

Des résultats du premier semestre 2009 reflétant l'état sans précédent du marché publicitaire

- **Chiffre d'affaires en baisse de 13,3 % à 925,4 millions d'euros et CA organique en décroissance de 13,8 %**
- **Marge opérationnelle en baisse de 40,0 % à 166,4 millions d'euros**
- **Résultat d'exploitation en baisse de 70,1 % à 49,5 millions d'euros**
- **Résultat net part du Groupe en baisse de 95,6% à 4,4 millions d'euros**
- **Programme d'optimisation des coûts en ligne avec les objectifs / Investissements en baisse de 40 % à 96,7 millions d'euros**
- **La visibilité reste très faible / variation du chiffre d'affaires organique du troisième trimestre 2009 attendue similaire à celle du premier semestre 2009**

Communication Extérieure

Algérie
Allemagne
Argentine
Australie
Autriche
Belgique
Bosnie
Brésil
Bulgarie
Canada
Chili
Chine
Corée
Croatie
Danemark
Emirats Arabes Unis
Espagne
Estonie
Etats-Unis
Finlande
France
Grèce
Hongrie
Inde
Irlande
Islande
Italie
Japon
Kazakhstan
Lettonie
Lituanie
Luxembourg
Malaisie
Montenegro
Norvège
Oman
Ouzbékistan
Pays-Bas
Pologne
Portugal
Qatar
République Tchèque
Roumanie
Royaume-Uni
Russie
Serbie
Singapour
Slovaquie
Slovénie
Suède
Suisse
Thaïlande
Turquie
Ukraine
Uruguay

Paris, le 31 juillet 2009 – JCDecaux SA (Euronext Paris : DEC), numéro un de la communication extérieure en Europe et en Asie-Pacifique, publie ce jour ses résultats pour le premier semestre 2009, clos au 30 juin.

Le chiffre d'affaires du Groupe au 30 juin 2009 s'élève à 925,4 millions d'euros, en baisse de 13,3 % par rapport au premier semestre 2008. A périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires organique enregistre une baisse de 13,8 %. La décroissance interne du chiffre d'affaires publicitaire, hors ventes, locations de matériel et contrats d'entretien, est de 14,2 % sur la période. Au deuxième trimestre, le chiffre d'affaires consolidé s'élève à 500,8 millions d'euros, en baisse de 14,5 % par rapport au deuxième trimestre 2008 (-15,3 % en croissance interne), qui constituait une base de comparaison élevée. Le Groupe a continué à pâtir de la faiblesse du marché publicitaire au cours du deuxième trimestre, reflétant des conditions économiques sans précédent dans la quasi-totalité des zones géographiques et des marchés sur lesquels il est présent. La poursuite de la forte baisse du chiffre d'affaires de la division Affichage et l'affaiblissement du chiffre d'affaires de la division Transport n'ont pas été compensés par la division Mobilier Urbain, dont le chiffre d'affaires a enregistré des performances similaires à celles du premier trimestre 2009. Le chiffre d'affaires publicitaire a diminué de 15,8 % au deuxième trimestre.

La marge opérationnelle est en baisse de 40,0 % à 166,4 millions d'euros (premier semestre 2008 : 277,5 millions d'euros), et représente 18,0 % du chiffre d'affaires consolidé, soit une diminution de 800 points de base par rapport au premier semestre 2008 (26,0 %). Cette baisse reflète le fait qu'une partie importante de la structure de coûts du Groupe est fixe. Néanmoins, le Groupe a réussi à compenser en partie la baisse de la marge opérationnelle grâce à sa stricte gestion des coûts au cours du premier semestre 2009. Les coûts d'exploitation ressortent en baisse de 31,1 millions d'euros au cours de la période, reflétant à la fois le programme d'optimisation mis en place par le Groupe et des économies non récurrentes. Le programme d'optimisation des coûts du Groupe est en ligne avec son objectif de réduction des coûts récurrents de 50 millions d'euros à fin 2010.

Le résultat d'exploitation est en baisse de 70,1 % à 49,5 millions d'euros au premier semestre 2009 reflétant principalement la baisse de la marge opérationnelle. Les amortissements ont légèrement augmenté au cours de la période en raison des investissements récents, tandis que le coût des consommations de pièces détachées a légèrement diminué.

A l'occasion de la publication des résultats du premier semestre 2009, Jean-François Decaux, Président du Directoire et Codirecteur Général, a déclaré :

"Nos résultats reflètent l'extrême difficulté de l'environnement actuel qui va conduire au plus fort recul du PIB mondial depuis des décennies. Le marché publicitaire mondial a continué à être affecté par une absence de volume et par des niveaux de prix agressifs, particulièrement de la part des chaînes de télévision. Comme anticipé, la baisse de notre chiffre d'affaires organique a entraîné une diminution significative de notre marge opérationnelle du premier semestre. Grâce à la mise en place rapide d'un programme rigoureux de réduction des coûts et des programmes d'investissement, le Groupe a néanmoins réussi à limiter l'impact de cette baisse sur la marge opérationnelle et le cash flow disponible. Le cash flow disponible est proche de l'équilibre et notre bilan reste solide avec une dette nette en légère diminution.

La visibilité reste faible, l'activité instable, et, en l'absence de signe d'amélioration des conditions de marché, nous anticipons actuellement pour le troisième trimestre, une baisse de notre chiffre d'affaires organique à peu près équivalente à celle du premier semestre.

Comme nous l'avons indiqué précédemment, nous restons néanmoins confiants quant aux capacités de croissance offertes à l'industrie de la communication extérieure à moyen terme.

JCDecaux SA

Siège Social : 17, rue Soyier - 92200 Neuilly-sur-Seine - France - Tél. : +33 (0)1 30 79 79 79

Royaume-Uni : 991 Great West Road, Brentford - Middlesex TW8 9DN - Tél. : +44 (0) 208 326 7777

www.jcdecaux.com

Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 3 373 250,96 euros - 307 570 747 RCS Nanterre - FR 44307570747

Nous pensons que JCDecaux est de mieux en mieux positionné dans ce secteur et que la solidité de notre bilan nous permettra de saisir les opportunités de notre marché quand celles-ci se présenteront. Un strict objectif de réduction des coûts et de sélectivité des investissements permettra à JCDecaux de s'assurer que la croissance du chiffre d'affaires concomitante à l'amélioration des conditions économiques aura un effet direct sur la marge opérationnelle du Groupe et son cash flow disponible. »

RESULTATS FINANCIERS SEMESTRIELS

Chiffre d'affaires Publié

M€	2009			2008			Evolution 09/08 (%)		
	T1	T2	S1	T1	T2	S1	T1	T2	S1
Mobilier Urbain	198,6	246,1	444,7	238,6	287,9	526,5	-16,8	-14,5	-15,5
Transport	137,5	152,5	290,0	134,7	164,8	299,5	2,1	-7,5	-3,2
Affichage	88,5	102,2	190,7	108,9	132,7	241,6	-18,7	-23,0	-21,1
Total	424,6	500,8	925,4	482,2	585,4	1 067,6	-11,9	-14,5	-13,3

Croissance Interne ^(a)

	Evolution 09/08 (%)		
	T1	T2	S1
Mobilier Urbain	-14,0	-12,9	-13,4
Transport	-4,7	-14,0	-9,9
Affichage	-16,2	-21,9	-19,3
Total	-11,9	-15,3	-13,8

Chiffre d'affaires par zone géographique :

	S1 2009 (M€)	S1 2008 (M€)	Croissance publiée (%)	Croissance interne^(a) (%)
Europe ^(b)	321,5	400,1	-19,6	-18,2
France	271,5	307,3	-11,6	-11,6
Asie-Pacifique	145,2	152,2	-4,6	-15,4
Royaume-Uni	82,6	123,0	-32,8	-22,6
Amérique du Nord	70,5	71,0	-0,7	-13,3
Reste du Monde	34,1	14,0	143,6	158,8
Total Groupe	925,4	1 067,6	-13,3	-13,8

a) A périmètre et taux de change constants

b) Hors France et Royaume-Uni

Mobilier Urbain :

Au cours du deuxième trimestre, le chiffre d'affaires a baissé de 14,5 % (-12,9 % en croissance interne) par rapport au deuxième trimestre 2008 et s'établit à 246,1 millions d'euros. La diminution du chiffre d'affaires publicitaire organique a été de 14,2 %.

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2009 a baissé de 15,5 % et est égal à 444,7 millions d'euros contre 526,5 millions d'euros au premier semestre 2008. A périmètre et taux de change constants, le CA organique a diminué de 13,4 % et le chiffre d'affaires publicitaire, hors ventes, location de matériel et contrat d'entretien, a diminué de 15,0 %.

Le chiffre d'affaires organique a baissé au deuxième trimestre dans la plupart des pays développés mais à un taux inférieur à celui du premier trimestre. La demande publicitaire est restée faible continuant à faire peser une pression importante sur les taux d'occupation. L'Europe, hors France et Royaume-Uni, a enregistré une croissance interne négative supérieure à la moyenne de la division et est restée en ligne avec les variations du premier trimestre de l'année. L'Europe du Sud, la Scandinavie et, dans une moindre mesure, l'Allemagne, continuent à être les pays qui connaissent les situations les plus difficiles. La France a

enregistré une baisse à un chiffre de son chiffre d'affaires, en légère amélioration par rapport au trimestre précédent. Par ailleurs, le Royaume-Uni a publié une baisse de son chiffre d'affaires organique légèrement supérieure à 10 % reflétant un référentiel élevé en 2008.

Les conditions de marché en Amérique du Nord restent également extrêmement difficiles sur le trimestre, entraînant une baisse à deux chiffres du chiffre d'affaires organique. Cette décroissance est toutefois plus faible qu'au premier trimestre 2009, principalement du fait d'un référentiel plus favorable.

Le reste du monde continue à enregistrer une croissance à deux chiffres de son chiffre d'affaires organique avec de très bonnes performances du Groupe au Brésil et au Qatar.

Transport :

Au cours du deuxième trimestre, le chiffre d'affaires a baissé de 7,5 % et s'établit à 152,5 millions d'euros (-14,0 % en croissance interne).

Au cours du premier semestre, le chiffre d'affaires a baissé de 3,2 % et s'établit à 290,0 millions d'euros contre 299,5 millions d'euros au premier semestre 2008. A périmètre et taux de change constants, la baisse du chiffre d'affaires organique est de 9,9 %.

Au cours du deuxième trimestre, la division Transport a enregistré une baisse de son chiffre d'affaires organique légèrement supérieure à 10 %. La majorité des marchés de la division Transport a pâti des mauvaises conditions actuelles et de la détérioration du trafic passager aéroportuaire mondial. L'Europe de l'Ouest, incluant la France, le Royaume-Uni, l'Espagne et l'Italie, a été particulièrement touchée au cours du trimestre alors que l'Amérique de Nord continue à réaliser une performance légèrement meilleure que la moyenne grâce à des dispositifs publicitaires supplémentaires dans les aéroports américains du Groupe et des durées plus longues des contrats publicitaires. L'Asie-Pacifique a enregistré une baisse à deux chiffres de son chiffre d'affaires organique principalement en raison d'un environnement économique difficile à Hong Kong et d'une base de comparaison 2008 très défavorable en Chine Continentale.

Les nouveaux contrats tels que l'aéroport de Dubaï, l'aéroport d'Alger et l'aéroport de Bangalore continuent à réaliser des performances en ligne avec les attentes du Groupe.

Affichage :

Au cours du deuxième trimestre, le chiffre d'affaires a diminué de 23,0 % et s'établit à 102,2 millions d'euros (- 21,9 % en croissance interne).

Le chiffre d'affaires pour le premier semestre est en baisse de 21,1 % et s'établit à 190,7 millions d'euros contre 241,6 millions d'euros au premier semestre 2008. A périmètre et taux de change constants, la baisse du chiffre d'affaires organique est de 19,3 %.

Tous les marchés de l'Affichage enregistrent une croissance organique négative au cours du deuxième trimestre, ce qui reflète la faiblesse de la demande et une vive concurrence sur les prix entre les opérateurs. La France continue à enregistrer des performances légèrement meilleures que la moyenne tandis que les conditions du marché sont restées extrêmement difficiles au Royaume-Uni et en Europe du Sud, entraînant une forte baisse à deux chiffres du chiffre d'affaires. En Autriche, la baisse du chiffre d'affaires est restée faible malgré une base de comparaison 2008 très difficile du fait de l'Euro 2008.

MARGE OPERATIONNELLE ⁽¹⁾

M€	2009		2008		Evolution 09/08	
	S1	%	S1	%	Valeur (%)	Taux de Marge (pb)
Mobilier Urbain	133,6	30,0	201,5	38,3	(33,7)	(830)
Transport	25,0	8,6	38,3	12,8	(34,7)	(420)
Affichage	7,8	4,1	37,7	15,6	(79,3)	(1150)
Total	166,4	18,0	277,5	26,0	(40,0)	(800)

Mobilier Urbain :

Au premier semestre, la marge opérationnelle est en baisse de 33,7 % et s'établit à 133,6 millions d'euros. La marge opérationnelle en pourcentage du chiffre d'affaires s'établit à 30,0 % soit une diminution de 830 points de base par rapport au niveau de 38,3 % enregistré au premier semestre 2008.

La forte diminution de la marge opérationnelle est principalement due à l'impact de la baisse du chiffre d'affaires organique sur la structure de coûts fixes de la division Mobilier Urbain. Le lancement du programme d'optimisation des coûts du Groupe a toutefois permis de limiter l'impact négatif du levier opérationnel. Par ailleurs, le cycle actuel de renouvellement de contrats ainsi que les opérations de développement dans de nouveaux pays ont également entraîné des dépenses opérationnelles supplémentaires qui ont eu un impact additionnel sur la marge opérationnelle.

Transport :

La marge opérationnelle s'établit à 25,0 millions d'euros au premier semestre 2009 en baisse de 34,7 % par rapport à la même période l'année dernière. La marge opérationnelle en pourcentage du chiffre d'affaires est de 8,6 % contre 12,8 % au premier semestre 2008, soit une baisse de 420 points de base.

La marge opérationnelle a fortement baissé au premier semestre sur la quasi-totalité des marchés où le Groupe est présent du fait de la baisse du chiffre d'affaires. L'impact négatif de la baisse des revenus a été quelque peu atténué par la diminution des redevances qui sont principalement basées sur des mécanismes de partage des recettes. Les nouveaux contrats du Groupe ont peu contribué à la marge opérationnelle.

Affichage :

La marge opérationnelle est en baisse de 79,3 % et s'établit à 7,8 millions d'euros au premier semestre. La marge opérationnelle en pourcentage du chiffre d'affaires est de 4,1 % contre 15,6 % au premier semestre 2008, soit une baisse de 1150 points de base.

Le levier opérationnel négatif a impacté tous les pays du Groupe, la plus forte baisse étant enregistrée au Royaume-Uni. Le Groupe a néanmoins réussi à atténuer légèrement la forte baisse de la marge opérationnelle grâce à son programme d'optimisation des coûts et en particulier la revue de ses baux.

RESULTAT D'EXPLOITATION ⁽²⁾

Le résultat d'exploitation a diminué de 70,1 % et s'établit à 49,5 millions d'euros par rapport à 165,3 millions d'euros au premier semestre 2008. La marge du résultat d'exploitation du Groupe ressort à 5,3 % du chiffre d'affaires consolidé, par rapport à 15,5 % au premier semestre 2008. La baisse du résultat d'exploitation reflète principalement la baisse de la marge opérationnelle ainsi que la hausse des dépréciations consécutives aux investissements liés aux renouvellements de contrats et aux nouveaux contrats. Le coût de consommation des pièces détachées a légèrement diminué sur la période.

RESULTAT FINANCIER

Le résultat financier s'élève à -18,1 millions d'euros à comparer à -22,1 millions d'euros pour le premier semestre 2008⁽³⁾, ce qui reflète principalement la baisse des taux d'intérêt.

SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE

Le résultat des sociétés mises en équivalence s'établit à -12,7 millions d'euros, en baisse de 17,7 millions d'euros par rapport au premier semestre 2008 (5,0 millions d'euros). A la suite de la nouvelle détérioration des marchés publicitaires russe et ukrainien, le Groupe a enregistré une dépréciation exceptionnelle de -6,6 millions d'euros sur la société BigBoard. Le résultat des sociétés mises en équivalence hors charges de dépréciations exceptionnelles s'établit ainsi à -6,1 millions d'euros sur la période, en baisse de 11,1 millions d'euros par rapport au premier semestre 2008 principalement du fait des pertes nettes de certaines de nos sociétés mises en équivalence.

RESULTAT NET PART DU GROUPE

Le résultat net part du groupe est en baisse de 95,6 % et s'établit à 4,4 millions d'euros, contre 100,9 millions d'euros au premier semestre 2008. Cette variation reflète principalement la baisse de la marge opérationnelle ainsi que les résultats négatifs des sociétés mises en équivalence.

INVESTISSEMENTS

Les investissements nets (acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles, nettes des cessions) s'élèvent à 96,7 millions d'euros, contre 161,5 millions d'euros au premier semestre 2008.

Cette diminution reflète une plus grande sélectivité des contrats de la part du Groupe ainsi qu'une moindre activité durant le premier semestre de l'année et le paiement non récurrent de 37,0 millions d'euros aux

autorités du Métro de Shanghai au premier semestre 2008. Les investissements de l'année 2009 devraient s'élever à environ 225 millions d'euros à comparer à 304 millions d'euros l'an dernier.

CASH FLOW DISPONIBLE ⁽⁴⁾

Au premier semestre 2009, le cash flow disponible est égal à - 1,7 millions d'euros contre 10,3 millions au premier semestre de l'année dernière, reflétant principalement la baisse du cash flow net provenant des activités opérationnelles. La baisse du cash flow disponible durant le premier semestre 2009 a été limitée par la mise en place réussie du programme d'optimisation des coûts ainsi que par la réduction des investissements.

DETTE NETTE ⁽⁵⁾

La dette nette a baissé de 5,3 millions d'euros au 30 juin 2009 et s'établit à 701,3 millions d'euros contre 706,6 millions d'euros au 31 décembre 2008.

- (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 écarts d'acquisition, des pièces détachées de maintenance et des autres charges et produits opérationnels
- (3) Après retraitement de l'impact du put Gewista dont la date d'exercice a été prolongé en 2008 jusqu'en 2019
- (4) **Cash flow disponible** = Cash flow net des activités opérationnelles diminué des acquisitions des immobilisations corporelles et incorporelles nettes des cessions
- (5) **Dettes nettes** = Dette nette de trésorerie incluant les impacts non cash IAS 39 (sur la dette et les instruments financiers) et excluant les impacts non-cash IAS 32 (dettes sur engagements de rachat de minoritaires)

Prochaine information :

Chiffre d'affaires du 3ème trimestre 2009 et information trimestrielle : 4 novembre 2009 (avant marché)

Chiffres Clés du Groupe

- Chiffre d'affaires 2008 : 2 168,6 M€ ; CA premier semestre 2009 : 925,4 M€
- JCDecaux est coté sur l'Eurolist d'Euronext Paris et fait partie des indices Euronext 100, Dow Jones Sustainability et FTSE4Good
- N°1 mondial du mobilier urbain (378 000 faces publicitaires)
- N°1 mondial de la publicité dans les transports avec 165 aéroports et plus de 300 contrats de transport dans les métros, bus, trains et tramways (329 500 faces publicitaires)
- N°1 européen de l'affichage grand format (224 500 faces publicitaires)
- N°1 de la communication extérieure en Asie-Pacifique (201 700 faces publicitaires dans 44 villes)
- N°1 mondial du vélo en libre service
- 936 000 faces publicitaires dans 55 pays
- 9 250 collaborateurs

Direction de la Communication

Relations Presse
Agathe Albertini
Tél : +33 (0)1 30 79 34 99
Fax : +33 (0)1 30 79 35 79
agathe.albertini@jcdecaux.fr

Direction Générale Finance

Relations Investisseurs
Martin Sabbagh
Tél : +33 (0)1 30 79 79 93
Fax : +33 (0)1 30 79 77 91
martin.sabbagh@jcdecaux.fr

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES RESUMES

Les états financiers résumés présentés ci-dessous ont été préparés dans un but de simplification sur la base des comptes consolidés et annexes qui ont fait l'objet d'une présentation dans le Rapport Financier Semestriel déposé par le Groupe le 31 juillet 2009. Bien que le Groupe considère que les états financiers résumés présentés ci-dessous sont suffisants pour fournir une vision sincère des comptes, ils ont été préparés dans le seul but d'une revue simplifiée de la situation financière du Groupe. Veuillez noter que seuls les comptes consolidés et annexes détaillés ont été certifiés par les commissaires aux comptes.

ETAT DE SITUATION FINANCIERE

Actif

(En millions d'euros)

	30/06/2009	31/12/2008
Ecarts d'acquisition	1 210,4	1 210,8
Autres immobilisations incorporelles	251,5	257,8
Immobilisations corporelles	1 063,6	1 056,6
Titres mis en équivalence	281,4	301,0
Investissements financiers	17,1	17,0
Instruments financiers dérivés § 2.7	0,0	0,0
Autres actifs financiers	17,5	23,6
Impôts différés actif	17,3	8,3
Créances d'impôts sur les sociétés	0,9	0,9
Autres créances	58,2	58,6
ACTIFS NON COURANTS	2 917,9	2 934,6
Autres actifs financiers	25,3	17,8
Stocks § 2.3	136,7	127,7
Instruments financiers dérivés § 2.7	3,3	0,0
Clients et autres débiteurs	592,8	672,0
Créances d'impôts sur les sociétés	14,6	13,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie § 2.6	87,1	112,1
ACTIFS COURANTS	859,8	942,7
ACTIFS NON COURANTS DETENUS EN VUE DE LA VENTE	8,4	7,5
TOTAL DES ACTIFS	3 786,1	3 884,8

Passif*(En millions d'euros)*

		30/06/2009	31/12/2008
Capital		3,4	3,4
Primes		994,5	993,5
Réserves consolidées		1 043,8	935,4
Résultat net du Groupe		4,4	108,1
Autres éléments des capitaux propres		-37,0	-46,1
CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES A LA SOCIETE MERE		2 009,1	1 994,3
Intérêts minoritaires		-31,5	-24,6
TOTAL CAPITAUX PROPRES	§ 2.4	1 977,6	1 969,7
Provisions	§ 2.5	166,0	158,2
Impôts différés passif		101,3	95,7
Dettes financières	§ 2.6	686,5	749,3
Dettes sur engagements de rachat de minoritaires		67,6	63,1
Autres créditeurs		10,1	9,0
Passifs d'impôt exigible		1,4	1,2
Instruments financiers dérivés	§ 2.7	27,7	21,4
PASSIFS NON COURANTS		1 060,6	1 097,9
Provisions	§ 2.5	17,8	20,0
Dettes financières	§ 2.6	52,7	44,9
Dettes sur engagements de rachat de minoritaires		5,2	5,3
Instruments financiers dérivés	§ 2.7	0,0	4,4
Fournisseurs et autres créditeurs		635,0	711,9
Passifs d'impôt exigible		3,2	23,6
Concours bancaires	§ 2.6	34,0	7,1
PASSIFS COURANTS		747,9	817,2
TOTAL DES PASSIFS		1 808,5	1 915,1
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		3 786,1	3 884,8

COMPTE DE RESULTAT

(En millions d'euros)

		1er semestre 2009	1er semestre 2008
CHIFFRE D'AFFAIRES NET		925,4	1 067,6
Coûts directs d'exploitation		-602,0	-610,1
Coûts commerciaux, généraux & administratifs		-157,0	-180,0
MARGE OPERATIONNELLE		166,4	277,5
Dotations aux amortissements et provisions nettes		-95,4	-91,1
Perte de valeur des écarts d'acquisition		0,0	0,0
Pièces détachées maintenance		-18,7	-20,6
Autres charges et produits opérationnels		-2,8	-0,5
RESULTAT D'EXPLOITATION	§ 2.8	49,5	165,3
Produits financiers		7,7	27,7
Charges financières		-29,6	-25,4
RESULTAT FINANCIER ⁽¹⁾	§ 2.9	-21,9	2,3
Impôts sur les bénéfices	§ 2.10	-11,0	-43,0
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	§ 2.11	-12,7	5,0
RESULTAT DES ACTIVITES POURSUIVIES		3,9	129,6
Résultat des activités arrêtées ou en cours de cession		0,0	0,0
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		3,9	129,6
Part des minoritaires dans le résultat	§ 2.12	-0,5	28,7
RESULTAT NET PART DU GROUPE		4,4	100,9
Résultat de base par action (en euros)		0,020	0,452
Résultat dilué par action (en euros)		0,020	0,452
Nombre moyen pondéré d'actions		221 277 604	223 069 209
Nombre moyen pondéré d'actions (dilué)		221 301 276	223 268 850

(1) Hors effet relatif au put sur la société Gewista, le résultat financier ressort à -18,1 millions d'euros sur le premier semestre 2009 contre -22,1 millions d'euros sur le premier semestre 2008

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

<i>(En millions d'euros)</i>	1er semestre 2009	1er semestre 2008
Résultat net avant impôt	14,9	172,6
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	12,7	-5,0
Dividendes reçus des sociétés non consolidées	0,0	-0,2
Charges liées aux paiements en actions	1,0	1,7
Dotations nettes aux amortissements et provisions	93,3	91,3
Plus et moins-values de cession	3,3	0,0
Charges (produits) d'actualisation	10,9	-21,5
Intérêts financiers nets	11,3	20,6
Dérivés financiers et résultat de change	-11,2	5,3
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	9,0	-25,6
Variation des stocks	-9,5	-10,6
Variation des clients et autres créances	90,2	-61,7
Variation des fournisseurs et autres dettes	-71,7	46,7
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	145,2	239,2
Intérêts financiers nets payés	-12,4	-20,3
Impôt sur le résultat payé	-37,8	-47,1
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	95,0	171,8
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations incorporelles & corporelles	-98,8	-164,9
Décaissements sur acquisitions de titres de participation	-1,6	0,4
Acquisitions d'autres immobilisations financières	-2,4	-1,0
Total Investissements	-102,8	-165,5
Encaissements sur cessions d'immobilisations incorporelles & corporelles	2,1	3,4
Encaissements sur cessions d'immobilisations financières (Titres de participation)	0,0	-1,9
Cessions d'immobilisations financières (Autres)	0,9	7,4
Total Désinvestissements	3,0	8,9
FLUX DE TRESORERIE NETS ISSUS DES INVESTISSEMENTS	-99,8	-156,6
Distribution mise en paiement	-3,8	-104,2
Réduction des capitaux propres	0,0	0,0
Rachat d'actions propres	0,0	-38,8
Remboursement d'emprunts à long terme	-71,7	-6,4
Remboursement de contrats de location financement	-1,7	-1,5
Besoin de trésorerie (Financement)	-77,2	-150,9
Dividendes reçus	4,9	7,6
Augmentation des capitaux propres	0,3	0,7
Augmentation des emprunts à long terme	25,0	77,2
Dégagement de trésorerie (Financement)	30,2	85,5
FLUX DE TRESORERIE NETS ISSUS DU FINANCEMENT	-47,0	-65,4
Incidence des variations des cours des devises et autres mouvements	-0,1	0,1
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	-51,9	-50,1
Trésorerie nette d'ouverture	105,0	130,0
Trésorerie nette de clôture	53,1	79,9

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

1^{ER} SEMESTRE 2009

1. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

- **Chiffre d'affaires en baisse de 13,3 % à 925,4 millions d'euros et CA organique en décroissance de 13,8 %**
- **Marge opérationnelle en baisse de 40,0 % à 166,4 millions d'euros**
- **Résultat d'exploitation en baisse de 70,1 % à 49,5 millions d'euros**
- **Résultat net part du Groupe en baisse de 95,6% à 4,4 millions d'euros**
- **Programme d'optimisation des coûts en ligne avec les objectifs / Investissements en baisse de 40 % à 96,7 millions d'euros**
- **La visibilité reste très faible / variation du chiffre d'affaires organique du troisième trimestre 2009 attendue similaire à celle du premier semestre 2009**

Le chiffre d'affaires du Groupe au 30 juin 2009 s'élève à 925,4 millions d'euros, en baisse de 13,3 % par rapport au premier semestre 2008. A périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires organique enregistre une baisse de 13,8 %. La décroissance interne du chiffre d'affaires publicitaire, hors ventes, locations de matériel et contrats d'entretien, est de 14,2 % sur la période. Au deuxième trimestre, le chiffre d'affaires consolidé s'élève à 500,8 millions d'euros, en baisse de 14,5 % par rapport au deuxième trimestre 2008 (-15,3 % en croissance interne), qui constituait une base de comparaison élevée. Le Groupe a continué à pâtir de la faiblesse du marché publicitaire au cours du deuxième trimestre, reflétant des conditions économiques sans précédent dans la quasi-totalité des zones géographiques et des marchés sur lesquels il est présent. La poursuite de la forte baisse du chiffre d'affaires de la division Affichage et l'affaiblissement du chiffre d'affaires de la division Transport n'ont pas été compensés par la division Mobilier Urbain, dont le chiffre d'affaires a enregistré des performances similaires à celles du premier trimestre 2009. Le chiffre d'affaires publicitaire a diminué de 15,8 % au deuxième trimestre.

La marge opérationnelle est en baisse de 40,0 % à 166,4 millions d'euros (premier semestre 2008 : 277,5 millions d'euros), et représente 18,0 % du chiffre d'affaires consolidé, soit une diminution de 800 points de base par rapport au premier semestre 2008 (26,0 %). Cette baisse reflète le fait qu'une partie importante de la structure de coûts du Groupe est fixe. Néanmoins, le Groupe a réussi à compenser en partie la baisse de la marge opérationnelle grâce à sa stricte gestion des coûts au cours du premier semestre 2009. Les coûts d'exploitation ressortent en baisse de 31,1 millions d'euros au cours de la période, reflétant à la fois le programme d'optimisation mis en place par le Groupe et des économies non récurrentes. Le programme d'optimisation des coûts du Groupe est en ligne avec son objectif de réduction des coûts récurrents de 50 millions d'euros à fin 2010.

Le résultat d'exploitation est en baisse de 70,1 % à 49,5 millions d'euros au premier semestre 2009 reflétant principalement la baisse de la marge opérationnelle. Les amortissements ont légèrement augmenté au cours de la période en raison des investissements récents, tandis que le coût des consommations de pièces détachées a légèrement diminué.

A l'occasion de la publication des résultats du premier semestre 2009, Jean-François Decaux, Président du Directoire et Codirecteur Général, a déclaré :

"Nos résultats reflètent l'extrême difficulté de l'environnement actuel qui va conduire au plus fort recul du PIB mondial depuis des décennies. Le marché publicitaire mondial a continué à être affecté par une absence de volume et par des niveaux de prix agressifs, particulièrement de la part des chaînes de télévision. Comme anticipé, la baisse de notre chiffre d'affaires organique a entraîné une diminution significative de notre marge opérationnelle du premier semestre. Grâce à la mise en place rapide d'un programme rigoureux de réduction des coûts et des programmes d'investissement, le Groupe a néanmoins réussi à limiter l'impact de cette baisse sur la marge opérationnelle et le cash flow disponible. Le cash flow disponible est proche de l'équilibre et notre bilan reste solide avec une dette nette en légère diminution.

La visibilité reste faible, l'activité instable, et, en l'absence de signe d'amélioration des conditions de marché, nous anticipons actuellement pour le troisième trimestre, une baisse de notre chiffre d'affaires organique à peu près équivalente à celle du premier semestre.

Comme nous l'avons indiqué précédemment, nous restons néanmoins confiants quant aux capacités de croissance offertes à l'industrie de la communication extérieure à moyen terme. Nous pensons que JCDecaux est de mieux en mieux positionné dans ce secteur et que la solidité de notre bilan nous permettra de saisir les opportunités de notre marché quand celles-ci se présenteront. Un strict objectif de réduction des coûts et de sélectivité des investissements permettra à JCDecaux de s'assurer que la croissance du chiffre d'affaires concomitante à l'amélioration des conditions économiques aura un effet direct sur la marge opérationnelle du Groupe et son cash flow disponible. »

1.1. RESULTATS FINANCIERS SEMESTRIELS

1.1.1. CHIFFRE D'AFFAIRES PUBLIÉ

M€	2009			2008			Evolution 09/08 (%)		
	T1	T2	S1	T1	T2	S1	T1	T2	S1
Mobilier Urbain	198,6	246,1	444,7	238,6	287,9	526,5	-16,8	-14,5	-15,5
Transport	137,5	152,5	290,0	134,7	164,8	299,5	2,1	-7,5	-3,2
Affichage	88,5	102,2	190,7	108,9	132,7	241,6	-18,7	-23,0	-21,1
Total	424,6	500,8	925,4	482,2	585,4	1 067,6	-11,9	-14,5	-13,3

Croissance Interne ^(a)

	Evolution 09/08 (%)		
	T1	T2	S1
Mobilier Urbain	-14,0	-12,9	-13,4
Transport	-4,7	-14,0	-9,9
Affichage	-16,2	-21,9	-19,3
Total	-11,9	-15,3	-13,8

Chiffre d'affaires par zone géographique :

	S1 2009 (M€)	S1 2008 (M€)	Croissance publiée (%)	Croissance interne ^(a) (%)
Europe ^(b)	321,5	400,1	-19,6	-18,2
France	271,5	307,3	-11,6	-11,6
Asie-Pacifique	145,2	152,2	-4,6	-15,4
Royaume-Uni	82,6	123,0	-32,8	-22,6
Amérique du Nord	70,5	71,0	-0,7	-13,3
Reste du Monde	34,1	14,0	143,6	158,8
Total Groupe	925,4	1 067,6	-13,3	-13,8

a) A périmètre et taux de change constants

b) Hors France et Royaume-Uni

Mobilier Urbain :

Au cours du deuxième trimestre, le chiffre d'affaires a baissé de 14,5 % (-12,9 % en croissance interne) par rapport au deuxième trimestre 2008 et s'établit à 246,1 millions d'euros. La diminution du chiffre d'affaires publicitaire organique a été de 14,2 %.

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2009 a baissé de 15,5 % et est égal à 444,7 millions d'euros contre 526,5 millions d'euros au premier semestre 2008. A périmètre et taux de change constants, le CA organique a

diminué de 13,4 % et le chiffre d'affaires publicitaire, hors ventes, location de matériel et contrat d'entretien, a diminué de 15,0 %.

Le chiffre d'affaires organique a baissé au deuxième trimestre dans la plupart des pays développés mais à un taux inférieur à celui du premier trimestre. La demande publicitaire est restée faible continuant à faire peser une pression importante sur les taux d'occupation. L'Europe, hors France et Royaume-Uni, a enregistré une croissance interne négative supérieure à la moyenne de la division et est restée en ligne avec les variations du premier trimestre de l'année. L'Europe du Sud, la Scandinavie et, dans une moindre mesure, l'Allemagne, continuent à être les pays qui connaissent les situations les plus difficiles. La France a enregistré une baisse à un chiffre de son chiffre d'affaires, en légère amélioration par rapport au trimestre précédent. Par ailleurs, le Royaume-Uni a publié une baisse de son chiffre d'affaires organique légèrement supérieure à 10 % reflétant un référentiel élevé en 2008.

Les conditions de marché en Amérique du Nord restent également extrêmement difficiles sur le trimestre, entraînant une baisse à deux chiffres du chiffre d'affaires organique. Cette décroissance est toutefois plus faible qu'au premier trimestre 2009, principalement du fait d'un référentiel plus favorable.

Le reste du monde continue à enregistrer une croissance à deux chiffres de son chiffre d'affaires organique avec de très bonnes performances du Groupe au Brésil et au Qatar.

Transport :

Au cours du deuxième trimestre, le chiffre d'affaires a baissé de 7,5 % et s'établit à 152,5 millions d'euros (-14,0 % en croissance interne).

Au cours du premier semestre, le chiffre d'affaires a baissé de 3,2 % et s'établit à 290,0 millions d'euros contre 299,5 millions d'euros au premier semestre 2008. A périmètre et taux de change constants, la baisse du chiffre d'affaires organique est de 9,9 %.

Au cours du deuxième trimestre, la division Transport a enregistré une baisse de son chiffre d'affaires organique légèrement supérieure à 10 %. La majorité des marchés de la division Transport a pâti des mauvaises conditions actuelles et de la détérioration du trafic passager aéroportuaire mondial. L'Europe de l'Ouest, incluant la France, le Royaume-Uni, l'Espagne et l'Italie, a été particulièrement touchée au cours du trimestre alors que l'Amérique de Nord continue à réaliser une performance légèrement meilleure que la moyenne grâce à des dispositifs publicitaires supplémentaires dans les aéroports américains du Groupe et des durées plus longues des contrats publicitaires. L'Asie-Pacifique a enregistré une baisse à deux chiffres de son chiffre d'affaires organique principalement en raison d'un environnement économique difficile à Hong Kong et d'une base de comparaison 2008 très défavorable en Chine Continentale.

Les nouveaux contrats tels que l'aéroport de Dubaï, l'aéroport d'Alger et l'aéroport de Bangalore continuent à réaliser des performances en ligne avec les attentes du Groupe.

Affichage :

Au cours du deuxième trimestre, le chiffre d'affaires a diminué de 23,0 % et s'établit à 102,2 millions d'euros (-21,9 % en croissance interne).

Le chiffre d'affaires pour le premier semestre est en baisse de 21,1 % et s'établit à 190,7 millions d'euros contre 241,6 millions d'euros au premier semestre 2008. A périmètre et taux de change constants, la baisse du chiffre d'affaires organique est de 19,3 %.

Tous les marchés de l'Affichage enregistrent une croissance organique négative au cours du deuxième trimestre, ce qui reflète la faiblesse de la demande et une vive concurrence sur les prix entre les opérateurs. La France continue à enregistrer des performances légèrement meilleures que la moyenne tandis que les conditions du marché sont restées extrêmement difficiles au Royaume-Uni et en Europe du Sud, entraînant une forte baisse à deux chiffres du chiffre d'affaires. En Autriche, la baisse du chiffre d'affaires est restée faible malgré une base de comparaison 2008 très difficile du fait de l'Euro 2008.

1.1.2. MARGE OPERATIONNELLE ⁽¹⁾

M€	2009	2008	Evolution 09/08
----	------	------	-----------------

	S1	%	S1	%	Valeur (%)	Taux de Marge (pb)
Mobilier Urbain	133,6	30,0	201,5	38,3	(33,7)	(830)
Transport	25,0	8,6	38,3	12,8	(34,7)	(420)
Affichage	7,8	4,1	37,7	15,6	(79,3)	(1150)
Total	166,4	18,0	277,5	26,0	(40,0)	(800)

Mobilier Urbain :

Au premier semestre, la marge opérationnelle est en baisse de 33,7 % et s'établit à 133,6 millions d'euros. La marge opérationnelle en pourcentage du chiffre d'affaires s'établit à 30,0 % soit une diminution de 830 points de base par rapport au niveau de 38,3 % enregistré au premier semestre 2008.

La forte diminution de la marge opérationnelle est principalement due à l'impact de la baisse du chiffre d'affaires organique sur la structure de coûts fixes de la division Mobilier Urbain. Le lancement du programme d'optimisation des coûts du Groupe a toutefois permis de limiter l'impact négatif du levier opérationnel. Par ailleurs, le cycle actuel de renouvellement de contrats ainsi que les opérations de développement dans de nouveaux pays ont également entraîné des dépenses opérationnelles supplémentaires qui ont eu un impact additionnel sur la marge opérationnelle.

Transport :

La marge opérationnelle s'établit à 25,0 millions d'euros au premier semestre 2009 en baisse de 34,7 % par rapport à la même période l'année dernière. La marge opérationnelle en pourcentage du chiffre d'affaires est de 8,6 % contre 12,8 % au premier semestre 2008, soit une baisse de 420 points de base.

La marge opérationnelle a fortement baissé au premier semestre sur la quasi-totalité des marchés où le Groupe est présent du fait de la baisse du chiffre d'affaires. L'impact négatif de la baisse des revenus a été quelque peu atténué par la diminution des redevances qui sont principalement basées sur des mécanismes de partage des recettes. Les nouveaux contrats du Groupe ont peu contribué à la marge opérationnelle.

Affichage :

La marge opérationnelle est en baisse de 79,3 % et s'établit à 7,8 millions d'euros au premier semestre. La marge opérationnelle en pourcentage du chiffre d'affaires est de 4,1 % contre 15,6 % au premier semestre 2008, soit une baisse de 1150 points de base.

Le levier opérationnel négatif a impacté tous les pays du Groupe, la plus forte baisse étant enregistrée au Royaume-Uni. Le Groupe a néanmoins réussi à atténuer légèrement la forte baisse de la marge opérationnelle grâce à son programme d'optimisation des coûts et en particulier la revue de ses baux.

1.1.3. **RESULTAT D'EXPLOITATION ⁽²⁾**

Le résultat d'exploitation a diminué de 70,1 % et s'établit à 49,5 millions d'euros par rapport à 165,3 millions d'euros au premier semestre 2008. La marge du résultat d'exploitation du Groupe ressort à 5,3 % du chiffre d'affaires consolidé, par rapport à 15,5 % au premier semestre 2008. La baisse du résultat d'exploitation reflète principalement la baisse de la marge opérationnelle ainsi que la hausse des dépréciations consécutives aux investissements liés aux renouvellements de contrats et aux nouveaux contrats. Le coût de consommation des pièces détachées a légèrement diminué sur la période.

1.1.4. **RESULTAT FINANCIER**

Le résultat financier s'élève à -18,1 millions d'euros à comparer à -22,1 millions d'euros pour le premier semestre 2008 ⁽³⁾, ce qui reflète principalement la baisse des taux d'intérêt.

1.1.5. **SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE**

Le résultat des sociétés mises en équivalence s'établit à -12,7 millions d'euros, en baisse de 17,7 millions d'euros par rapport au premier semestre 2008 (5,0 millions d'euros). A la suite de la nouvelle détérioration des marchés

publicitaires russe et ukrainien, le Groupe a enregistré une dépréciation exceptionnelle de -6,6 millions d'euros sur la société BigBoard. Le résultat des sociétés mises en équivalence hors charges de dépréciations exceptionnelles s'établit ainsi à -6,1 millions d'euros sur la période, en baisse de 11,1 millions d'euros par rapport au premier semestre 2008 principalement du fait des pertes nettes de certaines de nos sociétés mises en équivalence.

1.1.6. RESULTAT NET PART DU GROUPE

Le résultat net part du groupe est en baisse de 95,6 % et s'établit à 4,4 millions d'euros, contre 100,9 millions d'euros au premier semestre 2008. Cette variation reflète principalement la baisse de la marge opérationnelle ainsi que les résultats négatifs des sociétés mises en équivalence.

1.1.7. INVESTISSEMENTS

Les investissements nets (acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles, nettes des cessions) s'élèvent à 96,7 millions d'euros, contre 161,5 millions d'euros au premier semestre 2008.

Cette diminution reflète une plus grande sélectivité des contrats de la part du Groupe ainsi qu'une moindre activité durant le premier semestre de l'année et le paiement non récurrent de 37,0 millions d'euros aux autorités du Métro de Shanghai au premier semestre 2008. Les investissements de l'année 2009 devraient s'élever à environ 225 millions d'euros à comparer à 304 millions d'euros l'an dernier.

1.1.8. CASH FLOW DISPONIBLE ⁽⁴⁾

Au premier semestre 2009, le cash flow disponible est égal à - 1,7 millions d'euros contre 10,3 millions au premier semestre de l'année dernière, reflétant principalement la baisse du cash flow net provenant des activités opérationnelles. La baisse du cash flow disponible durant le premier semestre 2009 a été limitée par la mise en place réussie du programme d'optimisation des coûts ainsi que par la réduction des investissements.

1.1.9. DETTE NETTE ⁽⁵⁾

La dette nette a baissé de 5,3 millions d'euros au 30 juin 2009 et s'établit à 701,3 millions d'euros contre 706,6 millions d'euros au 31 décembre 2008.

- (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 écarts d'acquisition, des pièces détachées de maintenance et des autres charges et produits opérationnels
- (3) Après retraitement de l'impact du put Gewista dont la date d'exercice a été prolongé en 2008 jusqu'en 2019
- (4) **Cash flow disponible** = Cash flow net des activités opérationnelles diminué des acquisitions des immobilisations corporelles et incorporelles nettes des cessions
- (5) **Dette nette** = Dette nette de trésorerie incluant les impacts non cash IAS 39 (sur la dette et les instruments financiers) et excluant les impacts non-cash IAS 32 (dettes sur engagements de rachat de minoritaires)

1.2. 1ER SEMESTRE 2009 : FAITS MARQUANTS

1.2.1. PRINCIPAUX CONTRATS REMPORTEÉS

Europe

France

- En janvier, JCDecaux a remporté, à la suite d'un appel d'offres, le contrat de mobilier urbain de la Communauté Urbaine de Marseille (CUM) Provence Métropole (980 000 habitants) pour une durée de 13 ans. Le contrat de mobilier urbain publicitaire porte sur l'installation, l'entretien et la maintenance de 922 abribus, 432 MUPI® (Mobilier Urbain Pour l'Information) et 96 Seniors® 8 m² pour Marseille, ainsi que 124 abribus pour 8 des 18 communes de la CUM. Il représente un total de 3 070 faces publicitaires.
- En mars, JCDecaux a remporté le contrat pour l'exploitation de la publicité intérieure et extérieure de l'aéroport de Toulouse Blagnac. D'une durée de 7 ans, ce contrat, qui prend effet le 1^{er} avril 2009, fait suite à une consultation lancée par l'Aéroport de Toulouse Blagnac. Avec plus de 6 millions de passagers par an, l'aéroport de Toulouse Blagnac est le quatrième aéroport de France. JCDecaux Airport qui gérait déjà la publicité intérieure de l'aéroport, a axé son offre sur l'innovation avec la création de murs d'écrans vidéo, de grands formats exceptionnels, d'offres de services sponsorisés aux passagers, de bornes hôtelières, ainsi que sur le développement de l'événementiel. Par ailleurs, JCDecaux Airport accompagnera la nouvelle dimension prise par l'Aéroport de Toulouse Blagnac lors de l'ouverture de son nouvel aérogare (Hall D) prévu fin 2009/début 2010, en installant de nouveaux supports innovants et esthétiques. Pour la première fois, JCDecaux Airport exploitera également la publicité à l'extérieur de l'aéroport et installera des dispositifs publicitaires de grande qualité à des emplacements stratégiques.
- En avril, JCDecaux a renouvelé, dans le cadre d'appels d'offres, dix contrats de mobilier urbain en région Ile-de-France au cours des derniers mois. Les villes concernées représentent une population de plus de 316 000 habitants. Ces contrats portent sur 883 faces publicitaires 2m² et 182 faces publicitaires 8m². Les municipalités ayant choisi JCDecaux sont : Bois d'Arcy, Champigny sur Marne, Choisy le Roi, Dammarie Les Lys, Louveciennes, Maisons Alfort, Montigny le Bretonneux, Rosny sous Bois, Saint Gratien, ainsi que Velizy Villacoublay.
- En mai, JCDecaux a renouvelé, dans le cadre d'appels d'offres, neuf contrats de mobilier urbain publicitaire en province au cours des derniers mois. Les villes concernées représentent une population de près de 646 000 habitants. Ces contrats portent sur 1 507 faces publicitaires 2m² et 227 faces publicitaires 8m². Les collectivités ayant choisi JCDecaux sont : Bruges, la Communauté d'Agglomération de Moulins (ville de Moulins et ville d'Yzeure), la Communauté d'Agglomération Rouennaise (ville de Grand Quevilly et ville de Canteleu), Darmetal, Fréjus, Mâcon, Martigues, Saint Quentin ainsi que Vichy.

Belgique

- En février, JCDecaux a remporté et signé le contrat des vélos en libre service de la Région Bruxelloise pour une durée de 15 ans. Ce contrat permettra de doter la Région de Bruxelles Capitale d'une première tranche de 2 500 vélos répartis sur un maximum de 200 stations de location, puis d'une seconde portant le nombre total de vélos à 5 000. Les 100 premières stations seront installées dans les six prochains mois, et accueilleront près de 1 200 vélos. Ces vélos bruxellois seront financés principalement par la publicité, publicité sur les vélos, mais aussi sur 275 mobiliers urbains 2m² déroulants et 35 mobiliers 8m² double face. L'intégralité des recettes générées par les abonnements et les utilisations ponctuelles complètera ce financement.

Royaume-Uni

- En mai, BAA et JCDecaux Airport ont annoncé qu'ils mettaient fin, d'un commun accord, au contrat publicitaire sur les différents aéroports de BAA qui les liait jusqu'à présent. Cette décision résulte de la transformation du marché aéroportuaire britannique suite à la vente de Gatwick et du récent rapport de la Commission de la Concurrence. L'accord en vigueur prendra fin en avril 2010 et les négociations pour la rédaction du nouveau contrat commenceront sous peu. Cela donnera l'occasion aux deux groupes de mieux structurer leurs activités afin de refléter la réalité du nouveau portefeuille d'aéroports détenu par BAA. En mai 2006, JCDecaux Airport avait gagné le contrat de BAA pour 7 aéroports britanniques : Heathrow, Gatwick, Stansted, Glasgow, Edinbourg, Aberdeen et Southampton, ainsi que le Heathrow Express.

Moyen Orient

Qatar

- En mars, q.media Decaux (joint venture à 50 % entre Qatar Media Services et JCDecaux) a remporté un contrat exclusif de 10 ans avec l'unique compagnie publique de bus et taxis du Qatar : Mowasalat-Karwa. L'ensemble de la flotte est composé de 1 450 bus et 800 taxis.

1.2.2. PARTENARIATS ET ACQUISITIONS

Aucune acquisition ou partenariat significatif n'a eu lieu sur le semestre.

1.2.3. TRANSACTION AVEC LES PARTIES LIEES

Veillez vous référer à la partie correspondante dans les annexes aux comptes consolidés.

1.2.4. DESCRIPTION DES PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE DEUXIEME SEMESTRE

Pour le second semestre 2009, le Groupe reste soumis aux risques habituels et propres à son activité. Les principaux risques auxquels est confronté le Groupe sont décrits précisément dans le chapitre « Facteurs de risque » du Document de Référence 2008 (pages 197-201). En ce qui concerne le risque de marché, les notations de crédit sont présentées au paragraphe 2.6 des états financiers consolidés intermédiaires résumés.

2. ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES RESUMES

ETAT DE SITUATION FINANCIERE

Actif

<i>(En millions d'euros)</i>	30/06/2009	31/12/2008
Ecarts d'acquisition	1 210,4	1 210,8
Autres immobilisations incorporelles	251,5	257,8
Immobilisations corporelles	1 063,6	1 056,6
Titres mis en équivalence	281,4	301,0
Investissements financiers	17,1	17,0
Instruments financiers dérivés § 2.7	0,0	0,0
Autres actifs financiers	17,5	23,6
Impôts différés actif	17,3	8,3
Créances d'impôts sur les sociétés	0,9	0,9
Autres créances	58,2	58,6
ACTIFS NON COURANTS	2 917,9	2 934,6
Autres actifs financiers	25,3	17,8
Stocks § 2.3	136,7	127,7
Instruments financiers dérivés § 2.7	3,3	0,0
Clients et autres débiteurs	592,8	672,0
Créances d'impôts sur les sociétés	14,6	13,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie § 2.6	87,1	112,1
ACTIFS COURANTS	859,8	942,7
ACTIFS NON COURANTS DETENUS EN VUE DE LA VENTE	8,4	7,5
TOTAL DES ACTIFS	3 786,1	3 884,8

Passif*(En millions d'euros)*

		30/06/2009	31/12/2008
Capital		3,4	3,4
Primes		994,5	993,5
Réserves consolidées		1 043,8	935,4
Résultat net du Groupe		4,4	108,1
Autres éléments des capitaux propres		-37,0	-46,1
CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES A LA SOCIETE MERE		2 009,1	1 994,3
Intérêts minoritaires		-31,5	-24,6
TOTAL CAPITAUX PROPRES	§ 2.4	1 977,6	1 969,7
Provisions	§ 2.5	166,0	158,2
Impôts différés passif		101,3	95,7
Dettes financières	§ 2.6	686,5	749,3
Dettes sur engagements de rachat de minoritaires		67,6	63,1
Autres créditeurs		10,1	9,0
Passifs d'impôt exigible		1,4	1,2
Instruments financiers dérivés	§ 2.7	27,7	21,4
PASSIFS NON COURANTS		1 060,6	1 097,9
Provisions	§ 2.5	17,8	20,0
Dettes financières	§ 2.6	52,7	44,9
Dettes sur engagements de rachat de minoritaires		5,2	5,3
Instruments financiers dérivés	§ 2.7	0,0	4,4
Fournisseurs et autres créditeurs		635,0	711,9
Passifs d'impôt exigible		3,2	23,6
Concours bancaires	§ 2.6	34,0	7,1
PASSIFS COURANTS		747,9	817,2
TOTAL DES PASSIFS		1 808,5	1 915,1
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		3 786,1	3 884,8

COMPTE DE RESULTAT

<i>(En millions d'euros)</i>	1er semestre 2009	1er semestre 2008
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	925,4	1 067,6
Coûts directs d'exploitation	-602,0	-610,1
Coûts commerciaux, généraux & administratifs	-157,0	-180,0
MARGE OPERATIONNELLE	166,4	277,5
Dotations aux amortissements et provisions nettes	-95,4	-91,1
Perte de valeur des écarts d'acquisition	0,0	0,0
Pièces détachées maintenance	-18,7	-20,6
Autres charges et produits opérationnels	-2,8	-0,5
RESULTAT D'EXPLOITATION	§ 2.8 49,5	165,3
Produits financiers	7,7	27,7
Charges financières	-29,6	-25,4
RESULTAT FINANCIER ⁽¹⁾	§ 2.9 -21,9	2,3
Impôts sur les bénéfices	§ 2.10 -11,0	-43,0
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	§ 2.11 -12,7	5,0
RESULTAT DES ACTIVITES POURSUIVIES	3,9	129,6
Résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	0,0	0,0
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	3,9	129,6
Part des minoritaires dans le résultat	§ 2.12 -0,5	28,7
RESULTAT NET PART DU GROUPE	4,4	100,9
Résultat de base par action (en euros)	0,020	0,452
Résultat dilué par action (en euros)	0,020	0,452
Nombre moyen pondéré d'actions	221 277 604	223 069 209
Nombre moyen pondéré d'actions (dilué)	221 301 276	223 268 850

(1) Hors effet relatif au put sur la société Genista, le résultat financier ressort à -18,1 millions d'euros sur le premier semestre 2009 contre -22,1 millions d'euros sur le premier semestre 2008

ÉTAT DU RESULTAT GLOBAL

<i>(En millions d'euros)</i>	1er semestre 2009	1er semestre 2008
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	3,9	129,6
Ecarts de conversion sur les opérations faites à l'étranger	9,4	-17,6
Ecarts de conversion sur les investissements nets à l'étranger ⁽¹⁾	1,5	2,4
Titres disponibles à la vente	0,0	-0,1
Instruments financiers dérivés	0,0	0,0
Part des autres éléments du résultat global dans les sociétés mises en équivalence	-1,9	-2,0
- Réserves de conversion des sociétés mises en équivalence	-1,7	-2,0
- Plus et moins-values de cession de titres d'autocontrôle des sociétés mises en équivalence	-0,2	0,0
Autres éléments du résultat global nets des impôts	9,0	-17,3
RESULTAT GLOBAL	12,9	112,3
Part des minoritaires	-0,6	29,4
RESULTAT GLOBAL - PART DU GROUPE	13,5	82,9

(1) Après effet impôt de -0,8 million d'euros et -0,1 million d'euros sur le premier semestre 2009 et sur le premier semestre 2008 respectivement

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2008

<i>(En millions d'euros)</i>	Part du Groupe										
	Capital	Primes d'émission	Actions propres	Réserves non distribuées	Autres réserves			Total	Minori- taires	Total	
					Instru- ments financiers dérivés	Titres dispo- nibles à la vente	Réserve de conver- sion Autres				
Capitaux propres au 31 décembre 2007	3,4	985,6	0,0	1 072,0	-0,2	1,0	-28,9	0,5	2 033,4	-40,8	1 992,6
Augmentation/ Diminution de capital		0,5		-0,5				0,0		1,1	1,1
Actions propres :								0,0			0,0
- Achat			-38,8					-38,8			-38,8
- Annulation								0,0			0,0
Distributions de dividendes				-97,7				-97,7		-6,5	-104,2
Paiements en actions		1,7						1,7			1,7
Dettes sur engagements de rachat de minoritaires								0,0			0,0
Variations de périmètre								0,0			0,0
Résultat global de la période				100,9		-0,1	-17,9	82,9	29,4		112,3
Autres				-0,2				-0,2			-0,2
Capitaux propres au 30 juin 2008	3,4	987,8	-38,8	1 074,5	-0,2	0,9	-46,8	0,5	1 981,3	-16,8	1 964,5

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2009

<i>(En millions d'euros)</i>	Part du Groupe										
	Capital	Primes d'émission	Actions propres	Réserves non distribuées	Autres réserves			Total	Minori- taires	Total	
					Instru- ments financiers dérivés	Titres dispo- nibles à la vente	Réserve de conver- sion Autres				
Capitaux propres au 31 décembre 2008	3,4	993,5	0,0	1 043,5	0,0	1,2	-47,8	0,5	1 994,3	-24,6	1 969,7
Augmentation/ Diminution de capital								0,0		0,3	0,3
Distributions de dividendes								0,0		-3,8	-3,8
Paiements en actions		1,0						1,0			1,0
Dettes sur engagements de rachat de minoritaires								0,0			0,0
Variations de périmètre								0,0		-2,8	-2,8
Résultat global de la période				4,4			9,3	-0,2	13,5	-0,6	12,9
Autres				0,3					0,3		0,3
Capitaux propres au 30 juin 2009	3,4	994,5	0,0	1 048,2	0,0	1,2	-38,5	0,3	2 009,1	-31,5	1 977,6

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

<i>(En millions d'euros)</i>	1er semestre 2009	1er semestre 2008
Résultat net avant impôt	14,9	172,6
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	12,7	-5,0
Dividendes reçus des sociétés non consolidées	0,0	-0,2
Charges liées aux paiements en actions	1,0	1,7
Dotations nettes aux amortissements et provisions	93,3	91,3
Plus et moins-values de cession	3,3	0,0
Charges (produits) d'actualisation	10,9	-21,5
Intérêts financiers nets	11,3	20,6
Dérivés financiers et résultat de change	-11,2	5,3
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	9,0	-25,6
Variation des stocks	-9,5	-10,6
Variation des clients et autres créances	90,2	-61,7
Variation des fournisseurs et autres dettes	-71,7	46,7
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	145,2	239,2
Intérêts financiers nets payés	-12,4	-20,3
Impôt sur le résultat payé	-37,8	-47,1
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	95,0	171,8
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations incorporelles & corporelles	-98,8	-164,9
Décaissements sur acquisitions de titres de participation	-1,6	0,4
Acquisitions d'autres immobilisations financières	-2,4	-1,0
Total Investissements	-102,8	-165,5
Encaissements sur cessions d'immobilisations incorporelles & corporelles	2,1	3,4
Encaissements sur cessions d'immobilisations financières (Titres de participation)	0,0	-1,9
Cessions d'immobilisations financières (Autres)	0,9	7,4
Total Désinvestissements	3,0	8,9
FLUX DE TRESORERIE NETS ISSUS DES INVESTISSEMENTS	-99,8	-156,6
Distribution mise en paiement	-3,8	-104,2
Réduction des capitaux propres	0,0	0,0
Rachat d'actions propres	0,0	-38,8
Remboursement d'emprunts à long terme	-71,7	-6,4
Remboursement de contrats de location financement	-1,7	-1,5
Besoin de trésorerie (Financement)	-77,2	-150,9
Dividendes reçus	4,9	7,6
Augmentation des capitaux propres	0,3	0,7
Augmentation des emprunts à long terme	25,0	77,2
Dégagement de trésorerie (Financement)	30,2	85,5
FLUX DE TRESORERIE NETS ISSUS DU FINANCEMENT	-47,0	-65,4
Incidence des variations des cours des devises et autres mouvements	-0,1	0,1
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	-51,9	-50,1
Trésorerie nette d'ouverture	105,0	130,0
Trésorerie nette de clôture	53,1	79,9

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

1. MÉTHODES ET PRINCIPES COMPTABLES

1.1. Principes d'établissement des comptes du Groupe

Les états financiers consolidés résumés du premier semestre 2009, arrêtés par le Directoire du 29 juillet 2009, ont été préparés en conformité avec la norme internationale d'information financière IAS 34 « Information financière intermédiaire ».

S'agissant de comptes résumés, les états financiers consolidés semestriels n'incluent pas l'intégralité des informations financières requises pour des états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les états financiers du Groupe pour l'exercice clos au 31 décembre 2008, inclus dans le document de référence déposé à l'AMF, et sous réserve des particularités propres à l'établissement des comptes intermédiaires décrites ci-après.

1.2. Principales méthodes comptables

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes semestriels 2009 sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées dans l'Union Européenne. Ces dernières sont disponibles sur le site Internet de la Commission européenne : http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm#adopted-commission.

L'interprétation IFRIC 12 « Concessions de services publics » d'application obligatoire dans le cadre des exercices ouverts à compter du 1er janvier 2008 et adoptée par l'Union Européenne depuis le 25 mars 2009 n'est pas applicable au groupe JCDecaux.

Les principes comptables retenus sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos au 31 décembre 2008, à l'exception de l'application des nouvelles normes, amendements de normes et interprétations suivants adoptés par l'Union Européenne :

- IFRS 8 « Secteurs opérationnels » ;
- IAS 1 révisée « Présentation des états financiers » ;
- IAS 23 révisée « Coûts d'emprunt » ;
- les amendements à IFRS 2 « Conditions d'acquisition des droits et annulations » ;
- IFRIC 13 « Programmes de fidélisation des clients » ;
- les amendements à IFRS 1 et IAS 27 « Coût d'une participation dans une filiale, une coentreprise ou une entreprise associée » ;
- l'amendement à IAS 32 et IAS 1 « Instruments financiers remboursables au gré du porteur ou en cas de liquidation » ;
- les améliorations annuelles 2008 des IFRS ;

L'application de ces normes n'a pas eu d'impact significatif sur les états financiers consolidés.

Par ailleurs, le Groupe a choisi de ne pas appliquer les amendements de normes et interprétations suivants non encore adoptés par l'Union Européenne et applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2009 :

- l'amendement à IFRS 7 « Améliorations des informations communiquées au titre des instruments financiers » ;
- IFRIC 15 « Contrats pour la construction de biens immobiliers » ;
- les amendements à IFRIC 9 et IAS 39 « Dérivés incorporés », applicables aux exercices clos à compter du 30 juin 2009.

Le processus de détermination des impacts potentiels sur les comptes consolidés du Groupe est en cours. Le Groupe n'anticipe pas, à ce stade de l'analyse, d'impact significatif sur les comptes consolidés.

De même, le Groupe a choisi de ne pas appliquer par anticipation les nouvelles normes, amendements de normes et interprétations suivants adoptés par l'Union Européenne et n'étant pas encore d'application obligatoire pour les comptes semestriels 2009 :

- IFRS 3 révisée « Regroupements d'entreprises » ;
- IAS 27 amendée « Etats financiers consolidés et individuels » ;

- IFRIC 16 « Couverture d'un investissement net à l'étranger ».

Enfin, le Groupe n'applique pas les nouvelles normes, amendements de normes et interprétations suivants non encore adoptés par l'Union Européenne et n'étant pas encore d'application obligatoire pour les comptes semestriels 2009 :

- l'amendement à IAS 39 « Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation - Eléments éligibles à la comptabilité de couverture » ;
- IFRIC 17 « Distribution d'actifs non monétaires aux actionnaires » ;
- IFRIC 18 « Transferts d'actifs de la part de clients » ;
- les améliorations annuelles 2009 des IFRS.

1.3. Modalités d'établissement des comptes semestriels

1.3.1. Utilisations d'estimations

A l'instar de la clôture au 31 décembre 2008 les estimations comptables concourant à la préparation des états financiers consolidés résumés du premier semestre 2009 ont été réalisées dans un contexte de forte volatilité du marché publicitaire et d'une difficulté certaine à appréhender les perspectives économiques.

1.3.2. Impôts

La charge d'impôt du semestre est calculée pour chaque pays sur la base d'un taux moyen effectif estimé calculé sur une base annuelle et appliqué au résultat semestriel avant impôts du pays. Cette estimation tient compte le cas échéant de l'utilisation et de l'activation ou non de déficits reportables.

1.3.3. Tests de perte de valeur

En raison des conditions économiques défavorables au 30 juin 2009, un test de perte de valeur a été mené sur les immobilisations corporelles, incorporelles ainsi que sur les écarts d'acquisition et les titres mis en équivalence, conformément aux dispositions d'IAS 36. Le résultat de ces tests de perte de valeur est commenté aux paragraphes 2.8 « Résultat d'exploitation » et 2.11 « Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence ».

1.3.4. Taux d'actualisation

L'évolution des taux d'actualisation sur le premier semestre 2009 a été prise en compte dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés. Le taux d'actualisation utilisé pour les tests de perte de valeur des actifs au 30 juin 2009 s'échelonne de 7,7 % à 19,7 % sur les cinq zones définies en fonction du risque associé à chaque pays (contre 7,2 % à 19,2 % au 31 décembre 2008). Le taux d'actualisation utilisé pour le calcul de la provision pour avantages au personnel au 30 juin 2009 est de 6,30 % pour le Royaume-Uni (contre 6,15 % au 31 décembre 2008) et le taux reste inchangé à 5,25 % sur la zone Euro. Le taux d'actualisation des provisions pour démontage et des dettes sur engagement de rachat de minoritaires a été révisé à 4,5 %, contre 5 % au 31 décembre 2008.

2. COMMENTAIRES SUR L'ETAT DE SITUATION FINANCIERE ET LE COMPTE DE RESULTAT

2.1. Evolution du périmètre de consolidation sur le premier semestre 2009

La principale variation de périmètre intervenue au cours du premier semestre 2009 est la suivante :

A compter du 1er janvier 2009, la société Q. Media Decaux WLL (Qatar), antérieurement consolidée par intégration globale, est consolidée par intégration proportionnelle à hauteur de 50 % en raison d'un changement de gouvernance.

2.2. Effets des acquisitions (prise de contrôle)

Le Groupe n'a procédé à aucune acquisition de société sur le premier semestre 2009.

2.3. Stocks

Les stocks en valeur nette passent de 127,7 millions d'euros au 31 décembre 2008 à 136,7 millions d'euros au 30 juin 2009, soit une augmentation de 9,0 millions d'euros. D'une manière générale, les augmentations de stocks sont dues à des installations de mobiliers prévues et non encore effectuées, suite à des gains ou renouvellements de contrats. La principale variation concerne l'Allemagne à hauteur de 6,2 millions d'euros (renouvellement du contrat de mobilier urbain de la ville d'Hambourg). Ces stocks correspondent aux mobiliers déjà approvisionnés et dont les programmes d'installation sont en cours.

2.4. Capitaux propres

Au 30 juin 2009, le capital s'établit à 3 373 403,21 euros divisé en 221 280 584 actions de même catégorie et entièrement libérées.

Rapprochement entre le nombre d'actions en circulation au 1er janvier 2009 et au 30 juin 2009

Nombre d'actions en circulation au 1er janvier 2009	221 270 597
Emission d'actions suite à l'octroi d'actions gratuites	9 987
Nombre d'actions en circulation au 30 juin 2009	221 280 584

Le 23 février 2009, 101 270 options de souscription d'actions ont été attribuées, au prix d'exercice de 11,15 euros. Les caractéristiques de ce plan ainsi que les hypothèses utilisées pour le calcul de la juste valeur de ces options (selon la méthode de Black & Scholes) sont les suivantes :

Date de fin d'acquisition des droits	23/02/2012
Date d'expiration	22/02/2016
Prix du support à la date d'octroi (en €)	9,999
Volatilité estimée (en %)	31,74
Taux d'intérêt sans risque (en %)	2,31
Durée de vie estimée des options (années)	4,5
Taux de turnover estimé (en %)	0,0
Taux de distribution du dividende (en %)	2,41
Juste valeur des options (en €)	2,00

Par ailleurs 50 634 actions gratuites ont été attribuées à deux bénéficiaires le 23 février 2009 :

Date d'attribution	23/02/2009	23/02/2009
Nombre de bénéficiaires	1	1
Date d'acquisition	23/02/2011	23/02/2013
Nombre d'actions gratuites	21 188	29 446
Taux sans risque	1,56	2,31
Cours à la date d'attribution (en €)	9,999	9,999
Dividende / action attendu année N+1 (en €)	0,24	0,24
Dividende / action attendu année N+2 (en €)	0,32	0,32
Dividende / action attendu année N+3 (en €)	-	0,33
Dividende / action attendu année N+4 (en €)	-	0,42
Juste valeur des actions (en €)	9,48	8,88

Les hypothèses relatives aux distributions futures de dividendes proviennent d'un consensus d'analystes financiers (source Bloomberg).

La charge relative à tous les plans en cours s'élève à 1,0 million d'euros sur le premier semestre 2009.

2.5. Provisions

Les provisions du Groupe s'élèvent à 183,8 millions d'euros au 30 juin 2009 contre 178,2 millions d'euros au 31 décembre 2008. Elles se décomposent en 30,4 millions d'euros de provisions pour retraites et assimilés, 134,8 millions d'euros de provisions pour démontage et 18,6 millions d'euros d'autres provisions, contre respectivement, 29,3 millions d'euros, 128,1 millions d'euros et 20,8 millions d'euros au 31 décembre 2008.

La direction juridique du Groupe a recensé au 30 juin 2009 l'ensemble des litiges (nature, montants, procédure, niveau de risque) ; elle en fait un suivi régulier et croise ces informations avec celles détenues par la direction du contrôle financier. Le montant des provisions constituées pour ces litiges résulte d'une analyse au cas par cas, en fonction des positions des plaignants, de l'appréciation des conseils juridiques du Groupe et des éventuels jugements prononcés en première instance.

L'évolution des litiges sur le premier semestre 2009 n'a pas eu d'impact significatif sur le résultat net au 30 juin 2009.

2.6. Endettement financier net

(En millions d'euros)	30/06/2009			31/12/2008		
	Part courante	Part non courante	Total	Part courante	Part non courante	Total
Emprunts obligataires		363,0	363,0		364,1	364,1
Emprunts auprès des établissements de crédit	42,7	314,8	357,5	35,8	370,0	405,8
Emprunts et dettes financières divers	3,9	30,5	34,4	2,2	30,4	32,6
Emprunts de location financement	2,7	6,4	9,1	2,7	6,7	9,4
Intérêts courus	3,4		3,4	4,2		4,2
Dettes financières économiques	(1)	52,7	714,7	44,9	771,2	816,1
Impact du coût amorti		-1,6	-1,6		-1,8	-1,8
Impact de la couverture de juste valeur		-26,6	-26,6		-20,1	-20,1
Revalorisation IAS 39	(2)	0,0	-28,2	0,0	-21,9	-21,9
Dettes financières brutes au bilan	(3)=(1)+(2)	52,7	686,5	44,9	749,3	794,2
Instruments financiers dérivés actifs		-3,3	-3,3			0,0
Instruments financiers dérivés passifs			27,7	4,4	21,4	25,8
Instruments financiers de couverture	(4)	-3,3	27,7	4,4	21,4	25,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie		87,1	87,1	112,1		112,1
Concours bancaires		-34,0	-34,0	-7,1		-7,1
Trésorerie nette	(5)	53,1	0,0	105,0	0,0	105,0
Retraitement des prêts aux sociétés consolidées en proportionnelle	(6)	2,0	7,2	0,6	7,8	8,4
Dettes financières nettes (hors engagements de rachat de minoritaires)	(7)=(3)+(4)-(5)-(6)	-5,7	707,0	-56,3	762,9	706,6

Détail des principaux postes de dettes

Le Groupe n'a pas contracté de nouveaux crédits ou emprunts et n'a pas procédé à des remboursements de dettes substantiels au cours du premier semestre 2009.

Au 30 juin 2009, la partie tirée de la dette du Groupe se décompose comme suit :

- un placement privé émis par JCDecaux SA aux Etats-Unis pour 363,0 millions d'euros ;
- une ligne de crédit revolving confirmée accordée à JCDecaux SA pour 140,0 millions d'euros ;
- un emprunt bancaire porté par JCDecaux SA pour 75,0 millions d'euros ;
- des emprunts bancaires portés par les filiales de JCDecaux SA pour 142,5 millions d'euros ;
- des emprunts et dettes financières diverses pour 34,4 millions d'euros ;
- des emprunts de location financement pour 9,1 millions d'euros ;
- des intérêts courus pour 3,4 millions d'euros.

Le Groupe dispose de lignes de crédit bancaires confirmées non utilisées pour 722,5 millions d'euros.

Le Groupe estime que la valeur de marché de sa dette n'a pas évolué significativement depuis le 31 décembre 2008.

Au 30 juin 2009, le Groupe respecte les « covenants » sur ses dettes avec des ratios très éloignés des limites requises.

La dette à moyen et long terme du Groupe est notée « Baa2 » par Moody's et « BBB+ » par Standard and Poor's (la dernière note Moody's et Standard and Poor's datant respectivement du 11 mai 2009 et du 26 juin 2009), chacune de ces notes étant assortie d'une perspective négative, en grande partie influencée par les conditions du marché actuel.

2.7. Instruments financiers dérivés

Le Groupe n'utilise des produits dérivés qu'à des fins de couverture contre les risques de taux et de change. A noter également que l'utilisation des instruments dérivés concerne principalement la société JCDecaux SA.

2.7.1. Instruments financiers d'émission d'emprunts obligataires

Au 30 juin 2009, la valeur de marché de ces instruments s'élève à :

- 10,1 millions d'euros au titre des instruments de couverture de taux d'intérêt, contre 13,8 millions d'euros au 31 décembre 2008.
- -36,1 millions d'euros au titre des instruments de couverture de change, contre -34,5 millions d'euros au 31 décembre 2008.

2.7.2. Instruments de taux d'intérêt (hors instruments financiers d'émission)

Le portefeuille de couvertures de taux d'intérêt s'élève au 30 juin 2009 à 125,0 millions d'euros et 30,0 millions de dollars américains.

La valeur de marché de ces instruments financiers s'élève à -1,7 million d'euros, contre -0,7 million d'euros au 31 décembre 2008.

2.7.3. Instruments de taux de change (hors instruments financiers d'émission)

Au 30 juin 2009, la valeur de marché de ces instruments financiers s'élève à 3,3 millions d'euros contre -4,4 millions d'euros au 31 décembre 2008.

2.8. Résultat d'exploitation

Au cours du premier semestre 2009, le résultat d'exploitation s'élève à 49,5 millions d'euros contre 165,3 millions d'euros sur le premier semestre 2008. Cette diminution est largement liée à la dégradation de la marge opérationnelle.

Les tests de perte de valeur réalisés au 30 juin 2009 sur les écarts d'acquisition et les immobilisations incorporelles et corporelles ont conduit à constater en résultat d'exploitation une perte de valeur de -1,8 million d'euros liée à une dépréciation exceptionnelle nette de certains actifs corporels et incorporels.

L'impact de cette perte de valeur des actifs corporels et incorporels sur le résultat net part du Groupe du premier semestre 2009 ressort à -2,5 millions d'euros.

2.9. Résultat financier

Au cours du premier semestre 2009, le résultat financier s'élève à -21,9 millions d'euros contre 2,3 millions d'euros sur le premier semestre 2008.

Cette dégradation est due principalement :

- à la reconnaissance sur le premier semestre 2008 d'un produit d'actualisation de 24,4 millions d'euros enregistré sur la dette sur engagement de rachat auprès de la société partenaire Progress, de sa participation dans la société Gewista, du fait du report en 2019 (au lieu de 2009) de la date d'exercice de l'option du partenaire ; sur le premier semestre 2009 cet engagement a donné lieu à une charge d'actualisation de -3,8 millions d'euros ;
- à une augmentation de 4,2 millions des autres charges d'actualisation liée principalement au changement de taux d'actualisation de 5 % à 4,5 % ;
- ces deux effets négatifs sont compensés partiellement par une diminution des intérêts financiers nets à hauteur de 9,3 millions d'euros liée principalement à la baisse des taux d'intérêt.

2.10. Impôts sur les bénéfices

La charge d'impôt s'élève à -11,0 millions d'euros au cours du premier semestre 2009 contre -43,0 millions d'euros au cours du premier semestre 2008. Cette diminution de la charge d'impôt de 32,0 millions d'euros est liée principalement à la baisse des résultats taxables.

2.11. Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence

La quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence est de -12,7 millions d'euros au 30 juin 2009 contre 5,0 millions d'euros au 30 juin 2008. Cette diminution de 17,7 millions d'euros est due principalement à la diminution du résultat des sociétés BigBoard, Wall AG, Metrobus et Affichage Holding, ainsi qu'à une dépréciation exceptionnelle de -6,6 millions d'euros constatée sur la société BigBoard sur le premier semestre 2009.

2.12. Part des minoritaires dans le résultat

La part des minoritaires dans le résultat est de -0,5 million d'euros au 30 juin 2009 contre 28,7 millions d'euros au 30 juin 2008. Cette diminution de 29,2 millions d'euros est liée principalement au produit d'actualisation de 24,4 millions d'euros

reconnu au 30 juin 2008 sur la dette sur engagement de rachat de minoritaires relative à la société Gewista, alors qu'une charge d'actualisation de -3,8 millions d'euros est constatée sur cet engagement de Gewista au 30 juin 2009 du fait notamment du changement du taux d'actualisation sur le premier semestre 2009.

3. COMMENTAIRES SUR LES ENGAGEMENTS HORS-BILAN

La principale source d'écart significatif au niveau des engagements hors-bilan au 30 juin 2009 par rapport au 31 décembre 2008, est une diminution de l'ordre de 200 millions d'euros des engagements d'achats d'immobilisations, de loyers, baux, redevances fixes et minima garantis, donnés dans le cadre de l'exploitation courante. Cette diminution est essentiellement liée aux installations et aux paiements de loyers intervenus sur le premier semestre 2009, partiellement compensée par les gains et renouvellements de contrats.

La période d'exercice du droit d'achat (call) portant sur la souscription à une augmentation de capital dans le groupe BigBoard a été étendue du 15 avril 2009 au 15 septembre 2009, l'option portant le contrôle de JCDecaux de 40 % à 50 %.

4. INFORMATION SECTORIELLE

L'application d'IFRS 8 n'a pas entraîné de changement dans l'information sectorielle. L'information transmise au Management en interne repose sur le secteur d'activité. C'est ce secteur qui est retenu dans le cadre de l'application de la norme IFRS 8 « Secteurs opérationnels ».

4.1. Par secteur d'activité

L'information sectorielle par secteur d'activité se décompose comme suit :

- sur le premier semestre 2009 :

<i>(En millions d'euros)</i>	Mobilier				Total des activités
	Urbain	Transport	Affichage	Eliminations	
Chiffre d'affaires net					
- contributif (hors groupe)	444,7	290,0	190,7		925,4
- produits intra segment	10,6	0,5	9,1	-20,2	0,0
Total Chiffre d'affaires net	455,3	290,5	199,8	-20,2	925,4
Marge opérationnelle	133,6	25,0	7,8		166,4
Résultat d'exploitation	41,1	13,1	-4,7		49,5

- sur le premier semestre 2008 :

<i>(En millions d'euros)</i>	Mobilier				Total des activités
	Urbain	Transport	Affichage	Eliminations	
Chiffre d'affaires net					
- contributif (hors groupe)	526,5	299,5	241,6		1 067,6
- produits intra segment	14,2	0,7	9,2	-24,1	0,0
Total Chiffre d'affaires net	540,7	300,2	250,8	-24,1	1 067,6
Marge opérationnelle	201,5	38,3	37,7		277,5
Résultat d'exploitation	116,0	27,8	21,5		165,3

4.2. Par zone géographique

Le chiffre d'affaires par zone géographique se décompose comme suit :

- sur le premier semestre 2009 :

<i>(En millions d'euros)</i>	Europe ⁽¹⁾	France	Asie-Pacifique	Royaume-Uni	Amerique du Nord	Reste du monde	Total
Chiffre d'affaires net contributif	321,5	271,5	145,2	82,6	70,5	34,1	925,4

(1) Hors France et Royaume-Uni

- sur le premier semestre 2008 :

<i>(En millions d'euros)</i>	Europe ⁽¹⁾	France	Asie Pacifique	Royaume- Uni	Amerique du Nord	Reste du monde	Total
Chiffre d'affaires net contributif	400,1	307,3	152,2	123,0	71,0	14,0	1 067,6

(1) Hors France et Royaume-Uni

5. INFORMATION SUR LES PARTIES LIEES

Au cours du premier semestre 2009, les relations entre le Groupe et les parties liées n'ont pas évolué de manière significative par rapport à l'exercice 2008, à l'exception principalement des transactions de la société Q. Media Decaux WLL avec la société Qatar Media Services (partenaire du Groupe dans la société Q. Media Decaux WLL). Cette dernière n'est en effet plus considérée comme une partie liée en raison du changement d'intégration de la société Q. Media Decaux WLL qui est désormais consolidée selon la méthode de l'intégration proportionnelle.

6. EVENEMENTS SUBSEQUENTS

Aucun événement subséquent significatif n'a été identifié.

3. DECLARATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE ASSUMANT LA RESPONSABILITE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

« J'atteste, qu'à ma connaissance, les comptes sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation du Groupe JCDecaux, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des informations mentionnées à l'article 222-6 du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers. »

Jean-François Decaux

Président du Directoire et Codirecteur Général

4. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2009

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société JCDecaux S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2009, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du directoire, dans un contexte de forte volatilité du marché publicitaire caractérisé par une difficulté certaine à appréhender les perspectives d'avenir qui prévalait déjà à la clôture de l'exercice au 31 décembre 2008. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1.2 de l'annexe des comptes consolidés semestriels résumés qui décrit les nouvelles normes et interprétations que la société JCDecaux S.A. a appliquées à compter du 1^{er} janvier 2009.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Paris-La Défense et Neuilly-sur-Seine, le 30 juillet 2009

Les Commissaires aux Comptes

- | | | | | |
|---|---|---------------------------------|---|-------------------------|
| ▪ | ▪ | KPMG Audit | ▪ | ERNST & YOUNG et Autres |
| ▪ | | <i>Département de KPMG S.A.</i> | | |
| | ▪ | | ▪ | Pierre Jouanne |
| | ▪ | Frédéric Quélin | | Associé |
| | | <i>Associé</i> | | |