



RÉSULTATS SEMESTRIELS 2014

31 juillet 2014



POINT SUR L'ACTIVITÉ

Jean-Charles Decaux
Président du Directoire et Codirecteur Général



RÉSULTATS DU 1^{ER} SEMESTRE 2014



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

S1 2014

S1 2013

▶ Chiffre d'affaires	1 304,8	1 263,5	+3,3%
▶ Marge opérationnelle	263,5	267,8	-1,6%
▶ Résultat d'exploitation avant charges de dépréciation ⁽²⁾	131,1	139,5	-6,0%
▶ Résultat net part du Groupe avant charges de dépréciation, IFRS ⁽³⁾	79,1	87,8	-9,9%
▶ Flux net des activités opérationnelles	172,3	149,4	+15,3%
▶ Cash-flow disponible	101,3	62,2	+62,9%
▶ Endettement net ⁽⁴⁾ à la fin de la période, IFRS	113,3	179,5	
<i>Endettement net / Marge opérationnelle ⁽⁵⁾</i>	<i>0,2x</i>	<i>0,4x</i>	

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

⁽²⁾ L'impact des charges de dépréciation sur le résultat d'exploitation au premier semestre 2014 correspond à une dépréciation de l'actif net de certaines de nos coentreprises de 4,5m€ à la suite de la réalisation de tests de perte de valeur (0,0m€ au premier semestre 2013), partiellement compensée par une reprise de provision pour perte à terminaison de 1,1m€ (le montant comparable au premier semestre 2013 est de -0,3m€).

⁽³⁾ L'impact négatif des charges de dépréciation décrites dans la note (2) sur le résultat net part du Groupe est de 3,7m€, la différence de 0,3m€ correspondant à l'effet impôt. Le montant comparable au premier semestre 2013 est de 0,3m€.

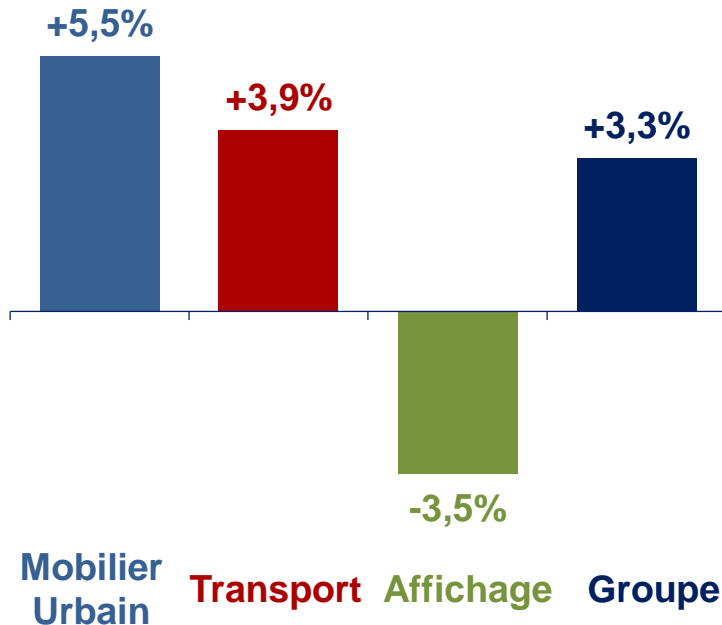
⁽⁴⁾ L'Endettement net IFRS au 30 juin 2013 est proforma et retraité de l'application rétrospective d'IFRS 11 (qui conduit à retenir la méthode de la mise en équivalence des sociétés sous contrôle conjoint). L'impact sur le montant d'Endettement net publié précédemment est de +89,3m€.

⁽⁵⁾ Marge opérationnelle sur 12 mois glissants

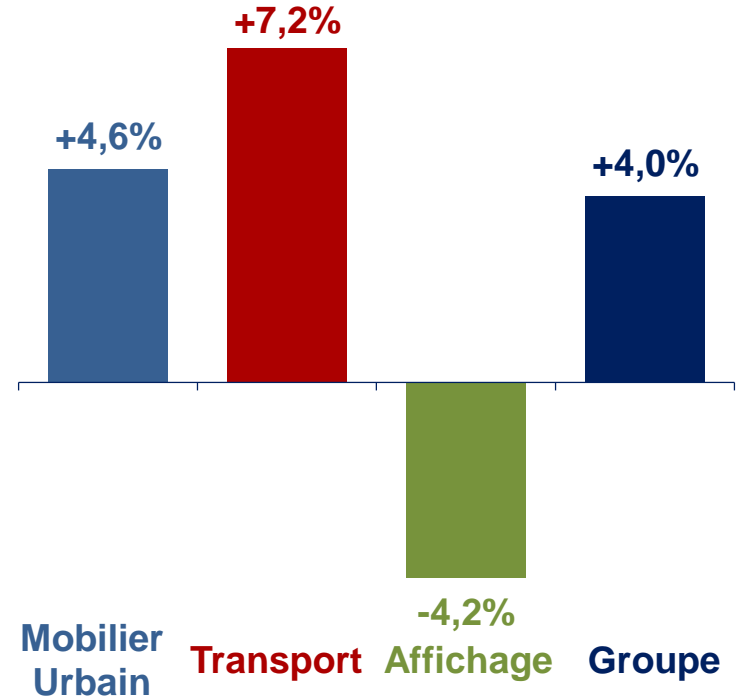
CHIFFRE D'AFFAIRES AJUSTÉ 1^{ER} SEMESTRE 2014 PAR ACTIVITÉ



Croissance Publiée (%)



Croissance Organique (%) ⁽¹⁾

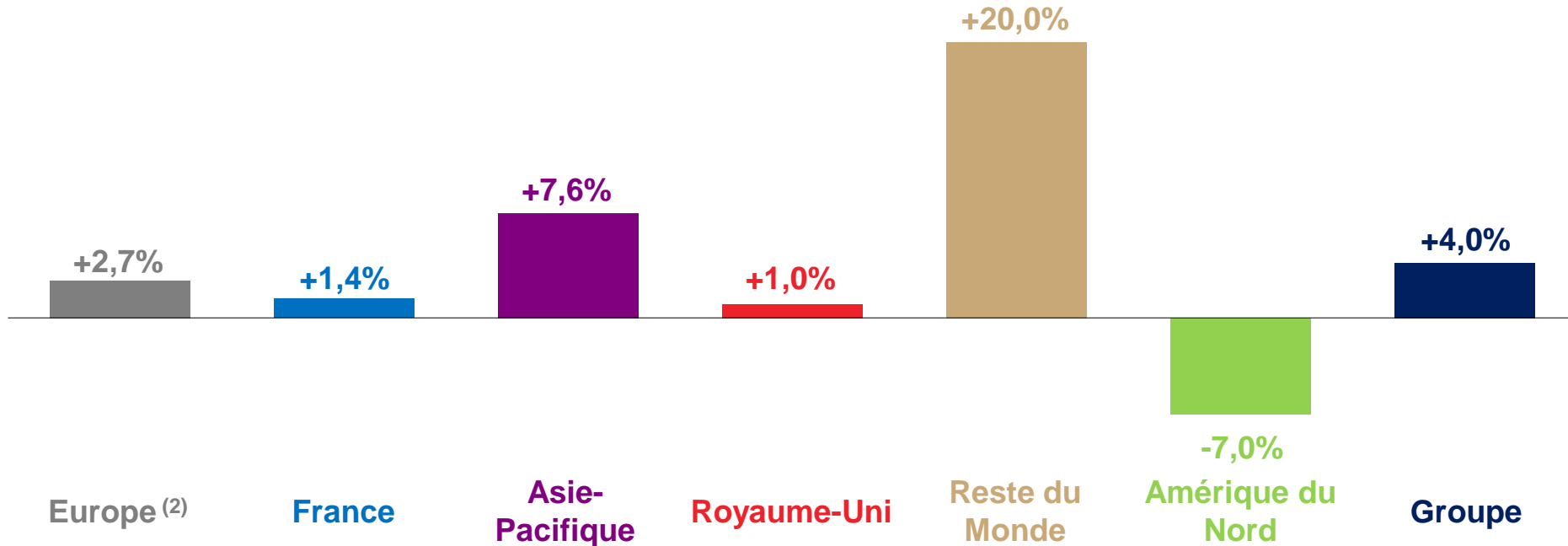


⁽¹⁾ Croissance organique = hors acquisitions/cessions et à taux de change constants

CHIFFRE D'AFFAIRES AJUSTÉ 1^{ER} SEMESTRE 2014 PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



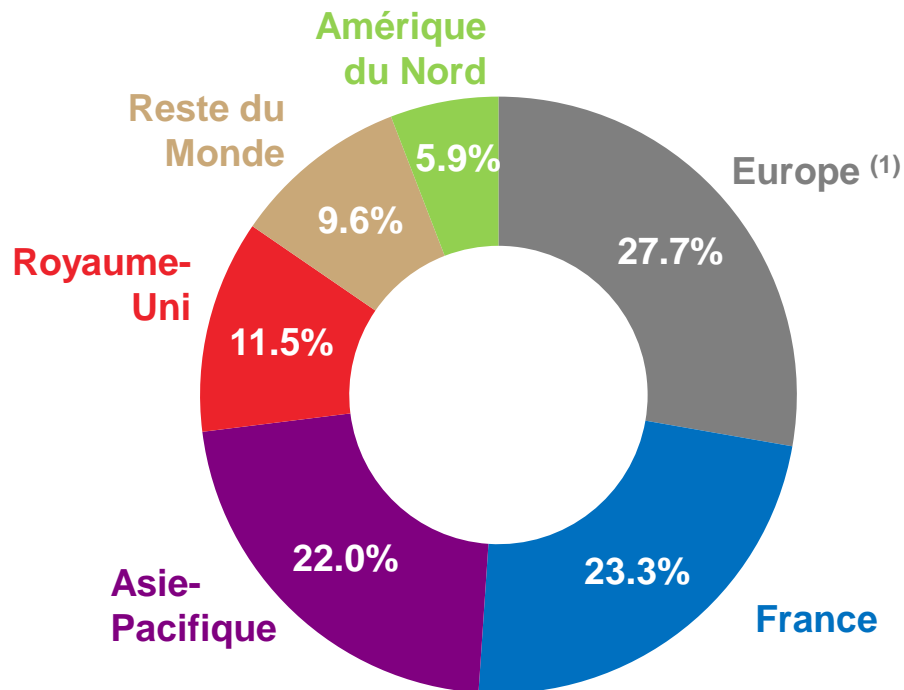
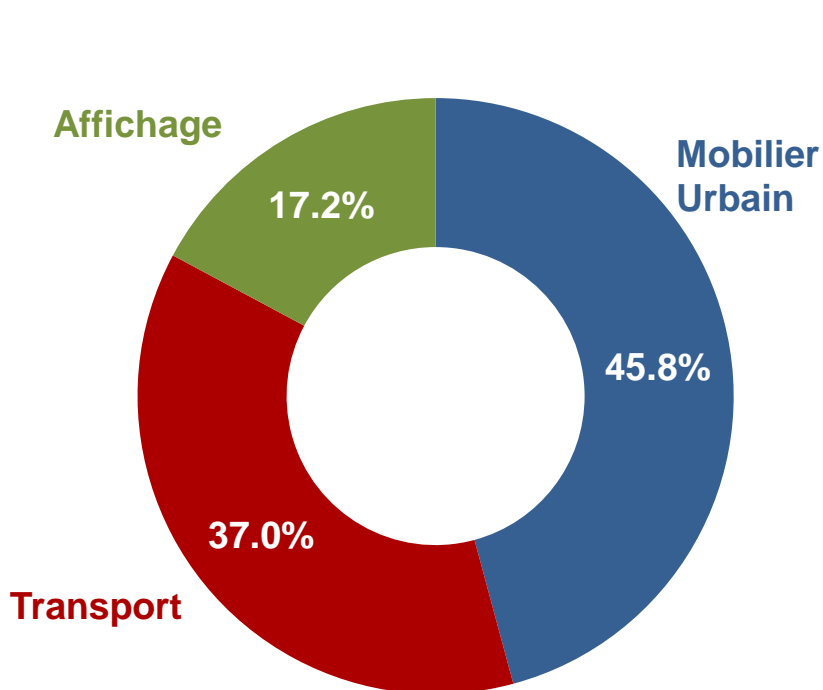
Croissance Organique (%) ⁽¹⁾



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

⁽²⁾ Hors France et Royaume-Uni

RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES AJUSTÉ 1^{ER} SEMESTRE 2014

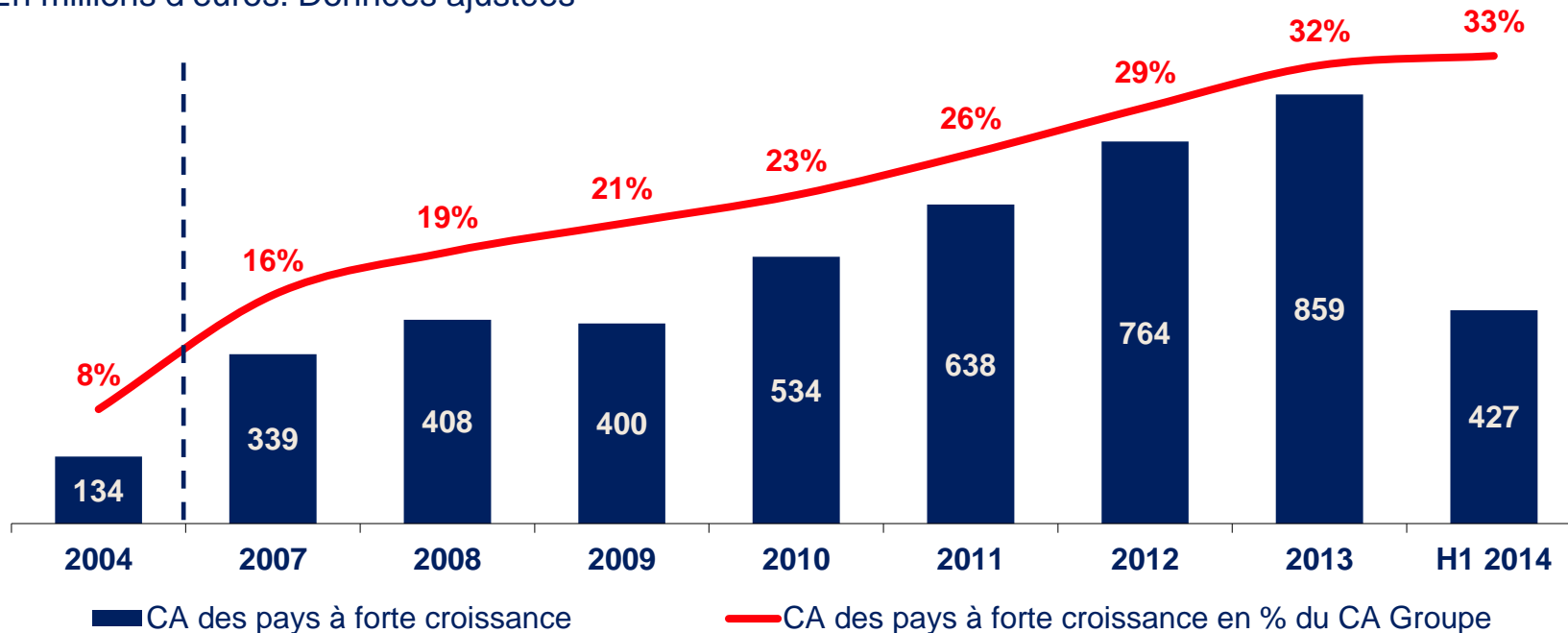


(1) Hors France et Royaume-Uni

LES PAYS À FORTE CROISSANCE REPRÉSENTENT UN TIERS DU CHIFFRE D'AFFAIRES



En millions d'euros. Données ajustées

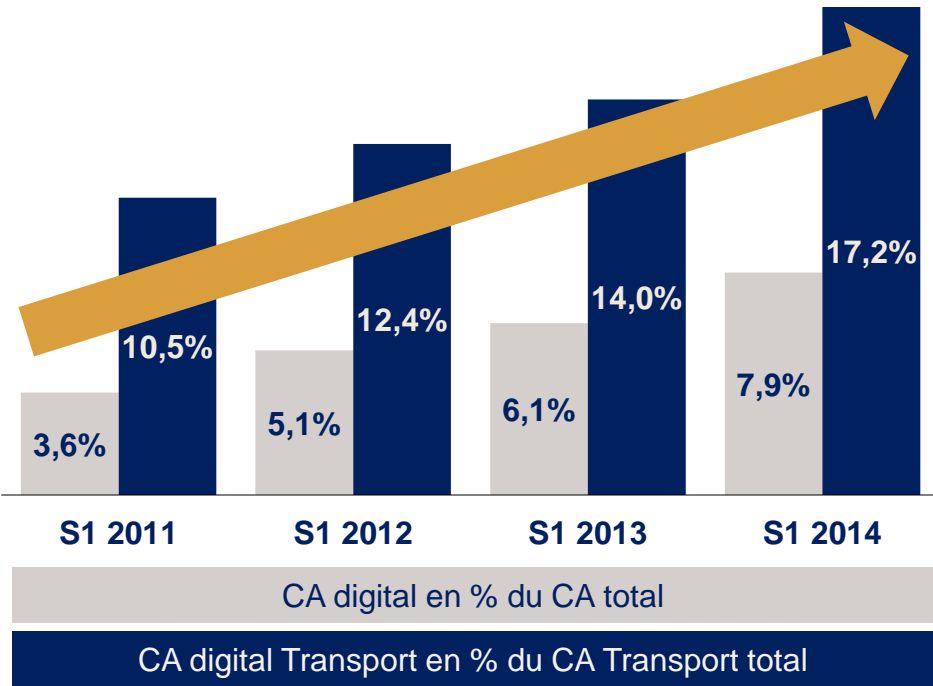


Les "pays à forte croissance" incluent l'Europe Centrale et de l'Est (sauf l'Autriche), les Pays Baltes, la Russie, la Turquie, l'Ukraine, l'Amérique Latine, l'Asie (Chine avec Hong Kong et Macao, Thaïlande, Corée du Sud, Malaisie, Singapour, Inde), l'Afrique, le Moyen-Orient et l'Asie Centrale.

FORTE CROISSANCE DU DIGITAL



- Le Royaume-Uni, la Chine (avec Hong Kong) et les États-Unis sont toujours les contributeurs les plus importants



Écran LED ultra fin de 37m² à l'aéroport de Shanghai Pudong, Chine



Données ajustées

FAITS MARQUANTS



- **Nouveaux contrats & renouvellements**
- **Poursuite de l'amélioration en Europe**
- **Lancement des écrans SmartScreen Tesco au Royaume-Uni**
- **Dispositifs digitaux de Chicago en cours d'installation**
- **Fièvre de la Coupe du Monde à São Paulo**
- **Finalisation de l'acquisition d'Eumex**
- **Annnonce d'un accord concernant l'acquisition de Cemusa ⁽¹⁾**
- **JCDecaux célèbre son 50^{ème} anniversaire**

⁽¹⁾ Soumise aux conditions réglementaires classiques

NOUVEAUX CONTRATS / RENOUVELLEMENTS




Nouveaux contrats

MOBILIER URBAIN

 Inde Connaught Place à New Delhi

TRANSPORT

 Belgique Métro et bus de Bruxelles
 Oman Aéroport International de Mascate et
Aéroport de Salalah

AFFICHAGE

 Royaume-Uni Leeds

Renouvellements / extensions

MOBILIER URBAIN

 Allemagne Abris bus/tramways et MUPI de Cologne

RENOUVELLEMENT D'UN CONTRAT EMBLÉMATIQUE EN ALLEMAGNE



- Renouvellement pour 15 ans de notre contrat de Cologne, 4^{ème} ville d'Allemagne
- Premières faces digitales en Mobilier Urbain en Allemagne
- JCDecaux reste le leader du Mobilier Urbain premium en Allemagne



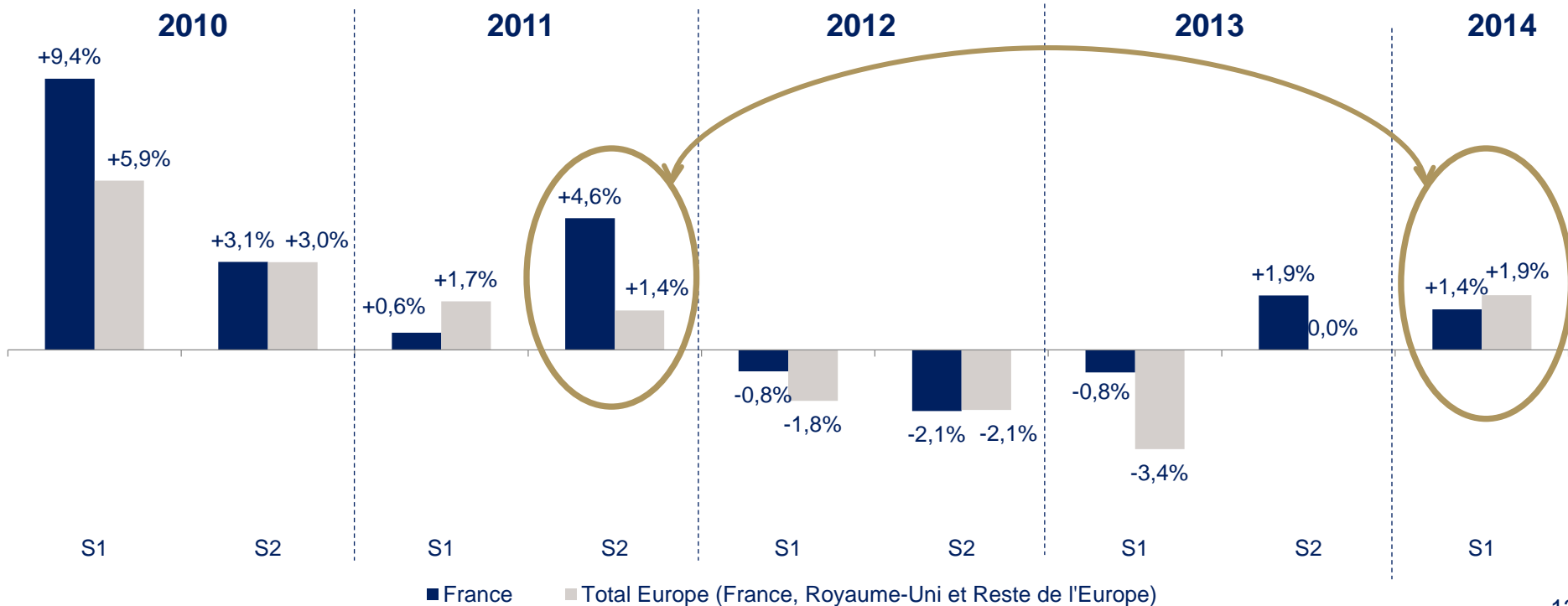
Ancien MUPI qui va être remplacé par un MUPI digital sur Schildergasse, Cologne, Allemagne



POURSUITE DE L'AMÉLIORATION EN EUROPE



JCDecaux : croissance organique positive en France et en Europe pour la 1^{ère} fois depuis plus de 2 ans



LANCEMENT DES ÉCRANS SMARTSCREEN TESCO AU ROYAUME-UNI



- 400 écrans dans 400 supermarchés Tesco au Royaume-Uni
- Diffusion optimisée des annonces, basée sur les données clients



Heure du déjeuner dans un supermarché Tesco à Londres, Royaume-Uni 

DISPOSITIFS DIGITAUX DE CHICAGO EN COURS D'INSTALLATION



- 6 dispositifs digitaux (11 écrans au total) sont en place à fin juillet 2014



Dispositif digital (18m x 6m) sur l'Expressway Eisenhower, Chicago, Etats-Unis 

FIÈVRE DE LA COUPE DU MONDE À SÃO PAULO



- Grand succès commercial du lancement de notre réseau premium
- Affichage en direct des scores des matchs de la Coupe du Monde
- Diffusion des messages d'encouragement envoyés via Internet sur les horloges de la ville



JCDECAUX EST N°1 DE LA COMMUNICATION EXTÉRIEURE EN AMÉRIQUE LATINE



- Acquisition d'Eumex finalisée le 7 mars
- Forte présence dans 11 pays et dans les plus grandes villes d'Amérique Latine
- Croissance soutenue de l'outdoor attendue dans la région : +11 % en 2014 et en 2015 (Source: ZenithOptimedia)



ACQUISITION DE CEMUSA ⁽¹⁾ : PRÉSENCE ACCRUE EN AMÉRIQUE ET EN EUROPE DU SUD



États-Unis

Ville	Mobilier Urbain
New York	Cemusa
Los Angeles	JCDecaux / CBSO
Chicago	JCDecaux
Boston	JCDecaux
San Francisco	JCDecaux

Brésil

Ville	Mobilier Urbain
São Paulo	JCDecaux
Rio de Janeiro	Cemusa , CCO
Manaus	Cemusa
Salvador de Bahia	Cemusa , JCDecaux
Brasilia	Cemusa

Europe du Sud

- **Marché des médias en Europe du Sud : -40% en valeur depuis 2007**
- **2 groupes TV espagnols dominants: 86% des dépenses TV totales**
- **Internet en Europe du Sud : en moyenne +16% depuis 2007**

(1) La finalisation de la transaction est soumise aux conditions réglementaires classiques
Sources : Zenith Optimédia pour les chiffres du marché des médias en Europe du Sud, JPMorgan pour les chiffres des opérateurs TV espagnols

JCDECAUX CÉLÈBRE SON 50^{ÈME} ANNIVERSAIRE !



1964	Création du Groupe et invention du concept de Mobilier Urbain publicitaire		1996	1 ^{er} programme de mobilier urbain aux Etats-Unis	
1972	Gain du contrat emblématique des abribus de Paris		1999	Rachat d'Avenir	
1972	Lancement du MUPI		2001	Introduction en bourse	
1975	Lancement des panneaux de signalisation		2005	N°1 de la communication extérieure en Chine	
1977	Lancement du déroulant grand-format		2007	Installation de 20 000 vélos à Paris pour Vélib'	
1979	Lancement de la sanisette		2011	N°1 mondial de la communication extérieure	
1989	JCDecaux investit en Europe de l'Est juste après la chute du Mur de Berlin		2014	Renouvellement du contrat emblématique des abribus de Paris	

ÉLÉMENTS FINANCIERS

Laurence Debroux
Directeur Général Finance & Administration



RÉSULTATS DU 1^{ER} SEMESTRE 2014



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

S1 2014

S1 2013

▶ Chiffre d'affaires	1 304,8	1 263,5	+3,3%
▶ Marge opérationnelle	263,5	267,8	-1,6%
▶ Résultat d'exploitation avant charges de dépréciation ⁽²⁾	131,1	139,5	-6,0%
▶ Résultat net part du Groupe avant charges de dépréciation, IFRS ⁽³⁾	79,1	87,8	-9,9%
▶ Flux net des activités opérationnelles	172,3	149,4	+15,3%
▶ Cash-flow disponible	101,3	62,2	+62,9%
▶ Endettement net ⁽⁴⁾ à la fin de la période, IFRS	113,3	179,5	
<i>Endettement net / Marge opérationnelle ⁽⁵⁾</i>	<i>0,2x</i>	<i>0,4x</i>	

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

⁽²⁾ L'impact des charges de dépréciation sur le résultat d'exploitation au premier semestre 2014 correspond à une dépréciation de l'actif net de certaines de nos coentreprises de 4,5m€ à la suite de la réalisation de tests de perte de valeur (0,0m€ au premier semestre 2013), partiellement compensée par une reprise de provision pour perte à terminaison de 1,1m€ (le montant comparable au premier semestre 2013 est de -0,3m€).

⁽³⁾ L'impact négatif des charges de dépréciation décrites dans la note (2) sur le résultat net part du Groupe est de 3,7m€, la différence de 0,3m€ correspondant à l'effet impôt. Le montant comparable au premier semestre 2013 est de 0,3m€.

⁽⁴⁾ L'Endettement net IFRS au 30 juin 2013 est proforma et retraité de l'application rétrospective d'IFRS 11 (qui conduit à retenir la méthode de la mise en équivalence des sociétés sous contrôle conjoint). L'impact sur le montant d'Endettement net publié précédemment est de +89,3m€.

⁽⁵⁾ Marge opérationnelle sur 12 mois glissants

ANALYSE DE LA MARGE OPÉRATIONNELLE



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

	S1 2014	S1 2013	
▶ Chiffre d'affaires	1 304,8	1 263,5	+3,3 %
• Loyers et redevances	(508,7)	(486,2)	
• Autres coûts d'exploitation	(532,6)	(509,5)	
▶ Marge opérationnelle	263,5	267,8	-1,6%

Merci de se référer à la page 48 pour les définitions financières.

- **Augmentation des loyers et redevances principalement concentrée sur le Transport (nouveaux contrats), et également impactée par l'augmentation des loyers de Moscou**
- **Poursuite de l'effort sur les coûts dans toutes les géographies, dans un contexte de développement dans les pays à forte croissance**

DE LA MARGE OPÉRATIONNELLE AU RÉSULTAT D'EXPLOITATION



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

	S1 2014	S1 2013	
► Marge opérationnelle	263,5	267,8	-1,6%
• Pièces détachées de maintenance	(18,7)	(18,0)	
• Amortissements et provisions (nets des reprises)	(120,6)	(116,8)	
○ <i>Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles</i>	(118,9)	(113,6)	
○ <i>Amortissements d'actifs incorporels liés au traitement comptable des acquisitions</i>	(9,7)	(8,4)	
○ <i>Dotations aux provisions (nettes des reprises)</i>	8,0	5,2	
• Autres produits et charges opérationnels	6,9	6,5	
► Résultat d'exploitation avant charges de dépréciation	131,1	139,5	-6,0%
• Dépréciations d'actifs corporels et incorporels, hors goodwill ⁽¹⁾	(3,4)	(0,3)	
• Dépréciation du goodwill	-	-	
► Résultat d'exploitation après charges de dépréciation	127,7	139,2	-8,3%

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

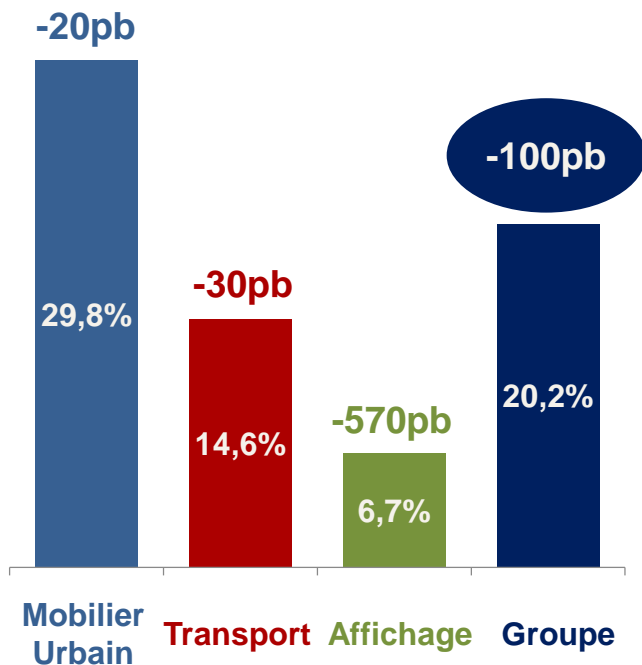
Merci de se référer à la page 48 pour les définitions financières.

MARGES PAR ACTIVITÉ



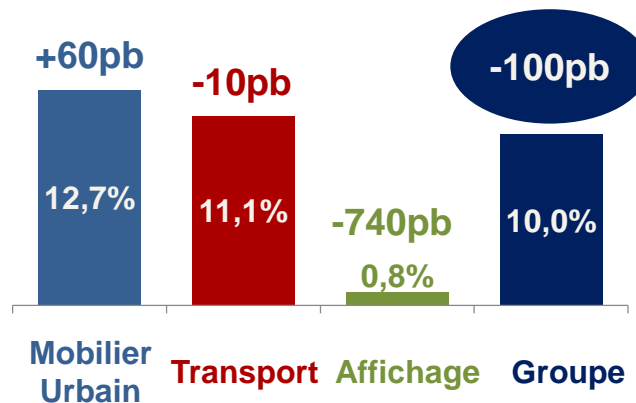
Marge opérationnelle (% du CA)

Données ajustées



Résultat d'exploitation ⁽¹⁾ (% du CA)

Données ajustées



⁽¹⁾ Avant charges de dépréciation.

DU RÉSULTAT D'EXPLOITATION AU RÉSULTAT NET



En millions d'euros, sauf %

S1 2014

S1 2013

▶ Résultat d'exploitation ajusté, après charges de dépréciation	127,7	139,2	-8,3%
• Retraitement du résultat d'exploitation des sociétés sous contrôle conjoint	(25,5)	(35,6)	
▶ Résultat d'exploitation après charges de dépréciation, IFRS	102,2	103,6	-1,4%
• Résultat financier ⁽¹⁾	(15,6)	(11,9)	
• Impôts	(28,9)	(27,2)	
• Résultat des sociétés mises en équivalence	25,3	30,0	
• Intérêts minoritaires ⁽¹⁾	(7,6)	(7,0)	
▶ Résultat net part du Groupe, IFRS	75,4	87,5	-13,8%
• Impact net des charges de dépréciation	3,7	0,3	
▶ Résultat net part du Groupe avant charges de dépréciation, IFRS	79,1	87,8	-9,9%

⁽¹⁾ Hors impact de charge d'actualisation des dettes sur engagements de rachat de minoritaires (respectivement -2,1m€ et -3,8m€ au S1 2014 et au S1 2013)

Les données IFRS du S1 2013 sont proforma et retraitées de l'application rétrospective d'IFRS 11 (qui conduit à retenir la méthode de la mise en équivalence des sociétés sous contrôle conjoint). L'impact sur les données S1 2013 précédemment publiées est de -35,6m€ sur le Résultat d'exploitation après charges de dépréciation, +1,6m€ sur le Résultat financier, +10,9m€ sur l'agrégat « Impôts », +23,1m€ sur le Résultat des sociétés mises en équivalence. Il n'y a pas d'impact sur le Résultat net part du Groupe.

Merci de se référer à la page 48 pour les définitions financières.

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE



En millions d'euros, sauf %

S1 2014 S1 2013

	S1 2014	S1 2013	
▶ Flux opérationnels nets des coûts de maintenance, ajustés	189,8	180,8	+5,0%
• Variation du besoin en fonds de roulement, ajustée	(17,5)	(31,4)	
▶ Flux net des activités opérationnelles, ajustés	172,3	149,4	+15,3%
• Investissements ajustés	(71,0)	(87,2)	
▶ Cash-flow disponible ajusté	101,3	62,2	+62,9%
• Retraitement du cash flow disponible des sociétés sous contrôle conjoint	(16,0)	(16,8)	
▶ Cash-flow disponible, IFRS	85,3	45,4	
• Dividendes	(113,9)	(106,5)	
• Augmentation de capital (nette)	8,1	0,7	
• Investissements financiers (nets) ⁽¹⁾	(68,4)	(74,0)	
• Autres ⁽²⁾	(22,7)	5,7	
▶ Variation de la dette nette (Bilan), IFRS	111,6	128,7	
▶ Dette nette de fin de période, IFRS	113,3	179,5	

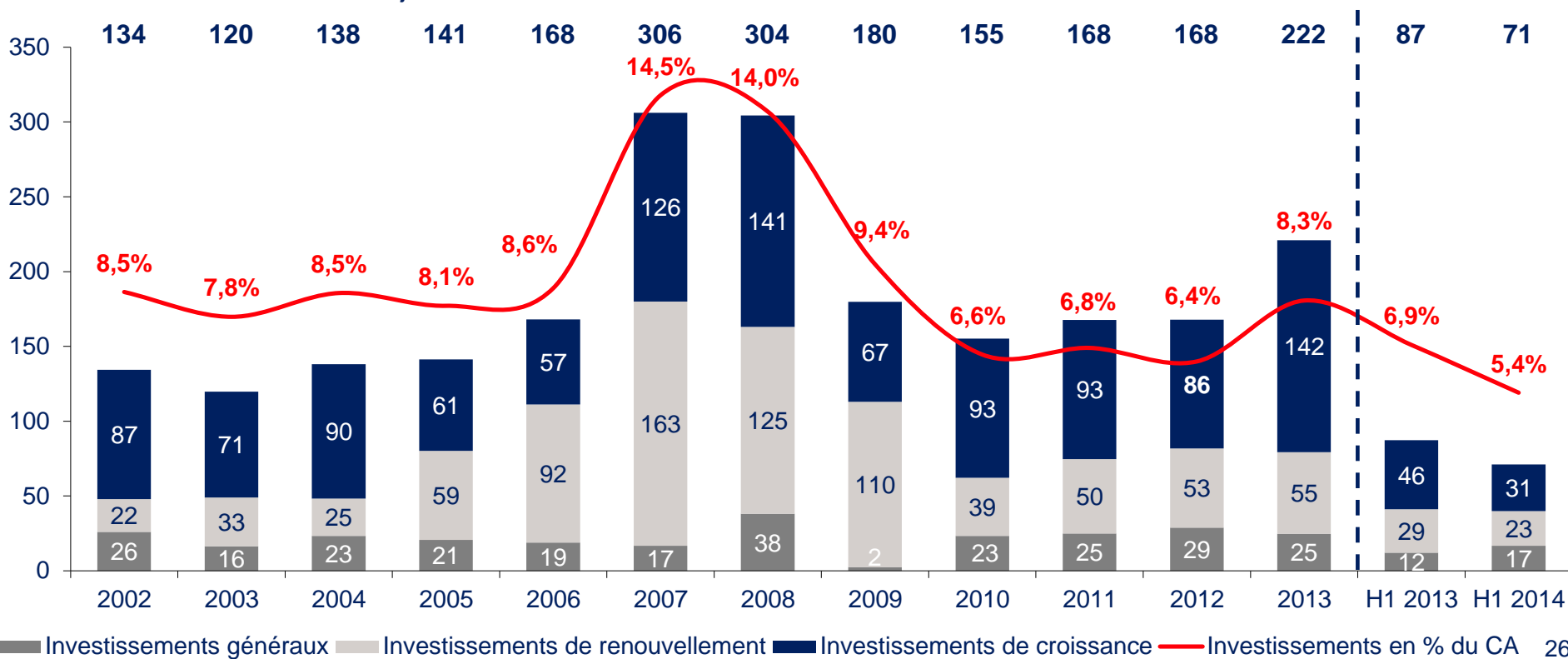
(1) En excluant la trésorerie nette des sociétés acquises (2) Variations non cash (principalement variations de périmètre, variations de change sur dette nette, impact de l'IAS 39 et de la location financement)

Les données IFRS du S1 2013 sont proforma et retraitées de l'application rétrospective d'IFRS 11 (qui conduit à retenir la méthode de la mise en équivalence des sociétés sous contrôle conjoint). L'impact sur les données S1 2013 précédemment publiées est de -16,8m€ sur le Free cash flow, +0,7m€ sur les Investissements financiers, +12,5m€ sur l'agrégat "Autres" et un impact total de +3,6m€ sur la variation de la dette nette.

DÉTAIL DES INVESTISSEMENTS



En millions d'euros. Données ajustées



PRINCIPAUX ÉLÉMENTS FINANCIERS DU 1^{ER} SEMESTRE 2014



- **Croissance organique de 4,0% au 1^{er} semestre**
- **2^{ème} trimestre à +5,3% avec une poursuite de l'amélioration en Europe**
- **Profitabilité du semestre impactée par la Russie**
- **Forte augmentation du free cash flow**
- **Engagement continu sur :**
 - **Le contrôle des coûts dans toutes les régions**
 - **La poursuite d'une politique d'investissement cohérente pour une croissance rentable**

STRATÉGIE ET PERSPECTIVES DE CROISSANCE

Jean-François Decaux
Codirecteur Général



L'URBANISATION S'ACCÉLÈRE



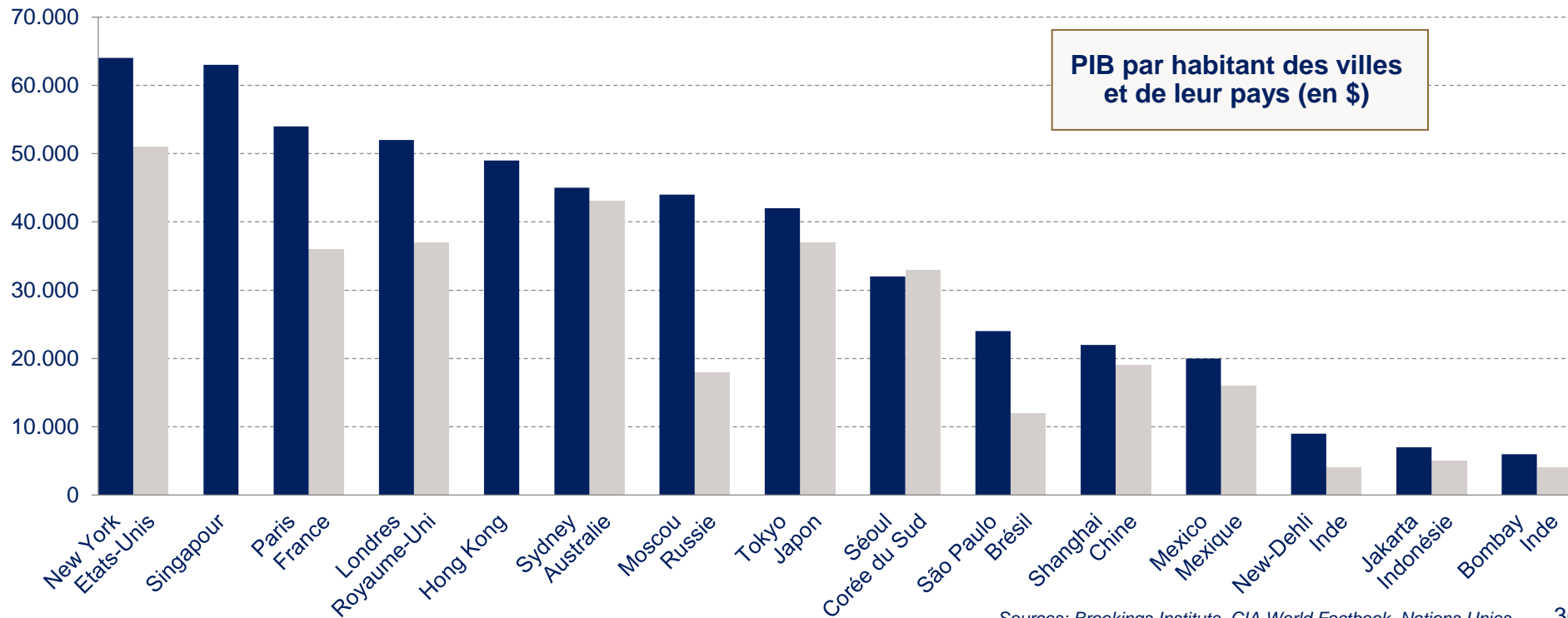
- Jusqu'en 2050, la population mondiale urbaine va augmenter 2 fois plus vite que la population totale
- En 2032, **61%** de la population mondiale vivra en ville contre 52% en 2012 (i.e. +1,5Md de citoyens)
- L'urbanisation va de pair avec l'émergence d'une classe moyenne aisée



LE POUVOIR D'ACHAT EST CONCENTRÉ DANS LES VILLES



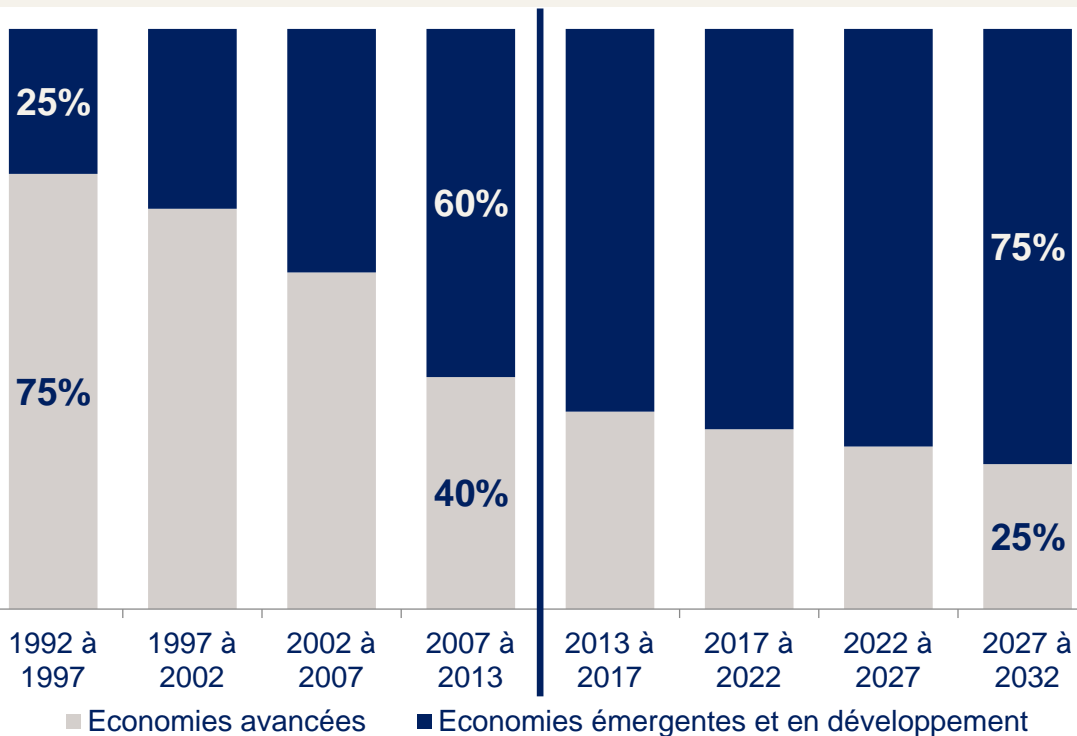
- Le PIB par habitant des villes est supérieur à celui des pays dans lesquels les villes sont situées



LES ÉCONOMIES ÉMERGENTES TIRENT LA CROISSANCE MONDIALE



Part de la croissance du PIB mondial (%)



Shanghai, Chine

Sources: IHS Global Insight, Airbus

LE TRAFIC PASSAGER EST EN TRÈS FORTE AUGMENTATION



- L'augmentation de la population mondiale et l'urbanisation tirent le trafic passagers
- Le trafic long-courrier vers / en provenance / via des mégapoles va tripler d'ici 2032
- Augmentation moyenne du trafic passager prévue entre aujourd'hui et 2032 : Asie : +5,5%, Amérique Latine : +6,0% et Moyen-Orient : +7,1%

Source: Airbus



UNE EXPERTISE UNIQUE SUR LES RÉSEAUX D'AÉROPORTS



- JCDecaux a la meilleure couverture du trafic passagers mondial avec 26% du trafic total
- 148 aéroports à ce jour, dont plus de la moitié hors d'Europe
- Présence dans 12 des 20 plus grands hubs mondiaux
- Un réseau global qui permet de valoriser les campagnes internationales



UN TRÈS BON POSITIONNEMENT DANS LES ZONES GÉOGRAPHIQUES CLÉS



Amérique du Nord : JCDecaux n°4

- ✓ Transition vers l'affichage digital
- ✓ Augmentation de la part de marché de l'outdoor
- ✓ Opportunités de croissance organique et de consolidation

Amérique Latine : JCDecaux n°1

- ✓ Urbanisation et embellissement des villes
- ✓ Croissance soutenue de l'outdoor attendue
- ✓ Petites acquisitions toujours envisageables

Europe : JCDecaux n°1

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

Moyen-Orient : JCDecaux n°1

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

Asie : JCDecaux n°1

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

L'outdoor conserve son attractivité malgré la croissance de l'internet et du mobile

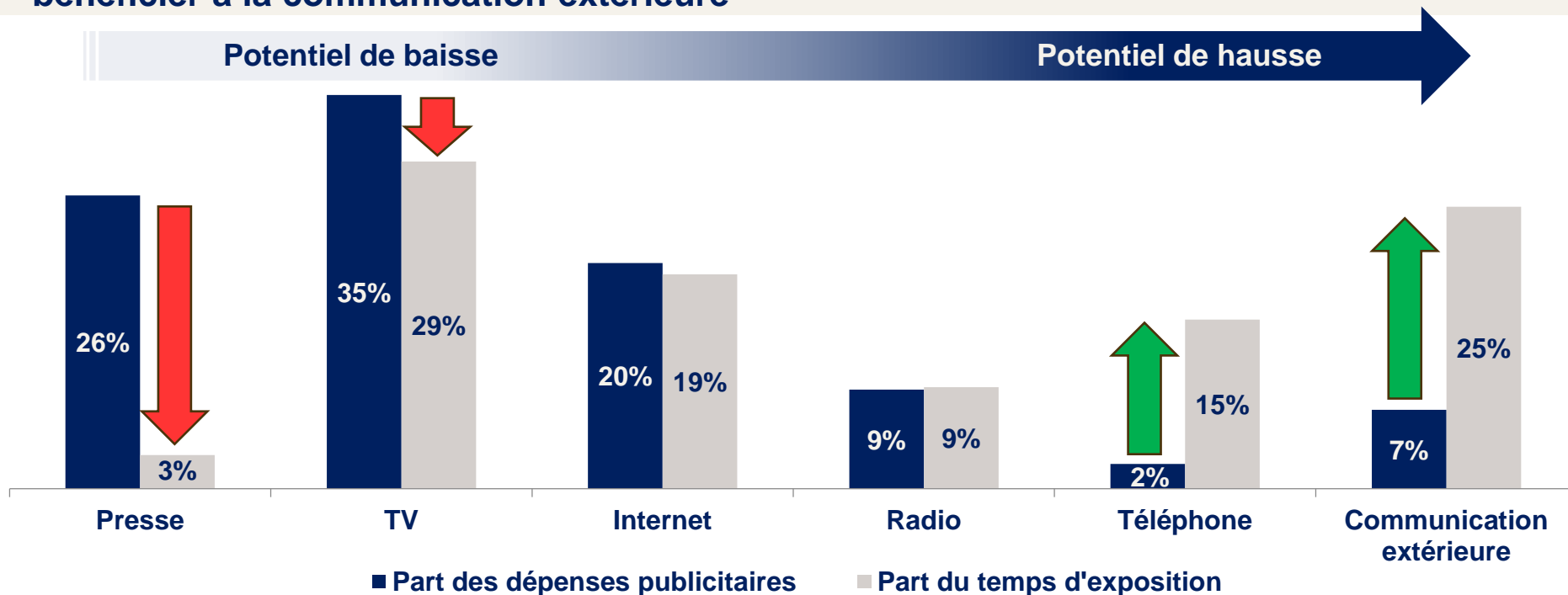
Principaux atouts

- ✓ Innovation dans de **nouveaux formats (digital)**
- ✓ Intérêt grandissant des municipalités pour le modèle du **Mobilier Urbain financé par la publicité**
- ✓ Permet d'atteindre une **audience de masse dans des environnements premium**

LA PART DE MARCHÉ DE LA COMMUNICATION EXTÉRIEURE DEVRAIT AUGMENTER



- Un réajustement des dépenses publicitaires sur la base du temps d'exposition devrait bénéficier à la communication extérieure



LE TRANSPORT CONTINUE DE MENER LA TRANSFORMATION DIGITALE



- Le Transport offre un environnement premium avec une audience captive et de qualité
- 8 de nos 10 plus grands aéroports ont une offre digitale
- Au S1 2014, le CA digital Transport de JCDecaux = 17 % du CA total Transport



Story Board de 37m et Tour-Horloge de 22m au nouveau terminal international de l'Aéroport Tom Bradley, Los Angeles, États-Unis



ÉTATS-UNIS : DES DISPOSITIFS DIGITAUX SUR LE DOMAINE PUBLIC ?



- La Cour d'Appel de Los Angeles a déclaré illégaux environ 100 permis de dispositifs numériques sur le domaine privé ; ces panneaux ont été éteints
- La ville étudie plusieurs options, dont l'installation de dispositifs numériques sur le domaine public, comme à Chicago



Panneau digital éteint dans Los Angeles

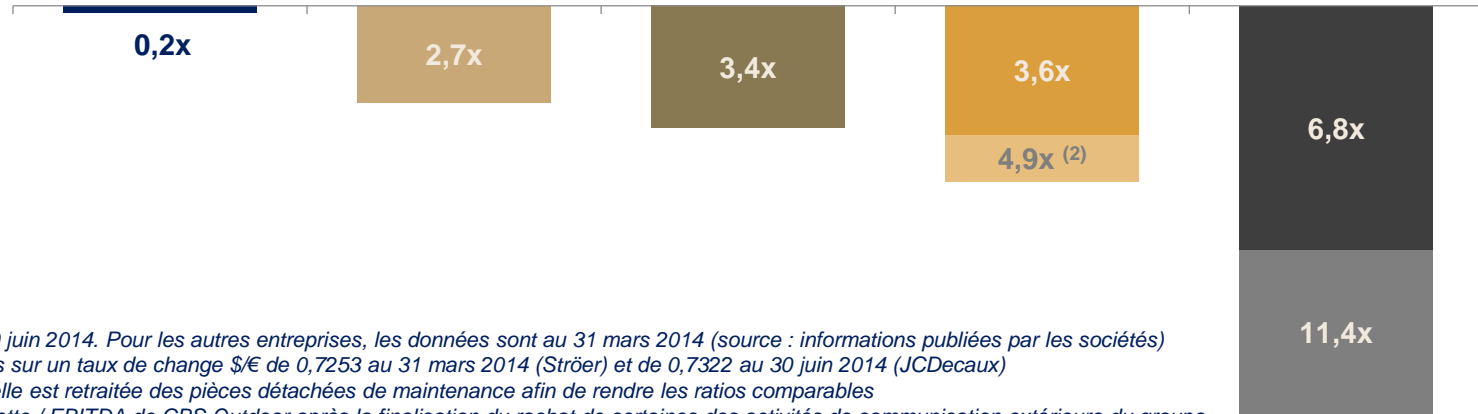
Premier panneau digital de JCDecaux à Chicago



JCDECAUX A LA STRUCTURE FINANCIÈRE LA PLUS SOLIDE DU MARCHÉ



	JCDecaux	Ströer	Lamar	CBS Outdoor	CCO / CCMH
Dette nette / EBITDA ⁽¹⁾	0,2x	2,7x	3,4x	3,6x	6,8x / 11,4x
Dette brute	1,0Md\$	507m\$	1,9Md\$	1,6Md\$	4,9Md\$ / 20,4Md\$
Date d'échéance	2014-2019	2019	2019-2024	2021-2024	2020-2022 / 2016-2027
Rating (S&P)	BBB	NA	BB-	BB-	NA / CCC+
Rating (Moody's)	Baa2	NA	Ba3	Ba3	NA / Caa2



Pour JCDecaux, les données sont au 30 juin 2014. Pour les autres entreprises, les données sont au 31 mars 2014 (source : informations publiées par les sociétés)
 Les conversions monétaires sont basées sur un taux de change \$/€ de 0,7253 au 31 mars 2014 (Ströer) et de 0,7322 au 30 juin 2014 (JCDecaux)

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

⁽²⁾ Estimation JCDecaux du ratio Dette nette / EBITDA de CBS Outdoor après la finalisation du rachat de certaines des activités de communication extérieure du groupe Van Wagner Communications (annoncé le 21 juillet 2014)

PRINCIPAUX APPELS D'OFFRES ATTENDUS EN 2014-2016



Mobilier Urbain



Europe

-  Francfort, Berlin
-  Gand, abribus de Bruxelles
-  **Londres (abribus de TFL)**
-  La Haye
-  **Abribus et vélos d'Oslo**
-  Copenhague
-  Stockholm
-  MUPI de Madrid
-  Lisbonne
-  Istanbul

Amérique du Nord





-  **Cabines téléphoniques de New York**
-  Seattle

Reste du Monde

-  Saint-Pétersbourg
-  Belo Horizonte

Transport

Europe

-  Istanbul
-  Métro et bus de Rome
-  Métro de Lisbonne
-  Métro de Londres




Amérique du Nord

-  Aéroport d'Atlanta (RFQ)
-  Métro et bus de New York

Asie-Pacifique

-  Lignes de métro supplémentaires en Chine
-  Nouveaux terminaux dans les aéroports chinois

Reste du Monde



-  Métro d'Alger
-  Aéroports d'Afrique du Sud
-  Métro de Panama

Affichage

France

-  **Palissades de chantier à Paris**

Reste du Monde

-  Saint-Pétersbourg
-  Moscou (panneaux restants)

En rouge: appels d'offres en cours

NEW YORK : OPPORTUNITÉS EN PERSPECTIVE



Transport Métro et Bus (MTA) 200m\$/an

Mobilier Urbain
Abribus, kiosques
70m\$/an

Mobilier Urbain
Cabines
téléphoniques
40m\$/an

Opérateur actuel :

Cemusa

Échéance : 2026

Durée du contrat : 20 ans

Statut : En attente de la
réponse de la ville sur la
clause de changement de
contrôle

Opérateurs actuels :

Van Wagner, Titan

Échéance : 2014 (AO en cours)

Durée du futur contrat : 12+3 ans

Opérateur actuel : **CBS Outdoor**

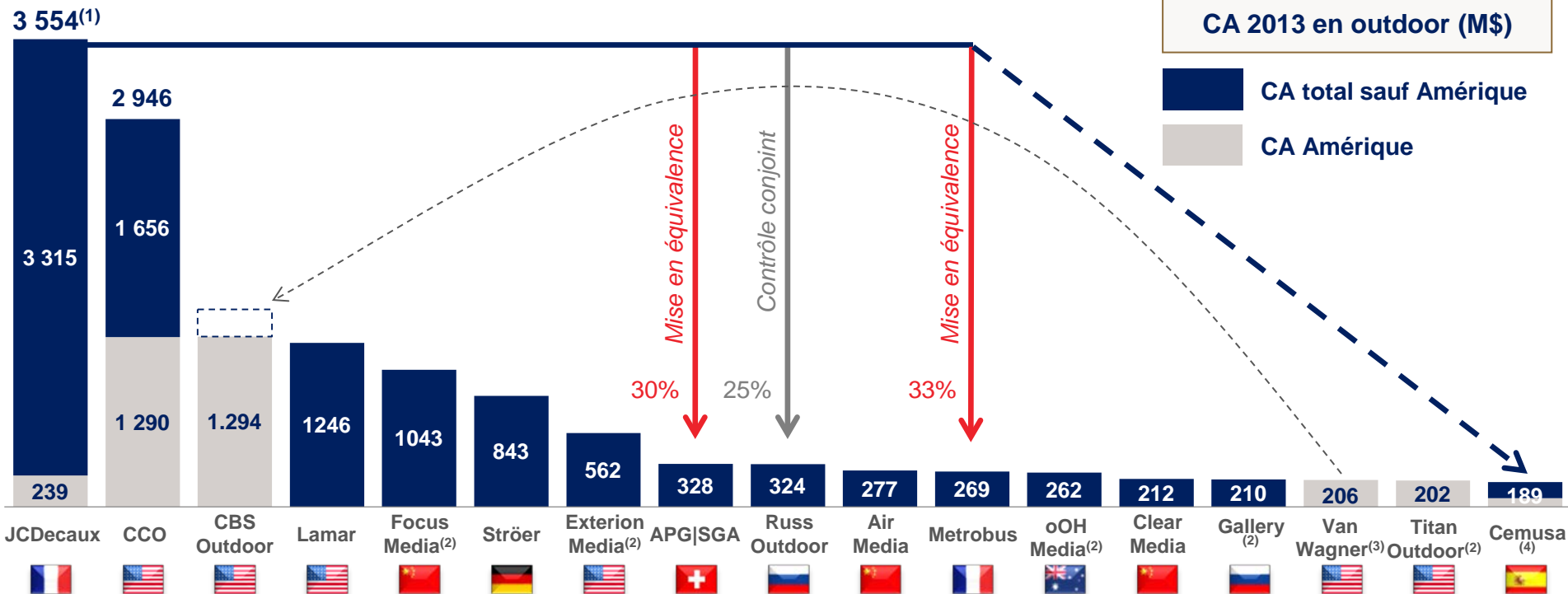
Échéance :

- 2015 (métro)
- Fin 2015 (bus)

Durée des contrats en cours : 10 ans



REPRISE DE LA CONSOLIDATION



Sources: Informations publiées par les sociétés. Les conversions monétaires sont basées sur un taux de change 2013 \$/€ de 0,7529, CHF/€ de 0,8123, HKD/€ de 0,0971 et AUD/€ de 0,7258.

⁽¹⁾ Ce montant ne comprend pas les chiffres d'affaires d'APG|SGA ni de Metrobus, sociétés que JCDecaux consolide par mise en équivalence. ⁽²⁾ Estimation JCDecaux pour le CA 2013. ⁽³⁾ Le 21 juillet 2014, CBS Outdoor a annoncé un accord définitif pour le rachat de certaines des activités de communication extérieure du groupe Van Wagner Communications. ⁽⁴⁾ Le 17 mars 2014, JCDecaux a signé un accord portant sur l'acquisition de 100 % de Cemusa. La finalisation de la transaction est soumise aux conditions réglementaires classiques.

CONCLUSION



▪ Performance financière solide au premier semestre

- Croissance organique de 4,0% au 1^{er} semestre
- 2^{ème} trimestre à +5,3% avec une poursuite de l'amélioration en Europe
- Profitabilité du semestre impactée par la Russie
- Forte augmentation du free cash flow

▪ Investissements pour le futur

- Installation en cours des dispositifs digitaux de Chicago
- Annonce de l'acquisition de 100 % de Cemusa ⁽¹⁾

▪ JCDecaux : une position stratégique dans son industrie

- Forte présence dans les pays émergents
- Potentiel de croissance du digital porté par le Transport
- Une longueur d'avance en matière d'innovation
- Nombreuses opportunités de croissance organique et externe

(1) La finalisation de la transaction est soumise aux conditions réglementaires classiques

“Gardant à l’esprit la faible visibilité et la forte volatilité dans la plupart des marchés, ainsi que les tensions géopolitiques dans certaines régions, nous anticipons aujourd’hui une croissance organique de notre chiffre d’affaires au troisième trimestre légèrement inférieure à celle du premier semestre.”

APPLICATION D'IFRS 11



- Conformément à IFRS 11 applicable au 1er janvier 2014, les sociétés sous contrôle conjoint antérieurement consolidées selon la méthode de l'intégration proportionnelle doivent désormais être intégrées selon la méthode de la mise en équivalence.
- Toutefois, les données opérationnelles des sociétés sous contrôle conjoint continuent d'être intégrées proportionnellement dans le reporting de gestion opérationnelle du Groupe, sur lequel s'appuient les dirigeants dans le cadre de leurs prises de décision.
- C'est pourquoi les données opérationnelles communiquées dans ce document sont ajustées pour prendre en compte l'impact en proportionnel des sociétés sous contrôle conjoint, et restent ainsi cohérentes avec les données historiques.
- Pour le compte de résultat, il s'agit de tous les agrégats jusqu'au résultat d'exploitation. Pour le tableau de flux de trésorerie, il s'agit de tous les agrégats jusqu'au cash-flow disponible.
- Une réconciliation entre les données IFRS et les données ajustées est présentée en slide 46 et 47.

RÉCONCILIATION ENTRE DONNÉES IFRS ET DONNÉES AJUSTÉES – COMPTE DE RÉSULTAT



	S1 2014			S1 2013		
	Ajusté	Impact des sociétés sous contrôle conjoint	IFRS	Ajusté	Impact des sociétés sous contrôle conjoint	IFRS
► Chiffre d'affaires	1 304,8	(153,7)	1 151,1	1 263,5	(155,9)	1 107,6
• Coûts d'exploitation	(1 041,3)	113,6	(927,7)	(995,7)	108,5	(887,2)
► Marge opérationnelle	263,5	(40,1)	223,4	267,8	(47,4)	220,4
• Pièces détachées de maintenance	(18,7)	0,6	(18,1)	(18,0)	0,5	(17,5)
• Amortissements et provisions (nets)	(120,6)	9,4	(111,2)	(116,8)	9,4	(107,4)
• Autres produits et charges opérationnels	6,9	0,1	7,0	6,5	1,9	8,4
► Résultat d'exploitation avant charges de dépréciation	131,1	(30,0)	101,1	139,5	(35,6)	103,9
• Charges de dépréciation ⁽¹⁾	(3,4)	4,5	1,1	(0,3)	-	(0,3)
► Résultat d'exploitation après charges de dépréciation	127,7	(25,5)	102,2	139,2	(35,6)	103,6

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

RÉCONCILIATION ENTRE DONNÉES IFRS ET DONNÉES AJUSTÉES – FLUX DE TRÉSORERIE



	S1 2014			S1 2013		
	Ajusté	Impact des sociétés sous contrôle conjoint	IFRS	Ajusté	Impact des sociétés sous contrôle conjoint	IFRS
► Flux opérationnels nets des coûts de maintenance	189,8	(6,0)	183,8	180,8	(19,2)	161,6
• Variation du besoin en fonds de roulement	(17,5)	(18,3)	(35,8)	(31,4)	(1,9)	(33,3)
► Flux net des activités opérationnelles	172,3	(24,3)	148,0	149,4	(21,1)	128,3
• Investissements	(71,0)	8,3	(62,7)	(87,2)	4,3	(82,9)
► Free cash flow	101,3	(16,0)	85,3	62,2	(16,8)	45,4

DÉFINITIONS FINANCIÈRES



Marge opérationnelle

Chiffre d'affaires diminué des coûts directs d'exploitation (hors pièces détachées de maintenance) et des coûts commerciaux, généraux et administratifs

Résultat d'exploitation

Marge opérationnelle diminuée des dotations aux amortissements et provisions nettes, des pertes de valeur des goodwill, des pièces détachées de maintenance et des autres charges et produits opérationnels

Cash-flow disponible

Flux net des activités opérationnelles diminué des acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles, nettes des cessions

Endettement net

Dettes nettes de la trésorerie gérée diminuées des découverts bancaires excluant les impacts non-cash IAS 32 (dettes sur engagements de rachat de minoritaires) et incluant les impacts non-cash IAS 39 (sur la dette et les instruments financiers de couverture).

DÉCLARATIONS DE NATURE PRÉVISIONNELLE



Cette présentation peut contenir certaines déclarations de nature prévisionnelle. Ces déclarations ne sont pas des garanties quant à la performance future de la Société. Bien que la Société estime que ces déclarations reposent sur des hypothèses raisonnables à la date de publication du présent communiqué, elles sont par nature soumises à des risques et incertitudes, pouvant donner lieu à un écart entre les chiffres réels et ceux indiqués ou induits dans ces déclarations.

Ces risques et incertitudes incluent notamment les risques décrits dans le document de référence déposé par la Société auprès de l'Autorité des Marchés Financiers.

Les investisseurs et les détenteurs de valeurs mobilières de la Société peuvent obtenir copie de ce document de référence auprès de l'Autorité des Marchés Financiers sur le site web www.amf-france.org ou directement auprès de la Société sur le site www.jcdecaux.com

La Société n'a pas l'obligation et ne prend pas l'engagement de mettre à jour ou de réviser les déclarations de nature prévisionnelle.



**YEARS OF PASSION
AND INNOVATION**

JCDecaux