

07/03/2024

RÉSULTATS ANNUELS 2023

JCDecaux



AGENDA

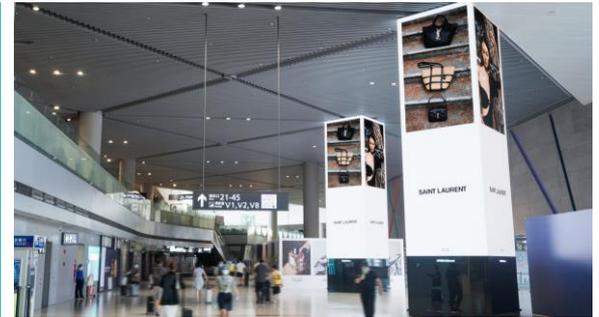
01 ACTIVITÉ 2023



03 PERSPECTIVES ET STRATÉGIE



02 ÉLÉMENTS FINANCIERS



ACTIVITÉ 2023

Jean-François Decaux

Président du Directoire et Co-Directeur Général



 Atribus digital, 5^{ème} Avenue, New-York, USA

ÉLÉMENTS CLÉS 2023

Dynamique solide de l'activité

+8,7%

Croissance organique du CA
Au-dessus de 2019 au T4

+22,7%

Forte croissance organique du CA digital
Digital : 35,3% du CA total

>100m€

CA programmatique

Best-in-class en ESG

CDP Climat – Liste A 2023

Permettant d'accroître la rentabilité

+10,0%

Marge opérationnelle
malgré une baisse en Chine

+58,3%

Résultat net

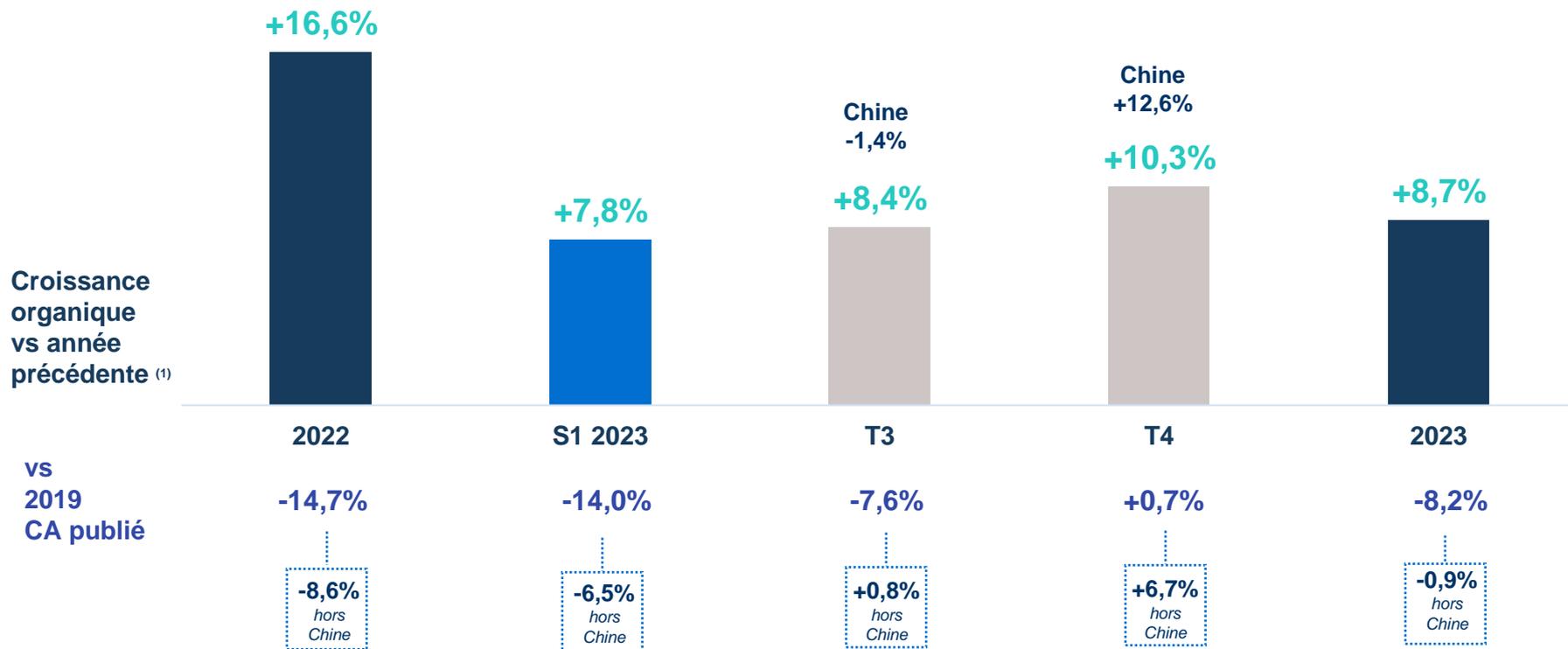
+19,8%

Capacité d'autofinancement

Cash-flow disponible positif

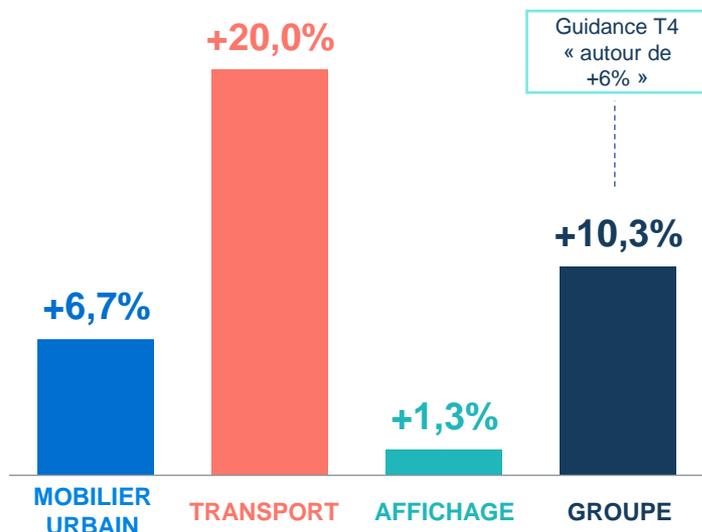
hors paiements exceptionnels

POURSUITE DU REBOND T4 SUPÉRIEUR À 2019

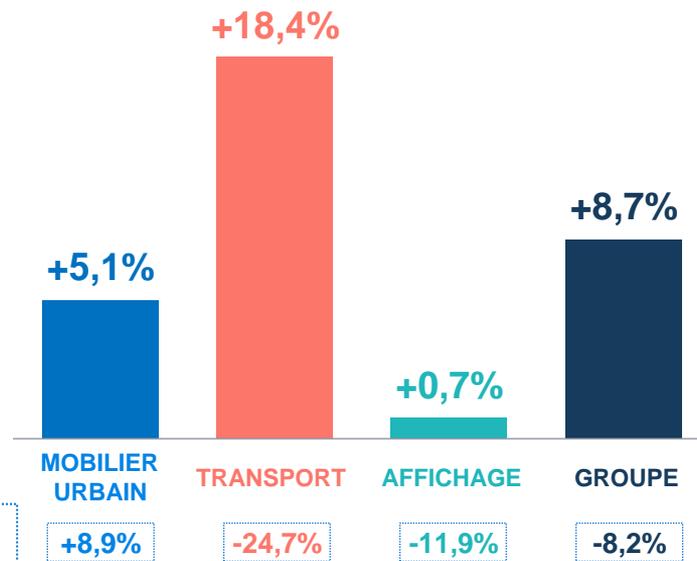


TOUTES LES ACTIVITÉS SONT EN CROISSANCE EN ORGANIQUE

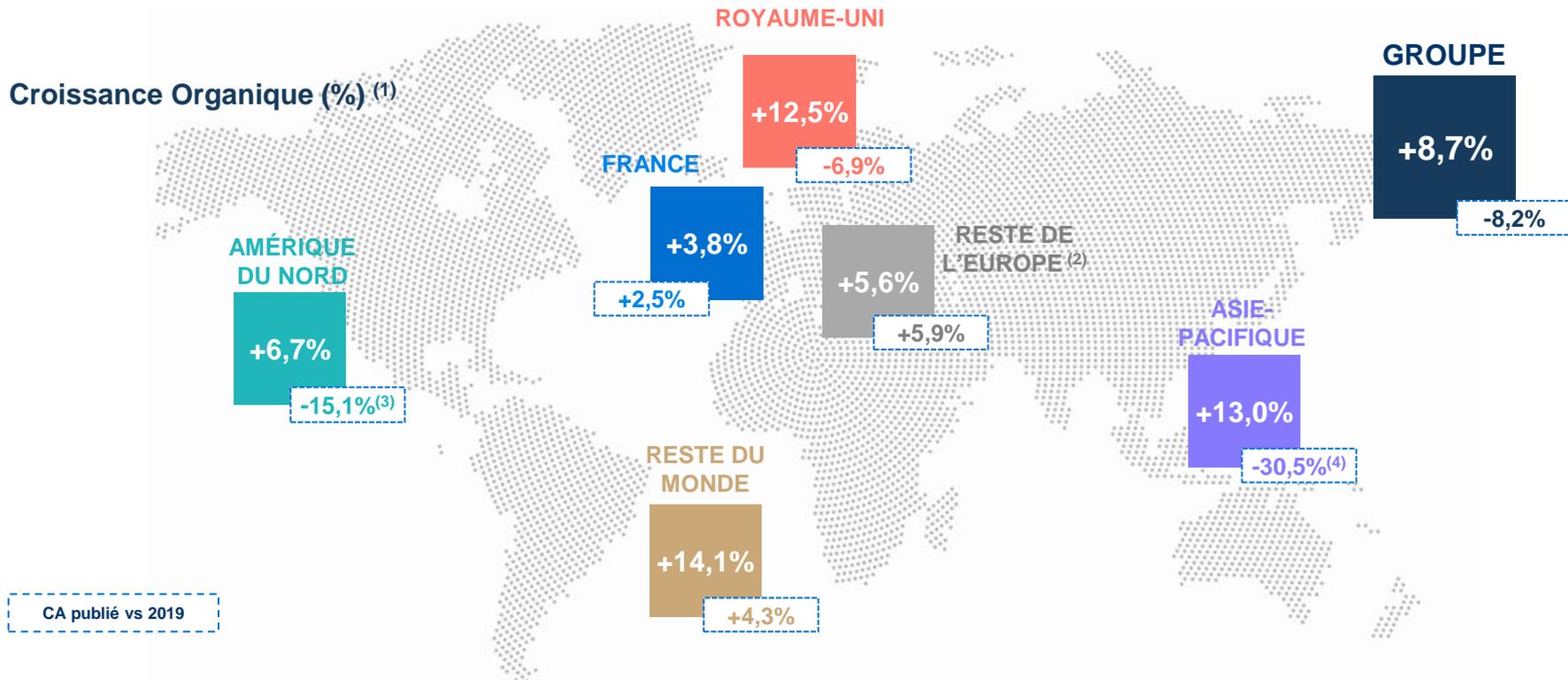
T4 2023 croissance organique (%) ⁽¹⁾



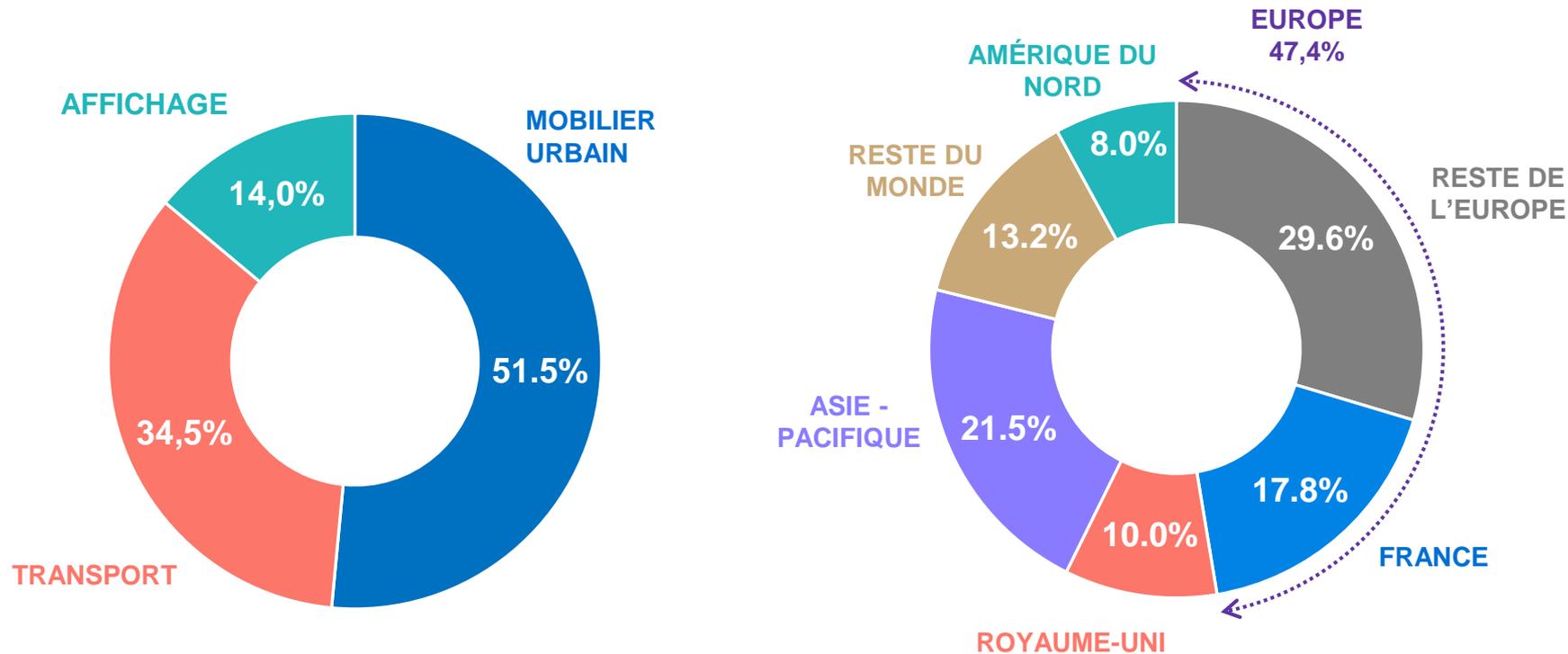
2023 croissance organique (%) ⁽¹⁾



CHIFFRE D'AFFAIRES 2023 AJUSTÉ PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



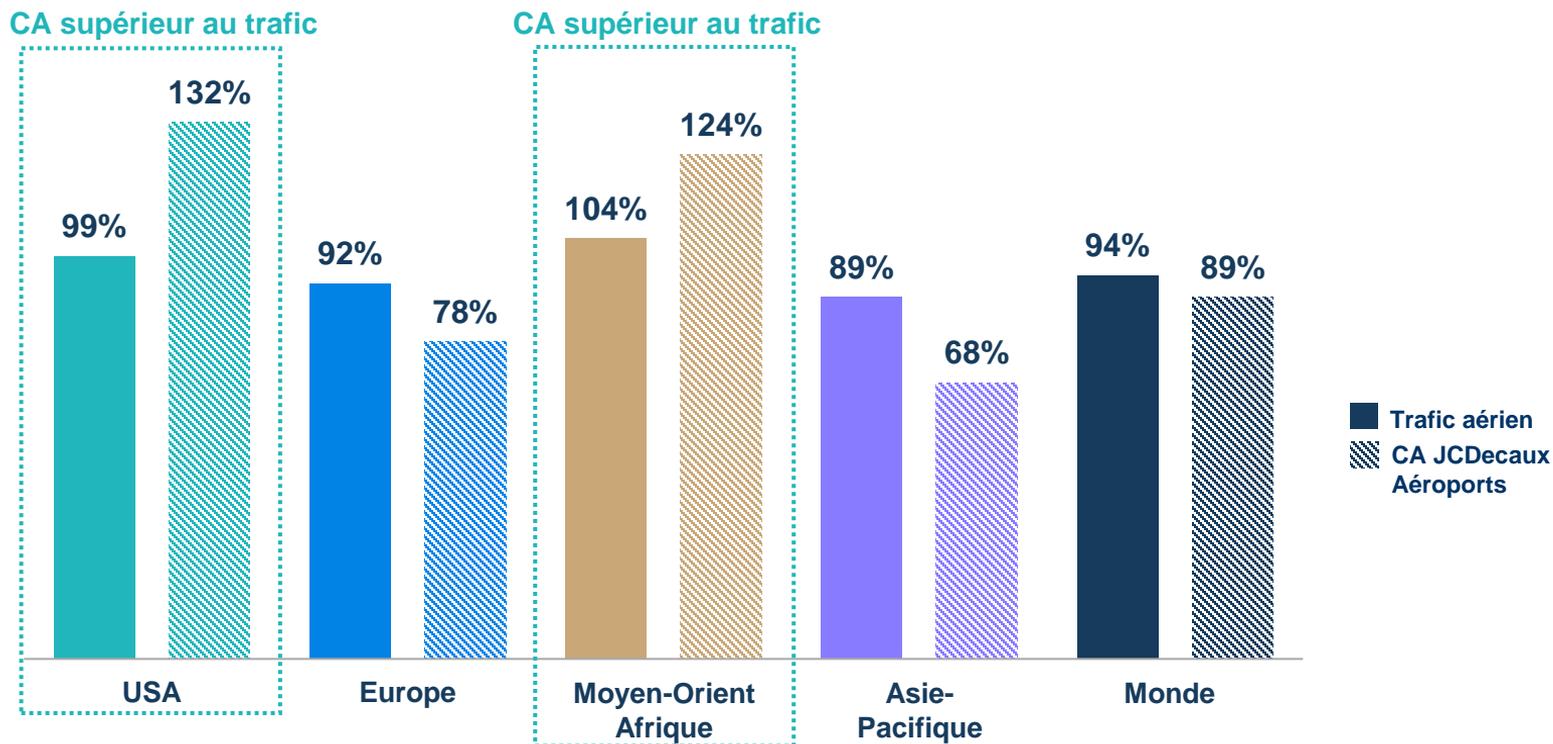
RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES AJUSTÉ 2023



LE CHIFFRE D'AFFAIRES AÉROPORTS SUIT / DÉPASSE LES AUDIENCES

REMONTÉE DU TRAFIC AÉRIEN ET DU CHIFFRE D'AFFAIRES

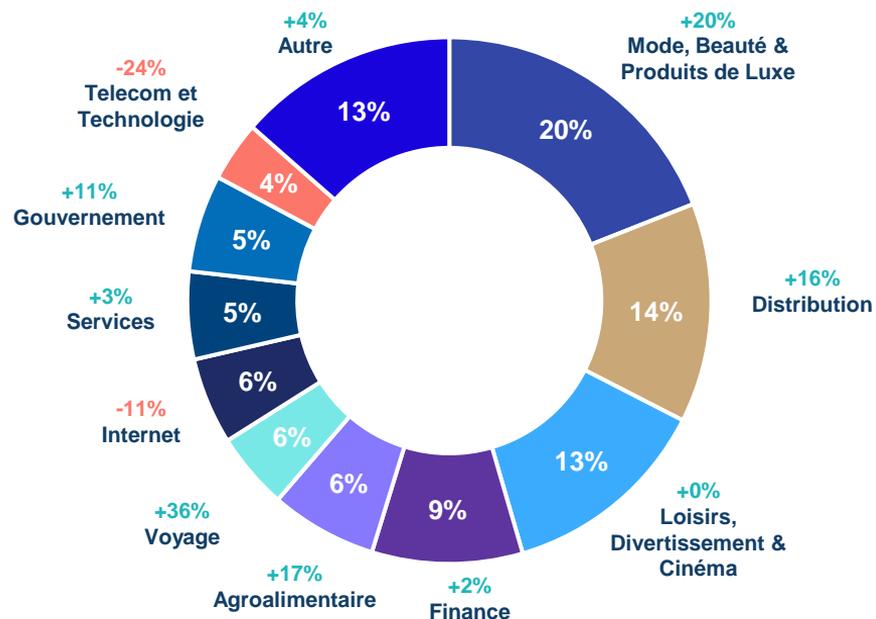
2023 vs 2019, trafic aérien et chiffre d'affaires JCDecaux



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 2023 par catégorie de clients et variations vs 2022



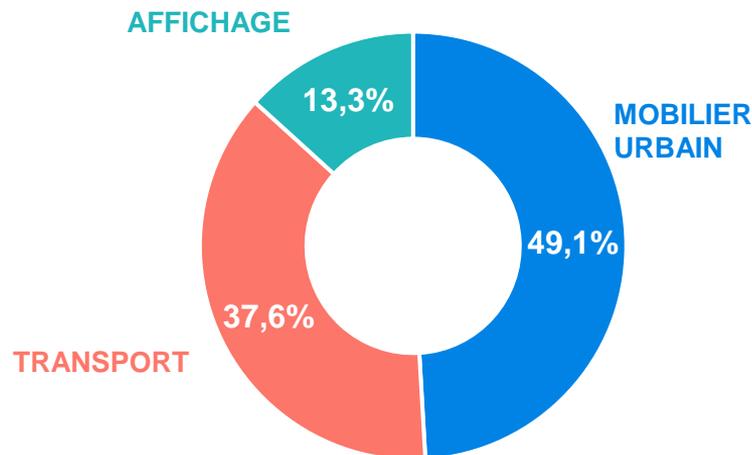
● Mobilier urbain digital, Shibuya, Tokyo, Japon

FORTE CONTRIBUTION DU DIGITAL

+22,7% Croissance organique⁽¹⁾ du chiffre d'affaires digital en 2023

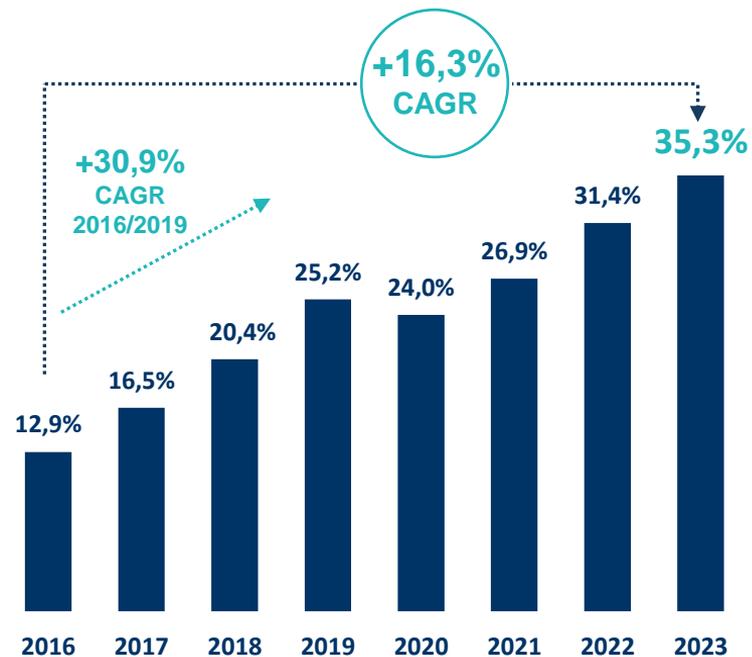
Répartition du chiffre d'affaires digital par segment (2023)

Données ajustées



CA digital Groupe en % du CA Groupe total

Données ajustées



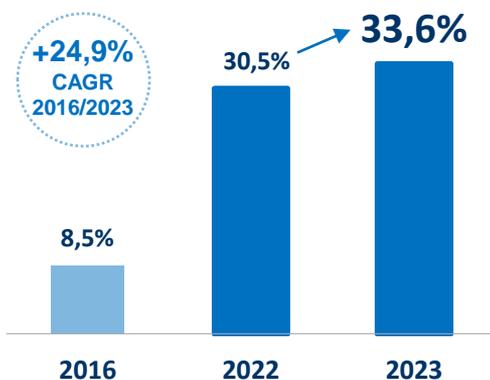
N.B.: Les années antérieures à 2017 n'ont pas été retraitées de l'impact de la norme IFRS 15, applicable au 1er Janvier 2018

PROGRESSION DU DIGITAL DANS TOUTES LES ACTIVITÉS

Mobilier Urbain Digital



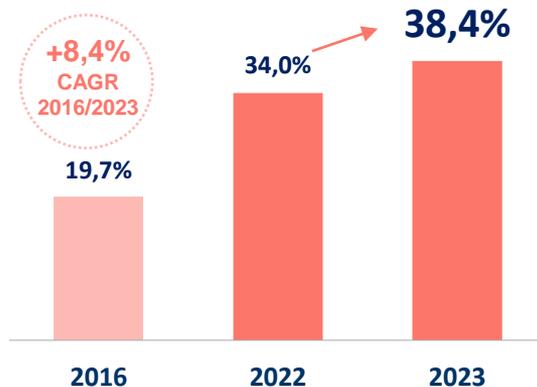
Londres, Royaume-Uni



Transport Digital



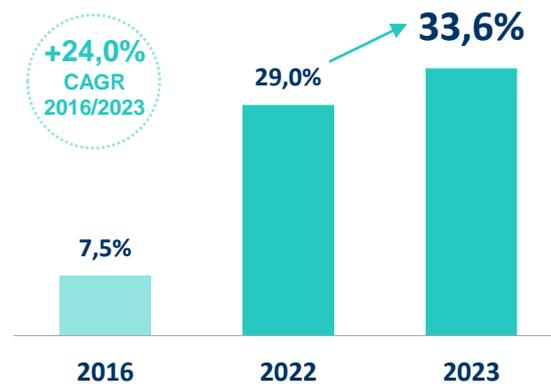
Sao Paulo, Brésil



Affichage Digital



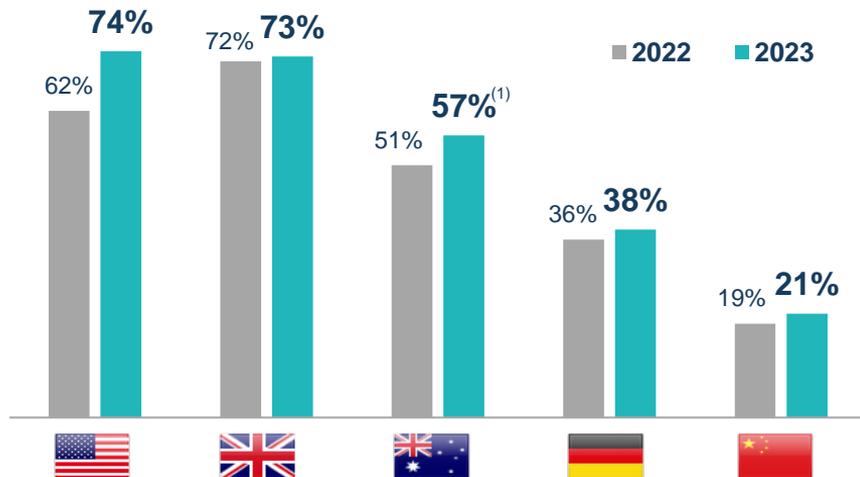
Melbourne, Australie



Chiffres d'affaires digital en % du chiffre d'affaires total

5 PAYS GÉNÈRENT 62% 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 Orléans (abribus)...
-  Irlande Tesco (galeries marchandes des hypermarchés)
-  Royaume-Uni Centre commercial Blue Water

Asie-Pacifique

-  Corée du Sud Seoul Central Bus Platform 4

Reste du Monde

-  Brésil Carrefour (galeries marchandes des hypermarchés)
-  Guatemala Transmetro (L5)

Transport

Europe

-  Norvège Transports d'Oslo (métro, trams et bus)
-  Royaume-Uni Réseau First Group Rail

Asie-Pacifique

-  Chine Métro de Shanghai– Cheng Yi Tong (réseau de 234 écrans), métro de Tianjin (L2), aéroports de Daxing (2 écrans géants) et de Chengdu (7 écrans géants)
-  Inde Aéroport de Bangalore (Terminal 2)
-  Australie Aéroport d'Adélaïde

Reste du Monde

-  Pérou Métro de Lima (L2)

RENOUVELLEMENTS DE CONTRATS

Mobilier urbain

Europe

 France	Toulouse (abribus, MU, vélos)...
 Belgique	Anvers (MUPIs ⁽¹⁾)
 Espagne	Santander (abribus), San Sebastian de Los Reyes
 Portugal	Port de Lisbonne, Sintra
 Danemark	Frederiksberg
 Estonie	Tallinn

Amérique du Nord

 Etats-Unis	New-York City, Chicago
---	------------------------

Asie-Pacifique

 Chine	Abribus de Citybus à Hong Kong SAR
 Japon	Tokyo (abribus), Osaka (abribus), Nagoya (MUPIs)
 Corée du Sud	Seoul Central Bus Platform (1 et 2)

Transport

Europe

 Pays-Bas	Tramways et ferries d'Amsterdam (GVB)
 Espagne	Méto de Madrid

Asie-Pacifique

 Chine	Hong Kong SAR MTR y compris Airport Express, aéroport de Hong Kong SAR, méto de Nankin
 Inde	Aéroport de Bangalore (Terminal 1)
 Australie	Aéroport de Perth

Reste du monde

 Pérou	Aéroport de Lima (Actuel), aéroports du Nord du Pérou (Aeropuertos del Peru)
---	--

Affichage

Reste du monde

 Afrique du Sud	Johannesbourg JPC
--	-------------------

 Inclut du digital

MONTÉE EN PUISSANCE DES CRITÈRES ESG

Mobilier Urbain



🇫🇷 Bordeaux, France

Bordeaux

Critères de notation

40% Qualité

30% ESG

30% Finance

Métros



🇨🇳 MTR, Hong Kong SAR

Hong Kong SAR MTR

Un partenaire clé du MTR avec une vision ESG commune dont:

100% de recyclage des supports publicitaires

70% d'économies d'énergie avec l'éclairage LED

Aéroports



🇮🇳 Aéroport de Bangalore T2, Inde

Aéroport de Bangalore T2

“JCDecaux a remporté l'appel d'offres avec succès grâce à sa capacité à proposer des supports de communication de classe mondiale innovants et durables, complémentaires aux 4 piliers clés développés par KIAB dans le T2.”

Kenneth Guldjberg, Directeur Commercial de Bangalore International Airport Limited (BIAL)

SOLIDE PERFORMANCE ESG EN 2023



ENVIRONNEMENT

-22%

des **émissions de gaz à effet de serre** vs 2019
(en KTeq CO2)⁽¹⁾

100%

de nos consommations électriques
couvertes par de **l'électricité d'origine renouvelable**

-5,6%

Réduction des **émissions des véhicules** vs 2019 (en g CO2 eq/km)



SOCIAL

95,6%

de nos employés ont des **contrats CDI**

-21%

du **taux de fréquence des accidents**
(var. vs. 2019)

34,1%

de **femmes** au sein des **instances dirigeantes** (vs 32,8% en 2022)



GOVERNANCE

15%

des **critères ESG** dans la
rémunération variable des dirigeants

Convergence des processus budgétaires
financiers et extra-financiers

Trajectoire Net Zéro

Auditée par EY soumise au SBTi en
décembre 2023

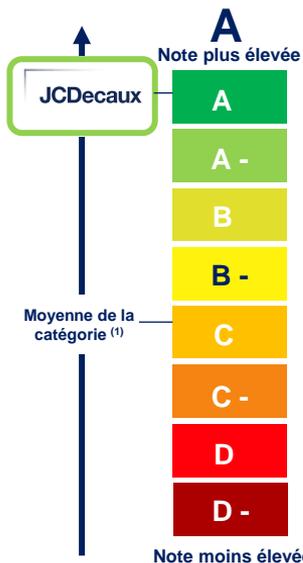
Cybersécurité

ISO 27001 pour nos opérations digitales

UNE PERFORMANCE ESG RECONNUE



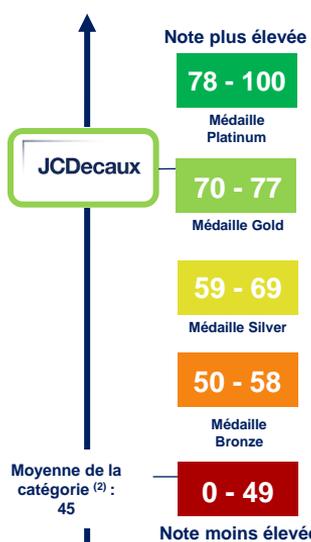
Liste



⁽¹⁾ Services web & marketing



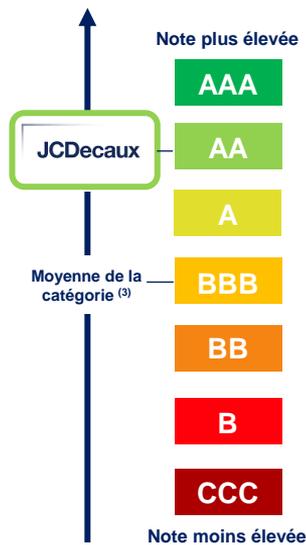
76/100



⁽²⁾ Publicité et études de marché



AA

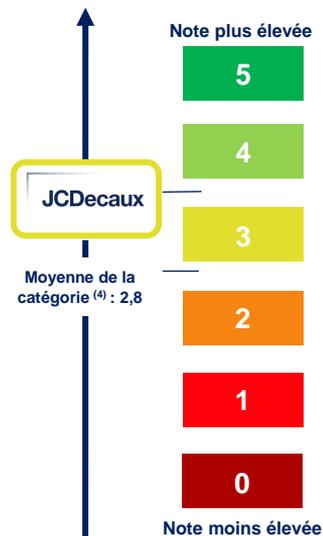


⁽³⁾ Média et divertissements



FTSE4Good

3,4/5



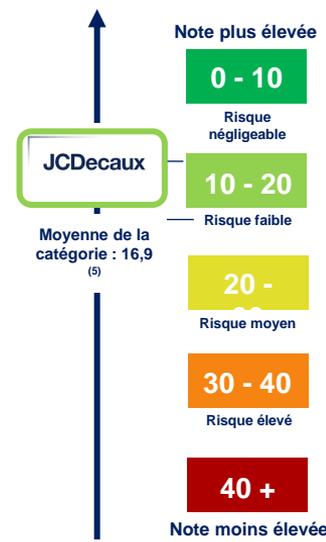
⁽⁴⁾ Média



SUSTAINALYTICS

a Morningstar company

13,7

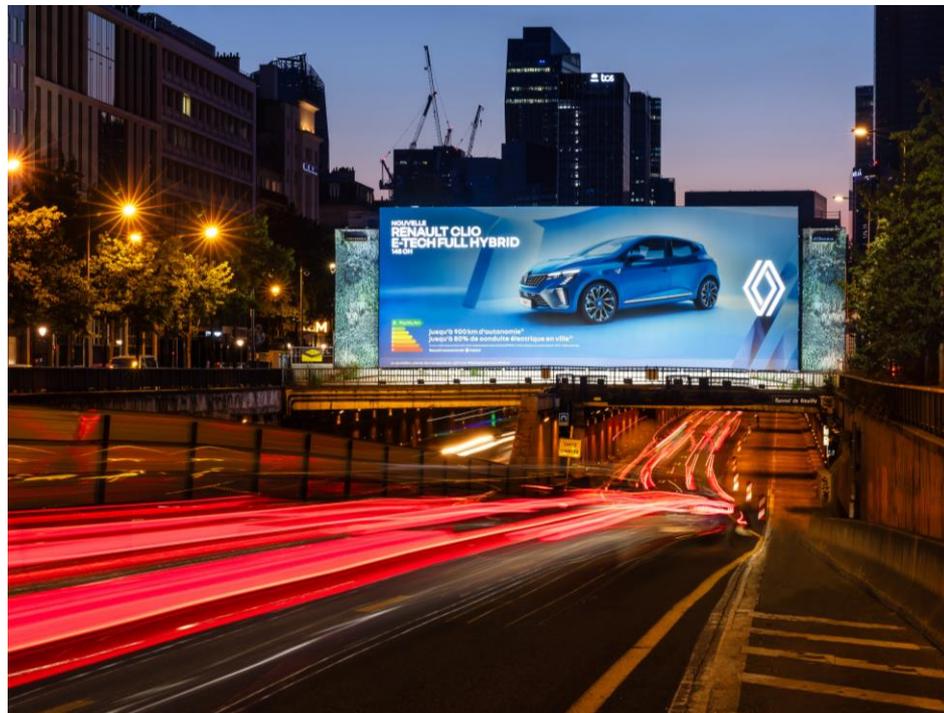


⁽⁵⁾ Média et publicité

ÉLÉMENTS FINANCIERS

David Bourg

Directeur Général Finance, IT & Administration



 Toile publicitaire contribuant aux travaux publics, Paris, France

SYNTHÈSE DES RÉSULTATS FINANCIERS

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

	2023		2022		Variation	
	2023	2022	%	M€		
Chiffre d'affaires	3 570,0	3 316,5	+7,6%	+253,5		
Marge opérationnelle	663,1	602,9	+10,0%	+60,2		
Résultat d'exploitation avant charges de dépréciation ⁽²⁾	266,2	212,0	+25,5%	+54,2		
Résultat net part du Groupe avant charges de dépréciation, IFRS ⁽³⁾	205,7	179,8	+14,4%	+25,9		
Résultat net part du groupe, IFRS	209,2	132,1	+58,3%	+77,0		
Capacité d'autofinancement	478,5	399,4	+19,8%	+79,1		
Cash-flow disponible	(1,0)	43,2	-102,2%	-44,2		
Dette nette de fin de période, IFRS	1 005,9	975,0	+3,2%	+30,9		

(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 +16,0 m€ en 2023 contre -19,1 m€ en 2022.

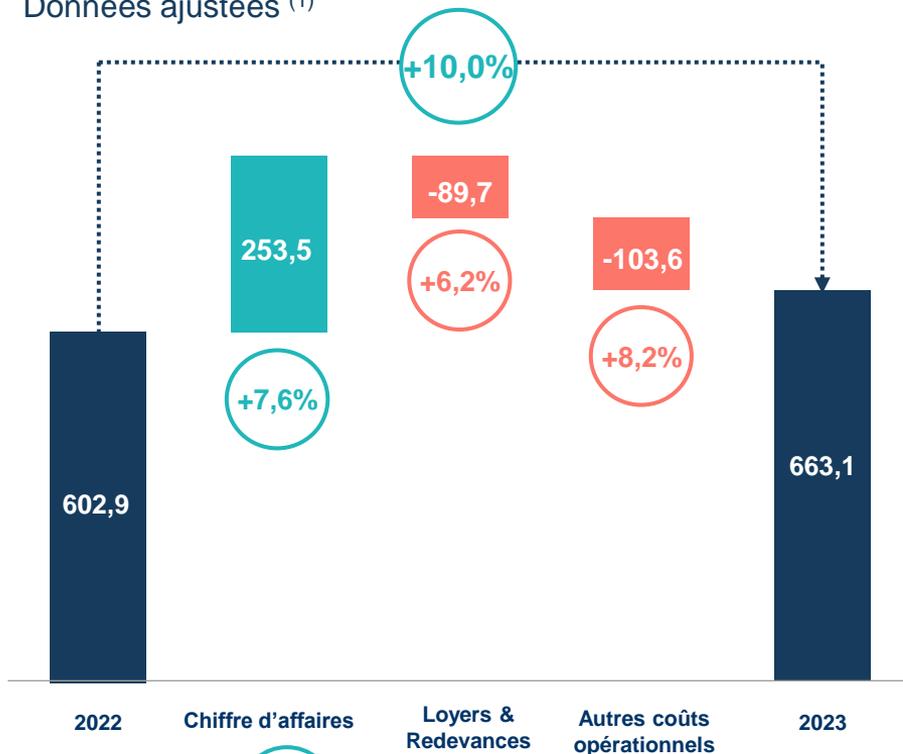
(3) L'impact des charges nettes de dépréciation sur le résultat net part du Groupe est de +3,4 m€ (net de l'effet impôt et des minoritaires) en 2023. Le montant comparable en 2022 est de -47,6 m€

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 PROGRESSION

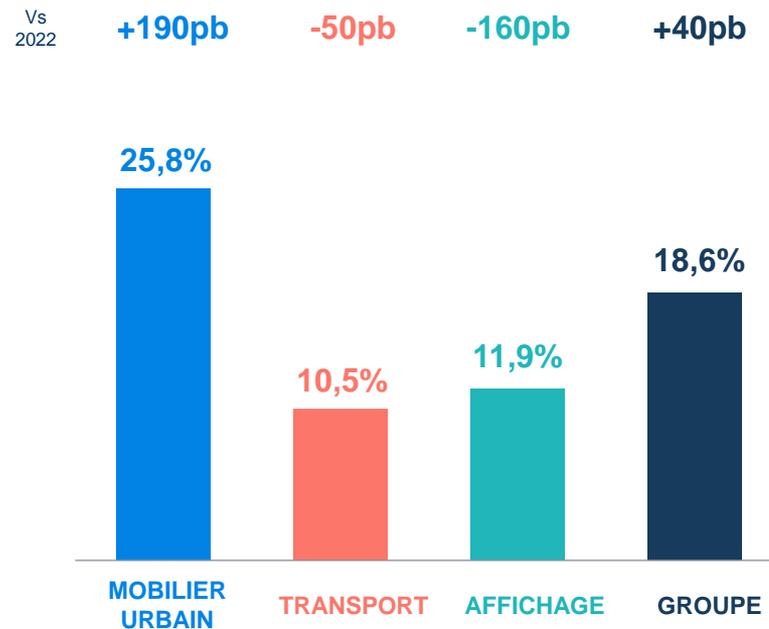
Évolution de la marge opérationnelle

Données ajustées ⁽¹⁾



Marge opérationnelle (% du CA)

Données ajustées ⁽¹⁾



RÉSULTAT D'EXPLOITATION EN HAUSSE DU FAIT DE L'AMÉLIORATION DE LA MARGE OPÉRATIONNELLE

En millions d'euros, sauf % Données ajustées ⁽¹⁾			Variation	
	2023	2022	M€	%
Marge opérationnelle	663,1	602,9	+60,2	+10,0%
<i>Marge (% Chiffre d'affaires)</i>	<i>18,6%</i>	<i>18,2%</i>		<i>+40pb</i>
Amortissements des immobilisations corporelles, incorporelles et des droits d'usage des contrats non core business	(340,8)	(364,8)	+24,0	
Pièces détachées de maintenance	(48,1)	(47,0)	-1,1	
Amortissements des actifs incorporels liés au PPA ⁽²⁾	(41,4)	(34,7)	-6,7	
Éléments ponctuels	33,4	55,6	-22,2	
Résultat d'exploitation avant charges de dépréciation	266,2	212,0	+54,2	+25,6%
<i>Marge (% Chiffre d'affaires)</i>	<i>7,5%</i>	<i>6,4%</i>		<i>+110pb</i>
Charges nettes de dépréciation	16,0	(19,1)	+35,1	
Résultat d'exploitation après charges de dépréciation	282,2	193,0	+89,2	+46,2%
<i>Marge (% Chiffre d'affaires)</i>	<i>7,9%</i>	<i>5,8%</i>		<i>+210pb</i>

(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) Allocation du prix d'acquisition

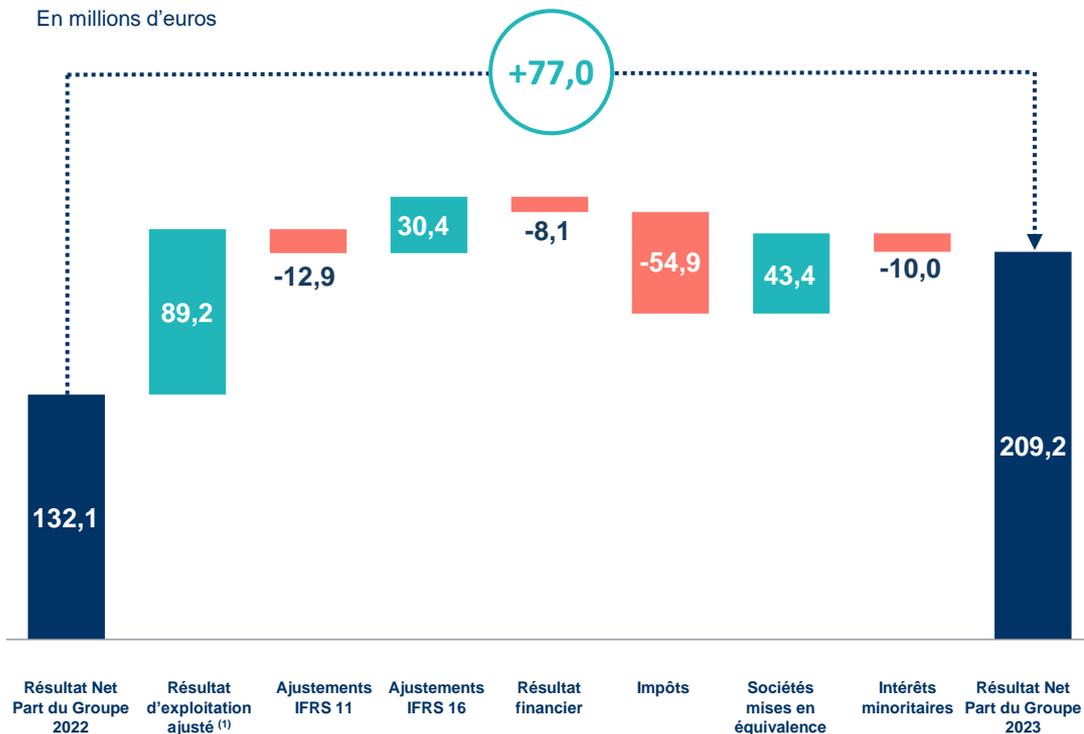
La hausse des charges nettes positionnées entre la marge opérationnelle et le résultat d'exploitation s'explique principalement par :

- La diminution des dotations aux amortissements sur immobilisations corporelles & incorporelles et des droits d'usage non-core business liée à une baisse pour 18,4 m€ des charges d'amortissement de démontage du fait de la diminution des taux d'inflation.
- La hausse de la charge nette d'amortissement des actifs relatifs au PPA⁽²⁾ provient pour 4,7 m€ de l'acquisition en 2022 de la part additionnelle d'Interstate aux Etats-Unis.
- Les éléments ponctuels de 2023 correspondent à un produit net de 33,4 m€ en 2023, intégrant notamment des reprises de provisions pour 33,3 m€ en lien avec des renégociations contractuelles. En 2022, ce poste comprenait notamment la plus-value comptable nette sur notre quote-part Interstate pour 42,1 m€ et l'impact positif de ventes d'actifs.

Les charges nettes de dépréciation représentent un produit net de 16,0 m€ en 2023, en raison principalement de la reprise d'une provision constatée en 2022 pour 17,0 m€ en Chine liée à la fin du contrat du métro de Canton. Par rapport à 2022, où l'impact net était une charge de 19,1 m€, cela représente une amélioration de 35,1 m€.

RÉSULTAT NET EN HAUSSE DE +58,3%

En millions d'euros



| **Ajustement IFRS 16** : impact positif pour 30,4 m€, principalement en raison de l'extinction de la dette locative nette résultant des renégociations contractuelles.

| **Impôt** : une variation de -54,9 m€ résultant de l'amélioration de nos résultats. Un taux d'impôt moyen de 13,6% grâce à la reprise d'activité permettant des reprises de provision sur les impôts différés actifs.

| **Résultat financier** : variation négative en raison principalement de la hausse des charges d'actualisation sur les actifs et passifs à long terme en lien avec des taux d'actualisation supérieurs à ceux de 2022. Cet impact est partiellement compensé par une diminution du coût de l'endettement net pour 10,2 m€ (33,2 m€ versus 43,4 m€ en 2022) grâce à des produits d'intérêts en hausse, reçus sur les placements.

| **Résultat net des sociétés mises en équivalence** : variation positive résultant principalement de l'amélioration des résultats des sociétés sous contrôle conjoint et de la charge de dépréciation constatée en 2022 sur notre actif financier dans Clear Media pour 28,0 m€.

CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT EN HAUSSE, VARIATION DE BFR IMPACTÉE PAR DES ÉLÉMENTS PONCTUELS

En millions d'euros. Données ajustées ⁽¹⁾	2023	2022	Variation M€
Marge opérationnelle	663,1	602,9	+60,2
Pièces détachées de maintenance	(41,5)	(39,0)	-2,5
Loyers non-core business, IFRS 16 ⁽²⁾	(56,7)	(56,2)	-0,6
Impôts sur le résultat payé	(58,1)	(56,0)	-2,2
Intérêts payés et reçus ⁽³⁾	(8,5)	(36,2)	+27,8
Autres éléments ⁽³⁾	(19,8)	(16,1)	-3,7
Capacité d'autofinancement	478,5	399,4	+79,1
Variation du besoin en fonds de roulement	(124,3)	(6,4)	-117,9
Investissements nets	(355,1)	(349,9)	-5,3
Cash-flow disponible	(1,0)	43,2	-44,2

Capacité d'autofinancement : en hausse de 79,1 m€ grâce à l'augmentation de la marge opérationnelle et la baisse des intérêts financiers nets payés du fait d'une hausse des intérêts reçus sur nos placements, alors que notre dette est essentiellement à taux fixe.

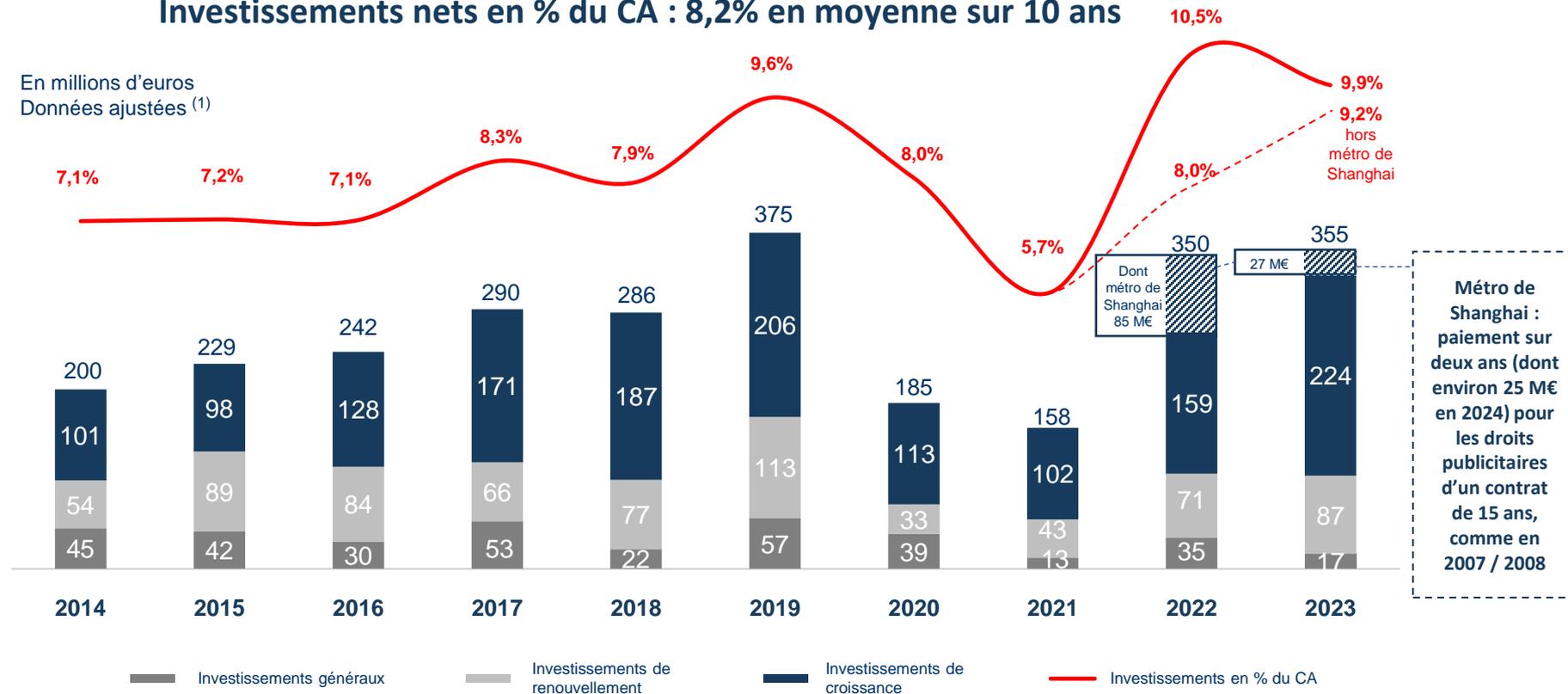
Cash-flow disponible : effet neutre sur la trésorerie nette du Groupe sur la période en raison de la variation négative du besoin en fonds de roulement, impactée principalement par le paiement de loyers passés non récurrents lié à des renégociations de contrats pour environ 100 m€. La hausse des créances clients et des stocks est limitée à respectivement 5,7 m€ et 6,6 m€.

Les investissements nets sont restés quasi-stables sur la période à 355,1 m€, le digital représentant 45,3%.

INVESTISSEMENTS NETS

Investissements nets en % du CA : 8,2% en moyenne sur 10 ans

En millions d'euros
Données ajustées ⁽¹⁾



STRUCTURE FINANCIÈRE SOLIDE

Dettes nette stable

En millions d'euros.

Dettes nette au 31 décembre 2022, IFRS	975,0
Cash-flow disponible ajusté	(1,0)
Retraitement des sociétés sous contrôle conjoint-IFRS 11	2,4
Dividendes	(12,8)
Augmentation de capital et mouvements nets sur actions propres	5,5
Investissements financiers nets	(3,0)
Autres	(22,1)
Variation de la dette nette (Bilan), IFRS	30,9
Dettes nette au 31 décembre 2023, IFRS	1 005,9

| **Levier dette nette / OM : 1,5x**

| **Ratings actuels | Investment grade :**

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

Maturité de la dette bien répartie

Echéancier de la dette, en millions d'euros



| **Maturité moyenne de la dette : 3,8 ans**

| **89% de la dette à taux fixe**

| **Echéances obligataires entièrement couvertes jusqu'en 2028 par le cash disponible**

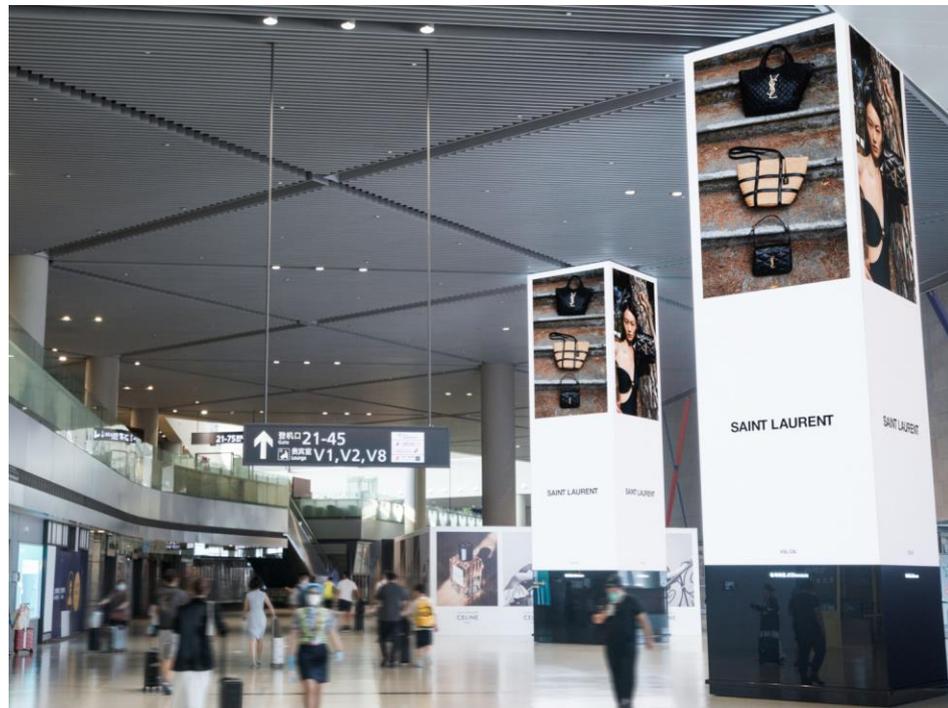
Forte liquidité

| **1 684,7m€ de disponibilités**

| **825m€ de ligne de crédit confirmée, non tirée, maturité mi-2026**

PERSPECTIVES ET STRATÉGIE

Jean-Charles Decaux
Co-Directeur Général



Colones digitales, aéroport de Shanghai Pudong, Chine

UNE STRATÉGIE CLAIRE DE CROISSANCE

Notre Identité

OOH/DOOH
un média en croissance

L'ESG au cœur de notre modèle d'affaires
depuis notre création :
près de 50% du chiffre d'affaires aligné avec
la Taxonomie Européenne

Une position unique de leader
mondial

Notre Stratégie

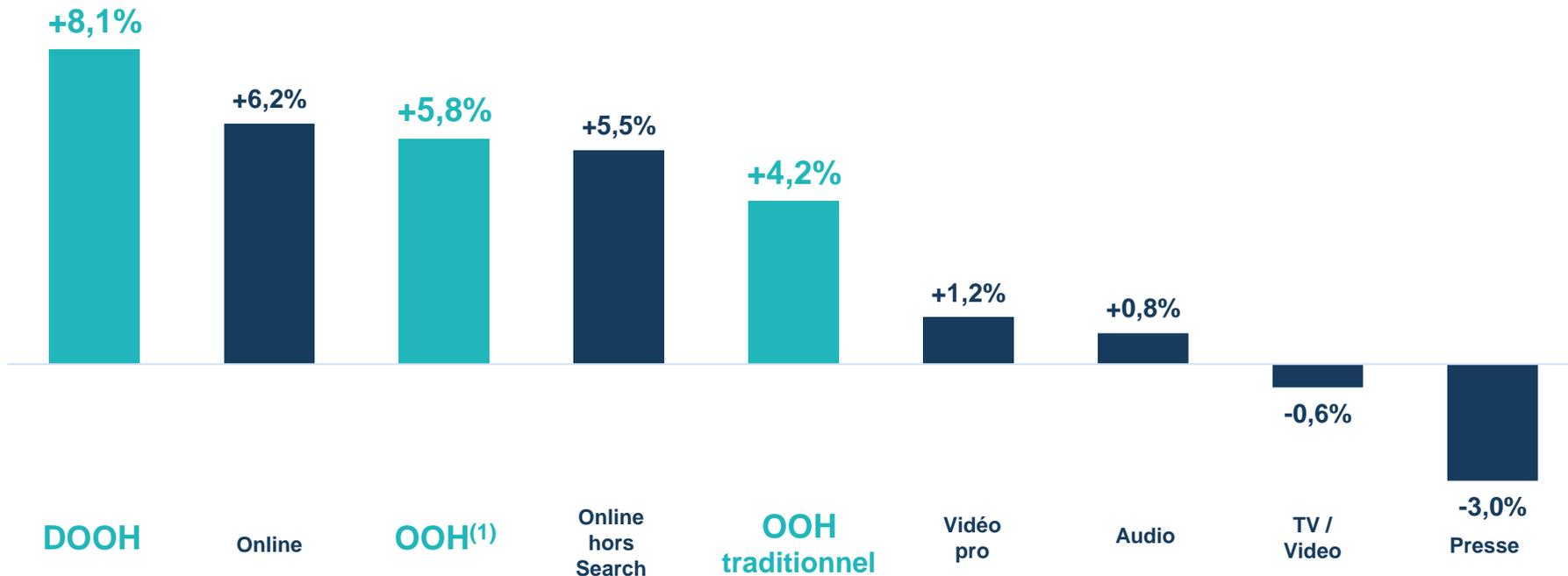


Augmenter la part
de marché de l'OOH



OOH/DOOH UN MÉDIA DE CROISSANCE

2023 À 2026 CROISSANCE MOYENNE DES REVENUS PUBLICITAIRES DANS LE MONDE



OOH : UN MÉDIA PARTICULIÈREMENT BIEN POSITIONNÉ

| INVENTAIRE PREMIUM

| CROISSANCE DES AUDIENCES

| DIGITALISATION & MESURE VIA LA DATA

| BRANDING & ACTIVATION

| BRAND SAFETY



🇫🇷 Atribus, Paris, France

CRÉATION DE VALEUR DURABLE POUR NOS PARTIES PRENANTES



Infrastructures de grande qualité pour les bus et trams



Mobilité douce



Propreté et hygiène dans les villes



Soutien des transports publics



48% du Chiffre d'affaire ⁽¹⁾ aligné à la taxonomie verte européenne



JCDecaux investit plus de **47%** de ses **ressources créées** dans le financement des lieux de vie et des transports publics



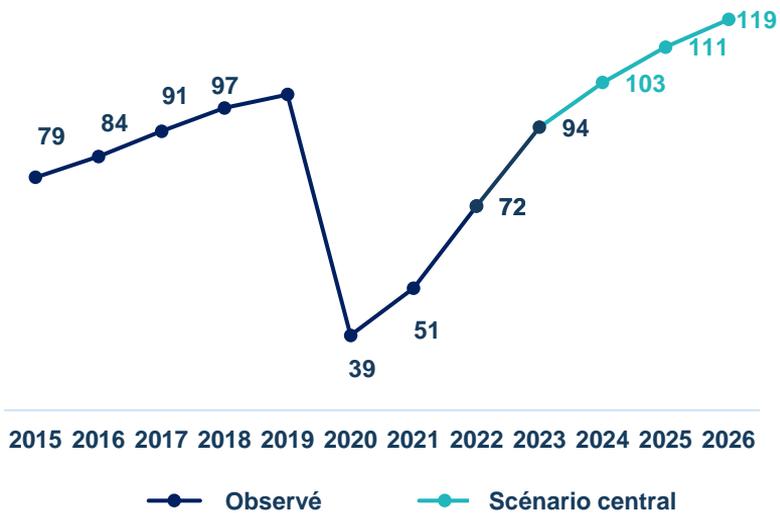
Environ **120 000** emplois ⁽²⁾

(1) Données ajustées de 2023, activités éligibles à la taxonomie : Atribus®, vélos, infrastructures associées et transports terrestres

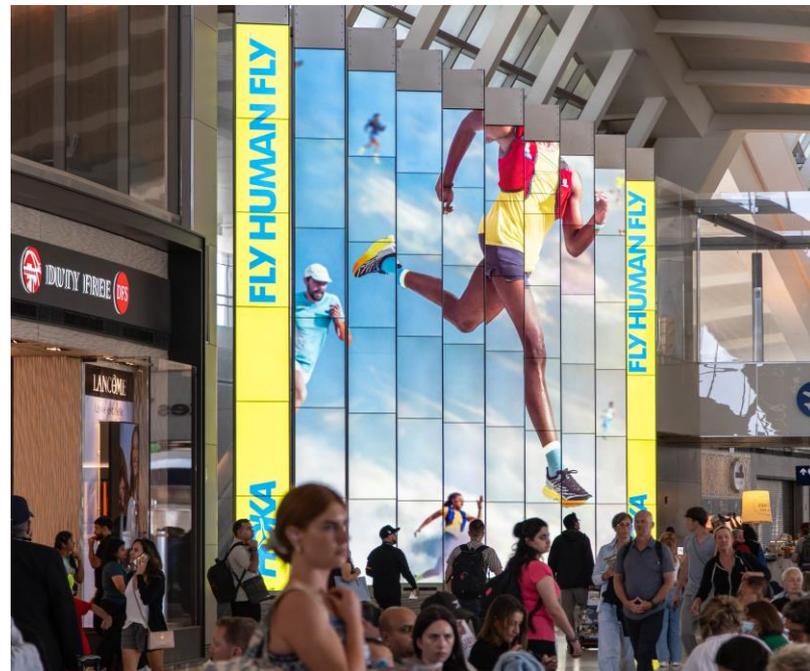
(2) Source : Utopies, Etude de l'impact socio-économique des activités de JCDecaux en 2022. Audité par EY.

LE TRAFIC AÉRIEN 2024 SERA SUPÉRIEUR AU NIVEAU PRÉ-COVID

Prévisions de trafic



Source: Airport Council International, Septembre 2023

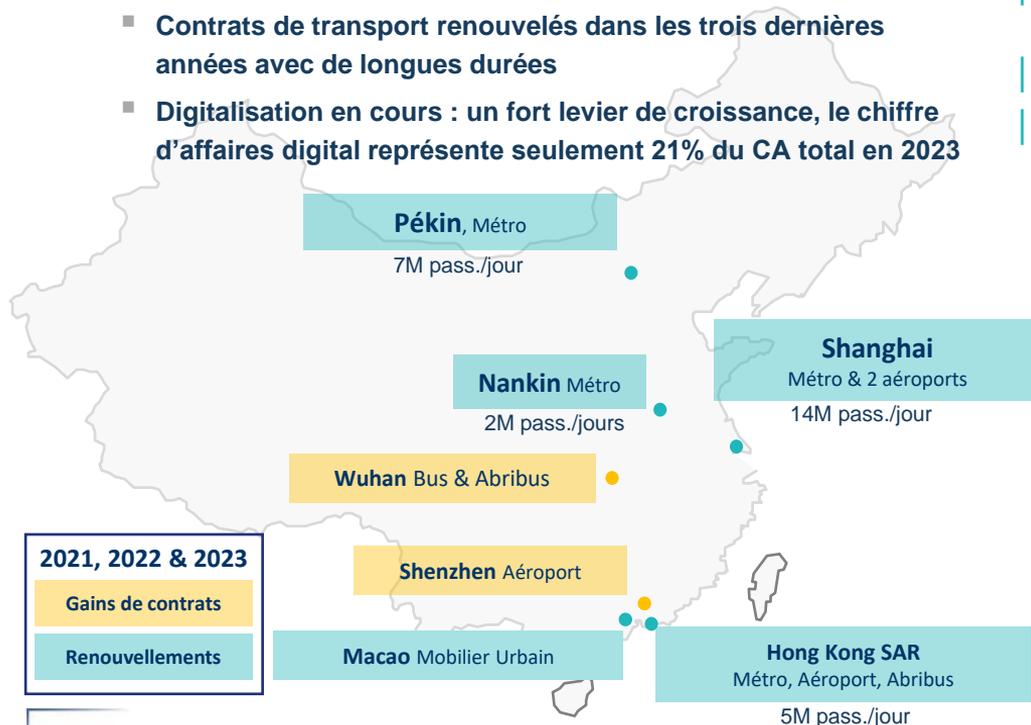


 Digital, Aéroport LAX, Los Angeles, USA

POSITION RENFORCÉE EN CHINE, REPRISE LENTE

Position de leader en Chine réaffirmée

- Actif dans 12 métropoles majeures, 21% de la population urbaine couverte
- Contrats de transport renouvelés dans les trois dernières années avec de longues durées
- Digitalisation en cours : un fort levier de croissance, le chiffre d'affaires digital représente seulement 21% du CA total en 2023



2021, 2022 & 2023

Gains de contrats

Renouvellements

Audiences domestiques supérieures au pré-covid

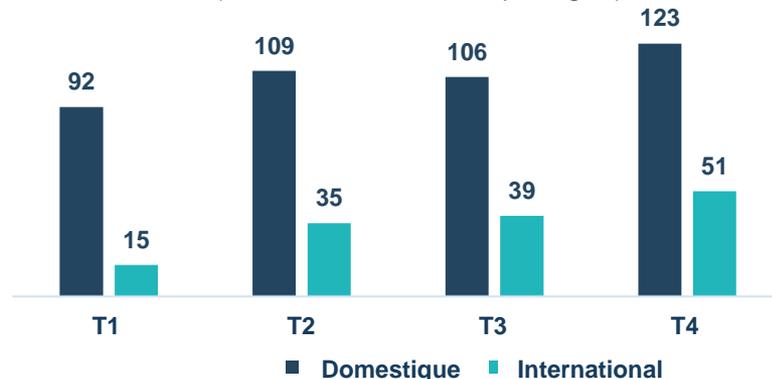
Reprise lente de la mobilité internationale <50% vs 2019

Reprise modérée de la consommation et de la confiance des annonceurs

Croissance organique⁽¹⁾ positive au T4

Croissance organique⁽¹⁾ sous-jacente à deux chiffres en 2023 (hors contrats du métro et de l'aéroport de Canton)

Reprise du trafic aérien en Chine
(2023 vs 2019, nombre de passagers)

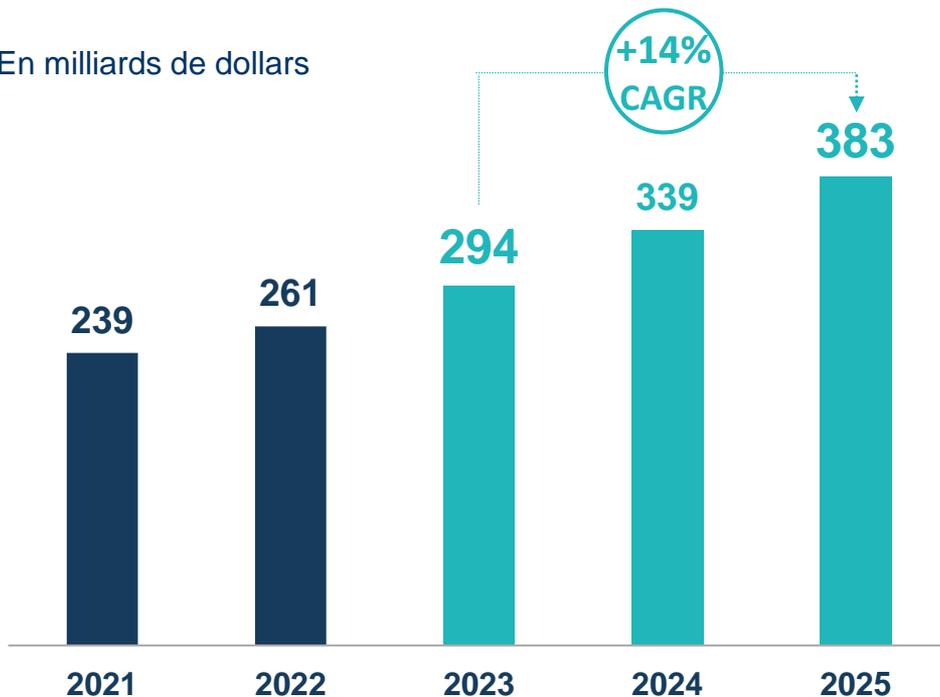


Source: ForwardKeys – nombre de passagers en Chine y compris Hong Kong

⁽¹⁾ Croissance organique du chiffre d'affaires JCDecaux = hors acquisitions/cessions et à taux de change constants

PROGRAMMATIQUE : UNE OPPORTUNITÉ MAJEURE POUR LE DOOH

En milliards de dollars



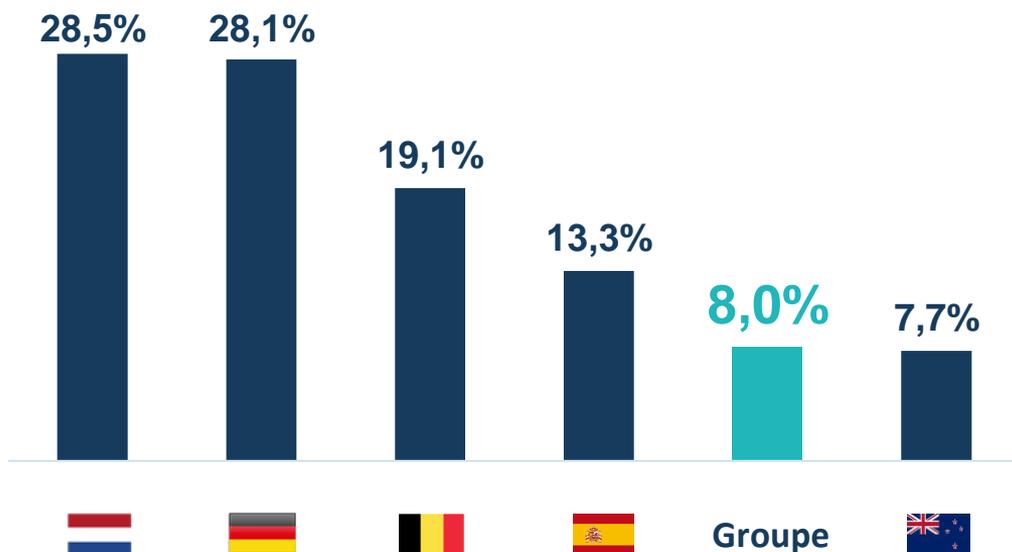
85% de la publicité *online display* dans le monde ⁽¹⁾

**Un marché de
300 milliards de dollars
de revenus publicitaires**

Sources: (1) eMarket Octobre 2022, eMarketer, Insider Intelligence, Décembre 2023. Publicités digital display achetées ou réalisés de manière automatique.

LE PROGRAMMATIQUE EST ATTENDU EN FORTE CROISSANCE

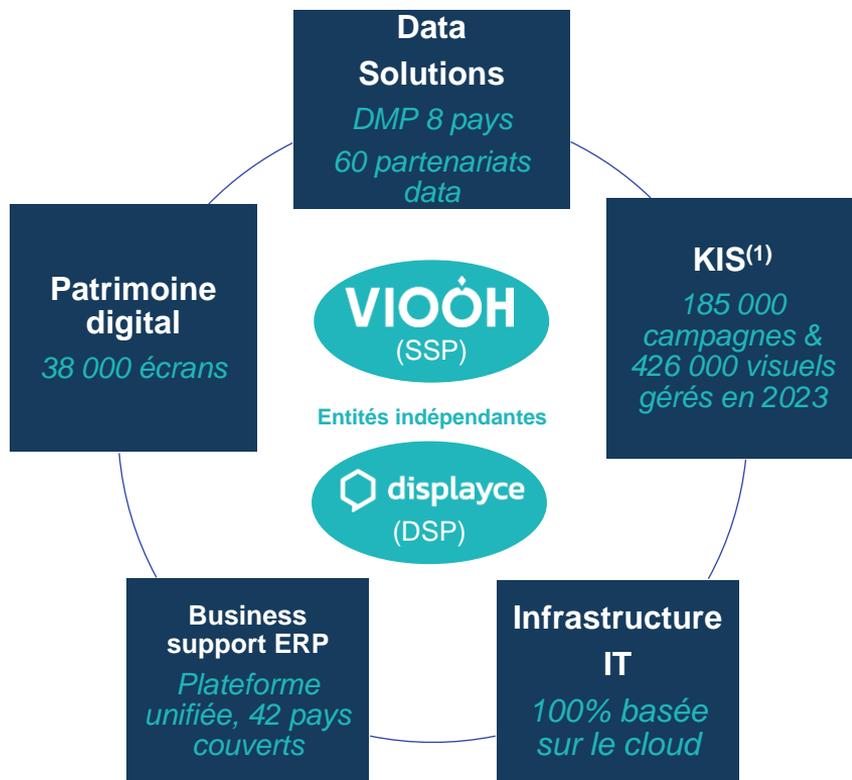
PART DU CA PROGRAMMATIQUE DANS LE CA DIGITAL
EN 2023, TOP 5 PAYS



 Mobilier urbain digital, Amsterdam, Pays-Bas

JCDECAUX, SEULE SOCIÉTÉ OOH AVEC UNE SOLUTION DIGITALE INTÉGRÉE COUVRANT L'ENSEMBLE DE LA CHAÎNE DE VALEUR

5 piliers techniques et 2 plateformes ...



... avec une gouvernance dédiée

Sales & Marketing Committee

Membres: Experts S&M des principaux pays
Mission: définir les fonctions clés pour le développement du DPOOH et des ventes directes

Tech Committee

Membres: VIOOH, experts data & IT
Mission: alignement tech, développement et roadmaps de déploiement, mesure de la qualité de service

AI LAB

Membres: data, IT et experts juridiques
Mission: surveillance des tendances tech, qualifier les opportunités techniques nouvelles, collecte des besoins, priorisation, proposer et développer des "Proof Of Concept"

IA, AU SERVICE DE LA TRANSFORMATION DE NOTRE ÉCOSYSTÈME

Création du *AI Lab*

+50 projets dans toutes les activités de JCDecaux

4 domaines d'application principaux :

 | **Ciblage et optimisation des campagnes**

 | **Création de visuels et de textes pour les campagnes publicitaires**

 | **Gains de productivité des opérations et des fonctions supports**

 | **Services et solutions innovantes pour nos concédants**

APPELS D'OFFRES ET CONTRATS EN RENOUVELLEMENT

Mobilier urbain

Europe

 France	Nancy, Le Mans...
 Allemagne	Francfort
 Italie	Rome (abribus)
 Portugal	Matosinhos (y compris grands formats)
 Suède	Stockholm (abribus)
 Royaume-Uni	TFL (abribus)

Asie-Pacifique

 Nouvelle-Zélande	Auckland
---	----------

Transport

Europe

 Italie	Rome (métro et bus)
 Suède	Stockholm (métro et bus)
 Royaume-Uni	TFL (métro de Londres)

Asie-Pacifique

 Chine	Aéroport de Shenzhen Bao'an, aéroport de Macao SAR
 Australie	Bus de Sydney, aéroport de Sydney, Melbourne (Yarra trams)

Reste du Monde

 Panama	Panama (bus)
--	--------------

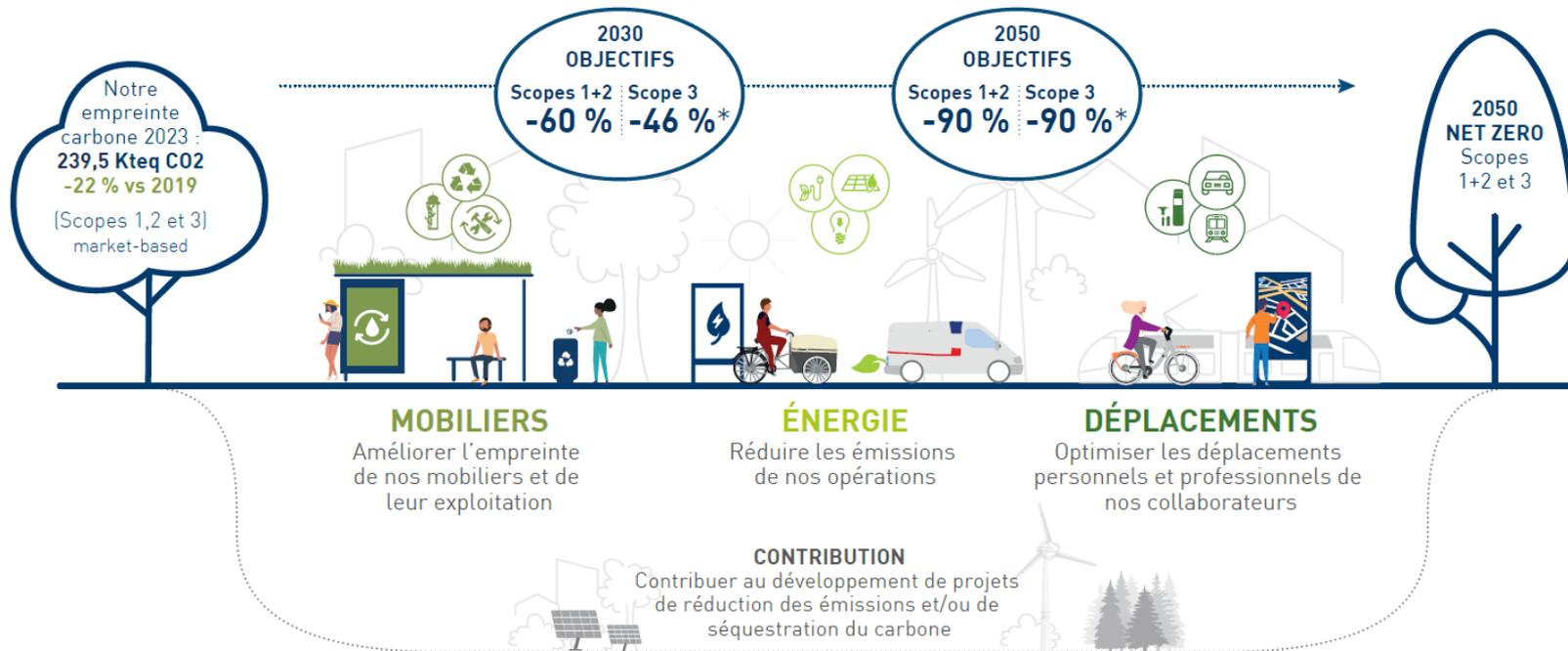
Affichage

Europe

 France	SNCF
--	------

ENGAGEMENT CONTINU POUR UNE TRAJECTOIRE NET ZÉRO

Scénario 1,5°C à valider par Science Based Targets Initiative (SBTi)^[1]



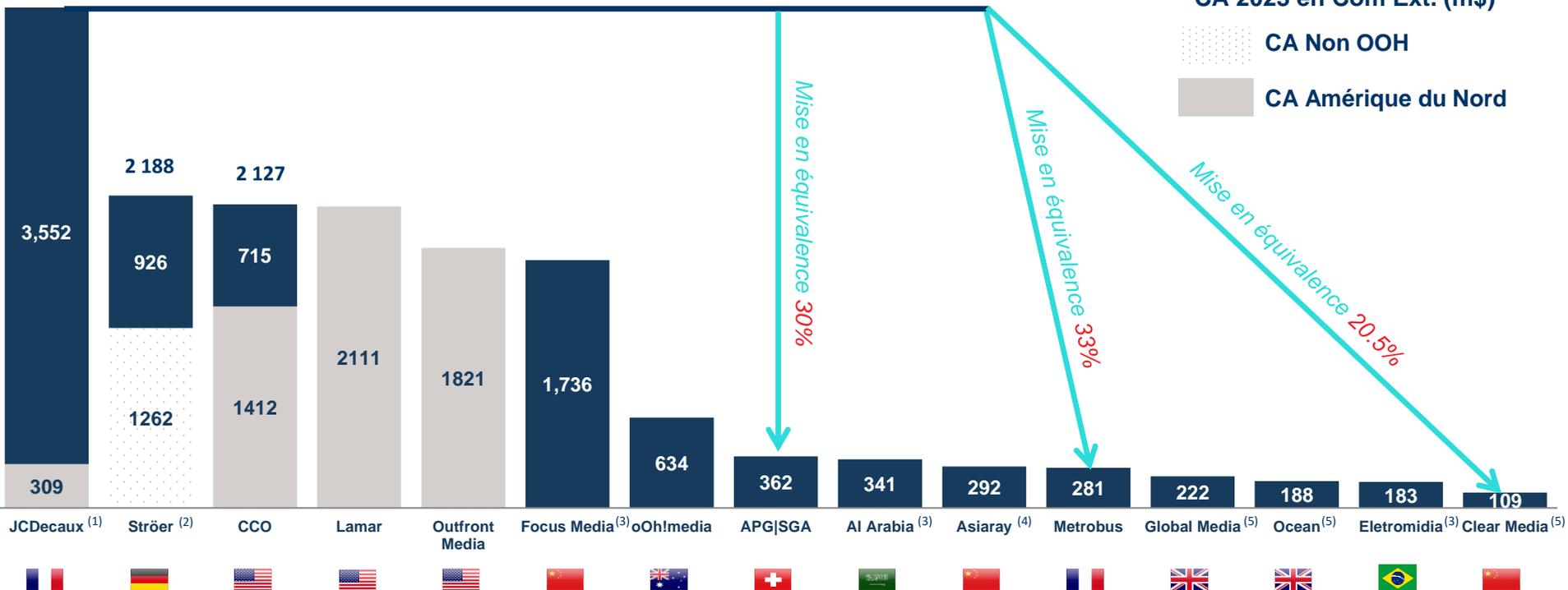
* Périmètre couvrant 92% des émissions scope 3 du Groupe

► Une évolution des marchés publics (10 à 20 % du PIB européen)

N°1 MONDIAL DANS UN MARCHÉ FRAGMENTÉ

CA 2023 en Com Ext. (m\$)

CA Non OOH
CA Amérique du Nord



Sources : Informations publiées par les sociétés. Les conversions monétaires sont basées sur un taux de change \$/€ de 0,9246, GBP/€ de 1.1497, CHF/€ de 0,9249, HKD/€ de 0,1212, RMB/€ de 0,1413 et AUD/€ de 0,6140.

(1) Ce montant ne comprend pas les chiffres d'affaires d'APG|SGA, de Metrobus et de Clear Media, sociétés que JCDecaux consolide par mise en équivalence. (2) Le chiffre d'affaires de Ströer est séparé entre la partie Ströer OoH Media et Ströer Digital & Dialog Media, DaaS & e-commerce and HQ. (3) Consensus Bloomberg CA 2022 au 5 mars 2024, (4) CA 2021, (5) CA 2020.

EN RÉSUMÉ

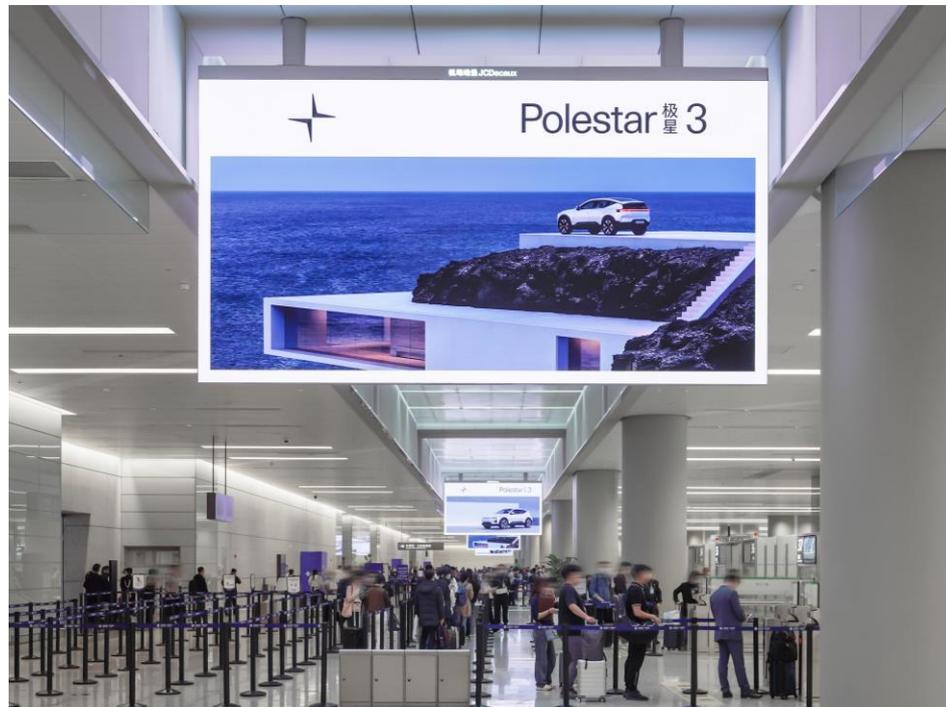
- | **Dynamique solide de notre activité**
- | **Performances financières améliorées**
- | **Contrôle continu des coûts et allocation sélective des capex**
- | **Guidance pour le T1 2024 autour de +9% de croissance organique**
- | **Proposition à l'Assemblée Générale de ne pas verser de dividendes pour maintenir notre flexibilité financière**

QUESTIONS- RÉPONSES



 Mobilier urbain digital, Amsterdam, Pays-Bas

ANNEXES



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).

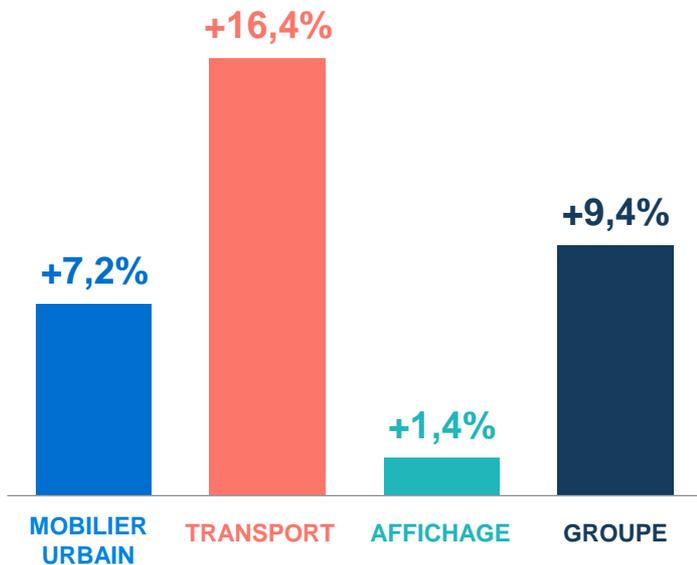
Ces données ajustées sont celles qui sont suivies par le Management et, conformément à IFRS 8, l'information sectorielle intégrée aux états financiers est en ligne avec cette information interne et la communication financière externe du groupe s'appuie donc sur cette information financière opérationnelle.

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

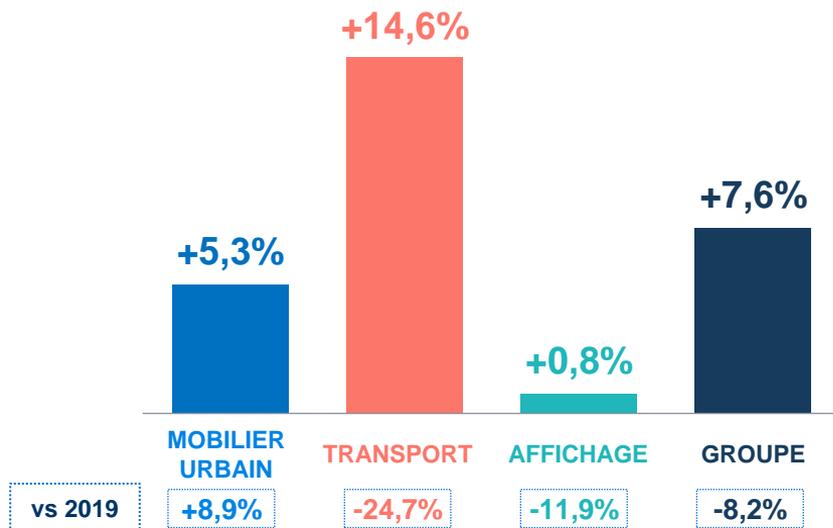
⁽¹⁾ Contrats de location d'emplacements publicitaires hors locations de constructions et véhicules

CHIFFRES D'AFFAIRES AJUSTÉ PUBLIÉ PAR ACTIVITÉ

Croissance publiée T4 2023 (%)



Croissance publiée 2023 (%)



DE LA MARGE OPÉRATIONNELLE AU RÉSULTAT D'EXPLOITATION

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

	2023	2022	Variation M€
Marge opérationnelle	663,1	602,9	+60,2
Pièces détachées de maintenance	(48,1)	(47,0)	-1,1
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	(288,0)	(310,3)	+22,3
Amortissements des actifs incorporels liés au PPA	(20,4)	(26,9)	+6,5
Dotations aux provisions (nettes des reprises)	33,7	13,9	+19,8
Amortissements des droits d'usage des contrats non core business	(52,8)	(54,5)	+1,7
Autres éléments	(21,3)	34,0	-55,3
Résultat d'exploitation avant charges de dépréciation	266,2	212,0	+54,2
Charges nettes de dépréciation, hors goodwill ⁽²⁾	33,5	(19,1)	+52,6
Dépréciation du goodwill	(17,5)	0,0	-17,5
Résultat d'exploitation après charges de dépréciation	282,2	193,0	+89,2

(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 des loyers core business.

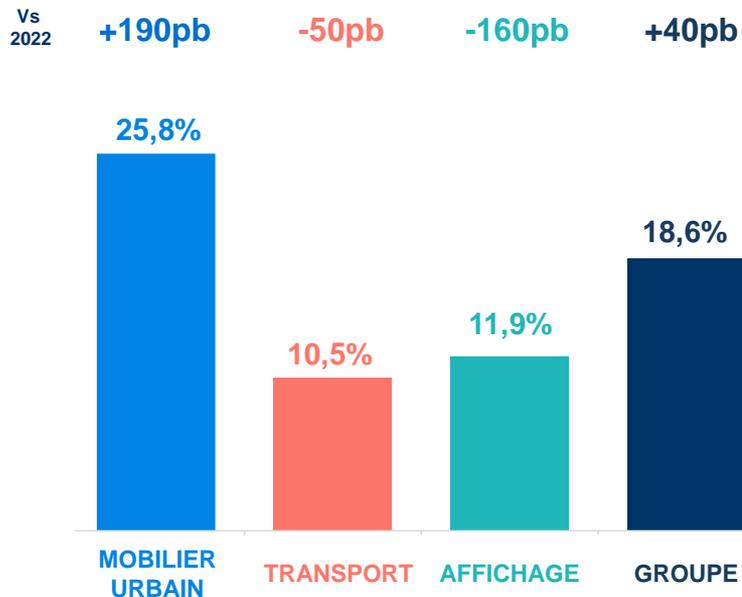
(2) L'impact net des charges de dépréciation sur le résultat d'exploitation en 2023 correspond à une reprise de dotations nettes aux amortissements des actifs corporels et incorporels de +9,7 M€, à une reprise de provisions pour perte à terminaison, non liées au traitement comptable des acquisitions, pour +23,7 M€.

L'impact net des charges de dépréciation sur le résultat d'exploitation en 2022 correspond à une dotation aux amortissements des actifs corporels et incorporels de -0,2 M€, à une dotation aux provisions pour perte à terminaison, non liées au traitement comptable des acquisitions, pour -17,5 M€ et à une dotation aux dépréciations des actifs de JV's de -1,4 M€.

DES MARGES RENFORCÉES GRÂCE AU MOBILIER URBAIN

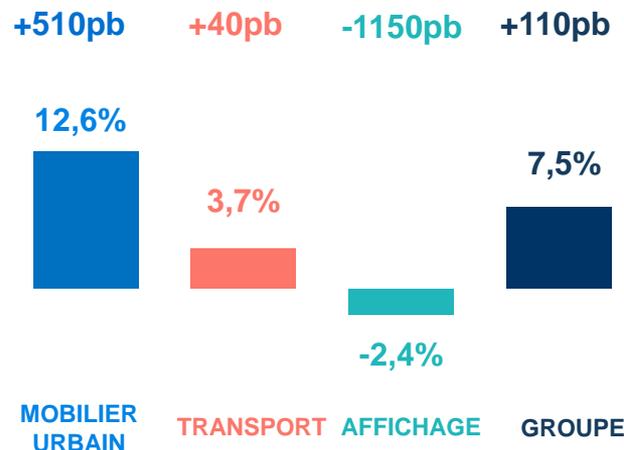
Marge opérationnelle (% du CA)

Données ajustées (1)



Résultat d'exploitation (2) (% du CA)

Données ajustées (1)



Hors éléments ponctuels (PV nette Interstate en 2022 et reprises de provisions liées aux renégociations en 2023) :

Taux d'EBIT Mobiliers Urbain hors reprise de provision : 11,2% en 2023, +360pb vs 2022

Taux d'EBIT Affichage hors PV nette Interstate : -2,9% en 2023, -340pb vs 2022

Taux d'EBIT Groupe hors éléments ponctuels : 6,6% en 2023, +150pb vs 2022

DU RÉSULTAT D'EXPLOITATION AU RÉSULTAT NET

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

	2023	2022	Variation M€
Résultat d'exploitation ajusté, après charges de dépréciation	282,2	193,0	+89,2
Retraitement du résultat d'exploitation des sociétés sous contrôle conjoint	(56,6)	(43,6)	-12,9
Retraitement net IFRS 16 des redevances fixes des sociétés contrôlées	144,5	114,1	+30,4
Résultat d'exploitation après charges de dépréciation, IFRS	370,1	263,4	+106,7
Résultat financier ⁽²⁾	(147,3)	(139,2)	-8,1
<i>o Intérêts financiers sur dettes locatives IFRS 16 des sociétés contrôlées</i>	(83,8)	(84,1)	+0,3
<i>o Autres charges financières nettes</i>	(63,4)	(55,0)	-8,4
Impôts	(32,6)	22,3	-54,9
Résultat des sociétés mises en équivalence	52,0	8,6	+43,4
Intérêts minoritaires ⁽²⁾	(33,0)	(23,0)	-10,0
Résultat net part du Groupe, IFRS	209,2	132,1	+77,0
Impact net des charges de dépréciation	(3,4)	47,6	-51,1
Résultat net part du Groupe avant charges de dépréciation, IFRS	205,7	179,8	+25,9

(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 -2,7 m€ et +3,6 m€ en 2023 et en 2022).

RÉCONCILIATION ENTRE DONNÉES IFRS ET DONNÉES AJUSTÉES – COMPTE DE RÉSULTAT

En millions d'euros	2023				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	3 570,0	(274,1)	0,0	3 295,9	3 316,5	(242,5)	0,0	3 074,0
Charges d'exploitation nettes	(2 906,9)	206,1	665,1	(2 035,7)	(2 713,6)	181,9	780,2	(1 751,5)
Marge opérationnelle	663,1	(68,0)	665,1	1 260,3	602,9	(60,6)	780,2	1 322,5
Pièces détachées de maintenance	(48,1)	1,4	0,0	(46,8)	(47,0)	1,1	0,0	(46,0)
Amortissements et provisions (nets de reprises)	(327,5)	16,7	(592,2)	(903,1)	(377,9)	14,4	(691,6)	(1 055,1)
Autres produits et charges opérationnels	(21,3)	(6,7)	72,3	44,3	34,0	0,2	25,5	59,6
Résultat d'exploitation avant charges de dépréciation	266,2	(56,6)	145,2	354,8	212,0	(45,0)	114,1	281,1
Charges nettes de dépréciation	16,0	0,0	(0,7)	15,3	(19,1)	1,4	0,0	(17,7)
Résultats d'exploitation après charges de dépréciation	282,2	(56,6)	144,5	370,1	193,0	(43,6)	114,1	263,4

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

RÉCONCILIATION ENTRE DONNÉES IFRS ET DONNÉES AJUSTÉES – FLUX DE TRÉSORERIE

En millions d'euros	2023				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	478,5	(15,8)	600,0	1 062,8	399,4	(10,6)	703,7	1 092,6
Variation du besoin en fonds de roulement	(124,3)	0,4	162,5	38,5	(6,4)	14,6	(1,2)	7,0
Flux nets des activités opérationnelles	354,2	(15,3)	762,5	1 101,3	393,0	4,0	702,5	1 099,6
Investissements	(355,1)	17,9	0,0	(337,2)	(349,9)	8,1	0,0	(341,8)
Cash-flow disponible	(1,0)	2,4	762,5	764,1	43,2	12,1	702,5	757,8

(1) Retraitement du paiement du principal des loyers IFRS 16.

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
- | **Dettes nettes:** 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

The logo for JCDecaux, featuring the company name in a bold, white, sans-serif font. The text is enclosed within a white L-shaped frame that starts with a vertical line on the left and a horizontal line on top, meeting at a right-angle corner to the left of the text.

JCDecaux