

#### Résultats du premier semestre 2015

## Communication

Extérieure Algérie Allemagne Belgique Botswana Chili Chine Colombie Costa Rica Croatie Espagne Etats-Unis Finlande Hongrie Inde Israël Italie Kazakhstan Lettonie

Mexique Mongolie

Namibie

Norvège Oman

Panama Pays-Bas

Pérou

Pologne

Portugal

République Tchèque

Royaume-Uni

Singapour

Slovaquie

Slovénie

Tanzanie

Turquie Ukraine Uruguay

Zimbabwe

Suède Suisse

- Chiffre d'affaires ajusté en hausse de +11,9 % à 1 459,7 millions d'euros
- Croissance du chiffre d'affaires organique ajusté en hausse de +2,9 %, avec un 2ème trimestre modéré (+2,0 %)
- Marge opérationnelle ajustée de 285,7 millions d'euros, en hausse de +11,3 %
- Résultat d'exploitation ajusté, avant charges de dépréciation, de 134,6 millions d'euros, en hausse de +8,2 %
- Résultat net part du Groupe, avant charges de dépréciation, de 78,6 millions d'euros, en hausse de +6,4 %
- Cash-flow disponible ajusté de 109,2 millions d'euros, en hausse de +7,8 %
- Croissance organique du chiffre d'affaires ajusté du 3<sup>ème</sup> trimestre 2015 attendue en ligne avec notre performance du 1<sup>er</sup> semestre

Paris, 30 juillet 2015 – JCDecaux SA (Euronext Paris: DEC), numéro un mondial de la communication extérieure, publie ce jour ses résultats pour le premier semestre 2015.

A la suite de l'application de la norme IFRS 11 depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2014, les données opérationnelles 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 6 de ce communiqué pour la définition de ces données ajustées ainsi que pour la réconciliation avec les données IFRS.

Les données comparatives 2014 sont retraitées de l'application rétrospective d'IFRIC 21 « Taxes prélevées par une autorité publique », applicable au 1<sup>er</sup> janvier 2015. L'application d'IFRIC 21 conduit à la comptabilisation immédiate et en totalité des taxes qui entrent dans son champ d'application, à la naissance de l'obligation telle que prévue par la législation fiscale. L'impact sur les chiffres du premier semestre 2014 publiés précédemment est de -5,2 millions d'euros sur le résultat net part du Groupe (dont -6,7 millions d'euros sur la marge opérationnelle ajustée et le résultat d'exploitation ajusté) et sans impact sur le cash-flow disponible ajusté.

A l'occasion de la publication des résultats du premier semestre 2015, **Jean-François Decaux**, **Président du Directoire et Co-Directeur Général de JCDecaux**, a déclaré :

"Nous sommes heureux d'annoncer une croissance de 11,9 % de notre chiffre d'affaires du premier semestre 2015 à 1 459,7 millions d'euros. Notre croissance organique de 2,0 % au deuxième trimestre est en ligne avec nos prévisions et conduit à une croissance organique de 2,9 % au premier semestre tirée par la performance du Mobilier Urbain et du Transport, qui est partiellement compensée par la faiblesse du segment Affichage. Nos revenus digitaux ont fortement augmenté et représentent maintenant 10 % de nos revenus totaux avec une contribution croissante de notre activité Mobilier Urbain, grâce à l'installation récente de tous premiers écrans LCD 84" dans les meilleurs emplacements de villes comme Hambourg et Édimbourg. D'autres villes suivront au cours du second semestre de cette année.

Notre taux de marge opérationnelle total est quasiment stable. L'augmentation de notre marge en Mobilier Urbain a été atténuée par une réduction de nos marges en Transport et en Affichage en raison du ralentissement économique dans certains pays émergents et d'un mix de chiffre d'affaires



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



différent dans notre importante activité Transport chinoise. La génération de cash-flow disponible a été forte malgré des investissements plus importants.

Gardant à l'esprit la faible visibilité et la forte volatilité de la plupart des marchés, nous prévoyons actuellement une croissance organique de notre chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre en ligne avec notre performance au 1<sup>er</sup> semestre.

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 émergents, 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. La solidité de notre bilan est un avantage clé qui nous permettra de continuer à saisir les opportunités de croissance qui se présenteront."



#### **CHIFFRE D'AFFAIRES AJUSTÉ**

Le chiffre d'affaires ajusté du premier semestre 2015 est en hausse de 11,9 % à 1 459,7 millions d'euros contre 1 304,8 millions d'euros au premier semestre 2014. En base organique (i.e. en excluant l'impact positif lié à la variation des taux de change – notamment dans les marchés émergents – et l'effet positif lié aux variations de périmètre), le chiffre d'affaires ajusté est en augmentation de 2,9 %. La croissance du chiffre d'affaires publicitaire organique ajusté, hors vente, location et maintenance, est de 2,9 % au premier semestre 2015.

Au deuxième trimestre, le chiffre d'affaires ajusté a augmenté de 10,9 % à 810,7 millions d'euros, soit une croissance organique de 2,0 % par rapport au deuxième trimestre 2014. Le chiffre d'affaires publicitaire ajusté, hors vente, location et maintenance, est en hausse de 2,0 % en organique au deuxième trimestre 2015.

#### Chiffre d'affaires ajusté

		2015			2014		Variation 15/14			
m€	T1	T2	S1	T1	T2	S1	T1	T2	S1 )% +9,7%  % +23,0%  % -6,3%	
Mobilier Urbain	291,3	364,2	655,5	260,3	337,3	597,6	+11,9%	+8,0%	+9,7%	
Transport	268,9	325,3	594,2	216,7	266,4	483,1	+24,1%	+22,1%	+23,0%	
Affichage	88,8	121,2	210,0	97,1	127,0	224,1	-8,5%	-4,6%	-6,3%	
Total	649,0	810,7	1 459,7	574,1	730,7	1 304,8	+13,0%	+10,9%	+11,9%	

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

	Var	iation 15	5/14
	T1	T2	S1
Mobilier Urbain	+5,8%	+4,7%	+5,2%
Transport	+6,6%	+2,9%	+4,5%
Affichage	-6,3%	-6,9%	-6,6%
Total	+4,0%	+2,0%	+2,9%

a. A périmètre et taux de change constants

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

m€	S1 2015	S1 2014	Croissance publiée	Croissance organique <sup>(a)</sup>
Europe <sup>(b)</sup>	389,8	362,1	+7,6%	+7,8%
Asie-Pacifique	364,6	286,6	+27,2%	+5,6%
France	299,8	304,2	-1,4%	-1,4%
Royaume-Uni	163,6	150,6	+8,6%	-3,2%
Reste du Monde	145,4	124,8	+16,5%	+0,3%
Amérique du Nord	96,5	76,5	+26,1%	+2,9%
Total	1 459,7	1 304,8	+11,9%	+2,9%

a. A périmètre et taux de change constants

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

#### **MOBILIER URBAIN**

Le chiffre d'affaires ajusté du premier semestre 2015 est en hausse de 9,7 % à 655,5 millions d'euros (+5,2 % en organique), tiré par une forte performance en Europe et dans les pays émergents.

Au premier semestre, le chiffre d'affaires publicitaire organique ajusté, hors vente, location et maintenance, croît de 5,6 % comparé au premier semestre 2014.

Au deuxième trimestre, le chiffre d'affaires ajusté a augmenté de 8,0 % à 364,2 millions d'euros, soit une croissance organique de 4,7 % par rapport au deuxième trimestre de l'année précédente.

b. Hors France et Royaume-Uni



Le chiffre d'affaires publicitaire organique ajusté, hors vente, location et maintenance, est en hausse de 5,5 % au deuxième trimestre 2015 par rapport au deuxième trimestre 2014.

#### **TRANSPORT**

Le chiffre d'affaires ajusté du premier semestre 2015 augmente de 23,0 % et s'établit à 594,2 millions d'euros (+4,5 % en organique), tiré par l'Europe et le Reste du Monde.

Au deuxième trimestre, le chiffre d'affaires ajusté a progressé de 22,1 % à 325,3 millions d'euros comparé au deuxième trimestre de l'année précédente (+2,9 % en organique, reflétant le ralentissement économique en Chine).

#### **AFFICHAGE**

Le chiffre d'affaires ajusté du premier semestre décroît de 6,3 % à 210,0 millions d'euros (-6,6 % en organique). Notre segment Affichage continue de souffrir d'un manque de consolidation en Europe et de la situation économique difficile en Russie. En France, JCDecaux s'est mis en conformité avec la nouvelle loi « Engagement national sur l'environnement », également appelée « Loi Grenelle 2 » depuis juillet 2015. Le démontage des panneaux Grand Format aura un impact limité sur la performance du segment au 2<sup>nd</sup> semestre de cette année.

Au deuxième trimestre, le chiffre d'affaires ajusté est en baisse de 4,6 % à 121,2 millions d'euros comparé au deuxième trimestre 2014 (-6,9 % en organique).

#### MARGE OPÉRATIONNELLE AJUSTÉE (1)

Au premier semestre 2015, la marge opérationnelle ajustée du Groupe augmente de 11,3 % à 285,7 millions d'euros contre 256,8 millions d'euros au premier semestre de l'année dernière. La marge opérationnelle ajustée représente 19,6 % du chiffre d'affaires, soit -10 points de base de moins que l'année précédente.

Sur une base organique, la marge opérationnelle ajustée est en hausse de 9,0 millions d'euros, soit une croissance de 3,5 % par rapport à la même période de l'année dernière.

	S1	2015	S1	2014	Variati	on 15/14
	m€	% du CA	m€	% du CA	Variation (%)	Taux de marge (pb)
Mobilier Urbain	198,3	30,3%	174,6	29,2%	+13,6%	+110pb
Transport	75,8	12,8%	70,1	14,5%	+8,1%	-170pb
Affichage	11,6	5,5%	12,1	5,4%	-4,1%	+10pb
Total	285,7	19,6%	256,8	19,7%	+11,3%	-10pb

**Mobilier Urbain**: Au premier semestre 2015, la marge opérationnelle ajustée augmente de 13,6 % à 198,3 millions d'euros. Elle représente 30,3 % du chiffre d'affaires, soit 110 points de base de plus qu'au premier semestre 2014, ceci étant lié à la croissance du chiffre d'affaires.

**Transport :** Au premier semestre 2015, la marge opérationnelle ajustée augmente de 8,1 % à 75,8 millions d'euros. Elle représente 12,8 % du chiffre d'affaires, soit -170 points de base de moins qu'au premier semestre 2014. Cette diminution est principalement liée à un mix de chiffre d'affaires différent en Chine et au démarrage du nouveau contrat du Métro de Canton.

**Affichage**: Au premier semestre 2015, la marge opérationnelle ajustée diminue de -4,1 % à 11,6 millions d'euros. Elle représente 5,5 % du chiffre d'affaires, soit 10 points de base de plus qu'au premier semestre 2014. Cette baisse en valeur de la marge opérationnelle ajustée est principalement due à une baisse des revenus en Russie liée à la situation économique. Le ratio de marge opérationnelle ajustée s'améliore grâce à une baisse des coûts opérationnels dans toutes nos zones géographiques.

#### **RÉSULTAT D'EXPLOITATION AJUSTÉ (2)**

Au premier semestre 2015, le résultat d'exploitation ajusté avant charges de dépréciation augmente de 8,2 %, et s'établit à 134,6 millions d'euros, contre 124,4 millions d'euros au premier semestre 2014. Il représente 9,2 % du chiffre d'affaires, soit -30 points de base de moins qu'au premier semestre 2014 (9,5 %). La consommation de pièces détachées augmente légèrement au premier semestre 2015 par rapport au premier semestre 2014. Les dotations aux amortissements et provisions, nettes des reprises, sont en hausse. Les autres produits et charges opérationnels impactent le compte de résultat négativement.



Aucune charge de dépréciation sur les actifs corporels et incorporels, le goodwill et les titres mis en équivalence n'a été enregistrée au premier semestre 2015. Une reprise de provision pour perte à terminaison de 1,2 million d'euros a été comptabilisée.

Le résultat d'exploitation ajusté après charges de dépréciation est en hausse de 12,2 % à 135,8 millions d'euros comparé à 121,0 millions d'euros au premier semestre 2014.

#### **RÉSULTAT FINANCIER (3)**

Au premier semestre 2015, le résultat financier est de -13,1 millions d'euros contre -15,6 millions d'euros au premier semestre 2014. La variation est principalement liée à l'impact positif de l'évolution des taux de change sur certains de nos emprunts en devises.

#### SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE (4)

Au premier semestre 2015, le résultat des sociétés mises en équivalence est de 29,4 millions d'euros contre 24,7 millions d'euros au premier semestre 2014, la hausse étant principalement due à l'impact négatif de la charge de dépréciation de l'Ukraine, l'année dernière.

#### **RÉSULTAT NET PART DU GROUPE (5)**

Au premier semestre 2015, le résultat net part du Groupe avant charges de dépréciation augmente de 6,4 % et s'établit à 78,6 millions d'euros, contre 73,9 millions d'euros au premier semestre 2014.

Après l'impact des charges de dépréciation, le résultat net part du Groupe augmente de 13,2 % à 79,5 millions d'euros comparé à 70,2 millions d'euros au premier semestre 2014.

#### **INVESTISSEMENTS AJUSTÉS**

Au premier semestre 2015, les investissements nets ajustés (acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles, nettes des cessions) s'élèvent à 107,9 millions d'euros, comparés à 71,0 millions d'euros sur la même période de l'année précédente, avec des investissements de renouvellement (contrat des abribus de Paris) et de croissance plus importants.

#### CASH-FLOW DISPONIBLE AJUSTÉ (6)

Au premier semestre 2015, le cash-flow disponible ajusté est de 109,2 millions d'euros comparé à 101,3 millions d'euros au premier semestre 2014. Cette augmentation est due à une marge opérationnelle plus élevée, à l'évolution favorable de la variation du besoin en fonds de roulement, nuancée par des investissements plus importants.

#### **DETTE NETTE** (7)

La dette nette au 30 juin 2015 est de 62,7 millions d'euros comparée à 113,3 millions d'euros au 30 juin 2014. Elle représente 0,1 fois la marge opérationnelle calculée sur 12 mois glissants. Une dette de 500 millions d'euros (exclue de la dette nette au 30 juin 2015) a été constatée au passif de l'état de situation financière au titre de l'engagement de rachat d'actions propres dans le cadre de l'OPAS. En prenant en compte l'impact de l'OPAS, la dette nette au 30 juin 2015 aurait été de 562,7 millions d'euros.

#### **DIVIDENDE**

Le dividende de 0,50 euro par action au titre de l'exercice 2014, approuvé par l'Assemblée Générale des actionnaires qui s'est tenue le 13 mai 2015, a été versé le 20 mai 2015 pour un montant total de 112,0 millions d'euros.

#### **RÉSULTAT DE L'OPAS**

Le Directoire, constatant que les bonnes performances opérationnelles et financières du Groupe se sont traduites par une trésorerie nette positive de 83,5 millions d'euros au 31 décembre 2014, a décidé d'optimiser la structure financière du Groupe *via* une offre publique d'achat simplifiée (OPAS) en rachetant 12 500 000 de ses propres actions au prix de 40 euros par action, qui s'est terminée le 9 juillet 2015.

194 419 422 actions, représentant 87 % du capital, ont été apportées à l'offre. Sur ce total, 61 % du flottant a été apporté à l'offre. Le succès de l'OPAS s'est traduit par le nombre total d'actions apportées, qui est supérieur aux 12 500 000 actions sur lesquelles portait l'offre. En conséquence et conformément à l'article 233-5 du règlement général de l'AMF, l'allocation des rachats d'actions a été effectuée par une réduction d'ampleur identique pour tous les actionnaires au prorata du nombre d'actions apportées à l'offre. Conformément à la taille d'offre maximale annoncée, JCDecaux a racheté à l'issue de celle-ci un total de 12 500 000 actions, pour un montant de 500 millions d'euros.



La Famille Decaux (incluant JCDecaux Holding SAS) a apporté toutes ses actions à l'offre. La Famille détient désormais 65,0 % de JCDecaux SA.

#### **DONNÉES AJUSTÉES**

La norme IFRS 11, applicable depuis le 1<sup>er</sup> 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 », comparables aux données historiques, 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.

Au premier semestre 2015, l'impact de la norme IFRS 11 sur nos agrégats ajustés est de :

- -172,0 millions d'euros sur le chiffre d'affaires ajusté (-153,7 millions d'euros au premier semestre 2014); le chiffre d'affaires IFRS est donc de 1 287,7 millions d'euros (1 151,1 millions d'euros au premier semestre 2014).
- -45,4 millions d'euros sur la marge opérationnelle ajustée (-39,2 millions d'euros au premier semestre 2014); la marge opérationnelle IFRS est donc de 240,3 millions d'euros (217,6 millions d'euros au premier semestre 2014).
- -32,9 millions d'euros sur le résultat d'exploitation ajusté avant charges de dépréciation (-29,1 millions d'euros au premier semestre 2014); le résultat d'exploitation avant charges de dépréciation IFRS est donc de 101,7 millions d'euros (95,3 millions d'euros au premier semestre 2014).
- -32,9 millions d'euros sur le résultat d'exploitation ajusté après charges de dépréciation (-24,6 millions d'euros au premier semestre 2014); le résultat d'exploitation après charges de dépréciation IFRS est donc de 102,9 millions d'euros (96,4 millions d'euros au premier semestre 2014).
- +19,4 millions d'euros sur les investissements ajustés (8,3 millions d'euros au premier semestre 2014); les investissements IFRS sont donc de 88,5 millions d'euros (62,7 millions d'euros au premier semestre 2014).
- -13,7 millions d'euros sur le cash-flow disponible ajusté (-16,0 millions d'euros au premier semestre 2014); le cash-flow disponible IFRS est donc de 95,5 millions d'euros (85,3 millions d'euros au premier semestre 2014).

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

#### NOTES

- (1) Marge opérationnelle : Chiffre d'affaires diminué des coûts directs d'exploitation (hors pièces détachées de maintenance) et des coûts commerciaux, généraux et administratifs. La marge opérationnelle au premier semestre 2014 est proforma et retraitée de l'application rétrospective d'IFRIC 21 « Taxes prélevées par une autorité publique » (impact de -6,7 millions d'euros sur les données semestrielles ajustées 2014 publiées en juillet 2014).
- (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. Le résultat d'exploitation au premier semestre 2014 est proforma et retraité de l'application rétrospective d'IFRIC 21 « Taxes prélevées par une autorité publique » (impact de -6,7 millions d'euros sur les données semestrielles ajustées 2014 publiées en juillet 2014).
- (3) Résultat financier: Hors impact de charge d'actualisation des dettes sur engagements de rachat de minoritaires (+3,6 millions d'euros au premier semestre 2015 et -2,1 millions d'euros au premier semestre 2014).
- (4) Le résultat des sociétés mises en équivalence au premier semestre 2014 est proforma et retraité de l'application rétrospective d'IFRIC 21 « Taxes prélevées par une autorité publique » (impact de -0,6 million d'euros sur les données semestrielles 2014 publiées en juillet 2014).
- (5) Résultat net part du Groupe: Le résultat net part du Groupe au premier semestre 2014 est proforma et retraité de l'application rétrospective d'IFRIC 21 « Taxes prélevées par une autorité publique » (impact de -5,2 millions d'euros sur les données semestrielles 2014 publiées en juillet 2014).
- (6) Cash-flow disponible : Flux net des activités opérationnelles diminué des acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles, nettes des cessions.

# **JCDecaux**

(7) Dette nette: Dette nette de la trésorerie gérée diminuée des découverts bancaires excluant les impacts non-cash IAS 32 (dettes sur engagements de rachat de minoritaires) et incluant les impacts non-cash IAS 39 (sur la dette et les instruments financiers de couverture). La dette nette est présentée hors l'impact des 500 millions d'euros d'actions propres rachetées le 17 juillet 2015 dans le cadre de l'offre publique d'achat simplifiée (OPAS).



#### **Prochaines informations:**

Chiffre d'affaires du 3ème trimestre 2015 : 5 novembre 2015 (après marché)

#### Chiffres clés du Groupe

- Chiffre d'affaires 2014 : 2 813m€, Chiffre d'affaires du premier semestre 2015 : 1 460m€
- JCDecaux est coté sur l'Eurolist d'Euronext Paris et fait partie de l'indice Euronext 100
- N°1 mondial du mobilier urbain (491 950 faces publicitaires)
- N°1 mondial de la publicité dans les transports avec 140 aéroports et 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 (51 150 faces publicitaires)
- N°1 de la communication extérieure en Afrique (36 000 faces publicitaires)
- N°1 mondial du vélo en libre-service : pionnier de la mobilité douce
- 1 078 370 faces publicitaires dans plus de 70 pays
- Une présence dans 3 700 villes de plus de 10 000 habitants
- 12 300 collaborateurs

#### 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.

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



### RÉCONCILIATION ENTRE LES DONNÉES AJUSTÉES ET LES DONNÉES IFRS

Compte de résultat		S1 2015		S1 2014 <sup>(1)</sup>				
m€	Ajusté	Impact des sociétés sous contrôle conjoint	IFRS	Ajusté	Impact des sociétés sous contrôle conjoint	IFRS		
Chiffre d'affaires	1 459,7	(172,0)	1 287,7	1 304,8	(153,7)	1 151,1		
Charges d'exploitation	(1 174,0)	126,6	1 047,4	(1 048,0)	114,5	(933,5)		
Marge opérationnelle	285,7	(45,4)	240,3	256,8	(39,2)	217,6		
Pièces détachées de maintenance	(20,1)	0,5	(19,6)	(18,7)	0,6	(18,1)		
Amortissements et provisions (nets des reprises)	(124,0)	11,8	(112,2)	(120,6)	9,4	(111,2)		
Autres produits et charges opérationnels	(7,0)	0,2	(6,8)	6,9	0,1	7,0		
Résultat d'exploitation avant charges de dépréciation	134,6	(32,9)	101,7	124,4	(29,1)	95,3		
Charges de dépréciation (2)	1,2	-	1,2	(3,4)	4,5	1,1		
Résultat d'exploitation après charges de dépréciation	135,8	(32,9)	102,9	121,0	(24,6)	96,4		

<sup>(</sup>¹¹) Les données comparatives 2014 sont retraitées de l'impact rétrospectif de l'application d'IFRIC 21 sur les taxes. L'impact par rapport aux comptes semestriels 2014 publiés en juillet 2014 est de -6,7m€ sur la Marge opérationnelle ajustée et de -5,8m€ sur la Marge opérationnelle IFRS.
(²²) Y compris dépréciation de l'actif net des sociétés sous contrôle conjoint

Tableau de flux de trésorerie		S1 2015		S1 2014 <sup>(1)</sup>			
m€	Ajusté	Impact des sociétés sous contrôle conjoint	IFRS	Ajusté	Impact des sociétés sous contrôle conjoint	IFRS	
Flux opérationnels nets des coûts de maintenance	210,0	1,5	211,5	183,1	(5,1)	178,0	
Variation du besoin en fonds de roulement	7,1	(34,6)	(27,5)	(10,8)	(19,2)	(30,0)	
Flux nets des activités opérationnelles	217,1	(33,1)	184,0	172,3	(24,3)	148,0	
Investissements	(107,9)	19,4	(88,5)	(71,0)	8,3	(62,7)	
Cash-flow disponible	109,2	(13,7)	95,5	101,3	(16,0)	85,3	

<sup>(1)</sup> Les données comparatives 2014 sont retraitées de l'impact rétrospectif de l'application d'IFRIC 21 sur les taxes. L'impact par rapport aux comptes semestriels 2014 publiés en juillet 2014 est de -6,7m€ sur les flux opérationnels nets des coûts de maintenance et de +6,7m€ sur la variation du besoin en fonds de roulement en données ajustées (contre respectivement -5,8m€ et +5,8m€ en données IFRS), sans effet sur les flux nets des activités opérationnelles.

# **JCDecaux**

# **COMPTES CONSOLIDÉS**

# **ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE**

### Actif

En millions d'euros	30/06/2015	31/12/2014
		Retraité (1)
Goodwill	1 258,6	1 170,8
Autres immobilisations incorporelles	312,3	299,6
Immobilisations corporelles	1 057,9	1 022,6
Titres mis en équivalence	490,9	475,2
Investissements financiers	0,8	0,8
Autres actifs financiers	102,0	75,4
Impôts différés actif	38,1	31,1
Créances d'impôts sur les sociétés	1,3	1,3
Autres créances	33,8	31,7
ACTIFS NON COURANTS	3 295,7	3 108,5
Autres actifs financiers	11,7	5,5
Stocks	107,2	92,5
Instruments financiers dérivés	6,5	2,0
Clients et autres débiteurs	926,2	787,2
Créances d'impôts sur les sociétés	28,2	6,2
Actifs financiers de gestion de trésorerie	<b>42,</b> 0	41,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	526,2	794,8
ACTIFS COURANTS	1 648,0	1 730,0
TOTAL DES ACTIFS	4 943,7	4 838,5

<sup>(1)</sup> Retraité de l'application rétrospective d'IFRIC 21 « Taxes prélevées par une autorité publique ».

# **JCD**ecaux

### **Passif**

En millions d'euros	30/06/2015	31/12/2014 Retraité <sup>(1)</sup>
Capital	3,4	3,4
Primes	1 082,5	1 064,7
Actions propres	(502,4)	0,0
Réserves consolidées	1 496,9	1 414,6
Résultat net part du Groupe	79,5	194,3
Autres éléments des capitaux propres	78,5	(14,0)
CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AUX ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE MERE	2 238,4	2 663,0
Participations ne donnant pas le contrôle	(4,6)	(23,6)
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	2 233,8	2 639,4
Provisions	272,5	265,8
Impôts différés passif	106,3	82,0
Dettes financières	528,8	544,8
Dettes sur engagements de rachat de minoritaires	93,6	92,0
Autres créditeurs	11,6	14,8
PASSIFS NON COURANTS	1 012,8	999,4
Provisions	34,4	37,1
Dettes financières	91,3	193,1
Dettes sur rachat d'actions propres	500,0	0,0
Dettes sur engagements de rachat de minoritaires	21,2	26,4
Instruments financiers dérivés	1,8	5,6
Fournisseurs et autres créditeurs	1 010,9	890,6
Passifs d'impôt exigible	22,0	35,3
Concours bancaires	15,5	11,6
PASSIFS COURANTS	1 697,1	1 199,7
TOTAL DES PASSIFS	2 709,9	2 199,1
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	4 943,7	4 838,5

<sup>(1)</sup> Retraité de l'application rétrospective d'IFRIC 21 « Taxes prélevées par une autorité publique ».



# ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

# **COMPTE DE RÉSULTAT**

	1 <sup>er</sup> semestre 2015	1 <sup>er</sup> semestre 2014 Retraité <sup>(1)</sup>
En millions d'euros		Retraite (7
CHIFFRE D'AFFAIRES	1 287,7	1 151,1
Coûts directs d'exploitation	(831,1)	(737,7)
Coûts commerciaux, généraux & administratifs	(216,3)	(195,8)
MARGE OPÉRATIONNELLE	240,3	217,6
Dotations aux amortissements et provisions nettes	(111,0)	(110,1)
Perte de valeur des goodwill	0,0	0,0
Pièces détachées maintenance	(19,6)	(18,1)
Autres produits opérationnels	1,9	10,3
Autres charges opérationnelles	(8,7)	(3,3)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	102,9	96,4
Produits financiers	5,9	4,9
Charges financières	(15,4)	(22,6)
RÉSULTAT FINANCIER (2)	(9,5)	(17,7)
Impôts sur les bénéfices	(30,6)	(27,9)
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	29,4	24,7
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	92,2	75,5
Résultat des activités abandonnées	0,0	0,0
RÉSULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	92,2	75,5
- Dont Participations ne donnant pas le contrôle	12,7	5,3
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	79,5	70,2
Résultat de base par action (en euros)	0,354	0,314
Résultat dilué par action (en euros)	0,354	0,312
Nombre moyen pondéré d'actions	224 353 599	223 808 614
Nombre moyen pondéré d'actions (dilué)	224 789 653	225 109 717

Retraité de l'application rétrospective d'IFRIC 21 « Taxes prélevées par une autorité publique ».

Hors effet relatif aux puts, le résultat financier ressort à -13,1 millions d'euros sur le premier semestre 2015, contre -15,6 millions d'euros sur le premier semestre 2014.



## AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

		1 <sup>er</sup> semestre 2014
En millions d'euros	2015	Retraité (1)
RÉSULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	92,2	75,5
Ecarts de conversion sur les opérations faites à l'étranger (2)	75,7	16,1
Ecarts de conversion sur les investissements nets à l'étranger	(0,5)	0,3
Couverture des flux de trésorerie	(0,9)	0,3
Impôts sur les autres éléments du résultat global reclassés ultérieurement en résultat net (3)	0,2	(0,1)
Part des autres éléments du résultat global dans les sociétés mises en équivalence (nette d'impôt)	21,9	(5,5)
Autres éléments du résultat global reclassés ultérieurement en résultat net	96,4	11,1
Variation des écarts actuariels sur les régimes postérieurs à l'emploi et plafonnement des actifs	0,0	(1,7)
Impôts sur les autres éléments du résultat global non reclassés ultérieurement en résultat net	(0,1)	0,5
Part des autres éléments du résultat global dans les sociétés mises en équivalence (nette d'impôt)	(2,2)	0,9
Autres éléments du résultat global non reclassés ultérieurement en résultat net	(2,3)	(0,3)
Total des autres éléments du résultat global	L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ  10 on sur les opérations faites à l'étranger (2)  10 ion sur les opérations faites à l'étranger (3)  10 ion sur les investissements nets à l'étranger (5)  10 ion sur les investissements nets à l'étranger (6),5)  11 ix de trésorerie (6),9)  12 res éléments du résultat global reclassés ultérieurement en résultat net (3)  13 one d'impôt) (21,9)  14 du résultat global reclassés ultérieurement en résultat net (6),4  15 ta actuariels sur les régimes postérieurs à l'emploi et plafonnement des actifs (7),6  16 res éléments du résultat global non reclassés ultérieurement en résultat net (7),1  17 ments du résultat global dans les sociétés mises en équivalence (nette d'impôt) (2,2)  18 du résultat global non reclassés ultérieurement en résultat net (2,3)  28 dements du résultat global non reclassés ultérieurement en résultat net (2,3)  29 du résultat global non reclassés ultérieurement en résultat net (2,3)  20 du résultat global non reclassés ultérieurement en résultat net (2,3)  20 du résultat global non reclassés ultérieurement en résultat net (2,3)  20 du résultat global non reclassés ultérieurement en résultat net (2,3)  20 du résultat global non reclassés ultérieurement en résultat net (2,3)	
RÉSULTAT GLOBAL	186,3	86,3
- Dont Participations ne donnant pas le contrôle	14,3	5,3
RÉSULTAT GLOBAL - PART DU GROUPE	172,0	81,0

- (1) Retraité de l'application rétrospective d'IFRIC 21 « Taxes prélevées par une autorité publique ».
- Sur le premier semestre 2015, les écarts de conversion sur opérations faites à l'étranger sont principalement liés à des variations de taux de change, dont principalement 23,8 millions d'euros sur le Royaume-Uni, 21,2 millions d'euros sur Hong Kong, 4,9 millions d'euros sur les Emirats Arabes Unis, 4,2 millions d'euros sur les Etats-Unis et -3,3 millions d'euros sur le Brésil.

  Sur le premier semestre 2014, les écarts de conversion sur opérations faites à l'étranger sont principalement liés à des variations de taux de change, dont principalement 9,2 millions d'euros sur le Royaume-Uni, 3,5 millions d'euros sur l'Australie et 3,4 millions d'euros sur le Brésil.
- (3) Sur le premier semestre 2015 et le premier semestre 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.



#### **ÉTAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2014**

				Capitau	x propres attribu	ables aux actionn	aires de la so	ciété mère					
	Capital	Primes d'émissio n	Réserves non distribué es		A	Autres éléments	des capitau	c propres			Total	Participati ons ne donnant pas le contrôle	Total
En millions d'euros				Couvertu re des flux de trésoreri e	Titres disponibles à la vente	Réserve de conversion	Réserve de réévaluat ion	Ecarts actuariels / plafonnem ent des actifs	Autres	Total Autres éléments			
Capitaux propres 1er janvier 2014 retraités	3,4	1 052,3	1 522,1	(0,3)	(0,1)	(25,0)	0,9	(33,3)	0,8	(57,0)	2 520,8	(38,8)	2 482,0
Augmentation de capital (2)	0,0	7,6	0,0							0,0	7,6	0,5	8,1
Distributions de dividendes			(107,3)							0,0	(107,3)	(6,6)	(113,9)
Paiements en actions		1,7								0,0	1,7		1,7
Dettes sur engagements de rachat de minoritaires (3)										0,0	0,0		0,0
Variations de périmètre (4)			(0,4)							0,0	(0,4)	4,8	4,4
Résultat de l'ensemble consolidé			70,2							0,0	70,2	5,3	75,5
Autres éléments du Résultat global				0,3		10,8		(0,3)		10,8	10,8	0,0	10,8
Résultat global	0,0	0,0	70,2	0,3	0,0	10,8	0,0	(0,3)	0,0	10,8	81,0	5,3	86,3
Autres			0,1	-			-			0,0	0,1		0,1
Capitaux propres aux 30 juin 2014 retraités (1)	3,4	1 061,6	1 484,7	0,0	(0,1)	(14,2)	0,9	(33,6)	0,8	(46,2)	2 503,5	(34,8)	2 468,7

- Retraité de l'application rétrospective d'IFRIC 21 « Taxes prélevées par une autorité publique ». Augmentation des primes d'émission chez JCDecaux SA suite aux levées de stock-options et part des minoritaires dans les augmentations de capital des sociétés
- 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 -2,1 millions d'euros sur le premier semestre 2014.

  Mouvements de périmètre suite principalement à l'acquisition de 85 % du groupe Eumex (Amérique Latine) et à la prise de contrôle dans la société MCDecaux Inc.
- (Japon) par l'acquisition d'une participation complémentaire de 25 %.

# **ÉTAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2015**

	Capital	Primes d'émissio n	Action s propre s	Réserves non distribué es		c propres attribu	ables aux actionr		c propres			Total	Participati ons ne donnant pas le contrôle	Total
En millions d'euros					Couvertu re des flux de trésoreri e	Titres disponibles à la vente	Réserve de conversion	Réserve de réévaluat ion	Ecarts actuariels / plafonnem ent des actifs	Autres	Total Autres éléments			
Capitaux propores au 31 décembre 2014 retraités <sup>(1)</sup>	3,4	1 064,7	0,0	1 068,9	0,9	(0,1)	27,1	0,9	(43,6)	0,8	(14,0)	2 663,0	(23,6)	2 639,4
Augmentation de capital ②	0,0	16,3		(0,3)							0,0	16,0	0,6	16,6
Actions propres														
Achat			(502, 4)								0,0	(502,4)		(502,4)
Annulation											0,0	0,0		0,0
Distributions de dividendes				(112,0)							0,0	(112,0)	(8,3)	(120,3)
Paiements en actions  Dettes sur engagements de rachat de minoritaires (3)		1,5									0,0	1,5		1,5
Variations de périmètre (4)				0,1							0,0	0,1	12,4	12,5
Résultat de l'ensemble consolidé				79,5							0,0	79,5	12,7	92,2
Autres éléments du Résultat global					(0,9)		95,7		(2,3)		92,5	92,5	1,6	94,1
Résultat global	0,0	0,0	0,0	79,5	(0,9)	0,0	95,7	0,0	(2,3)	0,0	92,5	172,0	14,3	186,3
Autres				0,2							0,0	0,2		0,2
Capitaux propres au 30 juin 2015	3,4	1 082,5	(502, 4)	1 576,4	0,0	(0,1)	122,8	0,9	(45,9)	0,8	78,5	2 238,4	(4,6)	2 233,8

- (2) Augmentation des primes d'émission chez JCDecaux SA suite aux levées de stock-options et l'octroi d'actions gratuites et part des minoritaires dans les augmentations
- de capital des sociétés contrôlées.
  (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 +3,6 millions d'euros sur le premier semestre 2015.

  (4) Mouvements de périmètre suite principalement à l'acquisition de 70 % du groupe Continental Outdoor Media.



# TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	1er semestre 2015	1 <sup>er</sup> semestre 2014
En millions d'euros		Retraité (1)
Résultat net avant impôts	122,8	103,4
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	(29,4)	(24,7)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	51,8	31,5
Charges liées aux paiements en actions	1,5	1,7
Dotations nettes aux amortissements et provisions	110,3	108,6
Plus et moins-values de cession et résultat sur variations de périmètre	0,1	(5,5)
Charges nettes d'actualisation	(1,0)	5,5
Intérêts financiers nets	5,5	6,3
Dérivés financiers, résultat de change et autres	13,0	3,7
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(27,5)	(30,0)
Variation des stocks	(12,4)	(12,7)
Variation des clients et autres créances	(31,7)	(40,0)
Variation des fournisseurs et autres dettes	16,6	22,7
FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DES ACTIVITÉS	10,0	,
OPÉRATIONNELLES	247,1	200,5
Intérêts financiers payés	(15,9)	(15,9)
Intérêts financiers reçus	3,8	4,2
Impôt sur le résultat payé	(51,0)	(40,8)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS ISSUS DES ACTIVITÉS	(* - , * )	(,,,,
OPÉRATIONNELLES	184,0	148,0
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(94,0)	(64,9)
Décaissements sur acquisitions de titres de participation nets de la trésorerie acquise (2)	(92,3)	(50,9)
Acquisitions d'autres immobilisations financières	(23,2)	(20,1)
Total Investissements	(209,5)	(135,9)
Encaissements sur cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	5,5	2,2
Encaissements sur cessions d'infinobilisations incorporenes et corporenes  Encaissements sur cessions de titres de participation nets de la trésorerie cédée	1,5	0,0
Cessions d'autres immobilisations financières	2,0	5,1
	9,0	
Total Désinvestissements		7,3
FLUX DE TRÉSORERIE NETS ISSUS DES INVESTISSEMENTS	(200,5)	(128,6)
Distribution mise en paiement	(120,3)	(113,9)
Rachat d'actions propres	(2,4)	_
Décaissements sur acquisitions de titres de participation ne donnant pas le contrôle	(0,2)	(0,7)
Remboursement d'emprunts à long terme	(170,3)	(18,8)
Remboursement d'emprunts à long terme  Remboursement de contrats de location financement	\ ' '	· · /
	(4,0)	(2,5)
Besoin de trésorerie (Financement)	(297,2)	(135,9)
Encaissements sur cessions de titres de participation sans perte de contrôle	0,0	0,0
Augmentation des capitaux propres	16,6	8,1
Augmentation des emprunts à long terme	10,2	13,5
Dégagement de trésorerie (Financement)	26,8	21,6
FLUX DE TRÉSORERIE NETS ISSUS DU FINANCEMENT	(270,4)	(114,3)
VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE	(286,9)	(94,9)
Trésorerie nette d'ouverture	783,2	672,1
Incidence des variations des cours des devises et autres mouvements	14,4	(0,6)
Trésorerie nette de clôture (3)	510,7	576,6

<sup>(1)</sup> Retraité de l'application rétrospective d'IFRIC 21 « Taxes prélevées par une autorité publique ».
(2) Dont 10,8 millions d'euros de trésorerie nette acquise sur le 1<sup>er</sup> semestre 2015 contre 1,8 million d'euros sur le 1<sup>er</sup> semestre 2014.
(3) Dont 526,2 millions d'euros de trésorerie et équivalents de trésorerie et 15,5 millions d'euros de concours bancaires au 30 juin 2015 contre respectivement 591,7 millions d'euros et 15,1 millions d'euros au 30 juin 2014.