

Résultats annuels 2015

Communication Extérieure

Afrique du Sud
Algérie
Allemagne
Angola
Arabie Saoudite
Argentine
Australie
Autriche
Azerbaïdjan
Belgique
Botswana
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
Lesotho
Lettonie
Lituanie
Luxembourg
Madagascar
Malawi
Maurice
Mexique
Mongolie
Mozambique
Namibie
Norvège
Oman
Ouganda
Ouzbékistan
Panama
Pays-Bas
Pérou
Pologne
Portugal
Qatar
République Dominicaine
République Tchèque
Royaume-Uni
Russie
Salvador
Singapour
Slovaquie
Slovénie
Suède
Suisse
Swaziland
Tanzanie
Thaïlande
Turquie
Ukraine
Uruguay
Zambie
Zimbabwe

- **Chiffre d'affaires ajusté en hausse de +14,0 % à 3 207,6 millions d'euros, croissance organique du chiffre d'affaires ajusté de +4,2 %**
- **Marge opérationnelle ajustée de 695,2 millions d'euros, en hausse de +10,3 %**
- **Résultat d'exploitation ajusté, avant charges de dépréciation, de 371,4 millions d'euros, en hausse de +10,9 %**
- **Résultat net part du Groupe, avant charges de dépréciation, de 241,4 millions d'euros, en hausse de +12,0 %**
- **Résultat net part du Groupe de 233,9 millions d'euros, en hausse de +20,4 %**
- **Cash-flow disponible ajusté de 333,4 millions d'euros, en hausse de +11,9 %**
- **Augmentation de +12,0 % du dividende par action proposé au titre de l'exercice 2015, à 0,56 euro par action**
- **Chiffre d'affaires organique ajusté attendu en hausse d'environ +9 % au premier trimestre 2016**

Paris, le 3 mars 2016 – JCDecaux SA (Euronext Paris: DEC), numéro un mondial de la communication extérieure, publie ce jour ses résultats pour l'exercice clos le 31 décembre 2015. 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 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 5 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^{er} 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. Il n'y a pas d'impact sur les données annuelles du Compte de résultat, ni sur les données du Tableau des flux de trésorerie.

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

« 2015 a été pour JCDecaux une nouvelle année record en terme de chiffre d'affaires et de rentabilité. L'ensemble des indicateurs financiers clés, dont la marge opérationnelle, le résultat d'exploitation, le résultat net et le cash-flow disponible, sont en croissance à deux chiffres. Cet ensemble de bons résultats reflète à la fois une forte progression du chiffre d'affaires en Asie, en Europe, en Amérique du Nord et dans le Reste du Monde et une contribution croissante de notre portefeuille digital premium qui représente désormais plus de 10 % de notre chiffre d'affaires total. Nos principales catégories d'annonceurs ont augmenté leurs investissements, reflétant des gains de part de marché grâce à la stratégie de JCDecaux de développer les meilleurs actifs de communication extérieure dans les villes, centres commerciaux, hyper / supermarchés, les réseaux de transport urbains et les aéroports les plus importants à travers le monde pour toucher des audiences en croissance. »

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 3 236 483,41 euros - 307 570 747 RCS Nanterre - FR 44307570747

2015 a également été une année historique tant en croissance organique avec le gain du plus important contrat d'abribus au monde à Londres et l'expansion de notre présence publicitaire dans les réseaux de métros en Chine dont celui de la troisième plus grande ville chinoise, Canton, que par des acquisitions régionales stratégiques comme Continental Outdoor Media, créant ainsi une plateforme de croissance, leader en Afrique, ou CEMUSA et le contrat emblématique du mobilier urbain de New York.

La solidité de notre bilan demeure un avantage clé qui permettra à JCDecaux de poursuivre la consolidation du secteur de la communication extérieure à travers des opportunités de croissance externe telles que les acquisitions en cours d'OUTFRONT Media en Amérique Latine et de Metrobus en France. Ces 2 acquisitions régionales sont soumises aux conditions habituelles de clôture, dont les autorisations réglementaires de concurrence.

En conséquence, lors de l'Assemblée Générale, la société recommande le paiement d'un dividende de 0,56 euro, représentant une hausse de 12,0 %.

Alors que nous entamons l'année 2016 avec le plus grand déploiement digital au monde en mobilier urbain à Londres dès la semaine prochaine avant d'autres villes comme New York, Berlin, Sydney, Stockholm, ... qui suivront cette année, nous poursuivons la forte dynamique de croissance de chiffre d'affaires du 4^{ème} trimestre 2015 à travers toutes nos activités et toutes nos régions avec un taux de croissance du chiffre d'affaires attendue autour de 9 % au 1^{er} trimestre 2016.

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 plus forte croissance, le déploiement de notre portefeuille digital allié à une nouvelle plateforme de vente à l'audience alimentée en données qualitatives, 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 28 janvier 2016, le chiffre d'affaires ajusté du Groupe pour l'année 2015 est en hausse de +14,0 % à 3 207,6 millions d'euros. La croissance organique du chiffre d'affaires ajusté de +4,2 % est tirée par l'Asie-Pacifique, le Reste de l'Europe et l'Amérique du Nord qui ont réalisé une bonne performance en 2015 compensant la faible dynamique de la France et du Royaume-Uni. La bonne performance du Mobilier Urbain est principalement venue du Reste de l'Europe. L'activité Transport continue d'afficher une forte croissance, la Chine étant résiliente. L'activité Affichage a été difficile tout au long de l'année.

MARGE OPÉRATIONNELLE AJUSTÉE ⁽¹⁾

En 2015, la marge opérationnelle ajustée du Groupe augmente de +10,3 % à 695,2 millions d'euros contre 630,0 millions d'euros en 2014. La marge opérationnelle ajustée représente 21,7 % du chiffre d'affaires, soit 70 points de base de moins que l'année dernière.

	2015		2014		Variation 15/14	
	m€	% du CA	m€	% du CA	Variation (%)	Taux de marge (pb)
Mobilier Urbain	441,6	31,7%	408,0	32,0%	+8,2%	-30pb
Transport	201,5	14,9%	175,7	16,3%	+14,7%	-140pb
Affichage	52,1	11,4%	46,3	10,1%	+12,5%	+130pb
Total	695,2	21,7%	630,0	22,4%	+10,3%	-70pb

Mobilier Urbain : En 2015, la marge opérationnelle ajustée augmente de +8,2 % à 441,6 millions d'euros. En pourcentage du chiffre d'affaires, la marge opérationnelle ajustée baisse de 30 points de base à 31,7 % par rapport à 2014, en raison d'un mix géographique différent dans la croissance du chiffre d'affaires et, dans une moindre mesure, à l'intégration de CEMUSA.

Transport : En 2015, la marge opérationnelle ajustée augmente de +14,7 % à 201,5 millions d'euros. En pourcentage du chiffre d'affaires, la marge opérationnelle ajustée baisse de 140 points de base à 14,9 % par rapport à 2014, en raison d'un mix de chiffre d'affaires différent en Chine, du contrat temporaire d'agent commercial du Métro de Canton et du démarrage de nouveaux contrats, dont les bus de l'île de Hong Kong et les aéroports en Amérique Latine.

Affichage : En 2015, la marge opérationnelle ajustée augmente de +12,5 % à 52,1 millions d'euros. En pourcentage du chiffre d'affaires, la marge opérationnelle ajustée croît de 130 points de base à 11,4 % par rapport à 2014, bénéficiant de la contribution de Continental Outdoor Media depuis juin 2015, partiellement compensée par un environnement de marché difficile en Europe (principalement en France et au Royaume-Uni). En ce qui concerne la Russie, les conditions de marché restent difficiles.

RÉSULTAT D'EXPLOITATION AJUSTÉ ⁽²⁾

En 2015, le résultat d'exploitation ajusté avant charges de dépréciation augmente de +10,9 %, et s'établit à 371,4 millions d'euros, contre 334,9 millions d'euros en 2014. Il représente 11,6 % du chiffre d'affaires, soit 30 points de base de moins qu'en 2014 (11,9 %). La consommation de pièces détachées de maintenance augmente légèrement en 2015 par rapport à 2014. Les dotations aux amortissements et provisions, nettes des reprises, sont en hausse comparées à 2014. Les autres produits et charges opérationnels impactent le compte de résultat négativement.

La charge de dépréciation de 13,9 millions d'euros constatée, à la suite de la réalisation de tests de perte de valeur sur les immobilisations corporelles et incorporelles, correspond à des dotations nettes de provisions pour perte à terminaison pour 11,2 millions d'euros et à une dépréciation nette des actifs corporels et incorporels pour 2,7 millions d'euros.

Le résultat d'exploitation ajusté après charges de dépréciation est en hausse de +17,9 % à 357,5 millions d'euros comparé à 303,1 millions d'euros en 2014.

RÉSULTAT FINANCIER ⁽³⁾

En 2015, le résultat financier est de -28,2 millions d'euros contre -26,2 millions d'euros en 2014. La variation est principalement liée à l'impact négatif de l'évolution des taux de change sur certains de nos emprunts en devises dans les pays à plus forte croissance.

SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE

En 2015, le résultat des sociétés mises en équivalence est de 81,4 millions d'euros, en hausse comparé à 2014 (70,3 millions d'euros), principalement en raison de l'impact négatif de la charge de dépréciation de l'Ukraine, en 2014.

RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

En 2015, le résultat net part du Groupe avant charges de dépréciation augmente de +12,0 % et s'établit à 241,4 millions d'euros, contre 215,6 millions d'euros en 2014.

Après l'impact des charges de dépréciation, le résultat net part du Groupe augmente de +20,4 % à 233,9 millions d'euros comparé à 194,3 millions d'euros en 2014.

INVESTISSEMENTS AJUSTÉS

En 2015, les investissements nets ajustés (acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles, nettes des cessions) s'élèvent à 229,4 millions d'euros, comparés à 200,2 millions d'euros en 2014, avec des investissements de renouvellement plus importants en raison des nouveaux abris-voyageurs de Paris.

CASH-FLOW DISPONIBLE AJUSTÉ ⁽⁴⁾

En 2015, le cash-flow disponible ajusté est de 333,4 millions d'euros comparé à 297,9 millions d'euros en 2014. Cette augmentation est due à une marge opérationnelle plus élevée, à une amélioration de la gestion du besoin en fonds de roulement, nuancée par des investissements plus importants.

DETTE NETTE ⁽⁵⁾

La dette nette au 31 décembre 2015 est de 400,5 millions d'euros comparée à une situation de cash net de 83,5 millions d'euros au 31 décembre 2014, en raison notamment de la réalisation d'une offre publique d'achat simplifiée.

DIVIDENDE

Lors de l'Assemblée Générale des Actionnaires qui se tiendra le 19 mai 2016, le Conseil de Surveillance recommandera le paiement d'un dividende de 0,56 euro par action au titre de l'exercice 2015, soit une augmentation de +12,0 % par rapport à l'année précédente.

RENÉGOCIATION DU CRÉDIT SYNDIQUÉ

Nous avons renégocié le crédit syndiqué en juillet 2015 et augmenté le montant de 600 millions d'euros à 825 millions d'euros. La maturité du crédit est désormais de 5 ans avec 2 extensions d'un an. Par ailleurs, nous avons amélioré les marges.

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 optimisé 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 *pro rata* 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^{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 », 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.

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

- -400,5 millions d'euros sur le chiffre d'affaires ajusté (-331,1 millions d'euros en 2014) ; le chiffre d'affaires IFRS est donc de 2 807,1 millions d'euros (2 482,2 millions d'euros en 2014).
- -112,5 millions d'euros sur la marge opérationnelle ajustée (-99,0 millions d'euros en 2014) ; la marge opérationnelle IFRS est donc de 582,7 millions d'euros (531,0 millions d'euros en 2014).
- -87,4 millions d'euros sur le résultat d'exploitation ajusté avant charges de dépréciation (-77,9 millions d'euros en 2014) ; le résultat d'exploitation avant charges de dépréciation IFRS est donc de 284,0 millions d'euros (257,0 millions d'euros en 2014).
- -87,4 millions d'euros sur le résultat d'exploitation ajusté après charges de dépréciation (-70,8 millions d'euros en 2014) ; le résultat d'exploitation après charges de dépréciation IFRS est donc de 270,1 millions d'euros (232,3 millions d'euros en 2014).
- -27,5 millions d'euros sur les investissements ajustés (-32,1 millions d'euros en 2014) ; les investissements IFRS sont donc de 201,9 millions d'euros (168,1 millions d'euros en 2014).
- +1,5 millions d'euros sur le cash-flow disponible ajusté (+14,7 millions d'euros en 2014) ; le cash-flow disponible IFRS est donc de 334,9 millions d'euros (312,6 millions d'euros en 2014).

Une réconciliation complète entre les données IFRS et les données ajustées est disponible page 7 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 et de revalorisation des dettes sur engagements de rachat de minoritaires (-5,5 millions d'euros en 2015 et -6,3 millions d'euros en 2014).
- (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 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).

Prochaines informations :

Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2016 : 10 mai 2016 (après marché)
Assemblée Générale des Actionnaires : 19 mai 2016

Chiffres clés du Groupe

- Chiffre d'affaires 2015 : 3 208m€
- JCDecaux est coté sur l'Eurolist d'Euronext Paris et fait partie de l'indice Euronext 100
- JCDecaux fait partie de l'indice FTSE4Good
- N°1 mondial du mobilier urbain (524 580 faces publicitaires)
- N°1 mondial de la publicité dans les transports avec plus de 230 aéroports et 280 contrats de transport dans les métros, bus, trains et tramways (395 770 faces publicitaires)
- N°1 européen de l'affichage grand format (177 760 faces publicitaires)
- N°1 de la communication extérieure en Europe (731 390 faces publicitaires)
- N°1 de la communication extérieure en Asie-Pacifique (236 760 faces publicitaires)
- N°1 de la communication extérieure en Amérique Latine (51 470 faces publicitaires)
- N°1 de la communication extérieure en Afrique (32 840 faces publicitaires)
- N°1 mondial du vélo en libre-service : pionnier de la mobilité douce
- 1 129 410 faces publicitaires dans plus de 75 pays
- Une présence dans 4 435 villes de plus de 10 000 habitants
- Audience quotidienne : plus de 390 millions de personnes
- 12 850 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.com

Relations Investisseurs : Arnaud Courtial

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

RÉCONCILIATION ENTRE LES DONNÉES AJUSTÉES ET LES DONNÉES IFRS

Compte de résultat m€	2015			2014		
	Ajusté	Impact des sociétés sous contrôle conjoint	IFRS	Ajusté	Impact des sociétés sous contrôle conjoint	IFRS
Chiffre d'affaires	3 207,6	(400,5)	2 807,1	2 813,3	(331,1)	2 482,2
Charges d'exploitation	(2 512,4)	288,0	(2 224,4)	(2 183,3)	232,1	(1 951,2)
Marge opérationnelle	695,2	(112,5)	582,7	630,0	(99,0)	531,0
Pièces détachées de maintenance	(46,8)	1,4	(45,4)	(42,1)	1,2	(40,9)
Amortissements et provisions (nets des reprises)	(261,4)	22,9	(238,5)	(254,2)	19,0	(235,2)
Autres produits et charges opérationnels	(15,6)	0,8	(14,8)	1,2	0,9	2,1
Résultat d'exploitation avant charges de dépréciation	371,4	(87,4)	284,0	334,9	(77,9)	257,0
Charges nettes de dépréciation ⁽¹⁾	(13,9)	-	(13,9)	(31,8)	7,1	(24,7)
Résultat d'exploitation après charges de dépréciation	357,5	(87,4)	270,1	303,1	(70,8)	232,3

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

Tableau de flux de trésorerie m€	2015			2014		
	Ajusté	Impact des sociétés sous contrôle conjoint	IFRS	Ajusté	Impact des sociétés sous contrôle conjoint	IFRS
Flux opérationnels nets des coûts de maintenance	536,6	(21,6)	515,0	494,6	(20,8)	473,8
Variation du besoin en fonds de roulement	26,2	(4,4)	21,8	3,5	3,4	6,9
Flux nets des activités opérationnelles	562,8	(26,0)	536,8	498,1	(17,4)	480,7
Investissements	(229,4)	27,5	(201,9)	(200,2)	32,1	(168,1)
Cash-flow disponible	333,4	1,5	334,9	297,9	14,7	312,6

COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE

Actif

<i>En millions d'euros</i>	31/12/2015	31/12/2014
Goodwill	1 271,6	1 170,8
Autres immobilisations incorporelles	300,2	299,6
Immobilisations corporelles	1 173,1	1 022,6
Titres mis en équivalence	489,3	475,2
Investissements financiers	0,8	0,8
Autres actifs financiers	108,5	75,4
Impôts différés actif	48,6	31,1
Créances d'impôts sur les sociétés	1,2	1,3
Autres créances	32,9	31,7
ACTIFS NON COURANTS	3 426,2	3 108,5
Autres actifs financiers	10,3	5,5
Stocks	99,9	92,5
Instruments financiers dérivés	3,4	2,0
Clients et autres débiteurs	887,1	787,2
Créances d'impôts sur les sociétés	17,0	6,2
Actifs financiers de trésorerie	77,7	41,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	233,2	794,8
ACTIFS COURANTS	1 328,6	1 730,0
TOTAL DES ACTIFS	4 754,8	4 838,5

Capitaux propres et passifs

<i>En millions d'euros</i>	31/12/2015	31/12/2014 Retraité ⁽¹⁾
Capital	3,2	3,4
Primes	587,0	1 064,7
Réserves consolidées	1 492,6	1 414,6
Résultat net part du Groupe	233,9	194,3
Autres éléments des capitaux propres	25,7	-14,0
CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AUX ACTIONNAIRES DE LA SOCIÉTÉ MÈRE	2 342,4	2 663,0
Participations ne donnant pas le contrôle	-18,2	-23,6
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	2 324,2	2 639,4
Provisions	302,4	265,8
Impôts différés passif	80,0	82,0
Dettes financières	524,3	544,8
Dettes sur engagements de rachat de minoritaires	86,9	92,0
Autres créditeurs	9,9	14,8
Instruments financiers dérivés	0,0	0,0
PASSIFS NON COURANTS	1 003,5	999,4
Provisions	41,2	37,1
Dettes financières	175,5	193,1
Dettes sur engagements de rachat de minoritaires	33,8	26,4
Instruments financiers dérivés	0,2	5,6
Fournisseurs et autres créditeurs	1 118,8	890,6
Passifs d'impôt exigible	42,8	35,3
Concours bancaires	14,8	11,6
PASSIFS COURANTS	1 427,1	1 199,7
TOTAL DES PASSIFS	2 430,6	2 199,1
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	4 754,8	4 838,5

(1) Les données sont retraitées de l'application rétrospective d'IFRIC 21.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE

COMPTE DE RÉSULTAT

<i>En millions d'euros</i>	2015	2014
CHIFFRE D'AFFAIRES	2 807,1	2 482,2
Coûts directs d'exploitation	-1 768,2	-1 550,9
Coûts commerciaux, généraux & administratifs	-456,2	-400,3
MARGE OPÉRATIONNELLE	582,7	531,0
Dotations aux amortissements et provisions nettes	-252,4	-259,9
Perte de valeur des goodwill	0,0	0,0
Pièces détachées maintenance	-45,4	-40,9
Autres produits opérationnels	8,9	12,7
Autres charges opérationnelles	-23,7	-10,6
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	270,1	232,3
Produits financiers	7,8	9,8
Charges financières	-41,5	-42,3
RÉSULTAT FINANCIER	-33,7	-32,5
Impôts sur les bénéfices	-72,9	-69,8
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	81,4	70,3
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	244,9	200,3
Résultat des activités abandonnées		
RÉSULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	244,9	200,3
- Dont Participations ne donnant pas le contrôle	11,0	6,0
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	233,9	194,3
Résultat de base par action (en euros)	1,071	0,868
Résultat dilué par action (en euros)	1,069	0,866
Nombre moyen pondéré d'actions	218 317 778	223 845 979
Nombre moyen pondéré d'actions (dilué)	218 862 616	224 355 679

AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE

En millions d'euros

	2015	2014
RÉSULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	244,9	200,3
Ecarts de conversion sur les opérations faites à l'étranger ⁽¹⁾	50,4	71,8
Ecarts de conversion sur les investissements nets à l'étranger ⁽²⁾	-8,4	1,6
Couverture des flux de trésorerie	-0,6	1,2
Impôts sur les autres éléments du résultat global reclassés ultérieurement en résultat net	0,2	-0,2
Part des autres éléments du résultat global dans les sociétés mises en équivalence (nette d'impôt)	0,4	-18,5
Autres éléments du résultat global reclassés ultérieurement en résultat net	42,0	55,9
Variation des écarts actuariels sur les régimes postérieurs à l'emploi et plafonnement des actifs	1,8	-9,8
Impôts sur les autres éléments du résultat global non reclassés ultérieurement en résultat net	-0,7	2,9
Part des autres éléments du résultat global dans les sociétés mises en équivalence (nette d'impôt)	-2,9	-3,5
Autres éléments du résultat global non reclassés ultérieurement en résultat net	-1,8	-10,4
Total des autres éléments du résultat global	40,2	45,5
RÉSULTAT GLOBAL	285,1	245,8
- Dont Participations ne donnant pas le contrôle	11,2	8,5
RÉSULTAT GLOBAL - PART DU GROUPE	273,9	237,3

(1) En 2015, les écarts de conversion sur les opérations faites à l'étranger sont liés à des variations de taux de change, dont principalement 36,6 millions d'euros sur Hong Kong, 14,5 millions d'euros sur le Royaume-Uni, -12,3 millions d'euros sur le Brésil et 11,3 millions d'euros sur la Belgique. Ils comprennent également le recyclage d'écarts de conversion en résultat pour 0,1 million d'euros suite aux variations de périmètre.

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 aux variations de périmètre.

(2) En 2015, les écarts de conversion sur les investissements nets à l'étranger comprennent le recyclage d'écarts de conversion en résultat pour -5,8 millions d'euros sur des prêts précédemment qualifiés d'investissements nets à l'étranger.

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

<i>En millions d'euros</i>	2015	2014
RÉSULTAT NET AVANT IMPÔTS	317,8	270,1
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	-81,4	-70,3
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	84,8	63,0
Charges liées aux paiements en actions	2,9	3,0
Dotations nettes aux amortissements et provisions	251,1	263,5
Plus et moins-values de cession et résultat sur variations de périmètre	-3,4	-5,0
Charges nettes d'actualisation	12,9	13,4
Intérêts financiers nets	12,1	11,8
Dérivés financiers, résultat de change et autres	28,2	19,4
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	21,8	6,9
Variation des stocks	8,6	-0,1
Variation des clients et autres créances	-6,1	-47,0
Variation des fournisseurs et autres dettes	19,3	54,0
FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	646,8	575,8
Intérêts financiers payés	-20,3	-20,8
Intérêts financiers reçus	7,8	7,8
Impôt sur le résultat payé	-97,5	-82,1
FLUX DE TRÉSORERIE NETS ISSUS DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	536,8	480,7
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-209,0	-172,5
Décaissements sur acquisitions de titres de participation nets de la trésorerie acquise	-99,2	-52,8
Acquisitions d'autres immobilisations financières	-45,9	-42,0
Total Investissements	-354,1	-267,3
Encaissements sur cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	7,1	4,4
Encaissements sur cessions de titres de participation nets de la trésorerie cédée	5,6	0,0
Cessions d'autres immobilisations financières	5,3	6,7
Total Désinvestissements	18,0	11,1
FLUX DE TRÉSORERIE NETS ISSUS DES INVESTISSEMENTS	-336,1	-256,2
Distribution mise en paiement	-124,7	-119,6
Décaissements sur acquisitions de titres de participation ne donnant pas le contrôle	-3,2	-0,7
Rachat d'actions propres	-502,8	-
Remboursement d'emprunts à long terme	-175,7	-24,8
Remboursement des emprunts de location financement	-8,3	-6,4
Besoin de trésorerie (Financement)	-814,7	-151,5
Encaissements sur cessions de titres de participation sans perte de contrôle	0,0	0,1
Augmentation des capitaux propres	19,5	10,4
Augmentation des emprunts à long terme	18,2	19,4
Dégagement de trésorerie (Financement)	37,7	29,9
FLUX DE TRÉSORERIE NETS ISSUS DU FINANCEMENT	-777,0	-121,6
VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE	-576,3	102,9
Trésorerie nette d'ouverture	783,2	672,1
Incidence des variations des cours des devises et autres mouvements	11,5	8,2
Trésorerie nette de clôture ⁽¹⁾	218,4	783,2

(1) Dont 233,2 millions d'euros de trésorerie et équivalents de trésorerie et -14,8 millions d'euros de concours bancaires au 31 décembre 2015 contre respectivement 794,8 millions d'euros et -11,6 millions d'euros au 31 décembre 2014.