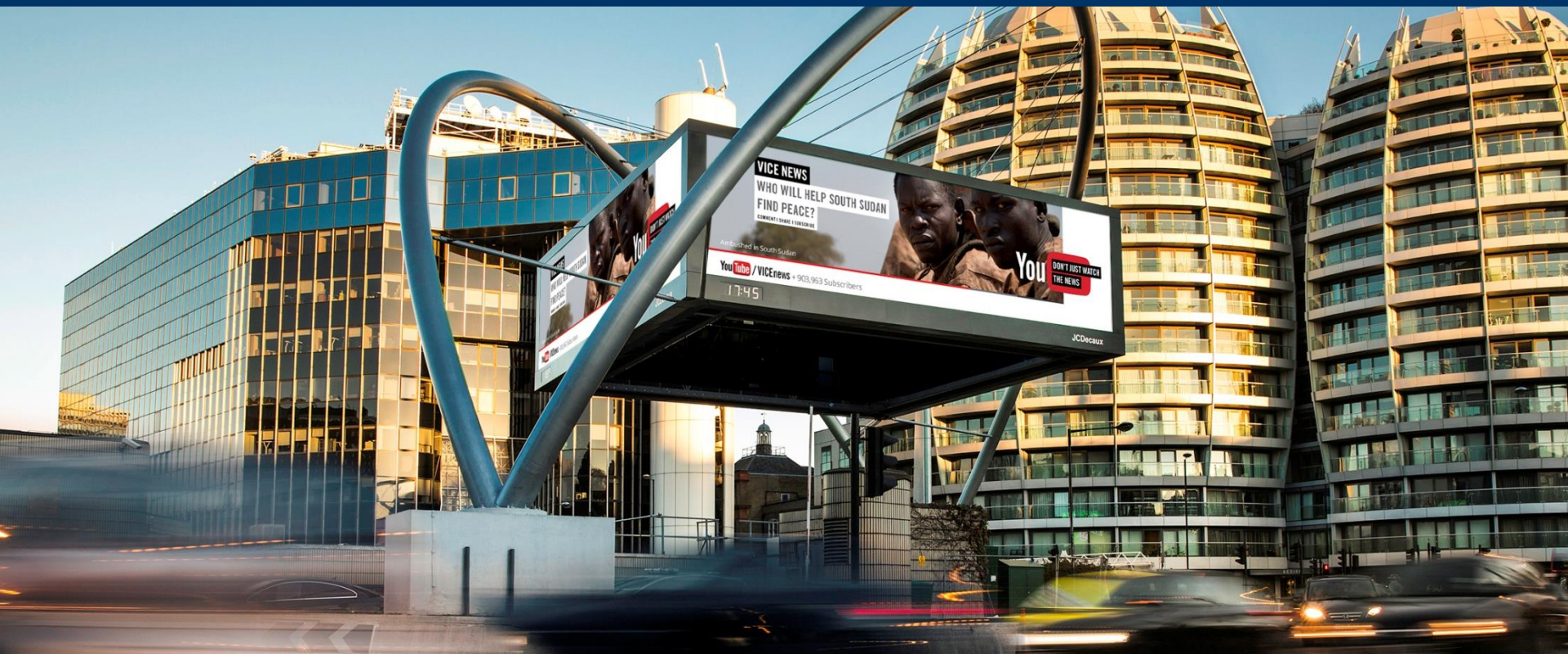


# RÉSULTATS ANNUELS 2014

5 mars 2015

JCDecaux

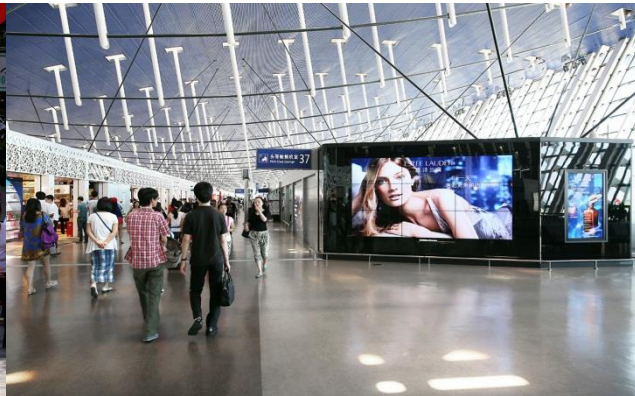


Nouvel écran digital / Rond-point de Old Street au cœur de la Tech City, Londres, Royaume-Uni



# POINT SUR L'ACTIVITÉ

Jean-Charles Decaux  
Président du Directoire et Codirecteur Général



# RÉSULTATS 2014

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

2014

2013

▶ Chiffre d'affaires	2 813,3	2 676,2	+5,1%
▶ Marge opérationnelle	630,0	623,6	+1,0%
▶ Résultat d'exploitation avant charges de dépréciation <sup>(2)</sup>	334,9	351,6	-4,7%
▶ Résultat net part du Groupe avant charges de dépréciation, IFRS <sup>(3)</sup>	215,6	219,8	-1,9%
▶ Résultat net part du Groupe, IFRS	194,3	90,5	+114,7%
▶ Flux net des activités opérationnelles	498,1	401,9	+23,9%
▶ Cash-flow disponible	297,9	179,8	+65,7%
▶ Endettement net <sup>(4)</sup> à la fin de la période, IFRS	(83,5)	1,7	
Endettement net / Marge opérationnelle, IFRS	-0,2x	0,0x	

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

<sup>(2)</sup> L'impact des charges de dépréciation sur le résultat d'exploitation en 2014 correspond à une dépréciation de l'actif net des sociétés sous contrôle conjoint de -7,1m€, à une dépréciation des actifs corporels et incorporels de -27m€ et à des reprises de provisions pour perte à terminaison pour 2,3m€. L'impact des charges de dépréciation sur le résultat d'exploitation en 2013 correspondait à une dépréciation de l'actif net des sociétés sous contrôle conjoint de -6,4m€, à des dotations nettes de provisions pour perte à terminaison de -1,0m€ et à une perte de valeur des goodwill de -124,6m€.

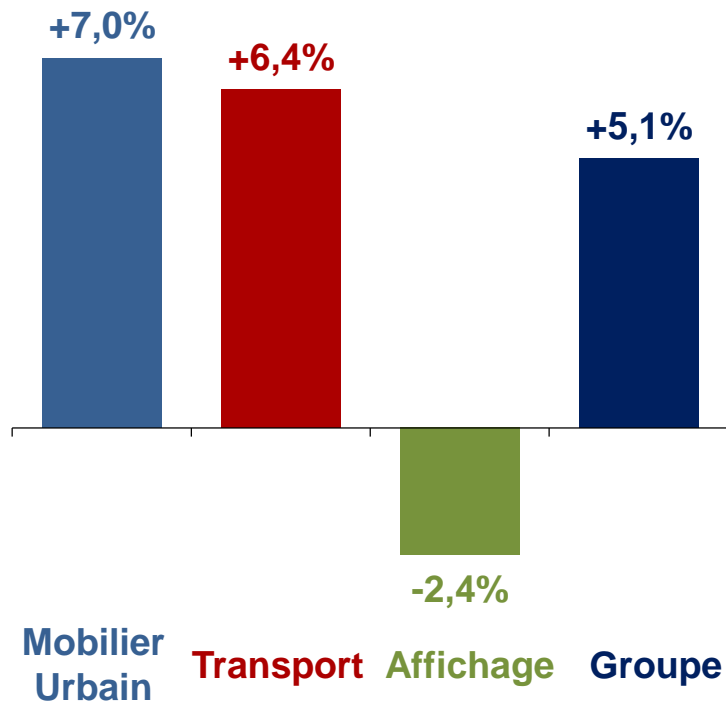
<sup>(3)</sup> L'impact négatif des charges de dépréciation (décrit en note 2) sur le Résultat net part du Groupe correspond à -21,3m€ (net de l'effet impôts et de l'impact sur les minoritaires). Le montant comparable sur 2013 est de -129,3m€.

<sup>(4)</sup> L'Endettement net IFRS au 31 décembre 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 33,7m€.

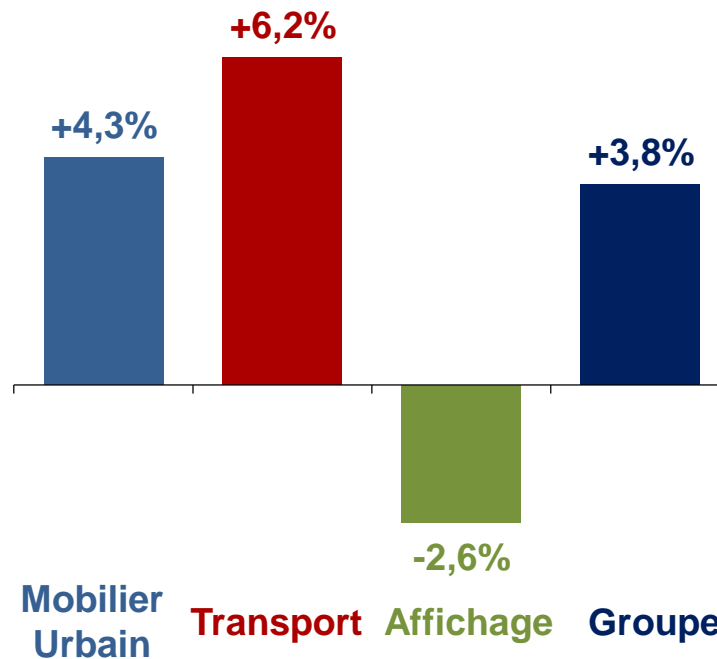
Merci de se référer à la page 51 pour les définitions financières.

# CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES AJUSTÉ 2014 PAR ACTIVITÉ

Croissance publiée (%)



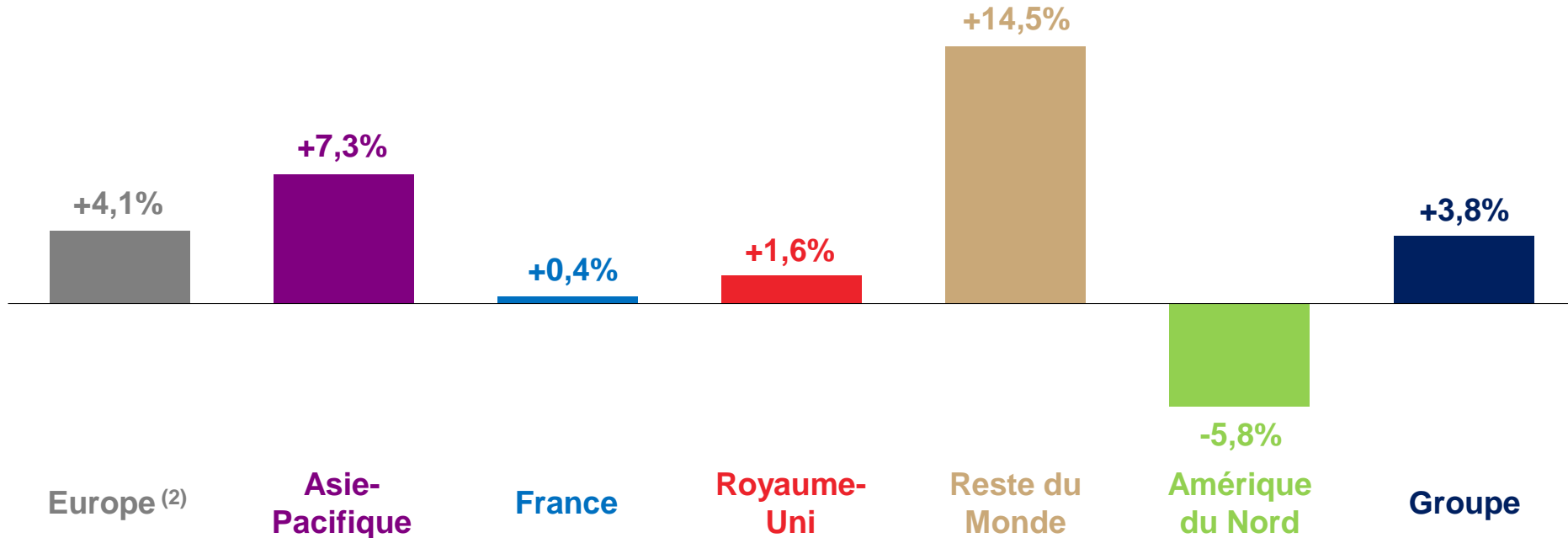
Croissance organique (%) <sup>(1)</sup>



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

# CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES AJUSTÉ 2014 PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

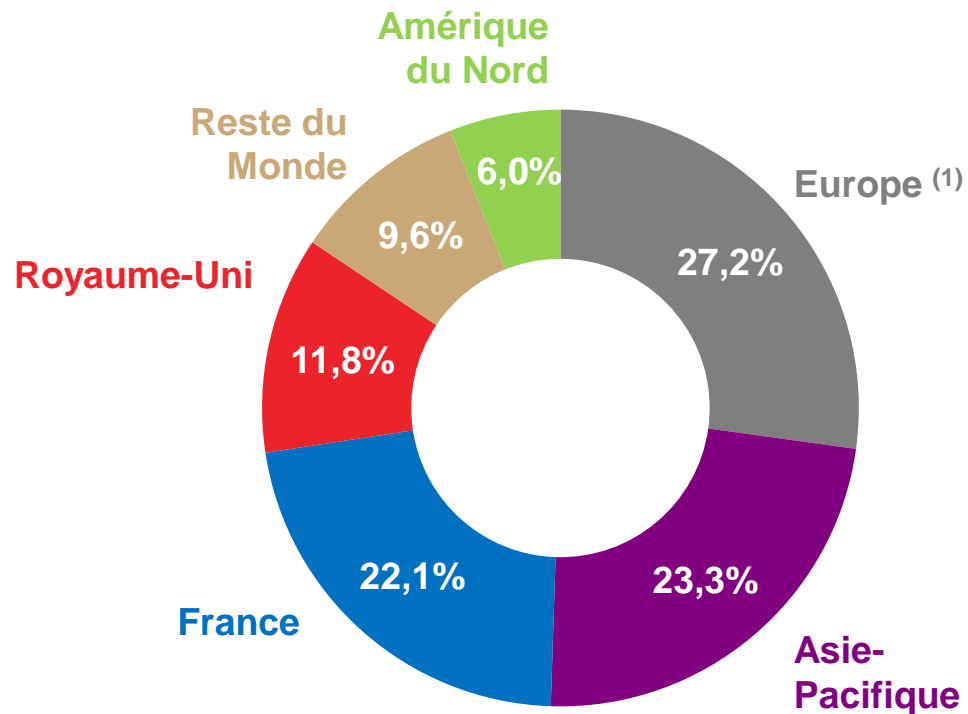
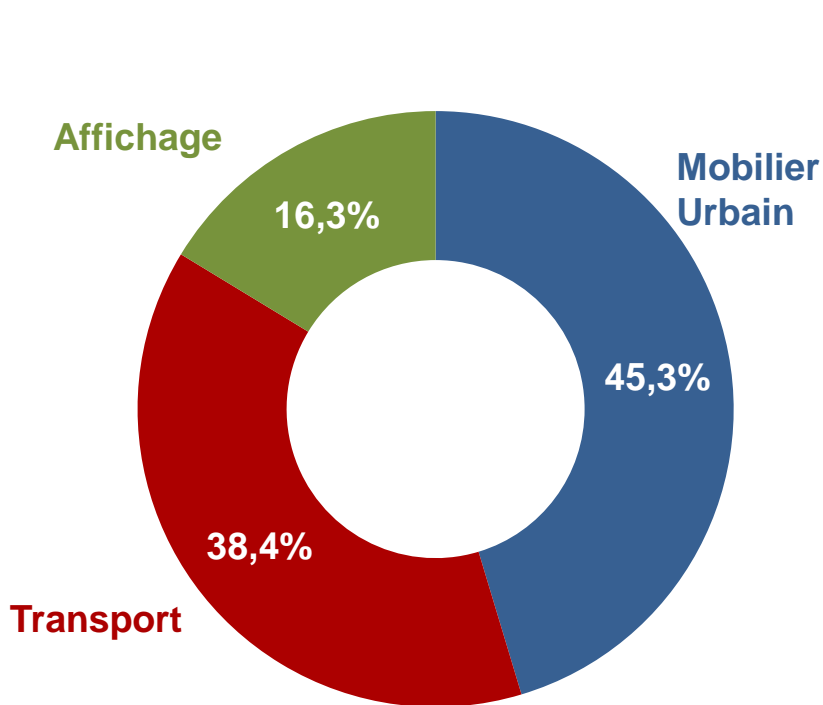
Croissance organique (%) <sup>(1)</sup>



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

<sup>(2)</sup> Hors France et Royaume-Uni

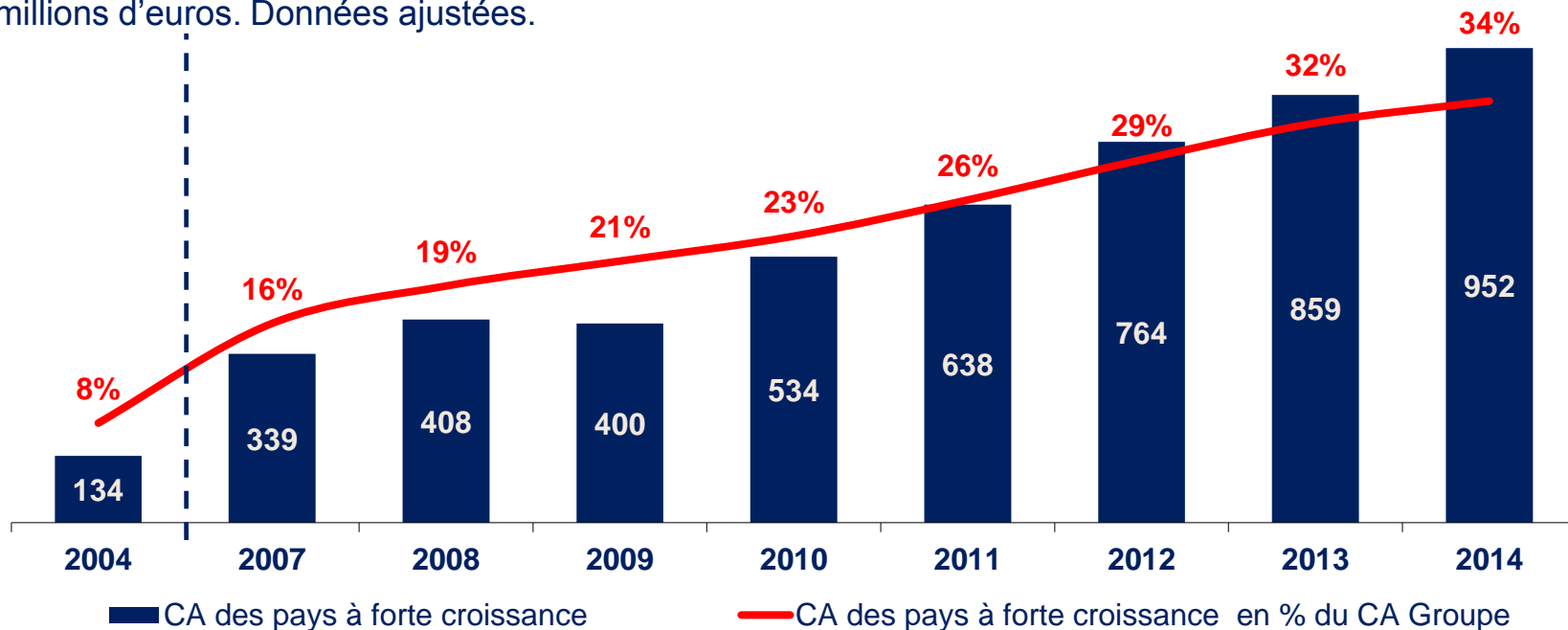
# RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES AJUSTÉ 2014



(1) Hors France et Royaume-Uni

# LES PAYS À FORTE CROISSANCE : UN TIERS DES REVENUS DU GROUPE

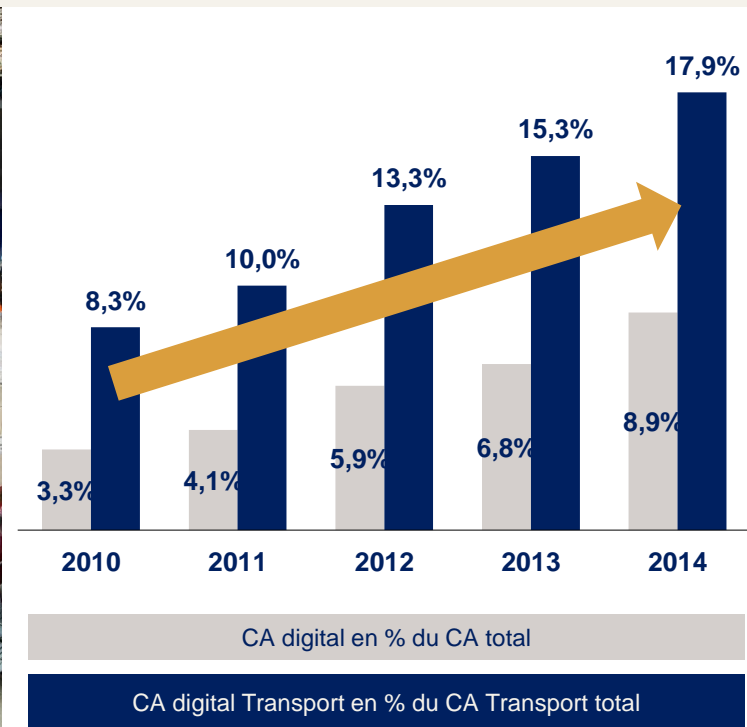
En millions d'euros. Données ajustées.



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, Mongolie, Thaïlande, Corée du Sud, Singapour, Inde), l'Afrique, le Moyen-Orient et l'Asie Centrale.

# FORTE CROISSANCE DU DIGITAL : +37% D'AUGMENTATION DES REVENUS EN 2014

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

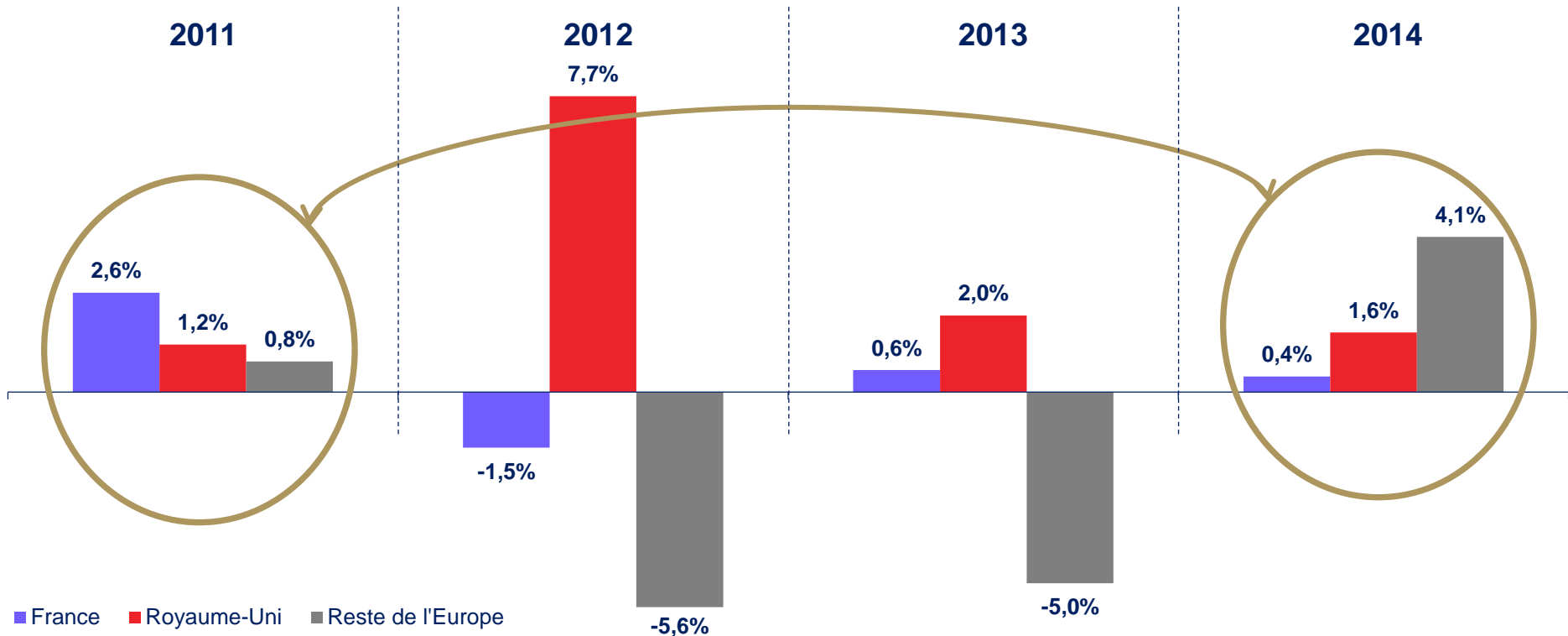


Plus grand écran publicitaire indoor du Royaume-Uni (120m<sup>2</sup>, écran HD) – Gare de Waterloo, Londres

Données ajustées



# RETOUR D'UNE CROISSANCE ORGANIQUE DE CHIFFRE D'AFFAIRES AJUSTÉ POSITIVE EN EUROPE APRÈS 2 ANNÉES DE DÉCLIN

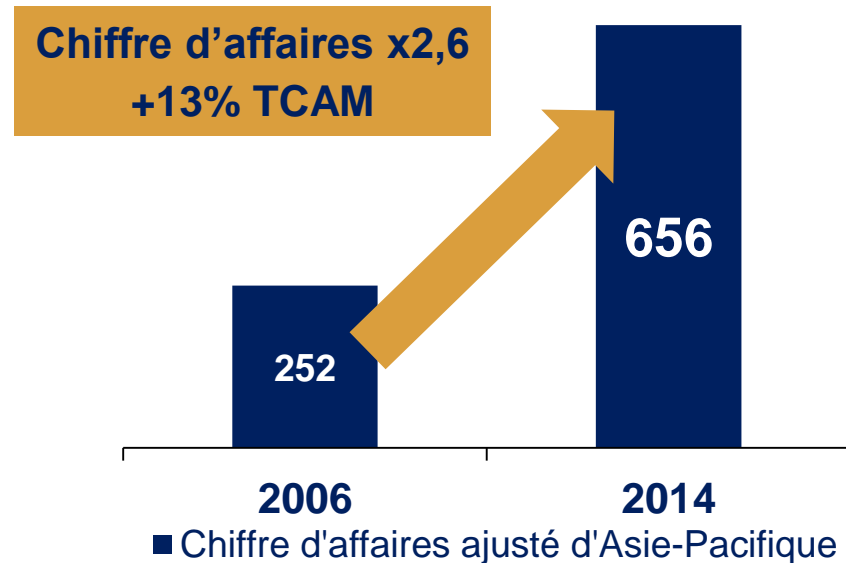


# L'ASIE-PACIFIQUE EST MAINTENANT LA 2<sup>ÈME</sup> RÉGION

- 13% de croissance organique annuelle moyenne (2006-14)
- La Chine (avec Hong Kong et Macao) est le principal contributeur des revenus d'Asie-Pacifique
- Les moteurs de croissance structurelle restent inchangés pour la croissance rentable à venir



Métro de Shanghai, Chine 



# TOP 10 DES CATÉGORIES D'ANNONCEURS 2014

- Large diversification des catégories d'annonceurs – 96% du Top 100 mondial des annonceurs sont clients de JCDecaux
- Les 10 premiers clients représentent seulement 13% du CA total

#	Catégorie	En % du CA 2014	Var. en pts
1	Distribution	15,7%	+0,3%
2	Loisir, Divertissement & Cinéma	11,9%	-0,6%
3	Produits de luxe et de beauté	11,2%	+0,2%
4	Finance	9,1%	-1,0%
5	Agroalimentaire	7,7%	=
6	Automobile	7,0%	-0,6%
7	Services	6,6%	+0,2%
8	Mode	6,3%	+0,6%
9	Télécoms & Technologie	5,8%	-1,2%
10	Voyages	5,3%	+0,3%



Amsterdam, Pays-Bas



# FAITS MARQUANTS




- **Nouveaux contrats et renouvellements**
- **Une nouvelle génération d'abris voyageurs à Paris**
- **Lancement des écrans intelligents Tesco au Royaume-Uni**
- **Partenariat exclusif entre Édimbourg et JCDecaux**
- **Déploiement de Mobiliers Urbains numériques premium**
- **Installation de 200 *small cells* à Amsterdam**
- **Montée en puissance de notre plateforme latino-américaine suite à l'intégration réussie d'Eumex**
- **Acquisition du leader de la communication extérieure en Afrique <sup>(1)</sup>**
- **Point d'avancement sur le processus d'acquisition de Cemusa**

<sup>(1)</sup> La finalisation de la transaction est soumise aux conditions réglementaires classiques.

# NOUVEAUX CONTRATS / RENOUVELLEMENTS

## Nouveaux contrats



### MOBILIER URBAIN

-  Mongolie Oulan-Bator
-  Royaume-Uni Édimbourg
-  Panama Centre commercial Soho à Panama City

### TRANSPORT




-  Belgique Métro et bus de Bruxelles
-  Luxembourg Aéroport de Luxembourg
-  Oman Aéroport International de Mascate et Aéroport de Salalah
-  Pérou Aéroport International de Lima
-  Brésil Aéroport International de Rio de Janeiro Tom Jobim

### AFFICHAGE

-  Royaume-Uni Leeds
-  Royaume-Uni Édimbourg

## Renouvellements / Extensions

### MOBILIER URBAIN

-  Allemagne Abris des Bus/tramway & MUPI 2m<sup>2</sup> de Cologne
-  Suède MUPI, colonnes et sanitaires de Stockholm
-  France Palissades de chantiers à Paris

### TRANSPORT

-  Finlande Helsinki City Transport

En rouge: offre digitale

# UNE NOUVELLE GÉNÉRATION D'ABRIS VOYAGEURS À PARIS

- 695 abris sont installés à la date du 2 mars (sur un total de 2 000)
- Les abris ont été conçus par Marc Aurel, designer renommé
- Ces abris proposent un large éventail de nouveaux services afin d'améliorer le quotidien des citoyens : prises USB universelles, écrans LiveTouch, information en temps réel, toits photovoltaïques
- Une centaine d'abris sera équipée d'écrans numériques tactiles 32 pouces mettant à disposition des informations géolocalisées



# UN RÉSEAU D'ÉCRANS DIGITAUX OPTIMISÉ S'ADRESSANT AUX CONSOMMATEURS EN FONCTION DE LEURS HABITUDES D'ACHAT

- 400 écrans dans les 400 plus grands supermarchés Tesco au Royaume-Uni
- Diffusion optimisée des annonces, basée sur les données clients (11 milliards d'éléments de données)
- En moyenne +20% d'augmentation des ventes pendant les campagnes



# PARTENARIAT EXCLUSIF ENTRE ÉDIMBOURG ET JCDECAUX

- Première grande ville du Royaume-Uni à combiner Mobilier Urbain et Grand Format en un Appel d'Offre
- Contrat de 10 ans (+5 ans en option) bénéfique à la fois pour JCDecaux et pour Édimbourg
- Édimbourg est la plus forte économie du Royaume-Uni après Londres





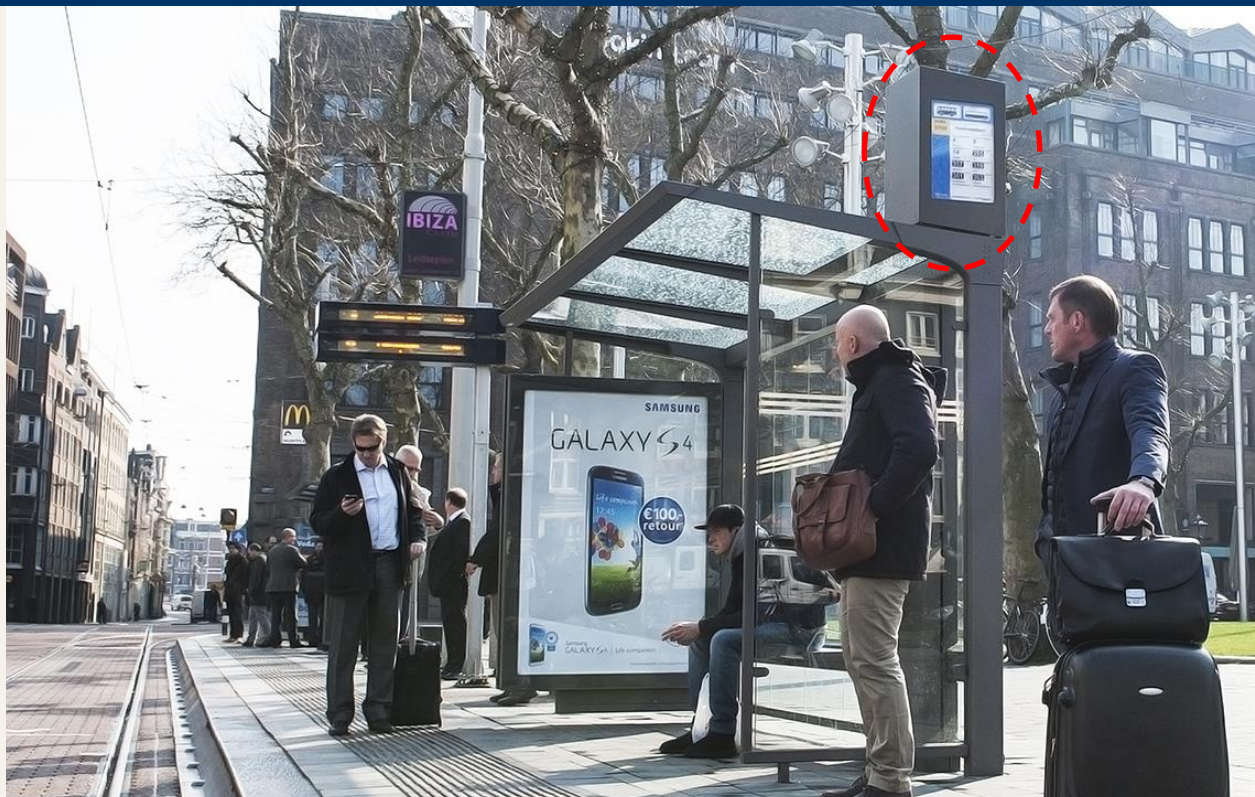
# DÉPLOIEMENT DE MOBILIERS URBAINS NUMÉRIQUES PREMIUM

- Un nombre croissant de villes veulent que le numérique ait sa place au cœur de leur programme de mobilier urbain
- São Paulo, Paris-La Défense, Édimbourg, Cologne, Stockholm, etc... sont des exemples récents



# INSTALLATION DE 200 SMALL CELLS À AMSTERDAM

- Le réseau très dense de JCDecaux à Amsterdam convient parfaitement aux besoins de couverture réseau de Vodafone
- Grand succès opérationnel et technologique
- JCDecaux détient plus de 100 000 actifs de mobilier urbain sur les marchés stratégiques de Vodafone



Abribus équipé d'une small cell à Amsterdam, Pays-Bas



# NOTRE PLATEFORME RÉGIONALE ACCÉLÈRE NOTRE CROISSANCE ORGANIQUE EN AMÉRIQUE LATINE

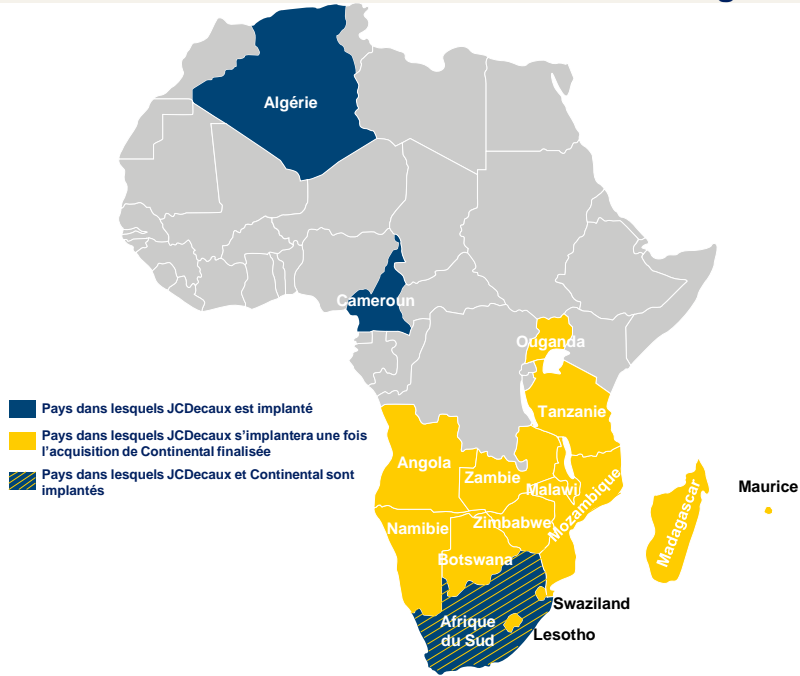
- Acquisition d'Eumex finalisée le 7 mars 2014
- JCDecaux réalise désormais c.100m€ de chiffre d'affaires en Amérique Latine sur une base annuelle
- Récents gains de contrats organiques :
  - ✓ Centre commercial Soho à Panama City
  - ✓ Aéroport international de Lima
  - ✓ Aéroport international de Rio de Janeiro
- Accélération attendue de la croissance de la communication extérieure dans la région : +11% en 2015 et en 2016 (Source : ZenithOptimedia)



Bogota, Colombie 

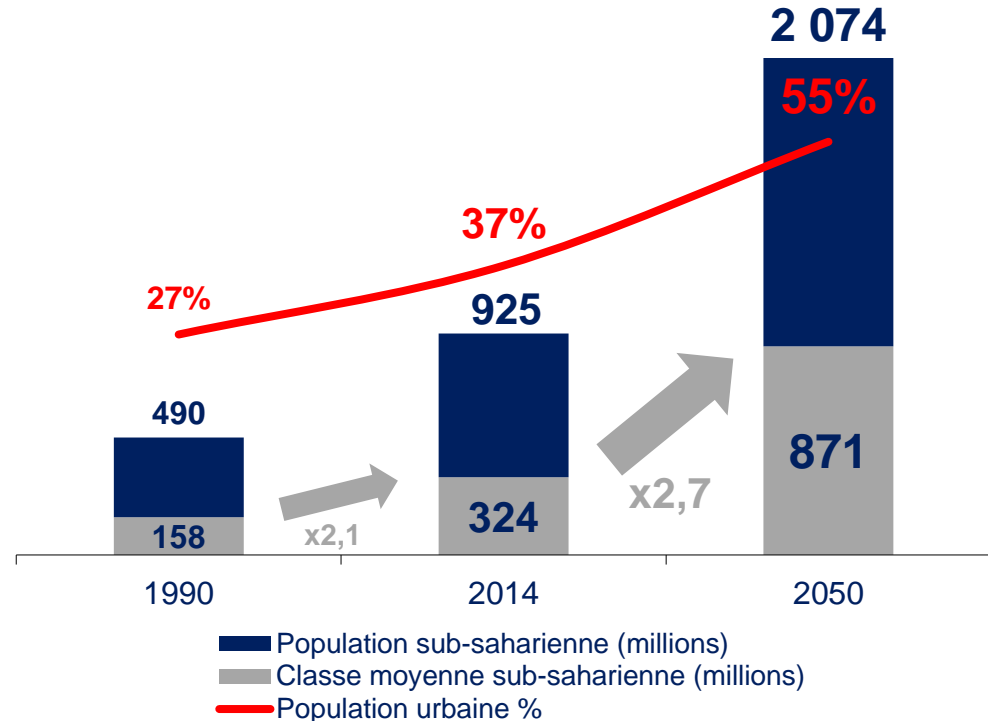
# ACQUISITION DU LEADER DE LA COMMUNICATION EXTÉRIÈRE EN AFRIQUE

- JCDecaux a convenu d'acquérir <sup>(1)</sup> Continental, qui opère dans 14 pays d'Afrique
- Cette nouvelle plateforme permet à JCDecaux de continuer son développement en Afrique
- Nous prévoyons que cette opération sera relative à la fois sur la marge opérationnelle et sur le bénéfice net par action dans sa 1<sup>ère</sup> année suivant le closing de la transaction



# DE BELLES PERSPECTIVES POUR LA COMMUNICATION EXTÉRIÈRE EN AFRIQUE

- La population sub-saharienne va doubler durant les 30 prochaines années
- En Afrique sub-saharienne, la classe moyenne croîtra plus vite que la population totale de la région jusqu'en 2050 : x2,7 vs. x2,2.



Source: Nations Unies, BAD

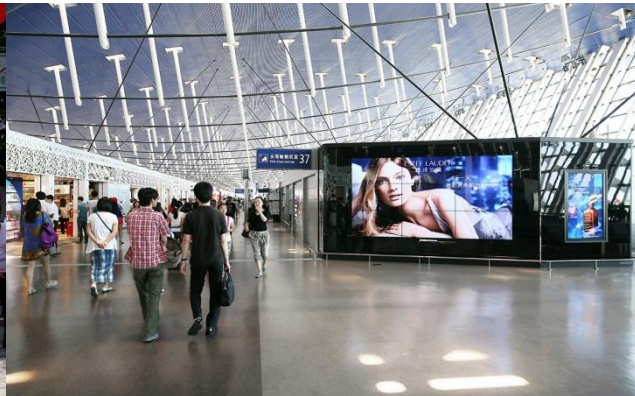
# POINT D'AVANCEMENT SUR LE PROCESSUS D'ACQUISITION DE CEMUSA

- **Autorisation de l'autorité de la concurrence espagnole obtenue en octobre 2014**
- **Discussions autour du changement de contrôle en cours avec la ville de New York**
- **Portugal : Acquisition en cours d'examen par l'autorité de la concurrence portugaise**

# ÉLÉMENTS FINANCIERS

David Bourg

Directeur Général Finance & Administration



# RÉSULTATS 2014

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

2014

2013

► Chiffre d'affaires	2 813,3	2 676,2	+5,1%
► Marge opérationnelle	630,0	623,6	+1,0%
► Résultat d'exploitation avant charges de dépréciation <sup>(2)</sup>	334,9	351,6	-4,7%
► Résultat net part du Groupe avant charges de dépréciation, IFRS <sup>(3)</sup>	215,6	219,8	-1,9%
► Résultat net part du Groupe, IFRS	194,3	90,5	+114,7%
► Flux net des activités opérationnelles	498,1	401,9	+23,9%
► Cash-flow disponible	297,9	179,8	+65,7%
► Endettement net <sup>(4)</sup> à la fin de la période, IFRS	(83,5)	1,7	
Endettement net / Marge opérationnelle, IFRS	-0,2x	0,0x	

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

<sup>(2)</sup> L'impact des charges de dépréciation sur le résultat d'exploitation en 2014 correspond à une dépréciation de l'actif net des sociétés sous contrôle conjoint de -7,1m€, à une dépréciation des actifs corporels et incorporels de -27m€ et à des reprises de provisions pour perte à terminaison pour 2,3m€. L'impact des charges de dépréciation sur le résultat d'exploitation en 2013 correspondait à une dépréciation de l'actif net des sociétés sous contrôle conjoint de -6,4m€, à des dotations nettes de provisions pour perte à terminaison de -1,0m€ et à une perte de valeur des goodwill de -124,6m€.

<sup>(3)</sup> L'impact négatif des charges de dépréciation (décrit en note 2) sur le Résultat net part du Groupe correspond à -21,3m€ (net de l'effet impôts et de l'impact sur les minoritaires). Le montant comparable sur 2013 est de -129,3m€.

<sup>(4)</sup> L'Endettement net IFRS au 31 décembre 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 33,7m€.

Merci de se référer à la page 51 pour les définitions financières.



# ANALYSE DE LA MARGE OPÉRATIONNELLE

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

	2014	2013	
▶ <b>Chiffre d'affaires</b>	2 813,3	2 676,2	+5,1%
• Loyers et redevances	(1 095,0)	(1 023,1)	
• Autres charges d'exploitation nettes	(1 088,3)	(1 029,5)	
▶ <b>Marge opérationnelle</b>	630,0	623,6	+1,0%

*Merci de se référer à la page 51 pour les définitions financières.*

- **Augmentation des loyers et redevances principalement concentrée sur le Transport (nouveaux contrats & renouvellement + effet mix de chiffre d'affaires différent en Chine) et impactée également, dans une moindre mesure, par certains contrats de Mobilier Urbain gagnés / renouvelés ainsi que par la hausse des loyers sur l'activité Affichage à Moscou**
- **Attention particulière portée sur le contrôle des coûts sur l'ensemble des régions, 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.

	2014	2013	
<b>► Marge opérationnelle</b>	<b>630,0</b>	<b>623,6</b>	<b>+1,0%</b>
• Pièces détachées de maintenance	(42,1)	(37,0)	
• Amortissements et provisions (nets des reprises)	(254,2)	(236,5)	
○ <i>Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles</i>	(246,5)	(230,4)	
○ <i>Amortissements d'actifs incorporels liés au traitement comptable des acquisitions</i>	(20,3)	(17,1)	
○ <i>Dotations aux provisions (nettes des reprises)</i>	12,6	11,0	
• Autres produits et charges opérationnels	1,2	1,5	
<b>► Résultat d'exploitation avant charges de dépréciation</b>	<b>334,9</b>	<b>351,6</b>	<b>-4,7%</b>
• Charges de dépréciation, hors goodwill <sup>(1)</sup>	(31,8)	(7,4)	
• Dépréciation du goodwill	-	(124,6)	
<b>► Résultat d'exploitation après charges de dépréciation</b>	<b>303,1</b>	<b>219,6</b>	<b>+38,0%</b>

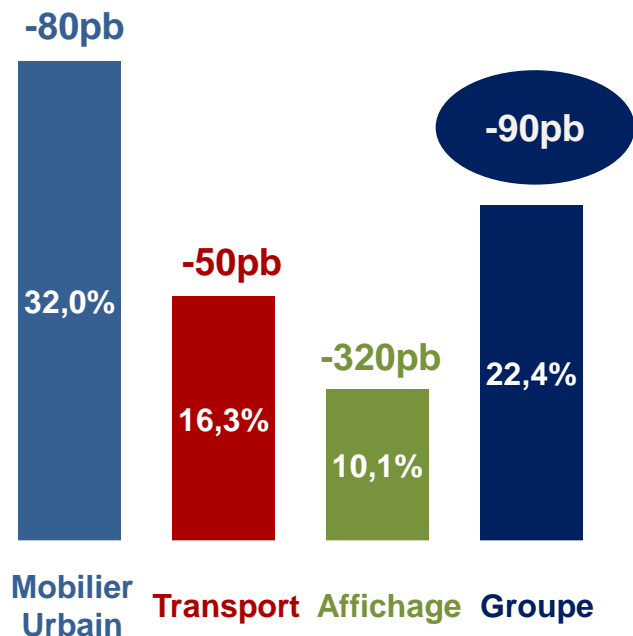
<sup>(1)</sup> Y compris dépréciation de l'actif net des sociétés sous contrôle conjoint.

Merci de se référer à la page 51 pour les définitions financières.

# MARGES PAR ACTIVITÉ

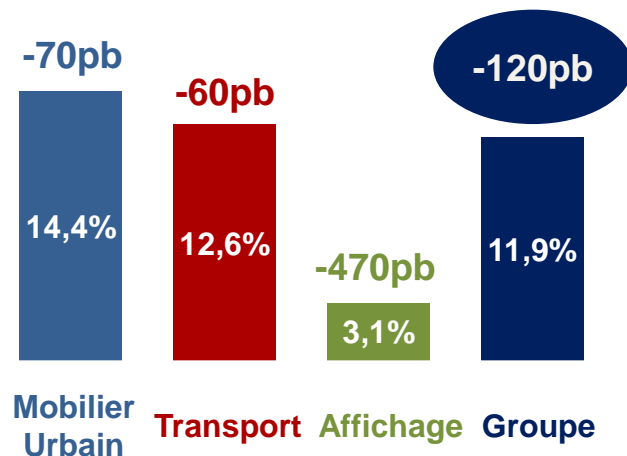
## Marge opérationnelle (% du CA)

Données ajustées



## Résultat d'exploitation<sup>(1)</sup> (% du CA)

Données ajustées



<sup>(1)</sup> Avant charges de dépréciation

# DU RÉSULTAT D'EXPLOITATION AU RÉSULTAT NET

En millions d'euros, sauf %

	2014	2013	
<b>► Résultat d'exploitation ajusté, après charges de dépréciation</b>	<b>303,1</b>	<b>219,6</b>	<b>+38,0%</b>
• Retraitement du résultat d'exploitation des sociétés sous contrôle conjoint	(70,8)	(77,8)	
<b>► Résultat d'exploitation après charges de dépréciation, IFRS</b>	<b>232,3</b>	<b>141,8</b>	<b>+63,8%</b>
• Résultat financier <sup>(1)</sup>	(26,2)	(23,4)	
• Impôts	(69,8)	(81,7)	
• Résultat des sociétés mises en équivalence	70,3	68,8	
• Intérêts minoritaires <sup>(1)</sup>	(12,3)	(15,0)	
<b>► Résultat net part du Groupe, IFRS</b>	<b>194,3</b>	<b>90,5</b>	<b>+114,7%</b>
• Impact net des charges de dépréciation	21,3	129,3	
<b>► Résultat net part du Groupe avant charges de dépréciation, IFRS</b>	<b>215,6</b>	<b>219,8</b>	<b>-1,9%</b>

<sup>(1)</sup> Hors impact de charges d'actualisation des dettes sur engagement de rachat de minoritaires (-6,3m€ en 2014 et -2,5m€ en 2013).

Les données IFRS du 31 décembre 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 2013 précédemment publiées est de -77,8m€ sur le Résultat d'exploitation après charges de dépréciation, +2,9m€ sur le Résultat financier, +19,5m€ sur l'agrégat « Impôts », +55,4m€ 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 51 pour les définitions financières.

# TABLEAUX DE FLUX DE TRÉSORERIE

En millions d'euros, sauf %

	2014	2013	
► Flux opérationnels nets des coûts de maintenance, ajustés	494,6	459,7	+7,6%
• Variation du besoin en fonds de roulement, ajustée	3,5	(57,8)	
► Flux net des activités opérationnelles, ajustés	498,1	401,9	+23,9%
• Investissements ajustés	(200,2)	(222,1)	
► Cash-flow disponible ajusté	297,9	179,8	+65,7%
• Retraitement du cash flow disponible des sociétés sous contrôle conjoint	14,7	41,3	
► Cash-flow disponible, IFRS	312,6	221,1	
• Dividendes	(119,6)	(109,4)	
• Augmentation de capital (nette)	10,4	26,4	
• Investissements financiers (nets) <sup>(1)</sup>	(91,5)	(80,9)	
• Autres <sup>(2)</sup>	(26,7)	(8,1)	
► Variation de la dette nette (Bilan), IFRS	(85,2)	(49,1)	
► Dette nette de fin de période, IFRS <sup>(3)</sup>	(83,5)	1,7	

<sup>(1)</sup> En excluant la trésorerie nette des sociétés acquises.

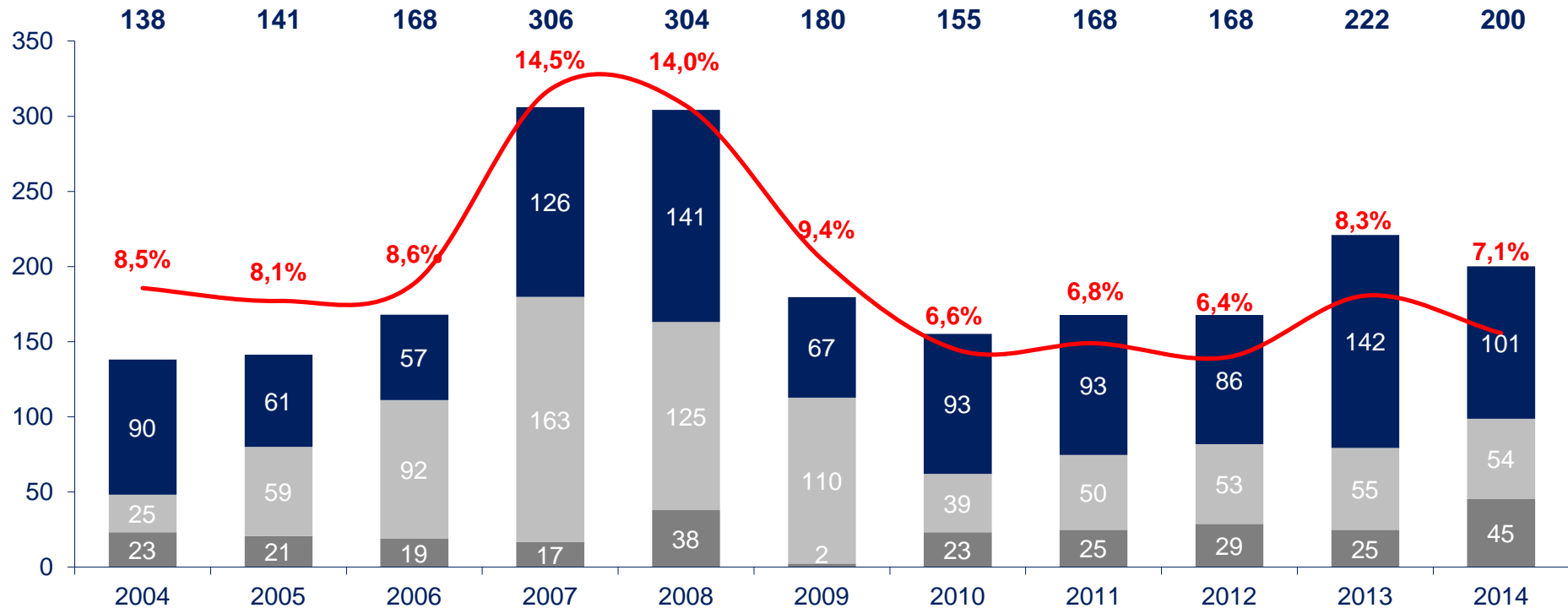
<sup>(2)</sup> Variations non cash (principalement variations de périmètre, variations de change sur dette nette, impact de l'IAS 39 et de la location financement).

<sup>(3)</sup> L'impact d'IFRS 11 sur les données 2013 précédemment publiées est de 33,7m€ sur la dette nette.

Les données IFRS au 31 décembre 2013 sont proforma et retraités 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 2013 précédemment publiées est de 41,3m€ sur le Cash-flow disponible, -1,7m€ sur les Investissements financiers, +12,4m€ sur l'agrégat « Autres », et avec un impact total de -52,0m€ sur la variation de dette nette.

# DÉTAIL DES INVESTISSEMENTS

En millions d'euros. Données ajustées.



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

# PRINCIPAUX ÉLÉMENTS FINANCIERS 2014

- **Niveau record de chiffre d'affaires et de marge opérationnelle**
- **Un solide cash-flow disponible**
- **Un bilan financier renforcé avec une situation nette de trésorerie positive nous donnant ainsi de la flexibilité pour l'allocation de nos ressources dans le futur**

# STRATÉGIE ET PERSPECTIVES DE CROISSANCE

Jean-François Decaux  
Codirecteur Général





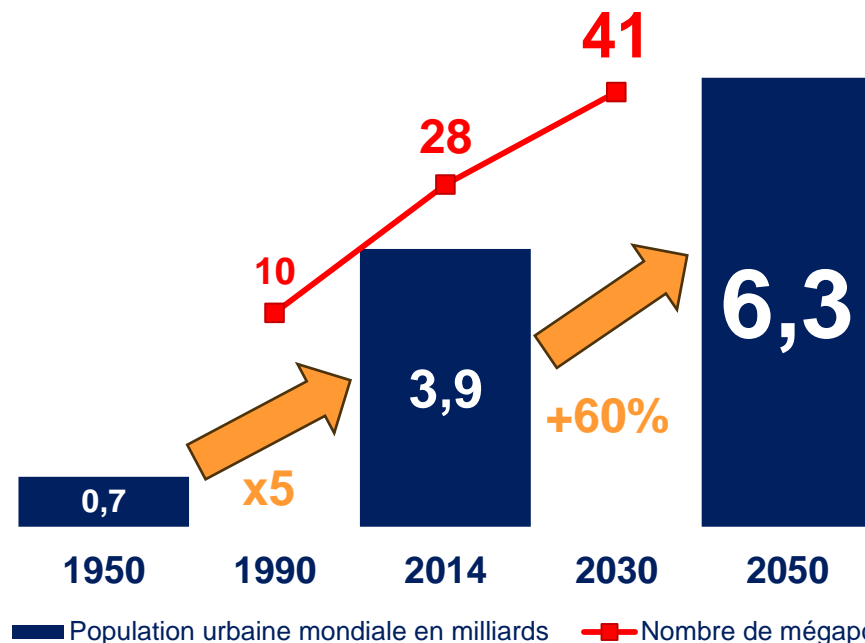
# L'URBANISATION S'ACCÉLÈRE

- D'ici 2050, la population urbaine mondiale aura augmenté de **60%**
- Aujourd'hui, parmi les 28 mégapoles<sup>(1)</sup>, 15 sont situées en Asie & 4 en Amérique Latine
- **13** mégapoles supplémentaires verront le jour d'ici 2030

(1) 10 millions d'habitants ou plus

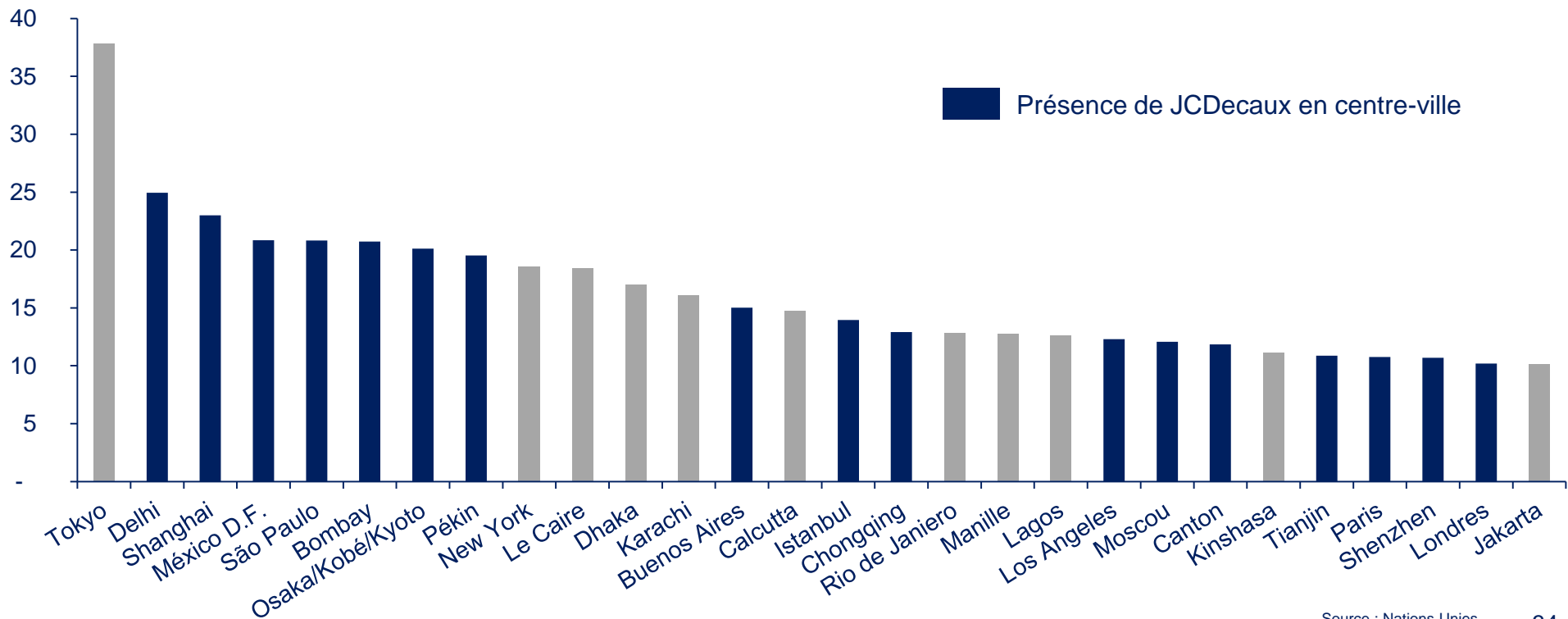
Source : Nations Unies

## Population urbaine et mégapoles



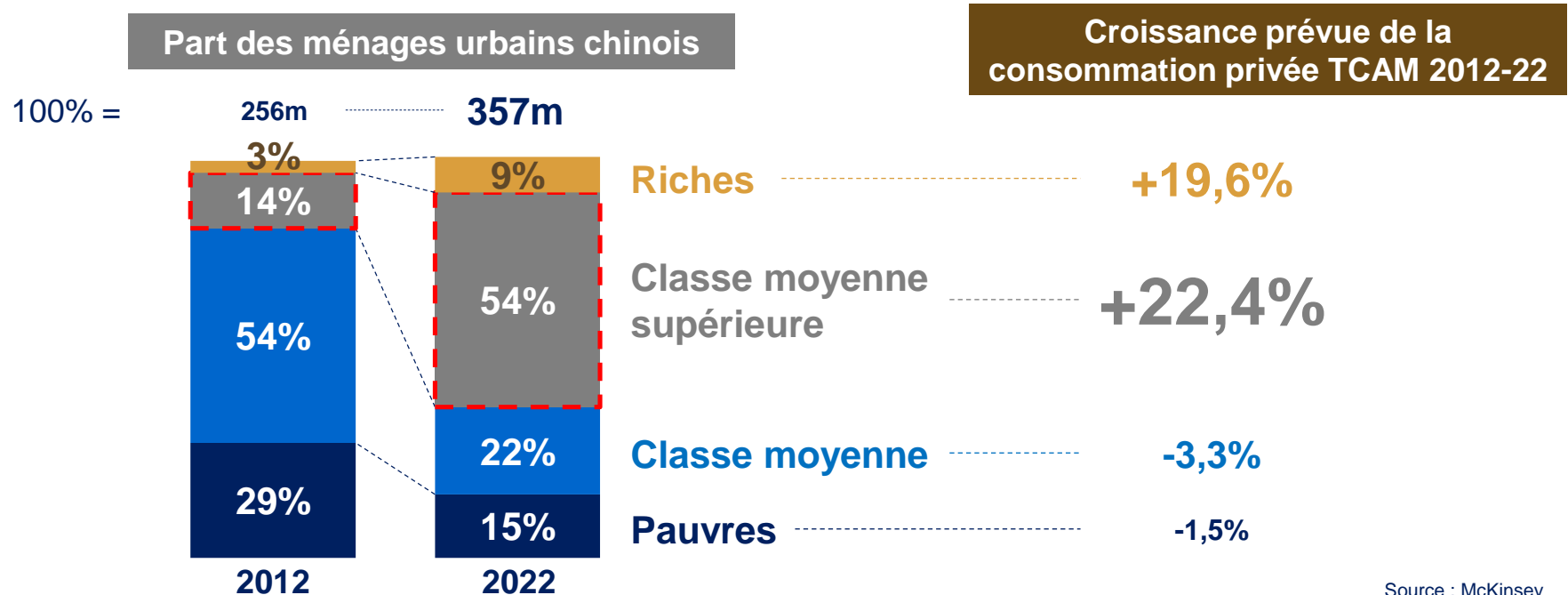
# JCDECAUX EST DÉJÀ PRÉSENT DANS 17 DES 28 MÉGAPOLES DONT LA CROISSANCE DU PIB EST LA PLUS FORTE

En millions d'habitants



# ÉMERGENCE D'UNE IMPORTANTE CLASSE MOYENNE EN CHINE

- La classe moyenne supérieure sera le principal moteur des dépenses de consommation au cours de la prochaine décennie
- Le revenu des ménages urbains va au moins doubler d'ici 2022



# DE PLUS EN PLUS DE PASSAGERS AÉRIENS ET D'USAGERS QUOTIDIENS DU MÉTRO (*COMMUTERS*)

- L'ensemble du trafic aérien passagers devrait croître de 4,7% TCAM au cours des 20 prochaines années
- L'ensemble du trafic ferroviaire urbain devrait croître de 4,1% TCAM au cours des 20 prochaines années
- Parmi les 10 métros les plus fréquentés dans le monde, 4 d'entre eux sont en Chine



# DES SYSTÈMES DE MÉTROS EN FORTE CROISSANCE



Nombre de passagers quotidiens (milliers)

# UNE PLATEFORME AÉROPORTUAIRE UNIQUE POUR UNE STRATÉGIE DE COMMUNICATION MONDIALE

- JCDecaux est leader dans la couverture du trafic passagers aérien avec 25% des passagers
- 30% des campagnes en aéroports combinent plusieurs aéroports exploités par JCDecaux



# LES SMALL CELLS : UNE OPPORTUNITÉ POUR DES REVENUS NON-PUBLICITAIRES COMPLÉMENTAIRES

- Le déploiement d'un réseau de haute qualité est devenu un enjeu majeur pour les villes, les compagnies de transport et les opérateurs mobiles
- Les citoyens seront les premiers bénéficiaires d'une amélioration du réseau
- Des antennes relais de faible puissance, avec une portée de plusieurs mètres, permettront d'étoffer la couverture 4G des opérateurs pour fournir aux clients une qualité sans égale
- Le mobilier urbain de JCDecaux offre un réseau indépendant et homogène en densité en centre-ville, permettant aux opérateurs télécoms un déploiement rapide *via* un interlocuteur unique



# WIFI DANS LES AÉROPORTS DE PARIS, SPONSORISÉ PAR L'INTERMÉDIAIRE DE JCDECAUX

- Commercialisation entre le 1<sup>er</sup> juillet 2014 et le 30 juin 2015
- Un contrat longue durée : sponsorisé par Hello bank!
- 3 autres annonceurs :
  - L'Oréal : ciblage des passagers brésiliens, russes et chinois
  - Huawei (Online + Offline)
  - Air France (100% Online)
- De nouveaux savoir-faire : création du parcours de connexion, vente du Display et de la Data
- Expérience réussie également à Düsseldorf :
  - 32 antennes de Wifi gratuit en mars 2015
  - 50 antennes de Wifi gratuit à terme





# LE TRANSPORT CONTINUE DE MENER LA TRANSFORMATION DIGITALE

- Un environnement premium avec une audience captive et de qualité
- 8 de nos 10 plus grands aéroports ont une offre digitale
- En 2014, le CA digital Transport de JCDecaux = 18% du CA total Transport



# 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 la communication extérieure
- ✓ Opportunités de croissance organique et de consolidation

## Europe : JCDecaux n°1

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

## Moyen-Orient : JCDecaux n°1

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

## Asie-Pacifique : JCDecaux n°1

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

## Amérique Latine : JCDecaux n°1

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

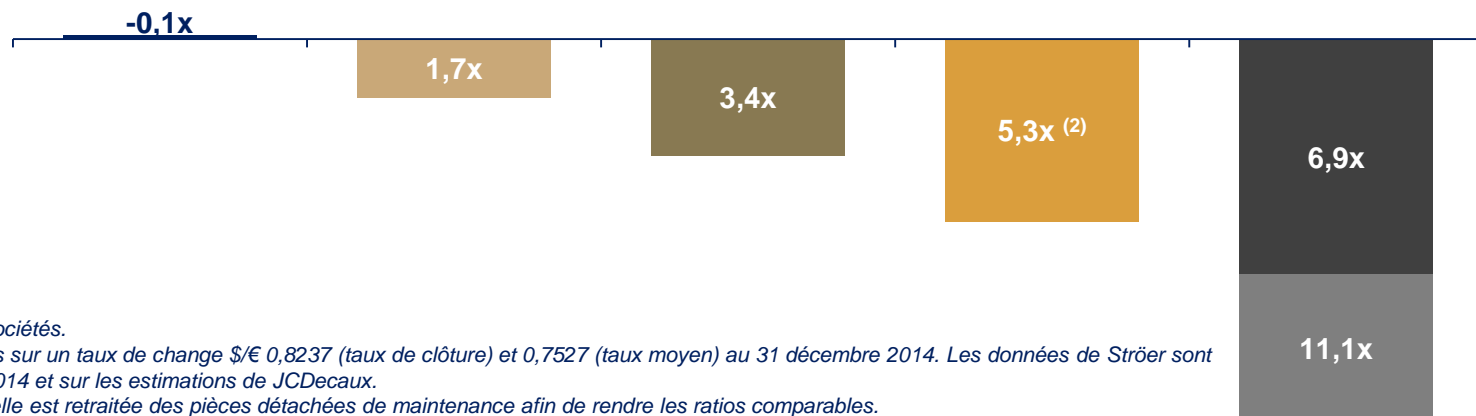
## Afrique : JCDecaux n°1 <sup>(1)</sup>

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

<sup>(1)</sup> La finalisation de l'acquisition de Continental est soumise aux conditions réglementaires classiques.

# JCDECAUX A LA STRUCTURE FINANCIÈRE LA PLUS SOLIDE DU MARCHÉ

	JCDecaux	Ströer	Lamar	Outfront Media	CCO / iHeartMedia
Dette nette / EBITDA <sup>(1)</sup>	-0,1x	1,7x	3,4x	5,3x	6,9x / 11,1x
Dette brute	909m\$	412m\$	1,9mds\$	2,2mds\$	4,9mds\$ / 20,3mds\$
Date d'échéance	2015-2018	2019	2019-2024	2021-2025	2020-2022 / 2016-2027
Rating (S&P)	BBB	NA	BB-	BB-	NA / CCC+
Rating (Moody's)	Baa2	NA	Ba3	Ba3	NA / Caa2



Source : Informations publiées par les sociétés.

Les conversions monétaires sont basées sur un taux de change \$/€ 0,8237 (taux de clôture) et 0,7527 (taux moyen) au 31 décembre 2014. Les données de Ströer sont fondées sur les résultats préliminaires 2014 et sur les estimations de JCDecaux.

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

<sup>(2)</sup> Le ratio Dette nette / EBITDA pour Outfront Media inclus Van Wagner sur un trimestre en 2014 (acquisition finalisée le 1<sup>er</sup> Octobre 2014). En 2013, le ratio d'Outfront Media était de 4,1x.

# PRINCIPAUX APPELS D'OFFRES ATTENDUS EN 2015-2016

## Mobilier Urbain

### Europe

 Francfort, **Berlin (2018/2019)**

 **Abris de Bruxelles**

 **Londres (Abris TFL)**

 Dublin

 **Kiosques de Paris**

 La Haye

 Copenhague

 Madrid MUPI & Colonnes

 Lisbonne

 **Istanbul**

### Amérique du Nord

 **Seattle**

### Asie-Pacifique

 ASEAN (Asie du Sud-Est)

 Inde

 Japon

### Reste du Monde

 **St. Pétersbourg**

 Abris et Horloges de Belo Horizonte


 Durban

## Transport

### Europe

 **Istanbul**

 **Méto et Bus de Rome**

 Méto de Naples


 Méto de Londres

### Amérique du Nord

 Méto et Bus de New York

### Asie-Pacifique

 Lignes de méto supplémentaires en Chine

 Nouveaux terminaux dans les aéroports chinois

 **Bus de l'île de Hong Kong**

### Reste du Monde

 Méto de Panama

 Aéroport de San José

 Méto d'Alger

 Aéroport d'Abou Dhabi

## Affichage

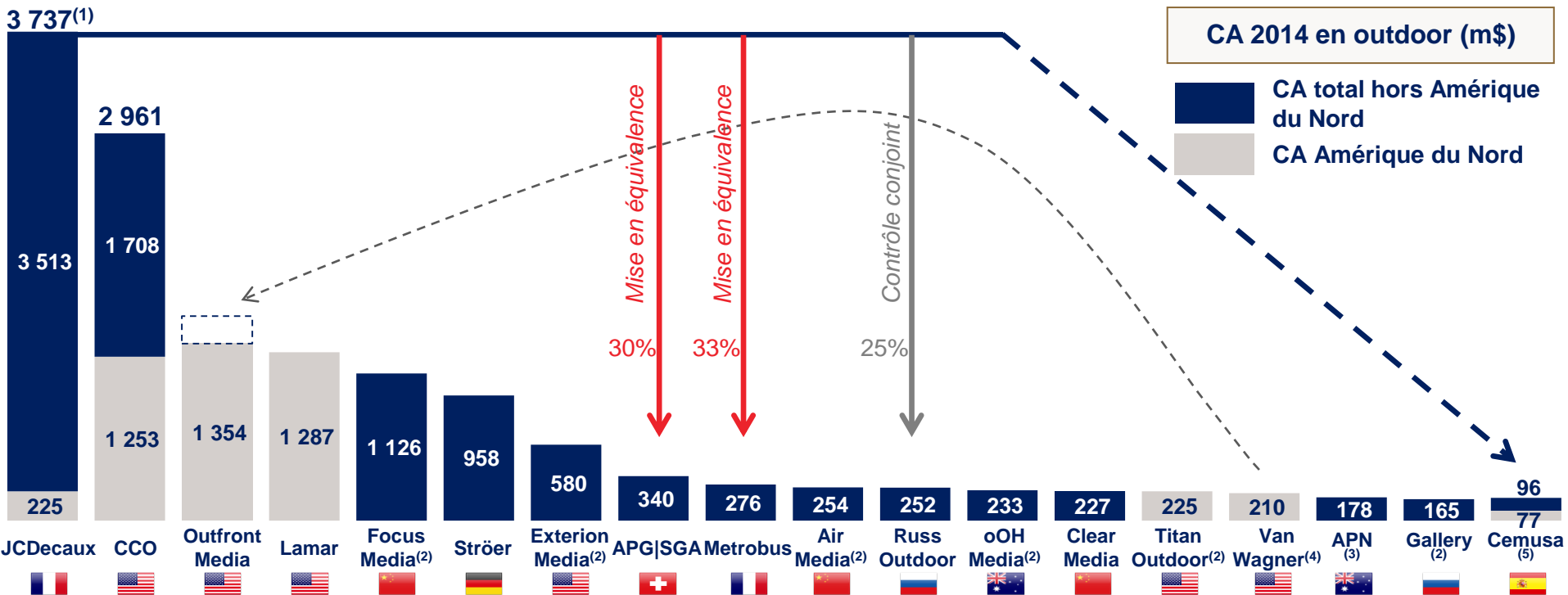
### Reste du Monde

 **St. Pétersbourg**

***En rouge : Appels d'offre en cours***

***En vert : Appels d'offre reportés***

# LA CONSOLIDATION CONTINUE AVEC LES ACTEURS DE MOYENNE ET PETITE TAILLE



Sources: Informations publiées par les sociétés. Les conversions monétaires sont basées sur un taux de change \$/€ de 0,7527, CHF/€ de 0,8233, HKD/€ de 0,0971, AUD/€ de 0,6794 et RUB/€ de 0,0196.

<sup>(1)</sup> Ce montant ne comprend pas les chiffres d'affaires d'APG|SGA ni de Metrobus, sociétés que JCDecaux consolide par mise en équivalence. <sup>(2)</sup> Estimations JCDecaux pour le chiffre d'affaires 2014. <sup>(3)</sup> APN Outdoor est cotée sur l'ASX depuis le 11 novembre 2014. <sup>(4)</sup> Le 1<sup>er</sup> octobre 2014, Outfront Media a annoncé un accord définitif pour le rachat de certaines des activités de communication extérieure du groupe Van Wagner Communications. <sup>(5)</sup> 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 très forte en 2014**
  - Niveau record de chiffre d'affaires et de marge opérationnelle
  - Le Reste de l'Europe montre des signes de reprise
  - Forte augmentation du Cash-flow disponible
- **Un bilan financier solide nous permettant de :**
  - Continuer à saisir des opportunités de croissance
  - Proposer un dividende de 0,50 euro par action
  - Avoir l'intention de procéder à une offre publique d'achat simplifiée d'actions propres (OPAS)
- **JCDecaux : un leadership mondial 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

# PERSPECTIVES T1 2015

***“Concernant le premier trimestre 2015, nous anticipons une croissance de notre chiffre d’affaires organique autour de 3%.”***

# APPLICATION D'IFRS 11

- Conformément à IFRS 11 applicable au 1<sup>er</sup> 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 slides 49 et 50.



# RÉCONCILIATION ENTRE DONNÉES IFRS ET DONNÉES AJUSTÉES – COMPTE DE RÉSULTAT

En millions d'euros	2014			2013		
	Ajusté	Impact des sociétés sous contrôle conjoint	IFRS	Ajusté	Impact des sociétés sous contrôle conjoint	IFRS
► <b>Chiffre d'affaires</b>	<b>2 813,3</b>	<b>(331,1)</b>	<b>2 482,2</b>	<b>2 676,2</b>	<b>(342,1)</b>	<b>2 334,1</b>
• Coûts d'exploitation	(2 183,3)	232,1	(1 951,2)	(2 052,6)	236,0	(1 816,6)
► <b>Marge opérationnelle</b>	<b>630,0</b>	<b>(99,0)</b>	<b>531,0</b>	<b>623,6</b>	<b>(106,1)</b>	<b>517,5</b>
• Pièces détachées de maintenance	(42,1)	1,2	(40,9)	(37,0)	1,0	(36,0)
• Amortissements et provisions (nets)	(254,2)	19,0	(235,2)	(236,5)	18,9	(217,6)
• Autres produits et charges opérationnels	1,2	0,9	2,1	1,5	2,0	3,5
► <b>Résultat d'exploitation avant charges de dépréciation</b>	<b>334,9</b>	<b>(77,9)</b>	<b>257,0</b>	<b>351,6</b>	<b>(84,2)</b>	<b>267,4</b>
• Charges de dépréciation <sup>(1)</sup>	(31,8)	7,1	(24,7)	(132,0)	6,4	(125,6)
► <b>Résultat d'exploitation après charges de dépréciation</b>	<b>303,1</b>	<b>(70,8)</b>	<b>232,3</b>	<b>219,6</b>	<b>(77,8)</b>	<b>141,8</b>

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

# RÉCONCILIATION ENTRE DONNÉES IFRS ET DONNÉES AJUSTÉES – FLUX DE TRÉSORERIE

En millions d'euros	2014			2013		
	Ajusté	Impact des sociétés sous contrôle conjoint	IFRS	Ajusté	Impact des sociétés sous contrôle conjoint	IFRS
► Flux opérationnels nets des coûts de maintenance	494,6	(20,8)	473,8	459,7	(16,1)	443,6
• Variation du besoin en fonds de roulement	3,5	3,4	6,9	(57,8)	43,7	(14,1)
► Flux net des activités opérationnelles	498,1	(17,4)	480,7	401,9	27,6	429,5
• Investissements	(200,2)	32,1	(168,1)	(222,1)	13,7	(208,4)
► Cash-flow disponible	297,9	14,7	312,6	179,8	41,3	221,1

# 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**

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 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](http://www.amf-france.org) ou directement auprès de la Société sur le site [www.jcdecaux.com](http://www.jcdecaux.com).

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



The logo for JCDecaux, featuring the company name in a bold, white, sans-serif font. The text is positioned to the right of a white L-shaped graphic element that consists of a vertical line on the left and a horizontal line on top, forming a partial frame around the text.

**JCDecaux**