

## RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2013

### Communication Extérieure

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

### RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

- Chiffre d'affaires en hausse de 1,9 % à 1 263,5 millions d'euros
- Chiffre d'affaires organique quasi stable (-0,1%)
- Marge opérationnelle de 267,8 millions d'euros, en baisse de 0,9 %
- Résultat d'exploitation de 139,2 millions d'euros, en hausse de 3,3 %
- Résultat net part du Groupe de 87,5 millions d'euros, en hausse de 5,5 %
- Cash-flow disponible de 62,2 millions d'euros
- Chiffre d'affaires organique du troisième trimestre 2013 attendu en légère baisse

**Paris, le 29 juillet 2013** - JCDecaux SA (Euronext Paris : DEC), numéro un mondial de la communication extérieure, publie ce jour ses résultats pour le premier semestre 2013.

A l'occasion de la publication des résultats du premier semestre 2013, **Jean-François Decaux, Président du Directoire et Codirecteur Général de JCDecaux**, a déclaré :

*"Nous sommes heureux d'annoncer que grâce à un deuxième trimestre meilleur qu'attendu, nous avons été capables de maintenir notre chiffre d'affaires sur le premier semestre et de générer une bonne rentabilité en dépit d'un environnement économique difficile. Tout en portant une attention particulière au contrôle des coûts, nous avons continué à développer notre portefeuille digital et à augmenter notre présence dans les pays à forte croissance, qui représentent aujourd'hui plus de 30% de notre chiffre d'affaires total.*

*En ce qui concerne le troisième trimestre 2013, l'impact très favorable qu'ont eu les Jeux Olympiques de Londres de 2012 sur notre activité au Royaume-Uni rend les comparables difficiles. La visibilité restant faible et le chiffre d'affaires volatile, nous anticipons aujourd'hui une légère diminution de notre chiffre d'affaires organique.*

*Nous restons convaincus que la communication extérieure conserve sa force et son attractivité, dans un paysage des médias de plus en plus fragmenté. JCDecaux est bien positionné pour continuer à surperformer le marché publicitaire mondial ainsi que renforcer sa position de numéro un du marché de la communication extérieure et nous tenons à remercier nos équipes pour leur enthousiasme et leur engagement. La solidité de notre bilan est un avantage clé qui nous permettra de saisir à nouveau les opportunités de croissance qui se présenteront."*

## COMMENTAIRES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

### CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires du Groupe au 30 juin 2013 est en hausse de 1,9 % à 1 263,5 millions d'euros contre 1 240,2 millions d'euros au premier semestre 2012. A périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires est quasi stable (-0,1 %), la différence entre croissance publiée et croissance organique provenant principalement de l'évolution du périmètre. La croissance organique du chiffre d'affaires publicitaire hors vente, location et maintenance, est également quasi stable sur la période (-0,1%).

Au deuxième trimestre, le chiffre d'affaires consolidé a augmenté de 4,0 % à 697,8 millions d'euros, soit une croissance organique de 1,9 % par rapport au deuxième trimestre 2012. Le chiffre d'affaires publicitaire organique a augmenté de 1,7 %.

### Chiffre d'affaires publié

M€	2013			2012			Variation 13/12		
	T1	T2	S1	T1	T2	S1	T1	T2	S1
Mobilier Urbain	255,7	310,7	<b>566,4</b>	265,5	306,7	<b>572,2</b>	-3,7 %	1,3 %	<b>-1,0 %</b>
Transport	206,9	258,0	<b>464,9</b>	203,5	248,7	<b>452,2</b>	1,7 %	3,7 %	<b>2,8 %</b>
Affichage	103,1	129,1	<b>232,2</b>	100,0	115,8	<b>215,8</b>	3,1 %	11,5 %	<b>7,6 %</b>
<b>Total</b>	<b>565,7</b>	<b>697,8</b>	<b>1 263,5</b>	<b>569,0</b>	<b>671,2</b>	<b>1 240,2</b>	<b>-0,6 %</b>	<b>4,0 %</b>	<b>1,9 %</b>

### Croissance organique <sup>(a)</sup>

	Evolution 13/12		
	T1	T2	S1
Mobilier Urbain	-3,5 %	2,0 %	<b>-0,6 %</b>
Transport	1,5 %	3,9 %	<b>2,8 %</b>
Affichage	-7,6 %	-2,8 %	<b>-5,0 %</b>
<b>Total</b>	<b>-2,5 %</b>	<b>1,9 %</b>	<b>-0,1 %</b>

a. A périmètre et taux de change constants

### Chiffre d'affaires par zone géographique

M€	S1 2013	S1 2012	Croissance publiée	Croissance organique <sup>(a)</sup>
Europe <sup>(b)</sup>	356,3	379,6	-6,1 %	-8,7 %
France	299,9	302,3	-0,8 %	-0,8 %
Asie-Pacifique	279,4	271,0	3,1 %	3,8 %
Royaume-Uni	143,9	141,0	2,1 %	4,9 %
Reste du Monde	98,0	63,4	54,6 %	19,4 %
Amérique du Nord	86,0	82,9	3,7 %	5,2 %
<b>Total Groupe</b>	<b>1 263,5</b>	<b>1 240,2</b>	<b>1,9 %</b>	<b>-0,1 %</b>

a. A périmètre et taux de change constants

b. Hors France et Royaume-Uni

### Mobilier Urbain

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2013 a diminué de 1,0 % à 566,4 millions d'euros contre 572,2 millions d'euros au premier semestre 2012 (-0,6 % en organique). Le chiffre d'affaires publicitaire organique a diminué de 1,0 %.

En Europe, la France est presque à l'équilibre, le Royaume-Uni est en légère croissance et le reste de l'Europe en légère baisse. Dans nos principaux marchés de Mobilier Urbain hors Europe, l'Asie-Pacifique est en augmentation, l'Amérique du Nord est en baisse et le Reste du Monde en forte croissance.

Au deuxième trimestre, le chiffre d'affaires a augmenté de 1,3 % à 310,7 millions d'euros, soit une croissance organique de 2,0 % par rapport au deuxième trimestre de l'année précédente. Ceci reflète une amélioration, par rapport au premier trimestre, dans nos principaux marchés de Mobilier Urbain. Le chiffre d'affaires publicitaire organique a augmenté de 1,5 %.

## Transport

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2013 a augmenté de 2,8 % (+2,8 % en croissance organique) et s'établit à 464,9 millions d'euros contre 452,2 millions d'euros au premier semestre 2012. Le Royaume-Uni a enregistré une forte croissance, tout comme la France dont la bonne performance reflète le succès de notre offre digitale avec Aéroports de Paris. Le chiffre d'affaires dans le reste de l'Europe a diminué, principalement à cause de la perte de certains contrats. En Asie-Pacifique, le chiffre d'affaires a augmenté en dépit d'un ralentissement de la croissance du chiffre d'affaires en Chine. Aux Etats-Unis et dans le Reste du Monde, le chiffre d'affaires a fortement crû.

Au deuxième trimestre, le chiffre d'affaires a progressé de 3,7 % à 258,0 millions d'euros comparé au deuxième trimestre de l'année précédente (+3,9 % de croissance organique).

## Affichage

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2013 a augmenté de 7,6 % (-5,0 % en organique) à 232,2 millions d'euros, contre 215,8 millions d'euros l'année précédente. Cet écart entre croissance publiée et croissance organique est principalement dû à l'acquisition de 25 % de Russ Outdoor, que nous consolidons proportionnellement depuis février 2013. Notre activité Affichage, principalement concentrée en Europe, a continué de souffrir, même si le deuxième trimestre a connu une certaine amélioration comparé au premier.

Au deuxième trimestre, le chiffre d'affaires a augmenté de 11,5 % à 129,1 millions d'euros comparé au deuxième trimestre de l'année précédente (-2,8 % en organique).

## MARGE OPERATIONNELLE <sup>(1)</sup>

Au premier semestre 2013, la marge opérationnelle du Groupe a diminué de 0,9 % à 267,8 millions d'euros contre 270,2 millions d'euros au premier semestre 2012. La marge opérationnelle représente 21,2 % du chiffre d'affaires consolidé, en baisse de 60 points de base comparée à l'année précédente.

•	S1 2013		S1 2012		Variation 13/12	
	(M€)	% du CA	(M€)	% du CA	Variation (%)	Taux de marge (pb)
Mobilier Urbain	169,8	30,0 %	174,9	30,6 %	-2,9 %	-60pb
Transport	69,2	14,9 %	70,4	15,6 %	-1,7 %	-70pb
Affichage	28,8	12,4 %	24,9	11,5 %	15,7 %	+90pb
<b>Total</b>	<b>267,8</b>	<b>21,2 %</b>	<b>270,2</b>	<b>21,8 %</b>	<b>-0,9 %</b>	<b>-60pb</b>

**Mobilier Urbain** : Au premier semestre 2013, la marge opérationnelle a diminué de 2,9 % à 169,8 millions d'euros. Elle représente 30,0 % du chiffre d'affaires, soit 60 points de base de moins qu'au premier semestre 2012. Ceci est lié à un environnement plus difficile dans plusieurs pays européens.

**Transport** : La marge opérationnelle a diminué de 1,7 % à 69,2 millions d'euros au premier semestre 2013, soit une baisse de 70 points de base à 14,9 %. Cette diminution est principalement liée à de nouveaux contrats qui n'ont, pour l'instant, pas atteint leur chiffre d'affaires normatif.

**Affichage** : Au premier semestre 2013, la marge opérationnelle a augmenté de 15,7 % à 28,8 millions d'euros. La marge opérationnelle en pourcentage du chiffre d'affaires est de 12,4 %, soit 90 points de base de plus qu'au premier semestre 2012, reflétant principalement l'acquisition de 25 % de Russ Outdoor finalisée en février 2013.

## RESULTAT D'EXPLOITATION <sup>(2)</sup>

Le résultat d'exploitation a crû de 3,3 % au premier semestre 2013, et s'établit à 139,2 millions d'euros, contre 134,8 millions d'euros au premier semestre 2012. Le ratio du résultat d'exploitation du Groupe sur chiffre d'affaires a augmenté de 10 points de base et ressort à 11,0 %, comparé à 10,9 % l'année précédente. La consommation de pièces détachées a très légèrement diminué au premier semestre 2013 par rapport au premier semestre 2012.

Les dotations aux provisions, nettes des reprises ont enregistré une augmentation limitée. Les autres produits et charges opérationnels s'améliorent de 7,9 millions d'euros.

Le résultat d'exploitation avant charges de dépréciation s'établit à 139,5 millions d'euros comparé à 134,3 millions d'euros au premier semestre 2012. La dépréciation d'actifs corporels et incorporels (hors goodwill) n'est pas matérielle sur le premier semestre 2013, et aucune perte de valeur du goodwill n'a dû être enregistrée.

## **RESULTAT FINANCIER** <sup>(3)</sup>

Au premier semestre 2013, le résultat financier s'est amélioré à -13,5 millions d'euros contre -15,7 millions d'euros au premier semestre 2012, avec des effets positifs partiellement compensés par les frais financiers nets liés à l'émission d'un emprunt obligataire de 500 millions d'euros en février.

## **SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE**

Le résultat des sociétés mises en équivalence est de 6,9 millions d'euros, en hausse de 4,5 % comparé au premier semestre 2012.

## **RESULTAT NET PART DU GROUPE** <sup>(4)</sup>

Au premier semestre 2013, le résultat net part du groupe a augmenté de 5,5 % et s'établit à 87,5 millions d'euros, contre 82,9 millions d'euros au premier semestre 2012. Cette augmentation est principalement liée à l'augmentation du résultat d'exploitation.

## **INVESTISSEMENTS**

Les investissements nets (acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles, nettes des cessions) s'élèvent à 87,2 millions d'euros, comparés à 69,6 millions d'euros au premier semestre 2012. Cette augmentation est en ligne avec nos attentes et reflète les investissements réalisés en Mobilier Urbain, à la suite de gains de contrats majeurs, notamment à Amsterdam et à São Paulo.

## **CASH-FLOW DISPONIBLE** <sup>(4)</sup>

Au premier semestre 2013, le cash-flow disponible est de 62,2 millions d'euros comparé à 150,3 millions d'euros au premier semestre 2012. Cette baisse est due aux investissements plus élevés, à l'augmentation des impôts payés dans plusieurs pays, ainsi qu'à une évolution défavorable du besoin en fonds de roulement.

## **DETTE NETTE** <sup>(6)</sup>

La dette nette au 30 juin 2013 est de 90,2 millions d'euros comparée à 114,1 millions d'euros au 30 juin 2012, et représente 0,2 fois la marge opérationnelle calculée sur 12 mois glissants.

## **DIVIDENDE**

Le dividende de 0,44 euros par action au titre de l'exercice 2012, approuvé par l'Assemblée Générale des actionnaires qui s'est tenue le 15 mai 2013, a été versé le 22 mai 2013 pour un montant total de 97,7 millions d'euros.

- (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  
Les chiffres du premier semestre 2012 sont proforma (i) de l'impact de la norme IAS 19 (révisée) concernant les avantages au personnel et (ii) du changement de présentation du compte de résultat concernant les effets d'actualisation des provisions pour avantages au personnel (reclassement du résultat d'exploitation vers le résultat financier). L'impact sur les chiffres S1 2012 publiés précédemment est de 1,5 million d'euros sur le résultat d'exploitation
- (3) **Résultat Financier** = Hors impact de charge d'actualisation des dettes sur engagements de rachat de minoritaires (-3,8 millions d'euros au premier semestre 2013 et -4,7 millions d'euros au premier semestre 2012)
- (4) **Résultat net part du groupe** : Les chiffres du premier semestre 2012 reflètent l'impact de la norme IAS 19 (révisée) concernant les avantages au personnel. L'impact sur les chiffres publiés précédemment est de 0,5 million d'euros sur le résultat net part du groupe
- (5) **Cash-flow disponible** = Flux net des activités opérationnelles diminué des acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles, nettes des cessions
- (6) **Dettes nettes** = Dette nette de la trésorerie gérée diminuée des découverts bancaires excluant les impacts non-cash IAS 32 (dettes sur engagements de rachat de minoritaires) et incluant les impacts non-cash IAS 39 (sur la dette et les instruments financiers) ainsi que le retraitement des prêts liés aux sociétés consolidées en intégration proportionnelle

## **FAITS MARQUANTS DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2013**

### **Principaux contrats remportés**

#### ▪ **France, Cannes - Mandelieu**

JCDecaux, via JCDecaux Airport – sa filiale, numéro un mondial de la publicité dans les aéroports –, a remporté, à la suite d'une consultation, le contrat pour la mise en œuvre et l'exploitation des supports publicitaires intérieurs et extérieurs (parking) de l'Aéroport Cannes-Mandelieu.

#### ▪ **Espagne, Madrid**

JCDecaux a remporté l'appel d'offre pour l'exploitation de la totalité de la concession publicitaire du métro de Madrid. Celle-ci inclut les contrats de publicité analogique, digitale, événementielle ainsi que du canal télévisuel et des podiums promotionnels au sein du métro, pour une durée de 8 ans.

#### ▪ **Etats-Unis, Chicago**

JCDecaux, via sa joint-venture récemment formée avec Interstate Outdoor Advertising et sa société-sœur, Foster Interstate, a signé un contrat de 20 ans avec la Ville de Chicago pour l'installation et l'exploitation de 34 dispositifs digitaux grand format (jusqu'à 111 m<sup>2</sup>) avec 60 écrans LED, le long des autoroutes de la Ville. Ce contrat va générer environ 700 millions de dollars de chiffre d'affaires publicitaire.

#### ▪ **Chine, Shanghai**

JCDecaux, via STDecaux (une joint-venture entre JCDecaux Shanghai Advertising Company et le groupe Shanghai Metro Shentong Ltd.), a signé un contrat exclusif de 8 ans portant sur l'exploitation du réseau télévisé du métro de Shanghai. Effectif depuis le 1er janvier 2013, ce contrat concerne les 23 000 écrans numériques gérés par la société Shanghai Metro Television Co. Ltd. et vient renforcer le portefeuille publicitaire de STDecaux dans le métro de Shanghai.

#### ▪ **Inde, Delhi**

JCDecaux a signé un contrat exclusif d'une durée de 10 ans pour la gestion du réseau publicitaire du Delhi Airport Metro Express.

### **Autres faits marquants**

- Le 4 février, JCDecaux SA a émis 500 millions d'obligations en euro à échéance février 2018.
- Le 13 février, JCDecaux SA a finalisé l'acquisition de 25 % de Russ Outdoor, la plus importante société de communication extérieure en Russie avec un chiffre d'affaires publicitaire de plus de 300 millions de dollars.

## **TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES**

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

## **DESCRIPTION DES PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE**

Pour le second semestre 2013, 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 2012 (pages 208-211). En ce qui concerne le risque de marché, les notations de crédit sont présentées au paragraphe 3.8 des états financiers consolidés intermédiaires résumés.

# ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES

## RESUMES

### ETAT DE SITUATION FINANCIERE

#### Actif

<i>En millions d'euros</i>		30/06/2013	31/12/2012 Retraité (1)
Goodwill	§ 3.4	1 437,9	1 356,9
Autres immobilisations incorporelles		302,4	302,3
Immobilisations corporelles		1 106,3	1 115,8
Titres mis en équivalence	§ 3.5	164,4	144,5
Investissements financiers		2,1	2,1
Autres actifs financiers		33,9	24,2
Impôts différés actif		23,1	29,9
Créances d'impôts sur les sociétés		1,3	0,9
Autres créances		45,3	36,4
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>3 116,7</b>	<b>3 013,0</b>
Autres actifs financiers		12,2	12,4
Stocks		103,7	98,8
Instruments financiers dérivés	§ 3.9	0,5	0,0
Clients et autres débiteurs		745,3	729,7
Créances d'impôts sur les sociétés		39,0	11,3
Actifs financiers de gestion de trésorerie	§ 3.6	40,2	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	§ 3.6	621,6	458,9
<b>ACTIFS COURANTS</b>		<b>1 562,5</b>	<b>1 311,1</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>4 679,2</b>	<b>4 324,1</b>

(1) Voir paragraphe 2 « Changement de méthodes comptables et de présentation ».

## Passif

<i>En millions d'euros</i>	30/06/2013	31/12/2012 Retraité (1)
Capital	3,4	3,4
Primes	1 023,4	1 021,3
Réserves consolidées	1 431,1	1 354,8
Résultat net part du Groupe	87,5	164,3
Autres éléments des capitaux propres	-15,3	-12,8
<b>CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AUX ACTIONNAIRES DE LA SOCIÉTÉ MÈRE</b>	<b>2 530,1</b>	<b>2 531,0</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	-39,7	-42,7
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>§ 3.7 2 490,4</b>	<b>2 488,3</b>
Provisions	243,2	241,1
Impôts différés passif	124,8	96,7
Dettes financières	§ 3.8 684,7	140,2
Dettes sur engagements de rachat de minoritaires	§ 3.10 92,4	104,1
Autres créiteurs	17,3	25,8
Instruments financiers dérivés	§ 3.9 6,0	6,1
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>1 168,4</b>	<b>614,0</b>
Provisions	29,5	31,6
Dettes financières	§ 3.8 69,6	260,5
Dettes sur engagements de rachat de minoritaires	§ 3.10 28,8	13,3
Instruments financiers dérivés	§ 3.9 0,4	22,5
Fournisseurs et autres créiteurs	876,3	841,5
Passifs d'impôt exigible	6,5	39,0
Concours bancaires	§ 3.8 9,3	13,4
<b>PASSIFS COURANTS</b>	<b>1 020,4</b>	<b>1 221,8</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>	<b>2 188,8</b>	<b>1 835,8</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>4 679,2</b>	<b>4 324,1</b>

(1) Voir paragraphe 2 « Changement de méthodes comptables et de présentation ».

# ETAT DU RESULTAT GLOBAL DE LA PERIODE

## COMPTE DE RESULTAT

<i>En millions d'euros</i>	1er semestre 2013	1er semestre 2012 Retraité (1)
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES NET</b>	<b>1 263,5</b>	<b>1 240,2</b>
Coûts directs d'exploitation	-790,8	-768,5
Coûts commerciaux, généraux & administratifs	-204,9	-201,5
<b>MARGE OPERATIONNELLE</b>	<b>267,8</b>	<b>270,2</b>
Dotations aux amortissements et provisions nettes	-117,1	-115,4
Perte de valeur des goodwill	0,0	0,0
Pièces détachées maintenance	-18,0	-18,6
Autres produits opérationnels	11,7	3,1
Autres charges opérationnelles	-5,2	-4,5
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>§ 3.11 139,2</b>	<b>134,8</b>
Produits financiers	5,7	5,6
Charges financières	-23,0	-26,0
<b>RESULTAT FINANCIER (2)</b>	<b>§ 3.12 -17,3</b>	<b>-20,4</b>
Impôts sur les bénéfices	§ 3.13 -38,1	-36,1
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	6,9	6,6
<b>RESULTAT DES ACTIVITES POURSUIVIES</b>	<b>90,7</b>	<b>84,9</b>
Résultat des activités abandonnées	0,0	0,0
<b>RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>90,7</b>	<b>84,9</b>
- Dont Participations ne donnant pas le contrôle	§ 3.14 3,2	2,0
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>87,5</b>	<b>82,9</b>
Résultat de base par action (en euros)	0,394	0,374
Résultat dilué par action (en euros)	0,394	0,373
Nombre moyen pondéré d'actions	222 167 435	221 869 243
Nombre moyen pondéré d'actions (dilué)	222 238 299	221 992 245

(1) Voir paragraphe 2 « Changement de méthodes comptables et de présentation ».

(2) Hors effet relatif aux puts, le résultat financier ressort à -13,5 millions d'euros sur le premier semestre 2013, contre -15,7 millions d'euros sur le premier semestre 2012.

## AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL DE LA PERIODE

<i>En millions d'euros</i>	1er semestre 2013	1er semestre 2012 Retraité (1)
<b>RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>90,7</b>	<b>84,9</b>
Ecart de conversion sur les opérations faites à l'étranger (2)	-8,3	19,1
Ecart de conversion sur les investissements nets à l'étranger	-0,2	-0,2
Couverture des flux de trésorerie	0,5	0,0
Part des autres éléments du résultat global dans les sociétés mises en équivalence	-0,4	0,4
- Réserves de conversion des sociétés mises en équivalence	-0,4	0,4
Impôts sur les autres éléments du résultat global redassés ultérieurement en résultat net (3)	0,0	-0,1
<b>Autres éléments du résultat global reclassés ultérieurement en résultat net</b>	<b>-8,4</b>	<b>19,2</b>
Ecart actuariel sur les régimes à prestations définies et plafonnement des actifs	2,9	-6,3
Part des autres éléments du résultat global dans les sociétés mises en équivalence	5,8	-1,3
- Ecart actuariel sur les régimes à prestations définies et plafonnement des actifs des MEE	5,8	-1,3
Impôts sur les autres éléments du résultat global non redassés ultérieurement en résultat net	-2,5	2,2
<b>Autres éléments du résultat global non reclassés ultérieurement en résultat net</b>	<b>6,2</b>	<b>-5,4</b>
<b>Total des autres éléments du résultat global</b>	<b>-2,2</b>	<b>13,8</b>
<b>RESULTAT GLOBAL</b>	<b>88,5</b>	<b>98,7</b>
- Dont Participations ne donnant pas le contrôle	3,5	2,2
<b>RESULTAT GLOBAL - PART DU GROUPE</b>	<b>85,0</b>	<b>96,5</b>

(1) Voir paragraphe 2 « Changement de méthodes comptables et de présentation ».

(2) Au 30 juin 2013, les écarts de conversion sur opérations faites à l'étranger sont principalement liés à des variations de taux de change, dont principalement -5,6 millions d'euros sur l'Australie, -4,2 millions d'euros sur le Royaume-Uni, 3,3 millions d'euros sur Hong Kong, 2,5 millions sur la Chine, -2,2 millions sur la Russie et -1,9 million d'euros sur le Brésil. Ils comprennent également le recyclage d'écarts de conversion en résultat pour 2,2 millions d'euros suite à la prise de contrôle conjoint de Russ Outdoor (Russie), à la baisse de 5 % des droits financiers dans le groupe Bigboard (Ukraine) et la liquidation de Guangzhou Yong Tong Metro Advertising Ltd. (Chine).

Au 30 juin 2012, les écarts de conversion sur opérations faites à l'étranger étaient principalement liés à des variations de taux de change, dont 11,0 millions d'euros sur Hong Kong et 3,2 millions d'euros sur la France.

(3) Au 30 juin 2012, les impôts sur les autres éléments du résultat global reclassés ultérieurement en résultat net étaient liés aux écarts de conversion sur les investissements nets à l'étranger.

## ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2012

En millions d'euros	Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère										Participations ne donnant pas le contrôle		Total
	Capital	Primes d'émission	Réserves non distribuées	Autres éléments des capitaux propres							Total	Total	
				Couverture des flux de trésorerie	Titres disponibles à la vente	Réserves de conversion	Réserves de réévaluation	Ecarts actuariels / de plafonnement des actifs	Total Autres éléments				
Capitaux propres au 31 décembre 2011 retraités <sup>(1)</sup>	3,4	1 010,0	1 451,8	0,0	-0,1	30,6	0,9	-23,4	0,8	8,8	2 474,0	-24,5	2 449,5
Augmentation de capital <sup>(2)</sup>		0,6	-0,6							0,0	0,0	0,2	0,2
Distributions de dividendes			-97,6							0,0	-97,6	-7,8	-105,4
Paievements en actions		2,8								0,0	2,8		2,8
Dettes sur engagements de rachat de minoritaires <sup>(3)</sup>										0,0	0,0	-7,5	-7,5
Variations de périmètre <sup>(4)</sup>			-0,3							0,0	-0,3	1,1	0,8
Résultat de l'ensemble consolidé			82,9							0,0	82,9	2,0	84,9
Autres éléments du Résultat global						19,0		-5,4		13,6	13,6	0,2	13,8
<b>Résultat global</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>82,9</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>19,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-5,4</b>	<b>0,0</b>	<b>13,6</b>	<b>96,5</b>	<b>2,2</b>	<b>98,7</b>
Autres			-0,2							0,0	-0,2	-0,1	-0,3
<b>Capitaux propres au 30 juin 2012 retraités <sup>(1)</sup></b>	<b>3,4</b>	<b>1 013,4</b>	<b>1 436,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,1</b>	<b>49,6</b>	<b>0,9</b>	<b>-28,8</b>	<b>0,8</b>	<b>22,4</b>	<b>2 475,2</b>	<b>-36,4</b>	<b>2 438,8</b>

(1) Voir paragraphe 2 « Changement de méthodes comptables et de présentation ».

(2) Augmentation des primes d'émission chez JCDecaux S.A suite à la remise d'actions gratuites.

(3) Option de vente de Soravia sur 25 % des titres de Megaboard Soravia. Les effets d'actualisation sont constatés en compte de résultat sur la ligne « Résultat de l'ensemble consolidé » en Participations ne donnant pas le contrôle dans le résultat pour -4,7 millions d'euros.

(4) Variations de périmètre en Participations ne donnant pas le contrôle liées à la prise de contrôle de Megaboard Soravia (Autriche).

## ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2013

En millions d'euros	Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère										Participations ne donnant pas le contrôle		Total
	Capital	Primes d'émission	Réserves non distribuées	Autres éléments des capitaux propres							Total	Total	
				Couverture des flux de trésorerie	Titres disponibles à la vente	Réserves de conversion	Réserves de réévaluation	Ecarts actuariels / de plafonnement des actifs	Total Autres éléments				
Capitaux propres au 31 décembre 2012 retraités <sup>(1)</sup>	3,4	1 021,3	1 519,1	-0,2	-0,1	27,3	0,9	-41,5	0,8	-12,8	2 531,0	-42,7	2 488,3
Augmentation de capital <sup>(2)</sup>		0,6	-0,6							0,0	0,0	0,7	0,7
Distributions de dividendes			-97,7							0,0	-97,7	-8,8	-106,5
Paievements en actions		1,5								0,0	1,5		1,5
Dettes sur engagements de rachat de minoritaires <sup>(3)</sup>										0,0	0,0		0,0
Variations de périmètre <sup>(4)</sup>			10,1							0,0	10,1	7,7	17,8
Résultat de l'ensemble consolidé			87,5							0,0	87,5	3,2	90,7
Autres éléments du Résultat global				0,5		-9,2		6,2		-2,5	-2,5	0,3	-2,2
<b>Résultat global</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>87,5</b>	<b>0,5</b>	<b>0,0</b>	<b>-9,2</b>	<b>0,0</b>	<b>6,2</b>	<b>0,0</b>	<b>-2,5</b>	<b>85,0</b>	<b>3,5</b>	<b>88,5</b>
Autres			0,2							0,0	0,2	-0,1	0,1
<b>Capitaux propres au 30 juin 2013</b>	<b>3,4</b>	<b>1 023,4</b>	<b>1 518,6</b>	<b>0,3</b>	<b>-0,1</b>	<b>18,1</b>	<b>0,9</b>	<b>-35,3</b>	<b>0,8</b>	<b>-15,3</b>	<b>2 530,1</b>	<b>-39,7</b>	<b>2 490,4</b>

(1) Voir paragraphe 2 « Changement de méthodes comptables et de présentation ».

(2) Augmentation des primes d'émission chez JCDecaux S.A suite à la remise d'actions gratuites.

(3) Les effets d'actualisation sont constatés en compte de résultat sur la ligne « Résultat de l'ensemble consolidé » en Participations ne donnant pas le contrôle dans le résultat pour -3,8 millions d'euros au 30 juin 2013 contre -4,7 millions d'euros au 30 juin 2012.

(4) Mouvements de périmètre suite principalement à la prise de participation de 24,9 % dans la société Ankünder GmbH (Autriche) et à la cession sans perte de contrôle de 10 % de la société JCDecaux Korea (Corée du Sud).

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	1er semestre 2013	1er semestre 2012 Retraité (1)
<i>En millions d'euros</i>		
Résultat net avant impôts	128,8	121,0
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	-6,9	-6,6
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	10,5	5,7
Charges liées aux paiements en actions	1,5	2,8
Dotations nettes aux amortissements et provisions	115,6	114,3
Plus et moins-values de cession & résultat sur variations de périmètre	-8,1	-0,6
Charges nettes d'actualisation	7,4	13,1
Intérêts financiers nets	7,0	4,9
Dérivés financiers, coût amorti et résultat de change	-7,1	-2,7
<b>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</b>	<b>-31,4</b>	<b>22,3</b>
Variation des stocks	-5,1	-16,2
Variation des clients et autres créances	-36,1	9,1
Variation des fournisseurs et autres dettes	9,8	29,4
<b>FLUX DE TRESORERIE ISSUS DES ACTIVITES OPERATIONNELLES</b>	<b>217,3</b>	<b>274,2</b>
Intérêts financiers payés	-9,5	-10,3
Intérêts financiers reçus	6,0	4,3
Impôt sur le résultat payé	-64,4	-48,3
<b>FLUX DE TRESORERIE NETS ISSUS DES ACTIVITES OPERATIONNELLES</b>	<b>149,4</b>	<b>219,9</b>
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations incorporelles & corporelles	-99,3	-70,8
Décaissements sur acquisitions de titres de participation nets de la trésorerie acquise	-60,6	-9,0
Acquisitions d'autres immobilisations financières	-6,8	-7,3
<b>Total Investissements</b>	<b>-166,7</b>	<b>-87,1</b>
Encaissements sur cessions d'immobilisations incorporelles & corporelles	12,1	1,2
Encaissements sur cessions de titres de participation nets de la trésorerie cédée	1,2	0,0
Cessions d'autres immobilisations financières	6,8	7,0
<b>Total Désinvestissements</b>	<b>20,1</b>	<b>8,2</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE NETS ISSUS DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>-146,6</b>	<b>-78,9</b>
Distribution mise en paiement	-106,5	-105,4
Remboursement d'emprunts à long terme	-215,7	-31,6
Remboursement de contrats de location financement	-2,6	-1,9
Acquisitions et cessions d'actifs financiers de gestion de trésorerie	-40,0	-
<b>Besoin de trésorerie (Financement)</b>	<b>-364,8</b>	<b>-138,9</b>
Augmentation des capitaux propres	0,7	0,2
Encaissements sur cessions de titres de participation sans perte de contrôle	3,3	0,0
Augmentation des emprunts à long terme	524,4	14,6
<b>Dégagement de trésorerie (Financement)</b>	<b>528,4</b>	<b>14,8</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE NETS ISSUS DU FINANCEMENT</b>	<b>163,6</b>	<b>-124,1</b>
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE</b>	<b>166,4</b>	<b>16,9</b>
<b>Trésorerie nette d'ouverture</b>	<b>445,5</b>	<b>279,0</b>
Incidence des variations des cours des devises et autres mouvements	0,4	2,2
<b>Trésorerie nette de clôture (2)</b>	<b>612,3</b>	<b>298,1</b>

(1) Voir paragraphe 2 « Changement de méthodes comptables et de présentation ».

(2) Dont 621,6 millions d'euros de trésorerie et équivalents de trésorerie et 9,3 millions d'euros de concours bancaires au 30 juin 2013 contre respectivement 300,1 millions d'euros et 2,0 millions au 30 juin 2012.

Les valeurs d'échange des opérations d'échange d'actifs décrites dans le paragraphe 3.1 « Evolution du périmètre de consolidation sur le 1<sup>er</sup> semestre 2013 » n'ayant pas donné lieu à mouvement de trésorerie, elles n'ont pas été transcrites dans le tableau des flux de trésorerie.

# 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 2013, arrêtés par le Directoire du 23 juillet 2013, 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 2012, 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 2013 sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne. Ces dernières sont disponibles sur le site Internet de la Commission européenne : [http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias/index\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm).

Les principes comptables retenus sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos au 31 décembre 2012, à l'exception de l'application des nouvelles normes, amendements de normes et interprétations suivants adoptés par l'Union Européenne et applicables à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013 :

- l'amendement à IAS 19 « Avantages au personnel » ;
- l'amendement à IAS 1 « Présentation des autres éléments du résultat global » ;
- l'amendement à IAS 12 « Impôt différé : Recouvrement des actifs sous-jacents » ;
- l'amendement à IFRS 7 « Information à fournir sur la compensation des actifs/passifs financiers » ;
- l'IFRS 13 « Evaluation de la juste valeur » ;
- les améliorations annuelles des IFRS : cycle 2009-2011.

Les impacts liés à l'application de l'amendement à IAS 19 sont présentés au paragraphe 2. Changement de méthodes comptables et de présentation. L'application des autres amendements et normes n'a pas eu d'impact significatif sur les états financiers consolidés.

Par ailleurs, le Groupe a choisi de ne pas appliquer par anticipation les nouvelles normes, amendements de normes et interprétations suivants :

- Normes et amendements adoptés par l'Union Européenne mais dont l'application obligatoire est postérieure au 30 juin 2013 :
  - l'IFRS 10 « Etats financiers consolidés » ;
  - l'IFRS 11 « Partenariats » ;
  - l'IFRS 12 « Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités » ;
  - l'IAS 28 (2011) « Participations dans des entreprises associées et des coentreprises » ;
  - l'amendement à IAS32 « Compensation des actifs/passifs financiers » ;
  - les amendements relatifs aux dispositions transitoires à IFRS 10, 11 et 12.
  
- Normes, amendements et interprétations non adoptés par l'Union Européenne :
  - l'IFRS 9 « Instruments financiers » ;
  - les amendements à IFRS 10, 12 et IAS 27 « Entités d'investissements » ;
  - l'amendement à IAS 36 « Information à fournir relative à la valeur recouvrable des actifs non financiers » ;
  - l'amendement à IAS39 « Novation de dérivés et maintien de la comptabilité de couverture » ;
  - l'IFRIC 21 « Taxes prélevées par une autorité publique ».

Une analyse d'impact relative à IFRS 11 a été communiquée dans les états financiers consolidés au 31 décembre 2012. Les impacts des nouvelles normes, amendements de normes et interprétations publiées sur le semestre sont en cours d'analyse.

### 1.3. Modalités d'établissement des comptes semestriels

#### 1.3.1. Impôts

La charge d'impôt du semestre est calculée et comptabilisée en impôt différé 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 du taux moyen effectif tient compte le cas échéant de l'utilisation et de l'activation ou non de déficits reportables.

#### 1.3.2. Tests de perte de valeur

En l'absence d'indices de perte de valeur au 30 juin 2013, et conformément aux dispositions d'IAS 36, le Groupe n'a pas procédé au test de perte de valeur sur les immobilisations corporelles, incorporelles ainsi que sur les goodwill et les titres mis en équivalence.

#### 1.3.3. Taux d'actualisation

Le taux d'actualisation utilisé pour le calcul de la provision pour avantages au personnel au 30 juin 2013 est de 4,40 % pour le Royaume-Uni et de 3,30 % pour la zone Euro (contre respectivement 4,50 % pour le Royaume-Uni et 3,30 % sur la zone Euro au 31 décembre 2012). Le taux d'actualisation des provisions pour démontage et des dettes sur engagements de rachat de minoritaires a été révisé à 2,6 % contre 2,9 % au 31 décembre 2012.

## 2. CHANGEMENT DE METHODES COMPTABLES ET DE PRESENTATION

Les comptes consolidés ont été retraités au 1<sup>er</sup> janvier 2012 de l'amendement à l'IAS 19 « Avantages au personnel » applicable au 1<sup>er</sup> janvier 2013. Les principaux changements pour le Groupe sont les suivants :

- la reconnaissance immédiate et dans leur intégralité des écarts actuariels pour les régimes à prestations définies en autres éléments du résultat global, sans possibilité de recyclage en résultat ;
- la comptabilisation immédiate et en totalité des coûts des services passés dans le résultat de la période, que les droits soient acquis ou en cours d'acquisition ;
- les montants reconnus en charges comprennent désormais un coût opérationnel (service cost, modification de plan, impact des réductions et liquidations de régimes) et un coût financier ;
- le produit des actifs du régime est désormais estimé à partir du taux d'actualisation ;
- la différence entre le rendement réel des actifs du régime et le produit des actifs du régime, déterminé par application du taux d'actualisation de la dette, constitue une réestimation qui est désormais comptabilisée en autres éléments du résultat global, sans possibilité de recyclage en résultat ;
- la variation de l'effet du plafonnement de l'excédent d'actif, après déduction de l'intérêt sur l'effet du plafonnement (asset ceiling) est comptabilisée immédiatement en autres éléments du résultat global, sans possibilité de recyclage en résultat.

Le Groupe a décidé de changer la présentation du compte de résultat. En effet, les effets de l'actualisation de la provision pour avantages au personnel, antérieurement présentés dans le résultat d'exploitation, sont désormais présentés dans le résultat financier.

Les changements décrits ci-dessus ont un impact de 0,5 million d'euros sur le résultat net consolidé du premier semestre 2012 qui se décompose comme suit :

<i>En millions d'euros</i>	<b>Amendement à l'IAS19</b>
Dotations aux amortissements et provisions nettes	1,5
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>1,5</b>
Produits financiers	0,0
Charges financières	-1,1
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>	<b>-1,1</b>
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	0,1
<b>RÉSULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ</b>	<b>0,5</b>
<i>- Dont Participations ne donnant pas le contrôle</i>	
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>0,5</b>
Résultat de base par action (en euros)	0,003
Résultat dilué par action (en euros)	0,002

Les changements décrits ci-dessus ont un impact de -4,9 millions d'euros sur les autres éléments du résultat global du premier semestre 2012 qui se décompose comme suit :

<i>En millions d'euros</i>	<b>Amendement à l'IAS19</b>
<b>RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ</b>	<b>0,5</b>
Écarts de conversion sur les opérations faites à l'étranger	0,1
Réserves de conversion des sociétés mises en équivalence	-0,1
Écarts actuariels sur les régimes à prestations définies et plafonnement des actifs	-6,3
Part des autres éléments du résultat global dans les sociétés mises en équivalence	-1,3
<b>Autres éléments du résultat global avant impôts</b>	<b>-7,6</b>
<b>Impôts sur les autres éléments du résultat global</b>	<b>2,2</b>
<b>RESULTAT GLOBAL</b>	<b>-4,9</b>
<i>- Dont Participations ne donnant pas le contrôle</i>	<i>0,0</i>
<b>RESULTAT GLOBAL - PART DU GROUPE</b>	<b>-4,9</b>

Les changements décrits ci-dessus ont un impact de respectivement -36,9 millions d'euros et -20,2 millions d'euros sur les capitaux propres au 31 décembre 2012 et au 31 décembre 2011, qui se décompose comme suit :

<i>En millions d'euros</i>	<b>Amendement à l'IAS19</b>	
	31/12/2012	31/12/2011
Titres mis en équivalence	-22,7	-11,4
Impôts différés actif	0,3	0,2
<b>Total Actif</b>	<b>-22,4</b>	<b>-11,2</b>
Réserves consolidées	3,7	3,7
Résultat net part du groupe	1,5	
Autres éléments des capitaux propres	-41,8	-23,7
- Écarts actuariels et plafonnement des actifs nets d'impôts	-41,5	-23,4
- Écarts de conversion	-0,3	-0,3
Participations ne donnant pas le contrôle	-0,3	-0,2
<b>Total des Capitaux Propres</b>	<b>-36,9</b>	<b>-20,2</b>
Provisions	20,9	13,0
Impôts différés passif	-6,4	-4,0
<b>Total des Capitaux Propres et Passif</b>	<b>-22,4</b>	<b>-11,2</b>

Les changements décrits ci-dessus ont un effet net nul sur le tableau des flux de trésorerie du 1<sup>er</sup> semestre 2012 qui se décompose comme suit :

<i>En millions d'euros</i>	<b>Amendement à l'IAS19</b>
Résultat net avant impôts	0,5
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	-0,1
Dotations nettes aux amortissements et provisions	-1,5
Charges nettes d'actualisation	1,1
<b>FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>0,0</b>

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

#### 3.1. Evolution du périmètre de consolidation sur le premier semestre 2013

Les principales variations de périmètre intervenues au cours du premier semestre 2013 sont les suivantes :

##### Acquisitions

Le 12 février 2013, JCDecaux Central Eastern Europe GmbH (Autriche) a pris le contrôle conjoint de la société Russ Out Of Home BV (tête du groupe « Russ Outdoor ») leader sur le marché russe, en acquérant 25 % de cette société. Préalablement à cette opération, JCDecaux Central Eastern Europe GmbH a acquis 45 % d'intérêts complémentaires dans le groupe Bigboard (Russie) puis a apporté 100 % de ces titres russes à Russ Outdoor. Le groupe Russ Outdoor est consolidé en intégration proportionnelle à 25 %.

Dans le cadre de cette transaction, JCDecaux Central Eastern Europe GmbH a également cédé 5 % de ses droits financiers dans le groupe Bigboard (Ukraine). Les sociétés ukrainiennes sont désormais consolidées en intégration proportionnelle à 50 % sans changement du contrôle conjoint.

Le 4 avril 2013, la société Gewista Werbegesellschaft.mBH (Autriche) a acquis 24,9 % de la société Ankünder GmbH (Autriche) en contrepartie de l'apport à Ankünder GmbH des actifs autrichiens suivants :

- 49 % de participation dans ISPA Werbeges.mBH et Progress Aussenwerbung GmbH (ces entités restent consolidées en intégration globale avec 51 % d'intérêts),
- 49 % de PSG Poster Service GmbH (qui était précédemment consolidée en intégration proportionnelle à 49 %) et
- 100 % de ses actifs corporels en Styrie (Autriche).

La société Ankünder GmbH est consolidée selon la méthode de la mise en équivalence à 24,9 %.

Le 10 avril 2013, JCDecaux Street Furniture Belgium (anciennement JCDecaux Belgium Publicité SA) a acheté 100 % de la société Insert Belgium SA (Belgique). Cette société est consolidée en intégration globale.

Le 24 avril 2013, JCDecaux Ireland Ltd a acquis 100 % de la société Bravo Outdoor Advertising Limited (Irlande). Cette société est consolidée en intégration globale.

Le 14 juin 2013, JCDecaux France Holding a pris une participation de 16,67 % dans la société CitéGreen (France) qui anime un programme de récompense des éco-gestes. Cette société est consolidée selon la méthode de la mise en équivalence.

##### Cession (sans perte de contrôle)

Le 17 juin 2013, JCDecaux Out of Home Advertising Pte Ltd (Singapour) a cédé 10 % du capital de JCDecaux Korea Inc. Cette société reste consolidée en intégration globale.

#### 3.2. Effets des acquisitions (prise de contrôle et contrôle conjoint)

Les principales prises de contrôle et de contrôle conjoint réalisées au cours du premier semestre 2013, concernant Russ Outdoor (Russie), Insert Belgium SA (Belgique) et Bravo Outdoor Advertising Limited (Irlande), ont eu les effets suivants sur les comptes consolidés du Groupe :

<i>(En millions d'euros)</i>		<b>Juste valeur comptabilisée à la date d'acquisition</b>
Actifs non courants		24,8
Actifs courants		41,6
<b>Total Actif</b>		<b>66,4</b>
Passifs non courants		27,2
Passifs courants		27,6
<b>Total Passif</b>		<b>54,8</b>
<b>Actif net à la juste valeur à 100%</b>	<b>(a)</b>	<b>11,6</b>
- dont Participations ne donnant pas le contrôle	(b)	0,5
<b>Contrepartie totale transférée</b>	<b>(c)</b>	<b>96,8</b>
- dont actifs apportés <sup>(2)</sup>		37,3
- dont prix d'acquisition <sup>(2) &amp; (3)</sup>		59,5
<b>Goodwill <sup>(1)</sup></b>	<b>=(c)-(a)+(b)</b>	<b>85,7</b>
<b>Prix d'acquisition</b>		<b>-59,5</b>
Trésorerie nette acquise		18,3
<b>Acquisitions de titres de participation sur l'exercice</b>		<b>-41,2</b>

(1) L'option de calcul du goodwill complet n'a été retenue pour aucune des acquisitions.

(2) Principalement lié à Russ Outdoor.

(3) Montants avant déduction de la trésorerie nette acquise et incluant les compléments de prix.

Les valeurs d'actifs incorporels ainsi que les goodwill afférents à ces opérations sont déterminés de manière provisoire et sont susceptibles d'évoluer durant le délai nécessaire à la finalisation de l'affectation du goodwill qui peut s'étendre jusqu'à 12 mois après la date de prise de contrôle.

L'impact de ces acquisitions sur le chiffre d'affaires et le résultat net part du Groupe est respectivement de 31,7 millions d'euros et de 7,3 millions d'euros. L'impact complémentaire sur le chiffre d'affaires et le résultat net part du Groupe si ces acquisitions avaient été réalisées au 1er janvier 2013 serait une hausse de 6,9 millions d'euros du chiffre d'affaires et une baisse de 1,4 million d'euros du résultat net part du Groupe.

### 3.3. Tableau des actifs et passifs financiers par catégorie

En millions d'euros	30/06/2013						31/12/2012 Retraité					
	Juste valeur par le résultat	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Passifs au coût amorti	Total Valeur Nette comptable	Juste Valeur	Juste valeur par le résultat	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Passifs au coût amorti	Total Valeur Nette comptable	Juste Valeur
Instruments financiers dérivés (actif) (2)	0,5				0,5	0,5					0,0	0,0
Investissements financiers (3)		2,1			2,1	2,1		2,1			2,1	2,1
Autres actifs financiers			46,1		46,1	46,1			36,6		36,6	36,6
Clients et créances diverses (non courant) (4)				0,5	0,5	0,5			9,6		9,6	9,6
Clients, créances diverses et autres créances d'exploitation (courant) (4)			647,3		647,3	647,3			644,9		644,9	644,9
Trésorerie	166,3				166,3	166,3	87,6				87,6	87,6
Equivalents de trésorerie (1)	455,3				455,3	455,3	371,3				371,3	371,3
Actifs financiers de gestion de trésorerie (2)	40,2				40,2	40,2					0,0	0,0
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>662,3</b>	<b>2,1</b>	<b>693,9</b>	<b>0,0</b>	<b>1 358,3</b>	<b>1 358,3</b>	<b>458,9</b>	<b>2,1</b>	<b>691,1</b>	<b>0,0</b>	<b>1 152,1</b>	<b>1 152,1</b>
Dettes financières				-754,3	-754,3	-753,7			-400,7		-400,7	-399,8
Dettes sur engagements de rachat de minoritaires (3)	-121,2				-121,2	-121,2	-117,4				-117,4	-117,4
Instruments financiers dérivés (passif) (2)	-6,4				-6,4	-6,4	-28,6				-28,6	-28,6
Fournisseurs, autres dettes et autres dettes d'exploitation (courant) (4)				-590,6	-590,6	-590,6			-587,1		-587,1	-587,1
Autres créditeurs (non courant) (4)				-14,0	-14,0	-14,0			-22,5		-22,5	-22,5
Concours bancaires	-9,3				-9,3	-9,3	-13,4				-13,4	-13,4
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>-136,9</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-1 358,9</b>	<b>-1 495,8</b>	<b>-1 495,2</b>	<b>-159,4</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-1 010,3</b>	<b>-1 169,7</b>	<b>-1 168,8</b>

(1) L'évaluation de la juste valeur de ces actifs financiers se réfère à un marché actif pour 0,3 million d'euros (Catégorie de Niveau 1 selon IFRS 7) et fait appel à des techniques de valorisation s'appuyant sur des données de marché observables (Catégorie de Niveau 2 selon IFRS 7) pour 455,0 millions d'euros.

(2) L'évaluation de la juste valeur de ces actifs et passifs financiers fait appel à des techniques de valorisation s'appuyant sur des données de marché observables (Catégorie de Niveau 2 selon IFRS 7).

(3) L'évaluation de la juste valeur de ces actifs et passifs financiers fait appel à des techniques de valorisation s'appuyant sur des données de marché non observables (Catégorie de Niveau 3 selon IFRS 7).

(4) Les dettes et créances fiscales et sociales, les avances et acomptes, les produits constatés d'avance et les charges constatées d'avance, qui ne répondent pas à la définition d'un actif ou passif financier au sens d'IAS 32 sont exclus de ces postes.

### 3.4. Goodwill

Les goodwill passent de 1 356,9 millions d'euros au 31 décembre 2012 à 1 437,9 millions d'euros au 30 juin 2013, soit une augmentation de 81,0 millions d'euros liée principalement aux goodwill générés par les variations de périmètre détaillées au paragraphe 3.2 « Effets des acquisitions (prise de contrôle et contrôle conjoint) ».

### 3.5. Titres mis en équivalence

Au 30 juin 2013, les titres mis en équivalence représentent 164,4 millions d'euros contre 144,5 millions d'euros au 31 décembre 2012. L'augmentation de 19,9 millions d'euros concerne principalement l'entrée dans le périmètre de la société Ankünder GmbH en avril 2013.

### 3.6. Trésorerie gérée

	30/06/2013	31/12/2012
<i>En millions d'euros</i>		Retraité
Trésorerie	166,3	87,6
Equivalents de trésorerie	455,3	371,3
<b>Total Trésorerie et Equivalents de trésorerie</b>	<b>621,6</b>	<b>458,9</b>
Actifs financiers de gestion de trésorerie <sup>(1)</sup>	40,2	0,0
<b>Total Trésorerie gérée</b>	<b>661,8</b>	<b>458,9</b>

(1) Les actifs financiers de gestion de trésorerie sont des placements qui ont les caractéristiques d'équivalents de trésorerie mais qui ne respectent pas strictement les critères de qualification d'équivalents de trésorerie définis par la norme IAS 7.

Au 30 juin 2013, le Groupe dispose de 661,8 millions d'euros de trésorerie gérée, dont 621,6 millions d'euros de trésorerie et d'équivalents de trésorerie et 40,2 millions d'euros d'actifs financiers de gestion de trésorerie. Les équivalents de trésorerie sont principalement constitués de dépôts à court terme et d'OPCVM monétaires, dont 9,9 millions d'euros sont placés en garanties, contre 8,5 millions d'euros au 31 décembre 2012.

### 3.7. Capitaux propres

Au 30 juin 2013, le capital s'établit à 3 387 241,70 euros divisé en 222 188 330 actions de même catégorie et entièrement libérées.

#### Rapprochement entre le nombre d'actions en circulation au 1er janvier 2013 et au 30 juin 2013 :

Nombre d'actions en circulation au 1 <sup>er</sup> janvier 2013	222 158 884
Emission d'actions suite à la remise d'actions gratuites	29 446
<b>Nombre d'actions en circulation au 30 juin 2013</b>	<b>222 188 330</b>

L'Assemblée Générale du 15 mai 2013 a décidé le versement d'un dividende de 0,44 euro pour chacune des 222 158 884 actions composant le capital social au 31 décembre 2012. Cette distribution est soumise au paiement de la taxe de 3 % sur les dividendes enregistrée en impôts au compte de résultat.

### 3.8. Endettement financier net

<i>En millions d'euros</i>	30/06/2013			31/12/2012 Retraité		
		Part courante	Part non courante	Total	Part courante	Part non courante
<b>Dette financière brute au bilan (1)</b>	<b>69,6</b>	<b>684,7</b>	<b>754,3</b>	<b>260,5</b>	<b>140,2</b>	<b>400,7</b>
Instruments financiers dérivés actifs	-0,5		-0,5			0,0
Instruments financiers dérivés passifs	0,4	6,0	6,4	22,5	6,1	28,6
<b>Instruments financiers de couverture (2)</b>	<b>-0,1</b>	<b>6,0</b>	<b>5,9</b>	<b>22,5</b>	<b>6,1</b>	<b>28,6</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	621,6		621,6	458,9		458,9
Concours bancaires	-9,3		-9,3	-13,4		-13,4
<b>Trésorerie nette (3)</b>	<b>612,3</b>	<b>0,0</b>	<b>612,3</b>	<b>445,5</b>	<b>0,0</b>	<b>445,5</b>
Actifs financiers de gestion de trésorerie (*) (4)	40,2		40,2			
Retraitement des prêts liés aux sociétés consolidées en proportionnelle (**) (5)	8,5	9,0	17,5	10,4	8,3	18,7
<b>Dette financière nette (hors engagements de rachat de minoritaires) (6)=(1)+(2)</b>	<b>-591,5</b>	<b>681,7</b>	<b>90,2</b>	<b>-172,9</b>	<b>138,0</b>	<b>-34,9</b>
	<b>-(3)-(4)-(5)</b>					

(\*) Les actifs financiers de gestion de trésorerie sont des placements qui ont les caractéristiques d'équivalents de trésorerie mais qui ne respectent pas strictement les critères de qualification d'équivalents de trésorerie définis par la norme IAS 7.

(\*\*) Les prêts liés aux sociétés consolidées selon la méthode de l'intégration proportionnelle sont retraités de la dette financière nette lorsque le prêt est réparti entre les différents actionnaires.

L'endettement financier net prend en compte les actifs financiers de gestion de trésorerie. Ce type d'actifs n'avait pas été souscrit lors des exercices antérieurs.

L'impact de la revalorisation à la juste valeur du fait des couvertures et du coût amorti est le suivant (retraitements IAS 39) :

<i>En millions d'euros</i>	30/06/2013			31/12/2012 Retraité			
	Part courante	Part non courante	Total	Part courante	Part non courante	Total	
<b>Dettes financières brutes au bilan</b>	(1)	69,6	684,7	754,3	260,5	140,2	400,7
Impact du coût amorti			7,5	7,5		3,1	3,1
Impact de la couverture de juste valeur		-0,3	6,3	6,0	18,0	5,8	23,8
<b>Revalorisation IAS 39</b>	(2)	-0,3	13,8	13,5	18,0	8,9	26,9
<b>Dettes financières économiques</b>	(3)=(1)+(2)	69,3	698,5	767,8	278,5	149,1	427,6

En février 2013, JCDecaux SA a émis un emprunt obligataire de 500 millions d'euros remboursable en février 2018.

En avril 2013, les Tranches B et C de l'USPP ont été remboursées pour respectivement 100 millions de dollars US (soit 94,9 millions d'euros), et 100 millions d'euros.

Par ailleurs, JCDecaux SA dispose d'une ligne de crédit revolving confirmée d'échéance février 2017 pour un montant de 600 millions d'euros. Cette ligne n'est pas tirée au 30 juin 2013.

Au 30 juin 2013, JCDecaux SA respecte les « covenants » sur ses dettes avec des ratios très éloignés des limites requises.

JCDecaux SA est notée « Baa2 » par Moody's et « BBB » par Standard and Poor's (la dernière note de Moody's datant du 7 février 2013, et celle de Standard and Poor's du 27 juin 2013), chacune de ces notes étant assortie d'une perspective stable.

### 3.9. Instruments financiers dérivés

Au 30 juin 2013, les instruments financiers représentent un passif net de -5,9 millions d'euros contre -28,6 millions d'euros au 31 décembre 2012.

Cette variation s'explique principalement par l'évolution de la valeur des instruments financiers de couverture suivants :

- 3,2 millions d'euros au titre des instruments de couverture de taux d'intérêt sur USPP, contre 5,5 millions d'euros au 31 décembre 2012 ;
- -9,2 millions d'euros au titre des instruments de couverture de change sur USPP, contre -28,6 millions d'euros au 31 décembre 2012 ;
- 0,3 million d'euros au titre des instruments de couverture de change notamment sur les prêts et emprunts intragroupe, contre -4,7 millions d'euros au 31 décembre 2012 ;
- -0,4 million d'euros au titre des instruments de couverture de taux autres que l'USPP, contre -0,6 million d'euros au 31 décembre 2012 ;
- 0,2 million d'euros au titre des instruments de couverture de flux de trésorerie liés au change contre -0,2 million d'euros au 31 décembre 2012.

### 3.10. Dettes sur engagements de rachat de minoritaires

Le montant des dettes sur engagements de rachat de minoritaires est de 121,2 millions d'euros au 30 juin 2013 contre 117,4 millions d'euros au 31 décembre 2012.

L'augmentation de 3,8 millions d'euros des dettes sur engagements de rachat de minoritaires entre le 31 décembre 2012 et le 30 juin 2013 est liée à la charge d'actualisation nette de la période.

### 3.11. Résultat d'exploitation

Au cours du premier semestre 2013, le résultat d'exploitation s'élève à 139,2 millions d'euros contre 134,8 millions d'euros sur le premier semestre 2012 malgré la diminution de la marge opérationnelle. Les autres charges d'exploitation nettes diminuent du fait de l'impact positif plus favorable au cours du premier semestre 2013 des plus-values nettes sur les variations de périmètre et sur les cessions d'immobilisations.

### 3.12. Résultat financier

A l'issue du premier semestre 2013, le résultat financier s'élève à -17,3 millions d'euros contre -20,4 millions d'euros sur le premier semestre 2012.

Cette amélioration est due principalement à la variation positive de 5,7 millions d'euros des charges d'actualisation alors que les intérêts financiers nets augmentent de 2,1 millions d'euros, en lien principalement avec la mise en place d'un emprunt obligataire de 500 millions d'euros par JCDecaux SA en février 2013.

### 3.13. Impôts sur les bénéfices

Au cours du premier semestre 2013, le Groupe enregistre une charge d'impôt de 38,1 millions d'euros contre une charge d'impôt de 36,1 millions d'euros sur le premier semestre 2012, soit une augmentation de 2,0 millions d'euros liée principalement à la hausse des résultats taxables. Le taux effectif d'impôt avant dépréciation des goodwill et prise en compte de la quote-part de résultat des sociétés mises

en équivalence est de 31,3 % au 30 juin 2013 contre 31,6 % au 30 juin 2012. Retraité de l'effet d'actualisation des dettes sur engagements de rachat de minoritaires, le taux effectif d'impôt est de 30,3 % au 30 juin 2013 comme au 30 juin 2012.

### 3.14. Participations de donnant pas le contrôle

La part des minoritaires dans le résultat est de 3,2 millions d'euros au 30 juin 2013 contre 2,0 millions d'euros au 30 juin 2012. Cette augmentation est liée principalement à la baisse des charges d'actualisation des dettes sur engagement de rachat de minoritaires.

## 4. COMMENTAIRES SUR LES ENGAGEMENTS HORS-BILAN

La principale source d'écart significatif au niveau des engagements hors-bilan au 30 juin 2013 par rapport au 31 décembre 2012, est une diminution de plus de 135 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 paiements de loyers et redevances et aux installations d'immobilisations, ainsi qu'aux effets de change et de renégociation des contrats, ces effets étant partiellement compensés par l'impact des gains et renouvellements de contrats, intervenus sur le premier semestre 2013.

La ligne de crédit revolving confirmée de JCDecaux SA d'un montant de 600 millions d'euros est toujours non tirée au 30 juin 2013.

Au 30 juin 2013, un droit d'achat (call) d'un partenaire du Groupe portant sur une part sociale du capital de Nextbike GmbH est arrivé à échéance sans avoir été exercé.

Wall AG a exercé son droit d'achat (call) de 24,8 % du capital de Nextbike GmbH portant la participation du Groupe à 50 % plus une voix. Cette acquisition devrait être effective sur le second semestre.

Au 30 juin 2013, les engagements donnés sur titres comprennent les nouveaux droits suivants :

- Concernant le groupe Wall, le partenaire bénéficie d'un droit d'achat (call) exerçable jusqu'au 30 novembre 2013 lui permettant de racheter soit 24,8 % du capital de Nextbike soit la totalité de la participation actuelle du Groupe (50 % plus une voix). L'engagement maximal du partenaire du Groupe est évalué à 0,7 million d'euros.
- Concernant la société Ankünder GmbH, la société Gewista Werbegesellschaft.mBH (Autriche) bénéficie d'une option d'achat (call) jusqu'au 31 décembre 2014 lui permettant d'acquérir une participation complémentaire de 8,4 % dans Ankünder GmbH. Le prix d'exercice n'a pas été fixé.
- Concernant JCDecaux Korea Inc. (Corée du Sud), le partenaire bénéficie d'une option d'achat (call) jusqu'au 30 septembre 2013 lui permettant d'acquérir une participation complémentaire de 10 % dans JCDecaux Korea Inc.
- Concernant le groupe Russ Outdoor, un partenaire de Russ Outdoor bénéficie d'un droit de vente (put) à Russ Outdoor portant sur un maximum de 5 % de ses actions et exerçable, sous conditions, en 2016. Cet engagement est estimé aux bornes du Groupe à environ 5 millions de dollars US.

## 5. INFORMATION SECTORIELLE

### 5.1. Par secteur opérationnel

L'information sectorielle relative aux secteurs opérationnels se décompose comme suit :

- sur le premier semestre 2013 :

<i>En millions d'euros</i>	Mobilier Urbain	Transport	Affichage	Total des activités
<b>Chiffre d'affaires net</b>	566,4	464,9	232,2	1 263,5
<b>Marge opérationnelle</b>	169,8	69,2	28,8	267,8
<b>Résultat d'exploitation</b>	68,5	52,0	18,7	139,2
<b>Investissements corporels et incorporels nets</b>	82,3	1,9	3,0	87,2

- sur le premier semestre 2012 retraité :

<i>En millions d'euros</i>	Mobilier Urbain	Transport	Affichage	Total des activités
<b>Chiffre d'affaires net</b>	572,2	452,2	215,8	1 240,2
<b>Marge opérationnelle</b>	174,9	70,4	24,9	270,2
<b>Résultat d'exploitation</b>	68,1	55,0	11,7	134,8
<b>Investissements corporels et incorporels nets</b>	52,1	12,1	5,4	69,6

## 5.2. Autres informations

L'information par zone géographique se décompose comme suit :

- sur le premier semestre 2013 :

<i>En millions d'euros</i>	Europe <sup>(1)</sup>	France	Asie- Pacifique	Royaume- Uni	Reste du monde	Amerique du Nord	Total
Chiffre d'affaires net	356,3	299,9	279,4	143,9	98,0	86,0	<b>1 263,5</b>

(1) Hors France et Royaume-Uni

- sur le premier semestre 2012 retraité :

<i>En millions d'euros</i>	Europe <sup>(1)</sup>	France	Asie- Pacifique	Royaume- Uni	Reste de monde	Amerique du Nord	Total
Chiffre d'affaires net	379,6	302,3	271,0	141,0	63,4	82,9	<b>1 240,2</b>

(1) Hors France et Royaume-Uni

## 6. INFORMATION SUR LES PARTIES LIEES

Au cours du premier semestre 2013, les relations entre le Groupe et les parties liées n'ont pas évolué de manière significative par rapport à l'exercice 2012. Les transactions réalisées avec les parties liées au compte de résultat sont similaires à celles du premier semestre 2012.

## 7. EVENEMENTS SUBSEQUENTS

Aucun événement subséquent significatif n'a été identifié.

**DÉCLARATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE ASSUMANT LA RESPONSABILITÉ 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**

## **RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2013**

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 états financiers consolidés intermédiaires résumés de la société JCDecaux S.A., relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2013, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été établis sous la responsabilité du directoire. 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 états financiers consolidés intermédiaires 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 2 « Changement de méthode et de présentation » de l'annexe aux états financiers consolidés intermédiaires résumés qui expose les effets liés à l'application des amendements de la norme IAS 19 « Avantages au Personnel ».

### **2. Vérification spécifique**

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

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Paris-La Défense, le 26 juillet 2013

Les Commissaires aux Comptes

KPMG Audit  
Département de KPMG S.A.

ERNST & YOUNG et Autres

Jacques Pierre

Gilles Puissochet