

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2019

25 juillet 2019

JCDecaux



ACTIVITÉ DU 1^{er} SEMESTRE 2019

Jean-François Decaux

Président du Directoire et Co-Directeur Général



RÉSULTATS DU 1^{ER} SEMESTRE 2019

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

S1 2019

S1 2018 ⁽²⁾

▶ Chiffre d'affaires	1 842,3	1 643,3	+12,1%
▶ Marge opérationnelle	306,4	236,7	+29,4%
▶ Résultat d'exploitation avant charges de dépréciation ⁽³⁾	136,1	85,8	+58,6%
▶ Résultat net part du Groupe avant charges de dépréciation, IFRS ⁽⁴⁾	93,1	51,5	+80,8%
▶ Résultat net part du Groupe, IFRS	96,0	51,4	+86,8%
▶ Flux opérationnels nets des coûts de maintenance	191,0	170,1	+12,3%
▶ Cash-flow disponible	(7,8)	38,4	-120,3%
▶ Dette nette de fin de période, IFRS	1 316,2	473,8	

⁽¹⁾ Les données ajustées prennent en compte l'impact en proportionnel des sociétés sous contrôle conjoint mises en équivalence en IFRS 11 et excluent l'impact de l'IFRS 16 sur les contrats de location core business.

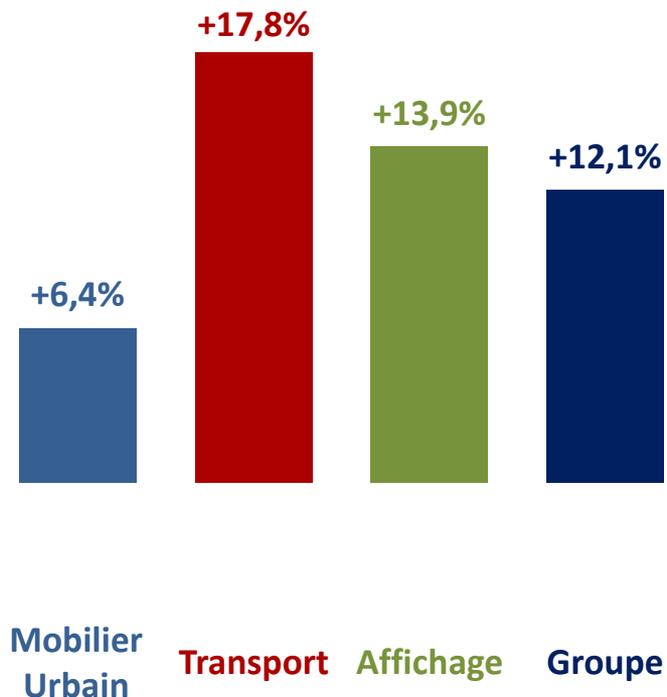
⁽²⁾ Les données 2018 sont retraitées de l'application rétrospective d'IFRS 16 applicable au 1^{er} janvier 2019.

⁽³⁾ L'impact des charges de dépréciation sur le résultat d'exploitation au 1^{er} semestre 2019 correspond à une dépréciation des actifs corporels et incorporels de -0,1m€ et à une reprise de provisions pour perte à terminaison pour +3,2m€. L'impact des charges de dépréciation sur le résultat d'exploitation au 1^{er} semestre 2018 correspondait à une dépréciation des actifs corporels et incorporels de -0,8m€ et à une reprise de provisions pour perte à terminaison pour +0,7m€.

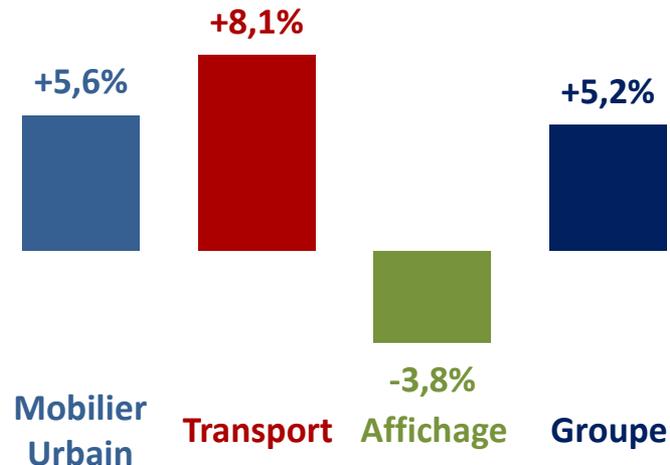
⁽⁴⁾ L'impact des charges de dépréciation sur le résultat net part du Groupe au 1^{er} semestre 2019 correspond à une dépréciation nette des actifs corporels et incorporels et une dotation nette de provisions pour perte à terminaison, nettes de l'effet d'impôts et de l'impact des minoritaires, de +2,9m€. L'impact des charges de dépréciation sur le résultat net part du Groupe au 1^{er} semestre 2018 correspondait 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€.

CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES AJUSTÉ DU 1^{ER} SEMESTRE 2019 PAR ACTIVITÉ

Croissance publiée (%)



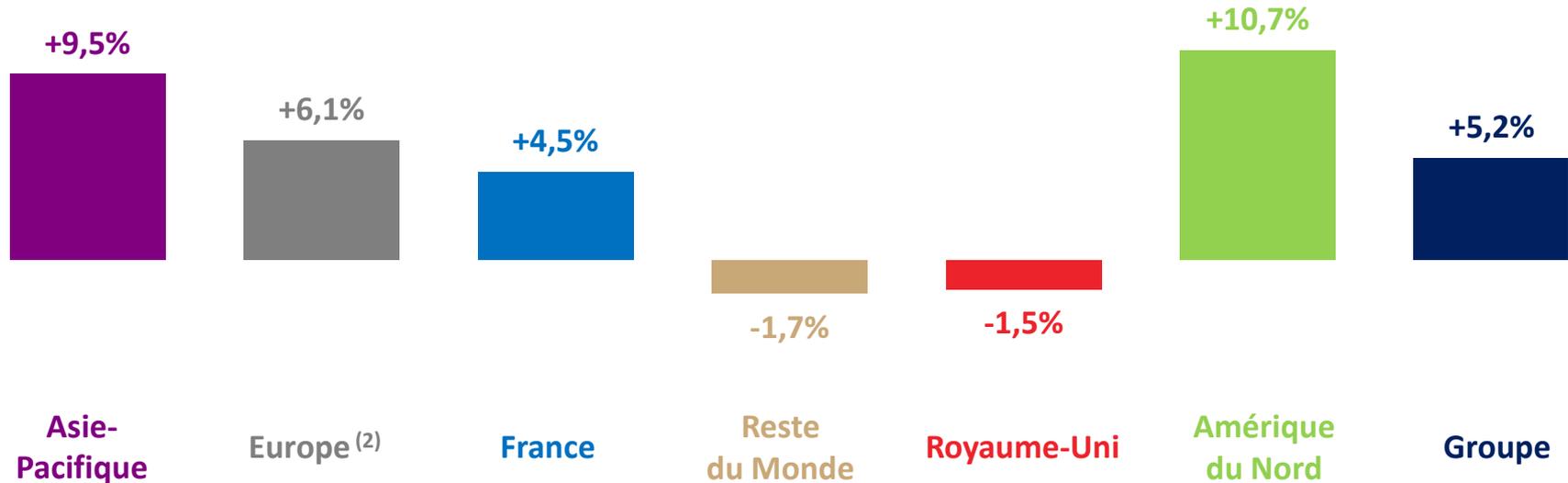
Croissance organique (%) ⁽¹⁾



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

CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES AJUSTÉ DU 1^{ER} SEMESTRE 2019 PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

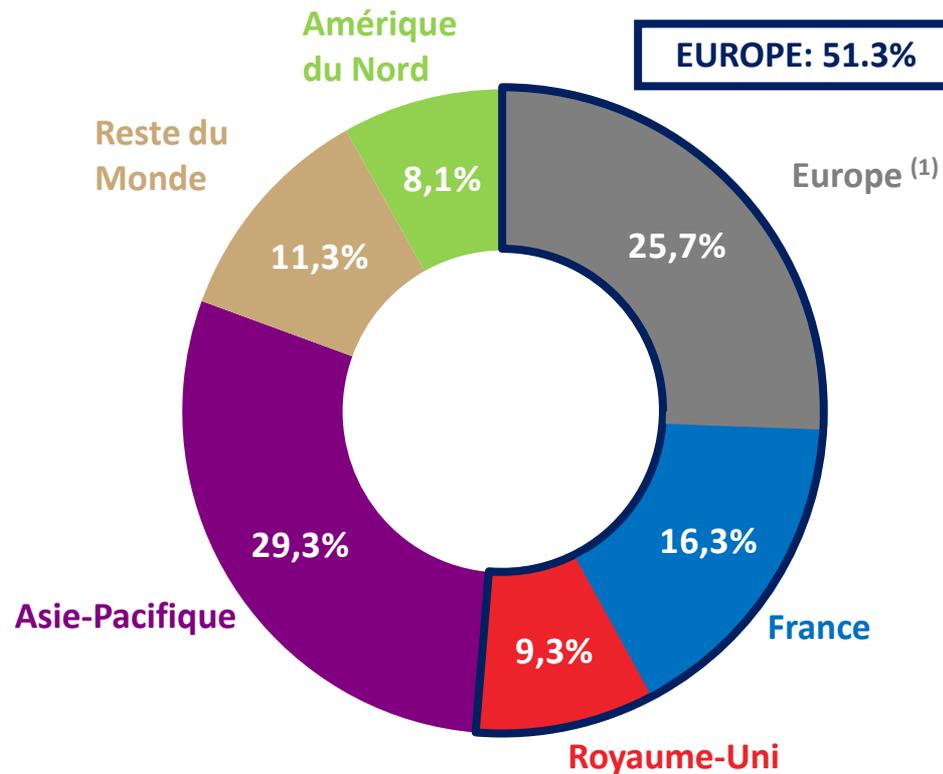
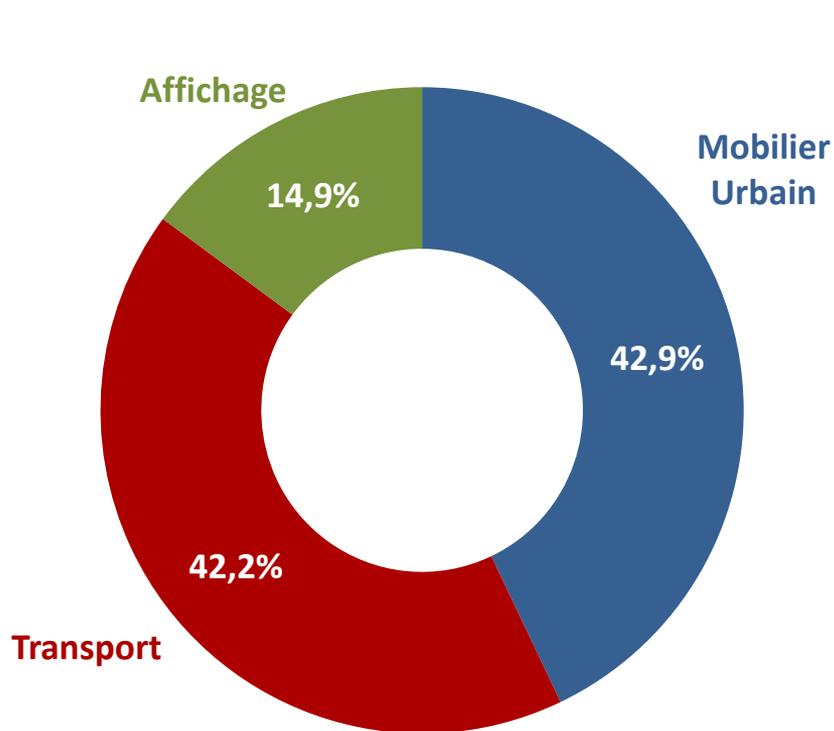
Croissance organique (%) ⁽¹⁾



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

⁽²⁾ Hors France et Royaume-Uni.

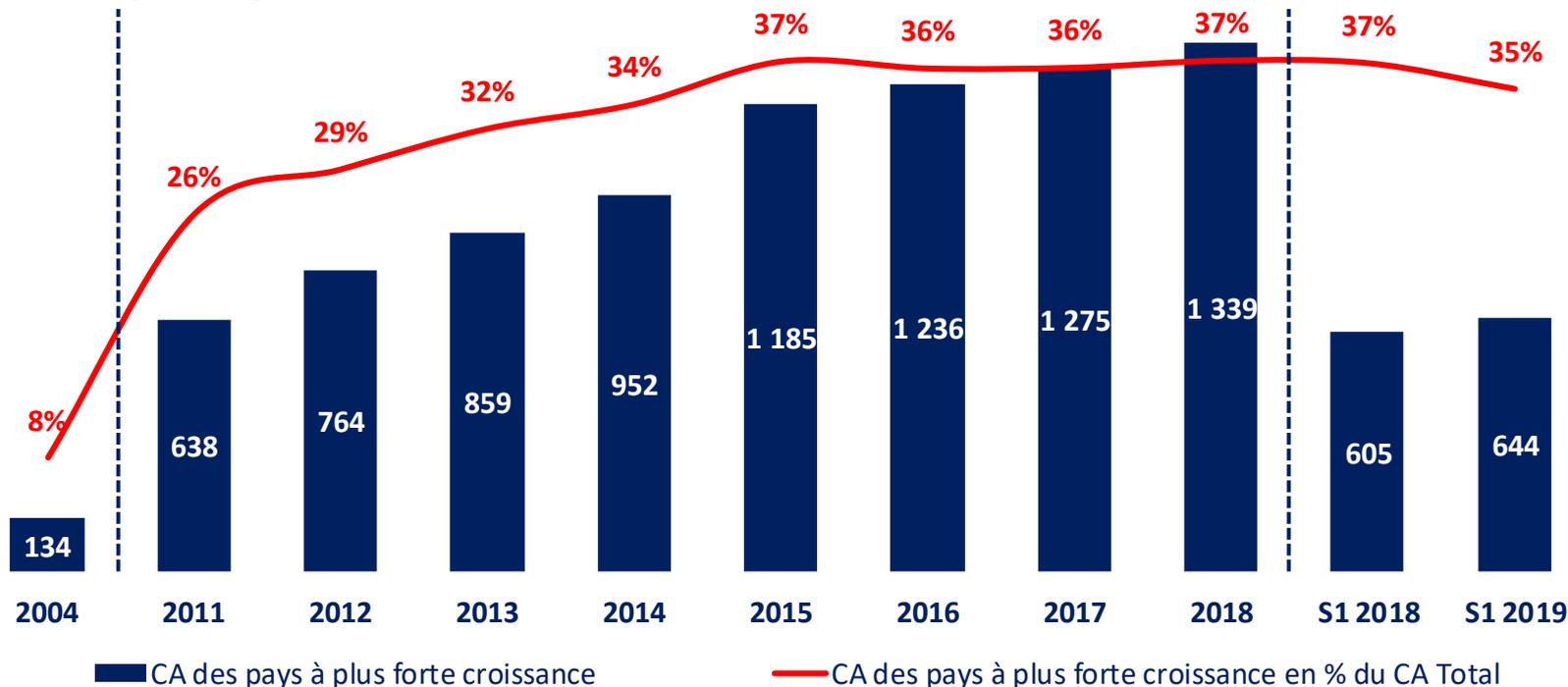
RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES AJUSTÉ DU 1^{ER} SEMESTRE 2019



⁽¹⁾ Hors France et Royaume-Uni

FORTE EXPOSITION AUX PAYS À PLUS FORTE CROISSANCE

In million €. Adjusted figures.



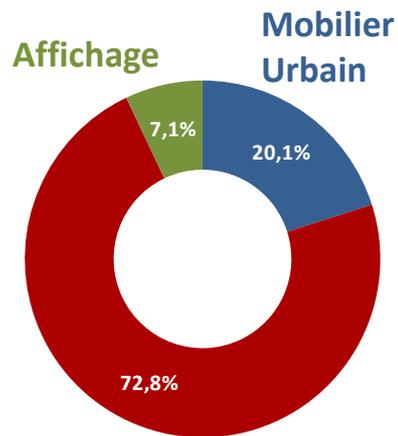
Les « pays à plus forte croissance » incluent l'Europe Centrale et de l'Est (sauf l'Autriche), les Pays Baltes, la Russie, l'Ukraine, l'Amérique Latine, l'Asie (Chine avec Hong Kong et Macao, Mongolie, Myanmar, Thaïlande, Corée du Sud, Singapour, Inde), l'Afrique, le Moyen-Orient et l'Asie Centrale.

N.B. : Les années antérieures à 2017 n'ont pas été retraitées de l'impact de la norme IFRS 15, applicable au 1^{er} janvier 2018.

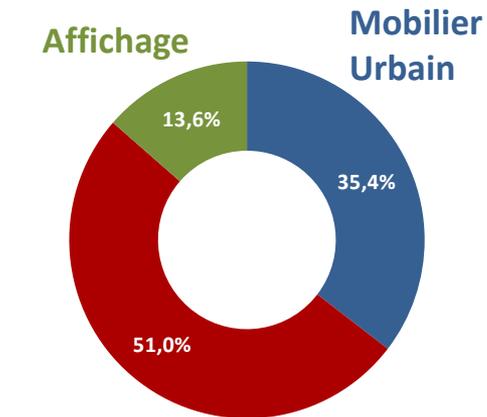
COMMUNICATION EXTÉRIÈRE DIGITALE : TRÈS FORTE CROISSANCE

Répartition par segment

S1 2015

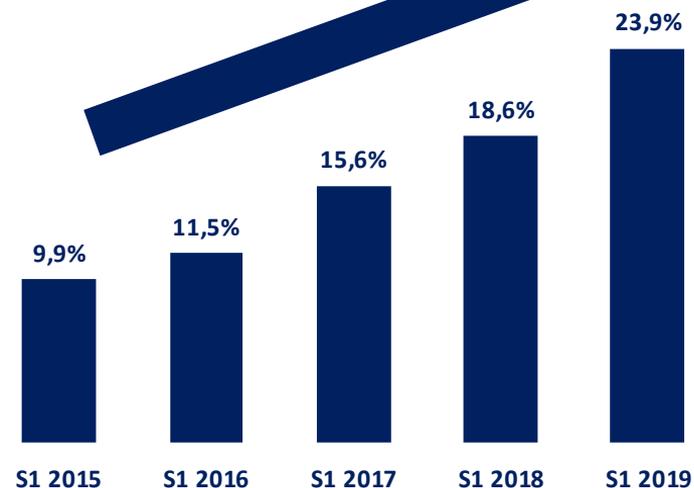


S1 2019



Données ajustées

+32% CAGR



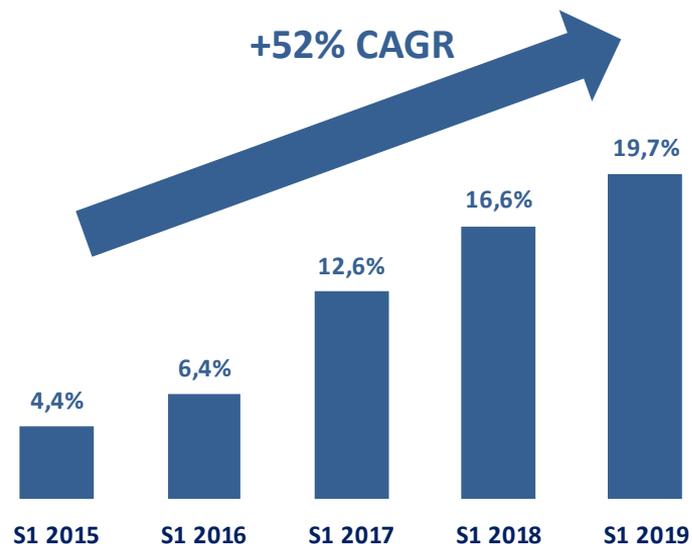
CA digital Groupe en % du CA Groupe total

N.B. : Les années antérieures à 2017 n'ont pas été retraitées de l'impact de la norme IFRS 15, applicable au 1^{er} janvier 2018.

MOBILIER URBAIN DIGITAL : EN TRÈS FORTE CROISSANCE



Données ajustées



CA digital Mobilier Urbain en % du CA Mobilier Urbain total

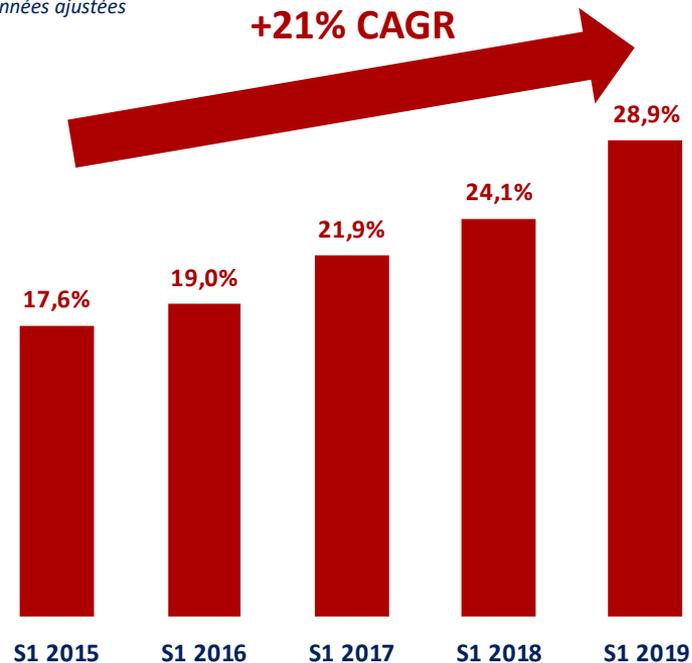
N.B. : Les années antérieures à 2017 n'ont pas été retraitées de l'impact de la norme IFRS 15, applicable au 1^{er} janvier 2018.

LE TRANSPORT DEVIENT DE PLUS EN PLUS DIGITAL



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

Données ajustées



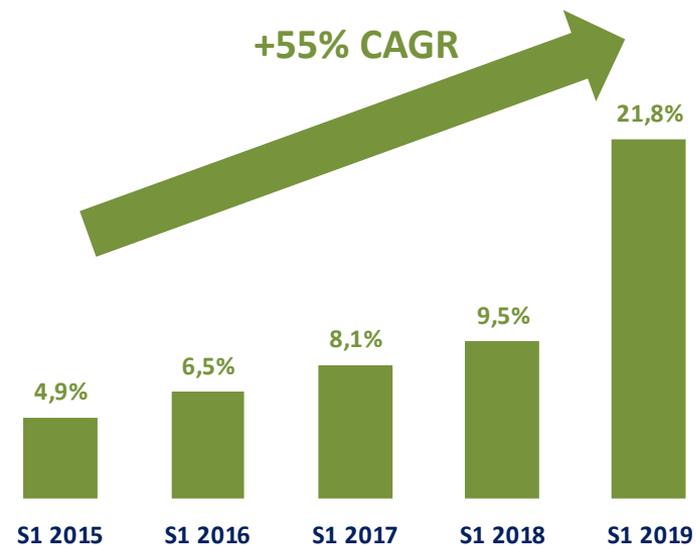
CA digital Transport en % du CA Transport total

N.B. : Les années antérieures à 2017 n'ont pas été retraitées de l'impact de la norme IFRS 15, applicable au 1^{er} janvier 2018.

AFFICHAGE GRAND FORMAT DIGITAL : LESS IS MORE



Données ajustées



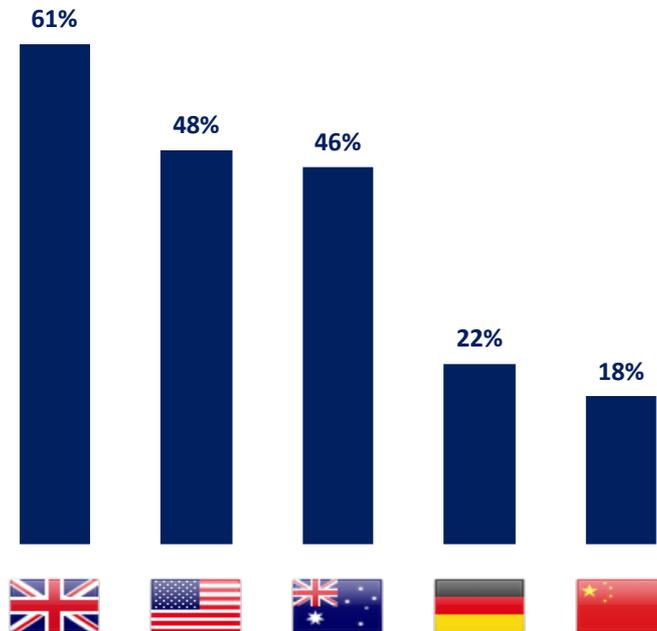
CA digital Affichage en % du CA Affichage total

N.B. : Les années antérieures à 2017 n'ont pas été retraitées de l'impact de la norme IFRS 15, applicable au 1^{er} janvier 2018.

5 PAYS RÉALISENT 71% DU CHIFFRE D'AFFAIRES DIGITAL AU 1^{ER} SEMESTRE 2019



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



NOUVEAUX CONTRATS / RENOUVELLEMENTS

Nouveaux contrats

MOBILIER URBAIN

 France **Écrans digitaux dans les vitrines Monoprix**

TRANSPORT

 Chine **Aéroport International de Pékin Daxing**
 Chine **Aéroport International de Pékin Capitale**
 Chine Bus de Wuhan
 Chine Métro de Nankin (nouvelles lignes)
 Japon **Aéroports Internationaux du Kansai (digital)**
 Émirats Arabes Unis **Aéroport International d'Abou Dhabi (Midfield Terminal)**
 France **Aéroport International de Nantes**
 Suisse **Aéroport International de Zurich ⁽¹⁾**
 Côte d'Ivoire **Aéroport International d'Abidjan**
 Gabon **Aéroport International de Libreville**

Renouvellements / Extensions

MOBILIER URBAIN

 Espagne **Mobilier Urbain de Bilbao**
 Royaume-Uni **Abribus de Camden**
 Pays-Bas **MUPI de Rotterdam**
 France Colonne et Mâts de Paris
 France **Abribus de Grenoble**
 Brésil Mobilier Urbain de Rio de Janeiro

TRANSPORT

 Chine Aéroport International de Chengdu

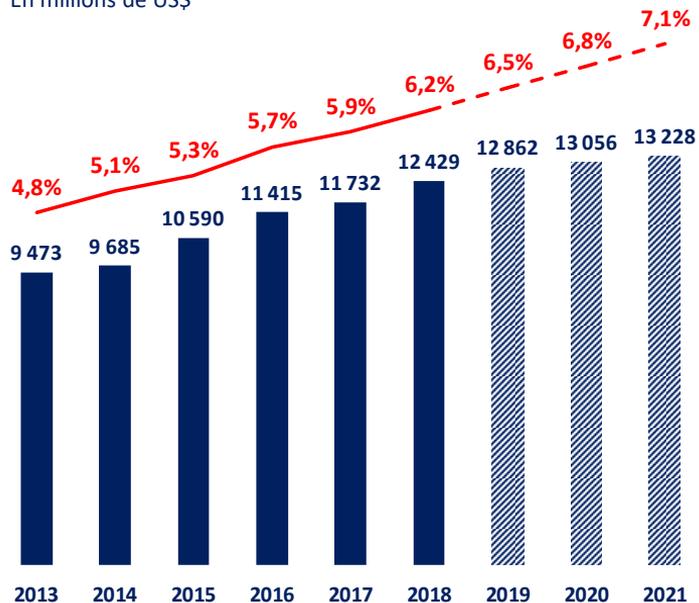
 Includ du digital

⁽¹⁾ APG/SGA deviendra à partir du 1^{er} janvier 2020 le partenaire de commercialisation exclusif de l'aéroport de Zurich. JCDecaux a participé à la réponse à l'appel d'offres d'APG/SGA.

LA CONSOLIDATION ET LA DIGITALISATION PERMETTENT DES GAINS DE PART DE MARCHÉ

Investissements publicitaires vs. Part de marché de la Communication Extérieure en Australie

En millions de US\$



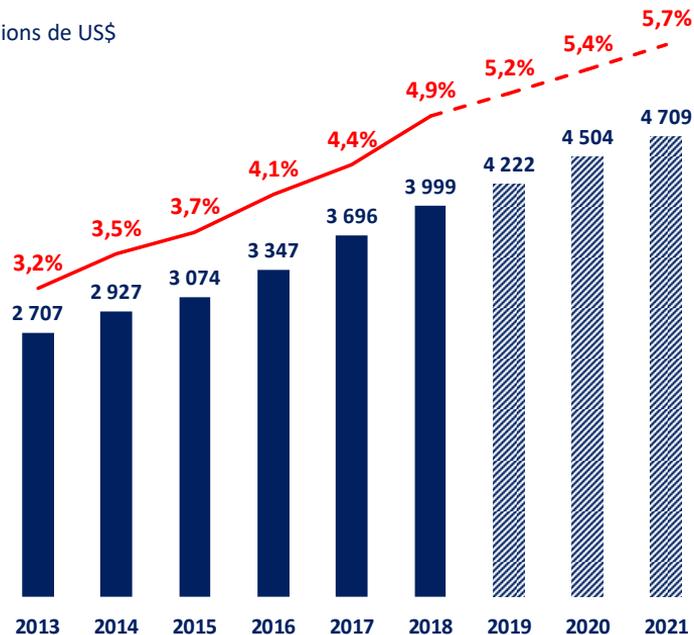
■ Investissements publicitaires en Australie — Part de marché de la Com. Ext.



LA CONSOLIDATION ET LA DIGITALISATION PERMETTENT DES GAINS DE PART DE MARCHÉ

Investissements publicitaires vs.
Part de marché de la Communication Extérieure en Suède

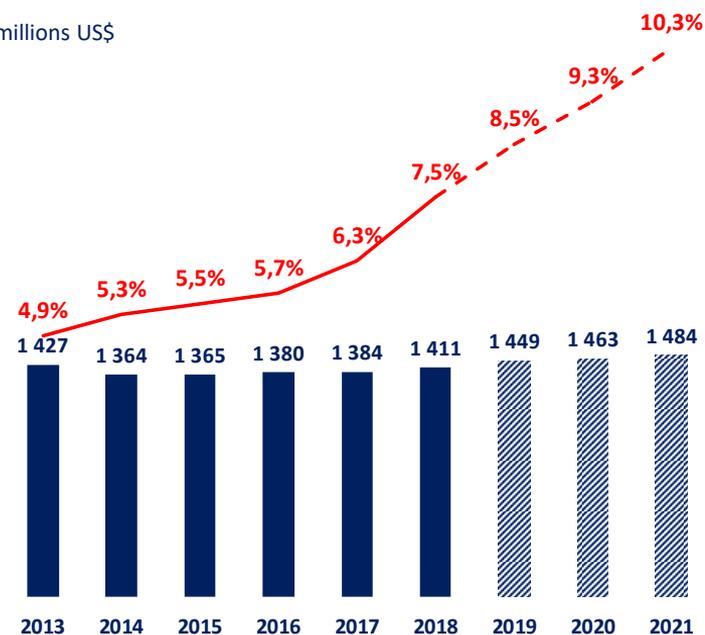
En millions de US\$



■ Investissements publicitaires en Suède — Part de marché de la Com. Ext.

Investissements publicitaires vs.
Part de marché de la Communication Extérieure en Finlande

En millions US\$



■ Investissements publicitaires en Finlande — Part de marché de la Com. Ext.

ÉLÉMENTS FINANCIERS

David Bourg

Directeur Général Finance & Administration



AVERTISSEMENT – INDICATEURS OPÉRATIONNELS AJUSTÉS

■ Nos indicateurs opérationnels ajustés sont :

- Pour le compte de résultat, tous les agrégats jusqu'au résultat d'exploitation ;
- Pour le tableau de flux de trésorerie, tous les agrégats jusqu'au cash-flow disponible.

■ Les ajustements concernent :

- **IFRS 11**, applicable au 1^{er} janvier 2014, selon laquelle 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 ;
- **IFRS 16**, applicable au 1^{er} janvier 2019, selon laquelle les contrats de location doivent désormais donner lieu à la reconnaissance au bilan d'une dette de location pour les loyers fixes en contrepartie d'un droit d'utilisation à l'actif amorti sur la durée du contrat. Au compte de résultat, la charge de loyer fixe est remplacée par l'amortissement de l'actif en résultat d'exploitation, sous la marge opérationnelle, et une charge d'intérêt sur la dette de loyer en résultat financier, sous le résultat d'exploitation. IFRS 16 est sans impact sur les paiements cash mais le remboursement du principal de la dette de loyer est classé en flux de financement.

■ Ces normes ne permettant pas de mesurer la performance opérationnelle du Groupe et d'éclairer les dirigeants sur leur prise de décision en cohérence avec les données historiques, les agrégats opérationnels communiqués dans ce document sont ajustés pour :

- Prendre en compte l'impact en proportionnel des sociétés sous contrôle conjoint ;
- Et exclure l'impact de la norme IFRS 16 **pour ce qui concerne le « core business »** (contrats de location d'emplacements destinés à des structures publicitaires hors contrats de location immobilière et de véhicules).

Concernant l'IFRS 16, à noter que la dette de location est exclue de la dette nette et le remboursement du principal est réintégré dans le cash-flow disponible (y compris pour le « non-core business »).

- Ces données ajustées sont celles qui sont suivies par le Management et, conformément à IFRS 8, l'information sectorielle intégrée aux états financiers est en ligne avec cette information interne et la communication financière externe du groupe s'appuie donc sur cette information financière opérationnelle.
- Conformément aux recommandations de l'AMF, ces données ajustées font l'objet d'une réconciliation avec les données IFRS en annexe de cette présentation.

RÉSULTATS DU 1^{ER} SEMESTRE 2019

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

S1 2019

S1 2018 ⁽²⁾

▶ Chiffre d'affaires	1 842,3	1 643,3	+12,1%
▶ Marge opérationnelle	306,4	236,7	+29,4%
▶ Résultat d'exploitation avant charges de dépréciation ⁽³⁾	136,1	85,8	+58,6%
▶ Résultat net part du Groupe avant charges de dépréciation, IFRS ⁽⁴⁾	93,1	51,5	+80,8%
▶ Résultat net part du Groupe, IFRS	96,0	51,4	+86,8%
▶ Flux opérationnels nets des coûts de maintenance	191,0	170,1	+12,3%
▶ Cash-flow disponible	(7,8)	38,4	-120,3%
▶ Dette nette de fin de période, IFRS	1 316,2	473,8	

⁽¹⁾ Les données ajustées prennent en compte l'impact en proportionnel des sociétés sous contrôle conjoint mises en équivalence en IFRS 11 et excluent l'impact de l'IFRS 16 sur les contrats de location core business.

⁽²⁾ Les données 2018 sont retraitées de l'application rétrospective d'IFRS 16 applicable au 1^{er} janvier 2019.

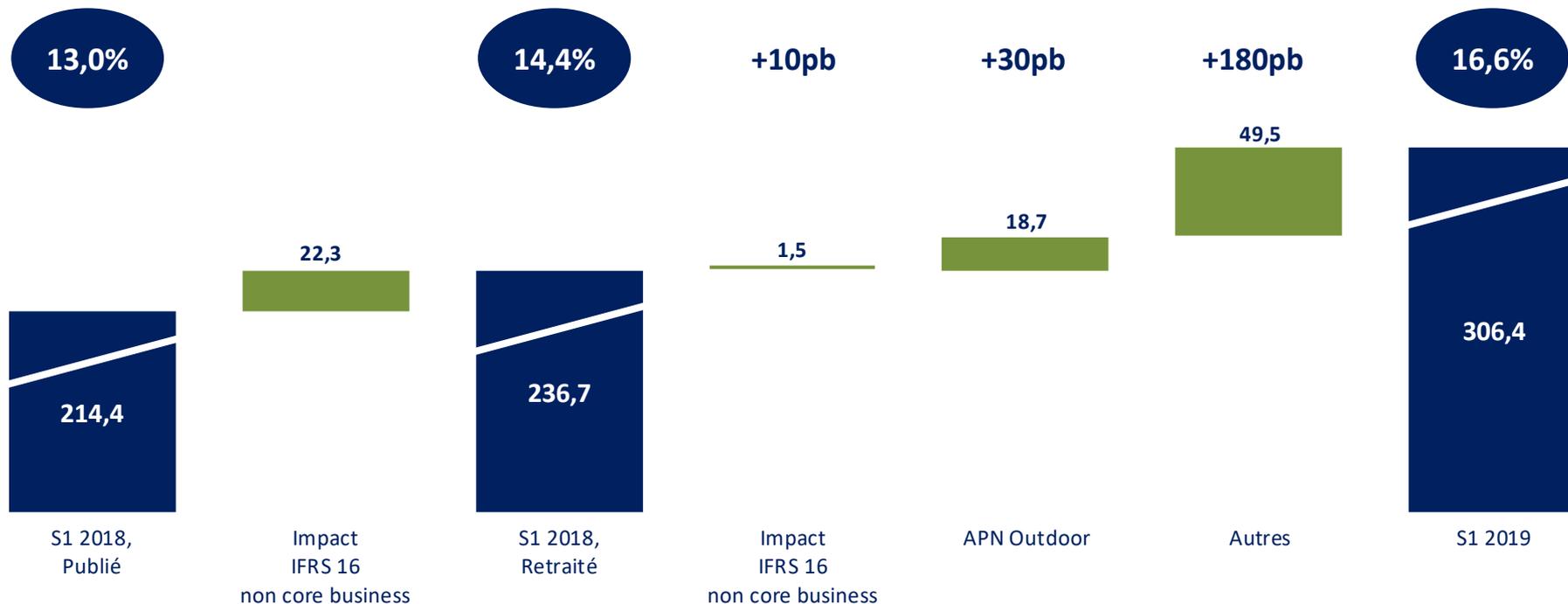
⁽³⁾ L'impact des charges de dépréciation sur le résultat d'exploitation au 1^{er} semestre 2019 correspond à une dépréciation des actifs corporels et incorporels de -0,1m€ et à une reprise de provisions pour perte à terminaison pour +3,2m€. L'impact des charges de dépréciation sur le résultat d'exploitation au 1^{er} semestre 2018 correspondait à une dépréciation des actifs corporels et incorporels de -0,8m€ et à une reprise de provisions pour perte à terminaison pour +0,7m€.

⁽⁴⁾ L'impact des charges de dépréciation sur le résultat net part du Groupe au 1^{er} semestre 2019 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 +2,9m€. L'impact des charges de dépréciation sur le résultat net part du Groupe au 1^{er} semestre 2018 correspondait 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€.

MARGE OPÉRATIONNELLE

Variation Groupe (en m€)

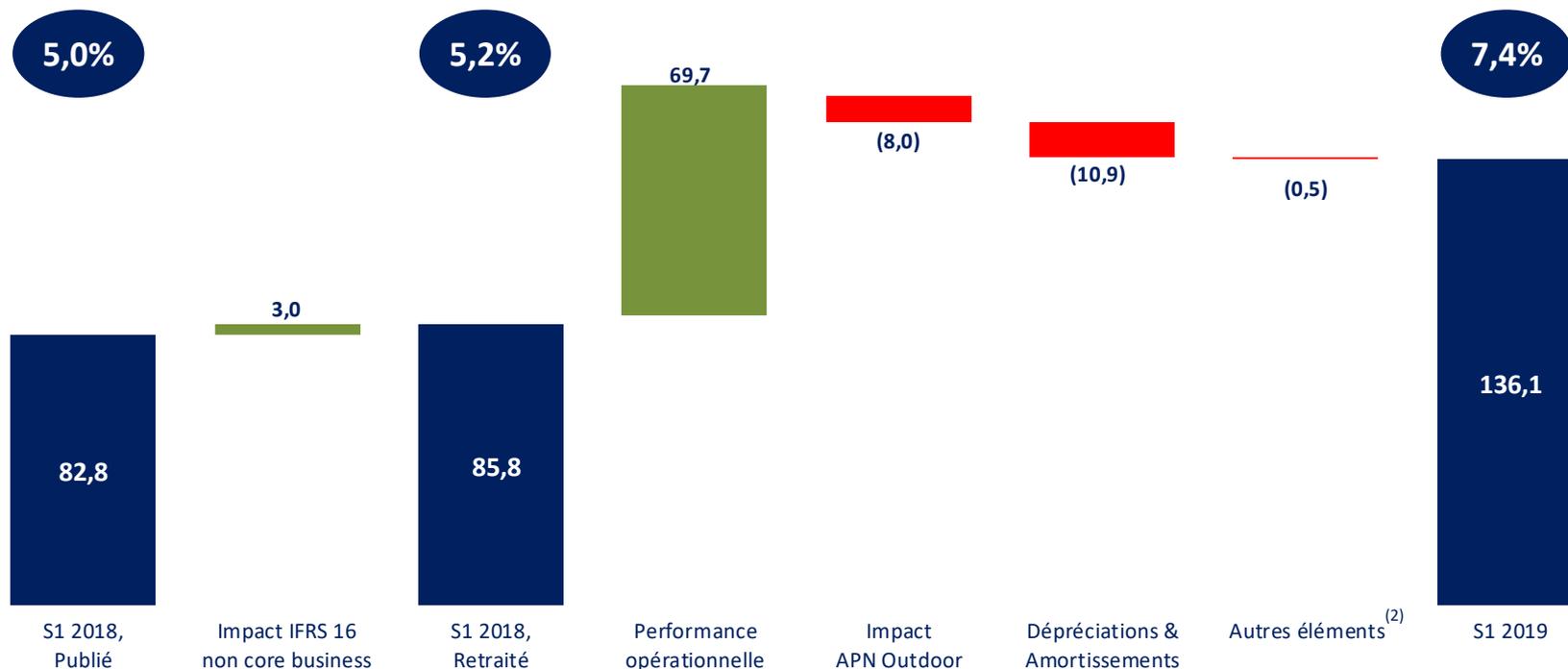
Données ajustées



RÉSULTAT D'EXPLOITATION (AVANT CHARGES DE DÉPRÉCIATION)

Variation Groupe ⁽¹⁾ (en m€)

Données ajustées



⁽¹⁾ Avant charges de dépréciation

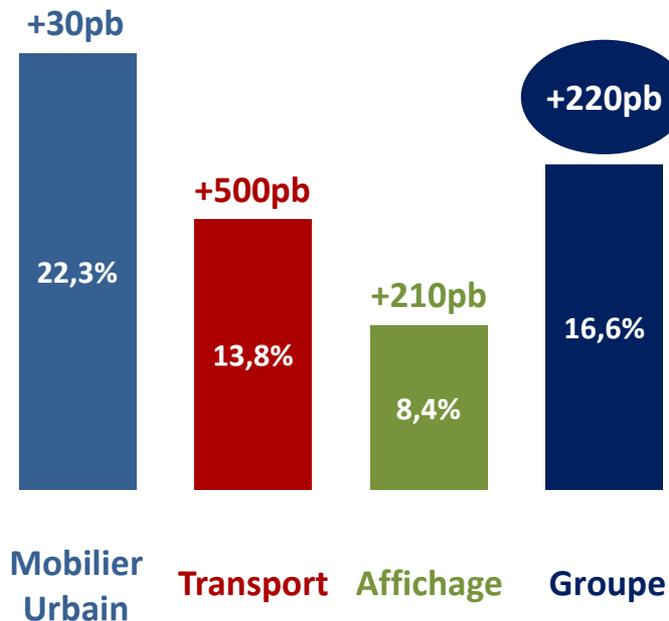
⁽²⁾ Inclut notamment les pièces détachées de maintenance, les provisions et les autres produits et charges opérationnels

XX%

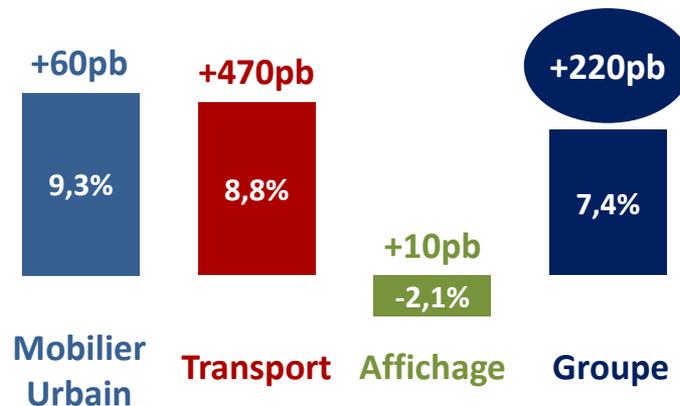
Marge du Résultat d'exploitation (en % du CA)

MARGES PAR SEGMENT

Marge opérationnelle (en % du CA) Données ajustées



Résultat d'exploitation ⁽¹⁾ (en % du CA) Données ajustées



⁽¹⁾ Avant charges de dépréciation

CHARGES DE DÉPRÉCIATION

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

S1 2019

S1 2018 ⁽²⁾

	S1 2019	S1 2018 ⁽²⁾	
► Résultat d'exploitation avant charges de dépréciation	136,1	85,8	+58,6%
• Charges nettes de dépréciation, hors goodwill ⁽³⁾	3,1	(0,1)	
• Dépréciation du goodwill	-	-	
► Résultat d'exploitation après charges de dépréciation	139,2	85,7	+62,4%

⁽¹⁾ Les données ajustées prennent en compte l'impact en proportionnel des sociétés sous contrôle conjoint mises en équivalence en IFRS 11 et excluent l'impact de l'IFRS 16 sur les contrats de location core business.

⁽²⁾ Les données 2018 sont retraitées de l'application rétrospective d'IFRS 16 applicable au 1^{er} janvier 2019.

⁽³⁾ Y compris dépréciation de l'actif net des sociétés sous contrôle conjoint.

Merci de se référer aux Annexes pour les définitions financières.

RÉSULTAT NET

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

S1 2019

S1 2018 ⁽²⁾

	S1 2019	S1 2018 ⁽²⁾	
► Résultat d'exploitation après charges de dépréciation	139,2	85,7	+62,4%
• Retraitement IFRS 11 du résultat d'exploitation des sociétés sous contrôle conjoint	(40,9)	(41,2)	0,3
• Retraitement net IFRS 16 des redevances fixes des sociétés contrôlées	107,7	58,5	49,2
► Résultat d'exploitation après charges de dépréciation, IFRS	206,0	103,0	+100,0%
• Résultat financier ⁽³⁾	(96,0)	(82,7)	(13,3)
○ Intérêts financiers sur loyers IFRS 16 des sociétés contrôlées	(83,3)	(71,5)	(11,8)
○ Autres charges financières nettes	(12,7)	(11,2)	(1,5)
• Impôts	(35,2)	(4,8)	(30,4)
• Résultat des sociétés mises en équivalence	38,4	39,2	(0,8)
• Intérêts minoritaires ⁽³⁾	(17,2)	(3,3)	(13,9)
► Résultat net part du Groupe, IFRS	96,0	51,4	+86,8%
• Impact net des charges de dépréciation	(2,9)	0,1	(3,0)
► Résultat net part du Groupe avant charges de dépréciation, IFRS	93,1	51,5	+80,8%

⁽¹⁾ Les données ajustées prennent en compte l'impact en proportionnel des sociétés sous contrôle conjoint mises en équivalence en IFRS 11 et excluent l'impact de l'IFRS 16 sur les contrats de location core business.

⁽²⁾ Les données 2018 sont retraitées de l'application rétrospective d'IFRS 16 applicable au 1^{er} janvier 2019.

⁽³⁾ Hors impact d'actualisation et de revalorisation des dettes sur engagement de rachat de minoritaires (de -2,5m€ au 1^{er} semestre 2019 et de -0,3m€ au 1^{er} semestre 2018).

Merci de se référer aux Annexes pour les définitions financières.

CASH FLOW DISPONIBLE

En millions d'euros. Données ajustées ⁽¹⁾

S1 2019

S1 2018 ⁽²⁾

• Marge opérationnelle	306,4	236,7	69,7
• Pièces détachées de maintenance	(15,2)	(15,7)	0,5
• Loyers non-core business, IFRS 16	(27,4)	(25,9)	(1,5)
• Impôts sur le résultat payé	(68,5)	(21,2)	(47,3)
• Intérêts payés et reçus	(11,9)	(20,0)	8,1
• Autres éléments	7,6	16,2	(8,6)
► Flux opérationnels nets des coûts de maintenance	191,0	170,1	20,9
• Variation du besoin en fonds de roulement	(62,2)	(37,5)	(24,7)
• Investissements	(136,6)	(94,2)	(42,4)
► Cash-flow disponible	(7,8)	38,4	(46,2)

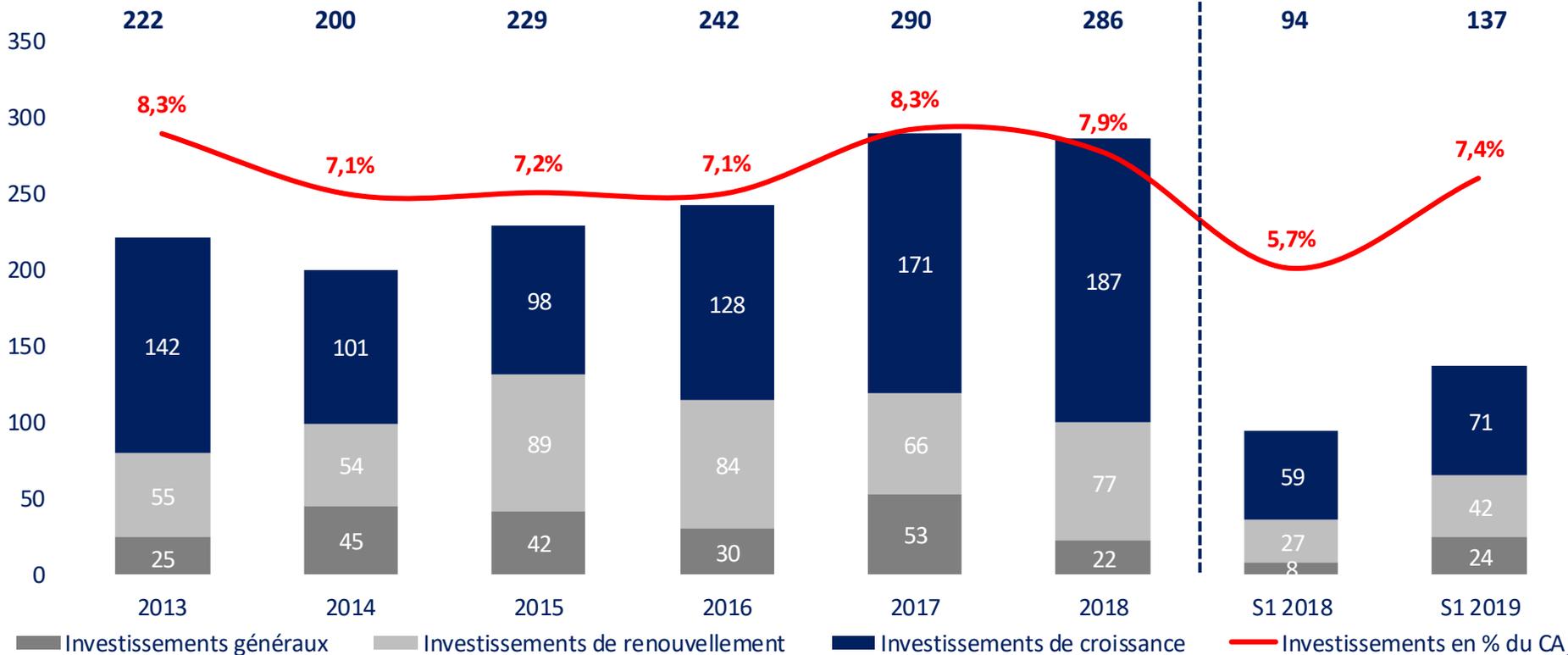
⁽¹⁾ Les données ajustées prennent en compte l'impact en proportionnel des sociétés sous contrôle conjoint mises en équivalence en IFRS 11 et excluent l'impact de l'IFRS 16 sur les contrats de location core business.

⁽²⁾ Les données 2018 sont retraitées de l'application rétrospective d'IFRS 16 applicable au 1^{er} janvier 2019.

Merci de se référer aux Annexes pour les définitions financières.

INVESTISSEMENTS

En millions d'euros. Données ajustées



UTILISATION DU CASH

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

S1 2019

S1 2018 ⁽²⁾

► Cash-flow disponible

• Retraitement des sociétés sous contrôle conjoint – IFRS 11

• Retraitement du remboursement des dettes de loyers – IFRS 16

► Cash-flow disponible, IFRS

• Remboursement des dettes de loyers IFRS 16

• Dividendes

• Augmentation de capital (nette)

• Investissements financiers (nets) ⁽³⁾

• Autres ⁽⁴⁾

► Variation de la dette nette (Bilan), IFRS

► Dette nette de fin de période, IFRS

(7,8)

38,4

(46,2)

(1,0)

(34,8)

33,8

554,1

449,7

104,4

545,3

453,3

92,0

(554,1)

(449,7)

(104,4)

(133,0)

(131,7)

(1,3)

1,2

2,2

(1,0)

4,7

3,5

1,2

(0,4)

10,7

(11,1)

136,3

111,7

24,6

1 316,2

473,8

(842,4)

⁽¹⁾ Les données ajustées prennent en compte l'impact en proportionnel des sociétés sous contrôle conjoint mises en équivalence en IFRS 11 et excluent l'impact de l'IFRS 16 sur les contrats de location core business.

⁽²⁾ Les données 2018 sont retraitées de l'application rétrospective d'IFRS 16 applicable au 1^{er} janvier 2019.

⁽³⁾ En excluant la trésorerie nette des sociétés acquises et cédées.

⁽⁴⁾ 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.

BILAN

En millions d'euros. En normes IFRS.

	31 déc. 2018 publié	Impacts IFRS 16	31 déc. 2018 retraité	30 juin 2019
▶ Goodwill, Immobilisations corporelles et incorporelles	3 627,5	(20,8)	3 606,7	3 610,6
▶ Droits d'utilisation	-	4 518,0	4 518,0	4 618,1
▶ Autres actifs nets des passifs	63,3	326,4	389,7	435,8
▶ Dette nette	(1 200,0)	20,1	(1 179,9)	(1 316,2)
▶ Dettes locatives	-	(5 192,9)	(5 192,9)	(5 224,0)
▶ Situation nette	2 490,8	(349,2)	2 141,6	2 124,3

Merci de se référer aux Annexes pour les définitions financières.

LIQUIDITÉ

	Montant	Échéance	Taux d'intérêt
▶ Emprunt obligataire taux fixe	750m€	Juin 2023	1%
▶ Emprunt obligataire taux variable	300m€	Octobre 2020	≈ 0% (Euribor + 0,27%)
▶ NEU Commercial Paper (ex-Billets de trésorerie)	380m€ ⁽¹⁾	Court terme	< 0%
▶ Ligne de crédit revolving confirmée	825m€ ⁽²⁾	Juillet 2024 + 2 options d'extension d'un an	Euribor + marge

Liquidité maintenue : Ligne de crédit revolving confirmée de 825m€ non tirée

Amélioration des conditions sur la ligne de crédit revolving confirmée grâce à une renégociation signée le 2 juillet 2019
Nouvelle durée de 5 ans + 2 options d'extension d'un an et amélioration des marges

⁽¹⁾ Programme de 500m€

⁽²⁾ Ligne de crédit revolving confirmée non tirée

STRATÉGIE ET PERSPECTIVES DE CROISSANCE

Jean-Charles Decaux
Co-Directeur Général



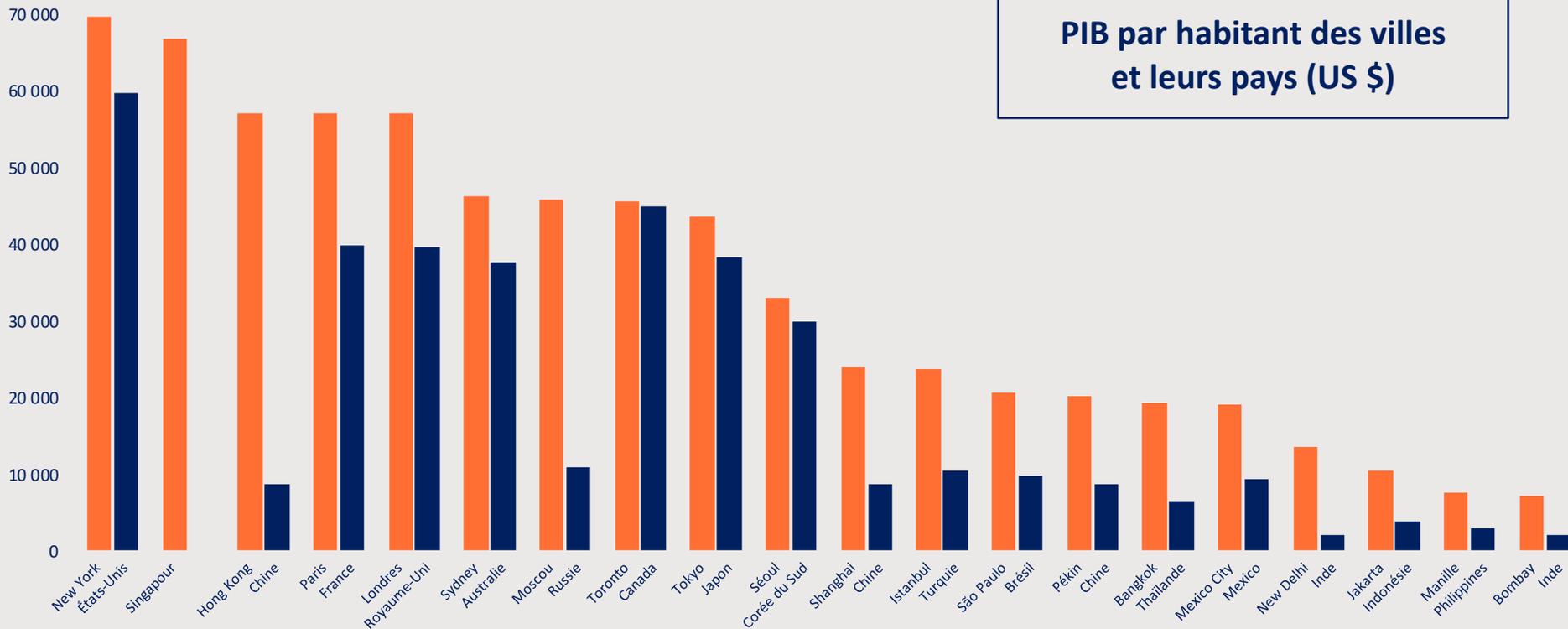
COMMUNICATION EXTÉRIERE : DE FORTS RELAIS DE CROISSANCE

- **La communication extérieure** : audiences en croissance
- **L'urbanisation** apporte de la croissance :
 - **6,7 milliards** de personnes vivront en ville en 2050 (vs. 4,2 milliards en 2019)
 - **66%** de la population mondiale vivra en zone urbaine en 2050 (vs. 55% en 2019)
- **Le trafic aérien doublera** au cours des 2 prochaines décennies



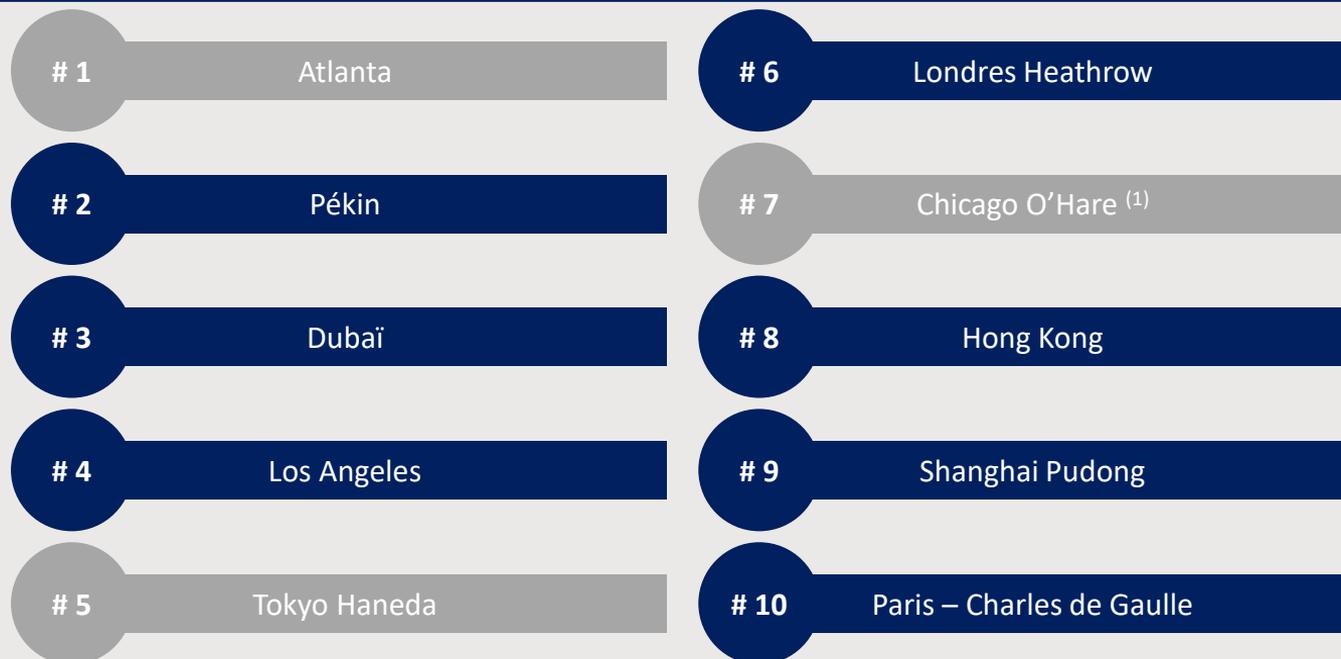
LES MÉGALOPOLES : MOTEUR DE CROISSANCE POUR LE PIB MONDIAL

PIB par habitant des villes
et leurs pays (US \$)



PLATEFORME AÉROPORTUAIRE UNIQUE POUR UN RÉSEAU MONDIAL

- 4,3 milliards de passagers en 2018 avec un trafic attendu en hausse de **+4,8% CAGR pour les 10 prochaines années**
- JCDecaux touche plus de **77% du trafic passagers** dans ces aéroports stratégiques pour la communication des marques



Source : ACI

Classement des 10 plus grands aéroports au monde (en bleu, présence de JCDecaux)

⁽¹⁾ JCDecaux gère des panneaux grand format à l'extérieur de l'aéroport.

CHINE : PREMIER MARCHÉ MONDIAL DU TRANSPORT AÉRIEN AU COURS DES TROIS PROCHAINES ANNÉES

#	Aéroports	Passagers en 2008	Passagers en 2018	CAGR 08-18
1	Pékin Capitale ⁽¹⁾	55,9m	100,9m	+6,1%
2	Hong Kong	47,9m	74,5m	+4,5%
3	Shanghai Pudong	28,2m	74,0m	+10,1%
4	Canton Baiyun ⁽²⁾	33,4m	69,7m	+7,6%
5	Chengdu Shuangliu ⁽³⁾	21,4m	52,9m	+9,5%
6	Shenzhen Bao'an	15,8m	49,3m	+12,1%
7	Kunming Changshui	17,2m	47,2m	+10,6%
8	Xi'an Xianyang	11,9m	44,6m	+14,1%
9	Shanghai Hongqiao	22,9m	43,6m	+6,7%
10	Chongqing Jiangbei ⁽⁴⁾	11,1m	41,5m	+14,1%



Aéroport International de Pékin Daxing, Chine 

Sources : ACI, Rendu de Methanoia, Zaha Hadid Architects

 En vert, présence de JCDecaux

⁽¹⁾ Présence de JCDecaux à Pékin Capitale : Terminal 2 & Terminal 3 : 54,7m PAX

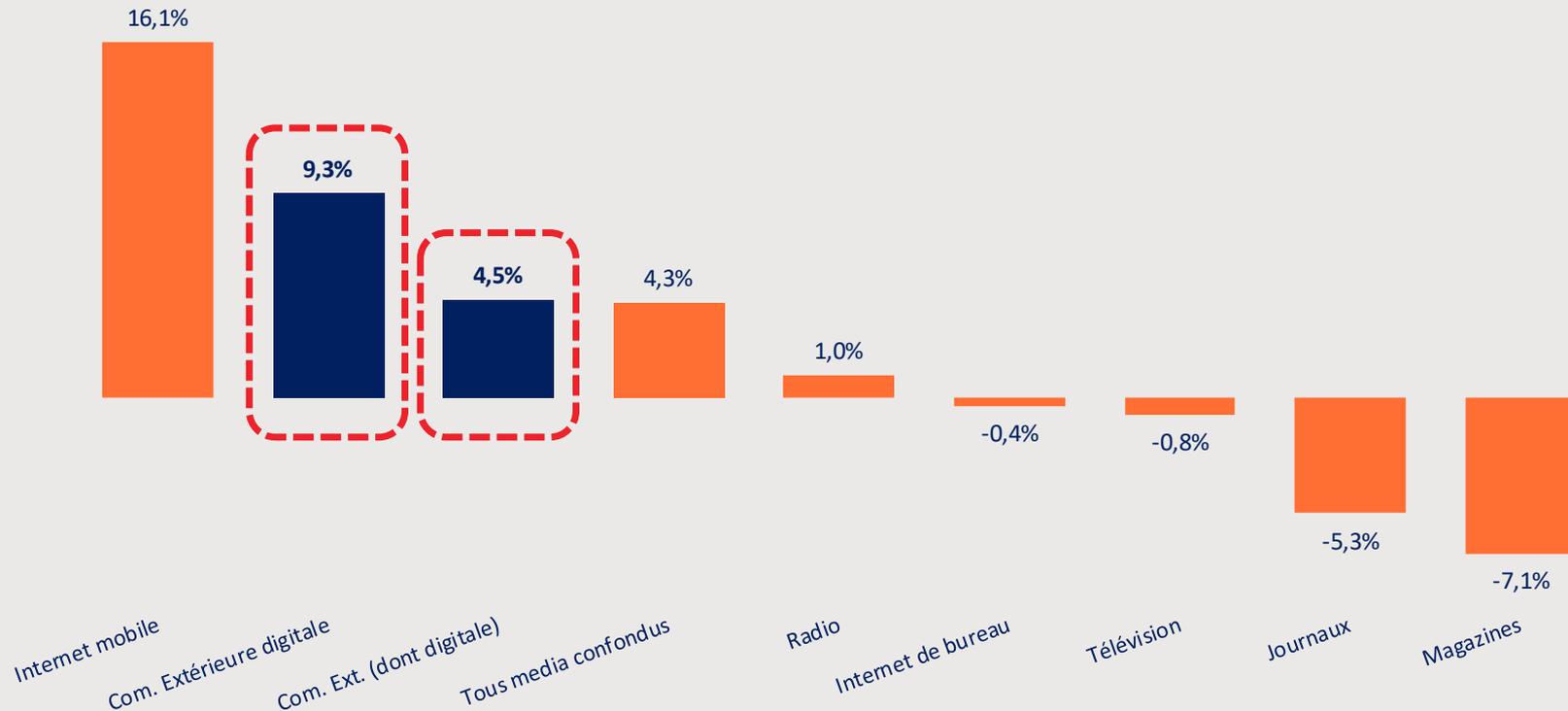
⁽²⁾ Présence de JCDecaux à Canton Baiyun : Terminal 2 : 43,5m PAX

⁽³⁾ Présence de JCDecaux à Chengdu Shuangliu : Terminal 1 & Terminal 2 : 43,9m PAX

⁽⁴⁾ Présence de JCDecaux à Chongqing Jianbei : Terminal 3 : 31,2m PAX

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

Croissance des investissements publicitaires par media 2018-2021 (CAGR)

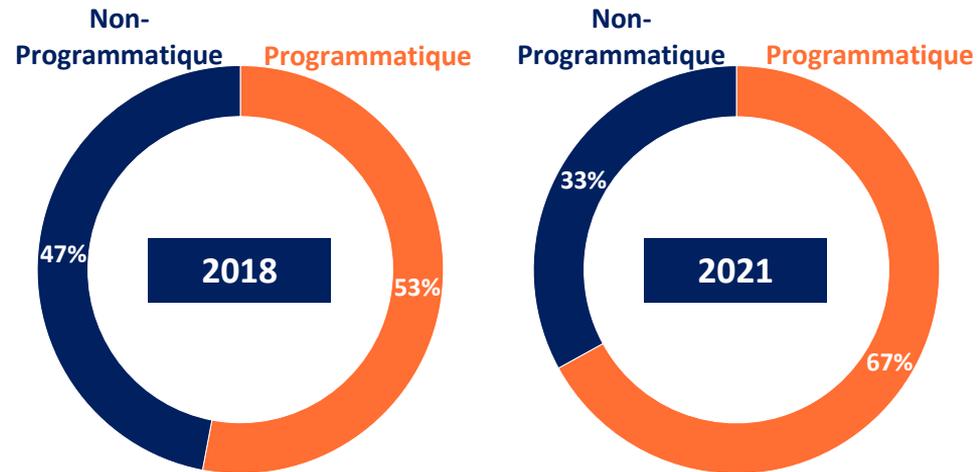


LA PUBLICITÉ PROGRAMMATIQUE TRANSFORME L'INDUSTRIE DES MÉDIAS

L'ADOPTION DU PROGRAMMATIQUE (%)

Entre 2018 et 2021

- **+3,9%** CAGR pour les investissements publicitaires mondiaux
- **+12,9%** CAGR pour la publicité digitale
- **+10,1%** CAGR pour la Communication Extérieure digitale
- **+8,1%** CAGR pour les achats programmatiques



LE PROGRAMMATIQUE EST DÉSORMAIS DISPONIBLE POUR LA COMMUNICATION EXTÉRIEURE

VIOOH

INDÉPENDANCE - AGILITÉ - ATTRACTIVITÉ

Indépendante et ouverte à tous



VIOOH : LA PLATEFORME PROGRAMMATIQUE LA MIEUX CONNECTÉE

Demande programmatique incrémentale



VISTAR MEDIA

scoota.

adform



OutMoove



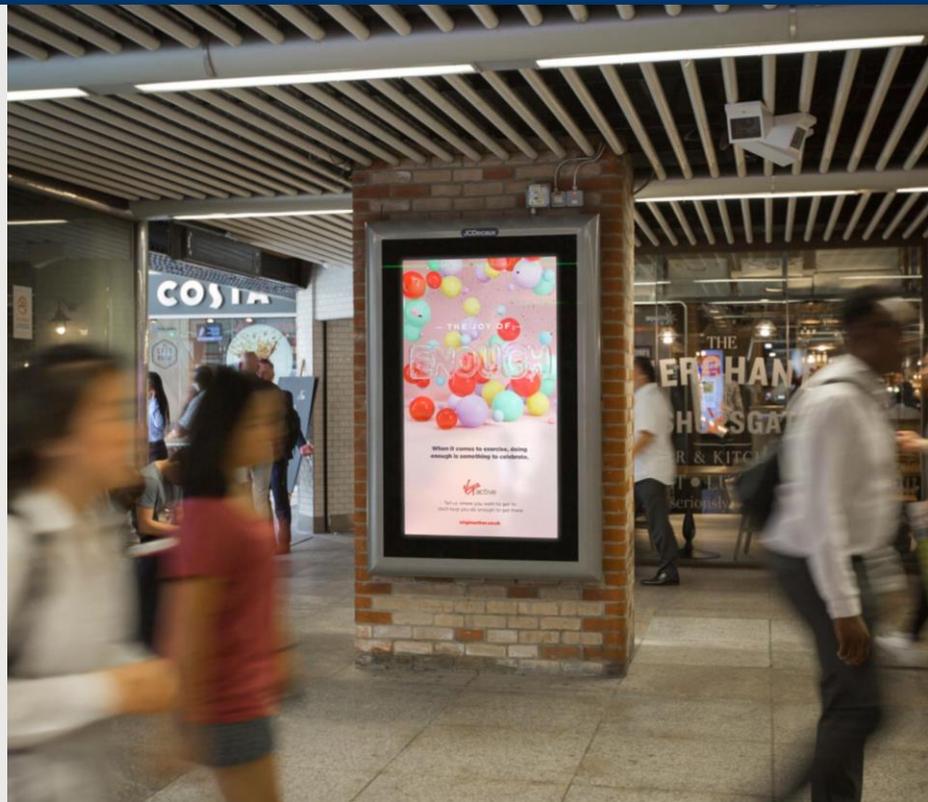
theTradeDesk

TABMO
CREATIVE MOBILE DSP



EXEMPLE D'UNE CAMPAGNE VIOOH : VIRGIN ACTIVE

- Campagne très ciblée : **stratégie multi-canaux visant à atteindre les commutants** tout au long de la journée
- **Des visuels similaires ont été utilisés sur les différents canaux** pour un message clair et une expérience de marque pour le public
- **Analyse des données de fréquentation au milieu de la campagne** pour identifier les périmètres d'optimisation
- **Chiffres clés** après une campagne d'un mois :
 - **7 millions** de visuels digitaux en Communication Extérieure
 - **5 millions** de visuels sur mobile
 - **2,35x** plus de fréquentation
 - **+23%** de croissance d'une année sur l'autre (découverte des salles de sport)



PRINCIPAUX APPELS D'OFFRES

Mobilier Urbain

EUROPE

 **Dresde**

 **Dortmund**

 Barcelone

 **Lille**

 Rome

AMÉRIQUE DU NORD

 **San Francisco**

ASIE-PACIFIQUE

 Vietnam

 **Japon**

 **Sydney**

RESTE DU MONDE

 **Horloges de Campinas**

 Horloges de Porto Alegre

 Atribus du Cap

Transport

EUROPE

 **Métro de Budapest**

 **Aéroport d'Helsinki**

AMÉRIQUE DU NORD

 **Aéroports de New York**

ASIE-PACIFIQUE

 **Lignes de métros en Chine**

 **Terminaux dans les aéroports chinois**

RESTE DU MONDE

 CPTM São Paulo

Affichage

AMÉRIQUE DU NORD

 **Port Authority (New York)**

 **Appels d'offres en cours**

SOLIDE STRUCTURE FINANCIÈRE

	JCDecaux	Ströer	Lamar	OUTFRONT Media	Clear Channel Outdoor
Dette nette / EBITDA, Ajustée ⁽¹⁾	1,7x	1,4x	4,0x	4,4x	8,7x
Dette nette	1,3mds\$	611m\$	2,9mds\$	2,1mds\$	5,1mds\$
Date d'échéance	2019-2023	2022	2019-2026	2022-2025	2020-2022
Rating (S&P)	BBB	n.a.	BB-	BB-	CCC+
Rating (Moody's)	Baa2	n.a.	Ba3	Ba3	B3

1,7x

1,4x

4,0x

4,4x

8,7x

Source : Informations publiées par les sociétés.

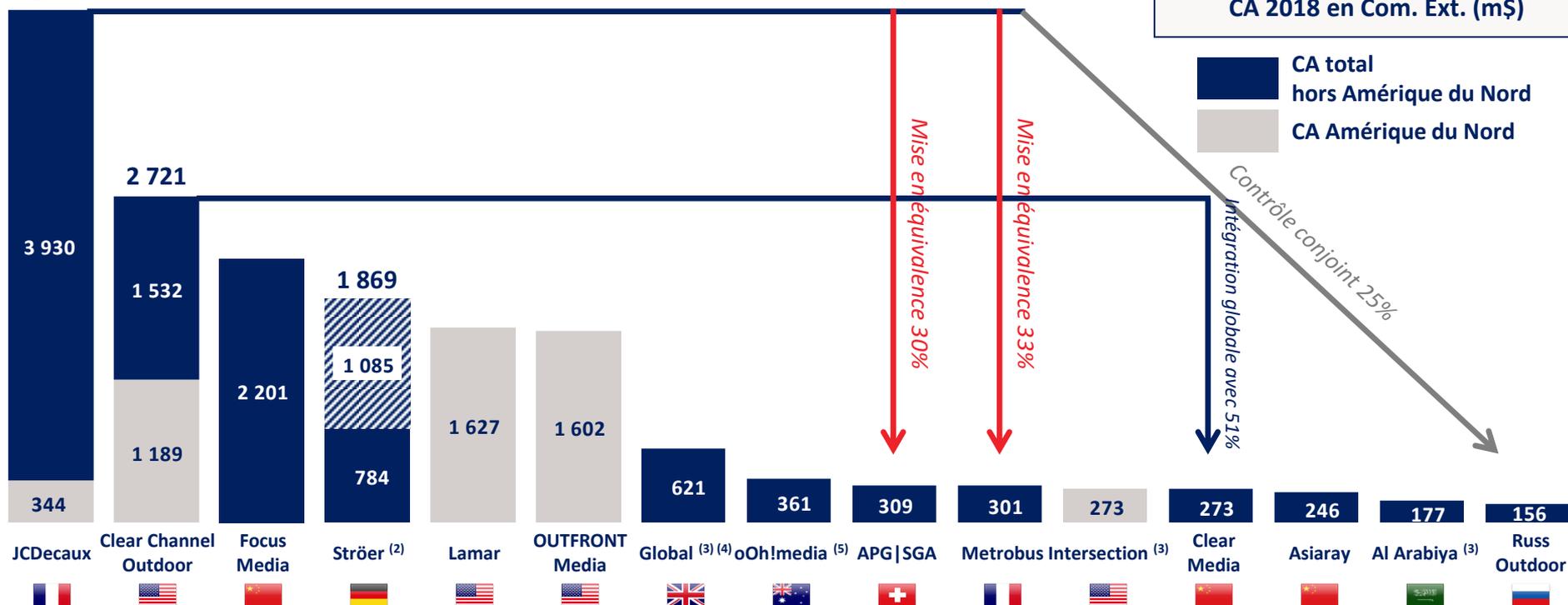
Les conversions monétaires sont basées sur un taux de change \$/€ de 0,8734 (taux de clôture) au 31 décembre 2018 pour JCDecaux et Ströer.

Les données présentées ci-dessus n'ont pas été retraitées de l'application rétrospective d'IFRS 16 applicable au 1^{er} janvier 2019.

⁽¹⁾ Pour JCDecaux, la marge opérationnelle est retraitée des pièces détachées de maintenance afin de rendre les ratios comparables et l'EBITDA d'APN Outdoor a été annualisé.

LA CONSOLIDATION CONTINUE

4 274 ⁽¹⁾



Sources : Informations publiées par les sociétés. Les conversions monétaires sont basées sur un taux de change \$/€ de 0,8468, GBP/€ de 1,1303, CHF/€ de 0,8658, HKD/€ de 0,1080, RMB/€ de 0,1281, AUD/€ de 0,6330 et RUB/€ de 0,0135.

⁽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⁾ Le chiffre d'affaires de Ströer est séparé entre la partie Ströer Digital OoH & Content et Direct Media (1 085m\$) et Ströer OoH Media (784m\$). ⁽³⁾ Estimations JCDecaux pour le chiffre d'affaires 2018. ⁽⁴⁾ En septembre 2018, la société de radio a acquis à la fois Primesight et Outdoor Plus. En octobre 2018, la société de radio Global a acquis Exterior Media. ⁽⁵⁾ Le 28 septembre 2018, oOh!media a annoncé qu'elle avait finalisé l'acquisition de la société spécialisée dans le mobilier urbain Adshel auprès de HT&E Limited.

CONCLUSION

▪ Performance financière du 1^{er} semestre 2019

- Une forte croissance organique au 1^{er} semestre 2019 tirée principalement par le digital et les nouveaux contrats
- Redressement des marges comme attendu grâce à la bonne croissance du chiffre d'affaires, à la montée en puissance des nouveaux contrats remportés au cours des deux dernières années et à la contribution d'APN Outdoor
- Un Résultat net part du Groupe, IFRS en hausse de +86,8% bénéficiant de la progression des marges et de la renégociation des engagements de loyers IFRS 16
- Une politique d'investissement orientée vers le renforcement de nos positions dans les grandes villes et les grands aéroports dans le monde ainsi que vers la transformation digitale de notre media
- Un bilan solide nous permettant de continuer à saisir les opportunités de croissance

▪ Investissements pour le futur

- Poursuite de la digitalisation sur les emplacements premium
- Poursuite de nos investissements dans le programmatique et la data
- Déploiement de la plateforme automatisée de vente à l'audience
- 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 2019

« En ce qui concerne le troisième trimestre 2019 et compte tenu du comparable élevé de l'année dernière ainsi que le non-renouvellement du contrat national déficitaire des aéroports espagnols AENA, nous nous attendons à un chiffre d'affaires organique ajusté stable comparé au troisième trimestre 2018, en raison d'une baisse du chiffre d'affaires en Chine et désormais à Hong Kong, malgré une activité dans les aéroports en croissance. Notre présence géographique diversifiée, assez unique dans le secteur des media, permet à notre chiffre d'affaires publicitaire d'être plus résilient face à un ralentissement de l'économie mondiale. »

ANNEXES



DE LA MARGE OPÉRATIONNELLE AU RÉSULTAT D'EXPLOITATION

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

S1 2019

S1 2018 ⁽¹⁾

	S1 2019	S1 2018 ⁽¹⁾	
► Marge opérationnelle	306,4	236,7	+29,4%
• Pièces détachées de maintenance	(17,6)	(16,9)	
• Amortissements et provisions (nets des reprises)	(155,1)	(142,3)	
○ <i>Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles</i>	(145,5)	(130,3)	
○ <i>Amortissements d'actifs incorporels et reprises de provisions pour perte à terminaison liés au traitement comptable des acquisitions</i>	(2,9)	0,8	
○ <i>Dotations aux provisions (nettes des reprises)</i>	17,7	10,6	
○ <i>Amortissements des droits d'usage des contrats non-core business</i>	(24,4)	(23,4)	
• Autres produits et charges opérationnels	2,4	8,3	
► Résultat d'exploitation avant charges de dépréciation	136,1	85,8	+58,6%
• Charges nettes de dépréciation, hors goodwill ⁽²⁾	3,1	(0,1)	
• Dépréciation du goodwill	-	-	
► Résultat d'exploitation après charges de dépréciation	139,2	85,7	+62,4%

⁽¹⁾ Les données 2018 sont retraitées de l'application rétrospective d'IFRS 16 applicable au 1^{er} janvier 2019.

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

Merci de se référer aux Annexes pour les définitions financières.

RÉCONCILIATION ENTRE DONNÉES AJUSTÉES ET DONNÉES IFRS – COMPTE DE RÉSULTAT

En millions d'euros	S1 2019				S1 2018 ⁽¹⁾			
	Ajusté	Impact des sociétés sous contrôle conjoint	Impact IFRS 16 des sociétés contrôlées ⁽²⁾	IFRS	Ajusté	Impact des sociétés sous contrôle conjoint	Impact IFRS 16 des sociétés contrôlées ⁽²⁾	IFRS
► Chiffre d'affaires	1 842,3	(190,9)	-	1 651,4	1 643,3	(195,5)	-	1 447,8
• Charges d'exploitation nettes	(1 535,9)	137,4	567,6	(830,9)	(1 406,6)	142,2	474,0	(790,4)
► Marge opérationnelle	306,4	(53,5)	567,6	820,5	236,7	(53,3)	474,0	657,4
• Pièces détachées de maintenance	(17,6)	0,6	-	(17,0)	(16,9)	0,7	-	(16,2)
• Amortissements et provisions (nets de reprises)	(155,1)	11,7	(501,7)	(645,1)	(142,3)	10,8	(415,6)	(547,1)
• Autres produits et charges opérationnels	2,4	0,3	41,8	44,5	8,3	0,6	0,1	9,0
► Résultat d'exploitation avant charges de dépréciation	136,1	(40,9)	107,7	202,9	85,8	(41,2)	58,5	103,1
• Charges nettes de dépréciation ⁽³⁾	3,1	-	-	3,1	(0,1)	-	-	(0,1)
► Résultat d'exploitation après charges de dépréciation	139,2	(40,9)	107,7	206,0	85,7	(41,2)	58,5	103,0

⁽¹⁾ Les données 2018 sont retraitées de l'application rétrospective d'IFRS 16 applicable au 1^{er} janvier 2019.

⁽²⁾ Impact IFRS 16 sur les loyers core business des sociétés contrôlées

⁽³⁾ 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 2019				S1 2018 ⁽¹⁾			
	Ajusté	Impact des sociétés sous contrôle conjoint	Impact IFRS 16 des sociétés contrôlées ⁽²⁾	IFRS	Ajusté	Impact des sociétés sous contrôle conjoint	Impact IFRS 16 des sociétés contrôlées ⁽²⁾	IFRS
► Flux opérationnels nets des coûts de maintenance	191,0	0,6	520,7	712,3	170,1	(18,4)	435,5	587,2
• Variation du besoin en fonds de roulement	(62,2)	(7,1)	33,4	(35,9)	(37,5)	(20,8)	14,2	(44,1)
► Flux nets des activités opérationnelles	128,8	(6,5)	554,1	676,4	132,6	(39,2)	449,7	543,1
• Investissements	(136,6)	5,5	-	(131,1)	(94,2)	4,4	-	(89,8)
► Cash-flow disponible	(7,8)	(1,0)	554,1	545,3	38,4	(34,8)	449,7	453,3

⁽¹⁾ Les données 2018 sont retraitées de l'application rétrospective d'IFRS 16 applicable au 1^{er} janvier 2019.

⁽²⁾ Impact IFRS 16 sur les loyers core business des sociétés contrôlées

RÉCONCILIATION DE LA CROISSANCE ORGANIQUE (1/2)

En millions d'euros

		T1	T2	S1
► CA ajusté 2018	(a)	742,5	900,8	1 643,3
► CA IFRS 2019	(b)	753,2	898,2	1 651,4
• Impacts IFRS 11	(c)	86,8	104,1	190,9
► CA ajusté 2019	(d) = (b) + (c)	840,0	1 002,3	1 842,3
• Impacts de change	(e)	(13,1)	(9,4)	(22,5)
► CA ajusté 2019 aux taux de change 2018	(f) = (d) + (e)	826,9	992,9	1 819,8
• Variation de périmètre	(g)	(44,4)	(46,3)	(90,7)
► CA organique ajusté 2019	(h) = (f) + (g)	782,5	946,6	1 729,1
► Croissance organique	(i) = (h) / (a)	+5,4%	+5,1%	+5,2%

RÉCONCILIATION DE LA CROISSANCE ORGANIQUE (2/2)

En millions d'euros	Impact des taux de change au S1 2019
• USD	(9,8)
• HKD	(7,1)
• UAE	(2,5)
• GBP	(1,2)
• BRL	1,8
• Autres	(3,7)
► Total	(22,5)

Taux de change moyen	S1 2019	S1 2018
• USD	0,8851	0,8262
• HKD	0,1129	0,1054
• UAE	0,2410	0,2248
• GBP	1,1446	1,1367
• BRL	0,2303	0,2415

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 *prorata 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

Dette nette

Dette nette de la trésorerie gérée diminuée des découverts bancaires excluant les impacts non-cash IAS 32 (dettes sur engagements de rachat de minoritaires) et incluant les impacts non-cash IFRS 9 (sur la dette et les instruments financiers de couverture) et excluant les dettes locatives, IFRS 16

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.

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