

2003 : FORTE DYNAMIQUE DE CROISSANCE DES RESULTATS POURSUITE DE LA CROISSANCE EN 2004

Communication Extérieure

- **EBITDA en hausse de 2,9 % à 416,9 millions d'euros**
- **Le résultat d'exploitation augmente de 9,0 % à 230,1 millions d'euros**
- **Résultat net part du Groupe : + 57,3 % à 40,9 millions d'euros**
- **Cash flow disponible en hausse de 12,8 % à 189,4 millions d'euros**
- **Amélioration des perspectives en 2004**

Allemagne
Argentine
Australie
Autriche
Belgique
Bosnie
Brésil
Bulgarie
Canada
Chili
Corée
Croatie
Danemark
Espagne
États-Unis
Finlande
France
Hong Kong
Hongrie
Irlande
Islande
Italie
Japon
Luxembourg
Macao
Malaisie
Mexique
Norvège
Pays-Bas
Pologne
Portugal
République Tchèque
Royaume-Uni
Singapour
Slovaquie
Slovénie
Suède
Suisse
Thaïlande
Uruguay
Yougoslavie

Paris, le 17 mars 2004 – JCDecaux SA (Euronext Paris : DEC), numéro un de la communication extérieure en Europe et numéro deux mondial, a publié aujourd'hui ses résultats pour l'exercice 2003, clos le 31 décembre. Portés par une bonne croissance interne du chiffre d'affaires, ils montrent la forte dynamique de croissance des résultats du Groupe.

Chiffre d'affaires

Comme annoncé le 11 février 2004, le chiffre d'affaires consolidé 2003 a diminué de 2,2 % et ressort à 1 543,8 millions d'euros. Le chiffre d'affaires à périmètre et taux de change constants a augmenté de 1,3 % en 2003. La croissance interne du chiffre d'affaires est due principalement à l'amélioration de l'activité Mobilier Urbain tout au long de l'année, ainsi qu'à la reprise des investissements publicitaires dans le secteur des Transports, notamment dans les aéroports. L'activité Affichage est restée quasi stable, en raison de conditions de marché toujours difficiles en Europe en 2003.

EBITDA

L'EBITDA (résultat d'exploitation avant dotations nettes aux amortissements et provisions, intérêts et impôts) a augmenté de 2,9 % et ressort à 416,9 millions d'euros en 2003, contre 405,3 millions d'euros en 2002. La marge d'EBITDA a atteint 27,0 % du chiffre d'affaires consolidé – soit la marge la plus élevée des groupes internationaux de communication extérieure – ce qui représente une progression de 130 points de base par rapport à 2002 (25,7 %). La croissance de l'EBITDA résulte à la fois de la croissance interne du chiffre d'affaires, conjuguée à une forte maîtrise des coûts d'exploitation sur tous les marchés du Groupe en Europe, et de la contribution positive, pour la première fois, des Etats-Unis et de la zone Asie-Pacifique.

L'analyse par activité montre que la croissance de l'EBITDA est due principalement à la performance et au levier opérationnel de l'activité Mobilier Urbain, qui représente 84 % de l'EBITDA du Groupe en 2003, ainsi qu'à l'amélioration de la rentabilité de l'activité Transport. Ces deux éléments ont compensé une légère érosion de l'EBITDA de l'activité Affichage.

JCDecaux SA

Siège Social : 17, rue Soyser - 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 3 378 284,27 euros - 307 670 747 RCS Nanterre - FR 44307570747

- L'EBITDA de l'activité **Mobilier Urbain** a progressé de 2,4 % et ressort à 348,5 millions d'euros en 2003, ce qui se traduit par une marge d'EBITDA élevée (41,6 %), en hausse de 110 points de base par rapport à 2002. La croissance de l'EBITDA résulte d'une bonne maîtrise des coûts d'exploitation dans les pays d'Europe et d'une forte amélioration de la rentabilité des nouveaux contrats aux Etats-Unis et en Asie-Pacifique.
- L'EBITDA de l'activité **Affichage** s'est élevée à 54,4 millions d'euros en 2003, soit une baisse de 1,8 %. Cependant, la marge d'EBITDA, qui représente 12,7 % du chiffre d'affaires de cette activité en 2003, a progressé de 20 points de base. L'amélioration de la marge d'EBITDA résulte des efforts entrepris par le Groupe pour réduire les coûts et améliorer le chiffre d'affaires par face sur tous ses marchés. Au Royaume-Uni, en Irlande et en Belgique, l'amélioration de l'EBITDA est liée à la bonne performance de la croissance interne du chiffre d'affaires.
- **Transport** : l'EBITDA s'est élevée à 14,0 millions d'euros, en hausse de 45,7 % par rapport à 2002 (9,6 millions d'euros) et la marge d'EBITDA, qui représente 5,0 % du chiffre d'affaires, a augmenté de 170 points de base. L'amélioration significative de la rentabilité de l'activité publicité dans les Transports s'explique par l'effet de levier de la reprise de la croissance interne du chiffre d'affaires, principalement liée à celle des investissements publicitaires dans les aéroports, conjuguée à un bon contrôle des coûts. L'EBITDA s'est améliorée dans toutes les régions, à l'exception de la zone Asie-Pacifique où l'évolution du chiffre d'affaires a été impactée par l'épidémie de SRAS.

Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation s'est élevé à 230,1 millions d'euros en 2003, en hausse de 9,0 % par rapport à 2002 (211,2 millions d'euros). Cette amélioration traduit l'effet conjugué de la hausse de 11,6 millions d'euros de l'EBITDA et de la baisse de 7,3 millions d'euros des charges d'amortissement et provisions. La marge d'exploitation a atteint 14,9 % du chiffre d'affaires consolidé en 2003, contre 13,4 % en 2002.

Résultat Net

- Le résultat net part du Groupe a augmenté de 57,3 % et s'est élevé à 40,9 millions d'euros, contre 26,0 millions d'euros en 2002. Cette excellente performance est due principalement à la hausse du résultat d'exploitation de 18,9 millions d'euros, conjuguée à une baisse de 4,7 millions d'euros des charges financières en 2003.
- Le résultat net part du Groupe, hors amortissements des survaleurs et éléments exceptionnels, a augmenté de 22,3 % et a atteint 113,0 millions d'euros en 2003, contre 92,4 millions d'euros en 2002.

Investissements

Le Groupe a réalisé des investissements nets (acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles, net des cessions) à hauteur de 141,1 millions d'euros en 2003 (156,6 millions d'euros en 2002). Les investissements de maintenance se sont élevés à 70,4 millions d'euros, soit 4,6 % du chiffre d'affaires du Groupe, ce qui représente un niveau équivalent à celui des années précédentes.

Cash flow disponible

- JCDecaux a continué de générer un cash flow d'exploitation important (330,5 millions d'euros en 2003 contre 324,5 millions en 2002), grâce auquel le Groupe a financé sa croissance interne et la majeure partie de sa croissance externe.
- Le cash flow disponible (cash flow d'exploitation moins investissements corporels et incorporels nets) a augmenté de 12,8 % et a atteint 189,4 millions d'euros en 2003, contre 167,9 millions d'euros en 2002.

Dettes nettes

Le Groupe générant des cash flows élevés, la dette nette du Groupe au 31 décembre 2003 s'est élevée à 635,8 millions d'euros, soit une augmentation de seulement 22,6 millions d'euros, après que le Groupe ait investi 210,1 millions d'euros pour procéder à des acquisitions et au rachat de certains intérêts minoritaires. A cette date, le ratio dette nette sur fonds propres était de 47,5 % et le ratio de couverture des frais financiers nets par l'EBITDA était de 14,8 fois.

A l'occasion de la publication des résultats 2003, Jean-François Decaux, Président du Directoire et Co-Directeur Général a déclaré :

« L'année 2003 a été une année clé pour le groupe JCDecaux : nous avons atteint une marge d'exploitation de près de 15 % et nous avons continué de dégager des cash flows élevés. Nous sommes, par ailleurs, devenus le numéro deux mondial de la communication extérieure et, surtout, le Groupe qui a les plus fortes marges du secteur, parmi les acteurs internationaux.

Pour le premier trimestre 2004, nous anticipons une légère croissance interne du chiffre d'affaires du Groupe qui devrait s'accélérer au deuxième trimestre. En effet, la demande publicitaire reste soutenue aux Etats-Unis et en Asie-Pacifique, et reprend progressivement en Europe. Sur l'année 2004, la croissance interne du chiffre d'affaires du Groupe devrait être supérieure à celle réalisée en 2003, et le Groupe devrait ainsi continuer d'améliorer sa rentabilité.

JCDecaux continue d'axer sa stratégie principalement sur la croissance interne. De nombreuses opportunités devraient se concrétiser en 2004, parmi lesquelles les contrats pour les abribus des villes de New York et de Londres, ainsi que les contrats pour la gestion de la publicité dans les gares et sur les supports d'affichage grand format des voies ferrées au Royaume-Uni. »

Prochaine information :

Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2004 : 28 avril 2004.
L'Assemblée Générale se tiendra le 12 mai 2004.

Chiffres Clés du Groupe

- Chiffre d'affaires 2003 : 1 544 millions d'euros
- JCDecaux est coté au Premier Marché d'Euronext Paris et fait partie de l'indice Euronext 100
- N°1 mondial du mobilier urbain (291 000 faces)
- N°1 mondial de la publicité dans les aéroports avec 153 aéroports et plus de 150 contrats de transport dans les métros, bus, trains et tramways (150 000 faces)
- N°1 européen de l'affichage grand format (189 000 faces)
- 630 000 faces publicitaires dans 43 pays
- une présence dans 3 500 villes de plus de 10 000 habitants
- 6 900 collaborateurs

Direction de la Communication

Relations Presse
Raphaële Rabatel
Tél : +33 (0)1 30 79 34 99
Fax : +33 (0)1 30 79 75 39
raphaele.rabatel@jcdecaux.fr

Direction Générale Finance

Relations Investisseurs
Cécile Prévot
Tél : +33 (0)1 30 79 79 93
Fax : +33 (0)1 30 79 77 91
cecile.prevot@jcdecaux.fr

BILAN AU 31 DECEMBRE 2003, 2002 ET 2001

Actif

En millions d'euros

	31/12/2003	31/12/2002	31/12/2001
Immobilisations incorporelles (net)	31,9	33,1	36,2
Ecart d'acquisition (net)	1 178,6	1 080,0	1 105,3
Immobilisations corporelles (net)	675,3	722,3	773,2
Immobilisations financières (net)	75,9	79,8	87,3
ACTIF IMMOBILISE	1 961,7	1 915,2	2 002,0
Stocks (net)	95,4	92,6	113,4
Clients (net)	386,7	403,1	409,8
Autres créances (net)	141,7	126,7	152,2
Valeurs mobilières de placement (net)	85,9	82,4	141,1
Disponibilités	71,8	80,0	52,6
Impôts différés actif (net)	15,0	29,7	46,4
ACTIF CIRCULANT	796,5	814,5	915,5
TOTAL ACTIF	2 758,2	2 729,7	2 917,5

Passif

En millions d'euros

	31/12/2003	31/12/2002	31/12/2001
CAPITAUX PROPRES			
Capital	3,4	3,4	3,4
Primes	923,2	923,2	923,2
Réserve légale	0,3	0,3	0,3
Réserves consolidées / Part du groupe	366,0	360,5	384,8
Résultat / Part du groupe	40,9	26,0	10,2
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	1 333,8	1 313,4	1 321,9
Intérêts minoritaires	31,4	64,2	68,8
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE	1 365,2	1 377,6	1 390,7
PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES	114,6	82,6	83,4
IMPÔTS DIFFERES PASSIF	16,5	20,7	27,4
DETTES			
Emprunts Obligataires	375,0		
Emprunts & dettes auprès des établissements de crédit	394,6	737,7	896,5
Emprunts & dettes financières divers	11,2	8,3	12,2
Fournisseurs	147,2	159,1	188,1
Autres dettes	321,2	314,0	300,7
Concours bancaires	12,7	29,7	18,5
DETTES	1 261,9	1 248,8	1 416,0
TOTAL PASSIF	2 758,2	2 729,7	2 917,5

COMPTE DE RESULTAT 2003, 2002 et 2001

En millions d'euros

	2003	2002	2001
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	1 543,8	1 577,7	1 543,2
Charges d'exploitation nettes hors dotations aux amortissements et provisions	-1 126,9	-1 172,4	-1 165,9
EBITDA (1)	416,9	405,3	377,3
Dotations aux amortissements et provisions nettes	-186,8	-194,1	-176,2
RESULTAT D'EXPLOITATION	230,1	211,2	201,1
RESULTAT FINANCIER	-32,0	-36,7	-53,1
RESULTAT COURANT	198,1	174,5	148,0
Résultat exceptionnel	-0,3	-2,7	-5,8
Impôts sur les bénéfices	-75,8	-70,2	-49,8
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES	122,0	101,6	92,4
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	4,9	5,6	7,1
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-71,8	-63,7	-70,9
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	55,1	43,5	28,6
. Part des minoritaires dans le résultat	14,2	17,5	18,4
. Part du Groupe	40,9	26,0	10,2
. Bénéfice net par action (en euros) (2)	0,185	0,117	0,051
. Bénéfice net par action dilué (en euros) (2)	0,181	0,115	0,050
. Nombre moyen pondéré d'actions (2)	221 400 760	221 528 081	201 470 353
. Nombre moyen pondéré d'actions (dilué) (2)	225 793 495	225 627 199	203 438 129

(1) Le Groupe mesure la performance opérationnelle de ses activités sur la base de l'EBITDA. Cet indicateur ne correspond pas à une rubrique comptable définie par les normes applicables en France, et correspond au résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises (Earnings Before Interests, Taxes, Depreciation and Amortisation).

(2) Déduction faite du rachat par JCDecaux SA de ses actions propres sur 2002.

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE 2003, 2002 ET 2001

en millions d'euros

	2003	2002	2001
Résultat net - Part du Groupe	40,9	26,0	10,2
Part des Minoritaires dans le résultat	14,2	17,5	18,4
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	-4,9	-5,5	-7,1
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	4,0	4,3	4,1
Participation des salariés			
Variation des impôts différés	2,4	-10,3	-47,9
Dotations nettes aux Amortissements et Provisions	272,6	261,8	270,5
Plus et Moins values de cession	-1,9	6,5	-12,7
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	327,3	300,3	235,5
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	3,2	24,2	-6,0
FLUX NETS ISSUS DE L'EXPLOITATION	330,5	324,5	229,5
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-8,1	-10,2	-12,6
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-142,7	-156,5	-274,3
Acquisitions de titres de participation	-204,6	-49,9	-135,4
Acquisitions d'autres immobilisations financières	-7,4	-1,8	-9,1
Variation des dettes sur immobilisations	-1,0	-3,8	-10,0
TOTAL Investissements	-363,8	-222,2	-441,4
Cessions d'immobilisations incorporelles	0,2		1,6
Cessions d'immobilisations corporelles	9,5	10,1	33,2
Cessions d'immobilisations financières (titres participation)	0,2	1,2	
Cessions d'immobilisations financières (autres)	1,7	18,4	4,4
Variation des créances sur immobilisations		3,9	-3,8
TOTAL Désinvestissements	11,6	33,6	35,4
FLUX ISSUS DES INVESTISSEMENTS	-352,2	-188,6	-405,9
Distributions mises en paiement	-8,4	-12,3	-14,6
Réduction des capitaux propres			
Réduction de l'endettement	-346,9	-202,1	-408,3
BESOIN de Trésorerie (FINANCEMENT)	-355,3	-214,4	-422,9
Augmentation capitaux propres			679,8
Augmentation de l'endettement	388,3	38,6	25,1
DEGAGEMENT de Trésorerie (FINANCEMENT)	388,3	38,6	704,9
FLUX ISSUS DU FINANCEMENT	33,0	-175,8	282,0
Incidence des variations des cours des devises	1,0	-2,7	
VARIATION DE LA TRESORERIE	12,3	-42,6	105,7
Trésorerie d'ouverture	132,7	175,3	69,6
Trésorerie de clôture	145,0	132,7	175,3