALYSE DE LA CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Croissance publiée (%)



Croissance organique (%) ⁽¹⁾



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

ANALYSE DE LA MARGE OPÉRATIONNELLE

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

	2015	2014	
▶ Chiffre d'affaires	3 207,6	2 813,3	+14,0%
• Loyers et redevances	(1 306,6)	(1 095,0)	+19,3%
• Autres charges d'exploitation nettes	(1 205,8)	(1 088,3)	+10,8%
▶ Marge opérationnelle	695,2	630,0	+10,3%

Merci de se référer à la page 52 pour les définitions financières.

DE LA MARGE OPÉRATIONNELLE AU RÉSULTAT D'EXPLOITATION

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

	2015	2014	
► Marge opérationnelle	695,2	630,0	+10,3%
• Pièces détachées de maintenance	(46,8)	(42,1)	
• Amortissements et provisions (nets des reprises)	(261,4)	(254,2)	
○ <i>Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles</i>	(250,0)	(246,5)	
○ <i>Amortissements d'actifs incorporels liés au traitement comptable des acquisitions</i>	(22,7)	(20,3)	
○ <i>Dotations aux provisions (nettes des reprises)</i>	11,3	12,6	
• Autres produits et charges opérationnels	(15,6)	1,2	
► Résultat d'exploitation avant charges de dépréciation	371,4	334,9	+10,9%
• Charges nettes de dépréciation, hors goodwill ⁽¹⁾	(13,9)	(31,8)	
• Dépréciation du goodwill	-	-	
► Résultat d'exploitation après charges de dépréciation	357,5	303,1	+17,9%

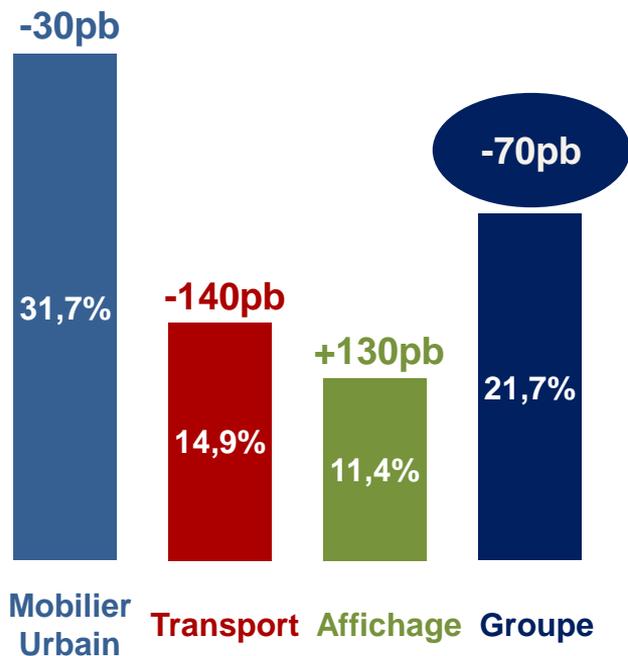
⁽¹⁾ Y compris dépréciation de l'actif net des sociétés sous contrôle conjoint.

Merci de se référer à la page 52 pour les définitions financières.

MARGES PAR ACTIVITÉ

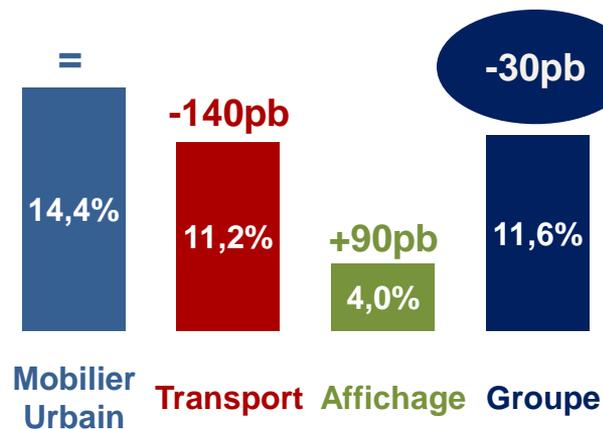
Marge opérationnelle (% du CA)

Données ajustées



Résultat d'exploitation ⁽¹⁾ (% du CA)

Données ajustées



⁽¹⁾ Avant charges de dépréciation

DU RÉSULTAT D'EXPLOITATION AU RÉSULTAT NET

En millions d'euros, sauf %

	2015	2014	
► Résultat d'exploitation ajusté, après charges de dépréciation	357,5	303,1	+17,9%
• Retraitement du résultat d'exploitation des sociétés sous contrôle conjoint	(87,4)	(70,8)	
► Résultat d'exploitation après charges de dépréciation, IFRS	270,1	232,3	+16,3%
• Résultat financier ⁽¹⁾	(28,2)	(26,2)	
• Impôts	(72,9)	(69,8)	
• Résultat des sociétés mises en équivalence	81,4	70,3	
• Intérêts minoritaires ⁽¹⁾	(16,5)	(12,3)	
► Résultat net part du Groupe, IFRS	233,9	194,3	+20,4%
• Impact net des charges de dépréciation	7,5	21,3	
► Résultat net part du Groupe avant charges de dépréciation, IFRS	241,4	215,6	+12,0%

⁽¹⁾ Hors impact de charges d'actualisation et de revalorisation des dettes sur engagement de rachat de minoritaires (de -5.5m€ en 2015 et de -6.3m€ en 2014).

Merci de se référer à la page 52 pour les définitions financières.

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE

En millions d'euros, sauf %

2015

2014

► Flux opérationnels nets des coûts de maintenance, ajustés	536,6	494,6	+8,5%
• Variation du besoin en fonds de roulement, ajustée	26,2	3,5	
► Flux nets des activités opérationnelles, ajustés	562,8	498,1	+13,0%
• Investissements ajustés	(229,4)	(200,2)	
► Cash-flow disponible, ajusté	333,4	297,9	+11,9%
• Retraitement des sociétés sous contrôle conjoint	1,5	14,7	
► Cash-flow disponible, IFRS	334,9	312,6	
• Dividendes	(124,7)	(119,6)	
• Augmentation de capital (nette)	(483,3)	10,4	
• Investissements financiers (net) ⁽¹⁾	(163,3)	(91,5)	
• Autres ⁽²⁾	(47,6)	(26,7)	
► Variation de la dette nette (Bilan), IFRS	484,0	(85,2)	

⁽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.

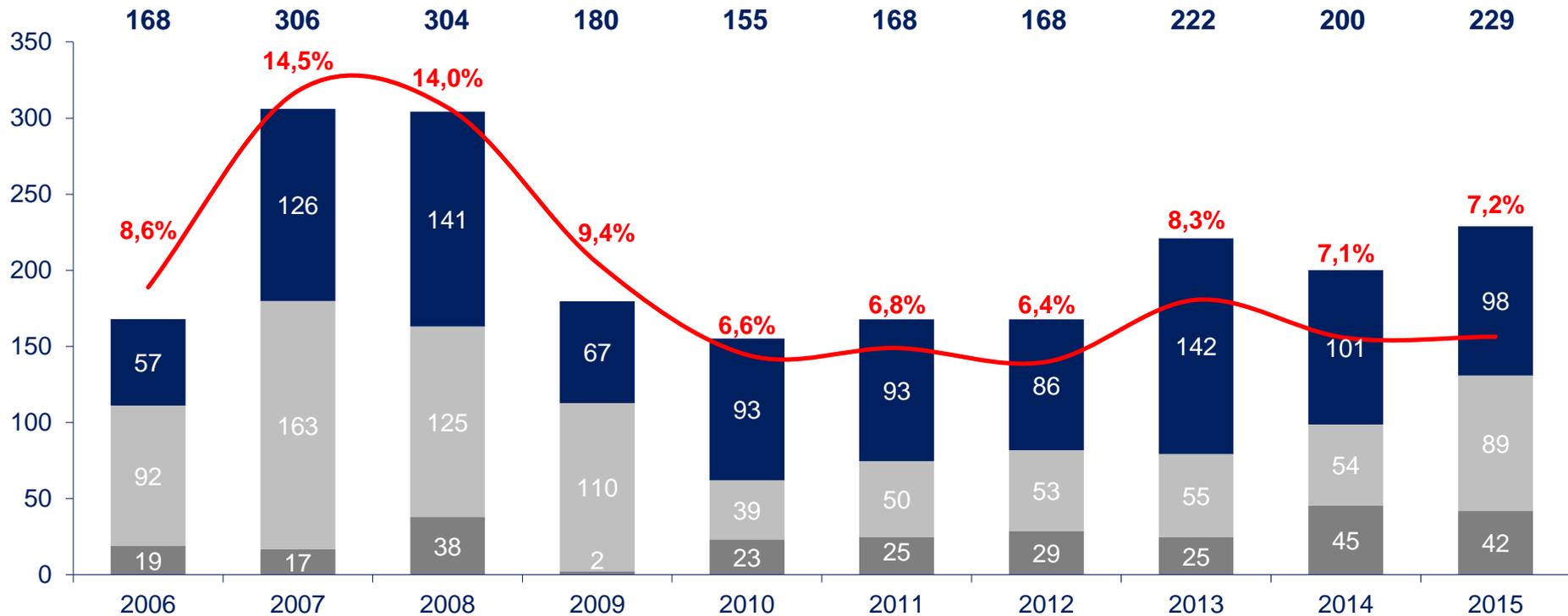
► Dette nette de fin de période, IFRS

400,5

(83,5)

DÉTAIL DES INVESTISSEMENTS

En millions d'euros. Données ajustées



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

OPTIMISATION DE NOTRE STRUCTURE BILANTIELLE

▪ Finalisation de l'OPAS

- 194 419 422 actions, représentant 87% du capital, ont été apportées à l'offre
- Parmi lesquelles, 61% des actions du capital flottant ont été apportées
- JCDecaux a racheté 12 500 000 actions, pour un montant total de 500 millions d'euros
- Ces actions ont été annulées le 20 juillet 2015

▪ Renégociation du crédit syndiqué en juillet 2015

- Augmentation du montant de 600m€ à 825m€
- Maturité du crédit de 5 ans + 2 extensions d'un an
- Amélioration des marges

PRINCIPAUX ÉLÉMENTS FINANCIERS 2015

- Niveau record de chiffre d'affaires, de marge opérationnelle, de résultat d'exploitation et de résultat net avant charges de dépréciation
- Niveau record également de génération de trésorerie, en ligne avec notre performance opérationnelle, nous permettant d'autofinancer un développement organique et externe
- Une structure financière solide :
 - Un bilan optimisé avec un levier de dette de 0,7 fois la marge opérationnelle, IFRS
 - Un financement bancaire amélioré
 - Relation du BNPA* à 1,14€ (+18,1% vs. 2014)
- Un dividende proposé à 0,56 euro par action (+12,0% vs. 2014)

* Calculé sur le Résultat net part du Groupe avant charges de dépréciation, IFRS et sur le nombre d'actions en circulation au 31 décembre 2015 (et au 31 décembre 2014)

STRATÉGIE ET PERSPECTIVES DE CROISSANCE

Jean-Charles Decaux
Co-Directeur Général



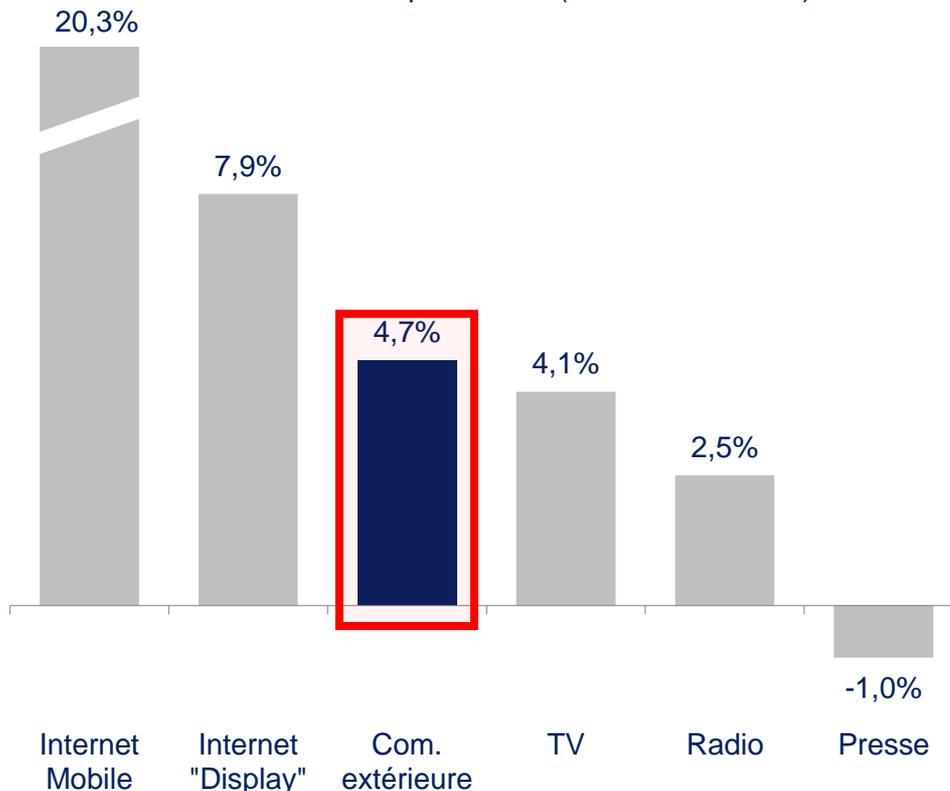
FONDAMENTAUX SOLIDES POUR LA COMMUNICATION EXTÉRIEURE

- **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

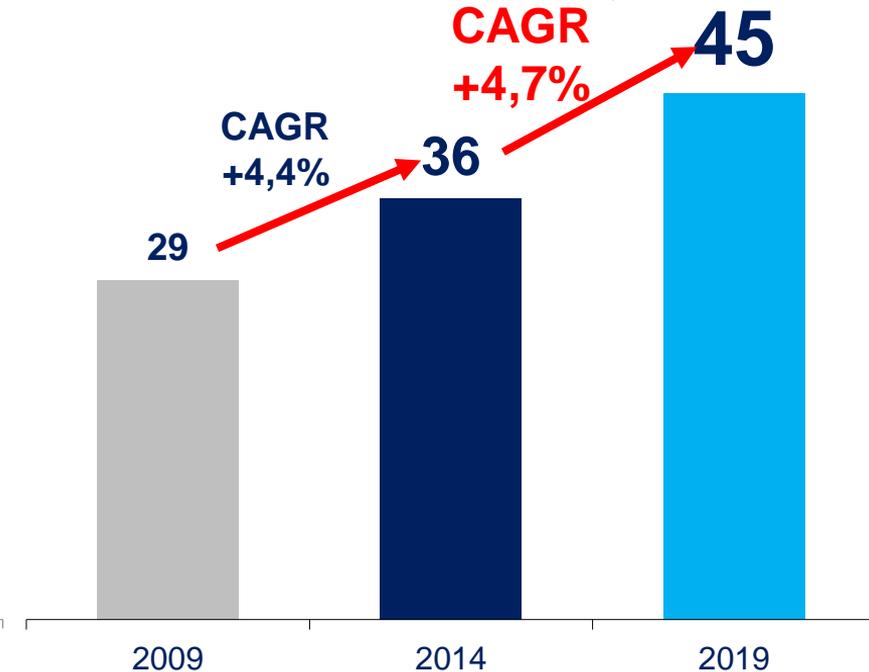


ACCÉLÉRATION DES INVESTISSEMENTS MONDIAUX EN COMMUNICATION EXTÉRIEURE

Croissance du chiffre d'affaire publicitaire (CAGR 2014-2019)



Investissements en communication extérieure, en milliards de dollars



CAGR : Compound Annual Growth Rate (Taux de croissance annuel composé)
Source : PwC, Informa Telecoms & Media, Estimations de JCDecaux

PLATEFORME AÉROPORTUAIRE UNIQUE POUR UNE PORTÉE MONDIALE

M O N D E



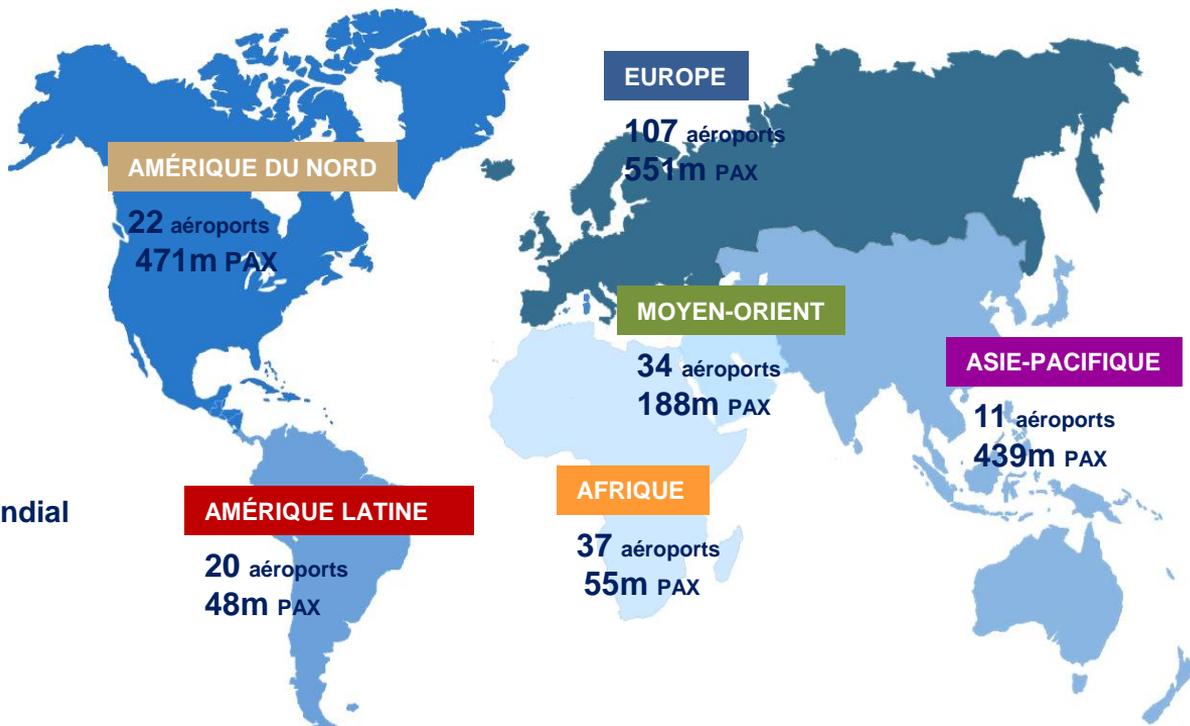
231 aéroports



1,8 milliards de passagers par an



28% du trafic passagers annuel mondial



Source : ACI

N.B. : Nombre d'aéroports à fin décembre 2015

Nombre de passagers à fin décembre 2014

ACCÉLÉRATION DE LA TRANSFORMATION DIGITALE DANS NOS 3 SEGMENTS D'ACTIVITÉ



SMART OUTDOOR

- **JCDecaux Dynamic :**
 - Optimisation du contenu
- **SmartBrics :**
 - Optimisation du « *yield* » grâce à la data
- **Smarter :**
 - Prouver l'efficacité du Media
- **JCDecaux Link :**
 - Optimisation de l'implantation du Wi-Fi, des *small cells* et des beacons



PRÉSENCE MONDIALE UNIQUE

Amérique du Nord : JCDecaux n°4

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

Europe : JCDecaux n°1

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

Moyen-Orient : JCDecaux n°1

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

Asie-Pacifique : JCDecaux n°1

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

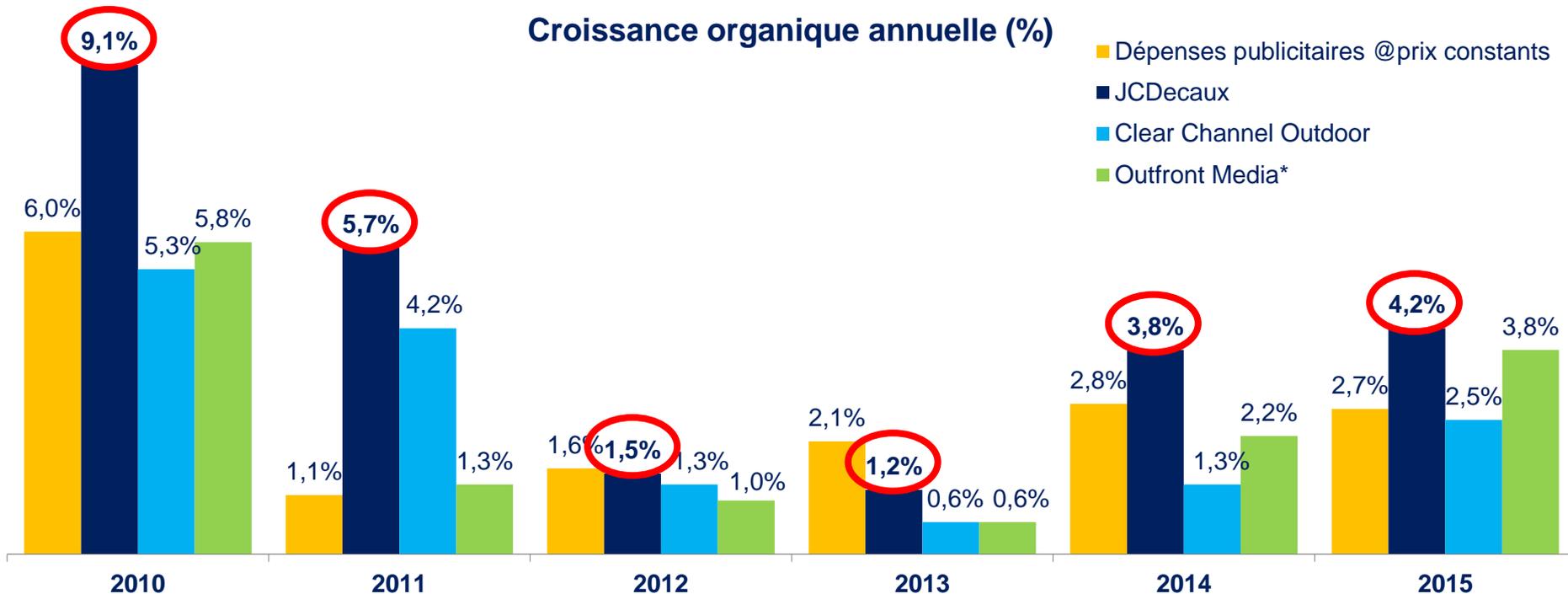
Amérique Latine : JCDecaux n°1

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

Afrique : JCDecaux n°1

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

JCDECAUX SURPERFORME LE MARCHÉ DES MEDIA ET SES CONCURRENTS AMÉRICAINS

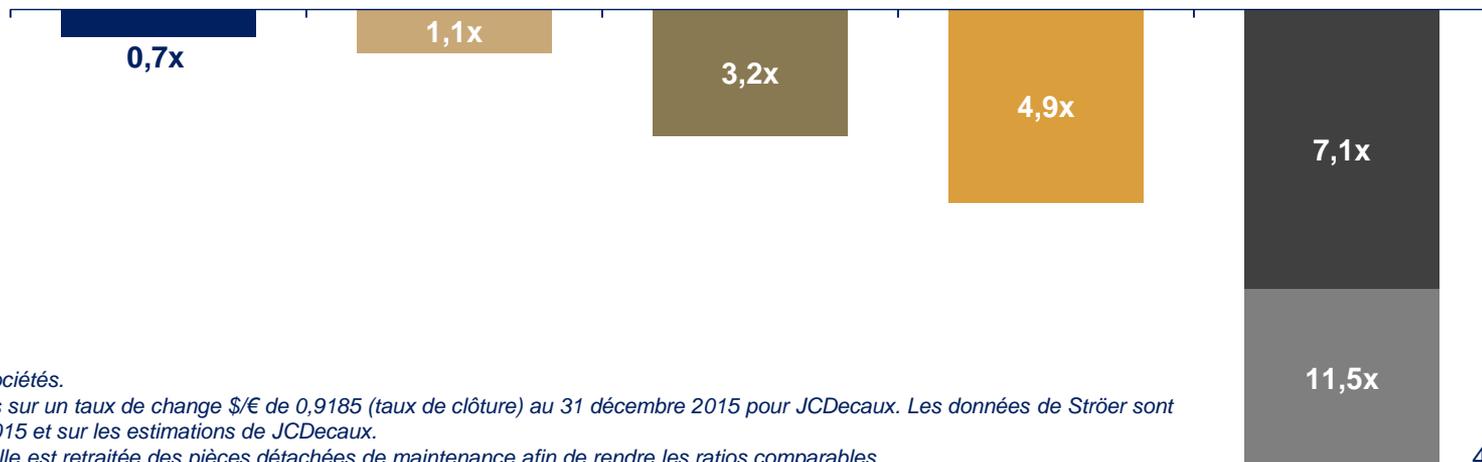


Source : Informations publiées par les sociétés, ZenithOptimedia

* Outfront Media était CBS Outdoor avant 2013

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	768m\$	372m\$	1,9mds\$	2,3mds\$	5,2mds\$ / 20,9mds\$
Date d'échéance	2018	2020	2019-2024	2021-2025	2020-2022 / 2017-2027
Rating (S&P)	BBB	NA	BB-	BB-	NA / 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 0,9185 (taux de clôture) au 31 décembre 2015 pour JCDecaux. Les données de Ströer sont fondées sur les résultats préliminaires 2015 et sur les estimations de JCDecaux.

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

PRINCIPAUX APPELS D'OFFRES ATTENDUS EN 2016-2017

Mobilier Urbain

Europe

-  **Bonn, Leipzig**, Berlin, Francfort
-  **Abris de la Région de Bruxelles**
-  **Birmingham**
-  Dublin
-  **Kiosques de Paris**
-  **Nantes**
-  Lyon
-  Barcelone
-  Lisbonne
-  **Istanbul**

Amérique du Nord

-  **Seattle**
-  **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

-  **Méto de Londres**
-  **Méto de Budapest**
-  Méto et Bus de Milan
-  **Istanbul**

Amérique du Nord

-  Méto et Bus de New York
-  **Aéroport international de Dallas-Fort Worth**

Asie-Pacifique

-  Lignes de métros en Chine
-  Terminaux dans les aéroports chinois
-  Aéroport international d'Hong Kong

Reste du Monde

-  Méto de Panama
-  Aéroport de San José
-  **Méto d'Alger**
-  **Aéroport d'Abou Dhabi**
-  **Méto de Moscou**
-  Aéroports d'Afrique du Sud

Affichage

Europe

-  **SNCF Réseau**

Amérique du Nord

-  **West Hollywood**

Reste du Monde

-  **St. Pétersbourg**

 ***Appels d'offre en cours***

 ***Appels d'offre reportés***

ACQUISITION EN COURS DES ACTIVITÉS D'OUTFRONT MEDIA EN AMÉRIQUE LATINE

- 11 390 faces publicitaires dans 5 pays : Mexique, Chili, Uruguay, Brésil et Argentine
- Acquisition *via* nos filiales JCDecaux Latin America/Corameq, détenues à 85% par JCDecaux⁽¹⁾
- Chiffre d'affaires de 72,5 millions de dollars en 2014 sur 2 segments d'activité : Affichage Grand Format et Bus
- JCDecaux consolide sa position de n°1 au Brésil et au Chili et devient n°1 en Uruguay
- JCDecaux renforce sa position au Mexique :
 - 15^{ème} économie mondiale
 - 2^{ème} économie en Amérique Latine
- Désormais, une présence dans :
 - les 10 villes les plus riches du continent
 - 29 villes de plus d'un million d'habitants



Affichage Grand Format à Mexico, Mexique



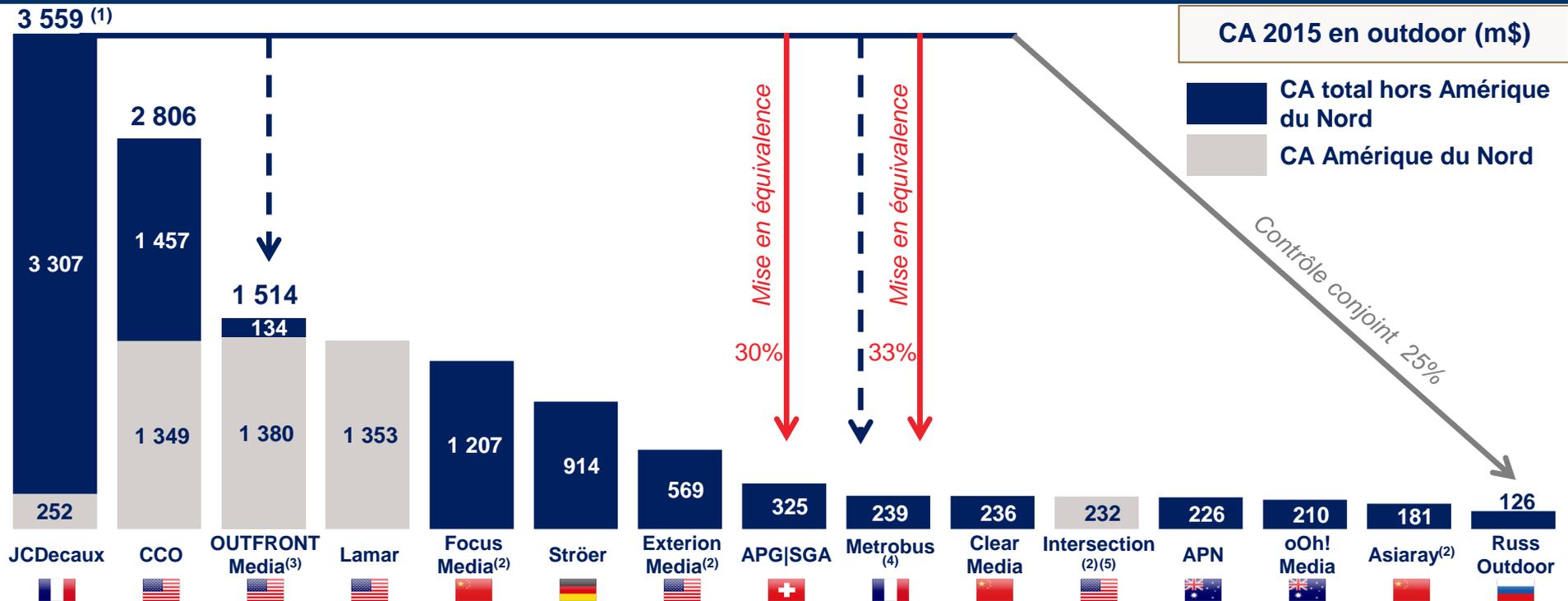
⁽¹⁾ Les 15% restants sont détenus par nos associés d'EUMEX : Antonio Torres et Carlos De Meer.

ACQUISITION EN COURS DE METROBUS (JCDECAUX EN DÉTIENT 33% DEPUIS 2005)

- JCDecaux et Publicis sont entrés en négociations exclusives le 19 octobre 2015
- Les instances représentatives du personnel concernées par ce projet ont été consultées. L'opération sera soumise à des conditions suspensives usuelles, notamment l'autorisation de l'Autorité de la concurrence
- Metrobus est le spécialiste français de la publicité dans les transports en commun :
 - 125 000 panneaux dans 30 villes
 - 4 réseaux de métro dont le métro de Paris
 - Forte expertise digitale
 - Chiffre d'affaires de 215 millions d'euros en 2015
- 2 objectifs stratégiques :
 - Diversifier le portefeuille de JCDecaux en France
 - Apporter le savoir-faire de JCDecaux issu des contrats de transport internationaux



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 ni de Metrobus, sociétés que JCDecaux consolide par mise en équivalence. ⁽²⁾ Estimations JCDecaux pour le chiffre d'affaires 2015. ⁽³⁾ Le 2 novembre 2015, JCDecaux a annoncé avoir conclu un accord pour acheter l'activité latino-américaine d'OUTFRONT Media via ses filiales JCDecaux Latin America / Corameq, détenues à 85% par JCDecaux SA. Cette transaction est soumise aux conditions habituelles de clôture, dont les autorisations réglementaires.

⁽⁴⁾ Le 19 octobre 2015, JCDecaux a annoncé être entré en négociations exclusives avec Publicis en vue d'une augmentation de notre participation dans le capital de Metrobus de 33% à 100%. Les instances représentatives du personnel concernées par ce projet ont été consultées. L'opération sera soumise à des conditions suspensives usuelles, notamment l'autorisation de l'Autorité de la concurrence. ⁽⁵⁾ Le 23 juin 2015, Sidewalk Labs a acquis une participation dans Titan Outdoor, désormais appelée Intersection.

CONCLUSION

▪ Performance financière très solide en 2015

- Niveau record de chiffre d'affaires, de marge opérationnelle, de résultat d'exploitation et de résultat net avant charges de dépréciation
- Niveau record également de génération de trésorerie, en ligne avec notre performance opérationnelle, nous permettant d'autofinancer un développement organique et externe
- Relation du BNPA* à 1,14€ (+18,1% vs. 2014)
- Un bilan solide et optimisé et dividende proposé à 0,56 euro par action (+12,0% vs. 2014)

▪ Investissements pour le futur

- Digitalisation des villes de Londres, New York, Berlin, Sydney, Stockholm, ...
- Principales opportunités dans les appels d'offres de réseaux de métros
- Saisir des opportunités de croissance

▪ Un leadership mondial

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

* Calculé sur le Résultat net part du Groupe avant charges de dépréciation, IFRS et sur le nombre d'actions en circulation au 31 décembre 2015 (et au 31 décembre 2014)

PERSPECTIVES T1 2016

« Alors que nous entamons l'année 2016 avec le plus grand déploiement digital au monde en mobilier urbain à Londres dès la semaine prochaine avant d'autres villes comme New York, Berlin, Sydney, Stockholm, ... qui suivront cette année, nous poursuivons la forte dynamique de croissance de chiffre d'affaires du 4^{ème} trimestre 2015 à travers toutes nos activités et toutes nos régions avec un taux de croissance organique du chiffre d'affaires attendue autour de 9 % au 1^{er} trimestre 2016. »



Nous avons aussi rencontré
des problèmes avec les adblockers.

JCDecaux

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, et restent ainsi cohérentes avec les données historiques.
- Pour le compte de résultat, il s'agit de tous les agrégats jusqu'au résultat d'exploitation. Pour le tableau de flux de trésorerie, il s'agit de tous les agrégats jusqu'au cash-flow disponible.
- Nous présentons systématiquement la réconciliation entre les données IFRS et les données ajustées, dans le respect des instructions de l'AMF. Les réconciliations sont présentées en slides 50 et 51.

RÉCONCILIATION ENTRE DONNÉES AJUSTÉES ET DONNÉES IFRS – COMPTE DE RÉSULTAT

En millions d'euros	2015			2014		
	Ajusté	Impact des sociétés sous contrôle conjoint	IFRS	Ajusté	Impact des sociétés sous contrôle conjoint	IFRS
► Chiffre d'affaires	3 207,6	(400,5)	2 807,1	2 813,3	(331,1)	2 482,2
• Coûts d'exploitation	(2 512,4)	288,0	(2 224,4)	(2 183,3)	232,1	(1 951,2)
► Marge opérationnelle	695,2	(112,5)	582,7	630,0	(99,0)	531,0
• Pièces détachées de maintenance	(46,8)	1,4	(45,4)	(42,1)	1,2	(40,9)
• Amortissements et provisions (nets de reprises)	(261,4)	22,9	(238,5)	(254,2)	19,0	(235,2)
• Autres produits et charges opérationnels	(15,6)	0,8	(14,8)	1,2	0,9	2,1
► Résultat d'exploitation avant charges de dépréciation	371,4	(87,4)	284,0	334,9	(77,9)	257,0
• Charges nettes de dépréciation ⁽¹⁾	(13,9)	-	(13,9)	(31,8)	7,1	(24,7)
► Résultat d'exploitation après charges de dépréciation	357,5	(87,4)	270,1	303,1	(70,8)	232,3

⁽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	2015			2014		
	Ajusté	Impact des sociétés sous contrôle conjoint	IFRS	Ajusté	Impact des sociétés sous contrôle conjoint	IFRS
► Flux opérationnels nets des coûts de maintenance	536,6	(21,6)	515,0	494,6	(20,8)	473,8
• Variation du besoin en fonds de roulement	26,2	(4,4)	21,8	3,5	3,4	6,9
► Flux nets des activités opérationnelles	562,8	(26,0)	536,8	498,1	(17,4)	480,7
• Investissements	(229,4)	27,5	(201,9)	(200,2)	32,1	(168,1)
► Cash-flow disponible	333,4	1,5	334,9	297,9	14,7	312,6

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

Endettement net

Dettes nettes de la trésorerie gérée diminuées 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 that consists of a vertical line on the left and a horizontal line on top, forming an open corner.

JCDecaux