

1. Résultats du premier semestre 2018

- Chiffre d'affaires ajusté en baisse de -0,5 % à 1 643,3 millions d'euros
- Croissance du chiffre d'affaires organique ajusté en hausse de +4,0 %, avec un 2ème trimestre en accélération (+4,9 %)
- Marge opérationnelle ajustée de 214,4 millions d'euros, en baisse de -15,9 %
- Résultat d'exploitation ajusté, avant charges de dépréciation, de 82,8 millions d'euros, en baisse de -28,1 %
- Résultat net part du Groupe de 57,5 millions d'euros, en baisse de -22,4 %
- Cash-flow disponible ajusté de 43,2 millions d'euros, en hausse de +43,5 %
- Croissance du chiffre d'affaires organique ajusté attendue en hausse autour de +7 % au 3ème trimestre 2018

JCDecaux SA (Euronext Paris : DEC), numéro un mondial de la communication extérieure, publie ce jour ses résultats pour le premier semestre 2018.

A la suite de l'application de la norme IFRS 11 depuis le 1er janvier 2014, les données opérationnelles présentées ci-dessous sont ajustées pour prendre en compte l'impact en proportionnel des sociétés sous contrôle conjoint. Merci de vous référer au paragraphe « Données ajustées » en pages 5 et 6 de ce communiqué pour la définition de ces données ajustées ainsi que pour la réconciliation avec les données IFRS.

Les données comparatives 2017 sont retraitées de l'application rétrospective d'IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients », applicable au 1er janvier 2018. L'application d'IFRS 15 conduit à un changement de présentation des facturations de taxes publicitaires. L'impact sur les chiffres du premier semestre 2017 publiés précédemment est de +10,0 millions d'euros sur le chiffre d'affaires ajusté. Il n'y a pas d'impact sur la marge opérationnelle.

A l'occasion de la publication des résultats du premier semestre 2018, Jean-Charles Decaux, Président du Directoire et Co-Directeur Général de JCDecaux, a déclaré :

« Notre chiffre d'affaires au 1er semestre 2018 de 1 643 millions d'euros est en baisse de -0,5 % en croissance publiée en raison de l'impact négatif de l'effet de change et en hausse de +4,0 % en base organique, porté par un deuxième trimestre meilleur qu'attendu avec une croissance organique de +4,9 % grâce à l'accélération du digital. Le chiffre d'affaires digital du Groupe, qui représente désormais 18,6% du chiffre d'affaires total, poursuit sa forte progression sur l'ensemble des segments : Mobilier Urbain à +38,4 %, Transport à +17,6 % et Affichage à +22,7 %. La croissance organique du Mobilier Urbain a été impactée par l'annulation inattendue du contrat provisoire des Mobiliers Urbains pour l'Information (MUI) de Paris en France, alors que le Transport a affiché une forte performance avec une croissance à deux chiffres en Chine. L'Affichage a légèrement diminué principalement en raison d'une réduction de notre patrimoine de grands formats traditionnels au Royaume-Uni alors que notre activité de grands formats digitaux y reste solide. Comme attendu, notre marge opérationnelle totale a diminué de -240pb à 13,0 %, principalement en

raison de l'annulation inattendue du contrat provisoire des Mobiliers Urbains pour l'Information (MUI) de Paris en France et de la montée en puissance simultanée de nouveaux contrats substantiels tels que le contrat Yarra trams en Australie en Mobilier Urbain, l'aéroport et le métro de São Paulo et l'aéroport de Canton-Baiyun (Terminal 2) en Transport. L'Affichage est resté difficile dans le Reste de l'Europe et dans le Reste du Monde. La marge opérationnelle totale est également impactée à court terme par le lancement d'une plateforme programmatique mondiale, indépendante et automatisée, de planning et de trading, VIOOH, ainsi que par nos initiatives stratégiques de croissance liées à la création de notre nouvelle Division Data au niveau Corporate.

En ce qui concerne la croissance organique, nous avons remporté plusieurs contrats publicitaires significatifs au premier semestre 2018, tels que le contrat de mobilier urbain de Singapour et le contrat de grand format de Lisbonne. Nous avons également renouvelé les contrats de mobilier urbain de Lisbonne et de Berlin ainsi que le contrat des sanitaires automatiques publics de Berlin. En Transport, nous avons renouvelé le contrat emblématique du MTR de Hong Kong.

Comme prévu, la consolidation du marché de la communication extérieure se poursuit, avec l'annonce de la signature d'un accord avec APN Outdoor Group Limited en vue de l'acquisition de 100 % du capital d'APN Outdoor via un Scheme of Arrangement. L'Australie est le 7ème marché publicitaire mondial, avec une part croissante de la communication extérieure représentant désormais 6 % des investissements publicitaires, dont près de 50 % en digital. La transaction est soumise à certaines conditions de clôture dont l'approbation des actionnaires de APN Outdoor ainsi qu'à l'autorisation de l'Australian Competition and Consumer Commission.

En ce qui concerne le troisième trimestre 2018, nous nous attendons à ce que la croissance de notre chiffre d'affaires organique ajusté accélère pour atteindre autour de +7 %.

Dans un paysage des media de plus en plus fragmenté, la communication extérieure renforce son attractivité. Avec notre exposition grandissante aux pays à plus forte croissance, le déploiement de notre portefeuille digital allié à une nouvelle plateforme de vente à l'audience alimentée en données qualitatives, notre faculté à remporter de nouveaux contrats et la qualité de nos équipes dans le monde, nous sommes convaincus que nous sommes bien positionnés pour continuer à surperformer le marché publicitaire mondial et renforcer notre position de numéro un du marché de la communication extérieure grâce à des gains profitables de parts de marchés. La solidité de notre bilan est un avantage clé qui nous permettra de continuer à saisir les opportunités de croissance qui se présenteront et à investir significativement en digital. »

CHIFFRE D'AFFAIRES AJUSTÉ

Le chiffre d'affaires ajusté du premier semestre 2018 est en baisse de -0,5 % à 1 643,3 millions d'euros contre 1 651,4 millions d'euros au premier semestre 2017. En base organique (i.e. en excluant l'impact négatif lié à la variation des taux de change et l'effet positif lié aux variations de périmètre), le chiffre d'affaires ajusté est en augmentation de +4,0 %. La croissance du chiffre d'affaires publicitaire organique ajusté, hors ventes, locations et contrats d'entretien de mobilier urbain et de supports publicitaires, est de +3,7 % au premier semestre 2018.

Au deuxième trimestre, le chiffre d'affaires ajusté a augmenté de +1,3 % à 900,8 millions d'euros, soit une croissance organique de +4,9 % par rapport au deuxième trimestre 2017. Le chiffre d'affaires publicitaire ajusté, hors ventes, locations et contrats d'entretien de mobilier urbain et de supports publicitaires, est en hausse de +4,5 % en organique au deuxième trimestre 2018.

Chiffre d'affaires ajusté

m€	S1 2018			S1 2017			Variation 18/17		
	T1	T2	S1	T1	T2	S1	T1	T2	S1
Mobilier Urbain	337,1	405,6	742,7	345,6	406,0	751,6	-2,5%	-0,1%	-1,2%
Transport	293,5	365,9	659,4	302,3	349,4	651,7	-2,9%	+4,7%	+1,2%
Affichage	111,9	129,3	241,2	114,7	133,4	248,1	-2,4%	-3,1%	-2,8%
Total	742,5	900,8	1 643,3	762,6	888,8	1 651,4	-2,6%	+1,3%	-0,5%

Croissance organique du chiffre d'affaires ajusté ^(a)

	Variation 18/17		
	T1	T2	S1
Mobilier Urbain	+2,1%	+3,5%	+2,9%
Transport	+5,0%	+8,8%	+7,0%
Affichage	-0,6%	-1,1%	-0,9%
Total	+2,8%	+4,9%	+4,0%

^(a) A périmètre et taux de change constants

Chiffre d'affaires ajusté par zone géographique

m€	S1 2018	S1 2017	Croissance publiée	Croissance organique(a)
Europe ^(b)	447,4	443,0	+1,0%	+2,5%
Asie-Pacifique	400,2	372,9	+7,3%	+14,5%
France	287,6	301,8	-4,7%	-4,7%
Reste du Monde	208,3	216,6	-3,8%	+6,1%
Royaume-Uni	173,2	175,9	-1,5%	+0,7%
Amérique du Nord	126,6	141,2	-10,3%	+0,1%
Total	1 643,3	1 651,4	-0,5%	+4,0%

^(a) A périmètre et taux de change constants

^(b) Hors France et Royaume-Uni

Merci de noter que les commentaires ci-dessous, relatifs aux zones géographiques, concernent l'évolution du chiffre d'affaires organique.

MOBILIER URBAIN

Le chiffre d'affaires ajusté du premier semestre 2018 est en baisse de -1,2 % à 742,7 millions d'euros, +2,9 % en organique, porté par l'Asie-Pacifique, l'Amérique du Nord, le Reste du Monde et le Royaume-Uni.

Au premier semestre, le chiffre d'affaires publicitaire organique ajusté, hors ventes, locations et contrats d'entretien de mobilier urbain, croît de +3,0 % comparé au premier semestre 2017.

Au deuxième trimestre, le chiffre d'affaires ajusté a diminué de -0,1 % à 405,6 millions d'euros, soit une croissance organique de +3,5 % par rapport au deuxième trimestre de l'année dernière. Le chiffre d'affaires publicitaire organique ajusté, hors ventes, locations et contrats d'entretien de mobilier urbain, est en hausse de +3,3 % au deuxième trimestre 2018 par rapport au deuxième trimestre 2017.

TRANSPORT

Le chiffre d'affaires ajusté du premier semestre 2018 est en hausse de +1,2 % et s'établit à 659,4 millions d'euros, +7,0 % en organique, grâce à une forte croissance à deux chiffres en Asie-Pacifique et une bonne croissance en Europe, malgré une baisse de la croissance organique en Amérique du Nord.

Au deuxième trimestre, le chiffre d'affaires ajusté a progressé de +4,7 % à 365,9 millions d'euros, soit une croissance organique de +8,8 % par rapport au deuxième trimestre de l'année dernière.

AFFICHAGE

Le chiffre d'affaires ajusté du premier semestre baisse de -2,8 % à 241,2 millions d'euros, -0,9 % en organique, bien que notre chiffre d'affaire digital au Royaume-Uni reste fort.

Au deuxième trimestre, le chiffre d'affaires ajusté a baissé de -3,1 % à 129,3 millions d'euros, soit une croissance organique de -1,1 % par rapport au deuxième trimestre de l'année dernière.

MARGE OPÉRATIONNELLE AJUSTÉE ⁽¹⁾

Au premier semestre 2018, la marge opérationnelle ajustée du Groupe décroît de -15,9 % à 214,4 millions d'euros contre 255,0 millions d'euros au premier semestre 2017. La marge opérationnelle ajustée représente 13,0 % du chiffre d'affaires, soit -240 points de base de moins que l'année dernière, principalement en raison de la situation en France avec l'annulation inattendue du contrat provisoire des Mobiliers Urbains pour l'Information (MUI) de Paris et le non-renouvellement de Vélib', le démarrage de nouveaux contrats et les investissements dans le programmatique et les données.

	S1 2018		S1 2017		Variation 18/17	
	m€	% du CA	m€	% du CA	Variation (%)	Taux de marge (pb)
Mobilier Urbain	149,3	20,1 %	174,9	23,3 %	-14,6 %	-320pb
Transport	53,8	8,2 %	66,0	10,1 %	-18,5 %	-190pb

	S1 2018		S1 2017		Variation 18/17	
Affichage	11,3	4,7 %	14,1	5,7 %	-19,9 %	-100pb
Total	214,4	13,0 %	255,0	15,4 %	-15,9 %	-240pb

Mobilier Urbain : Au premier semestre 2018, la marge opérationnelle ajustée diminue de -14,6 % à 149,3 millions d'euros. En pourcentage du chiffre d'affaires, la marge opérationnelle ajustée baisse de -320 points de base à 20,1 % par rapport au premier semestre 2017, impactée par l'annulation inattendue du contrat provisoire des Mobiliers Urbains pour l'Information (MUI) de Paris et le non-renouvellement de Vélib' ainsi que le démarrage de nouveaux contrats comme celui de Yarra trams en Australie.

Transport : Au premier semestre 2018, la marge opérationnelle ajustée diminue de -18,5 % à 53,8 millions d'euros. En pourcentage du chiffre d'affaires, la marge opérationnelle ajustée baisse de -190 points de base à 8,2 % par rapport au premier semestre 2017, principalement en raison du démarrage de nouveaux contrats comme l'aéroport et le métro de São Paulo et l'aéroport de Canton Baiyun (Terminal 2).

Affichage : Au premier semestre 2018, la marge opérationnelle ajustée diminue de -19,9 % à 11,3 millions d'euros. En pourcentage du chiffre d'affaires, la marge opérationnelle ajustée baisse de -100 points de base à 4,7 % par rapport au premier semestre 2017, en ligne avec la baisse de chiffre d'affaires.

RÉSULTAT D'EXPLOITATION AJUSTÉ ⁽²⁾

Au premier semestre 2018, le résultat d'exploitation ajusté avant charges de dépréciation baisse de -28,1 %, et s'établit à 82,8 millions d'euros, contre 115,1 millions d'euros au premier semestre 2017. Il représente 5,0 % du chiffre d'affaires, soit 200 points de base de moins qu'au premier semestre 2017 (7,0 %). La consommation de pièces détachées de maintenance diminue au premier semestre 2018 par rapport au premier semestre 2017 en raison de l'annulation inattendue du contrat provisoire des Mobiliers Urbains pour l'Information (MUI) de Paris et du non-renouvellement de Vélib'. Les dotations aux amortissements et provisions, nettes des reprises, sont en ligne comparées au premier semestre 2017. La baisse des reprises de provisions pour perte à terminaison relatives à CEMUSA et OUTFRONT Media Latam est compensée par une reprise de provisions pour démontage exceptionnelle relative à l'annulation inattendue du contrat provisoire des Mobiliers Urbains pour l'Information (MUI) de Paris et au non-renouvellement de Vélib'. Le montant des autres produits et charges opérationnels est en ligne avec la même période l'année dernière.

Aucune charge de dépréciation significative n'a été enregistrée sur la période.

Le résultat d'exploitation ajusté après charges de dépréciation est en baisse de -30,3 % à 82,7 millions d'euros comparé à 118,7 millions d'euros au premier semestre 2017.

RÉSULTAT FINANCIER ⁽³⁾

Au premier semestre 2018, le résultat financier est de -11,3 millions d'euros contre -15,3 millions d'euros au premier semestre 2017, principalement en raison du remboursement de l'emprunt obligataire de 500 millions d'euros en février 2018.

SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE

Au premier semestre 2018, le résultat des sociétés mises en équivalence est de 38,6 millions d'euros, en baisse par rapport au premier semestre 2017 (à 46,5 millions d'euros).

RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

Au premier semestre 2018, le résultat net part du Groupe avant charges de dépréciation diminue de -20,0 % et s'établit à 57,6 millions d'euros, contre 72,0 millions d'euros au premier semestre 2017.

Après l'impact des charges de dépréciation, le résultat net part du Groupe diminue de -22,4 % à 57,5 millions d'euros comparé à 74,1 millions d'euros au premier semestre 2017.

INVESTISSEMENTS AJUSTÉS

Au premier semestre 2018, les investissements nets ajustés (acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles, nettes des cessions) s'élèvent à 94,2 millions d'euros, comparés à 93,2 millions d'euros en ligne avec le premier semestre 2017, principalement liés à la digitalisation de l'ensemble de nos activités.

CASH-FLOW DISPONIBLE AJUSTÉ ⁽⁴⁾

Au premier semestre 2018, le cash-flow disponible ajusté est de 43,2 millions d'euros comparé à 30,1 millions d'euros au premier semestre 2017. Cette hausse est principalement due à des flux opérationnels plus élevés, bénéficiant de remboursements d'impôts en France en lien avec l'annulation de la contribution de 3 % sur les dividendes versés entre 2013 et 2017 et de la liquidation de l'impôt sur les sociétés 2017, compensés par une augmentation de nos besoins en fonds de roulement principalement lié à des stocks plus élevés en raison des nouveaux contrats en démarrage.

DIVIDENDE

Le dividende de 0,56 euro par action au titre de l'exercice 2017, approuvé par l'Assemblée Générale des actionnaires qui s'est tenue le 17 mai 2018, a été versé le 24 mai 2018 pour un montant total de 119,1 millions d'euros.

DETTE NETTE ⁽⁵⁾

La dette nette au 30 juin 2018 est de 494,6 millions d'euros comparée à une dette nette de 551,4 millions d'euros au 30 juin 2017.

DONNÉES AJUSTÉES

La norme IFRS 11, applicable depuis le 1er janvier 2014, conduit à retenir la méthode de la mise en équivalence des sociétés sous contrôle conjoint.

Toutefois, afin de refléter la réalité opérationnelle du Groupe, les données opérationnelles des sociétés sous contrôle conjoint vont continuer d'être intégrées proportionnellement dans le reporting de gestion opérationnelle du Groupe, sur lequel s'appuient les dirigeants pour suivre l'activité, allouer les ressources et mesurer la performance.

En conséquence, 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. L'information financière et les commentaires sont donc basés sur des données « ajustées », comparables aux données historiques antérieures à 2014, qui sont systématiquement réconciliées avec les états financiers IFRS.

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.

Au premier semestre 2018, l'impact de la norme IFRS 11 sur nos agrégats ajustés est de :

- -195,5 millions d'euros sur le chiffre d'affaires ajusté (-200,6 millions d'euros au premier semestre 2017) ; le chiffre d'affaires IFRS est donc de 1 447,8 millions d'euros (1 450,8 millions d'euros au premier semestre 2017).
- -52,0 millions d'euros sur la marge opérationnelle ajustée (-59,0 millions d'euros au premier semestre 2017) ; la marge opérationnelle IFRS est donc de 162,4 millions d'euros (196,0 millions d'euros au premier semestre 2017).
- -41,1 millions d'euros sur le résultat d'exploitation ajusté avant charges de dépréciation (-51,5 millions d'euros au premier semestre 2017) ; le résultat d'exploitation avant charges de dépréciation IFRS est donc de 41,7 millions d'euros (63,6 millions d'euros au premier semestre 2017).
- -41,1 millions d'euros sur le résultat d'exploitation ajusté après charges de dépréciation (-51,5 millions d'euros au premier semestre 2017) ; le résultat d'exploitation après charges de dépréciation IFRS est donc de 41,6 millions d'euros (67,2 millions d'euros au premier semestre 2017).
- -4,4 millions d'euros sur les investissements ajustés (-6,4 millions d'euros au premier semestre 2017) ; les investissements IFRS sont donc de 89,8 millions d'euros (86,8 millions d'euros au premier semestre 2017).
- -35,1 millions d'euros sur le cash-flow disponible ajusté (-31,5 millions d'euros au premier semestre 2017) ; le cash-flow disponible IFRS est donc de 8,1 millions d'euros (-1,4 million d'euros au premier semestre 2017).

Une réconciliation complète entre les données ajustées et les données IFRS est disponible page 9 de ce communiqué.

NOTES

⁽¹⁾ Marge opérationnelle : Chiffre d'affaires diminué des coûts directs d'exploitation (hors pièces détachées de maintenance) et des coûts commerciaux, généraux et administratifs.

⁽²⁾ 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.

⁽³⁾ Résultat financier : Hors impact de charges nettes d'actualisation et de revalorisation des dettes sur engagements de rachat de minoritaires (-0,3 million d'euros au premier semestre 2018 et -1,1 million d'euros au premier semestre 2017).

⁽⁴⁾ Cash-flow disponible : Flux net des activités opérationnelles diminué des acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles, nettes des cessions.

⁽⁵⁾ Dette nette : Dette nette de la trésorerie gérée diminuée des découverts bancaires excluant les impacts non-cash IAS 32 (dettes sur engagements de rachat de minoritaires) et incluant les impacts non-cash IFRS 9 (sur la dette et les instruments financiers de couverture).

DÉFINITION DE LA CROISSANCE ORGANIQUE

La croissance organique du Groupe correspond à la croissance du chiffre d'affaires ajusté hors effet de change et variation de périmètre. L'exercice de référence est inchangé par rapport aux données publiées, et la croissance organique est calculée en appliquant les taux de change moyens de l'exercice précédent au chiffre d'affaires de l'exercice en cours et en prenant en compte les variations de périmètre prorata temporis, mais en incluant les variations de chiffre d'affaires liés aux

gains de nouveaux contrats et aux pertes de contrats précédemment en portefeuille.

m€		T1	T2	S1
CA ajusté 2017	(a)	762,6	888,8	1 651,4
CA IFRS 2018	(b)	658,0	789,8	1 447,8
Impacts IFRS 11	(c)	84,5	111,0	195,5
CA ajusté 2018	(d) = (b) + (c)	742,5	900,8	1 643,3
Impacts de change	(e)	42,1	32,2	74,3
CA ajusté 2018 aux taux de change 2017	(f) = (d) + (e)	784,6	933,0	1 717,6
Variation de périmètre	(g)	(0,3)	(0,5)	(0,8)
CA organique ajusté 2018	(h) = (f) + (g)	784,3	932,5	1 716,8
Croissance organique	(i) = (h) / (a)	+2,8%	+4,9%	+4,0%

m€	Impact des taux de change au 30 juin 2018
USD	14,8
HKD	11,8
BRL	7,6
RMB	7,3
GBP	3,9
Autres	28,9
Total	74,3

Taux de change moyen	S1 2018	S1 2017
USD	0,8262	0,9233
HKD	0,1054	0,1188
BRL	0,2415	0,2904
RMB	0,1297	0,1343
GBP	1,1367	1,1620

Prochaines informations :

Chiffre d'affaires du 3ème trimestre 2018 : 8 novembre 2018 (après marché)

Déclarations de nature prévisionnelle

Ce communiqué 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.

RÉCONCILIATION ENTRE LES DONNÉES AJUSTÉES ET LES DONNÉES IFRS

Compte de résultat	S1 2018			S1 2017		
	m€	Ajusté	Impact des sociétés sous contrôle conjoint IFRS	Ajusté	Impact des sociétés sous contrôle conjoint IFRS	IFRS
Chiffre d'affaires	1 643,3	(195,5)	1 447,8	1 651,4	(200,6)	1 450,8
Charges d'exploitation nettes	(1 428,9)	143,5	(1 285,4)	(1 396,4)	141,6	(1 254,8)
Marge opérationnelle	214,4	(52,0)	162,4	255,0	(59,0)	196,0
Pièces détachées de maintenance	(16,9)	0,7	(16,2)	(24,4)	0,7	(23,7)

Compte de résultat	S1 2018				S1 2017	
Amortissements et provisions (nets des reprises)	(123,0)	9,7	(113,3)	(123,0)	6,6	(116,4)
Autres produits et charges opérationnels	8,3	0,5	8,8	7,5	0,2	7,7
Résultat d'exploitation avant charges de dépréciation	82,8	(41,1)	41,7	115,1	(51,5)	63,6
Charges nettes de dépréciation ⁽¹⁾	(0,1)	-	(0,1)	3,6	-	3,6
Résultat d'exploitation après charges de dépréciation	82,7	(41,1)	41,6	118,7	(51,5)	67,2

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

Tableau de flux de trésorerie	S1 2018				S1 2017	
	m€	Ajusté	Impact des sociétés sous contrôle conjoint	IFRS	Ajusté	Impact des sociétés sous contrôle conjoint
Flux opérationnels nets des coûts de maintenance	174,9	(18,7)	156,2	137,6	20,7	158,3
Variation du besoin en fonds de roulement	(37,5)	(20,8)	(58,3)	(14,3)	(58,6)	(72,9)
Flux nets des activités opérationnelles	137,4	(39,5)	97,9	123,3	(37,9)	85,4
Investissements	(94,2)	4,4	(89,8)	(93,2)	6,4	(86,8)
Cash-flow disponible	43,2	(35,1)	8,1	30,1	(31,5)	(1,4)

2. Chiffre d'affaires du troisième trimestre 2018

- Chiffre d'affaires ajusté du 3ème trimestre 2018 en hausse de +6,2 % à 867,7 millions d'euros
- Chiffre d'affaires organique ajusté du 3ème trimestre 2018 en hausse de +7,3 %
- Chiffre d'affaires organique ajusté du 4ème trimestre 2018 attendu en hausse autour de +4 %
- Chiffre d'affaires organique ajusté pour l'année 2018 attendu en hausse autour de +4,5 %

Paris, le 8 novembre 2018 – JCDecaux SA (Euronext Paris : DEC), numéro un mondial de la communication extérieure, publie ce jour son chiffre d'affaires pour les 9 premiers mois de 2018.

A la suite de l'application de la norme IFRS 11 depuis le 1er janvier 2014, les données opérationnelles présentées ci-dessous sont ajustées pour prendre en compte l'impact en proportionnel des sociétés sous contrôle conjoint. Merci de vous référer au paragraphe « Données ajustées » en pages 2 et 3 de ce communiqué pour la définition de ces données ajustées ainsi que pour la réconciliation avec les données IFRS.

Les données comparatives 2017 sont retraitées de l'application rétrospective d'IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients », applicable au 1er janvier 2018. L'application d'IFRS 15 conduit à un changement de présentation des facturations de taxes publicitaires. L'impact sur les chiffres du troisième trimestre 2017 et des 9 premiers mois de 2017 publiés précédemment sont respectivement de +5,1 millions d'euros et de +15,1 millions d'euros sur le chiffre d'affaires ajusté.

Le chiffre d'affaires ajusté du Groupe pour le troisième trimestre 2018 est en hausse de +6,2 % à 867,7 millions d'euros, comparé à 817,1 millions d'euros au troisième trimestre 2017.

En excluant l'impact négatif lié à la variation des taux de change et l'impact positif lié aux variations de périmètre, le chiffre d'affaires organique ajusté est en augmentation de +7,3 %.

Le chiffre d'affaires publicitaire organique ajusté, hors ventes, locations et contrats d'entretien de mobilier urbain et de supports publicitaires, est en hausse de +8,0 % au troisième trimestre 2018.

Chiffre d'affaires ajusté du 3ème trimestre	2018 (m€)	2017 (m€)	Croissance publiée	Croissance organique (a)
Mobilier Urbain	365,0	362,5	+0,7%	+2,3%
Transport	384,9	335,3	+14,8%	+15,5%
Affichage	117,8	119,3	-1,3%	-0,5%
Total	867,7	817,1	+6,2%	+7,3%

(a) A périmètre et taux de change constants

Chiffre d'affaires ajusté des 9 premiers mois	2018 (m€)	2017 (m€)	Croissance publiée	Croissance organique (a)
Mobilier Urbain	1 107,7	1 114,1	-0,6%	+2,7%
Transport	1 044,3	987,0	+5,8%	+9,9%
Affichage	359,0	367,4	-2,3%	-0,8%
Total	2 511,0	2 468,5	+1,7%	+5,1%

(a) A périmètre et taux de change constants

Merci de noter que les commentaires ci-après, relatifs aux zones géographiques, concernent l'évolution du chiffre d'affaires organique.

MOBILIER URBAIN

Le chiffre d'affaires ajusté du troisième trimestre est en croissance de +0,7 % à 365,0 millions d'euros (+2,3 % en organique). L'Europe (incluant la France et le Royaume-Uni) est en légère hausse, impactée négativement par l'annulation du contrat provisoire des MUI de Paris en France. L'Asie-Pacifique est en forte hausse avec une croissance à deux chiffres grâce à, principalement, nos nouveaux contrats en Australie. L'Amérique du Nord est en croissance. Le Reste du Monde est en baisse.

Le chiffre d'affaires publicitaire organique ajusté du troisième trimestre, hors ventes, locations et contrats d'entretien de mobilier urbain croît de +3,6 % par rapport au troisième trimestre 2017.

TRANSPORT

Le chiffre d'affaires ajusté du troisième trimestre est en hausse de +14,8 % à 384,9 millions d'euros (+15,5 % en organique). L'Europe (incluant la France et le Royaume-Uni), l'Asie-Pacifique et l'Amérique du Nord sont en forte hausse à deux chiffres. Le Reste du Monde est en baisse.

AFFICHAGE

Le chiffre d'affaires ajusté du troisième trimestre décroît de -1,3 % à 117,8 millions d'euros (-0,5 % en organique). L'Europe (incluant la France et le Royaume-Uni) est en baisse, impactée par la réduction en cours de notre patrimoine de grands formats traditionnels au Royaume-Uni tandis que notre activité de grands formats digitaux au Royaume-Uni reste solide et que notre performance en France est bonne. Le Reste du Monde et l'Amérique du Nord sont en hausse.

A l'occasion de la publication du chiffre d'affaires du troisième trimestre 2018, **Jean-Charles Decaux, Président du Directoire et Co-Directeur Général de JCDecaux**, a déclaré :

« Notre forte croissance de chiffre d'affaires organique pour le troisième trimestre de +7,3 % est notre deuxième meilleure performance de chiffre d'affaires trimestriel depuis 2011 et reflète, à la fois, la forte performance publicitaire de notre activité Transport en Chine, et la digitalisation en cours de nos actifs de communication extérieure premium dans tous les segments. La croissance

de chiffre d'affaires organique en Mobilier Urbain de +2,3 % est principalement due à une augmentation de +37,5 % du chiffre d'affaires digital, tandis que le chiffre d'affaires traditionnel continue de souffrir de l'annulation inattendue du contrat provisoire des MUI de Paris en France. La croissance de chiffre d'affaires organique du Transport à +15,5 %, provient à la fois d'une hausse à deux chiffres du chiffre d'affaires en Chine associée à de bonnes performances commerciales tant en Europe qu'en Amérique du Nord, et d'une croissance digitale de +48,6 %. La légère baisse de notre chiffre d'affaires organique de -0,5 % en Affichage s'explique principalement par la réduction en cours de notre patrimoine de grands formats traditionnels au Royaume-Uni, tandis que le chiffre d'affaires digital du Groupe a augmenté de +29,6 % et que notre performance en France était bonne.

La finalisation de l'acquisition d'APN Outdoor le 31 octobre 2018 ouvre la voie, pour JCDecaux, à une croissance de sa part de marché en communication extérieure qui atteindra près de 40 % en Australie, 7ème marché publicitaire mondial avec une exposition significative à la communication extérieure digitale (environ 50 % du chiffre d'affaires de la communication extérieure).

En ce qui concerne le quatrième trimestre 2018, et en gardant à l'esprit le fort quatrième trimestre 2017 ainsi qu'une tendance au ralentissement des activités métros en Chine au quatrième trimestre 2018, nous nous attendons à une croissance de notre chiffre d'affaires organique ajusté autour de +4 %, soit une performance organique annuelle autour de +4,5 %. Dans un paysage des media de plus en plus fragmenté, la communication extérieure renforce son attractivité. Avec notre exposition grandissante aux pays à plus forte croissance, le déploiement de notre portefeuille digital allié à une nouvelle plateforme de vente à l'audience alimentée en données qualitatives, notre faculté à remporter de nouveaux contrats et la qualité de nos équipes dans le monde, nous sommes convaincus que nous sommes bien positionnés pour continuer à surperformer le marché publicitaire mondial et renforcer notre position de numéro un du marché de la communication extérieure grâce à des gains profitables de parts de marchés. La solidité de notre bilan est un avantage clé qui nous permettra de continuer à saisir les opportunités de croissance qui se présenteront et à investir significativement en digital. »

DONNÉES AJUSTÉES

La norme IFRS 11, applicable depuis le 1er janvier 2014, conduit à retenir la méthode de la mise en équivalence des sociétés sous contrôle conjoint.

Toutefois, afin de refléter la réalité opérationnelle du Groupe, les données opérationnelles des sociétés sous contrôle conjoint vont continuer d'être intégrées proportionnellement dans le reporting de gestion opérationnelle du Groupe, sur lequel s'appuient les dirigeants pour suivre l'activité, allouer les ressources et mesurer la performance.

En conséquence, 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. L'information financière et les commentaires sont donc basés sur des données « ajustées », comparables aux données historiques antérieures à 2014, qui sont systématiquement réconciliées avec les états financiers IFRS.

Au troisième trimestre 2018, l'impact de la norme IFRS 11 sur le chiffre d'affaires ajusté est de -108,0 millions d'euros (-99,9 millions d'euros au troisième trimestre 2017), ramenant le chiffre d'affaires IFRS à 759,7 millions d'euros (717,2 millions d'euros au troisième trimestre 2017).

Pour les 9 premiers mois de l'année 2018, l'impact de la norme IFRS 11 sur le chiffre d'affaires ajusté est de -303,5 millions d'euros (-300,5 millions d'euros pour les 9 premiers mois de 2017), ramenant le chiffre d'affaires IFRS à 2 207,5 millions d'euros (2 168,0 millions d'euros pour les 9 premiers mois de l'année 2017).

DÉFINITION DE LA CROISSANCE ORGANIQUE

La croissance organique du Groupe correspond à la croissance du chiffre d'affaires ajusté hors effet de change et variation de périmètre. L'exercice de référence est inchangé par rapport aux données publiées, et la croissance organique est calculée en appliquant les taux de change moyens de l'exercice précédent au chiffre d'affaires de l'exercice en cours et en prenant en compte les variations de périmètre prorata temporis, mais en incluant les variations de chiffre d'affaires liés aux gains de nouveaux contrats et aux pertes de contrats précédemment en portefeuille.

m€		T1	T2	T3	9M
CA ajusté 2017	(a)	762,6	888,8	817,1	2 468,5
CA IFRS 2018	(b)	658,0	789,8	759,7	2 207,5
Impacts IFRS 11	(c)	84,5	111,0	108,0	303,5
CA ajusté 2018	(d) = (b) + (c)	742,5	900,8	867,7	2 511,0
Impacts de change	(e)	42,1	32,2	10,6	84,9
CA ajusté 2018 aux taux de change 2017	(f) = (d) + (e)	784,6	933,0	878,3	2 595,9
Variation de périmètre	(g)	(0,3)	(0,5)	(1,5)	(2,3)
CA organique ajusté 2018	(h) = (f) + (g)	784,3	932,5	876,8	2 593,6
Croissance organique	(i) = (h) / (a)	+2,8%	+4,9%	+7,3%	+5,1%

m€	Impact des taux de change au 30 septembre 2018
USD	14,2
HKD	11,8
BRL	11,3
RMB	9,0
GBP	3,3
Autres	35,3
Total	84,9

Taux de change moyen	9M 2018	9M 2017
----------------------	---------	---------

m€	Impact des taux de change au 30 septembre 2018	
	USD	0,8374
HKD	0,1068	0,1152
BRL	0,2327	0,2829
RMB	0,1286	0,1320
GBP	1,1312	1,1452

Prochaines informations :

Chiffre d'affaires du 4ème trimestre 2018 : 31 janvier 2019 (après marché)

Déclarations de nature prévisionnelle

Ce communiqué 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.