



27/07/2023

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2023

JCDecaux

ACTIVITÉ DU 1^{ER} SEMESTRE 2023

Jean-François Decaux

Président du Directoire et Co-Directeur Général



Mobilier Urbain Digital, Milan, Italie

SYNTHÈSE DES RÉSULTATS FINANCIERS

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

	S1 2023	S1 2022	Variation	
			%	M€
Chiffre d'affaires	1 585,0	1 474,8	+7,5%	+110,2
Marge opérationnelle	203,1	183,6	+10,7%	+19,6
Résultat d'exploitation avant charges de dépréciation ⁽²⁾	12,5	(17,9)	+170,0%	+30,4
Résultat net part du Groupe avant charges de dépréciation, IFRS ⁽³⁾	21,8	(13,5)	+261,2%	+35,4
Résultat net part du groupe, IFRS	37,8	(11,7)	+422,4%	+49,6
Capacité d'autofinancement	114,3	80,7	+41,6%	+33,6
Cash-flow disponible	(179,7)	(43,1)	-316,9%	-136,6
Dette nette de fin de période, IFRS	1 168,3	976,9	+19,6%	+191,4

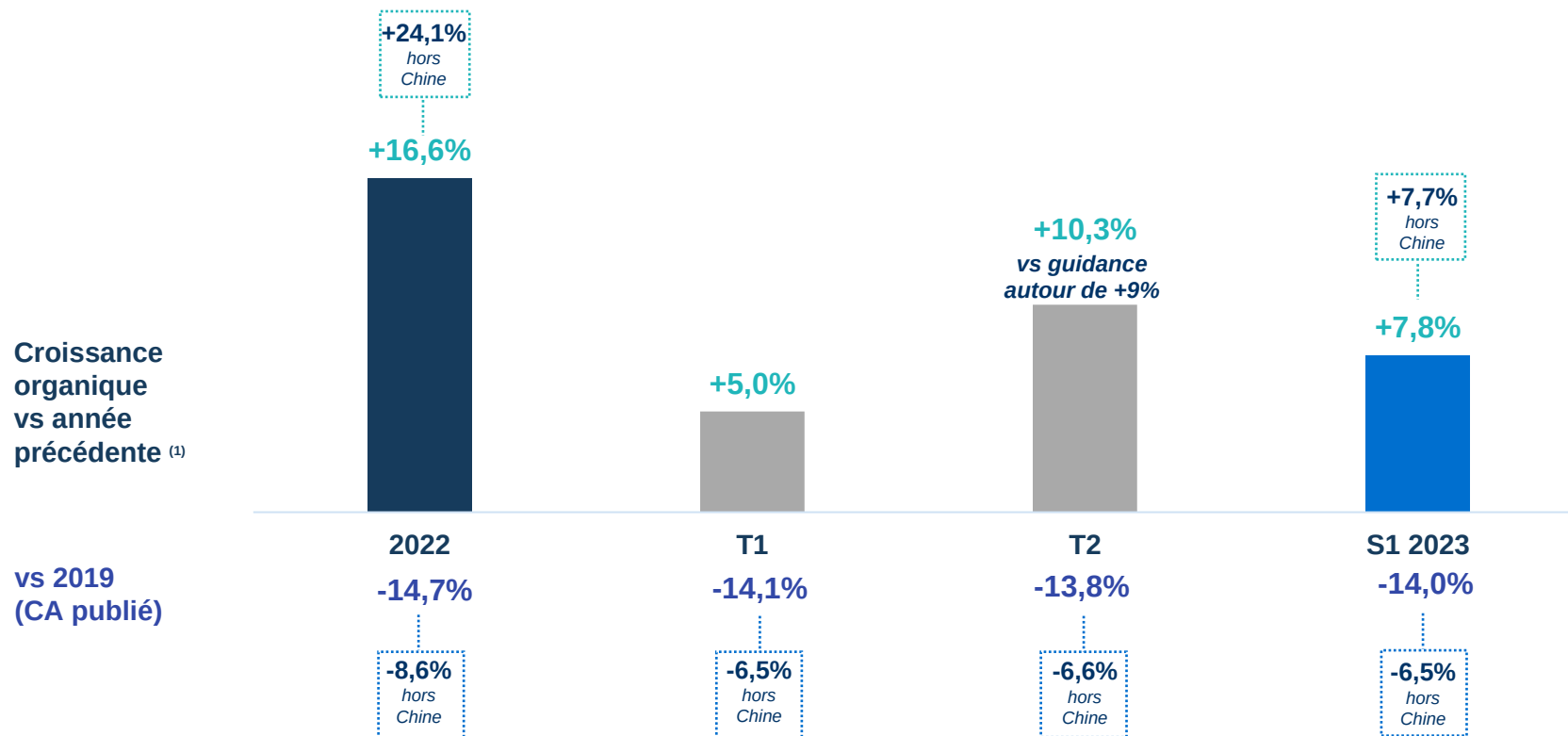
(1) Les données ajustées prennent en compte l'impact en proportionnel des sociétés sous contrôle conjoint mises en équivalence en IFRS 11 et excluent le retraitement IFRS 16 des loyers core business.

(2) L'impact des charges nettes de dépréciation sur le résultat d'exploitation est de +21,9 m€ à fin juin 2023 contre +3,0 m€ à fin juin 2022.

(3) L'impact des charges nettes de dépréciation sur le résultat net part du Groupe est de +16,0 m€ (net de l'effet impôt et des minoritaires) à fin juin 2023. Le montant comparable à fin juin 2022 est de +1,8 m€.

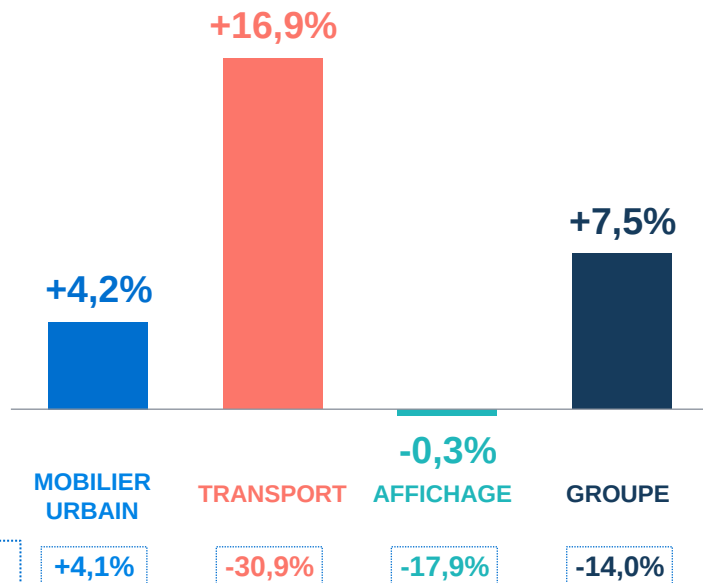
Les valeurs figurant dans les tableaux sont généralement exprimées en millions d'euros. La somme des montants arrondis ou les calculs de variations peuvent présenter des écarts non significatifs par rapport aux valeurs reportées

POURSUITE DU REBOND DE L'ACTIVITÉ AU PREMIER SEMESTRE 2023

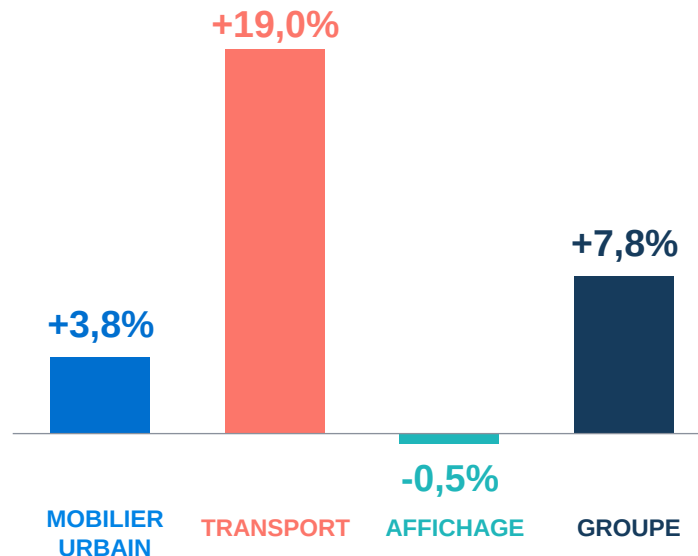


CHIFFRE D'AFFAIRES AJUSTÉ DU PREMIER SEMESTRE 2023 PAR ACTIVITÉ

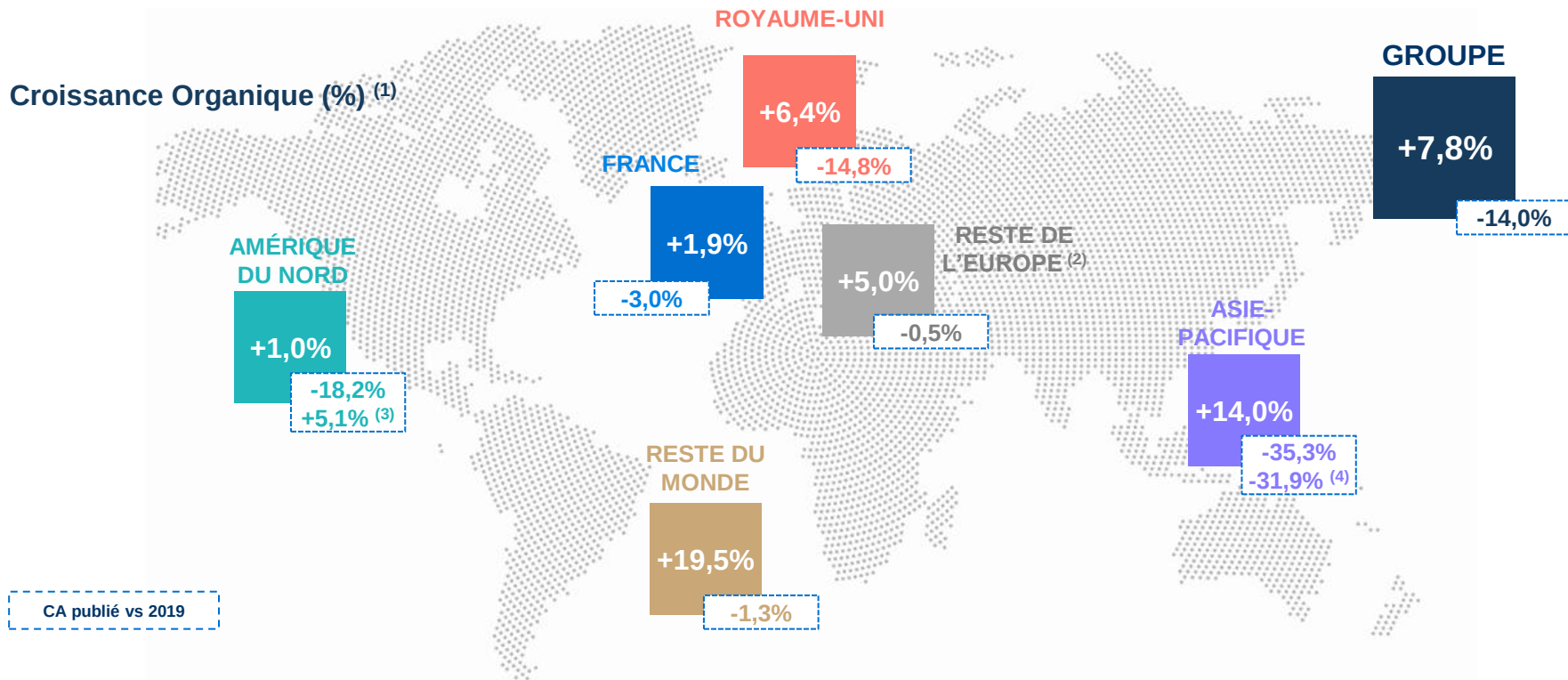
Croissance publiée (%)



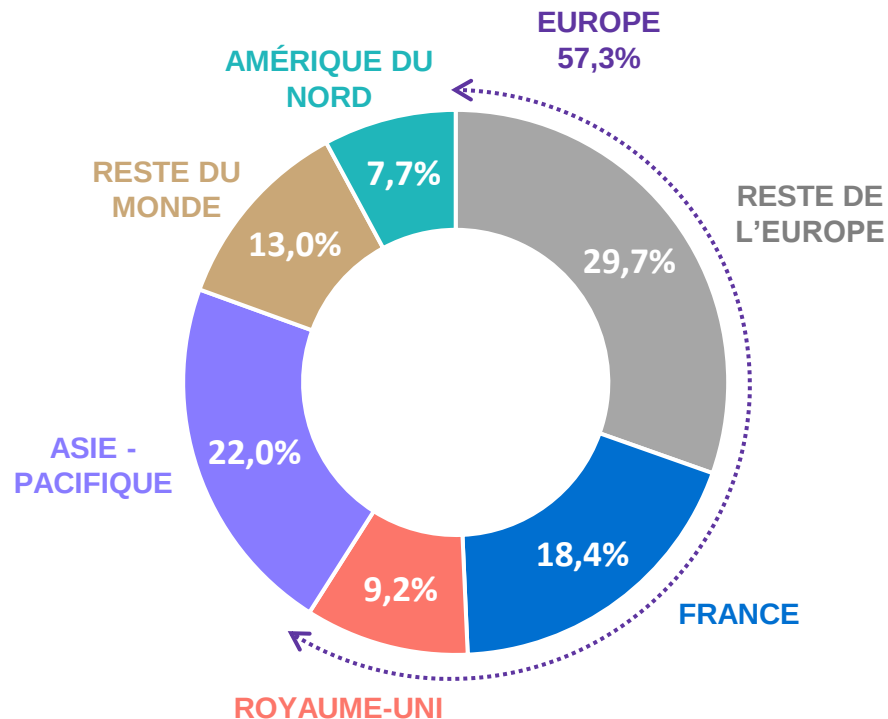
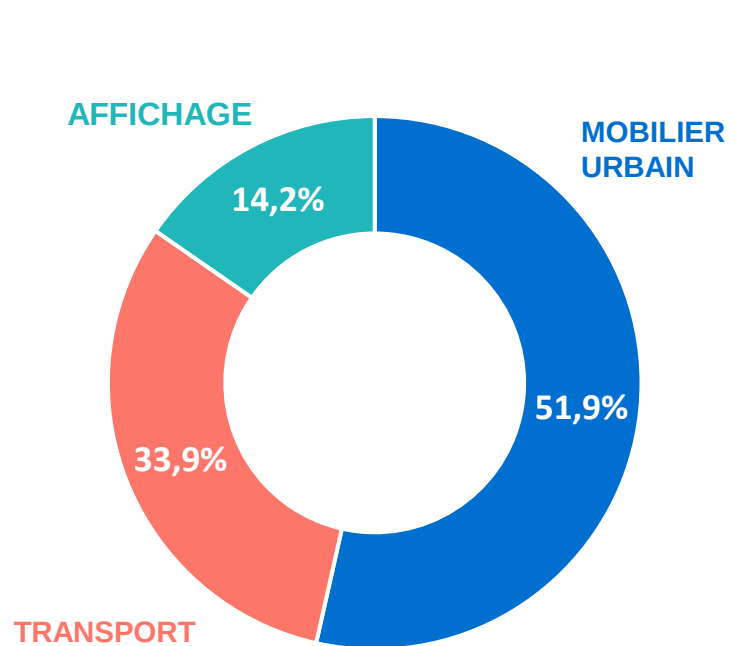
Croissance organique (%) ⁽¹⁾



CHIFFRE D'AFFAIRES AJUSTÉ DU PREMIER SEMESTRE 2023 PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



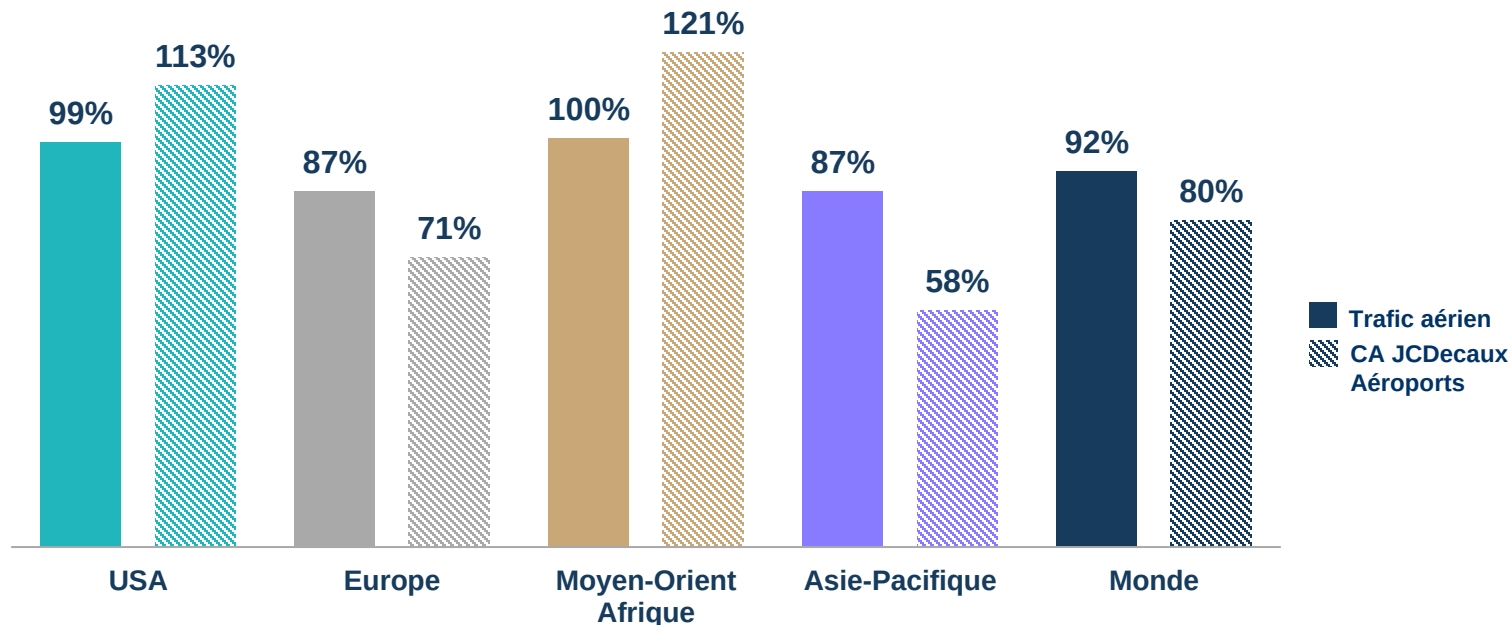
RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES AJUSTÉ DU PREMIER SEMESTRE 2023



LE CHIFFRE D'AFFAIRE AÉROPORTS SUIT LES AUDIENCES

REMONTÉE DU TRAFIC AÉRIEN ET DU CHIFFRE D'AFFAIRES

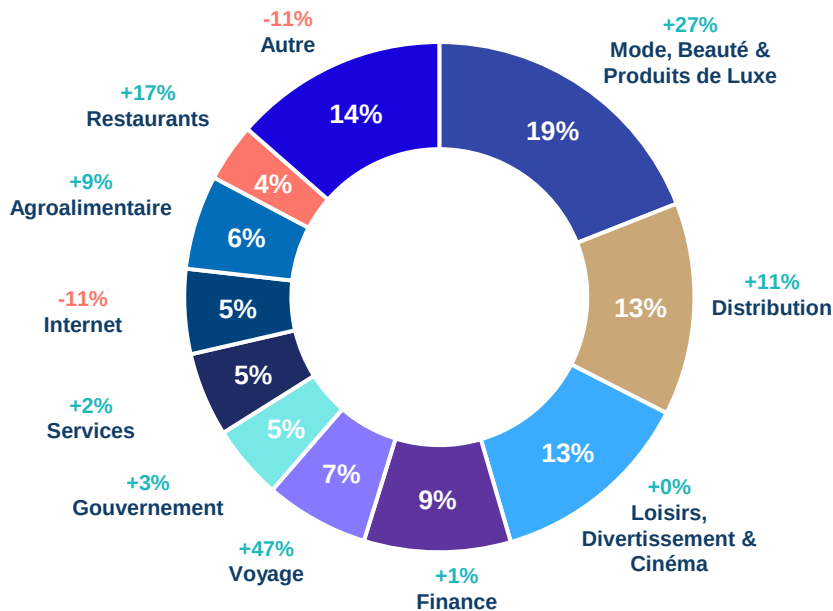
S1 2023 vs S1 2019, trafic aérien et chiffre d'affaires JCDecaux



UN PORTEFEUILLE DYNAMIQUE ET TRÈS DIVERSIFIÉ D'ANNONCEURS

LES 10 PREMIERS CLIENTS REPRÉSENTENT MOINS DE 14% DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE

Chiffre d'affaires S1 2023 par catégorie de clients et variations vs S1 2022 ⁽¹⁾



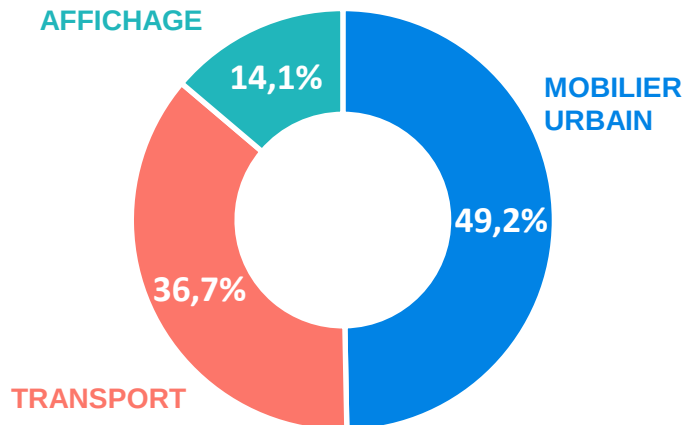
Mobilier Urbain, Amsterdam, Pays-Bas

FORTE CONTRIBUTION DU DIGITAL

+18.0% Croissance organique⁽¹⁾ du chiffre d'affaires digital au premier semestre 2023

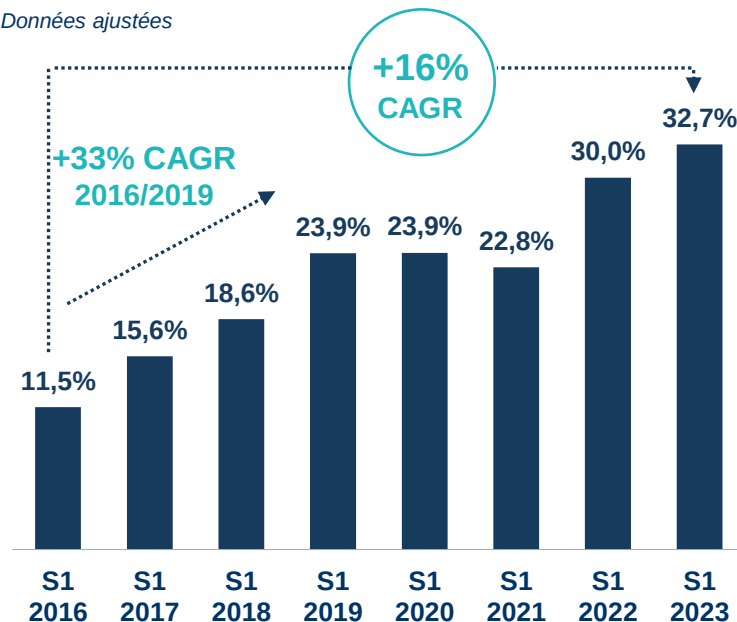
Répartition du chiffre d'affaires digital par segment (S1 2023)

Données ajustées



CA digital Groupe en % du CA Groupe total

Données ajustées

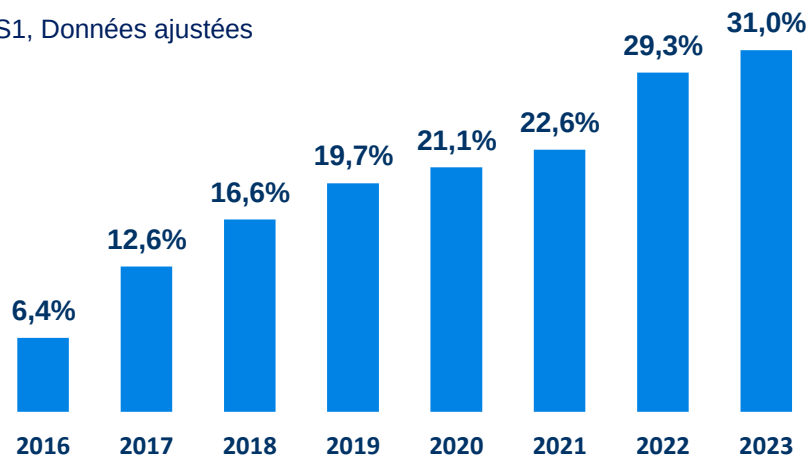


N.B.: Les années antérieures à 2017 n'ont pas été retraitées de l'impact de la norme IFRS 15, applicable au 1^{er} Janvier 2018.

MOBILIER URBAIN DIGITAL

CA digital Mobilier urbain en % du CA Mobilier Urbain total

S1, Données ajustées



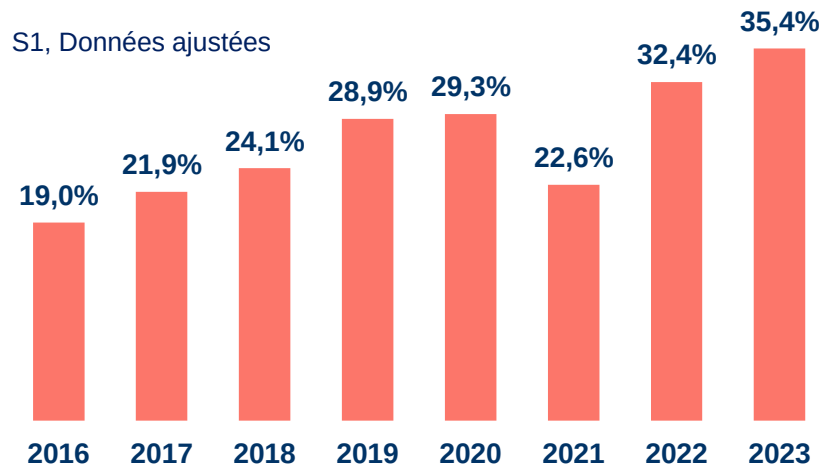
N.B.: Les années antérieures à 2017 n'ont pas été retraitées de l'impact de la norme IFRS 15, applicable au 1^{er} Janvier 2018.



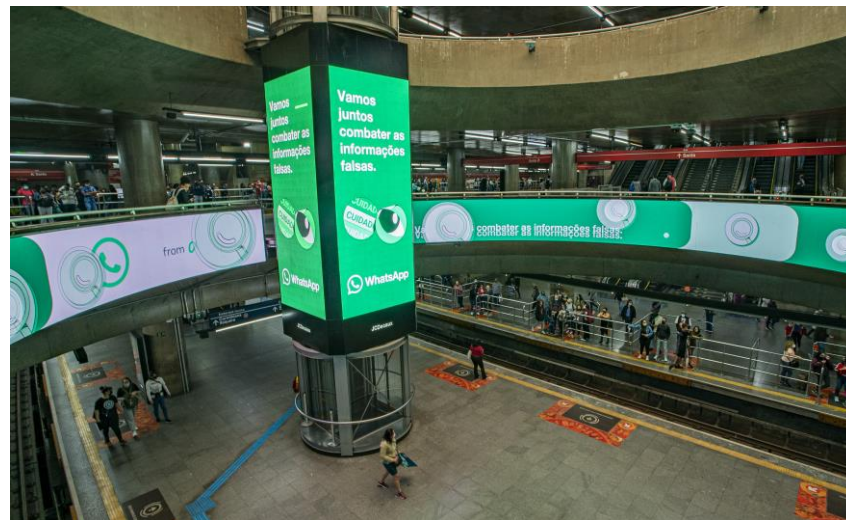
Mobilier Urbain Digital, Londres, Royaume-Uni

TRANSPORT DIGITAL

CA digital Transport en % du CA Transport total



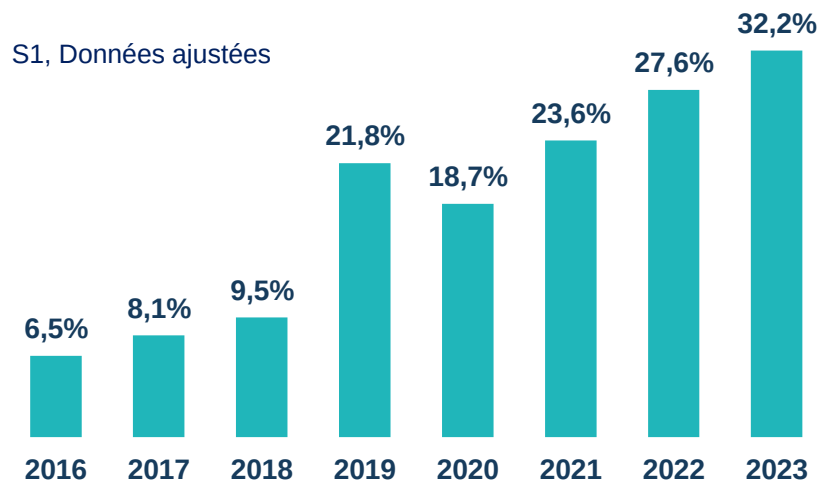
N.B.: Les années antérieures à 2017 n'ont pas été retraitées de l'impact de la norme IFRS 15, applicable au 1^{er} Janvier 2018.



Digital, Métro de São Paulo, Brésil

AFFICHAGE GRAND FORMAT DIGITAL

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.

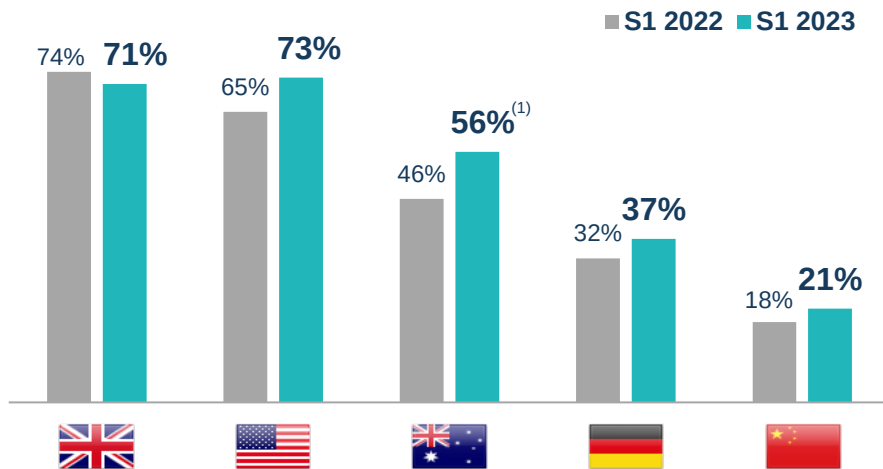


Digital grand format, Sydney, Australie

5 PAYS GÉNÈRENT 63% DU CHIFFRE D'AFFAIRES DIGITAL, MARGE DE PROGRESSION IMPORTANTE

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

Top 5 pays par montant du chiffre d'affaires digital



Mobilier Urbain Digital, Hambourg, Allemagne

GAINS DE CONTRATS

Mobilier Urbain

Europe

	France	Montrouge, Béziers (MUPIs ⁽¹⁾)
	Royaume-Uni	Centres commerciaux de Blue Water

Reste du Monde

	Brésil	Carrefour (centres commerciaux)
--	--------	---------------------------------

Transport

Europe

	Norvège	Oslo (métro, trams and bus)
--	---------	-----------------------------

Asie-Pacifique

	Inde	Aéroport de bangalore (Terminal 2)
	Australie	Aéroport d'Adelaïde

Reste du Monde

	Guatemala	Transmetro (L5)
--	-----------	-----------------

 Inclut du digital

RENOUVELLEMENTS ET EXTENSIONS

Mobilier urbain

Europe



France

Toulouse (abribus, MU, vélos), Levallois, Rueil Malmaison, Menton, Chalon-sur-Saône, Roanne, Colmar, Bourg-en-Bresse, Neuilly, Niort



Royaume-Uni

London (abribus TfL), Edinbourg, Brent, Bromley



Pays-Bas

Zwolle (grands formats), GVB



Belgique

Anvers (MUPIs⁽¹⁾)



Espagne

Santander (abribus)



Portugal

Port de Lisbonne



Norvège

Sandnes



Danemark

Frederiksberg



Estonie

Tallinn

Amérique du Nord



Etats-Unis

New-York
Chicago

Asie-Pacifique



Australie

Randwick council (Sydney)



Japon

Osaka (abribus), Nagoya (MUPIs)

Reste du Monde



Chili

Santiago

Transport

Europe



Pays-Bas

Tramways et ferries d'Amsterdam (GVB)



Espagne

Métro de Madrid



Italie

Aéroports de Milan (Malpensa, Linate)

Asie-Pacifique



Inde

Aéroport de Bangalore (Terminal 1)



Chine

Aéroport de Daxing (Pékin)



Australie

Aéroport de Perth, Southern Cross Station

RACHAT DE CLEAR CHANNEL EN ITALIE ET EN ESPAGNE

- | Troisième et quatrième plus grands marchés publicitaires d'Europe continentale
- | Ces acquisitions vont compléter la présence de JCDecaux en Italie et en Espagne
- | Montant de l'acquisition (valeur d'entreprise) :
 - 15,1 millions d'euros pour Clear Channel Italie
 - 60,0 millions d'euros pour Clear Channel Espagne
- | Un multiple de 6,7 fois l'EBITDA des 12 derniers mois à fin mars 2023 combiné des deux pays, avant prise en compte des synergies
- | Transaction finalisée le 31 mai pour l'Italie
- | Finalisation de la transaction attendue pour 2024 en Espagne, soumise à l'approbation de l'Autorité de la Concurrence espagnole



Mobilier urbain, Clear Channel Italie



Mobilier urbain digital, Clear Channel Espagne

UNE NOUVELLE ÈRE POUR L'ESG DANS LA COMMANDE PUBLIQUE



À travers le monde

61%

des appels d'offres ont des
critères environnementaux
évalués
(vs 25% in 2019)



18%

des appels d'offres ont des
critères sociaux
évalués
(vs 8% in 2019)



Loi Climat & Résilience
La prise en compte des critères ESG devient
obligatoire dans les appels d'offres à partir de
2026

Contrats remportés avec **un engagement fort en**
matière de développement durable



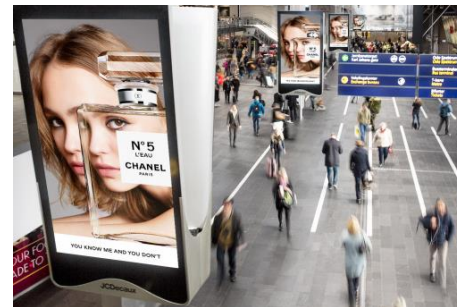
Toulouse, France

Contrat de vélos en libre-
service "VélÔToulouse"
renouvelé

**+3 800 bicyclettes éco-
responsables** conçues à
partir de **matériaux recyclés**
et à **faible empreinte carbone**

Contrat exclusif pour les bus,
trams et métro d'**Oslo** y
compris **+340 mobiliers**
digitaux

Offre évaluée selon des **critères**
financiers et extra-financiers



Station Centrale d'Oslo, Norvège

FEUILLE DE ROUTE ESG 2023 EN COURS

POUR DES LIEUX DE VIE PLUS DURABLES



Renforcer notre politique d'écoconception : création d'un éco-score

Maintenir une gouvernance locale sur la gestion des partenariats grandes causes

Développer une formation sur la Communication Responsable à destination des équipes locales (commerce, marketing, relations ville)

POUR UNE EMPREINTE ENVIRONNEMENTALE OPTIMISÉE



Déposer notre trajectoire climat auprès de SBTi

Poursuivre l'opérationnalisation de notre stratégie Climat

Définir une politique de contribution à l'échelle du Groupe

POUR UNE CULTURE DE RESPONSABILITÉ DE NOTRE ECOSYSTÈME



Enrichir l'approche sociale du Groupe

Animer la communauté de correspondants sociaux

Acquérir les compétences et les ressources nécessaires pour partager/piloter les impacts ESG de nos fournisseurs

UNE PERFORMANCE ESG RECONNUE



A-



76/100



AA



FTSE4Good
3,4/5



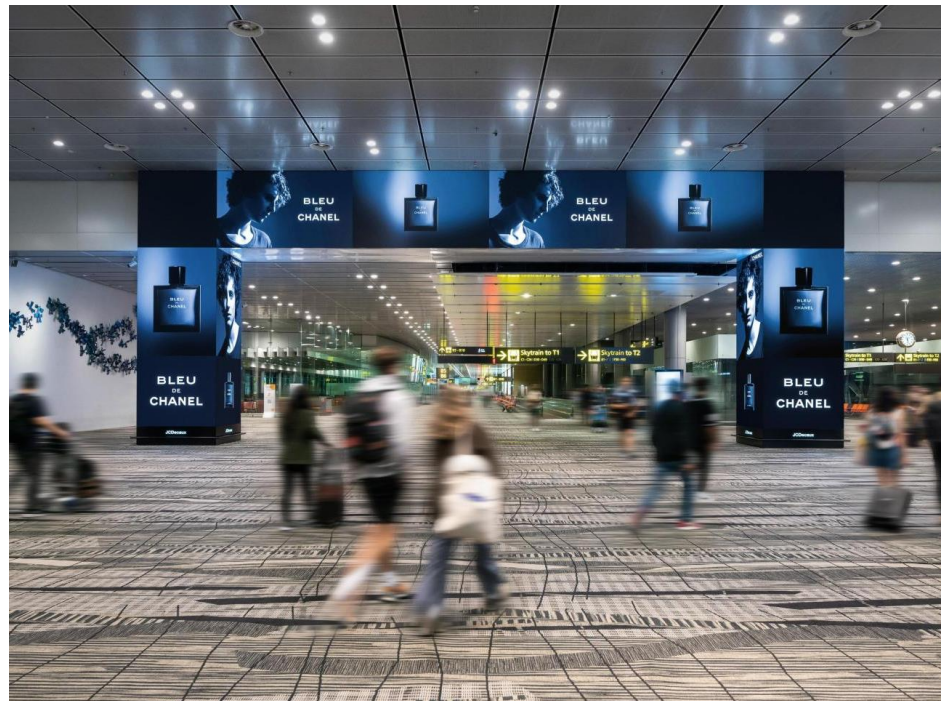
a Morningstar company

13,5

ÉLÉMENTS FINANCIERS

David Bourg

Directeur Général Finance, IT & Administration



Digital, Aéroport de Changi, Singapour

SYNTHÈSE DES RÉSULTATS FINANCIERS

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

	S1 2023	S1 2022	Variation	
			%	M€
Chiffre d'affaires	1 585,0	1 474,8	+7,5%	+110,2
Marge opérationnelle	203,1	183,6	+10,7%	+19,6
Résultat d'exploitation avant charges de dépréciation ⁽²⁾	12,5	(17,9)	+170,0%	+30,4
Résultat net part du Groupe avant charges de dépréciation, IFRS ⁽³⁾	21,8	(13,5)	+261,2%	+35,4
Résultat net part du groupe, IFRS	37,8	(11,7)	+422,4%	+49,6
Capacité d'autofinancement	114,3	80,7	+41,6%	+33,6
Cash-flow disponible	(179,7)	(43,1)	-316,9%	-136,6
Dette nette de fin de période, IFRS	1 168,3	976,9	+19,6%	+191,4

(1) Les données ajustées prennent en compte l'impact en proportionnel des sociétés sous contrôle conjoint mises en équivalence en IFRS 11 et excluent le retraitement IFRS 16 des loyers core business.

(2) L'impact des charges nettes de dépréciation sur le résultat d'exploitation est de +21,9 m€ à fin juin 2023 contre +3,0 m€ à fin juin 2022.

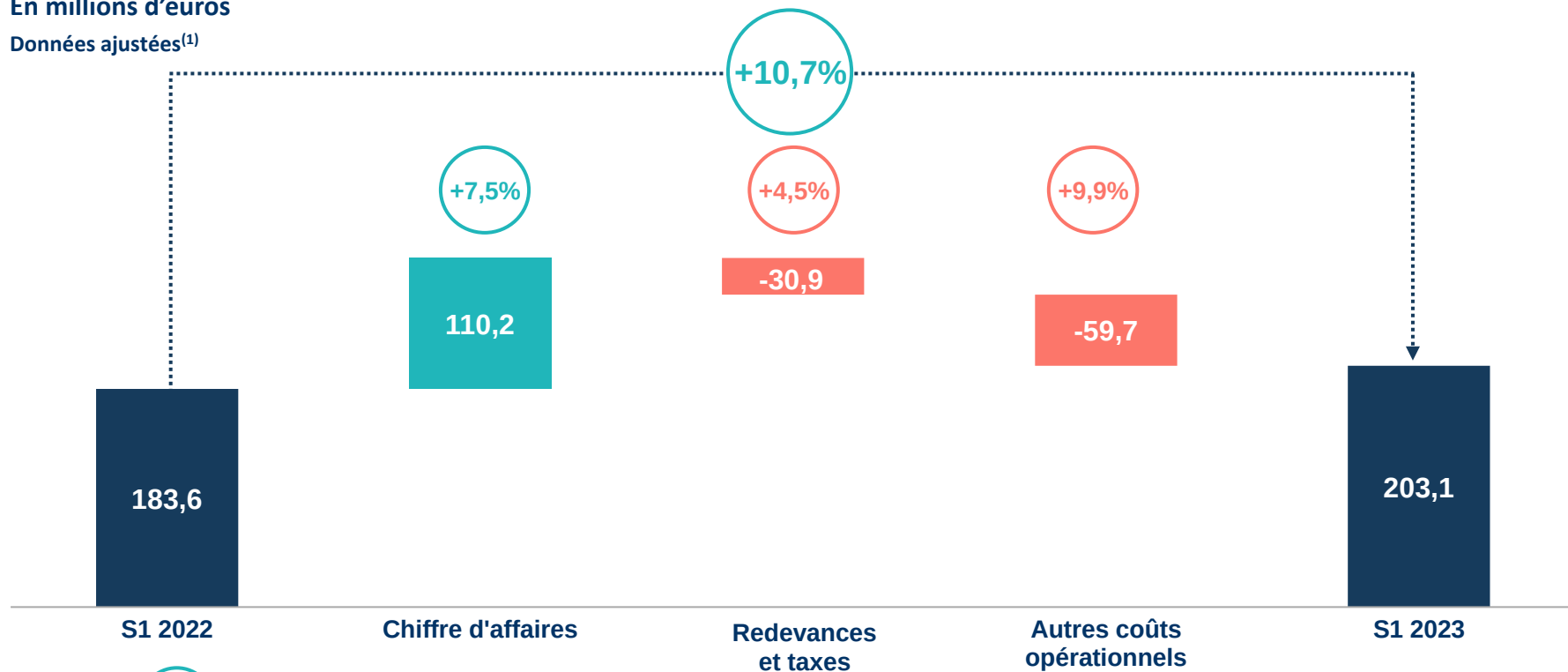
(3) L'impact des charges nettes de dépréciation sur le résultat net part du Groupe est de +16,0 m€ (net de l'effet impôt et des minoritaires) à fin juin 2023. Le montant comparable à fin juin 2022 est de +1,8 m€.

Les valeurs figurant dans les tableaux sont généralement exprimées en millions d'euros. La somme des montants arrondis ou les calculs de variations peuvent présenter des écarts non significatifs par rapport aux valeurs reportées

MARGE OPÉRATIONNELLE EN HAUSSE

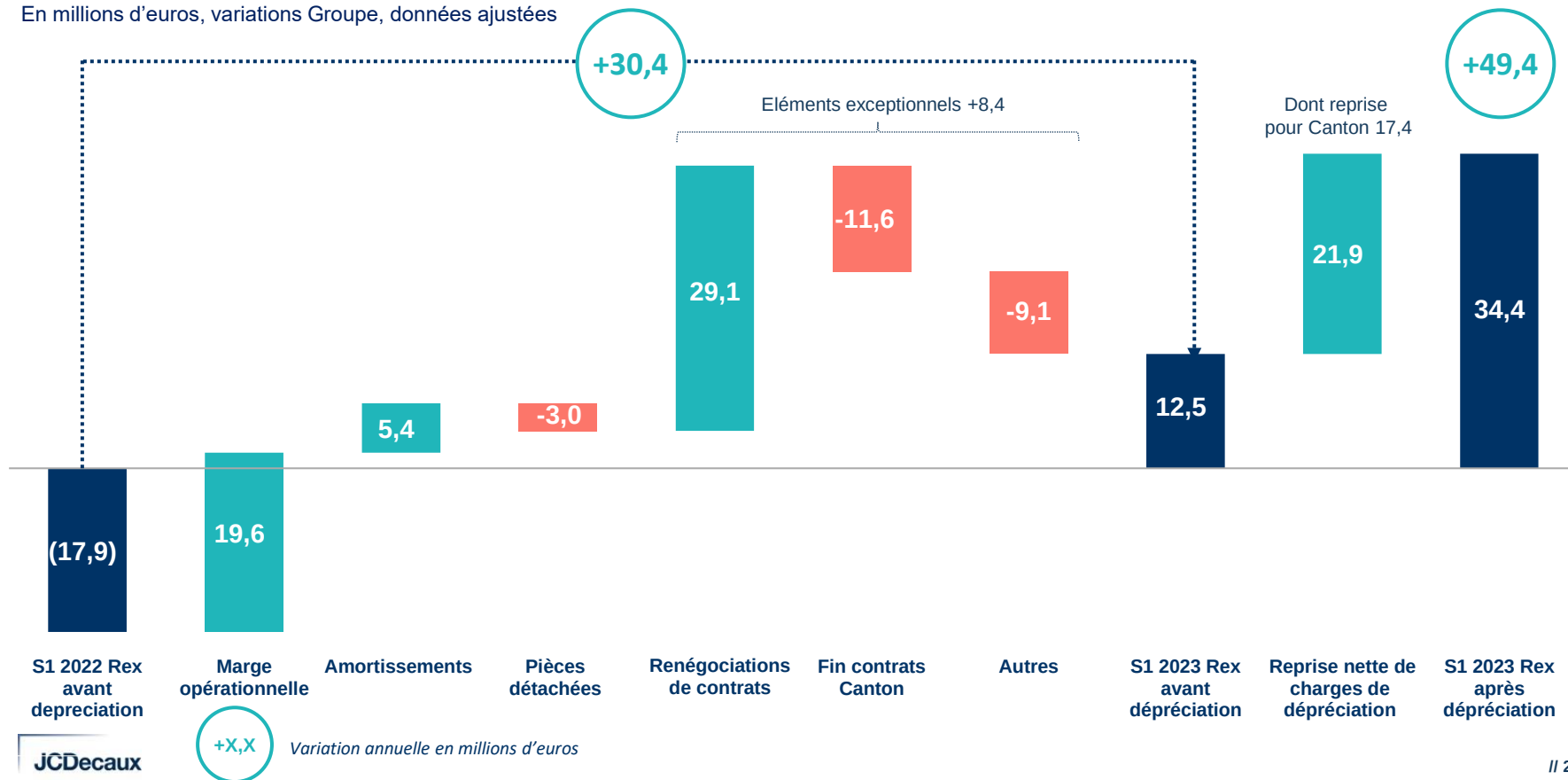
En millions d'euros

Données ajustées⁽¹⁾



RÉSULTAT D'EXPLOITATION PORTÉ PAR LE LEVIER OPÉRATIONNEL ET DES ÉLÉMENTS EXCEPTIONNELS

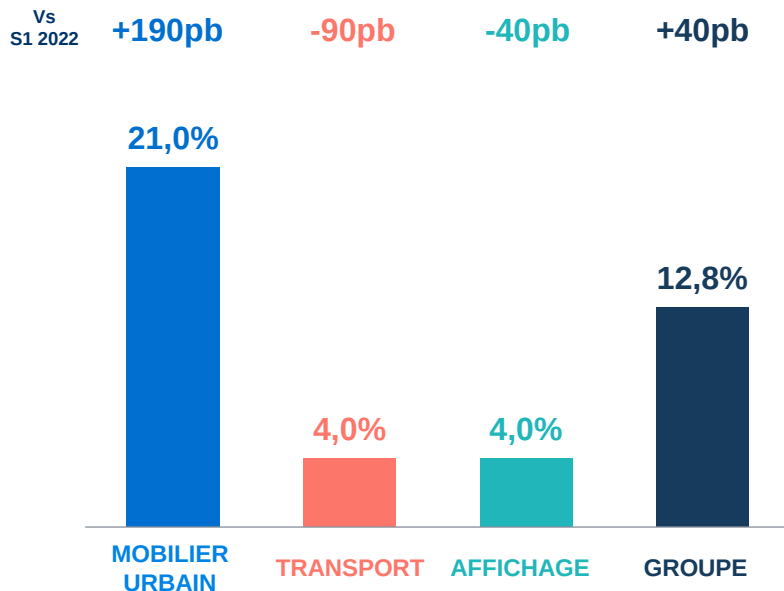
En millions d'euros, variations Groupe, données ajustées



TAUX DE MARGE EN PROGRESSION PORTÉ PAR LE MOBILIER URBAIN

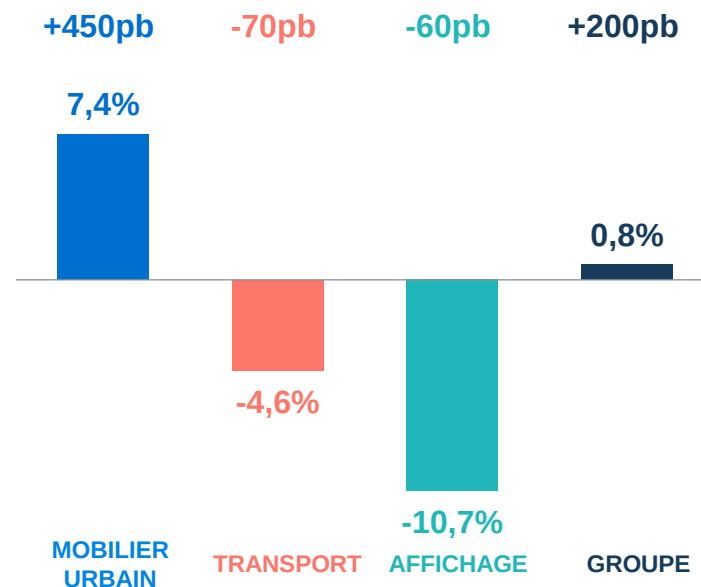
Marge opérationnelle (% du CA)

Données ajustées ⁽¹⁾



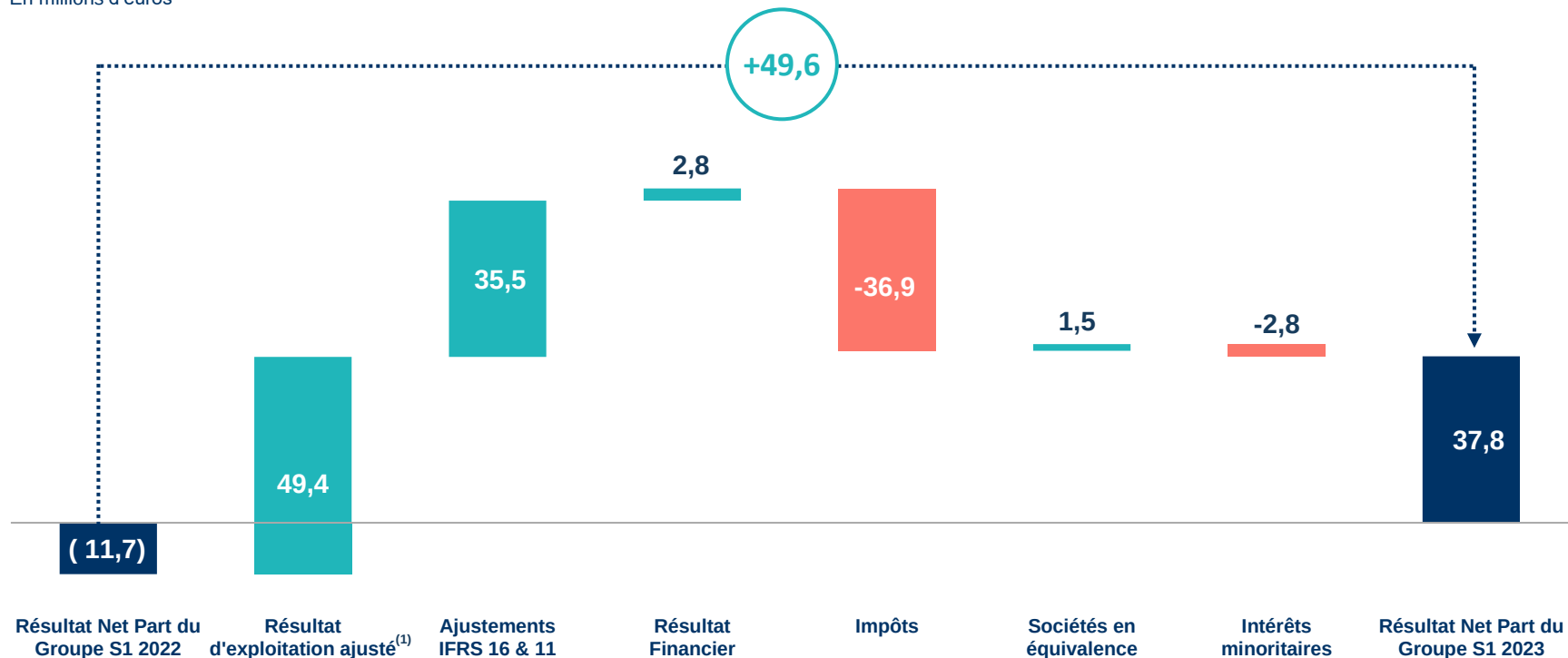
Résultat d'exploitation ⁽²⁾ (% du CA)

Données ajustées ⁽¹⁾



RÉSULTAT NET EN PROGRESSION

En millions d'euros



CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT EN CROISSANCE, BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT AFFECTÉ PAR DES ÉLÉMENTS PONCTUELS

En millions d'euros. Données ajustées ⁽¹⁾

	S1 2023	S1 2022	Variation M€
Marge opérationnelle	203,1	183,6	+19,6
Pièces détachées de maintenance	(19,0)	(17,1)	-1,9
Loyers non-core business, IFRS 16 ⁽²⁾	(27,4)	(26,6)	-0,8
Impôts sur le résultat payé	(26,8)	(29,3)	+2,5
Intérêts payés et reçus ⁽³⁾	(12,4)	(25,9)	+13,5
Autres éléments ⁽³⁾	(3,3)	(4,0)	+0,6
Capacité d'autofinancement	114,3	80,7	+33,6
Variation du besoin en fonds de roulement	(172,8)	(1,4)	-171,4
Investissements nets	(121,2)	(122,4)	+1,1
Cash-flow disponible	(179,7)	(43,1)	-136,6

Intérêts payés et reçus: les intérêts payés ont baissé de 13,5 millions d'euros principalement du fait de la hausse des taux d'intérêt reçus pour le placement de nos liquidités, alors que notre dette est principalement à taux fixe.

Variation du besoin en fonds de roulement: la variation du besoin en fonds de roulement a eu un impact défavorable de 172,8 millions d'euros du fait du paiement des arriérés de loyers et redevances sur la période suite à la finalisation de certaines renégociations de contrats et, dans une moindre mesure une hausse des créances clients et des stocks, en ligne avec la reprise de l'activité.

Investissements nets: les investissements nets sont de 121,2 millions d'euros (7,6% du chiffre d'affaires), stables par rapport au premier semestre 2022 et en baisse de 11,3% par rapport au premier semestre 2019. Ce montant inclut 26,7 millions d'euros de paiement de droits publicitaires en lien avec le renouvellement et l'extension de notre partenariat de long terme avec le métro de Shanghai et la vente d'actifs non-core pour 32,5 millions d'euros.

DETTE FINANCIÈRE NETTE

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

S1 2023

Dette nette au 31 décembre 2022, IFRS	975,0
Cash-flow disponible	(179,7)
Retraitement des sociétés sous contrôle conjoint-IFRS 11	(13,6)
Dividendes	(9,8)
Augmentation de capital et mouvements sur actions propres (nets)	4,8
Investissements financiers (nets) ⁽²⁾	(3,6)
Autres ⁽³⁾	8,6
Variation de la dette nette (Bilan), IFRS	193,3
Dette nette de fin de période, IFRS	1 168,3

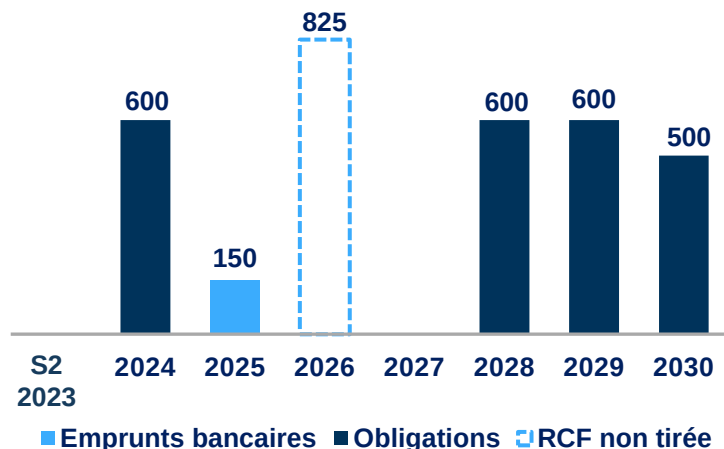
(1) Les données ajustées prennent en compte l'impact en proportionnel des sociétés sous contrôle conjoint mises en équivalence en IFRS 11 et excluent l'impact de l'IFRS 16.

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

(3) Variations non cash (principalement variations de périmètre, variations de change sur dette nette, impact de l'IFRS 9 et reclassements), variations des intérêts sur emprunts et incluant la trésorerie nette des sociétés acquises et cédées.

FORTE LIQUIDITÉ

Echéancier de dette, en millions d'euros



Dette brute: 2 630,8 m€

Dette nette : 1 168,3 m€

| Forte liquidité :

- 1 462,6m€ de disponibilités
- 825m€ de ligne de crédit revolving confirmée, non tirée, maturité mi 2026

| Echéances obligataires couvertes jusqu'en 2028 grâce au cash disponible

| Maturité moyenne de la dette : 4,3 ans

| Charges financières nettes en baisse au premier semestre 2023 du fait d'une dette majoritairement à taux fixe et de disponibilités majoritairement placées à taux variable :

- Taux moyen de la dette brute : 2,6%
- Taux moyen des disponibilités : 2,7%

| Ratings inchangés :

- Moody's : Baa3, perspective stable
- S&P : BBB-, perspective négative

| Levier Dette nette / OM : 1,9x

PERSPECTIVES ET STRATÉGIE

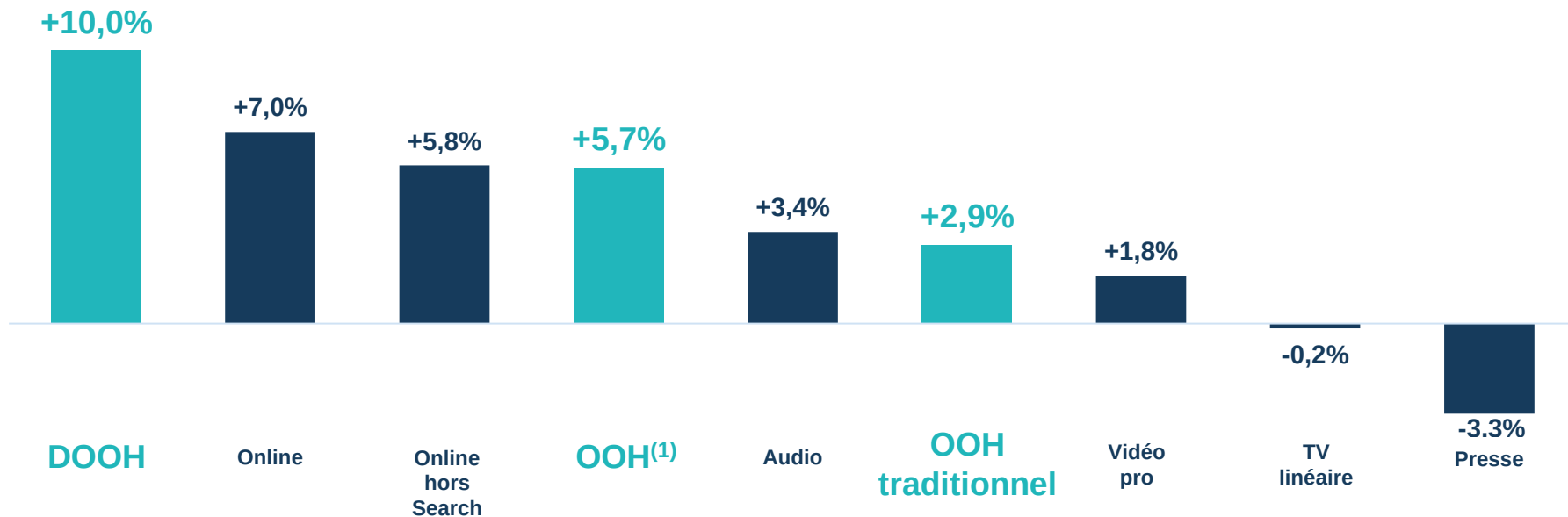
Jean-Charles Decaux
Co-Directeur Général



Grand format digital, Manchester, Royaume-Uni

OOH/DOOH UN MÉDIA DE CROISSANCE

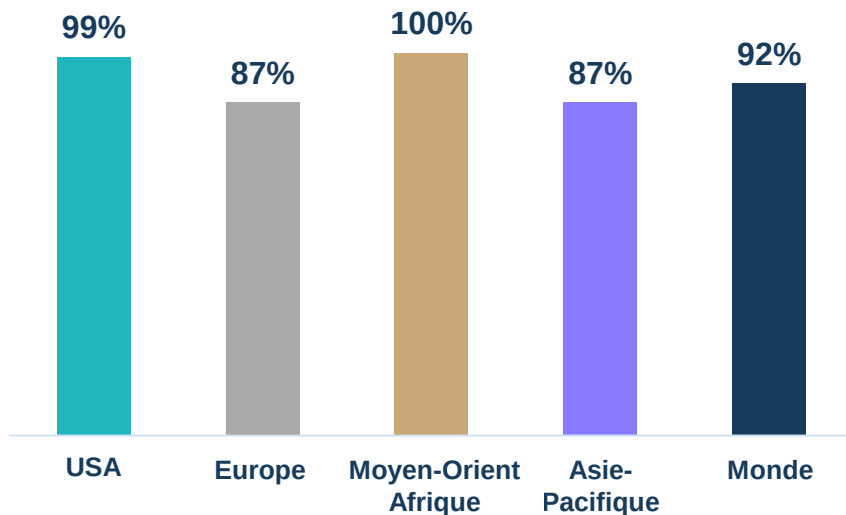
2022 À 2025 CROISSANCE MOYENNE DES REVENUS PUBLICITAIRES DANS LE MONDE



TRAFIC AÉRIEN BIENTÔT SUPÉRIEUR À 2019

Trafic aérien au premier semestre 2023

Trafic aérien S1 2023 par zone géographique vs 2019



Source: ForwardKeys, nombre de passagers dans les aéroports, Juin 2023

Prévisions de trafic



Source: ForwardKeys, Juin 2023

FORTE EFFICACITÉ DE LA PUBLICITÉ DANS LE MÉTRO/GARES

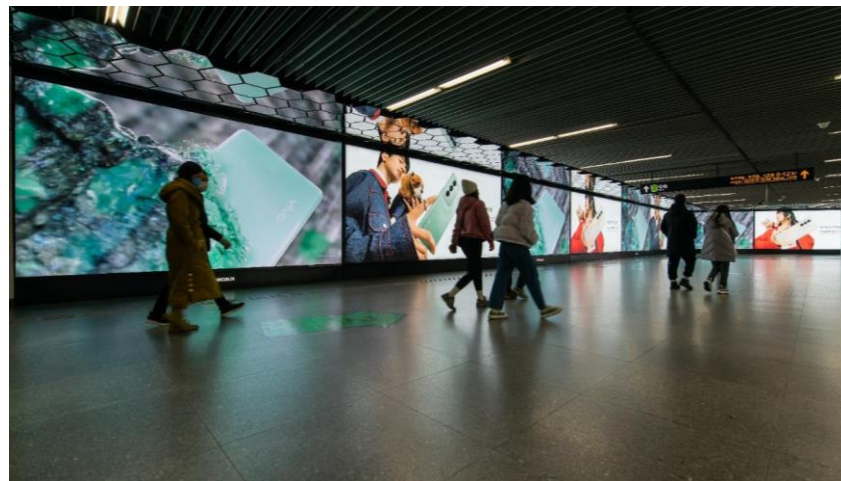
| Nouvelle étude mondiale “Histoires de Métro/Gares 2 : Temps et Lieu pour un Dialogue Quotidien avec les Vies Urbaines”.

| Un media de masse pour un dialogue quotidien :

- Plus de 70% des usagers voyagent à une fréquence inchangée ou en hausse
- 2h30 d'exposition par usager par semaine en moyenne
- Le point de rencontre des usages de loisirs et de travail

| Une plateforme puissante pour les marques :

- 90% des voyageurs font attention à la publicité dans les environnements Métro/Gares.
- Une perception positive comparée à d'autres medias : la publicité dans les métros/gares attire plus l'attention pour 77% des personnes, est plus facilement mémorisée pour 65% et est moins intrusive pour 59%
- La publicité dans le Métro/Gares conduit à l'action: 72% ont effectué au moins une action après avoir vu une publicité.



Digital, Métro de Shanghai, Chine

REPRISE GRADUELLE EN CHINE

| Rétablissement de la mobilité domestique

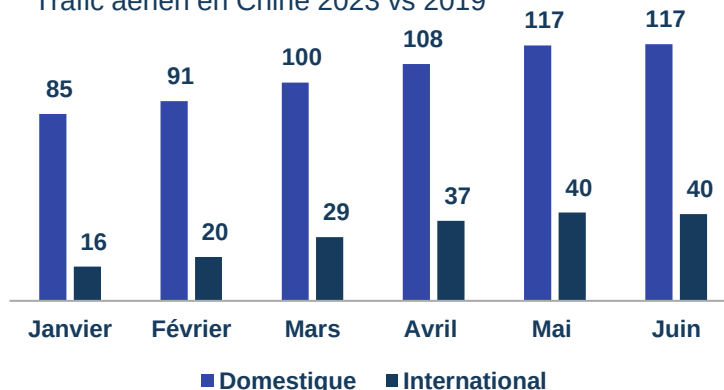
- Nombre de passagers dans les métros >90% vs 2019,
- Trafic aérien domestique >90% vs 2019, et même 106% pour les aéroports de Shanghai en mai

| Trafic aérien international encore à la peine

- Seulement 30% du niveau pré-covid au premier semestre 2023
- Amélioration graduelle mais plus lente qu'anticipé, Aéroports de Shanghai à 48% de 2019 en juin 2023
- Encore de fortes limitations de capacités

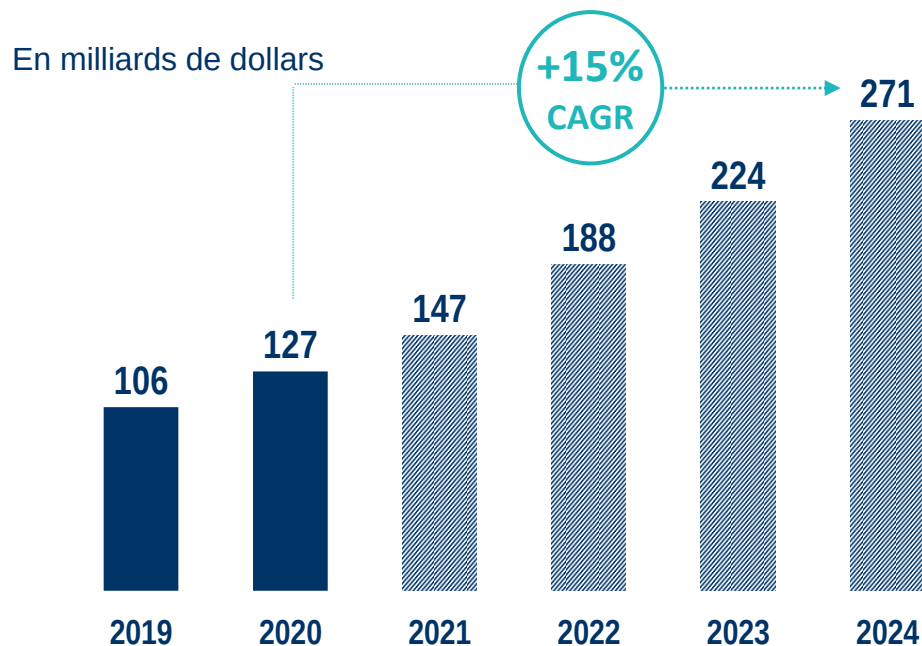
| Reprise modérée des dépenses de consommation

Trafic aérien en Chine 2023 vs 2019



Digital, Aéroport de Shanghai Pudong, Chine

PROGRAMMATIQUE: UNE OPPORTUNITÉ CROISSANTE



85% de la publicité online display dans le monde⁽¹⁾

Un marché de
200 milliards de dollars
de revenus publicitaires

Sources: Zenith prévisions d'investissements publicitaires programmatiques 2020-2024, (1) eMarketer Octobre 2022

LE PROGRAMMATIQUE BOOSTE LES VENTES ET LA FRÉQUENTATION

Le programme booste l'efficacité des campagnes car il capte l'attention et est très flexible

| Etude de cas 1: Aptamil (Royaume-Uni)

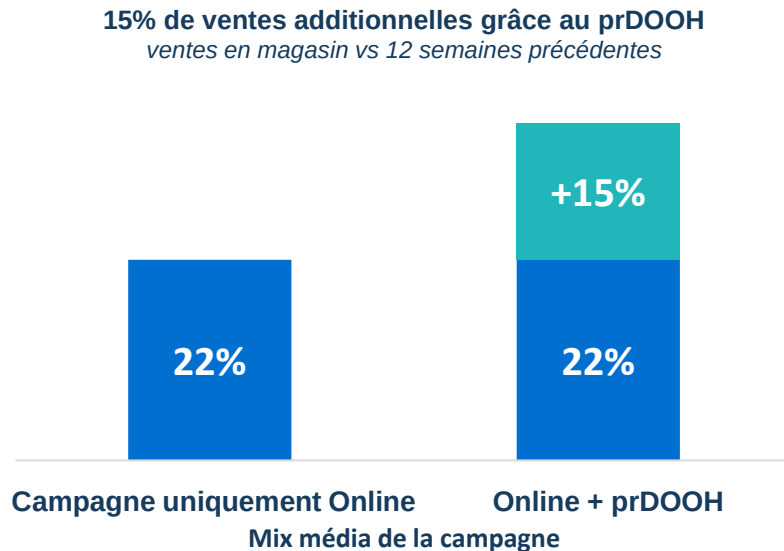
+15% de ventes additionnelles grâce au DOOH

programmatique (+37% de hausse des ventes pour la campagne complète)

| Etude de cas 2: Tourism Tasmania (Australie)

+31% de visite sur le site internet grâce au DOOH

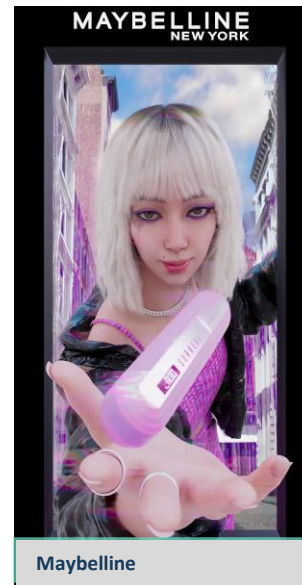
programmatique (+51% hausse des visites en Tasmanie pour la campagne complète).



FORTE CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES PROGRAMMATIQUE



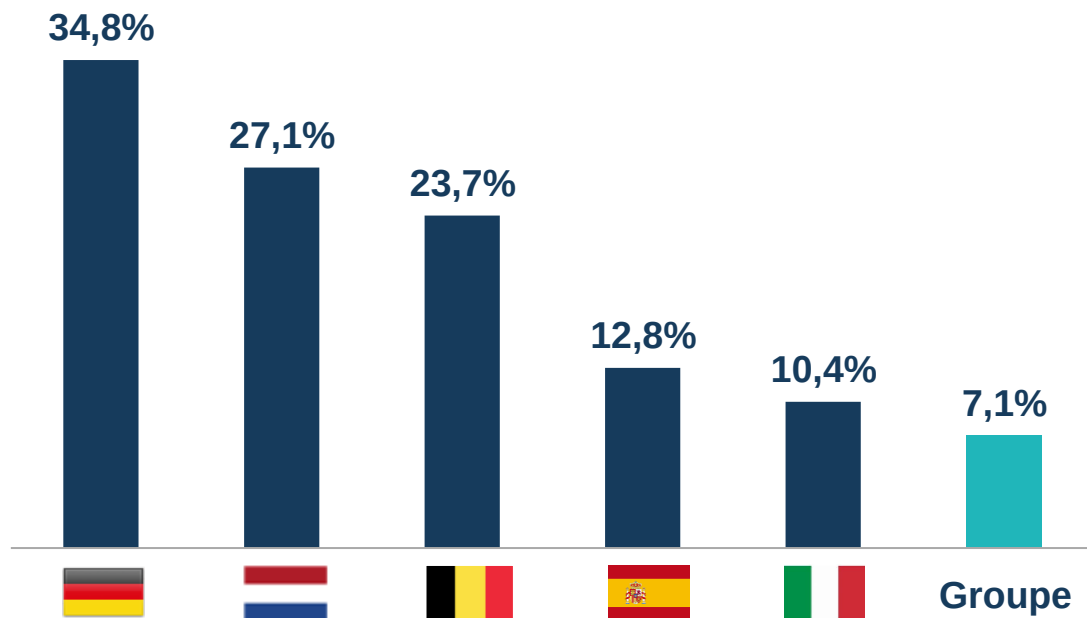
36,9m€ CA au S1 2023
+63% vs S1 2022
7,1% du CA digital



20 500 écrans
19 pays

REVENUS PROGRAMMATIQUES PRÉVUS À 20% À 30% DU DOOH

PART DU CA PROGRAMMATIQUE DANS LE CA DIGITAL AU PREMIER SEMESTRE 2023, TOP 5 PAYS



PRINCIPAUX APPELS D'OFFRES

Mobilier urbain

Europe



France

Orléans, Antibes



Portugal

Matosinhos (y compris Affichage), Sintra, Almada



Pays-Bas

Rotterdam (abribus)



Irlande

Supermarchés Tesco

Asie-Pacifique



Singapour

Singapour (abribus)



Nouvelle-Zélande

Auckland



Chine

Hong Kong Citybus (abribus)

Transport

Europe



Espagne

Métro de Barcelone



Pays-Bas

Rotterdam (trams, métro et bus)

Asie-Pacifique



Chine

Métro de Hong Kong (MTR)



Australie

Bus de Sydney

Sydney Light Rail

STRATÉGIE CLIMAT GROUPE EN LIGNE AVEC L'ACCORD DE PARIS



1.
MESURER

2021
Pilote France



2.
RÉDUIRE

2022
Extension
au Groupe & Audit



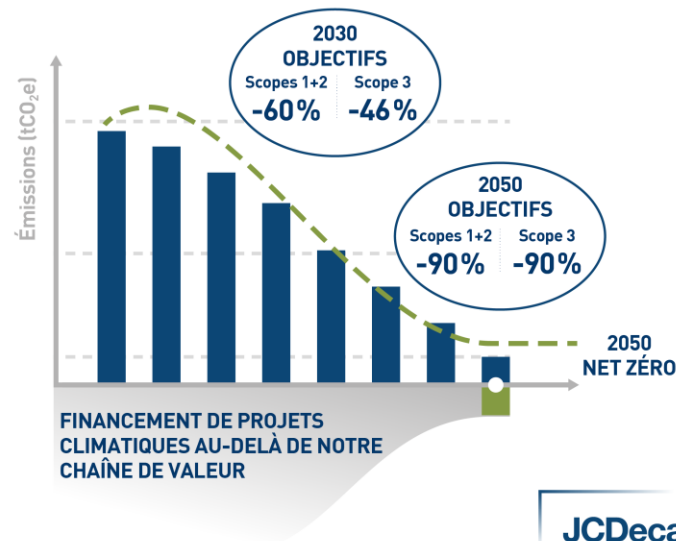
3.
CONTRIBUER



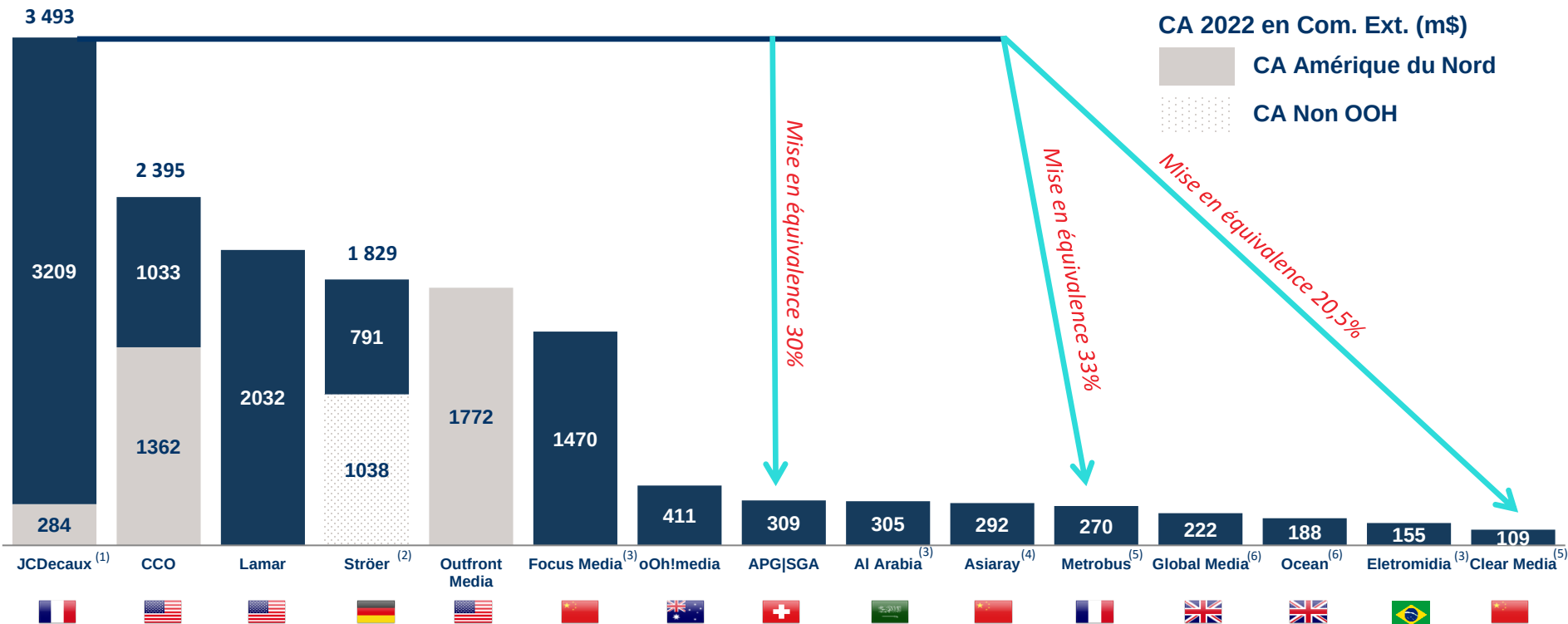
2023

NOTRE TRAJECTOIRE VERS LE NET ZÉRO

ALIGNÉE 1,5°C & «COMMITTED SBTi»



N°1 MONDIAL DANS UN MARCHÉ FRAGMENTÉ



CONCLUSION

I Poursuite du rebond de l'activité :

- +7,5% de croissance du chiffre d'affaires dans un environnement macroéconomique difficile avec une croissance limitée en Chine
- Hausse de la marge opérationnelle et de la capacité d'autofinancement tirée par l'activité Mobilier Urbain
- Importantes renégociations de contrats de Mobilier Urbain avec des effets positifs de long terme mais avec un impact à court terme sur le cash flow disponible
- Performance ESG best in class

I Bien positionné pour bénéficier de la reprise :

- Un leadership mondial unique
- Une exposition géographique et clients bien diversifiée
- L'entreprise mondiale de Communication Extérieure la plus digitalisée et « data-driven »
- Focus permanent sur l'innovation
- Stratégie ESG enrichie y compris Stratégie Climat

I D'importantes opportunités de croissance durable et profitable :

- Digitalisation des emplacements premiums
- Une plateforme programmatique à la pointe de l'innovation avec des améliorations en continu
- Achat « data-driven » grâce à JCDecaux Data Solutions
- Croissance organique via des appels d'offres
- Opportunités de consolidation

PERSPECTIVES 3^{ÈME} TRIMESTRE 2023

« Au troisième trimestre, nous prévoyons désormais une croissance organique du chiffre d'affaires autour de +7 % avec la Chine en-dessous de la moyenne du Groupe, en raison de la reprise lente du trafic international et de l'impact du non-renouvellement des contrats de Canton. »

QUESTIONS- RÉPONSES



Digital grand format, Londres, Royaume-Uni

ANNEXES



Mobilier urbain Digital, New-York, Etats-Unis

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 :

- **La norme IFRS 11**, applicable au 1er 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;
- **La norme IFRS 16**, applicable au 1er 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⁽¹⁾.

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).

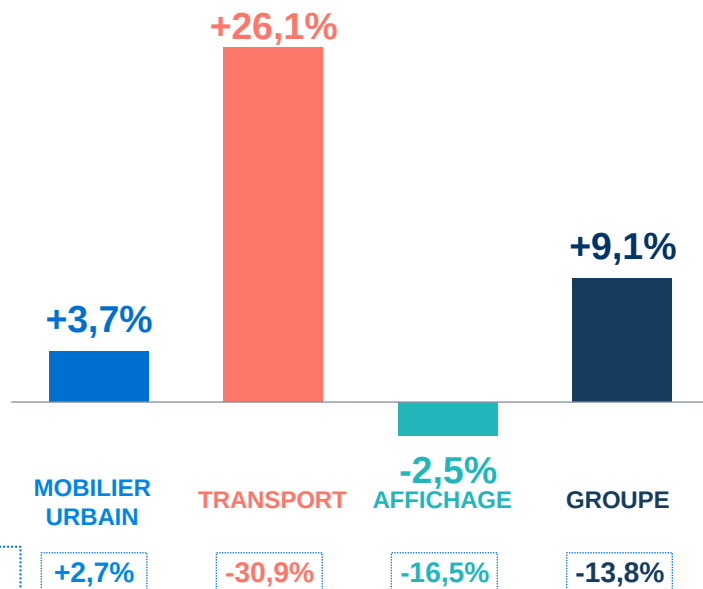
Ces données ajustées sont celles qui sont suivies par le Management et, conformément à IFRS 8, l'information sectorielle intégrée aux états financiers est en ligne avec cette information interne et la communication financière externe du groupe s'appuie donc sur cette information financière opérationnelle.

Conformément aux recommandations de l'AMF ces données ajustées font l'objet d'une réconciliation avec les données IFRS en annexe de cette présentation.

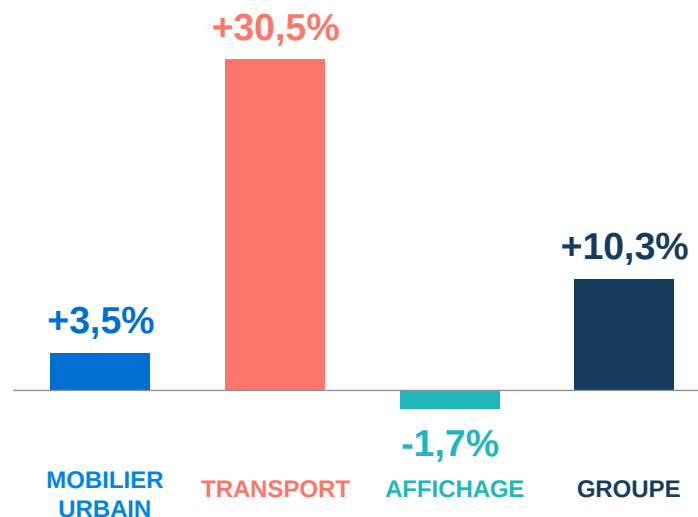
⁽¹⁾ Contrats de location d'emplacements publicitaires hors locations de constructions et véhicules

CHIFFRE D'AFFAIRES AJUSTÉ PAR ACTIVITÉ AU T2 2023

Croissance publiée (%)



Croissance organique (%) ⁽¹⁾



DE LA MARGE OPÉRATIONNELLE AU RÉSULTAT D'EXPLOITATION

En millions d'euros. Données ajustées⁽¹⁾.

	S1 2023	S1 2022	Variation M€
Marge opérationnelle	203,1	183,6	+19,6
Pièces détachées de maintenance	(22,2)	(19,2)	-3,0
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	(143,4)	(148,9)	+5,4
Amortissements des actifs incorporels et reprises de provisions pour perte à terminaison liés au PPA	(0,7)	(11,5)	+10,7
Dotations aux provisions (nettes des reprises)	15,9	5,4	+10,5
Amortissements des droits d'usage des contrats non core business	(25,5)	(25,5)	+0,0
Autres éléments	(14,8)	(1,9)	-12,9
Résultat d'exploitation avant charges de dépréciation	12,5	(17,9)	+30,4
Charges nettes de dépréciation, hors goodwill ⁽²⁾	21,9	3,0	+19,0
Dépréciation du goodwill	(0,0)	0,0	-0,0
Résultat d'exploitation après charges de dépréciation	34,4	(14,9)	+49,4

(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 des loyers core business.

(2) L'impact net des charges de dépréciation sur le résultat d'exploitation à fin juin 2023 correspond à une reprise de provisions pour perte à terminaison, non liées au traitement comptable des acquisitions, pour +21,9 M€.

L'impact net des charges de dépréciation sur le résultat d'exploitation à fin juin 2022 correspond à une dotation aux amortissements des actifs corporels et incorporels de -0,2 M€, à une reprise de provisions pour perte à terminaison, non liées au traitement comptable des acquisitions, pour +4,0 M€ et à une dotation aux dépréciations des actifs de JV's de -0,8 M€.

DU RÉSULTAT D'EXPLOITATION AU RÉSULTAT NET

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

	S1 2023	S1 2022	Variation M€
Résultat d'exploitation ajusté, après charges de dépréciation	34,4	(14,9)	+49,4
Retraitement du résultat d'exploitation des sociétés sous contrôle conjoint	(16,0)	(11,8)	-4,2
Retraitement net IFRS 16 des redevances fixes des sociétés contrôlées	90,0	50,3	+39,7
Résultat d'exploitation après charges de dépréciation, IFRS	108,4	23,6	+84,8
Résultat financier ⁽²⁾	(64,9)	(67,7)	+2,8
<i>o Intérêts financiers sur dettes locatives IFRS 16 des sociétés contrôlées</i>	(41,0)	(41,8)	+0,8
<i>o Autres charges financières nettes</i>	(23,9)	(25,9)	+2,0
Impôts	(4,2)	32,7	-36,9
Résultat des sociétés mises en équivalence	8,7	7,1	+1,5
Intérêts minoritaires ⁽²⁾	(10,2)	(7,5)	-2,8
Résultat net part du Groupe, IFRS	37,8	(11,7)	+49,6
Impact net des charges de dépréciation	(16,0)	(1,8)	-14,2
Résultat net part du Groupe avant charges de dépréciation, IFRS	21,8	(13,5)	+35,4

(1) Les données ajustées prennent en compte l'impact en proportionnel des sociétés sous contrôle conjoint mises en équivalence en IFRS 11 et excluent le retraitement IFRS 16 des loyers core business.

(2) Hors impact de charges nettes d'actualisation et revalorisation des dettes sur engagement de rachat de minoritaires (de respectivement +0,7 m€ et -1,2 m€ à fin juin 2023 et à fin juin 2022).

RÉCONCILIATION ENTRE DONNÉES IFRS ET DONNÉES AJUSTÉES – COMPTE DE RÉSULTAT

En millions d'euros	S1 2023				S1 2022			
	Ajusté	Impact des sociétés sous contrôle conjoint	Impact IFRS 16 des sociétés contrôlées ⁽¹⁾	IFRS	Ajusté	Impact des sociétés sous contrôle conjoint	Impact IFRS 16 des sociétés contrôlées ⁽¹⁾	IFRS
Chiffre d'affaires	1 585,0	(118,1)	0,0	1 466,9	1 474,8	(106,9)	0,0	1 367,8
Charges d'exploitation nettes	(1 381,9)	92,8	346,4	(942,7)	(1 291,2)	85,7	387,6	(818,0)
Marge opérationnelle	203,1	(25,2)	346,4	524,3	183,6	(21,3)	387,6	549,9
Pièces détachées de maintenance	(22,2)	0,6	0,0	(21,6)	(19,2)	0,3	0,0	(18,9)
Amortissements et provisions (nets de reprises)	(153,7)	6,9	(320,9)	(467,7)	(180,4)	8,3	(344,7)	(516,8)
Autres produits et charges opérationnels	(14,8)	1,7	64,9	51,8	(1,9)	0,1	7,5	5,7
Résultat d'exploitation avant charges de dépréciation	12,5	(16,0)	90,4	86,8	(17,9)	(12,7)	50,3	19,8
Charges nettes de dépréciation	21,9	0,0	(0,3)	21,6	3,0	0,8	0,0	3,8
Résultats d'exploitation après charges de dépréciation	34,4	(16,0)	90,0	108,4	(14,9)	(11,8)	50,3	23,6

(1) Impact IFRS 16 sur les loyers core business.

RÉCONCILIATION ENTRE DONNÉES IFRS ET DONNÉES AJUSTÉES

– FLUX DE TRÉSORERIE

En millions d'euros	S1 2023				S1 2022			
	Ajusté	Impact des sociétés sous contrôle conjoint	Impact IFRS 16 des sociétés contrôlées (1)	IFRS	Ajusté	Impact des sociétés sous contrôle conjoint	Impact IFRS 16 des sociétés contrôlées (1)	IFRS
Capacité d'autofinancement	114,3	4,6	298,8	417,8	80,7	1,1	345,9	427,7
Variation du besoin en fonds de roulement	(172,8)	(24,6)	101,9	(95,5)	(1,4)	8,2	(32,3)	(25,6)
Flux nets des activités opérationnelles	(58,5)	(20,0)	400,8	322,3	79,3	9,2	313,6	402,1
Investissements	(121,2)	6,4	0,0	(114,9)	(122,4)	(0,8)	0,0	(123,2)
Cash-flow disponible	(179,7)	(13,6)	400,8	207,4	(43,1)	8,4	313,6	278,9

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 liées 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 d'Enregistrement Universel 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 d'Enregistrement Universel 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

MERCI

27/07/2023