

Résultats annuels 2014

Communication Extérieure

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

- **Chiffre d'affaires ajusté en hausse de +5,1 % à 2 813,3 millions d'euros, croissance organique du chiffre d'affaires ajusté de +3,8 %**
- **Marge opérationnelle ajustée de 630,0 millions d'euros, en hausse de +1,0 %**
- **Résultat d'exploitation ajusté, avant charges de dépréciation de 334,9 millions d'euros, en baisse de -4,7 %**
- **Résultat net part du Groupe avant charges de dépréciation de 215,6 millions d'euros, en baisse de -1,9 %**
- **Résultat net part du Groupe de 194,3 millions d'euros, en hausse de +114,7 %**
- **Cash-flow disponible ajusté de 297,9 millions d'euros, en hausse de +65,7 %**
- **Augmentation de +4,2 % du dividende par action proposé au titre de l'exercice 2014, à 0,50 euro par action**
- **Projet d'offre publique d'achat simplifiée d'actions propres pour un montant maximum de 500 millions d'euros après la prochaine Assemblée Générale des actionnaires le 13 mai 2015**
- **Chiffre d'affaires organique ajusté attendu en hausse de +3 % au premier trimestre 2015**

Paris, le 5 mars 2015 – JCDecaux SA (Euronext Paris : DEC), numéro un mondial de la communication extérieure, publie ce jour ses résultats pour l'exercice clos le 31 décembre 2014. Les comptes sont audités et certifiés.

A la suite de l'application de la norme IFRS 11 depuis le 1^{er} Janvier 2014, les données présentées ci-dessous sont ajustées pour prendre en compte l'impact en proportionnel des sociétés sous contrôle conjoint et sont, par conséquent, comparables aux données historiques. Merci de vous référer au paragraphe « Données ajustées » en page 4 de ce communiqué pour la définition de ces données ajustées ainsi que pour la réconciliation avec les données IFRS.

A l'occasion de la publication des résultats 2014, **Jean-Charles Decaux, Président du Directoire et Codirecteur Général de JCDecaux**, a déclaré :

"En 2014, JCDecaux a atteint un nouveau niveau record de chiffre d'affaires et de marge opérationnelle, associé à un solide cash-flow disponible, notamment grâce au retour d'une croissance organique positive dans le Reste de l'Europe. Dans un environnement volatile, cette performance démontre, une fois de plus, la solidité de notre modèle économique avec 34 % de notre chiffre d'affaires réalisé par les pays à forte croissance et 9 % par notre portefeuille digital premium, encore principalement concentré sur 3 pays dont le Royaume-Uni, où le digital représente déjà 33 % du chiffre d'affaires publicitaire.

2014 a été marquée par le lancement réussi de nos horloges publicitaires à São Paulo et par la finalisation de l'intégration d'Eumex qui nous procure une formidable plateforme pour nous développer en croissance organique en Amérique Latine. Nous sommes aussi très heureux

JCDecaux SA

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

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

www.jcdecaux.com

Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 3 414 058,71 euros - 307 570 747 RCS Nanterre - FR 44307570747

d'avoir annoncé récemment la signature d'un contrat pour l'acquisition de Continental Outdoor en Afrique. Ceci nous permettra de devenir le leader du marché avec la plus grande plateforme de croissance de l'Afrique. Nous continuerons de nous concentrer sur notre croissance organique et de réaliser, de manière sélective, des acquisitions créatrices de valeur.

La solidité de notre bilan est un avantage clé qui nous permettra de continuer à saisir les opportunités de croissance qui se présenteront et d'optimiser la structure financière du Groupe. En conséquence, la société recommande à l'assemblée générale le paiement d'un dividende par action à 0,50 euro et a le projet, à l'issue de la prochaine assemblée générale et dans le respect des conditions que celle-ci fixera, de procéder à une offre publique d'achat simplifiée d'actions propres pour un montant maximum de 500 millions d'euros suivie d'une annulation des actions ainsi rachetées.

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

Nous restons convaincus que la communication extérieure conserve sa force et son attractivité, dans un paysage des médias de plus en plus fragmenté. Avec notre exposition grandissante aux pays à forte croissance, le déploiement de notre portefeuille digital, notre faculté à remporter de nouveaux contrats et la qualité de nos équipes dans le monde, nous sommes convaincus que nous sommes bien positionnés pour continuer à surperformer le marché publicitaire mondial et renforcer notre position de numéro un du marché de la communication extérieure grâce à des gains profitables de parts de marchés."

CHIFFRE D'AFFAIRES AJUSTÉ

Comme annoncé le 27 janvier 2015, le chiffre d'affaires ajusté du Groupe pour l'année 2014 est en hausse de +5,1 % à 2 813,3 millions d'euros. La croissance organique du chiffre d'affaires ajusté de +3,8 % a été tirée par l'activité Transport, particulièrement en Asie-Pacifique. La croissance organique du chiffre d'affaires ajusté de l'activité Mobilier Urbain a été en hausse en 2014 en Europe (incluant la France et le Royaume-Uni) ainsi qu'en Asie-Pacifique, et a bénéficié de la forte progression des marchés du Reste du Monde. L'activité Affichage est restée difficile au cours de l'année avec un quatrième trimestre encourageant en Europe (incluant la France et le Royaume-Uni).

MARGE OPERATIONNELLE AJUSTÉE ⁽¹⁾

En 2014, la marge opérationnelle ajustée du Groupe a progressé de +1,0 % à 630,0 millions d'euros contre 623,6 millions d'euros en 2013. La marge opérationnelle ajustée a représenté 22,4 % du chiffre d'affaires consolidé, soit 90 points de base de moins comparé à l'année dernière.

	2014		2013		Variation 14/13	
	(m€)	% du CA	(m€)	% du CA	Variation (%)	Taux de marge (pb)
Mobilier Urbain	408,0	32,0 %	391,0	32,8 %	+4,3 %	-80pb
Transport	175,7	16,3 %	170,2	16,8 %	+3,2 %	-50pb
Affichage	46,3	10,1 %	62,4	13,3 %	-25,8 %	-320pb
Total	630,0	22,4 %	623,6	23,3 %	+1,0 %	-90pb

Mobilier Urbain : La marge opérationnelle ajustée a augmenté de +4,3 % à 408,0 millions d'euros en 2014. En pourcentage du chiffre d'affaires, la marge opérationnelle ajustée a baissé de 80 points de base à 32,0 % en raison de nouveaux contrats dans les marchés émergents où les charges opérationnelles ont augmenté alors que le chiffre d'affaires était encore en phase de croissance ; effet partiellement compensé par des efforts continus de réduction de coûts sur toutes les zones.

Transport : La marge opérationnelle ajustée a augmenté de +3,2 % à 175,7 millions d'euros en 2014. En pourcentage du chiffre d'affaires, la marge opérationnelle ajustée a baissé de 50 points de base à 16,3 %, en partie dû à un effet mix de chiffre d'affaires différent en Chine et

au démarrage de nouveaux contrats aux Etats-Unis (aéroport de Boston et renouvellement de l'aéroport de Los Angeles).

Affichage : La marge opérationnelle ajustée a baissé de -25,8 % à 46,3 millions d'euros en 2014. En pourcentage du chiffre d'affaires, la marge opérationnelle ajustée décroît de 320 points de base à 10,1 % reflétant les conditions difficiles du marché de l'affichage traditionnel où, à la fois en France et au Royaume-Uni, il y a encore de trop nombreux opérateurs. En ce qui concerne la Russie, les conditions de marché restent très difficiles.

RÉSULTAT D'EXPLOITATION AJUSTÉ ⁽²⁾

En 2014, le résultat d'exploitation ajusté avant charges de dépréciation a baissé de -4,7 % à 334,9 millions d'euros, contre 351,6 millions d'euros en 2013. En pourcentage du chiffre d'affaires, cela représente une diminution de 120 points de base à 11,9 %, comparé à 13,1 % en 2013. La consommation de pièces détachées et de maintenance a légèrement augmenté. Les dotations aux amortissements et provisions, nettes des reprises, ont été en hausse comparées à l'année dernière. Les autres produits et charges opérationnels se sont légèrement dégradés.

Les conditions difficiles sur le marché nord-américain et les tensions géopolitiques actuelles en Ukraine ont conduit à la constatation d'une charge de dépréciation de -31,8 millions d'euros à la suite de la réalisation de tests de perte de valeur sur les immobilisations corporelles et incorporelles ainsi que sur l'actif net des sociétés en contrôle conjoint.

Le résultat d'exploitation ajusté après charges de dépréciation s'établit à 303,1 millions d'euros contre 219,6 millions d'euros en 2013.

RÉSULTAT FINANCIER ⁽³⁾

En 2014, le résultat financier était de -26,2 millions d'euros contre -23,4 millions d'euros en 2013. Cette évolution est principalement due à des effets de change.

SOCIÉTÉS MISES EN EQUIVALENCE ⁽⁴⁾

Le résultat des sociétés mises en équivalence s'établit à 70,3 millions d'euros en 2014 contre 68,8 millions d'euros l'année dernière, principalement grâce à l'amélioration du résultat d'APG|SGA en Suisse.

RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

En 2014, le résultat net part du Groupe avant charges de dépréciation a baissé de -1,9 % à 215,6 millions d'euros, comparé à 219,8 millions d'euros en 2013.

Après l'impact de -21,3 millions d'euros des charges de dépréciation, le résultat net part du Groupe s'établit à 194,3 millions d'euros, en hausse de +114,7 %, comparé à 90,5 millions d'euros en 2013.

INVESTISSEMENTS AJUSTÉS

La baisse des investissements ajustés nets (acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles, nettes des cessions) à 200,2 millions d'euros est en ligne avec nos attentes.

CASH-FLOW DISPONIBLE AJUSTÉ ⁽⁵⁾

Le cash-flow disponible ajusté est de 297,9 millions d'euros en 2014, en hausse de +65,7 % comparé à 179,8 millions d'euros en 2013. Cette hausse est due à des cash-flows opérationnels plus élevés, à un niveau d'investissements plus faible (en ligne avec nos attentes) ainsi qu'à l'évolution favorable de la variation du besoin en fonds de roulement.

DETTE NETTE ⁽⁶⁾

Le Groupe est totalement désendetté au 31 décembre 2014 avec une situation de cash net de 83,5 millions d'euros, contre une position de dette nette de 1,7 million d'euros au 31 décembre 2013.

DIVIDENDE

Lors de l'Assemblée Générale des actionnaires qui se tiendra le 13 mai 2015, le Conseil de Surveillance recommandera le paiement d'un dividende de 0,50 euro par action au titre de l'exercice 2014, soit une augmentation de +4,2 % par rapport à l'année précédente.

PROJET D'OFFRE D'ACHAT PUBLIQUE SIMPLIFIÉE

Le Directoire, constatant que les bonnes performances opérationnelles et financières du Groupe se traduisent par une trésorerie nette positive de 83,5 millions d'euros, a décidé d'optimiser la structure financière du Groupe.

A cet effet, JCDecaux annonce son intention de procéder à une offre publique d'achat simplifiée (OPAS) dans le cadre de son programme de rachat d'actions, d'un montant maximum de 500 millions d'euros et dont les termes seront fixés postérieurement à l'Assemblée Générale des actionnaires qui se tiendra le 13 mai 2015, qui sera appelée à renouveler ou modifier les autorisations existantes. La société JCDecaux Holding SAS a fait savoir qu'elle participerait à une telle opération au *pro rata* de sa détention du capital de JCDecaux. JCDecaux entend procéder à l'annulation des actions ainsi rachetées.

DONNÉES AJUSTÉES

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

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

En conséquence, conformément à IFRS 8, l'information sectorielle intégrée aux états financiers sera en ligne avec cette information interne, et la communication financière externe du Groupe s'appuiera donc sur cette information financière opérationnelle. L'information financière et les commentaires seront donc basés sur des données « ajustées » qui seront systématiquement réconciliées avec les états financiers IFRS. Pour le compte de résultat, il s'agit de tous les agrégats jusqu'au résultat d'exploitation. Pour le tableau de flux de trésorerie, il s'agit de tous les agrégats jusqu'au cash-flow disponible.

En 2014, l'impact de la norme IFRS 11 sur nos agrégats ajustés est de :

- -331,1 millions d'euros sur le chiffre d'affaires ajusté (-342,1 millions d'euros en 2013) ; le chiffre d'affaires IFRS est donc de 2 482,2 millions d'euros (2 334,1 millions d'euros en 2013).
- -99,0 millions d'euros sur la marge opérationnelle ajustée (-106,1 millions d'euros en 2013) ; la marge opérationnelle IFRS est donc de 531,0 millions d'euros (517,5 millions d'euros en 2013).
- -77,9 millions d'euros sur le résultat d'exploitation ajusté avant charges de dépréciation (-84,2 millions d'euros en 2013) ; le résultat d'exploitation IFRS avant charges de dépréciation est donc de 257,0 millions d'euros (267,4 millions d'euros en 2013).
- -70,8 millions d'euros sur le résultat d'exploitation ajusté après charges de dépréciation (-77,8 millions d'euros en 2013) ; le résultat d'exploitation IFRS après charges de dépréciation est donc de 232,3 millions d'euros (141,8 millions d'euros en 2013).
- +32,1 millions d'euros sur les investissements ajustés (+13,7 millions d'euros en 2013) ; les investissements IFRS sont donc de 168,1 millions d'euros (208,4 millions d'euros en 2013).
- +14,7 millions d'euros sur le cash-flow disponible ajusté (+41,3 millions d'euros en 2013) ; le cash-flow disponible IFRS est donc de 312,6 millions d'euros (221,1 millions d'euros en 2013).

Une réconciliation complète entre les données IFRS et les données ajustées est disponible en page 6 de ce communiqué.

NOTES

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

- (2) **Résultat d'exploitation** : Marge opérationnelle diminuée des dotations aux amortissements et provisions nettes, des pertes de valeur des goodwill, des pièces détachées de maintenance et des autres charges et produits opérationnels.
- (3) **Résultat financier** : Hors impact de charge d'actualisation des dettes sur engagements de rachat de minoritaires (-6,3 millions d'euros en 2014 et -2,5 millions d'euros en 2013).
Le montant du résultat financier 2013 est proforma et retraité de l'application rétrospective de la norme IFRS 11 sur les Partenariats (impact de 2,9 millions d'euros sur les données publiées en 2013).
- (4) Le résultat des **sociétés mises en équivalence** 2013 est proforma et retraité de l'application rétrospective de la norme IFRS 11 sur les Partenariats (impact de 55,4 millions d'euros sur les données 2013 publiées en mars 2014).
- (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 de couverture).
Le montant 2013 est proforma et retraité de l'application rétrospective de la norme IFRS 11 sur les Partenariats (impact de 33,7 millions d'euros sur les données 2013 publiées en mars 2014).

Prochaines informations :

Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2015 : 6 mai 2015 (après marché)
Assemblée Générale des actionnaires : 13 mai 2015

Chiffres clés du Groupe

- Chiffre d'affaires 2014 : 2 813 millions d'euros
- JCDecaux est coté sur l'Eurolist d'Euronext Paris et fait partie de l'indice Euronext 100
- N°1 mondial du mobilier urbain (491 710 faces publicitaires)
- N°1 mondial de la publicité dans les transports avec plus de 135 aéroports et plus de 279 contrats de transport dans les métros, bus, trains et tramways (379 060 faces publicitaires)
- N°1 européen de l'affichage grand format (180 590 faces publicitaires)
- N°1 de la communication extérieure en Asie-Pacifique (215 350 faces publicitaires)
- N°1 de la communication extérieure en Amérique Latine (52 340 faces publicitaires)
- N°1 mondial du vélo en libre-service
- 1 078 220 faces publicitaires dans plus de 60 pays
- Une présence dans 3 700 villes de plus de 10 000 habitants
- 11 900 collaborateurs

Direction de la Communication : Agathe Albertini

01 30 79 34 99 – agathe.albertini@jcdecaux.fr

Relations Investisseurs : Arnaud Courtial

01 30 79 79 93 – arnaud.courtial@jcdecaux.fr

Déclarations de nature prévisionnelle

Ce communiqué peut contenir certaines déclarations de nature prévisionnelle. Ces déclarations ne sont pas des garanties quant à la performance future de la Société. Bien que la Société estime que ces déclarations reposent sur des hypothèses raisonnables à la date de publication du présent communiqué, elles sont par nature soumises à des risques et incertitudes, pouvant donner lieu à un écart entre les chiffres réels et ceux indiqués ou induits dans ces déclarations.

Ces risques et incertitudes incluent notamment les risques décrits dans le document de référence déposé par la Société auprès de l'Autorité des Marchés Financiers.

Les investisseurs et les détenteurs de valeurs mobilières de la Société peuvent obtenir copie de ce document de référence auprès de l'Autorité des Marchés Financiers sur le site web www.amf-france.org ou directement auprès de la Société sur le site www.jcdecaux.com.

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

RÉCONCILIATION ENTRE LES DONNÉES IFRS ET LES DONNÉES AJUSTÉES

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

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

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

COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE

Actif

<i>En millions d'euros</i>	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
		Retraité ⁽¹⁾	Retraité ⁽¹⁾
Goodwill	1 170,8	1 125,4	1 259,1
Autres immobilisations incorporelles	299,6	270,1	279,7
Immobilisations corporelles	1 022,6	1 018,0	1 028,8
Titres mis en équivalence	475,2	485,3	392,3
Investissements financiers	0,8	1,1	2,1
Autres actifs financiers	75,4	38,8	24,0
Impôts différés actif	31,1	20,2	22,9
Créances d'impôts sur les sociétés	1,3	1,2	0,9
Autres créances	31,7	32,9	34,0
ACTIFS NON COURANTS	3 108,5	2 993,0	3 043,8
Autres actifs financiers	5,5	16,3	18,4
Stocks	92,5	83,4	97,0
Instruments financiers dérivés	2,0	0,0	0,0
Clients et autres débiteurs	787,2	680,2	661,1
Créances d'impôts sur les sociétés	6,2	6,8	11,0
Actifs financiers de gestion de trésorerie	41,8	40,7	0,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	794,8	684,0	388,3
ACTIFS COURANTS	1 730,0	1 511,4	1 175,8
TOTAL DES ACTIFS	4 838,5	4 504,4	4 219,6

(1) Les données sont retraitées de l'application rétrospective de la norme IFRS 11.

Passif

<i>En millions d'euros</i>	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
		Retraité ⁽¹⁾	Retraité ⁽¹⁾
Capital	3,4	3,4	3,4
Primes	1 064,7	1 052,3	1 021,3
Réserves consolidées	1 413,8	1 430,8	1 354,8
Résultat net part du Groupe	194,3	90,5	164,3
Autres éléments des capitaux propres	-14,0	-57,0	-12,8
CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AUX ACTIONNAIRES DE LA SOCIÉTÉ MÈRE	2 662,2	2 520,0	2 531,0
Participations ne donnant pas le contrôle	-23,6	-38,8	-42,7
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	2 638,6	2 481,2	2 488,3
Provisions	265,8	229,4	231,3
Impôts différés passif	81,6	86,9	91,4
Dettes financières	544,8	626,7	138,3
Dettes sur engagements de rachat de minoritaires	92,0	94,3	104,1
Autres crédateurs	14,8	15,5	25,7
Instruments financiers dérivés	0,0	9,2	6,1
PASSIFS NON COURANTS	999,0	1 062,0	596,9
Provisions	37,1	35,0	30,5
Dettes financières	193,1	77,8	259,4
Dettes sur engagements de rachat de minoritaires	26,4	30,2	13,3
Instruments financiers dérivés	5,6	0,8	22,5
Fournisseurs et autres crédateurs	891,8	780,1	763,7
Passifs d'impôt exigible	35,3	25,4	32,2
Concours bancaires	11,6	11,9	12,8
PASSIFS COURANTS	1 200,9	961,2	1 134,4
TOTAL DES PASSIFS	2 199,9	2 023,2	1 731,3
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	4 838,5	4 504,4	4 219,6

(1) Les données sont retraitées de l'application rétrospective de la norme IFRS 11.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE

COMPTE DE RÉSULTAT

	2014	2013 Retraité ⁽¹⁾
<i>En millions d'euros</i>		
CHIFFRE D'AFFAIRES	2 482,2	2 334,1
Coûts directs d'exploitation	-1 550,9	-1 455,5
Coûts commerciaux, généraux & administratifs	-400,3	-361,1
MARGE OPÉRATIONNELLE	531,0	517,5
Dotations aux amortissements et provisions nettes	-259,9	-218,6
Perte de valeur des goodwill	0,0	-124,6
Pièces détachées maintenance	-40,9	-36,0
Autres produits opérationnels	12,7	17,5
Autres charges opérationnelles	-10,6	-14,0
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	232,3	141,8
Produits financiers	9,8	10,1
Charges financières	-42,3	-36,0
RÉSULTAT FINANCIER	-32,5	-25,9
Impôts sur les bénéfices	-69,8	-81,7
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	70,3	68,8
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	200,3	103,0
Résultat des activités abandonnées		
RÉSULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	200,3	103,0
- Dont Participations ne donnant pas le contrôle	6,0	12,5
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	194,3	90,5
Résultat de base par action (en euros)	0,868	0,407
Résultat dilué par action (en euros)	0,866	0,406
Nombre moyen pondéré d'actions	223 845 979	222 681 270
Nombre moyen pondéré d'actions (dilué)	224 355 679	222 949 017

(1) Les données sont retraitées de l'application rétrospective de la norme IFRS 11.

AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE

2014
2013
Retraité ⁽¹⁾

En millions d'euros

	2014	2013
RÉSULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	200,3	103,0
Écarts de conversion sur les opérations faites à l'étranger ⁽²⁾	71,8	-40,8
Écarts de conversion sur les investissements nets à l'étranger	1,6	-1,9
Couverture des flux de trésorerie	1,2	-0,1
Impôts sur les autres éléments du résultat global reclassés ultérieurement en résultat net ⁽³⁾	-0,2	0,3
Part des autres éléments du résultat global dans les sociétés mises en équivalence (nette d'impôt)	-18,5	-11,4
Autres éléments du résultat global reclassés ultérieurement en résultat net	55,9	-53,9
Variation des écarts actuariels sur les régimes postérieurs à l'emploi et plafonnement des actifs	-9,8	2,8
Impôts sur les autres éléments du résultat global non reclassés ultérieurement en résultat net	2,9	-1,3
Part des autres éléments du résultat global dans les sociétés mises en équivalence (nette d'impôt)	-3,5	6,8
Autres éléments du résultat global non reclassés ultérieurement en résultat net	-10,4	8,3
Total des autres éléments du résultat global	45,5	-45,6
RÉSULTAT GLOBAL	245,8	57,4
- Dont Participations ne donnant pas le contrôle	8,5	11,1
RÉSULTAT GLOBAL - PART DU GROUPE	237,3	46,3

(1) Les données sont retraitées de l'application rétrospective de la norme IFRS 11.

(2) En 2014, les écarts de conversion sur opérations faites à l'étranger sont liés à des variations de taux de change, dont principalement 39,0 millions d'euros sur Hong Kong, 16,8 millions d'euros sur le Royaume-Uni, 6,3 millions d'euros sur les Etats-Unis et 6,0 millions d'euros sur les Emirats Arabes Unis. Ils comprennent également le recyclage d'écarts de conversion en résultat pour 0,2 million d'euros suite à la prise de contrôle de MCDecaux Inc. (Japon), de JCDecaux BigBoard AS (République Tchèque) et de Beijing JCDecaux Pearl & Dean (anciennement Beijing Gehua JCD Advertising Co, Ltd) (Chine).

En 2013, les écarts de conversion sur opérations faites à l'étranger sont liés à des variations de taux de change, dont principalement -11,2 millions d'euros sur Hong Kong, -9,9 millions d'euros sur l'Australie, -6,3 millions d'euros sur le Brésil, -4,6 millions d'euros sur le Royaume-Uni, -3,0 millions d'euros sur la France et -2,4 millions d'euros sur la Norvège. Ils comprennent également le recyclage d'écarts de conversion en résultat pour 2,3 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), la liquidation de Guangzhou Yong Tong Metro Advertising Ltd. (Chine) et la liquidation de Xpomera AB (Suède).

(3) En 2014, les impôts sur les autres éléments du résultat global reclassés ultérieurement en résultat net sont liés aux écarts de conversion sur les investissements nets à l'étranger.

En 2013, les impôts sur les autres éléments du résultat global reclassés ultérieurement en résultat net sont liés aux écarts de conversion sur les investissements nets à l'étranger.

ÉTAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

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 Autres éléments			
				Couverture des flux de trésorerie	Titres disponibles à la vente	Réserve de conversion	Réserve de réévaluation	Ecarts actuariels / plafonnement des actifs	Autres				
Capitaux propres au 31 décembre 2012 retraités (1)	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 (2)	0,0	28,4	-0,6								27,8	-1,4	26,4
Distributions de dividendes			-97,7								-97,7	-11,7	-109,4
Paievements en actions		2,6									2,6		2,6
Dettes sur engagements de rachat de minoritaires (3)											0,0	-4,6	-4,6
Variations de périmètre (4)			10,1								10,1	10,6	20,7
Résultat de l'ensemble consolidé			90,5								90,5	12,5	103,0
Autres éléments du Résultat global				-0,1		-52,3		8,2		-44,2	-44,2	-1,4	-45,6
Résultat global	0,0	0,0	90,5	-0,1	0,0	-52,3	0,0	8,2	0,0	-44,2	46,3	11,1	57,4
Autres			-0,1							0,0	-0,1	-0,1	-0,2
Capitaux propres au 31 décembre 2013 retraités (1)	3,4	1 052,3	1 521,3	-0,3	-0,1	-25,0	0,9	-33,3	0,8	-57,0	2 520,0	-38,8	2 481,2
Augmentation de capital (2)	0,0	9,4	-0,5								8,9	1,5	10,4
Distributions de dividendes			-107,3								-107,3	-12,3	-119,6
Paievements en actions		3,0									3,0		3,0
Dettes sur engagements de rachat de minoritaires (3)											0,0	12,4	12,4
Variations de périmètre (4)			0,6								0,6	5,1	5,7
Résultat de l'ensemble consolidé			194,3								194,3	6,0	200,3
Autres éléments du Résultat global				1,2		52,1		-10,3		43,0	43,0	2,5	45,5
Résultat global	0,0	0,0	194,3	1,2	0,0	52,1	0,0	-10,3	0,0	43,0	237,3	8,5	245,8
Autres			-0,3							0,0	-0,3		-0,3
Capitaux propres au 31 décembre 2014	3,4	1 064,7	1 608,1	0,9	-0,1	27,1	0,9	-43,6	0,8	-14,0	2 662,2	-23,6	2 638,6

(1) Les données sont retraitées de l'application rétrospective de la norme IFRS 11.

(2) Augmentation des primes d'émission chez JCDecaux SA suite aux levées de stock-options et d'actions gratuites et part des minoritaires dans les augmentations et diminutions de capital des sociétés contrôlées.

(3) En 2014, reprise d'un engagement d'achat qui n'a pas été exercé.

En 2013, nouvel engagement d'achat lié aux évolutions de périmètre de l'exercice.

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 pour respectivement -6,3 millions d'euros en 2014 contre -2,5 millions d'euros en 2013.

(4) En 2014, mouvements de périmètre suite principalement à l'acquisition de 85 % du groupe Eumex (Amérique Latine), à la prise de contrôle dans la société MCDcaux Inc. (Japon) par l'acquisition d'une participation complémentaire de 25 % et à la cession sans perte de contrôle par JCDecaux Amériques Holding (France) des titres de JCDecaux Chile SA (Chili) à Equipamientos Urbanos de Mexico SA de CV (Mexique). En 2013, mouvements de périmètre suite principalement à la prise de participation de 24,9 % dans la société Ankinder GmbH (Autriche) et à la cession sans perte de contrôle de 20 % de la société JCDecaux Korea (Corée du Sud).

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

<i>En millions d'euros</i>	2014	2013 Retraité ⁽¹⁾
Résultat net avant impôts	270,1	184,7
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	-70,3	-68,8
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	63,0	75,3
Charges liées aux paiements en actions	3,0	2,6
Dotations nettes aux amortissements et provisions	263,5	342,7
Plus et moins-values de cession et résultat sur variations de périmètre	-5,0	-11,2
Charges nettes d'actualisation	13,4	10,1
Intérêts financiers nets	11,8	11,8
Dérivés financiers, résultat de change et autres	19,4	-10,2
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	6,9	-14,1
Variation des stocks	-0,1	11,8
Variation des clients et autres créances	-47,0	-56,4
Variation des fournisseurs et autres dettes	54,0	30,5
FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	575,8	522,9
Intérêts financiers payés	-20,8	-12,2
Intérêts financiers reçus	7,8	8,0
Impôt sur le résultat payé	-82,1	-89,2
FLUX DE TRÉSORERIE NETS ISSUS DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	480,7	429,5
Décassements sur acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-172,5	-232,3
Décassements sur acquisitions de titres de participation nets de la trésorerie acquise	-52,8	-83,1
Acquisitions d'autres immobilisations financières	-42,0	-18,4
Total Investissements	-267,3	-333,8
Encaissements sur cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	4,4	23,9
Encaissements sur cessions de titres de participation nets de la trésorerie cédée	0,0	3,2
Cessions d'autres immobilisations financières	6,7	12,2
Total Désinvestissements	11,1	39,3
FLUX DE TRÉSORERIE NETS ISSUS DES INVESTISSEMENTS	-256,2	-294,5
Distribution mise en paiement	-119,6	-109,4
Réduction des capitaux propres	0,0	-2,2
Décassements sur acquisitions de titres de participation ne donnant pas le contrôle	-0,7	-0,1
Remboursement d'emprunts à long terme	-24,8	-231,1
Remboursement de contrats de location financement	-6,4	-4,6
Acquisitions et cessions d'actifs financiers de gestion de trésorerie	0,0	-40,0
Besoin de trésorerie (Financement)	-151,5	-387,4
Encaissements sur cessions de titres de participation sans perte de contrôle	0,1	5,1
Augmentation des capitaux propres	10,4	28,6
Augmentation des emprunts à long terme	19,4	523,5
Dégagement de trésorerie (Financement)	29,9	557,2
FLUX DE TRÉSORERIE NETS ISSUS DU FINANCEMENT	-121,6	169,8
VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE	102,9	304,8
Trésorerie nette d'ouverture	672,1	375,5
Incidence des variations des cours des devises et autres mouvements	8,2	-8,2
Trésorerie nette de clôture ⁽²⁾	783,2	672,1

(1) Les données sont retraitées de l'application rétrospective de la norme IFRS 11.

(2) Dont 794,8 millions d'euros de trésorerie et équivalents de trésorerie et -11,6 millions d'euros de concours bancaires au 31 décembre 2014 contre respectivement 684,0 millions d'euros et -11,9 millions d'euros au 31 décembre 2013.