

## Chiffre d'affaires et marge opérationnelle 2008 conformes aux prévisions

- **Chiffre d'affaires en hausse de 2,9 % à 2 168,6 millions d'euros et croissance interne de 6,3 %**
- **Marge opérationnelle en baisse de 1,0 % à 549,9 millions d'euros**
- **Résultat d'exploitation en baisse de 32,5 % à 236,4 millions d'euros / Résultat d'exploitation hors éléments exceptionnels<sup>(1)</sup> en baisse de 12,3 % à 307,3 millions d'euros**
- **Résultat net part du Groupe en baisse de 51,1 % à 108,1 millions d'euros / Résultat net part du Groupe hors impact des éléments exceptionnels<sup>(2)</sup> en baisse de 16,7 % à 184,2 millions d'euros**
- **Flux de trésorerie disponible, en hausse de 121,2 % à 148,0 millions d'euros**
- **Proposition de ne pas verser de dividende au titre de 2008 reflétant la volonté du Groupe de préserver ses ressources et sa flexibilité financières**

### Communication Extérieure

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

**Paris, le 11 mars 2009** - JCDecaux SA (Euronext Paris : DEC), numéro un de la communication extérieure en Europe et en Asie-Pacifique et numéro deux mondial, publie ce jour ses résultats pour l'exercice clos le 31 décembre 2008.

### Chiffre d'affaires

Comme annoncé le 29 janvier 2009, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'élève à 2 168,6 millions d'euros en 2008, en hausse de 2,9 % par rapport à 2007. A périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires progresse de 6,3 %, soit une croissance supérieure à celle du marché publicitaire mondial en 2008.

### Marge opérationnelle<sup>(3)</sup>

La marge opérationnelle du Groupe s'établit à 549,9 millions d'euros, en baisse marginale de 1,0 % (555,2 millions d'euros en 2007), en ligne avec le communiqué du Groupe publié le 29 janvier. La marge opérationnelle représente 25,4 % du chiffre d'affaires consolidé, soit une baisse de 100 points de base par rapport à 2007 (26,4 %), reflétant, comme anticipé, une baisse des marges opérationnelles du Mobilier Urbain et de l'Affichage, en partie compensée par la forte hausse de la marge opérationnelle du Transport.

- **Mobilier Urbain** : la marge opérationnelle s'élève à 396,9 millions d'euros, en baisse de 2,4 %, et représente 37,3 % du chiffre d'affaires de l'activité Mobilier Urbain, soit une diminution de 170 points de base par rapport à 2007. En Europe, hors France et Royaume-Uni, la marge opérationnelle a légèrement augmenté en 2008, les Pays-Bas, le Danemark et certains pays de l'Europe Centrale et de l'Est enregistrant une croissance solide tandis que la marge opérationnelle d'autres pays, dont l'Espagne et l'Allemagne, baissait. En France, la marge opérationnelle a légèrement augmenté sur la période mais a diminué en pourcentage du chiffre d'affaires en raison des coûts de démarrage et des coûts opérationnels en hausse, relatifs aux contrats récemment renouvelés alors que la croissance du chiffre d'affaires publicitaire était mise sous pression par l'environnement publicitaire, particulièrement durant le second semestre. Au Royaume-Uni et en Amérique du Nord, la marge opérationnelle a été fortement impactée par la baisse des recettes publicitaires, particulièrement au second semestre en Amérique du Nord. Les nouveaux marchés, tels que le Moyen-Orient et l'Asie Centrale, ont commencé à générer une marge opérationnelle positive en 2008 après avoir enregistré des coûts de développement significatifs en 2006 et 2007.

- **Transport** : la marge opérationnelle s'établit à 82,5 millions d'euros, en forte augmentation de 32,4 %. La marge opérationnelle représente 13,1 % du chiffre d'affaires en forte progression par rapport à 2007, où elle s'établissait à 10,8 % du chiffre d'affaires. Cette augmentation reflète la forte croissance interne du chiffre d'affaires observée dans de nombreux pays sur l'année, notamment en Chine. La marge opérationnelle a enregistré une croissance à deux chiffres en Chine, en Amérique du Nord et dans certains pays scandinaves. La marge opérationnelle a baissé en Europe du Sud dans un contexte de durcissement de l'environnement publicitaire en Espagne et en Italie.

- **Affichage** : la marge opérationnelle s'établit à 70,5 millions d'euros, en baisse de 18,2 %, et représente 14,8 % du chiffre d'affaires, soit une baisse de 280 points de base par rapport à 2007 (17,6 %). Cette variation s'explique principalement par la baisse du chiffre d'affaires sur la période au Royaume-Uni et en Espagne. En France, la marge opérationnelle est restée stable sur la période. L'Autriche a enregistré une forte croissance à deux chiffres de sa marge opérationnelle consécutive à la très forte croissance du chiffre d'affaires.

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](http://www.jcdecaux.com)

### **Eléments exceptionnels**

En raison de l'environnement publicitaire actuel et des perspectives négatives de certains marchés, des pertes de valeur ont été enregistrées sur certains actifs du Groupe au cours de l'exercice. Les amortissements exceptionnels d'immobilisations corporelles et incorporelles s'élèvent à 43,8 millions d'euros en 2008. Par ailleurs, le Groupe, principalement dans son activité Affichage, a comptabilisé des pertes de valeur sur écarts d'acquisition à hauteur de 27,1 millions d'euros.

### **Résultat d'exploitation<sup>(4)</sup>**

Le résultat d'exploitation s'établit à 236,4 millions d'euros, en baisse de 32,5 % par rapport à 2007 (350,2 millions d'euros) et représente 10,9 % du chiffre d'affaires consolidé. Hors impact des pertes de valeur de - 70,9 millions d'euros, le résultat d'exploitation s'élève à 307,3 millions d'euros, en baisse de 12,3 % par rapport à 2007. Le résultat d'exploitation ainsi retraité représente 14,2 % du chiffre d'affaires consolidé contre 16,6 % l'année précédente. L'augmentation des dépréciations et des consommations de pièces détachées de maintenance s'explique par les investissements réalisés par le Groupe au cours de la période récente.

### **Résultat financier**

Après retraitement de l'impact du put Gewista dont la date d'exercice a été reportée à 2019, le résultat financier ressort à - 50,5 millions d'euros à comparer à - 46,5 millions d'euros en 2007, ce qui reflète une augmentation des taux d'intérêt et de la dette nette moyenne.

### **Sociétés mises en équivalence**

Le résultat des sociétés mises en équivalence s'établit à -18,7 millions d'euros, en baisse de 37,3 millions d'euros par rapport à 2007 (18,6 millions d'euros). A la suite de la détérioration récente des marchés publicitaires russe et ukrainien, le Groupe a enregistré une dépréciation exceptionnelle de 28,0 millions d'euros sur la société BigBoard. Le résultat des sociétés mises en équivalence hors charges de dépréciation exceptionnelles s'établit à 9,3 millions d'euros sur la période, en baisse de 9,3 millions d'euros par rapport à 2007, ce qui reflète la forte baisse du résultat net des sociétés Wall et BigBoard.

### **Résultat net part du Groupe**

Le résultat net part du Groupe s'élève à 108,1 millions d'euros, soit une baisse de 51,1 % par rapport à 2007 (221,0 millions d'euros). Hors impact des charges de dépréciation sur le résultat d'exploitation et sur le résultat des sociétés mises en équivalence et après effet impôt et minoritaires de ces impacts, le résultat net part du Groupe s'établit à 184,2 millions d'euros en baisse de 16,7 % par rapport à 2007. Cette diminution s'explique par la baisse du résultat d'exploitation et par la forte baisse de la performance des sociétés mises en équivalence, partiellement compensées par la baisse du taux effectif d'impôt.

### **Investissements**

Le montant des investissements nets (acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles, nettes des cessions) réalisés par le Groupe s'élève à 304,3 millions d'euros, contre 306,1 millions d'euros en 2007, reflétant comme annoncé l'importance des investissements de renouvellement en cours et le paiement de la seconde tranche (39,1 millions d'euros) due à la compagnie de transport du métro de Shanghai, suite au renouvellement et à l'extension du contrat publicitaire pour une durée de 15 ans.

### **Flux de trésorerie**

En 2008, le Groupe a dégagé un flux de trésorerie net des activités opérationnelles en hausse à 452,3 millions d'euros contre 373,0 millions d'euros en 2007 (+ 21,3 %) principalement en raison de l'optimisation de la gestion du besoin en fonds de roulement du Groupe. Le flux de trésorerie disponible<sup>(5)</sup> a augmenté en conséquence et s'est élevé à 148,0 millions d'euros contre 66,9 millions d'euros en 2007.

### **Dette nette<sup>(6)</sup>**

La dette nette au 31 décembre 2008 a diminué de 13,3 millions d'euros à 706,6 millions d'euros contre 719,9 millions d'euros au 31 décembre 2007. La dette nette au 31 décembre 2008 représente 1,3 fois la marge opérationnelle de 2008. Le montant des lignes de crédit disponibles s'élève à 673 millions d'euros et aucun refinancement n'est nécessaire avant mi-2012.

### **Dividende**

Lors de la prochaine Assemblée Générale du 13 mai 2009, le Conseil de Surveillance recommandera de ne pas verser de dividende au titre de l'exercice 2008, convaincu qu'il est prudent, dans les conditions actuelles, de préserver la trésorerie du Groupe et de lui assurer la flexibilité financière nécessaire pour saisir les opportunités susceptibles de se présenter sur ses marchés.

A l'occasion de la publication des résultats 2008, **Jean-Charles Decaux, Président du Directoire et Codirecteur Général**, a déclaré :

*« En 2008, la première partie de l'année a été bonne tandis que les six mois qui ont suivi ont été de plus en plus difficiles. La performance opérationnelle réalisée par le Groupe sur l'année a été, toutefois, solide, ce qui reflète la force de notre modèle économique, la justesse de notre stratégie et l'engagement de nos équipes.*

*Le ralentissement des économies mondiales à des rythmes rarement connus par le passé induira inévitablement une réduction des budgets publicitaires, une compétition accrue entre les médias et une réduction de la visibilité. Dans cet environnement, nous estimons que, pour la première fois dans l'histoire du Groupe, la croissance interne du chiffre d'affaires 2009 sera négative. Pour le premier trimestre, nous anticipons une baisse d'environ 10 %, à comparer toutefois à un premier trimestre particulièrement fort en 2008. En l'état actuel de la visibilité, nous ne sommes pas en mesure de donner de prévisions pour l'ensemble de l'année, bien que le second semestre puisse bénéficier de bases de comparaison plus favorables étant donné la moindre performance réalisée par le Groupe sur cette partie de l'année en 2008.*

*Il nous apparaît important, dans ces conditions, de maintenir la flexibilité financière de JCDecaux et d'optimiser notre statut de leader du marché. Nous allons, plus que jamais, nous concentrer sur la génération et la préservation de la trésorerie ainsi que sur une approche sélective des investissements ce qui nous permettra de profiter des opportunités susceptibles de se présenter dans notre industrie. C'est dans cet état d'esprit que le Directoire a proposé au Conseil de Surveillance de ne pas verser de dividende au titre de l'exercice 2008. En outre, le Directoire s'attellera à réduire les dépenses en améliorant les processus et les organisations du Groupe.*

*JCDecaux a un portefeuille d'actifs de qualité, des positions de leader sur ses marchés et une structure financière solide. Ces atouts seront autant d'éléments de soutien dans des conditions de marché difficiles. Nous sommes plus que jamais convaincus que la communication extérieure reste structurellement bien positionnée pour le futur et nous avons la volonté de sortir de cette récession avec une position concurrentielle renforcée par rapport au début de cette période. »*

- (1) **Éléments exceptionnels** = 43,8 millions d'euros de dépréciations exceptionnelles des actifs corporels et incorporels et 27,1 millions d'euros de perte de valeur des écarts d'acquisition
- (2) **Résultat net part du Groupe hors impact des éléments exceptionnels** = Résultat net part du groupe hors impact des pertes de valeur sur les immobilisations corporelles et incorporelles, les écarts d'acquisition et les titres mis en équivalence
- (3) **Marge opérationnelle** = Chiffre d'affaires diminué des coûts directs d'exploitation (hors pièces détachées de maintenance) et des coûts commerciaux, généraux et administratifs
- (4) **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
- (5) **Flux de trésorerie disponible** = flux de trésorerie net des activités opérationnelles diminué des acquisitions des immobilisations corporelles et incorporelles nettes des cessions
- (6) **Dettes nettes** = Dette nette de trésorerie et des prêts aux sociétés intégrées en proportionnelle 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 1<sup>er</sup> trimestre 2009 : 6 mai 2009  
Assemblée Générale : 13 mai 2009

**Chiffres Clés du Groupe**

- Chiffre d'affaires 2008 : 2 168,6 M€
- 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 (378 000 faces publicitaires)
- N°1 mondial de la publicité dans les transports avec 165 aéroports et plus de 300 contrats de transport dans les métros, bus, trains et tramways (329 500 faces publicitaires)
- N°1 européen de l'affichage grand format (224 500 faces publicitaires)
- N°1 de la communication extérieure en Asie-Pacifique (201 700 faces publicitaires dans 44 villes)
- N°1 mondial du vélo en libre service
- 936 000 faces publicitaires dans 55 pays
- 9 400 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](mailto:agathe.albertini@jcdecaux.fr)

**Direction Générale Finance**

Relations Investisseurs  
Martin Sabbagh  
Tél : +33 (0)1 30 79 79 93  
Fax : +33 (0)1 30 79 77 91  
[martin.sabbagh@jcdecaux.fr](mailto:martin.sabbagh@jcdecaux.fr)

# COMPTES CONSOLIDÉS ET ANNEXE

## BILAN

### Actif

<i>En millions d'euros</i>		31/12/2008	31/12/2007
Ecarts d'acquisition	§ 2.3	1 210,8	1 231,1
Autres immobilisations incorporelles	§ 2.3	257,8	288,1
Immobilisations corporelles	§ 2.4	1 056,6	1 027,7
Titres mis en équivalence	§ 2.5	301,0	327,4
Investissements financiers	§ 2.6	17,0	19,8
Instruments financiers dérivés	§ 2.19	0,0	2,5
Autres actifs financiers	§ 2.7	23,6	33,8
Impôts différés actif	§ 2.13	8,3	4,6
Créances d'impôts sur les sociétés	§ 2.12	0,9	1,3
Autres créances	§ 2.8	58,6	66,7
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>2 934,6</b>	<b>3 003,0</b>
Autres actifs financiers	§ 2.7	17,8	14,2
Stocks	§ 2.9	127,7	127,5
Instruments financiers dérivés	§ 2.19	0,0	2,2
Clients et autres débiteurs	§ 2.10	672,0	658,4
Créances d'impôts sur les sociétés	§ 2.12	13,1	9,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	§ 2.11	112,1	161,5
<b>ACTIFS COURANTS</b>		<b>942,7</b>	<b>973,2</b>
Actifs non courants détenus en vue de leur vente	§ 2.14	7,5	0,0
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>3 884,8</b>	<b>3 976,2</b>

## Passif

<i>En millions d'euros</i>		31/12/2008	31/12/2007
Capital		3,4	3,4
Primes		993,5	985,6
Réserves consolidées		937,1	852,3
Résultat net du Groupe		108,1	221,0
Ecart de conversion		-47,8	-28,9
Intérêts minoritaires		-24,6	-40,8
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>§ 2.15</b>	<b>1 969,7</b>	<b>1 992,6</b>
Provisions	§ 2.16	158,2	166,2
Impôts différés passif	§ 2.13	95,7	116,2
Dettes financières	§ 2.17	749,3	748,7
Dettes sur engagements de rachat de minoritaires	§ 2.18	63,1	85,0
Autres créiteurs		9,0	7,7
Passifs d'impôt exigible	§ 2.12	1,2	0,8
Instruments financiers dérivés	§ 2.19	21,4	39,3
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>1 097,9</b>	<b>1 163,9</b>
Provisions	§ 2.16	20,0	17,9
Dettes financières	§ 2.17	44,9	75,5
Concours bancaires	§ 2.17	7,1	31,5
Dettes sur engagements de rachat de minoritaires	§ 2.18	5,3	6,0
Instruments financiers dérivés	§ 2.19	4,4	0,0
Fournisseurs et autres créiteurs	§ 2.20	711,9	662,0
Passifs d'impôt exigible	§ 2.12	23,6	26,8
<b>PASSIFS COURANTS</b>		<b>817,2</b>	<b>819,7</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>3 884,8</b>	<b>3 976,2</b>

## COMPTE DE RÉSULTAT

<i>En millions d'euros</i>		2008	2007
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES NET</b>		<b>2 168,6</b>	<b>2 106,6</b>
Coûts directs d'exploitation	§ 3.1	-1 267,6	-1 200,6
Coûts commerciaux, généraux & administratifs	§ 3.1	-351,1	-350,8
<b>MARGE OPÉRATIONNELLE</b>		<b>549,9</b>	<b>555,2</b>
Dotations aux amortissements et provisions nettes	§ 3.1	-239,1	-176,3
Perte de valeur des écarts d'acquisition	§ 3.1	-27,1	0,0
Pièces détachées maintenance	§ 3.1	-41,1	-34,2
Autres charges et produits opérationnels	§ 3.1	-6,2	5,5
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>236,4</b>	<b>350,2</b>
Produits financiers	§ 3.2	27,0	10,8
Charges financières	§ 3.2	-54,9	-62,1
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>		<b>-27,9</b>	<b>-51,3</b>
Impôts sur les bénéfices	§ 3.3	-62,9	-92,5
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	§ 3.5	-18,7	18,6
<b>RÉSULTAT NET AVANT RÉSULTAT DES ACTIVITÉS ARRÊTÉES OU EN COURS DE CESSION</b>		<b>126,9</b>	<b>225,0</b>
Résultat des activités arrêtées ou en cours de cession			
<b>RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ</b>		<b>126,9</b>	<b>225,0</b>
Part des minoritaires dans le résultat		18,8	4,0
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>		<b>108,1</b>	<b>221,0</b>
Résultat de base par action (en euros)		0,487	0,994
Résultat dilué par action (en euros)		0,487	0,991
Nombre moyen pondéré d'actions	§ 3.4	221 773 911	222 388 524
Nombre moyen pondéré d'actions (dilué)	§ 3.4	221 886 709	223 111 849

## VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	Part du Groupe									
	Capital	Primes d'émission	Actions propres	Réserves non distribuées	Autres réserves			Total	Minoritaires	Total
					Instru- ments financiers dérivés	Titres disponibles à la vente	Réserve de conversion			
<i>En millions d'euros</i>										
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2006</b>	<b>3,4</b>	<b>961,9</b>	<b>0,0</b>	<b>944,2</b>	<b>-0,2</b>	<b>1,5</b>	<b>1,8</b>	<b>1 912,6</b>	<b>-46,8</b>	<b>1 865,8</b>
Investissements financiers								-0,8	-0,1	-0,9
Impôts différés sur investissements financiers								0,3	0,2	0,5
Variation des écarts de conversion								-30,7	-0,5	-31,2
Autres				0,2					0,2	0,2
Résultat comptabilisé directement en capitaux propres	0,0	0,0	0,0	0,2	0,0	-0,5	-30,7	-31,0	-0,4	-31,4
Résultat de l'exercice				221,0				221,0	4,0	225,0
<b>Total des produits et charges reconnus sur la période</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>221,2</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,5</b>	<b>-30,7</b>	<b>190,0</b>	<b>3,6</b>	<b>193,6</b>
Augmentation de capital <sup>(1)</sup>		20,4						20,4	1,0	21,4
Distributions de dividendes				-93,1				-93,1	-5,2	-98,3
Paiements en actions		3,3						3,3		3,3
Dettes sur engagements de rachat de minoritaires								0,0	-5,3	-5,3
Variations de périmètre								0,0	11,9	11,9
Autres				0,2				0,2		0,2
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2007</b>	<b>3,4</b>	<b>985,6</b>	<b>0,0</b>	<b>1 072,5</b>	<b>-0,2</b>	<b>1,0</b>	<b>-28,9</b>	<b>2 033,4</b>	<b>-40,8</b>	<b>1 992,6</b>
Investissements financiers								0,2		0,2
Impôts différés sur investissements financiers								0,0		0,0
Variation des écarts de conversion								-18,9	1,0	-17,9
Résultat comptabilisé directement en capitaux propres	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2	-18,9	-18,7	1,0	-17,7
Résultat de l'exercice				108,1				108,1	18,8	126,9
<b>Total des produits et charges reconnus sur la période</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>108,1</b>	<b>0,0</b>	<b>0,2</b>	<b>-18,9</b>	<b>89,4</b>	<b>19,8</b>	<b>109,2</b>
Augmentation de capital <sup>(1)</sup>		4,7						4,7	3,4	8,1
Actions propres										
Achat			-38,8					-38,8		-38,8
Annulation			38,8	-38,8				0,0		0,0
Distributions de dividendes				-97,7				-97,7	-7,0	-104,7
Paiements en actions		3,2						3,2		3,2
Dettes sur engagements de rachat de minoritaires								0,0		0,0
Variations de périmètre								0,0		0,0
Autres				-0,1	0,2			0,1		0,1
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2008</b>	<b>3,4</b>	<b>993,5</b>	<b>0,0</b>	<b>1 044,0</b>	<b>0,0</b>	<b>1,2</b>	<b>-47,8</b>	<b>1 994,3</b>	<b>-24,6</b>	<b>1 969,7</b>

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

## TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

<i>En millions d'euros</i>	2008	2007
Résultat net avant impôts	189,8	317,5
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	18,7	-18,6
Dividendes reçus des sociétés non consolidées	-0,1	-0,6
Charges liées aux paiements en actions	3,2	3,3
Dotations nettes aux amortissements et provisions	267,4	173,7
Plus et moins-values de cession	2,6	-9,3
Charges d'actualisation	-18,2	12,5
Intérêts financiers nets	41,7	36,7
Dérivés financiers et résultat de change	12,3	12,7
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	67,5	-20,9
Variation des stocks	-1,3	-40,1
Variation des clients et autres créances	-18,0	-65,0
Variation des fournisseurs et autres dettes	86,8	84,2
<b>FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>584,9</b>	<b>507,0</b>
Intérêts financiers nets payés	-41,6	-37,0
Impôt sur le résultat payé	-91,0	-97,0
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>452,3</b>	<b>373,0</b>
Acquisitions d'immobilisations incorporelles & corporelles	-281,1	-356,2
Acquisitions de titres de participation	-0,8	-29,7
Acquisitions d'autres immobilisations financières	-6,4	-3,9
Variations des dettes sur immobilisations incorporelles et corporelles	-29,8	34,6
Variations des dettes sur immobilisations financières	0,5	-7,0
<b>Total Investissements</b>	<b>-317,6</b>	<b>-362,2</b>
Cessions d'immobilisations incorporelles & corporelles	6,6	15,5
Cessions d'immobilisations financières (Titres de participation)	0,0	4,0
Cessions d'immobilisations financières (Autres)	11,4	21,6
Variations des créances sur immobilisations incorporelles et corporelles	0,0	0,0
Variations des créances sur immobilisations financières	-1,9	1,9
<b>Total Désinvestissements</b>	<b>16,1</b>	<b>43,0</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS ISSUS DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>-301,5</b>	<b>-319,2</b>
Distribution mise en paiement	-104,7	-98,3
Réduction des capitaux propres	0,0	1,2
Rachat d'actions propres	-38,8	0,0
Remboursement d'emprunts à long terme	-87,3	-53,2
Remboursement de contrats de location financement	-3,1	-3,2
<b>Besoin de trésorerie (Financement)</b>	<b>-233,9</b>	<b>-153,5</b>
Dividendes reçus	9,8	10,1
Augmentation des capitaux propres	7,7	21,4
Augmentation des emprunts à long terme	30,2	107,2
<b>Dégagement de trésorerie (Financement)</b>	<b>47,7</b>	<b>138,7</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS ISSUS DU FINANCEMENT</b>	<b>-186,2</b>	<b>-14,8</b>
Incidence des variations des cours des devises et autres mouvements	10,4	-4,6
<b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE</b>	<b>-25,0</b>	<b>34,4</b>
<b>Trésorerie nette d'ouverture</b>	<b>130,0</b>	<b>95,6</b>
<b>Trésorerie nette de clôture</b>	<b>105,0</b>	<b>130,0</b>