

Premier semestre 2007 : résultats solides Résultat net part du Groupe en hausse de 7,3 % (114,1 millions d'euros)

Communication Extérieure

Allemagne
Argentine
Australie
Autriche
Belgique
Bosnie
Brésil
Bulgarie
Canada
Chili
Chine
Corée
Croatie
Danemark
Espagne
Estonie
États-Unis
Finlande
France
Hongrie
Inde
Irlande
Islande
Italie
Japon
Lettonie
Lituanie
Luxembourg
Malaisie
Montenegro
Norvège
Ouzbékistan
Pays-Bas
Pologne
Portugal
République Tchèque
Royaume-Uni
Russie
Serbie
Singapour
Slovaquie
Slovénie
Suède
Suisse
Thaïlande
Turquie
Ukraine
Uruguay

- **Chiffre d'affaires en hausse de 7,7 % à 1 019,0 millions d'euros et croissance interne de 6,9 %**
- **Marge opérationnelle en augmentation de 5,7 % à 280,0 millions d'euros**
- **Résultat d'exploitation en hausse de 3,5 % à 175,7 millions d'euros**
- **Résultat net part du Groupe en augmentation de 7,3 % à 114,1 millions d'euros**
- **Croissance interne du chiffre d'affaires 2007 attendue au même niveau qu'en 2006 (7-8 %)**

Paris, le 12 septembre 2007 – JCDecaux SA (Euronext Paris : DEC), numéro un de la communication extérieure en Europe et en Asie-Pacifique, numéro deux mondial, publie ce jour ses résultats pour le premier semestre 2007, clos au 30 juin, soutenus par une forte croissance interne et une solide performance opérationnelle.

Chiffre d'affaires

Comme annoncé le 24 juillet 2007, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'élève à 1 019,0 millions d'euros, en hausse de 7,7 % par rapport au premier semestre 2006. A périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires augmente de 6,9 %. Cette hausse s'explique par la bonne performance des trois activités et notamment par la très forte progression du Transport, dont la croissance interne s'est maintenue à des niveaux élevés ainsi que par la croissance solide de l'Affichage.

Marge opérationnelle⁽¹⁾

La marge opérationnelle s'établit à 280,0 millions d'euros, en hausse de 5,7 % (1^{er} semestre 2006 : 265,0 millions d'euros), et représente 27,5 % du chiffre d'affaires consolidé, soit une diminution de 50 points de base par rapport au premier semestre 2006 (28,0 %). Cette baisse reflète la diminution de la marge opérationnelle du Mobilier Urbain en pourcentage du chiffre d'affaires, en partie compensée par la forte hausse de la marge opérationnelle de l'Affichage.

- **Mobilier Urbain** : la marge opérationnelle s'établit à 210,7 millions d'euros, en hausse de 1,5 %, et représente 41,3 % du chiffre d'affaires de cette activité, contre 42,7 % au premier semestre 2006, soit une diminution de 140 points de base. Des progressions à deux chiffres de la marge opérationnelle ont été enregistrées dans de nombreux pays européens, notamment en Allemagne, en Belgique, en Scandinavie et en Europe de l'Est, tandis qu'au Royaume-Uni, la croissance de la marge opérationnelle s'est avérée solide. En France, la marge opérationnelle a accusé un recul dû à la baisse du chiffre d'affaires en raison d'un marché publicitaire difficile au premier semestre et des récents renouvellements de contrats.

- **Transport** : la marge opérationnelle s'établit à 25,9 millions d'euros, en hausse de 13,1 %, et représente 9,7 % du chiffre d'affaires de cette activité, contre 9,6% au premier semestre 2006, soit une progression de 10 points de base. Cette augmentation reflète la très forte croissance interne du chiffre d'affaires observée dans de nombreux pays au premier semestre. La marge opérationnelle a enregistré une croissance à deux chiffres sur la plupart des marchés du Groupe, notamment en France, en Allemagne, en Scandinavie, en Espagne, au Portugal, aux États-Unis et en Chine continentale.

- **Affichage** : la marge opérationnelle s'établit à 43,4 millions d'euros, en hausse de 25,8 %, et représente 17,9 % du chiffre d'affaires de cette activité, contre 15,5 % au premier semestre 2006, soit une croissance de 240 points de base. Cette amélioration significative reflète la croissance solide du chiffre d'affaires sur la période, la politique d'investissements privilégiant la qualité des emplacements ainsi qu'une gestion rigoureuse des coûts et du patrimoine. Le levier opérationnel a été particulièrement fort au Royaume-Uni, en Espagne et en France, avec une marge opérationnelle en croissance à deux chiffres dans ces pays.

Résultat d'exploitation⁽²⁾

Le résultat d'exploitation s'établit à 175,7 millions d'euros, en hausse de 3,5 % par rapport au premier semestre 2006 (169,8 millions d'euros⁽³⁾) et représente 17,2 % du chiffre d'affaires consolidé, contre 18,0 % au premier semestre 2006. Cette augmentation traduit la progression de la marge opérationnelle, en partie compensée par une hausse des dotations aux amortissements et des consommations de pièces détachées sur la période.

Résultat net part du Groupe

Le résultat net part du Groupe s'élève à 114,1 millions d'euros, soit une augmentation de 7,3 % par rapport au premier semestre 2006 (106,3 millions d'euros⁽³⁾). Cette progression s'explique par les effets conjugués de la hausse du résultat d'exploitation, de la forte progression de la quote-part des sociétés mises en équivalence et de la baisse du taux d'impôt.

Investissements

Le Groupe a réalisé des investissements nets (acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles, nettes des cessions) à hauteur de 136,5 millions d'euros, contre 82,0 millions d'euros au premier semestre 2006. La hausse des investissements nets reflète l'augmentation prévue des investissements de renouvellement et le paiement de la première tranche (39,0 millions d'euros) des 78 millions d'euros (comptabilisés en actif incorporel) dus à la compagnie de transport du métro de Shanghai.

Ce versement fait suite à la signature d'un contrat publicitaire exclusif de 15 ans, assurant à JCDecaux la gestion et la commercialisation des faces publicitaires des 13 lignes du métro de Shanghai, un des plus grands métros au monde.

Flux de trésorerie

Le cash flow disponible ou *free cash flow*⁽⁴⁾ s'est élevé à 7,8 millions d'euros contre 66,5 millions d'euros au premier semestre 2006. Cette baisse traduit l'augmentation significative des investissements nets sur la période ainsi que la variation négative du besoin en fonds de roulement. Cette variation s'explique par la forte hausse des stocks au 30 juin 2007, préalablement à l'installation des nouvelles structures publicitaires et du parc de vélos en libre service à Paris à compter de juillet 2007.

Dettes nettes⁽⁵⁾

La dette nette au 30 juin 2007 a augmenté de 93,2 millions d'euros à 788,2 millions d'euros contre 695,0 millions d'euros au 31 décembre 2006.

A l'occasion de la publication des résultats du premier semestre 2007, Jean-François Decaux, Président du Directoire et Codirecteur Général, a déclaré :

“ Nous sommes très satisfaits de publier des résultats solides pour le premier semestre 2007, soutenus par une forte croissance interne. La progression du chiffre d'affaires sur la période a généré une croissance solide des résultats, notamment dans notre activité Affichage qui a bénéficié d'un levier opérationnel particulièrement fort.

2007 est une année importante pour notre Groupe, marquée par le renouvellement de contrats-clés en France et par la poursuite de notre expansion à l'international, notamment dans les pays émergents où les opportunités de développement en matière de communication extérieure sont les plus importantes. Comme nous l'avons déjà indiqué, les renouvellements de contrats de Mobilier Urbain actuellement en cours en France impacteront négativement le taux de marge opérationnelle de cette activité en 2007, mais cette pression sur les marges sera partiellement compensée par la progression des marges du Transport et de l’Affichage. Les investissements de 2007 vont permettre au Groupe de soutenir la croissance future des résultats et du cash flow disponible. Nous sommes totalement confiants dans la force de notre positionnement et dans notre capacité à profiter pleinement du dynamisme de nos marchés.

Le taux de croissance interne du chiffre d'affaires en 2007 devrait se maintenir au même niveau qu'en 2006 (entre 7 et 8 %), reflétant une accélération de la croissance au second semestre. Cette accélération s'explique par le dynamisme du segment Transport, la hausse attendue du taux de croissance du chiffre d'affaires Mobilier Urbain et l'amélioration du marché publicitaire en France.»

- (1) **Marge opérationnelle** = Chiffre d'affaires diminué des coûts directs d'exploitation (hors pièces détachées de maintenance) et des coûts commerciaux, généraux et administratifs
- (2) **Résultat d'exploitation** = Marge opérationnelle diminuée des dotations aux amortissements et provisions nettes, des pertes de valeur des écarts d'acquisition, des pièces détachées de maintenance et des autres charges et produits opérationnels
- (3) Suite à la finalisation de l'évaluation de l'écart d'acquisition relatif à l'acquisition de Media Partners International, le résultat d'exploitation et le résultat net part du Groupe de S1 2006 ont été retraités
- (4) **Free cash flow** = Cash flow net des activités opérationnelles diminué des acquisitions des immobilisations corporelles et incorporelles nettes des cessions
- (5) **Dette nette** = Dette nette de trésorerie incluant les impacts non cash IAS 39 (sur la dette et les instruments financiers) et excluant les impacts non-cash IAS 32 (dettes sur engagements de rachat de minoritaires)

Prochaines informations :

Chiffre d'affaires du 3^e trimestre 2007 : 6 novembre 2007 (après marché)

Chiffres Clés du Groupe

- Chiffre d'affaires 2006 : 1 946,4 M€ ; CA S1 : 1 019,0 millions d'euros ;
- JCDecaux est coté sur l'Eurolist d'Euronext Paris et fait partie des indices Euronext 100, Dow Jones Sustainability et FTSE4Good
- N°1 mondial du mobilier urbain (334 000 faces publicitaires)
- N°1 mondial de la publicité dans les aéroports avec 141 aéroports et plus de 300 contrats de transport dans les métros, bus, trains et tramways (213 000 faces publicitaires)
- N°1 européen de l'affichage grand format (216 000 faces publicitaires)
- N°1 de la communication extérieure en Chine (83 000 faces publicitaires dans 21 villes)
- N°1 mondial du vélo en libre service
- 763 000 faces publicitaires dans 48 pays
- Une présence dans 3 500 villes de plus de 10 000 habitants
- 8 100 collaborateurs

Direction de la Communication

Relations Presse
Agathe Albertini
Tél : +33 (0)1 30 79 34 99
Fax : +33 (0)1 30 79 35 79
agathe.albertini@jcdecaux.fr

Direction Générale Finance

Relations Investisseurs
Alexandre Hamain
Tél : +33 (0)1 30 79 79 93
Fax : +33 (0)1 30 79 77 91
alexandre.hamain@jcdecaux.fr

COMPTES CONSOLIDÉS ET ANNEXE

BILAN

Actif

<i>(En millions d'euros)</i>	30/06/2007	31/12/2006
Ecarts d'acquisition	1 258,7	1 287,3
Autres immobilisations incorporelles	261,9	190,6
Immobilisations corporelles	969,7	941,7
Titres mis en équivalence	300,9	299,6
Investissements financiers	6,7	8,3
Instruments financiers dérivés	2,9	2,5
Autres actifs financiers	43,5	34,8
Impôts différés actif	5,2	7,2
Créances d'impôts sur les sociétés	1,5	0,9
Autres créances	69,3	64,1
ACTIFS NON COURANTS	2 920,3	2 837,0
Autres actifs financiers	17,0	4,0
Stocks	145,8	87,7
Instruments financiers dérivés	0,2	4,3
Clients et autres débiteurs	649,7	601,6
Créances d'impôts sur les sociétés	21,6	8,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	102,2	119,8
ACTIFS COURANTS	936,5	825,7
TOTAL DES ACTIFS	3 856,8	3 662,7

Passif*(En millions d'euros)*

	30/06/2007	31/12/2006
Capital	3,4	3,4
Primes	963,6	961,9
Réserves consolidées	852,0	744,4
Résultat net du Groupe	114,1	201,1
Ecarts de conversion	-0,5	1,8
Intérêts minoritaires	-52,0	-46,8
CAPITAUX PROPRES	1 880,6	1 865,8
Provisions	166,7	167,6
Impôts différés passif	108,1	105,6
Dettes financières	741,1	746,0
Dettes sur engagements de rachat de minoritaires	83,0	80,5
Autres créditeurs	12,6	8,7
Passifs d'impôt exigible	1,4	0,0
Instruments financiers dérivés	40,0	34,6
PASSIFS NON COURANTS	1 152,9	1 143,0
Provisions	15,6	16,1
Dettes financières	82,9	37,7
Dettes sur engagements de rachat de minoritaires	7,0	0,0
Instruments financiers dérivés	0,0	0,0
Fournisseurs et autres créditeurs	629,4	546,1
Passifs d'impôt exigible	42,3	29,8
Concours bancaires	46,1	24,2
PASSIFS COURANTS	823,3	653,9
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	3 856,8	3 662,7

COMPTE DE RESULTAT

<i>(En millions d'euros)</i>	1er semestre 2007	1er semestre 2006 Retraité ⁽¹⁾
CHIFFRE D'AFFAIRES	1 019,0	945,8
Coûts directs d'exploitation	-568,3	-523,3
Coûts commerciaux, généraux & administratifs	-170,7	-157,5
MARGE OPERATIONNELLE	280,0	265,0
Dotations aux amortissements et provisions nettes	-83,6	-80,0
Perte de valeur des écarts d'acquisition	0,0	0,0
Pièces détachées maintenance	-14,6	-13,2
Autres charges et produits opérationnels	-6,1	-2,0
RESULTAT D'EXPLOITATION	175,7	169,8
Intérêts financiers nets	-18,1	-11,8
Autres charges et produits financiers	-4,1	-10,4
RESULTAT FINANCIER	-22,2	-22,2
Impôts sur les bénéfices	-45,7	-44,7
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	9,2	5,6
RESULTAT NET AVANT RESULTAT DES ACTIVITES ARRÊTEES OU EN COURS DE CESSION	117,0	108,5
Résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	0,0	0,0
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	117,0	108,5
Part des minoritaires dans le résultat	2,9	2,2
RESULTAT NET PART DU GROUPE	114,1	106,3
Bénéfice net par action (en euros)	0,515	0,481
Bénéfice net par action dilué (en euros)	0,513	0,479
Nombre moyen pondéré d'actions	221 715 260	220 829 740
Nombre moyen pondéré d'actions (dilué)	222 545 700	221 753 847

(1) Voir paragraphe 2 des annexes aux comptes consolidés «Réconciliation des comptes semestriels 2006 retraités »

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2006

Part du Groupe

<i>(En millions d'euros)</i>	Capital	Primes d'émission	Actions propres	Réserves non distribuées	Autres réserves			Total	Minori- taires	Total
					Instru- ments financiers dérivés	Titres dispo- nibles à la vente	Réserve de conver- sion			
Capitaux propres au 31 décembre 2005										
Retraités	3,4	945,6	0,0	830,8	-0,2	-0,2	7,5	1 786,9	-33,0	1 753,9
Investissements financiers						0,2		0,2		0,2
Couverture de flux de trésorerie								0,0		0,0
Impôts différés sur couverture de flux de trésorerie								0,0		0,0
Résultat comptabilisé directement en capitaux propres	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2	0,0	0,2	0,0	0,2
Résultat du 1er semestre				106,3				106,3	2,2	108,5
Solde des produits et charges reconnus sur la période	0,0	0,0	0,0	106,3	0,0	0,2	0,0	106,5	2,2	108,7
Variation des écarts de conversion							-7,0	-7,0	-0,6	-7,6
Augmentation de capital ⁽¹⁾		12,0						12,0	0,1	12,1
Distributions de dividendes				-88,3				-88,3	-4,2	-92,5
Paievements en actions		1,3						1,3		1,3
Actions propres :								0,0		0,0
- Achat								0,0		0,0
- Annulation								0,0		0,0
Dettes sur engagements de rachat de minoritaires								0,0	4,3	4,3
Variations de périmètre								0,0	-1,2	-1,2
Autres								0,0	-0,2	-0,2
Capitaux propres au 30 juin 2006										
Retraités	3,4	958,9	0,0	848,8	-0,2	0,0	0,5	1 811,4	-32,6	1 778,8

(1) Augmentation de capital et prime d'émission chez JCDecaux SA suite aux levées d'options de souscription d'actions.

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2007

Part du Groupe

<i>(En millions d'euros)</i>	Capital	Primes d'émission	Actions propres	Réserves non distribuées	Autres réserves			Total	Minori- taires	Total
					Instru- ments financiers dérivés	Titres dispo- nibles à la vente	Réserve de conver- sion			
Capitaux propres au 31 décembre 2006	3,4	961,9	0,0	944,2	-0,2	1,5	1,8	1 912,6	-46,8	1 865,8
Investissements financiers								-0,6		-0,6
Couverture de flux de trésorerie								0,0		0,0
Impôts différés sur couverture de flux de trésorerie								0,0		0,0
Résultat comptabilisé directement en capitaux propres	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,6	0,0	-0,6	0,0	-0,6
Résultat du 1er semestre				114,1				114,1	2,9	117,0
Solde des produits et charges reconnus sur la période	0,0	0,0	0,0	114,1	0,0	-0,6	0,0	113,5	2,9	116,4
Variation des écarts de conversion							-2,3	-2,3	0,1	-2,2
Augmentation de capital								0,0	1,0	1,0
Distributions de dividendes				-93,1				-93,1	-4,2	-97,3
Paiements en actions		1,7						1,7		1,7
Actions propres :								0,0		0,0
- Achat								0,0		0,0
- Annulation								0,0		0,0
Dettes sur engagements de rachat de minoritaires								0,0	-7,0	-7,0
Variations de périmètre								0,0	2,0	2,0
Autres				0,2				0,2		0,2
Capitaux propres au 30 juin 2007	3,4	963,6	0,0	965,4	-0,2	0,9	-0,5	1 932,6	-52,0	1 880,6

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

<i>(En millions d'euros)</i>	1er semestre 2007	1er semestre 2006 Retraité ⁽¹⁾
Résultat net avant impôt	162,7	153,2
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	-9,2	-5,6
Dividendes reçus des sociétés non consolidées	-0,8	-0,2
Charges liées aux paiements en actions	1,7	1,3
Dotations nettes aux amortissements et provisions	81,5	76,2
Plus et moins-values de cession	4,1	2,8
Charges d'actualisation	5,5	6,2
Intérêts financiers nets	18,1	11,8
Dérivés financiers et résultat de change	6,3	6,1
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-57,5	-50,1
Variation des stocks	-57,0	-11,3
Variation des clients et autres créances	-43,3	-62,5
Variation des fournisseurs et autres dettes	42,8	23,7
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	212,4	201,7
Intérêts financiers nets payés	-17,2	-11,7
Impôt sur le résultat payé	-50,9	-41,5
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	144,3	148,5
Acquisitions d'immobilisations incorporelles & corporelles	-139,4	-84,9
Acquisitions de titres de participation	-11,5	-44,9
Acquisitions d'autres immobilisations financières	-4,3	-12,3
Total Investissements	-155,2	-142,1
Cessions d'immobilisations incorporelles & corporelles	2,9	2,9
Cessions d'immobilisations financières (Titres de participation)	-2,5	1,3
Cessions d'immobilisations financières (Autres)	14,0	0,2
Total Désinvestissements	14,4	4,4
FLUX DE TRESORERIE NETS ISSUS DES INVESTISSEMENTS	-140,8	-137,7
Distribution mise en paiement	-97,3	-92,5
Réduction des capitaux propres	-0,1	-0,4
Remboursement d'emprunts à long terme	-11,7	-13,1
Remboursement de contrats de location financement	-1,5	-1,7
Besoin de trésorerie (Financement)	-110,6	-107,7
Dividendes reçus	8,8	7,3
Augmentation des capitaux propres	1,0	12,0
Augmentation des emprunts à long terme	58,8	81,3
Dégagement de trésorerie (Financement)	68,6	100,6
FLUX DE TRESORERIE NETS ISSUS DU FINANCEMENT	-42,0	-7,1
Incidence des variations des cours des devises	-1,0	-4,8
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	-39,5	-1,1
Trésorerie nette d'ouverture	95,6	97,7
Trésorerie nette de clôture	56,1	96,6

(1) Voir paragraphe 2 des annexes aux comptes consolidés «Réconciliation des comptes semestriels 2006 retraités»

L'opération d'échange d'actifs telle que décrite dans le paragraphe 3.1 « Evolution du périmètre de consolidation sur le premier semestre 2007 » n'ayant donné lieu à aucun mouvement de trésorerie, elle n'a pas été retranscrite dans le tableau des flux de trésorerie.