

Premier semestre 2005 : bonne croissance des résultats

Ces résultats et le référentiel du premier semestre 2004 sont présentés en normes IFRS.

Communication Extérieure

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

- **Chiffre d'affaires en hausse de 5,5 % à 833,7 millions d'euros ; croissance interne de 5,1 %**
- **Marge opérationnelle en augmentation de 4,7 % à 229,1 millions d'euros**
- **Résultat net part du Groupe en augmentation de 20,2 % à 83,3 millions d'euros**
- **80,6 millions d'euros de cash flow disponible (+45,0 %)**
- **Fort développement sur les marchés asiatiques**

Paris, le 14 septembre 2005 – JCDecaux SA (Euronext Paris : DEC), le numéro un de la communication extérieure en Europe et numéro deux mondial, publie ce jour ses résultats pour le premier semestre 2005, clos au 30 juin. Malgré un marché publicitaire plus difficile dans certains pays européens, le Groupe affiche une bonne croissance de ses résultats.

Chiffre d'affaires

Comme annoncé le 27 juillet 2005, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe ressort à 833,7 millions d'euros, en hausse de 5,5 % par rapport au premier semestre 2004. A périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires progresse de 5,1 %. Cette performance s'explique par la forte croissance interne du chiffre d'affaires du Mobilier Urbain et par la poursuite de la progression à deux chiffres du chiffre d'affaires de l'activité Transport.

Marge opérationnelle

La marge opérationnelle s'établit à 229,1 millions d'euros, en hausse de 4,7 % par rapport au premier semestre 2004 (218,9 millions d'euros) et ressort à 27,5 % du chiffre d'affaires consolidé, soit une diminution de 20 points de base par rapport au premier semestre 2004 (27,7 %). Cette baisse reflète la décroissance de la marge opérationnelle du Mobilier Urbain en pourcentage du chiffre d'affaires et la contribution accrue du Transport, activité à plus faible marge. Ces deux effets font plus que compenser l'amélioration de la rentabilité du segment Affichage.

- **Mobilier Urbain** : la marge opérationnelle s'établit à 191,3 millions d'euros, en progression de 2,7 %, et ressort à 42,1 % du chiffre d'affaires de cette activité, en baisse de 130 points de base par rapport au premier semestre 2004. Cette diminution s'explique principalement par l'absence de croissance du chiffre d'affaires publicitaire en France, où le marché est resté atone. De fortes progressions de marge opérationnelle ont cependant été enregistrées en Espagne, au Portugal, aux États-Unis et en Asie-Pacifique, en raison de la contribution croissante des contrats récemment signés au Japon et en Corée.
- **Affichage** : la marge opérationnelle s'établit à 29,8 millions d'euros, en hausse de 15,1 %, et ressort à 13,9 % du chiffre d'affaires de cette activité, en hausse de 190 points de base par rapport au premier semestre 2004. Avec un chiffre d'affaires stable sur la période, cette augmentation s'explique principalement par la maîtrise rigoureuse des loyers, particulièrement en France et en Espagne.

JCDecaux SA

Siège Social : 17, rue Soyier - 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 - 307 570 747 RCS Nanterre - FR 44307570747

- **Transport** : la marge opérationnelle s'établit à 8,0 millions d'euros, en hausse de 17,6 %, et ressort à 4,8 % du chiffre d'affaires de cette activité, en progression de 10 points de base par rapport au premier semestre 2004. Cette croissance s'explique principalement par l'intégration des comptes de la société chinoise MediaNation dans les résultats du Groupe.

Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation s'établit à 138,3 millions d'euros, en hausse de 1,9 % par rapport au premier semestre 2004 (135,7 millions d'euros) et ressort à 16,6 % du chiffre d'affaires consolidé, contre 17,2 % au premier semestre 2004. En excluant l'amende exceptionnelle de 10 millions d'euros infligée par le Conseil de la Concurrence -sanction dont le Groupe a fait appel, comme annoncé en juillet dernier- le résultat d'exploitation aurait progressé de 9,3 % par rapport au premier semestre 2004 et serait ressorti à 17,8 % du chiffre d'affaires consolidé.

Résultat net part du Groupe

Le résultat net part du Groupe ressort à 83,3 millions d'euros, soit une augmentation de 20,2 % par rapport au premier semestre 2004 (69,3 millions d'euros). Cette performance s'explique principalement par la hausse du résultat d'exploitation, de la quote-part des sociétés mises en équivalence, des variations de change positives dans le résultat financier et de la diminution de la part des minoritaires dans le résultat.

Investissements

Le Groupe a réalisé des investissements nets (acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles, nettes des cessions) à hauteur de 60,1 millions d'euros, contre 66,8 millions d'euros au premier semestre 2004.

Cash flow disponible (free cash flow)

Le Groupe a continué de dégager un cash flow net des activités opérationnelles, en hausse de 15,0 % à 140,7 millions d'euros contre 122,4 millions d'euros au premier semestre 2004.

Le cash flow disponible ou *free cash flow* (cash flow d'exploitation diminué des investissements corporels et incorporels nets) a augmenté de 45,0 % à 80,6 millions d'euros. Cette forte progression traduit la baisse des investissements nets sur la période ainsi qu'une meilleure maîtrise du besoin en fonds de roulement.

Dette nette

La majeure partie du cash flow disponible a permis de financer les acquisitions au premier semestre 2005. En conséquence, la dette nette au 30 juin 2005 (en normes IFRS) a augmenté de 14,9 millions d'euros à 508,1 millions d'euros contre 493,2 millions d'euros au 31 décembre 2004.

Nouveaux projets

Au cours du premier semestre 2005, le Groupe a continué de renforcer sa présence sur les marchés asiatiques en forte croissance. En janvier, le Groupe s'est implanté en Chine continentale, en s'associant avec les Aéroports de Shanghai pour une durée de 15 ans. En avril, l'acquisition de MediaNation, opérateur de contrats Transport de grande qualité dans les principales villes chinoises, a fait de JCDecaux le numéro un de la communication extérieure en Chine. Par ailleurs, le Groupe a récemment acquis Texon, le numéro un du mobilier urbain publicitaire à Hong Kong, opérateur d'abribus publicitaires dans le cadre de contrats à long terme.

Au Japon, en juin, JCDecaux a remporté pour 20 ans le contrat exclusif des abribus publicitaires de Nagoya, la quatrième ville nipponne. Enfin, le Groupe a également annoncé avoir obtenu pour 15 ans la gestion des faces publicitaires des centres commerciaux Ito Yokado, principalement situés dans la région de Tokyo.

A l'occasion de la publication des résultats du premier semestre 2005, Jean-François Decaux, Président du Directoire et Codirecteur Général, a déclaré :

“ Les résultats du premier semestre 2005 sont en ligne avec nos précédents commentaires et sont le reflet d'un marché publicitaire plus difficile dans certains pays européens et de la contribution plus significative du Transport, activité à plus faible marge, dans le chiffre d'affaires du Groupe.

Ces six derniers mois, JCDecaux a poursuivi avec succès son implantation sur le continent asiatique, où l'on observe une croissance rapide des marchés publicitaires. Nos derniers développements en Chine et au Japon marquent le début d'une plus forte présence en Asie, zone géographique bénéficiant du taux de croissance le plus élevé au monde.

Pour 2005, nous anticipons toujours une croissance interne du chiffre d'affaires de l'ordre de 4 % ainsi qu'une progression moins rapide de la marge opérationnelle et du résultat d'exploitation, en raison de la légère baisse du chiffre d'affaires en France au 1er semestre et de la contribution plus significative du Transport, activité à plus faible marge, dans le chiffre d'affaires du Groupe.”

Prochaine information :

Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2005 : 26 octobre 2005 (avant marché)

Chiffres Clés du Groupe

- Chiffre d'affaires 2004 : 1 627,3 M€ ; chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2005 : 833,7 M€
- JCDecaux est coté sur l'Eurolist d'Euronext Paris et fait partie des indices Euronext 100 et FTSE4Good
- N°1 mondial du mobilier urbain (311 000 faces)
- N°1 mondial de la publicité dans les aéroports avec 155 aéroports et plus de 150 contrats de transport dans les métros, bus, trains et tramways (208 000 faces)
- N°1 européen de l'affichage grand format (197 000 faces)
- 716 000 faces publicitaires dans 45 pays
- une présence dans 3 500 villes de plus de 10 000 habitants
- 7 500 collaborateurs

Direction de la Communication

Relations Presse
Agathe Albertini
Tél : +33 (0)1 30 79 34 99
Fax : +33 (0)1 30 79 75 39
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

JCDecaux SA - Comptes consolidés

BILAN

Actif

(En millions d'euros)	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
Immobilisations incorporelles (net)	96,2	34,3	40,9
Ecart d'acquisition (net)	1 055,8	1 040,7	1 041,2
Immobilisations corporelles (net)	902,2	895,3	888,0
Titres mis en équivalence	211,0	212,3	209,7
Investissements financiers	4,1	11,3	6,9
Autres actifs financiers (net)	26,4	18,5	17,6
Impôts différés actif (net)	7,2	7,1	7,2
Créances d'impôts sur les sociétés	0,9	0,9	0,9
Autres créances (net)	32,2	28,6	28,1
ACTIFS NON COURANTS	2 336,0	2 249,0	2 240,5
Stocks (net)	88,2	97,8	75,8
Clients et autres débiteurs (net)	540,4	518,4	500,2
Créances d'impôts sur les sociétés	17,7	16,1	1,4
Instruments financiers	2,4	0,0	0,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	61,9	55,2	52,7
ACTIFS COURANTS	710,6	687,5	630,8
TOTAL ACTIF	3 046,6	2 936,5	2 871,3

JCDecaux SA - Comptes consolidés

BILAN

Passif

(En millions d'euros)	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
CAPITAUX PROPRES			
Capital	3,4	3,4	3,4
Primes	938,9	925,6	933,2
Réserves consolidées	673,2	514,7	507,4
Résultat	83,3	69,3	156,2
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	1 698,8	1 513,0	1 600,2
Intérêts minoritaires	-22,5	-17,9	-16,4
CAPITAUX PROPRES	1 676,3	1 495,1	1 583,8
Provisions pour risques et charges	149,1	145,2	152,6
Impôts différés passif	91,7	73,2	78,8
Dettes financières	524,8	652,0	507,4
Autres dettes	0,4	4,7	2,5
PASSIFS NON COURANTS	766,0	875,1	741,3
Provisions pour risques et charges	11,9	11,6	9,7
Dettes financières	27,5	26,8	23,9
Instruments financiers	20,2	28,2	36,5
Fournisseurs et autres créditeurs	484,0	435,0	435,3
Impôt à payer	43,0	37,1	26,2
Concours bancaires	17,7	27,6	14,6
PASSIFS COURANTS	604,3	566,3	546,2
TOTAL PASSIF	3 046,6	2 936,5	2 871,3

JCDecaux SA - Comptes consolidés

COMPTE DE RESULTAT

(En millions d'euros)	1er semestre 2005	1er semestre 2004	2004
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	833,7	790,4	1 627,3
Coûts directs d'exploitation	-456,6	-426,9	-871,1
Coûts commerciaux, généraux et administratifs	-148,0	-144,6	-291,9
MARGE OPERATIONNELLE	229,1	218,9	464,3
Dotation aux amortissements et provisions nettes	-67,3	-69,6	-141,2
Pièces détachées maintenance	-13,6	-12,9	-37,3
Autres charges et produits opérationnels	-9,9	-0,7	1,3
RESULTAT D'EXPLOITATION	138,3	135,7	287,1
Résultat financier	-9,7	-16,2	-31,6
Impôts sur les bénéfices	-45,2	-45,2	-93,6
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	4,3	3,3	6,5
RESULTAT NET AVANT PERTE DE VALEUR DES ECARTS D'ACQUISITION ET AVANT RESULTAT DES ACTIVITES ARRETEES OU EN COURS DE CESSION	87,7	77,6	168,4
Perte de valeur des écarts d'acquisition		-3,0	-3,0
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	87,7	74,6	165,4
Part des minoritaires dans le résultat	4,4	5,3	9,2
RESULTAT NET PART DU GROUPE	83,3	69,3	156,2
. Bénéfice net par action (en euros) ⁽¹⁾	0,376	0,313	0,705
. Bénéfice net par action dilué (en euros) ⁽¹⁾	0,374	0,313	0,704
. Nombre moyen pondéré d'actions ⁽¹⁾	221 794 960	221 400 870	221 411 893
. Nombre moyen pondéré d'actions (dilué) ⁽¹⁾	222 630 999	221 596 761	221 808 944

(1) déduction faite du rachat par JCDecaux SA de ses actions propres sur 2002, annulées en 2005.

JCDecaux SA - Comptes consolidés

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

(en millions d'euros)	1er semestre 2005	1er semestre 2004	2004
Résultat net avant impôt	132,9	119,8	259,1
Quote Part/ Résultat des Sociétés mises en équivalence	-4,3	-3,3	-6,5
Dividendes reçus des sociétés non consolidées	-0,1	-0,2	-0,3
Charges liées aux plans de stock options	2,1	1,7	3,5
Dotations nettes aux Amortissements et Provisions	65,1	73,0	145,5
Plus et Moins values de cession	0,2	0,8	-0,5
Charges d'actualisation	4,0	4,0	7,9
Intérêts financiers nets	9,7	11,0	20,8
Dérivés financiers et écarts de conversion	-7,9	-1,0	-2,5
BENEFICE OPERATIONNEL AVANT VARIATION DE BFR	201,7	205,8	427,0
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-13,6	-43,5	-7,2
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	188,1	162,3	419,8
Intérêts financiers nets payés	-9,6	-11,3	-21,3
Impôt sur le résultat payé	-37,8	-28,6	-65,0
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	140,7	122,4	333,5
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-63,0	-71,0	-151,2
Acquisitions de titres de participation	-63,4	-15,4	-14,8
Acquisitions d'autres immobilisations financières	-7,5	-5,7	-5,6
Total investissements	-133,9	-92,1	-171,6
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	2,9	4,2	9,7
Cessions d'immobilisations Financières (Titres Participation)		1,6	0,7
Cessions d'immobilisations Financières (Autres)	0,2	2,3	1,4
Total désinvestissements	3,1	8,1	11,8
FLUX ISSUS DES INVESTISSEMENTS	-130,8	-84,0	-159,8
Dividendes versés aux actionnaires			
Distribution mise en paiement	-5,1	-9,6	-12,5
Réduction des Capitaux Propres			
Rachat d'actions propres			
Remboursements provenant d'emprunts à long-terme	-78,7	-332,3	-349,2
Remboursements provenant de contrats de location financement	-1,3	-0,8	-2,3
Besoin de trésorerie (Financement)	-85,1	-342,7	-364,0
Dividendes reçus	5,6	0,2	4,9
Augmentation des Capitaux Propres	3,6	1,1	6,9
Ventes d'actions propres			
Encaissements provenant d'emprunts à long terme	70,5	185,8	72,5
Dégagement de trésorerie (Financement)	79,7	187,1	84,3
FLUX ISSUS DU FINANCEMENT	-5,4	-155,6	-279,7
Incidence des variations des cours des devises	1,6	-0,2	-0,9
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	6,1	-117,4	-106,9
Trésorerie nette d'ouverture	38,1	145,0	145,0
Trésorerie nette de clôture	44,2	27,6	38,1