

## Résultats du premier semestre 2012

### Communication Extérieure

Afrique du Sud  
Algérie  
Allemagne  
Arabie Saoudite  
Argentine  
Australie  
Autriche  
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  
Thaïlande  
Turquie  
Ukraine  
Uruguay

- **Chiffre d'affaires en hausse de 6,0 % à 1 240,2 millions d'euros, croissance organique de 1,6 %**
- **Marge opérationnelle en hausse de 3,9 % à 270,2 millions d'euros**
- **Résultat d'exploitation de 133,3 millions d'euros, en baisse de 2,3 %**
- **Résultat net part du Groupe de 82,4 millions d'euros, en baisse de 13,4 %**
- **Fort cash-flow disponible de 150,3 millions d'euros**
- **Point bas du niveau d'endettement**
- **Croissance du chiffre d'affaires organique du troisième trimestre 2012 attendue globalement en ligne avec celle du deuxième trimestre**

**Paris, le 30 juillet 2012** – JCDecaux SA (Euronext Paris : DEC), numéro un mondial de la communication extérieure, publie ce jour ses résultats pour le premier semestre 2012.

A l'occasion de la publication des résultats du premier semestre 2012, **Jean-Charles Decaux, Président du Directoire et Codirecteur Général**, a déclaré :

*"Nos résultats du premier semestre 2012 reflètent notre excellente présence dans les pays à forte croissance ainsi que le développement de nos supports digitaux, qui nous ont permis d'augmenter notre chiffre d'affaires et notre marge opérationnelle, et ce malgré la crise financière en Europe et le ralentissement de l'économie mondiale. Après un premier trimestre solide, la croissance organique du chiffre d'affaires a été un peu en dessous de nos attentes au deuxième trimestre, la plupart des marchés européens affichant un repli et l'Asie-Pacifique ainsi que le Reste du Monde délivrant en revanche une croissance à deux chiffres. Notre division Transport, bénéficiant de son exposition aux pays à forte croissance, a continué de surperformer au premier semestre avec une contribution accrue du digital, alors que le Mobilier Urbain était quasiment stable et l'Affichage en repli.*

*Malgré l'impact positif des Jeux Olympiques de Londres et une légère amélioration attendue en France, nous anticipons aujourd'hui une croissance du chiffre d'affaires au troisième trimestre globalement en ligne avec celle du deuxième, reflétant une baisse de chiffre d'affaires en Allemagne ainsi que dans certains pays d'Europe du Nord et de l'Est.*

*Nous restons convaincus que le positionnement unique de JCDecaux, avec son exposition aux pays à forte croissance et la grande qualité de son portefeuille d'actifs, nous permettra de surperformer nos concurrents. Notre innovation, l'accélération de notre évolution vers le digital, notre bilan solide avec un nouveau point bas de notre endettement, ainsi que la grande qualité de nos équipes dans le monde sont, plus que jamais, des avantages compétitifs clés."*

## **CHIFFRE D'AFFAIRES**

Le chiffre d'affaires du Groupe au 30 juin 2012 est en augmentation de 6,0 % et s'élève à 1 240,2 millions d'euros, contre 1 170,0 millions d'euros au premier semestre 2011. A périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires enregistre une augmentation organique de 1,6 %, la différence provenant principalement de l'évolution des taux de change. La croissance organique du chiffre d'affaires publicitaire hors vente, location et maintenance, est de 1,3 % sur la période.

Au deuxième trimestre, le chiffre d'affaires consolidé a augmenté de 5,8 % à 671,2 millions d'euros, soit une croissance organique de 0,2 % par rapport au deuxième trimestre 2011. Le chiffre d'affaires publicitaire organique a diminué de 0,1 %.

### **Chiffre d'affaires publié**

m€	2012			2011			Variation 12/11		
	T1	T2	S1	T1	T2	S1	T1	T2	S1
Mobilier Urbain	265,5	306,7	<b>572,2</b>	261,7	304,4	<b>566,1</b>	1,5 %	0,8 %	<b>1,1 %</b>
Transport	203,5	248,7	<b>452,2</b>	181,3	220,7	<b>402,0</b>	12,2 %	12,7 %	<b>12,5 %</b>
Affichage	100,0	115,8	<b>215,8</b>	92,3	109,6	<b>201,9</b>	8,3 %	5,7 %	<b>6,9 %</b>
<b>Total</b>	<b>569,0</b>	<b>671,2</b>	<b>1 240,2</b>	<b>535,3</b>	<b>634,7</b>	<b>1 170,0</b>	<b>6,3 %</b>	<b>5,8 %</b>	<b>6,0 %</b>

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

	Evolution 12/11		
	T1	T2	S1
Mobilier Urbain	0,5 %	-0,7 %	<b>-0,1 %</b>
Transport	10,2 %	4,8 %	<b>7,3 %</b>
Affichage	-2,2 %	-6,9 %	<b>-4,7 %</b>
<b>Total</b>	<b>3,3 %</b>	<b>0,2 %</b>	<b>1,6 %</b>

a. A périmètre et taux de change constants

### **Chiffre d'affaires par zone géographique**

m€	S1 2012	S1 2011	Croissance publiée	Croissance organique <sup>(a)</sup>
Europe <sup>(b)</sup>	379,6	391,5	-3,0 %	-4,2 %
France	302,3	298,8	1,2 %	-0,8 %
Asie-Pacifique	271,0	223,2	21,4 %	10,7 %
Royaume-Uni	141,0	128,3	9,9 %	3,2 %
Amérique du Nord	82,9	81,3	2,0 %	-3,4 %
Reste du Monde	63,4	46,9	35,2 %	26,2 %
<b>Total Groupe</b>	<b>1 240,2</b>	<b>1 170,0</b>	<b>6,0 %</b>	<b>1,6 %</b>

a. A périmètre et taux de change constants

b. Hors France et Royaume-Uni

### **Mobilier Urbain**

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2012 a augmenté de 1,1 % à 572,2 millions d'euros contre 566,1 millions d'euros au premier semestre 2011 (croissance organique en repli de 0,1 %). Le chiffre d'affaires publicitaire organique a diminué de 0,9 %.

En France et au Royaume-Uni, le chiffre d'affaires affiche un taux de croissance organique à un chiffre. En Allemagne, après deux années de croissance soutenue, le chiffre d'affaires ressort en baisse à un chiffre sur le premier semestre. La plupart des autres pays européens sont soit à l'équilibre, soit en repli, l'Europe du Sud affichant un recul à deux chiffres lié à la détérioration de l'environnement macroéconomique dans la région. L'Amérique du Nord présente un taux de croissance à deux chiffres sur le premier semestre. Les pays émergents, quant à eux, délivrent une bonne croissance à un chiffre.

Au deuxième trimestre, le chiffre d'affaires a augmenté de 0,8 % à 306,7 millions d'euros (-0,7% en croissance organique) comparé au deuxième trimestre 2011. Le chiffre d'affaires publicitaire organique a diminué de 1,6 %.

## Transport

Le chiffre d'affaires a augmenté de 12,5 % au cours du premier semestre (+7,3 % en croissance organique) et s'établit à 452,2 millions d'euros.

L'Asie-Pacifique est une fois encore en croissance à deux chiffres, et ce malgré des comparables élevés et un contexte économique moins favorable dans la région. Cette performance est liée à l'augmentation constante du trafic passager, le métro de Hong Kong, les métros chinois et l'aéroport de Singapour affichant des performances particulièrement bonnes. Par ailleurs, il est à noter que l'augmentation du chiffre d'affaires en Chine a été impactée négativement par la mise en place d'un nouveau système fiscal à Shanghai, avec l'introduction de la TVA et la suppression d'un impôt dit « Business Tax ». Nous estimons que l'impact total de ce changement sur la croissance organique est de 1,4 % sur la zone Asie-Pacifique pour le premier semestre, sans effet sur la marge opérationnelle, ni plus bas dans le compte de résultat.

Dans le Reste du Monde, nous continuons d'enregistrer une forte croissance à l'aéroport de Dubaï. Cette progression, couplée avec celle des aéroports en Arabie Saoudite, nous a permis de générer un taux de croissance à deux chiffres dans cette région, également.

La France et le Royaume-Uni affichent un fort taux de croissance à un chiffre. La situation en Europe du Sud est restée difficile, et l'Amérique du Nord est en repli à deux chiffres à la suite du non renouvellement de certaines campagnes de longue durée.

Au deuxième trimestre, le chiffre d'affaires a progressé de 12,7 % à 248,7 millions d'euros (+4,8 % de croissance organique).

## Affichage

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2012 a augmenté de 6,9 % (-4,7 % en organique) à 215,8 millions d'euros, contre 201,9 millions d'euros l'année précédente. Cet écart entre croissance publiée et croissance organique est principalement dû à la réaffectation de certaines faces publicitaires dans le segment Affichage à la suite d'une réorganisation juridique de nos activités en France.

L'activité de ce segment a ralenti dans la plupart des pays européens. La France affiche, notamment, un repli à un chiffre, et l'Europe du Sud un repli à deux chiffres. Ceci est dû à la fin des programmes de rationalisation du parc et à une forte augmentation de la pression sur les prix dans ces régions, tout particulièrement sur le deuxième trimestre.

Au cours du deuxième trimestre, le chiffre d'affaires a augmenté de 5,7 % à 115,8 millions d'euros (-6,9% en organique).

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

Au premier semestre 2012, la marge opérationnelle est en hausse de 3,9 % à 270,2 millions d'euros contre 260,0 millions d'euros l'année précédente. La marge opérationnelle en pourcentage du chiffre d'affaires est de 21,8 %, 40 points de base en dessous du niveau du premier semestre 2011. Cela reflète les conditions difficiles rencontrées dans la plupart des pays européens, ainsi que l'évolution de l'activité vers plus de Transport.

	S1 2012		S1 2011		Evolution 12/11	
	(m€)	% du CA	(m€)	% du CA	%	Taux de Marge (pb)
Mobilier Urbain	174,9	30,6 %	177,9	31,4 %	-1,7 %	-80pb
Transport	70,4	15,6 %	55,2	13,7 %	+27,5 %	+190pb
Affichage	24,9	11,5 %	26,9	13,3 %	-7,4 %	-180pb
<b>Total</b>	<b>270,2</b>	<b>21,8 %</b>	<b>260,0</b>	<b>22,2 %</b>	<b>3,9 %</b>	<b>-40pb</b>

**Mobilier Urbain** : Au premier semestre 2012, la marge opérationnelle est en diminution de 1,7 % et s'établit à 174,9 millions d'euros. La marge opérationnelle en pourcentage du chiffre d'affaires perd 80 points de base par rapport au premier semestre 2011, à 30,6 %. Cette évolution est due aux conditions de marchés difficiles en Europe (hors France et Royaume-Uni), et en particulier en Europe du Sud.

**Transport** : La marge opérationnelle s'est fortement améliorée au premier semestre 2012, avec une augmentation de 27,5 % par rapport au premier semestre 2011 pour atteindre 70,4 millions d'euros. En pourcentage du chiffre d'affaires, la marge opérationnelle s'est améliorée de 190 points de base à 15,6 %, ce qui reflète la croissance continue et profitable que nous générons en Asie-Pacifique.

**Affichage** : La marge opérationnelle diminue de 7,4 % et s'établit à 24,9 millions d'euros au premier semestre 2012. La marge opérationnelle en pourcentage du chiffre d'affaires est en repli de 180 points de base à 11,5 % contre 13,3 % au premier semestre 2011, reflétant la diminution de 4,7 % du chiffre d'affaires organique.

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

Le résultat d'exploitation est en repli de 2,3 % et s'établit à 133,3 millions, contre 136,5 millions d'euros au premier semestre 2011. Le ratio du résultat d'exploitation du Groupe sur chiffre d'affaires ressort à 10,7 %, comparé à 11,7 % au premier semestre 2011. La consommation de pièces détachées est restée relativement stable, alors que les dotations aux amortissements et provisions ont augmenté par rapport au premier semestre de l'année précédente.

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

Le résultat financier du premier semestre 2012 est significativement plus bas que celui de l'année dernière, à -14,6 millions d'euros contre - 2,7 millions d'euros au premier semestre 2011. Cette diminution est notamment due à un impact positif non récurrent de 8,6 millions d'euros au premier semestre 2011, lié à la vente d'une participation minoritaire dans une société chinoise.

### **SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE**

Le résultat des sociétés mises en équivalence est de 6,5 millions d'euros au premier semestre 2012, contre 6,1 millions d'euros l'année précédente. Cette augmentation est principalement liée à Metrobus.

### **RESULTAT NET PART DU GROUPE**

Le résultat net part du Groupe du premier semestre 2012 est de 82,4 millions d'euros contre 95,1 millions d'euros au premier semestre 2011. Cette diminution reflète principalement la légère baisse du résultat d'exploitation et celle plus importante du résultat financier, partiellement compensées par un impôt plus faible et par une contribution légèrement supérieure des sociétés mises en équivalence. En excluant l'impact non récurrent cité dans la section du résultat financier, la diminution du résultat net part du Groupe serait de 4,7 %.

### **INVESTISSEMENTS**

Les investissements nets (acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles, nettes des cessions) s'élèvent à 69,6 millions d'euros au premier semestre 2012, contre 56,9 millions d'euros au premier semestre 2011. Le chiffre du premier semestre 2011 était impacté positivement par une vente d'actifs à la suite du non renouvellement d'un contrat portant sur des centres commerciaux aux Etats-Unis à la fin de 2010.

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

Au premier semestre 2012, le cash-flow disponible est particulièrement élevé à 150,3 millions d'euros, contre 106,9 millions d'euros l'année précédente (+40,6%).

### **DETTE NETTE**<sup>(5)</sup>

La dette nette a diminué et s'établit à 114,1 millions d'euros, contre 264,2 millions d'euros au 30 juin 2011 et 147,5 millions d'euros au 31 décembre 2011. A la fin du premier semestre 2012, la dette nette représentait 0,2 fois la marge opérationnelle calculée sur 12 mois glissants. Par ailleurs, le Groupe a renouvelé en février 2012 sa ligne de crédit confirmée à 5 ans pour un montant de 600 millions d'euros.

### **DIVIDENDE**

Le dividende de 0,44 euros par action au titre de l'exercice 2011, approuvé par l'Assemblée Générale des actionnaires qui s'est tenue le 15 mai 2012, a été versé le 22 mai 2012 pour un montant total de 97,6 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
- (3) **Résultat Financier** = Hors impact de charge d'actualisation sur tous les puts minoritaires (-4,7m€ sur S1 2012 et -2,2m€ sur S1 2011)
- (4) **Cash-flow disponible** = Flux net des activités opérationnelles diminué des acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles, nettes des cessions
- (5) **Dettes nettes** = Dette nette de trésorerie nette 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)

## FAITS MARQUANTS DU 1er SEMESTRE 2012

### Principaux contrats remportés

#### EUROPE

- **Portugal.** JCDecaux Portugal a annoncé, en janvier, le renouvellement du contrat de mobilier urbain de **Cascais**, après un long processus auquel ont participé tous les opérateurs nationaux du secteur.
- **France.** JCDecaux a renouvelé les contrats de mobiliers urbains publicitaires des villes de **Reims** et de **Metz**.
- **Lettonie.** JCDecaux Lettonie et l'aéroport de **Riga** (RIX) ont signé fin février un contrat exclusif suite à un appel d'offre concernant la concession publicitaire de l'aéroport. L'exploitation et la commercialisation des espaces publicitaires étaient jusqu'à présent gérées par l'aéroport. L'aéroport de Riga est l'un des aéroports d'Europe du Nord à la plus forte croissance. Le nombre de passagers est passé de 500 000 en 2000 à 5,1 millions de passagers en 2011.
- **Norvège.** JCDecaux a annoncé en mars que JCDecaux Norvège a remporté l'appel d'offres pour la concession publicitaire des chemins de fer norvégiens en partenariat avec ROM Eiendom (la société immobilière qui appartient aux Chemins de fer norvégiens – NSB).
- **Royaume-Uni.** JCDecaux a annoncé en juin avoir signé, suite à un appel d'offres, un contrat portant sur la concession publicitaire numérique du centre commercial de Trinity à Leeds.

#### MOYEN-ORIENT

- **Sultanat d'Oman.** JCDecaux SA a annoncé en février que sa filiale JCDecaux Moyen-Orient a signé un contrat exclusif de 20 ans avec la municipalité de **Mascate** afin de fournir à la ville, capitale du Sultanat d'Oman, une large gamme de mobiliers urbains publicitaires haut de gamme. Ce contrat porte sur l'installation, l'entretien et la maintenance d'une gamme complète de mobiliers urbains publicitaires incluant des abribus, mâts signalétiques, bancs et bornes de propreté (de la ligne Arum spécialement créée pour ce contrat) mais aussi des mobiliers d'information municipale et des sanitaires publics automatiques, accessibles aux personnes à mobilité réduite, conçus par le designer français de renommée internationale Patrick Jouin, le tout représentant un total de 640 faces publicitaires.
- **Emirats Arabes Unis.** En mai, JCDecaux et Dubaï Airports ont annoncé que JCDecaux Dicon venaient de remporter le contrat publicitaire exclusif du Hall 3 de l'aéroport international de **Dubaï**, prolongeant ainsi son partenariat avec Dubaï Airports jusqu'en 2020.

Programmé pour être livré fin 2012 et inauguré au premier trimestre 2013, le Hall 3, d'une hauteur de 11 étages, offrira une capacité annuelle de 19 millions de passagers, portant la capacité totale de l'aéroport à 75 millions de passagers par an. Conçu pour l'usage exclusif de la compagnie Emirates, il s'agira du premier hall au monde entièrement consacré à l'Airbus A380. D'une surface totale de 528 000 m<sup>2</sup>, le Hall 3 offrira aux passagers 33 points d'accès aux avions (dont 20 avec des passerelles), deux hôtels luxueux et 11 000 m<sup>2</sup> d'espace commercial.

## EURASIE – ASIE DU SUD

- **Azerbaïdjan.** JCDecaux a installé les premières colonnes publicitaires avec téléphone et accès internet intégrés à **Bakou**, juste à temps pour l'Eurovision 2012 qui a démarré le lendemain dans la capitale de l'Azerbaïdjan. L'Azerbaïdjan est une des économies les plus dynamiques au monde et la ville de Bakou, avec 5 millions d'habitants sur la mer Caspienne, est en pleine croissance.
- **Inde.** JCDecaux a annoncé en juin que JCDecaux Inde venait de signer un contrat avec le Syndicat pour le développement des infrastructures de Transport de Delhi, le DTIDC. JCDecaux se voit ainsi confier l'installation, la modernisation, la gestion, la maintenance et la commercialisation de 419 abribus publicitaires à **Delhi** (16 millions d'habitants).

### Autres

- En mars, JCDecaux a annoncé qu'à l'occasion de la publication des « Institutional Investor Awards 2012 », JCDecaux est classé dans le Top 3 « All-Europe Executive Team » avec une nomination pour le secteur Média. Les Présidents obtenant la place de N° 1 dans la catégorie Média sont Jean-François Decaux et Jean-Charles Decaux, pour JCDecaux.
- Jean-Charles Decaux et Jean-François Decaux ont remporté, en juillet, le « Top Family Business Leader Award », Prix du Meilleur Dirigeant d'Entreprise Familiale.

## TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Veillez-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 2012, 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 2011 (pages 208-222). En ce qui concerne le risque de marché, les notations de crédit sont présentées au paragraphe 2.5 des états financiers consolidés intermédiaires résumés.

# ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES

## RESUMES

### ETAT DE SITUATION FINANCIERE

#### Actif

<i>En millions d'euros</i>		30/06/2012	31/12/2011
Goodwill	§ 2.3	1 390,9	1 377,9
Autres immobilisations incorporelles		325,6	328,8
Immobilisations corporelles		1 130,6	1 139,4
Titres mis en équivalence		159,0	158,2
Investissements financiers		1,4	1,4
Autres actifs financiers		26,0	23,8
Impôts différés actif		18,6	23,6
Créances d'impôts sur les sociétés		0,9	0,9
Autres créances		38,3	37,5
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>3 091,3</b>	<b>3 091,5</b>
Autres actifs financiers		14,3	14,2
Stocks		113,4	94,9
Instruments financiers dérivés	§ 2.6	2,1	0,0
Clients et autres débiteurs		741,5	738,0
Créances d'impôts sur les sociétés		22,2	3,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	§ 2.5	300,1	288,7
<b>ACTIFS COURANTS</b>		<b>1 193,6</b>	<b>1 139,4</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>4 284,9</b>	<b>4 230,9</b>

**Passif***En millions d'euros*

30/06/2012

31/12/2011

Capital		3,4	3,4
Primes		1 013,4	1 010,0
Réserves consolidées		1 349,4	1235,5
Résultat net du Groupe		82,4	212,6
Autres éléments des capitaux propres		51,5	32,5
<b>CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AUX ACTIONNAIRES DE LA SOCIÉTÉ MÈRE</b>		<b>2 500,1</b>	<b>2 494,0</b>
Participations ne donnant pas le contrôle		-36,2	-24,3
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>	§ 2.4	<b>2 463,9</b>	<b>2 469,7</b>
Provisions		217,4	198,8
Impôts différés passif		140,3	111,8
Dettes financières	§ 2.5	142,7	357,8
Dettes sur engagements de rachat de minoritaires	§ 2.7	90,8	78,6
Autres crédateurs		25,6	20,4
Instruments financiers dérivés	§ 2.6	3,2	17,7
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>620,0</b>	<b>785,1</b>
Provisions		31,3	29,9
Dettes financières	§ 2.5	277,5	71,1
Dettes sur engagements de rachat de minoritaires	§ 2.7	13,3	13,3
Instruments financiers dérivés	§ 2.6	12,4	0,1
Fournisseurs et autres crédateurs		859,1	822,5
Passifs d'impôt exigible		5,4	29,5
Concours bancaires	§ 2.5	2,0	9,7
<b>PASSIFS COURANTS</b>		<b>1 201,0</b>	<b>976,1</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>1 821,0</b>	<b>1 761,2</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>4 284,9</b>	<b>4 230,9</b>



## ETAT DU RESULTAT GLOBAL DE LA PERIODE

### COMPTE DE RESULTAT

<i>En millions d'euros</i>	1er semestre 2012	1er semestre 2011
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES NET</b>	<b>1 240,2</b>	<b>1 170,0</b>
Coûts directs d'exploitation	-768,5	-720,7
Coûts commerciaux, généraux & administratifs	-201,5	-189,3
<b>MARGE OPERATIONNELLE</b>	<b>270,2</b>	<b>260,0</b>
Dotations aux amortissements et provisions nettes	-116,9	-105,5
Perte de valeur des goodwill	0,0	0,0
Pièces détachées maintenance	-18,6	-18,2
Autres produits opérationnels	3,1	5,2
Autres charges opérationnelles	-4,5	-5,0
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>§ 2.8 133,3</b>	<b>136,5</b>
Produits financiers	5,6	12,2
Charges financières	-24,9	-17,1
<b>RESULTAT FINANCIER <sup>(1)</sup></b>	<b>§ 2.9 -19,3</b>	<b>-4,9</b>
Impôts sur les bénéfices	§ 2.10 -36,1	-39,6
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	6,5	6,1
<b>RESULTAT DES ACTIVITES POURSUIVIES</b>	<b>84,4</b>	<b>98,1</b>
Résultat des activités abandonnées	0,0	0,0
<b>RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>84,4</b>	<b>98,1</b>
- Dont part des minoritaires dans le résultat	§ 2.11 2,0	3,0
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>82,4</b>	<b>95,1</b>
Résultat de base par action (en euros)	0,371	0,429
Résultat dilué par action (en euros)	0,371	0,429
Nombre moyen pondéré d'actions	221 869 243	221 604 924
Nombre moyen pondéré d'actions (dilué)	221 992 245	221 891 908

(1) Hors effet relatif aux puts, le résultat financier ressort à -14,6 millions d'euros sur le premier semestre 2012, contre -2,7 millions d'euros sur le premier semestre 2011.

### AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL DE LA PERIODE

<i>En millions d'euros</i>	1er semestre 2012	1er semestre 2011
<b>RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>84,4</b>	<b>98,1</b>
Ecart de conversion sur les opérations faites à l'étranger <sup>(1)</sup>	19,0	-28,6
Ecart de conversion sur les investissements nets à l'étranger	-0,2	-0,7
Part des autres éléments du résultat global dans les sociétés mises en équivalence	0,5	1,5
- Réserves de conversion des sociétés mises en équivalence	0,5	1,3
- Plus et moins-values de cession de titres d'autocontrôle des sociétés mises en équivalence	0,0	0,2
<b>Autres éléments du résultat global avant impôts</b>	<b>19,3</b>	<b>-27,8</b>
<b>Impôts sur les autres éléments du résultat global <sup>(2)</sup></b>	<b>-0,1</b>	<b>0,2</b>
<b>Autres éléments du résultat global après impôts</b>	<b>19,2</b>	<b>-27,6</b>
<b>RESULTAT GLOBAL</b>	<b>103,6</b>	<b>70,5</b>
- Dont part des minoritaires	2,2	2,1
<b>RESULTAT GLOBAL - PART DU GROUPE</b>	<b>101,4</b>	<b>68,4</b>

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

Au 30 juin 2011, les écarts de conversion sur opérations faites à l'étranger étaient principalement liés à des variations de taux de change, dont -20,5 millions d'euros sur Hong Kong, -4,1 millions d'euros au Royaume-Uni et -3,2 millions d'euros aux Etats-Unis.

(2) Aux 30 juin 2012 et 2011, les impôts sur les autres éléments du résultat global avant impôts sont liés aux écarts de conversion sur les investissements nets à l'étranger.

## ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2011

	Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère								Total	Participations ne donnant pas le contrôle	Total
	Capital	Primes d'émission	Réserves non distribuées	Autres éléments des capitaux propres				Total			
				Titres disponibles à la vente	Réserve de conversion	Réserve de réévaluation	Autres	Total Autres éléments			
<i>En millions d'euros</i>											
Capitaux propres au 31 décembre 2010	3,4	1 001,6	1 236,7	-0,1	4,3	0,9	0,6	5,7	2 247,4	-24,7	2 222,7
Augmentation de capital <sup>(1)</sup>		0,5	-0,5					0,0	0,0	2,5	2,5
Distributions de dividendes								0,0	0,0	-7,3	-7,3
Paievements en actions		1,7						0,0	1,7		1,7
Dettes sur engagements de rachat de minoritaires								0,0	0,0	0,0	0,0
Variations de périmètre <sup>(2)</sup>			-0,1					0,0	-0,1	1,6	1,5
Résultat de l'ensemble consolidé			95,1					0,0	95,1	3,0	98,1
Autres éléments du Résultat global					-26,9		0,2	-26,7	-26,7	-0,9	-27,6
<b>Résultat global</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>95,1</b>	<b>0,0</b>	<b>-26,9</b>	<b>0,0</b>	<b>0,2</b>	<b>-26,7</b>	<b>68,4</b>	<b>2,1</b>	<b>70,5</b>
Autres			0,2					0,0	0,2		0,2
Capitaux propres au 30 juin 2011	3,4	1 003,8	1 331,4	-0,1	-22,6	0,9	0,8	-21,0	2 317,6	-25,8	2 291,8

(1) Augmentation des primes d'émission chez JCDecaux SA suite à l'acquisition d'actions gratuites et part des minoritaires dans les augmentations de capital des sociétés contrôlées.

(2) Variations de périmètre en Participations ne donnant pas le contrôle liées à la prise de contrôle d'Adbooth Pty Ltd (Australie).

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

	Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère								Total	Participations ne donnant pas le contrôle	Total
	Capital	Primes d'émission	Réserves non distribuées	Autres éléments des capitaux propres				Total			
				Titres disponibles à la vente	Réserve de conversion	Réserve de réévaluation	Autres	Total Autres éléments			
<i>En millions d'euros</i>											
Capitaux propres au 31 décembre 2011	3,4	1 010,0	1 448,1	-0,1	30,9	0,9	0,8	32,5	2 494,0	-24,3	2 469,7
Augmentation de capital <sup>(1)</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>(2)</sup>								0,0	0,0	-7,5	-7,5
Variations de périmètre <sup>(3)</sup>			-0,3					0,0	-0,3	1,1	0,8
Résultat de l'ensemble consolidé			82,4					0,0	82,4	2,0	84,4
Autres éléments du Résultat global					19,0			19,0	19,0	0,2	19,2
<b>Résultat global</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>82,4</b>	<b>0,0</b>	<b>19,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>19,0</b>	<b>101,4</b>	<b>2,2</b>	<b>103,6</b>
Autres			-0,2					0,0	-0,2	-0,1	-0,3
Capitaux propres au 30 juin 2012	3,4	1 013,4	1 431,8	-0,1	49,9	0,9	0,8	51,5	2 500,1	-36,2	2 463,9

(1) Augmentation des primes d'émission chez JCDecaux SA suite à l'acquisition d'actions gratuites.

(2) Option de vente de Sonaria sur 25 % des titres de Megaboard Soravia.

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

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

<i>En millions d'euros</i>	1er semestre 2012	1er semestre 2011
Résultat net avant impôts	120,5	137,7
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	-6,5	-6,1
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence <sup>(1)</sup>	5,7	-
Charges liées aux paiements en actions	2,8	1,7
Dotations nettes aux amortissements et provisions	115,8	105,1
Plus et moins-values de cession	-0,6	-11,1
Charges nettes d'actualisation	12,0	5,2
Intérêts financiers nets	4,9	6,4
Dérivés financiers et résultat de change	-2,7	2,2
<b>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</b>	<b>22,3</b>	<b>-22,4</b>
Variation des stocks	-16,2	-14,8
Variation des clients et autres créances	9,1	-42,7
Variation des fournisseurs et autres dettes	29,4	35,1
<b>FLUX DE TRESORERIE ISSUS DES ACTIVITES OPERATIONNELLES</b>	<b>274,2</b>	<b>218,7</b>
Intérêts financiers nets payés	-6,0	-6,2
Impôt sur le résultat payé	-48,3	-48,7
<b>FLUX DE TRESORERIE NETS ISSUS DES ACTIVITES OPERATIONNELLES</b>	<b>219,9</b>	<b>163,8</b>
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations incorporelles & corporelles	-70,8	-65,8
Décaissements sur acquisitions de titres de participation	-9,0	-7,6
Acquisitions d'autres immobilisations financières	-7,3	-5,2
<b>Total Investissements</b>	<b>-87,1</b>	<b>-78,6</b>
Encaissements sur cessions d'immobilisations incorporelles & corporelles	1,2	8,9
Encaissements sur cessions de titres de participation	0,0	8,6
Cessions d'autres immobilisations financières	7,0	2,1
<b>Total Désinvestissements</b>	<b>8,2</b>	<b>19,6</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE NETS ISSUS DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>-78,9</b>	<b>-59,0</b>
Distribution mise en paiement	-105,4	-7,3
Acquisitions de participations ne donnant pas le contrôle	0,0	-0,1
Remboursement d'emprunts à long terme	-31,6	-43,1
Remboursement de contrats de location financement	-1,9	-1,4
<b>Besoin de trésorerie (Financement)</b>	<b>-138,9</b>	<b>-51,9</b>
Dividendes reçus <sup>(1)</sup>	-	0,3
Augmentation des capitaux propres	0,2	0,1
Augmentation des emprunts à long terme	14,6	28,6
<b>Dégagement de trésorerie (Financement)</b>	<b>14,8</b>	<b>29,0</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE NETS ISSUS DU FINANCEMENT</b>	<b>-124,1</b>	<b>-22,9</b>
Incidence des variations des cours des devises et autres mouvements	2,2	-6,3
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE</b>	<b>19,1</b>	<b>75,6</b>
<b>Trésorerie nette d'ouverture</b>	<b>279,0</b>	<b>189,4</b>
<b>Trésorerie nette de clôture <sup>(2)</sup></b>	<b>298,1</b>	<b>265,0</b>

(1) Depuis le 31 décembre 2011, les dividendes reçus figurent en « Flux de trésorerie nets issus des activités opérationnelles », ils étaient auparavant classés en « Flux de trésorerie nets issus du financement ». Avant cette date, le reclassement n'a pas été effectué car l'impact n'est pas matériel.

(2) Dont 300,1 millions d'euros de trésorerie et équivalents de trésorerie et 2,0 millions d'euros de concours bancaires au 30 juin 2012 contre respectivement 266,8 millions d'euros et 1,8 million au 30 juin 2011.

# 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 2012, arrêtés par le Directoire du 25 juillet 2012, 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 2011, 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 2012 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 2011, 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 2012 :

- l'amendement à IFRS 7 « Informations à fournir : Transferts d'actifs financiers ».

L'application de cette norme n'a pas eu d'impact sur les états financiers consolidés intermédiaires au 30 juin 2012.

Par ailleurs, 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 dont l'application n'est pas obligatoire pour les comptes semestriels 2012 :

- l'amendement à IAS 19 « Régimes à prestations définies » ;
- l'amendement à IAS 1 « Présentation des autres éléments du résultat global ».

Le management prévoit que l'application de l'amendement à IAS 1 ne devrait pas avoir d'impact significatif sur les états financiers consolidés. L'estimation des impacts liés à l'application de l'amendement à IAS 19 reste similaire à celle mentionnée dans les états financiers consolidés au 31 décembre 2011.

Enfin, le Groupe n'applique pas les nouvelles normes, amendements de normes et interprétations qui n'ont pas encore été adoptés par l'Union Européenne. Leur impact est en cours d'analyse et, à l'exception d'IFRS 11, pour laquelle une analyse d'impact a été communiquée dans les états financiers consolidés au 31 décembre 2011, le management prévoit que l'application de ces normes ne devrait pas avoir d'impact significatif sur les états financiers consolidés.

### 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 2012, 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 2012 est de 4,50 % pour le Royaume-Uni et de 3,50 % pour la zone Euro (contre respectivement 4,90 % pour le Royaume-Uni et 4,30 % sur la zone Euro au 31 décembre 2011). Le taux d'actualisation des provisions pour démontage et des dettes sur engagements de rachat de minoritaires a été révisé à 3,5 % contre 3,9 % au 31 décembre 2011.

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

### 2.1. Evolution du périmètre de consolidation sur le premier semestre 2012

Les principales variations de périmètre intervenues au cours du premier semestre 2012 sont les suivantes :

#### Acquisitions (prises de contrôle)

Le 31 janvier 2012, Gewista Werbegesellschaft mbH (Autriche) a acheté 42 % complémentaires dans Soravia (renommée Megaboard Soravia) et prend ainsi le contrôle de ce groupe présent en Europe Centrale qui était précédemment mis en équivalence à 33 %.

En mars 2012, JCDecaux UK Ltd a pris le contrôle de la société Concourse Initiatives Ltd et de sa filiale opérant au Royaume-Uni. Ces entités sont désormais consolidées en intégration globale à 100 %.

### 2.2. Effets des acquisitions (prise de contrôle)

Les principales prises de contrôle réalisées au cours du premier semestre 2012, concernant le groupe Megaboard Soravia (Autriche), et Concourse Initiatives Ltd (Royaume-Uni) et sa filiale, 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	12,7
Actifs courants	3,2
<b>Total Actif</b>	<b>15,9</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	0,9
Passifs non courants	8,4
Passifs courants	3,5
<b>Total Passif</b>	<b>12,8</b>
<b>Actif net à la juste valeur Part du Groupe</b>	<b>3,1</b>
<b>Goodwill <sup>(1)</sup></b>	<b>9,8</b>
<b>Contrepartie totale transférée</b>	<b>12,9</b>
- dont juste valeur de la quote-part antérieurement détenue	3,2
- dont prix d'acquisition	9,7
<b>Prix d'acquisition</b>	<b>-9,7</b>
Trésorerie nette acquise	0,4
<b>Acquisitions de titres de participation sur l'exercice</b>	<b>-9,3</b>

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

Ces prises de contrôle ont conduit le Groupe à enregistrer un gain net sur réévaluation de la quote-part antérieurement détenue de 2,6 millions d'euros au compte de résultat en « Autres produits opérationnels ».

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 de la contrepartie totale transférée 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 est de 5,4 millions d'euros à fin juin 2012 et il aurait été de 6,5 millions d'euros si ces acquisitions avaient été réalisées au 1<sup>er</sup> janvier 2012. L'impact n'est pas matériel sur le résultat net part du groupe.

### 2.3. Goodwill

Les goodwill passent de 1 377,9 millions d'euros au 31 décembre 2011 à 1 390,9 millions d'euros au 30 juin 2012, soit une augmentation de 13 millions d'euros liée principalement aux goodwill générés par les variations de périmètre détaillées au paragraphe 2.2 « Effets des acquisitions (prise de contrôle) » ci-dessus et aux effets de change pour 3,8 millions d'euros.

### 2.4. Capitaux propres

Au 30 juin 2012, le capital s'établit à 3 382 727,35 euros divisé en 221 892 208 actions de même catégorie et entièrement libérées.

#### Rapprochement entre le nombre d'actions en circulation au 1er janvier 2012 et au 30 juin 2012 :

Nombre d'actions en circulation au 1 <sup>er</sup> janvier 2012	221 860 303
Emission d'actions suite à l'acquisition d'actions gratuites	31 905
<b>Nombre d'actions en circulation au 30 juin 2012</b>	<b>221 892 208</b>

Le 21 février 2012, 1 144 734 options de souscription d'actions ont été attribuées, au prix d'exercice de 19,73 euros, ainsi que 21 900 actions gratuites à un bénéficiaire. La charge relative à tous les plans en cours s'élève à 2,8 millions d'euros sur le premier semestre 2012.

L'Assemblée Générale du 15 mai 2012 a décidé le versement d'un dividende de 0,44 euro pour chacune des 221 860 303 actions composant le capital social au 31 décembre 2011. La société JCDecaux SA n'avait pas distribué de dividendes en 2011.

## 2.5. Endettement financier net

<i>En millions d'euros</i>		30/06/2012			31/12/2011		
		Part courante	Part non courante	Total	Part courante	Part non courante	Total
<b>Dette financière brute au bilan</b>	(1)	277,5	142,7	420,2	71,1	357,8	428,9
Instruments financiers dérivés actifs		-2,1		-2,1			0,0
Instruments financiers dérivés passifs		12,4	3,2	15,6	0,1	17,7	17,8
<b>Instruments financiers de couverture</b>	(2)	10,3	3,2	13,5	0,1	17,7	17,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie		300,1		300,1	288,7		288,7
Concours bancaires		-2,0		-2,0	-9,7		-9,7
<b>Trésorerie nette</b>	(3)	298,1	0,0	298,1	279,0	0,0	279,0
Retraitement des prêts liés aux sociétés consolidées en proportionnelle (*)	(4)	12,2	9,3	21,5	13,3	6,9	20,2
<b>Dette financière nette (hors engagements de rachat de minoritaires)</b>	(5)=(1)+(2)-(3)-(4)	-22,5	136,6	114,1	-221,1	368,6	147,5

(\*) 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'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>		30/06/2012			31/12/2011		
		Part courante	Part non courante	Total	Part courante	Part non courante	Total
<b>Dette financière brute au bilan</b>	(1)	277,5	142,7	420,2	71,1	357,8	428,9
Impact du coût amorti			3,6	3,6		0,5	0,5
Impact de la couverture de juste valeur		12,8	3,2	16,0		18,0	18,0
<b>Revalorisation IAS 39</b>	(2)	12,8	6,8	19,6	0,0	18,5	18,5
<b>Dette financière économique</b>	(3)=(1)+(2)	290,3	149,5	439,8	71,1	376,3	447,4

Au cours du premier semestre 2012, JCDecaux SA a remplacé sa ligne de crédit revolving confirmée pour un montant de 600 millions d'euros. Cette ligne a une maturité de 5 ans et n'est pas tirée au 30 juin 2012.

Au 30 juin 2012, JCDecaux SA respecte les « covenants » sur ses dettes avec des ratios très éloignés des limites requises.

La notation de la dette à moyen et long terme du Groupe est inchangée. La dette est notée « Baa2 » par Moody's et « BBB » par Standard and Poor's (la dernière note de Moody's datant du 12 avril 2012, et celle de Standard and Poor's du 29 juin 2012), chacune de ces notes étant assortie d'une perspective stable.

## 2.6. Instruments financiers dérivés

Au 30 juin 2012, les instruments financiers représentent un passif net de 13,5 millions d'euros contre 17,8 millions d'euros au 31 décembre 2011.

Cette variation s'explique principalement par l'évolution de la valeur des instruments financiers de couverture sur les emprunts obligataires dont la valeur de marché au 30 juin 2012 s'élève à :

- 7,8 millions d'euros au titre des instruments de couverture de taux d'intérêt, contre 8,7 millions d'euros au 31 décembre 2011,
- -23,1 millions d'euros au titre des instruments de couverture de change, contre -26,3 millions d'euros au 31 décembre 2011.

## 2.7. Dettes sur engagements de rachat de minoritaires

Le montant des dettes sur engagements de rachat de minoritaires est de 104,1 millions d'euros au 30 juin 2012 contre 91,9 millions d'euros au 31 décembre 2011.

L'augmentation de 12,2 millions d'euros des dettes sur engagements de rachat de minoritaires entre le 31 décembre 2011 et le 30 juin 2012 correspond à :

- un nouvel engagement d'achat auprès du partenaire Soravia pour sa participation de 25 % dans Megaboard Soravia, exerçable sous conditions du 1<sup>er</sup> janvier 2015 au 31 décembre 2017 pour une valeur actualisée au passif de l'état de situation financière de 7,5 millions d'euros ;
- et une charge d'actualisation nette de 4,7 millions d'euros, dont 2 millions d'euros liés au changement de taux d'actualisation de 3,9 % à 3,5 % sur l'ensemble des dettes existantes.

## 2.8. Résultat d'exploitation

Au cours du premier semestre 2012, le résultat d'exploitation s'élève à 133,3 millions d'euros contre 136,5 millions d'euros sur le premier semestre 2011. La progression de la marge opérationnelle est compensée par l'augmentation des autres postes de charges en particulier, une augmentation des dotations aux amortissements et provisions nettes et un moindre effet positif sur le premier semestre 2012 des réévaluations liées aux prises de contrôle par rapport au premier semestre 2011.

## 2.9. Résultat financier

A l'issue du premier semestre 2012, le résultat financier s'élève à -19,3 millions d'euros contre -4,9 millions d'euros sur le premier semestre 2011.

Cette variation négative est due principalement :

- à la reconnaissance sur le premier semestre 2011 d'un produit de cession d'une participation minoritaire en Asie pour 8,6 millions d'euros ;
- à une augmentation de 6,8 millions d'euros des charges d'actualisation sur le premier semestre 2012, liée principalement au changement de taux d'actualisation de 3,9 % à 3,5 % ;
- ces deux effets négatifs sont compensés partiellement par une diminution des intérêts financiers nets à hauteur de 1,5 million d'euros liée principalement à la baisse de l'endettement financier net moyen.

## 2.10. Impôts sur les bénéfices

Au cours du premier semestre 2012, le groupe enregistre une charge d'impôt de 36,1 millions d'euros contre une charge d'impôt de 39,6 millions d'euros sur le premier semestre 2011, soit une diminution de 3,5 millions d'euros liée principalement à la baisse 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 31,7 % au 30 juin 2012 contre 30,1 % au 30 juin 2011. Retraité de l'effet d'actualisation des dettes sur engagements de rachat de minoritaires, le taux effectif d'impôt est de 30,4 % au 30 juin 2012 contre 29,6 % au 30 juin 2011.

## 2.11. Part des minoritaires dans le résultat

La part des minoritaires dans le résultat est de 2,0 millions d'euros au 30 juin 2012 contre 3,0 millions d'euros au 30 juin 2011. Cette diminution est liée principalement à la hausse des charges d'actualisation des dettes sur engagement de rachat de minoritaires en lien avec la diminution du taux d'actualisation sur le premier semestre 2012.

## 3. COMMENTAIRES SUR LES ENGAGEMENTS HORS-BILAN

La principale source d'écart significatif au niveau des engagements hors-bilan au 30 juin 2012 par rapport au 31 décembre 2011, est une augmentation de l'ordre de 150 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 augmentation est essentiellement liée aux gains et renouvellements de contrats et aux variations de change, partiellement compensés par les paiements de loyers et redevances et les acquisitions d'immobilisations intervenus sur le premier semestre 2012.

La ligne de crédit revolving confirmée portée par JCDecaux SA pour 850 millions d'euros au 31 décembre 2011 a été remplacée en février 2012 par une nouvelle ligne d'un montant de 600 millions d'euros avec une maturité de 5 ans, non tirée au 30 juin 2012.

## 4. INFORMATION SECTORIELLE

### 4.1. Par secteur opérationnel

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

- sur le premier semestre 2012 :

<i>En millions d'euros</i>	Mobilier Urbain	Transport	Affichage	Total des activités
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>572,2</b>	<b>452,2</b>	<b>215,8</b>	<b>1 240,2</b>
<b>Marge opérationnelle</b>	<b>174,9</b>	<b>70,4</b>	<b>24,9</b>	<b>270,2</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>67,2</b>	<b>55,0</b>	<b>11,1</b>	<b>133,3</b>

- sur le premier semestre 2011 :

<i>En millions d'euros</i>	Mobilier Urbain	Transport	Affichage	Total des activités
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>566,1</b>	<b>402,0</b>	<b>201,9</b>	<b>1 170,0</b>
<b>Marge opérationnelle</b>	<b>177,9</b>	<b>55,2</b>	<b>26,9</b>	<b>260,0</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>82,3</b>	<b>40,8</b>	<b>13,4</b>	<b>136,5</b>

### 4.2. Autres informations

L'information par zone géographique se décompose comme suit :

- sur le premier semestre 2012 :

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

(1) Hors France et Royaume-Uni

- sur le premier semestre 2011 :

<i>En millions d'euros</i>	Europe <sup>(1)</sup>	France	Asie- Pacifique	Royaume- Uni	Amerique du Nord	Reste du monde	Total
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>391,5</b>	<b>298,8</b>	<b>223,2</b>	<b>128,3</b>	<b>81,3</b>	<b>46,9</b>	<b>1 170,0</b>

(1) Hors France et Royaume-Uni

## 5. INFORMATION SUR LES PARTIES LIEES

Au cours du premier semestre 2012, les relations entre le Groupe et les parties liées n'ont pas évolué de manière significative par rapport à l'exercice 2011. Au 30 juin 2012 les dettes sur engagements de rachat de minoritaires auprès des parties liées comprennent un nouvel engagement d'achat décrit au paragraphe 2.7 « Dettes sur engagements de rachat de minoritaires ». Les transactions réalisées avec les parties liées au compte de résultat sont similaires à celles du premier semestre 2011.

## 6. EVENEMENTS SUBSEQUENTS

Le 11 juillet 2012, le Groupe a signé un accord par lequel il se porte acquéreur de 24,9 % de la société Ankünder, société autrichienne très implantée dans la ville de Graz et sa région, avec une option d'augmenter sa participation à 33,3 % au plus tard fin 2015. Cet accord, qui doit être approuvé par les autorités de la concurrence, repose sur l'apport par le Groupe de certains de ses actifs autrichiens dans Ankünder.



**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-Charles Decaux**

**Président du Directoire et Codirecteur Général**

## **RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2012**

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 2012, 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.

### **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 27 juillet 2012

Les Commissaires aux Comptes

KPMG Audit  
Département de KPMG S.A.

ERNST & YOUNG et Autres

Jacques Pierre

Pierre Jouanne