

Résultats du premier semestre 2017

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
Equateur
Espagne
Estonie
Etats-Unis
Finlande
France
Guatemala
Honduras
Hongrie
Inde
Irlande
Islande
Israël
Italie
Japon
Kazakhstan
Lesotho
Lettonie
Lituanie
Luxembourg
Madagascar
Malawi
Maurice
Mexique
Mongolie
Mozambique
Namibie
Nicaragua
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 +1,5 % à 1 641,4 millions d'euros**
- **Croissance du chiffre d'affaires organique ajusté en hausse de +0,4 %, avec un 2^{ème} trimestre en accélération (+1,5 %)**
- **Marge opérationnelle ajustée de 255,0 millions d'euros, en baisse de -3,6 %**
- **Résultat d'exploitation ajusté, avant charges de dépréciation, de 115,1 millions d'euros, en baisse de -4,5 %**
- **Résultat net part du Groupe de 74,1 millions d'euros, en baisse de -7,8 %**
- **Cash-flow disponible ajusté de 30,1 millions d'euros, en baisse de -69,4 %**
- **Croissance du chiffre d'affaires organique ajusté attendue autour de +3 % au 3^{ème} trimestre 2017**

Paris, le 27 juillet 2017 – JCDecaux SA (Euronext Paris: DEC), numéro un mondial de la communication extérieure, publie ce jour ses résultats pour le premier semestre 2017.

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. Merci de vous référer au paragraphe « Données ajustées » en pages 5 et 6 de ce communiqué pour la définition de ces données ajustées ainsi que pour la réconciliation avec les données IFRS.

A l'occasion de la publication des résultats du premier semestre 2017, **Jean-François Decaux, Président du Directoire et Co-Directeur Général de JCDecaux**, a déclaré :

« Notre chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2017 de 1 641,4 millions d'euros, en hausse de +1,5 % en croissance publiée et de +0,4 % en base organique, a été porté par un deuxième trimestre meilleur qu'attendu avec une croissance organique de +1,5 % reflétant un solide mois de juin avec une amélioration de nos activités chinoises. La bonne performance du Mobilier Urbain est principalement liée à une très forte croissance de notre chiffre d'affaires digital provenant de la digitalisation en cours de nos actifs premium de Mobilier Urbain à travers le monde, dont Londres et New York, alors que notre segment Transport est quasiment stable en raison de l'impact négatif de la baisse du chiffre d'affaires en Chine (incluant Hong Kong et Macao) et dans le Reste du Monde. Notre segment Affichage a reculé malgré une bonne performance de nos grands formats digitaux, reflétant le manque de consolidation du marché du Grand Format en Europe. Notre chiffre d'affaires digital, qui représente désormais 15,6 % de notre chiffre d'affaires total, a continué à croître fortement, ce qui a conduit à des gains de parts de marché, en particulier au Royaume-Uni et aux États-Unis.

Comme attendu, notre marge opérationnelle de Mobilier Urbain a augmenté de +100pb à 23,4 % grâce à la forte croissance du chiffre d'affaires digital de notre contrat d'abribus à Londres, où nous exploitons désormais près de 700 écrans 84 pouces et à l'impact positif du redressement en cours de CEMUSA. Cependant, la marge opérationnelle totale a décliné de -90pb à 15,5 %, négativement affectée par une baisse de marge dans les segments Transport et Affichage.

En ce qui concerne la croissance organique, nous avons gagné plusieurs contrats publicitaires significatifs dans des marchés à plus forte croissance tels que l'aéroport international de Canton Baiyun (Terminal 2), l'aéroport international de São Paulo-Guarulhos, le métro de São Paulo, l'aéroport international de Tocumen à Panama et du Mobilier Urbain à Dubaï, et également le contrat du Mobilier Urbain de Rotterdam ainsi que des bus, des trams et du métro.

À la suite de notre fusion avec Top Media en décembre 2016 en Amérique Centrale, nous avons poursuivi la consolidation du marché fragmenté de la communication extérieure en Amérique Latine par la fusion de notre activité de communication extérieure au sein d'une joint-venture avec América Móvil au Mexique afin de renforcer notre position dans le 2^{ème} marché publicitaire de la région. Cette transaction est soumise à certaines conditions de clôture, incluant l'autorisation de la Commission Fédérale de la Concurrence Mexicaine.

Gardant à l'esprit une visibilité réduite, nous nous attendons à ce que la croissance de notre chiffre d'affaires ajusté organique s'accélère au troisième trimestre pour atteindre autour de +3 %, reflétant un retour de la croissance en Chine et la bonne dynamique à la fois aux États-Unis et en Europe, alors que la France reste difficile et que le Royaume-Uni commence à ralentir.

Dans un paysage des medias de plus en plus fragmenté, la communication extérieure renforce son attractivité. 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. La solidité de notre bilan est un avantage clé qui nous permettra de continuer à saisir les opportunités de croissance qui se présenteront. »

CHIFFRE D'AFFAIRES AJUSTÉ

Le chiffre d'affaires ajusté du premier semestre 2017 est en hausse de +1,5 % à 1 641,4 millions d'euros contre 1 617,3 millions d'euros au premier semestre 2016. En base organique (i.e. en excluant l'impact positif lié à la variation des taux de change et l'effet positif lié aux variations de périmètre), le chiffre d'affaires ajusté est en augmentation de +0,4 %. La croissance du chiffre d'affaires publicitaire organique ajusté, hors vente, location et maintenance, est de +0,5 % au premier semestre 2017.

Au deuxième trimestre, le chiffre d'affaires ajusté a augmenté de +1,7 % à 883,8 millions d'euros, soit une croissance organique de +1,5 % par rapport au deuxième trimestre 2016. Le chiffre d'affaires publicitaire ajusté, hors vente, location et maintenance, est en hausse de +1,3 % en organique au deuxième trimestre 2017.

Chiffre d'affaires ajusté

m€	S1 2017			S1 2016			Variation 17/16		
	T1	T2	S1	T1	T2	S1	T1	T2	S1
Mobilier Urbain	343,1	403,4	746,5	333,4	392,5	725,9	+2,9%	+2,8%	+2,8%
Transport	302,1	349,1	651,2	312,0	342,7	654,7	-3,2%	+1,9%	-0,5%
Affichage	112,4	131,3	243,7	103,1	133,6	236,7	+9,0%	-1,7%	+3,0%
Total	757,6	883,8	1 641,4	748,5	868,8	1 617,3	+1,2%	+1,7%	+1,5%

Croissance organique du chiffre d'affaires ajusté ^(a)

	Variation 17/16		
	T1	T2	S1
Mobilier Urbain	+1,9%	+2,8%	+2,4%
Transport	-3,3%	+2,6%	-0,2%
Affichage	-3,3%	-5,0%	-4,3%
Total	-1,0%	+1,5%	+0,4%

(a) A périmètre et taux de change constants

Chiffre d'affaires ajusté par zone géographique

m€	S1 2017	S1 2016	Croissance publiée	Croissance organique ^(a)
Europe ^(b)	437,7	428,6	+2,1%	+2,5%
Asie-Pacifique	372,9	387,9	-3,9%	-3,8%
France	297,1	310,4	-4,3%	-4,3%
Reste du Monde	216,6	183,8	+17,8%	-0,9%
Royaume-Uni	175,9	183,1	-3,9%	+6,1%
Amérique du Nord	141,2	123,5	+14,3%	+10,8%
Total	1 641,4	1 617,3	+1,5%	+0,4%

(a) A périmètre et taux de change constants

(b) Hors France et Royaume-Uni

Merci de noter que les commentaires ci-dessous, relatifs aux zones géographiques, concernent l'évolution du chiffre d'affaires organique.

MOBILIER URBAIN

Le chiffre d'affaires ajusté du premier semestre 2017 est en hausse de +2,8 % à 746,5 millions d'euros (+2,4 % en organique), porté par l'Europe et le Reste du Monde.

Au premier semestre, le chiffre d'affaires publicitaire organique ajusté, hors vente, location et maintenance, croît de +2,3 % comparé au premier semestre 2016.

Au deuxième trimestre, le chiffre d'affaires ajusté a augmenté de +2,8 % à 403,4 millions d'euros, soit une croissance organique de +2,8 % par rapport au deuxième trimestre de l'année dernière. Le chiffre d'affaires publicitaire organique ajusté, hors vente, location et maintenance, est en hausse de +2,4 % au deuxième trimestre 2017 par rapport au deuxième trimestre 2016.

TRANSPORT

Le chiffre d'affaires ajusté du premier semestre 2017 baisse de -0,5 % et s'établit à 651,2 millions d'euros (-0,2 % en organique), principalement en raison d'une baisse de chiffre d'affaires de la Chine (incluant Hong Kong et Macao) et du Moyen-Orient, partiellement compensé par une bonne performance en Europe et une forte croissance à deux chiffres en Amérique du Nord.

Au deuxième trimestre, le chiffre d'affaires ajusté a progressé de +1,9 % à 349,1 millions d'euros, soit une croissance organique de +2,6 % par rapport au deuxième trimestre de l'année dernière.

AFFICHAGE

Le chiffre d'affaires ajusté du premier semestre croît de +3,0 % à 243,7 millions d'euros (-4,3 % en organique). La croissance publiée a été portée par la contribution d'OUTFRONT Media Latam au premier trimestre 2017 (consolidée dans nos comptes depuis le 1^{er} avril 2016).

Au deuxième trimestre, le chiffre d'affaires ajusté a baissé de -1,7 % à 131,3 millions d'euros, soit une croissance organique de -5,0 % par rapport au deuxième trimestre de l'année dernière.

MARGE OPÉRATIONNELLE AJUSTÉE (1)

Au premier semestre 2017, la marge opérationnelle ajustée du Groupe baisse de -3,6 % à 255,0 millions d'euros contre 264,5 millions d'euros au premier semestre 2016. La marge opérationnelle ajustée représente 15,5 % du chiffre d'affaires, soit -90 points de base de moins que l'année dernière.

	S1 2017		S1 2016		Variation 17/16	
	m€	% du CA	m€	% du CA	Variation (%)	Taux de marge (pb)
Mobilier Urbain	174,9	23,4%	162,6	22,4%	+7,6%	+100pb
Transport	66,0	10,1%	82,7	12,6%	-20,2%	-250pb
Affichage	14,1	5,8%	19,2	8,1%	-26,6%	-230pb
Total	255,0	15,5%	264,5	16,4%	-3,6%	-90pb

Mobilier Urbain : Au premier semestre 2017, la marge opérationnelle ajustée augmente de +7,6 % à 174,9 millions d'euros. En pourcentage du chiffre d'affaires, la marge opérationnelle ajustée croît de +100 points de base à 23,4 % par rapport au premier semestre 2016, portée par le redressement de CEMUSA et la montée en puissance du contrat du plus grand réseau d'abribus publicitaires au monde avec TfL à Londres, compensée par l'impact d'une baisse de chiffre d'affaires en France.

Transport : Au premier semestre 2017, la marge opérationnelle ajustée diminue de -20,2 % à 66,0 millions d'euros. En pourcentage du chiffre d'affaires, la marge opérationnelle ajustée baisse de -250 points de base à 10,1 % par rapport au premier semestre 2016, principalement en raison de la baisse de chiffre d'affaires en Chine (incluant Hong Kong et Macao) et au Moyen-Orient.

Affichage : Au premier semestre 2017, la marge opérationnelle ajustée diminue de -26,6 % à 14,1 millions d'euros. En pourcentage du chiffre d'affaires, la marge opérationnelle ajustée baisse de -230 points de base à 5,8 % par rapport au premier semestre 2016, en raison d'une baisse de chiffre d'affaires en Europe et dans le Reste du Monde.

RÉSULTAT D'EXPLOITATION AJUSTÉ (2)

Au premier semestre 2017, le résultat d'exploitation ajusté avant charges de dépréciation baisse de -4,5 %, et s'établit à 115,1 millions d'euros, contre 120,5 millions d'euros au premier semestre 2016. Il représente 7,0 % du chiffre d'affaires, soit -50 points de base de moins qu'au premier semestre 2016 (7,5 %). La consommation de pièces détachées de maintenance augmente légèrement au premier semestre 2017 par rapport au premier semestre 2016. Les dotations aux amortissements et provisions, nettes des reprises, sont en hausse comparées au premier semestre 2016, en raison d'une reprise de provisions sur contrats relative au traitement comptable des acquisitions liée à CEMUSA moins importante au premier semestre 2017 qu'au premier semestre 2016. Les autres produits et charges opérationnels impactent le compte de résultat positivement, principalement en raison de la baisse des coûts de restructuration comptabilisés au premier semestre 2017 par rapport à ceux comptabilisés au premier semestre 2016, essentiellement liés au redressement de CEMUSA, et en raison de la vente d'actifs.

Aucune charge de dépréciation sur les actifs corporels et incorporels, le goodwill et les titres mis en équivalence n'a été enregistrée au premier semestre 2017, comme au premier semestre 2016. Une

reprise d'amortissement des actifs corporels et incorporels de 3,0 millions d'euros et une reprise de provision pour perte à terminaison de 0,6 million d'euros ont été comptabilisées au premier semestre 2017 (une reprise de provision pour perte à terminaison de 0,6 million d'euros et une reprise d'amortissement des actifs corporels et incorporels de 0,1 million d'euros avaient été comptabilisées au premier semestre 2016).

Le résultat d'exploitation ajusté après charges de dépréciation est en baisse de -2,1 % à 118,7 millions d'euros comparé à 121,2 millions d'euros au premier semestre 2016.

RÉSULTAT FINANCIER ⁽³⁾

Au premier semestre 2017, le résultat financier est de -15,3 millions d'euros contre -13,2 millions d'euros au premier semestre 2016, principalement en raison des frais financiers nets liés à l'émission obligataire de 750 millions d'euros réalisée en juin 2016.

SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE

Au premier semestre 2017, le résultat des sociétés mises en équivalence est de 46,5 millions d'euros, en hausse par rapport au premier semestre 2016 (45,7 millions d'euros).

RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

Au premier semestre 2017, le résultat net part du Groupe avant charges de dépréciation diminue de -10,0 % et s'établit à 72,0 millions d'euros, contre 80,0 millions d'euros au premier semestre 2016.

Après l'impact des charges de dépréciation, le résultat net part du Groupe diminue de -7,8 % à 74,1 millions d'euros comparé à 80,4 millions d'euros au premier semestre 2016.

INVESTISSEMENTS AJUSTÉS

Au premier semestre 2017, les investissements nets ajustés (acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles, nettes des cessions) s'élèvent à 93,2 millions d'euros, comparés à 78,9 millions d'euros au premier semestre 2016, principalement liés à la digitalisation de l'ensemble de nos activités.

CASH-FLOW DISPONIBLE AJUSTÉ ⁽⁴⁾

Au premier semestre 2017, le cash-flow disponible ajusté est de 30,1 millions d'euros comparé à 98,3 millions d'euros au premier semestre 2016. Cette baisse est principalement due à une marge opérationnelle plus faible, une augmentation de nos besoins en fonds de roulement et à des investissements plus importants.

DIVIDENDE

Le dividende de 0,56 euro par action au titre de l'exercice 2016, approuvé par l'Assemblée Générale des actionnaires qui s'est tenue le 11 mai 2017, a été versé le 18 mai 2017 pour un montant total de 119,0 millions d'euros.

DETTE NETTE ⁽⁵⁾

La dette nette au 30 juin 2017 est de 551,4 millions d'euros comparée à une dette nette de 547,0 millions d'euros au 30 juin 2016.

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 continuent 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 est en ligne avec cette information interne, et la communication financière externe du Groupe s'appuie donc sur cette information financière opérationnelle. L'information financière et les commentaires sont donc basés sur des données « ajustées » qui sont 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.

Au premier semestre 2017, l'impact de la norme IFRS 11 sur nos agrégats ajustés est de :

- -200,6 millions d'euros sur le chiffre d'affaires ajusté (-202,6 millions d'euros au premier semestre 2016) ; le chiffre d'affaires IFRS est donc de 1 440,8 millions d'euros (1 414,7 millions d'euros au premier semestre 2016).
- -59,0 millions d'euros sur la marge opérationnelle ajustée (-54,6 millions d'euros au premier semestre 2016) ; la marge opérationnelle IFRS est donc de 196,0 millions d'euros (209,9 millions d'euros au premier semestre 2016).
- -51,5 millions d'euros sur le résultat d'exploitation ajusté avant charges de dépréciation (-45,8 millions d'euros au premier semestre 2016) ; le résultat d'exploitation avant charges de dépréciation IFRS est donc de 63,6 millions d'euros (74,7 millions d'euros au premier semestre 2016).
- -51,5 millions d'euros sur le résultat d'exploitation ajusté après charges de dépréciation (-45,8 millions d'euros au premier semestre 2016) ; le résultat d'exploitation après charges de dépréciation IFRS est donc de 67,2 millions d'euros (75,4 millions d'euros au premier semestre 2016).
- -6,4 millions d'euros sur les investissements ajustés (-5,4 millions d'euros au premier semestre 2016) ; les investissements IFRS sont donc de 86,8 millions d'euros (73,5 millions d'euros au premier semestre 2016).
- -31,5 millions d'euros sur le cash-flow disponible ajusté (-36,7 millions d'euros au premier semestre 2016) ; le cash-flow disponible IFRS est donc de -1,4 million d'euros (61,6 millions d'euros au premier semestre 2016).

Une réconciliation complète entre les données IFRS et les données ajustées est disponible page 7 de ce communiqué.

DÉFINITION DE LA CROISSANCE ORGANIQUE

La croissance organique du Groupe correspond à la croissance du chiffre d'affaires ajusté hors effet de change et variation de périmètre. L'exercice de référence est inchangé par rapport aux données publiées, et la croissance organique est calculée en appliquant les taux de change moyens de l'exercice précédent au chiffre d'affaires de l'exercice en cours et en prenant en compte les variations de périmètre *pro rata temporis*, mais en incluant les variations de chiffre d'affaires liés aux gains de nouveaux contrats et aux pertes de contrats précédemment en portefeuille.

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 charges nettes d'actualisation et de revalorisation des dettes sur engagements de rachat de minoritaires (-1,1 million d'euros au premier semestre 2017 et -1,0 million d'euros au premier semestre 2016).
- (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 3^{ème} trimestre 2017 : 7 novembre 2017 (après marché)

Chiffres clés du Groupe

- Chiffre d'affaires 2016 : 3 393m€, Chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2017 : 1 641m€
- JCDecaux est coté sur l'Eurolist d'Euronext Paris et fait partie des indices Euronext 100 et Euronext Family Business
- JCDecaux fait partie des indices FTSE4Good et Dow Jones Sustainability Europe
- N°1 mondial du mobilier urbain (559 070 faces publicitaires)
- N°1 mondial de la publicité dans les transports avec plus de 220 aéroports et 260 contrats de transport dans les métros, bus, trains et tramways (354 680 faces publicitaires)
- N°1 européen de l'affichage grand format (169 860 faces publicitaires)
- N°1 de la communication extérieure en Europe (721 130 faces publicitaires)
- N°1 de la communication extérieure en Asie-Pacifique (219 310 faces publicitaires)
- N°1 de la communication extérieure en Amérique Latine (70 680 faces publicitaires)
- N°1 de la communication extérieure en Afrique (29 820 faces publicitaires)
- N°1 de la communication extérieure au Moyen-Orient (16 230 faces publicitaires)
- Leader dans le vélo en libre-service : pionnier de la mobilité douce
- 1 117 890 faces publicitaires dans plus de 75 pays
- Une présence dans 4 280 villes de plus de 10 000 habitants
- Audience quotidienne : plus de 410 millions de personnes
- 13 030 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€	S1 2017			S1 2016		
	Ajusté	Impact des sociétés sous contrôle conjoint	IFRS	Ajusté	Impact des sociétés sous contrôle conjoint	IFRS
Chiffre d'affaires	1 641,4	(200,6)	1 440,8	1 617,3	(202,6)	1 414,7
Charges d'exploitation nettes	(1 386,4)	141,6	(1 244,8)	(1 352,8)	148,0	(1 204,8)
Marge opérationnelle	255,0	(59,0)	196,0	264,5	(54,6)	209,9
Pièces détachées de maintenance	(24,4)	0,7	(23,7)	(21,6)	0,5	(21,1)
Amortissements et provisions (nets des reprises)	(123,0)	6,6	(116,4)	(98,4)	8,3	(90,1)
Autres produits et charges opérationnels	7,5	0,2	7,7	(24,0)	-	(24,0)
Résultat d'exploitation avant charges de dépréciation	115,1	(51,5)	63,6	120,5	(45,8)	74,7
Charges nettes de dépréciation ⁽¹⁾	3,6	-	3,6	0,7	-	0,7
Résultat d'exploitation après charges de dépréciation	118,7	(51,5)	67,2	121,2	(45,8)	75,4

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

Tableau de flux de trésorerie m€	S1 2017			S1 2016		
	Ajusté	Impact des sociétés sous contrôle conjoint	IFRS	Ajusté	Impact des sociétés sous contrôle conjoint	IFRS
Flux opérationnels nets des coûts de maintenance	137,6	20,7	158,3	160,7	(24,8)	135,9
Variation du besoin en fonds de roulement	(14,3)	(58,6)	(72,9)	16,5	(17,3)	(0,8)
Flux nets des activités opérationnelles	123,3	(37,9)	85,4	177,2	(42,1)	135,1
Investissements	(93,2)	6,4	(86,8)	(78,9)	5,4	(73,5)
Cash-flow disponible	30,1	(31,5)	(1,4)	98,3	(36,7)	61,6

COMPTES CONSOLIDÉS DU 1^{ER} SEMESTRE 2017

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE

Actifs

<i>En millions d'euros</i>	30/06/2017	31/12/2016
Goodwill	1 343,7	1 360,8
Autres immobilisations incorporelles	287,9	312,7
Immobilisations corporelles	1 117,0	1 150,7
Titres mis en équivalence	454,0	510,2
Investissements financiers	0,3	0,7
Instruments financiers dérivés	0,0	0,0
Autres actifs financiers	95,4	103,7
Impôts différés actif	127,9	134,9
Créances d'impôts sur les sociétés	1,2	1,1
Autres créances	26,6	30,2
ACTIFS NON COURANTS	3 454,0	3 605,0
Autres actifs financiers	3,7	5,1
Stocks	131,5	112,9
Instruments financiers dérivés	0,0	0,9
Clients et autres débiteurs	954,9	907,8
Créances d'impôts sur les sociétés	47,2	19,1
Actifs financiers de trésorerie	255,3	281,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	560,3	693,1
ACTIFS COURANTS	1 952,9	2 019,9
TOTAL DES ACTIFS	5 406,9	5 624,9

Capitaux propres et passifs

<i>En millions d'euros</i>	30/06/2017	31/12/2016
Capital	3,2	3,2
Primes	598,2	596,7
Réserves consolidées	1 683,2	1 583,1
Résultat net part du Groupe	74,1	224,7
Autres éléments des capitaux propres	-80,9	5,3
CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AUX ACTIONNAIRES DE LA SOCIÉTÉ MÈRE	2 277,8	2 413,0
Participations ne donnant pas le contrôle	17,9	21,0
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	2 295,7	2 434,0
Provisions	403,0	408,9
Impôts différés passif	85,8	75,7
Dettes financières	793,4	1 303,0
Dettes sur engagements de rachat de minoritaires	79,1	78,2
Autres créditeurs	13,8	16,1
Instruments financiers dérivés	0,0	0,0
PASSIFS NON COURANTS	1 375,1	1 881,9
Provisions	68,9	83,0
Dettes financières	561,8	83,0
Dettes sur engagements de rachat de minoritaires	21,9	32,0
Instruments financiers dérivés	3,9	2,2
Fournisseurs et autres créditeurs	1 050,1	1 058,2
Passifs d'impôt exigible	21,6	45,2
Concours bancaires	7,9	5,4
PASSIFS COURANTS	1 736,1	1 309,0
TOTAL DES PASSIFS	3 111,2	3 190,9
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	5 406,9	5 624,9

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

COMPTE DE RÉSULTAT

<i>En millions d'euros</i>	1er semestre 2017	1er semestre 2016
CHIFFRE D'AFFAIRES	1 440,8	1 414,7
Coûts directs d'exploitation	-990,2	-968,6
Coûts commerciaux, généraux & administratifs	-254,6	-236,2
MARGE OPÉRATIONNELLE	196,0	209,9
Dotations aux amortissements et provisions nettes	-112,8	-89,4
Perte de valeur des goodwill	0,0	0,0
Pièces détachées maintenance	-23,7	-21,1
Autres produits opérationnels	12,4	4,2
Autres charges opérationnelles	-4,7	-28,2
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	67,2	75,4
Produits financiers	3,7	3,1
Charges financières	-20,1	-17,3
RÉSULTAT FINANCIER	-16,4	-14,2
Impôts sur les bénéfices	-18,1	-20,4
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	46,5	45,7
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	79,2	86,5
Résultat des activités abandonnées	0,0	0,0
RÉSULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	79,2	86,5
<i>- Dont Participations ne donnant pas le contrôle</i>	<i>5,1</i>	<i>6,1</i>
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	74,1	80,4
Résultat de base par action (en euros)	0,349	0,378
Résultat dilué par action (en euros)	0,348	0,378
Nombre moyen pondéré d'actions	212 551 825	212 445 454
Nombre moyen pondéré d'actions (dilué)	212 684 037	212 772 099

AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

<i>En millions d'euros</i>	1er semestre 2017	1er semestre 2016
RÉSULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	79,2	86,5
Écarts de conversion sur les opérations faites à l'étranger ⁽¹⁾	-71,4	-38,2
Écarts de conversion sur les investissements nets à l'étranger	-5,8	3,9
Couverture des flux de trésorerie	-1,5	1,4
Impôts sur les autres éléments du résultat global reclassés ultérieurement en résultat net	0,6	0,0
Part des autres éléments du résultat global dans les sociétés mises en équivalence (nette d'impôt)	-12,9	-0,6
Autres éléments du résultat global reclassés ultérieurement en résultat net	-91,0	-33,5
Variation des écarts actuariels sur les régimes postérieurs à l'emploi et plafonnement des actifs	-1,1	-13,8
Impôts sur les autres éléments du résultat global non reclassés ultérieurement en résultat net	0,4	3,7
Part des autres éléments du résultat global dans les sociétés mises en équivalence (nette d'impôt)	2,1	-6,4
Autres éléments du résultat global non reclassés ultérieurement en résultat net	1,4	-16,5
Total des autres éléments du résultat global	-89,6	-50,0
RÉSULTAT GLOBAL	-10,4	36,5
<i>- Dont Participations ne donnant pas le contrôle</i>	<i>0,4</i>	<i>5,6</i>
RÉSULTAT GLOBAL - PART DU GROUPE	-10,8	30,9

- 1) Sur le premier semestre 2017, les écarts de conversion sur opérations faites à l'étranger sont principalement liés à des variations de taux de change, dont principalement -32,0 millions d'euros sur Hong Kong, -7,6 millions d'euros sur la Turquie, -6,4 millions d'euros sur les Etats Unis, -5,1 millions d'euros sur le Royaume Uni, -5,1 millions d'euros sur le Panama et -4,4 millions d'euros sur les Emirats Arabes Unis. Ils comprennent le recyclage d'écarts de conversion en résultat pour 7,3 million d'euros suite aux variations de périmètre.
Sur le premier semestre 2016, les écarts de conversion sur opérations faites à l'étranger sont principalement liés à des variations de taux de change, dont principalement -28,7 millions d'euros sur le Royaume-Uni. Ils comprennent également le recyclage d'écarts de conversion en résultat pour 1,9 million d'euros suite aux variations de périmètre.

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

<i>En millions d'euros</i>	1er semestre 2017	1er semestre 2016
Résultat net avant impôts	97,3	106,9
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	-46,5	-45,7
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	85,5	36,4
Charges liées aux paiements en actions	1,4	2,0
Dotations nettes aux amortissements et provisions	111,5	83,4
Plus et moins-values de cession et résultat sur variations de périmètre	-10,0	1,5
Charges nettes d'actualisation	3,7	3,2
Intérêts financiers nets	9,7	6,7
Dérivés financiers, résultat de change et autres	-15,2	-6,6
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-72,9	-0,8
Variation des stocks	-20,7	-33,0
Variation des clients et autres créances	-75,6	-0,4
Variation des fournisseurs et autres dettes	23,4	32,6
FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	164,5	187,0
Intérêts financiers payés	-21,2	-14,2
Intérêts financiers reçus	2,3	2,7
Impôt sur le résultat payé	-60,2	-40,4
FLUX DE TRÉSORERIE NETS ISSUS DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	85,4	135,1
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-93,8	-74,6
Décaissements sur acquisitions de titres de participation nets de la trésorerie acquise ⁽¹⁾	0,3	-84,6
Acquisitions d'autres immobilisations financières	-12,5	-3,8
Total Investissements	-106,0	-163,0
Encaissements sur cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	7,0	1,1
Encaissements sur cessions de titres de participation nets de la trésorerie cédée ⁽¹⁾	-0,1	0,0
Cessions d'autres immobilisations financières	15,2	7,6
Total Désinvestissements	22,1	8,7
FLUX DE TRÉSORERIE NETS ISSUS DES INVESTISSEMENTS	-83,9	-154,3
Distribution mise en paiement	-129,3	-128,3
Réduction des capitaux propres	-2,2	-
Décaissements sur acquisitions de titres de participations ne donnant pas le contrôle	-8,1	-14,0
Remboursement d'emprunts à long terme	-24,4	-80,8
Remboursement des emprunts de location financement	-4,5	-3,9
Acquisitions et cessions d'actifs financiers de trésorerie	24,3	22,9
Besoin de trésorerie (Financement)	-144,2	-204,1
Encaissements sur cessions de titres de participation sans perte de contrôle	-	1,4
Augmentation des capitaux propres	0,6	5,9
Augmentation des emprunts à long terme	7,6	753,6
Dégagement de trésorerie (Financement)	8,2	760,9
FLUX DE TRÉSORERIE NETS ISSUS DU FINANCEMENT	-136,0	556,8
VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE	-134,5	537,6
Trésorerie nette d'ouverture	687,7	218,4
Incidence des variations des cours des devises et autres mouvements	-0,8	-1,2
Trésorerie nette de clôture ⁽²⁾	552,4	754,8

(1) Dont 0,1 million d'euros de trésorerie nette acquise et cédée sur le 1er semestre 2017 contre 3,9 millions d'euros sur le 1er semestre 2016.

(2) Dont 560,3 millions d'euros de trésorerie et équivalents de trésorerie et 7,9 millions d'euros de concours bancaires au 30 juin 2017 contre respectivement 768,3 millions d'euros et 13,5 millions d'euros au 30 juin 2016.