

Résultats du premier semestre 2016

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
Espagne
Estonie
Etats-Unis
Finlande
France
Guatemala
Hongrie
Inde
Irlande
Islande
Israël
Italie
Japon
Kazakhstan
Lesotho
Lettonie
Lituanie
Luxembourg
Madagascar
Malawi
Maurice
Mexique
Mongolie
Mozambique
Namibie
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 +10,8 % à 1 617,3 millions d'euros**
- **Croissance du chiffre d'affaires organique ajusté en hausse de +6,6 %, avec un 2^{ème} trimestre plus faible (+3,4 %)**
- **Marge opérationnelle ajustée de 264,5 millions d'euros, en baisse de -7,4 %**
- **Résultat d'exploitation ajusté, avant charges de dépréciation, de 120,5 millions d'euros, en baisse de -10,5 %**
- **Résultat net part du Groupe de 80,4 millions d'euros, en hausse de +1,1 %**
- **Cash-flow disponible ajusté de 98,3 millions d'euros, en baisse de -10,0 %**
- **Chiffre d'affaires organique ajusté attendu en croissance modérée au 3^{ème} trimestre 2016**

Paris, le 28 juillet 2016 – JCDecaux SA (Euronext Paris: DEC), numéro un mondial de la communication extérieure, publie ce jour ses résultats pour le premier semestre 2016.

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 page 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 2016, **Jean-Charles Decaux, Président du Directoire et Co-Directeur Général de JCDecaux**, a déclaré :

« Nous sommes heureux d'annoncer une croissance de 10,8 % de notre chiffre d'affaires du premier semestre 2016 à 1 617,3 millions d'euros. Notre croissance organique de 3,4 % au 2^{ème} trimestre est en ligne avec nos prévisions et conduit à une croissance organique de 6,6 % au 1^{er} semestre due, de nouveau, à une forte performance de toutes nos activités et géographies, ainsi qu'à notre portefeuille d'actifs digitaux premium. Notre chiffre d'affaires digital a continué de progresser très fortement et représente désormais 11,5 % de notre chiffre d'affaires total avec une contribution croissante de notre division Mobilier Urbain qui commence à bénéficier de l'installation de grands réseaux digitaux de Mobilier Urbain tels que Londres. D'autres villes, comme New York, Sydney et Stockholm, suivront dans la seconde moitié de l'année.

Comme prévu, notre marge opérationnelle a baissé à 16,4 % du chiffre d'affaires en raison, à la fois de l'intégration de CEMUSA, nécessitant une restructuration et des investissements opérationnels pour redresser l'activité, et de la structure du contrat du plus grand réseau d'abribus publicitaires au monde avec TfL à Londres. Ces deux décisions stratégiques ouvrent la voie à une accélération de la croissance de notre portefeuille digital dans certains des marchés publicitaires les plus importants au monde. La baisse de la marge du Mobilier Urbain a été partiellement compensée par une augmentation de la marge de notre division Affichage, principalement grâce à la contribution du Reste du Monde, dont l'intégration de notre plateforme d'affichage Grand Format en Afrique et la reprise de notre activité en Russie, tandis que la marge du Transport reste quasi-stable. La génération de cash-flow disponible est restée solide.

Après la finalisation de l'acquisition en avril, nous intégrons les activités en Amérique Latine d'OUTFRONT Media afin de renforcer notre position de n°1 dans cette région où nous sommes désormais présents dans 12 pays avec 62 000 faces publicitaires.

JCDecaux SA
Siège Social : 17, rue Soyer - 92200 Neuilly-sur-Seine - France - Tél. : +33 (0)1 30 79 79 79
Royaume-Uni : 27 Sale Place - London W2 1YR - Tél. : +44 (0)20 7298 8000
www.jcdecaux.com

Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 3 236 483,41 euros - 307 570 747 RCS Nanterre - FR 44307570747

De plus, nous avons remporté le contrat emblématique des abribus publicitaires de Tokyo pour une durée de 15 ans. Nous détenons désormais un positionnement stratégique clé sur le 3^{ème} marché publicitaire mondial avec le seul réseau national de mobilier urbain publicitaire au cœur de 41 grandes villes nippones dont les 20 premières, représentant un total de plus de 8 000 faces publicitaires à maturité. En tant qu'inventeur de l'abribus publicitaire et numéro un mondial du Mobilier Urbain, nous sommes heureux d'avoir renouvelé Paris, remporté Londres, d'être devenus le partenaire de New York et d'équiper Tokyo.

Les révisions des prévisions de croissance du PIB pour 2016 ont confirmé le ralentissement économique mondial comme nous l'avions mentionné à la fin du 1^{er} trimestre avec l'incertitude supplémentaire de l'impact du Brexit. En conséquence, nous nous attendons désormais à ce que notre croissance organique ajustée du 3^{ème} trimestre soit modérée.

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 2016 est en hausse de +10,8 % à 1 617,3 millions d'euros contre 1 459,7 millions d'euros au premier semestre 2015. En base organique (i.e. en excluant l'impact négatif 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 +6,6 %. La croissance du chiffre d'affaires publicitaire organique ajusté, hors vente, location et maintenance, est de +6,9 % au premier semestre 2016.

Au deuxième trimestre, le chiffre d'affaires ajusté a augmenté de +7,2 % à 868,8 millions d'euros, soit une croissance organique de +3,4 % par rapport au deuxième trimestre 2015. Le chiffre d'affaires publicitaire ajusté, hors vente, location et maintenance, est en hausse de +3,8 % en organique au deuxième trimestre 2016.

Chiffre d'affaires ajusté

m€	S1 2016			S1 2015			Variation 16/15		
	T1	T2	S1	T1	T2	S1	T1	T2	S1
Mobilier Urbain	333,4	392,5	725,9	291,3	364,2	655,5	+14,5%	+7,8%	+10,7%
Transport	312,0	342,7	654,7	268,9	325,3	594,2	+16,0%	+5,3%	+10,2%
Affichage	103,1	133,6	236,7	88,8	121,2	210,0	+16,1%	+10,2%	+12,7%
Total	748,5	868,8	1 617,3	649,0	810,7	1 459,7	+15,3%	+7,2%	+10,8%

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

	Variation 16/15		
	T1	T2	S1
Mobilier Urbain	+9,7%	+2,4%	+5,7%
Transport	+12,9%	+5,9%	+9,0%
Affichage	+5,9%	0,0%	+2,5%
Total	+10,5%	+3,4%	+6,6%

(a) A périmètre et taux de change constants

Chiffre d'affaires ajusté par zone géographique

m€	S1 2016	S1 2015	Croissance publiée	Croissance organique ^(a)
Europe ^(b)	428,6	389,8	+10,0%	0,0%
Asie-Pacifique	387,9	364,6	+6,4%	+10,2%
France	310,4	299,8	+3,5%	+3,5%
Reste du Monde	183,8	145,4	+26,4%	+12,0%
Royaume-Uni	183,1	163,6	+11,9%	+18,5%
Amérique du Nord	123,5	96,5	+28,0%	+0,6%
Total	1 617,3	1 459,7	+10,8%	+6,6%

(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 2016 est en hausse de +10,7 % à 725,9 millions d'euros (+5,7 % en organique), porté par une forte performance au Royaume-Uni, grâce au contrat des abribus de TfL, et en France. Le déploiement du plus grand réseau de mobilier urbain digital au monde avec 1 000 écrans 84 pouces à Londres est plus long que prévu en raison de la complexité inhérente à l'installation de ce projet de construction impliquant plusieurs partenaires contractuels dans le modèle opérationnel de TfL. En conséquence, nous avons commencé le 3^{ème} trimestre 2016 avec 200 écrans (en ligne avec notre dernière prévision donnée dans notre communiqué financier du 1^{er} trimestre) au lieu des 500 de notre plan d'origine. La perte attendue des recettes publicitaires comparée à notre prévision initiale sera significative pour

le plan de marche de notre activité de Mobilier Urbain au Royaume-Uni au 2^{ème} semestre 2016. Compte tenu de l'incertitude entourant l'impact du Brexit sur l'économie et les recettes publicitaires du Royaume-Uni, nous révisons le nombre d'écrans que nous déployons jusqu'à ce que nous soyons en mesure d'évaluer les conditions économiques et que nous ayons une meilleure visibilité. Nous sommes convaincus que l'augmentation dans les emplacements clés comme Oxford Street (rue commerçante la plus importante d'Europe), où nous opérons déjà 44 écrans, et d'autres zones commerciales importantes telles que Kensington & Chelsea, compenseront en partie, ces effets.

Au premier semestre, le chiffre d'affaires publicitaire organique ajusté, hors vente, location et maintenance, croît de +6,8 % comparé au premier semestre 2015.

Au deuxième trimestre, le chiffre d'affaires ajusté a augmenté de +7,8 % à 392,5 millions d'euros, soit une croissance organique de +2,4 % 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 +3,0 % au deuxième trimestre 2016 par rapport au deuxième trimestre 2015.

TRANSPORT

Le chiffre d'affaires ajusté du premier semestre 2016 augmente de +10,2 % et s'établit à 654,7 millions d'euros (+9,0 % en organique), porté par l'Asie-Pacifique (avec un ralentissement entre le 1^{er} et le 2^{ème} trimestre en Grande Chine), le Reste du Monde, le Royaume-Uni et la France.

Au deuxième trimestre, le chiffre d'affaires ajusté a progressé de +5,3 % à 342,7 millions d'euros, soit une croissance organique de +5,9 % par rapport au deuxième trimestre de l'année dernière.

AFFICHAGE

Le chiffre d'affaires ajusté du premier semestre croît de +12,7 % à 236,7 millions d'euros (+2,5 % en organique), porté par le Reste du Monde avec une consolidation du marché en Russie. Celle-ci se poursuit à la suite des défauts de paiement des redevances des panneaux d'affichage Grand Format de Moscou de la part de certains opérateurs locaux ouvrant la voie à un démontage de leurs supports d'affichage et à des gains de part de marché. Enfin, le manque de consolidation en Europe Occidentale continue d'être un frein à la croissance du chiffre d'affaires.

Au deuxième trimestre, le chiffre d'affaires ajusté est en hausse de +10,2 % à 133,6 millions d'euros, soit une croissance organique stable par rapport au deuxième trimestre de l'année dernière.

MARGE OPÉRATIONNELLE AJUSTÉE ⁽¹⁾

Au premier semestre 2016, la marge opérationnelle ajustée du Groupe baisse de -7,4 % à 264,5 millions d'euros contre 285,7 millions d'euros au premier semestre 2015. La marge opérationnelle ajustée représente 16,4 % du chiffre d'affaires, soit -320 points de base de moins que l'année dernière.

	S1 2016		S1 2015		Variation 16/15	
	m€	% du CA	m€	% du CA	Variation (%)	Taux de marge (pb)
Mobilier Urbain	162,6	22,4%	198,3	30,3%	-18,0%	-790pb
Transport	82,7	12,6%	75,8	12,8%	+9,1%	-20pb
Affichage	19,2	8,1%	11,6	5,5%	+65,5%	+260pb
Total	264,5	16,4%	285,7	19,6%	-7,4%	-320pb

Mobilier Urbain : Au premier semestre 2016, la marge opérationnelle ajustée baisse de -18,0 % à 162,6 millions d'euros. En pourcentage du chiffre d'affaires, la marge opérationnelle ajustée baisse de -790 points de base à 22,4 % par rapport au premier semestre 2015, principalement impactée par l'intégration de CEMUSA, nécessitant une restructuration et des investissements opérationnels pour redresser l'activité, et par la structure du contrat du plus grand réseau d'abribus publicitaires au monde avec TfL à Londres.

Transport : Au premier semestre 2016, la marge opérationnelle ajustée augmente de +9,1 % à 82,7 millions d'euros. En pourcentage du chiffre d'affaires, la marge opérationnelle ajustée baisse de -20 points de base à 12,6 % par rapport au premier semestre 2015, principalement en raison de la concession des aéroports de CEMUSA en Espagne qui dégage une marge négative.

Affichage : Au premier semestre 2016, la marge opérationnelle ajustée augmente de +65,5 % à 19,2 millions d'euros. En pourcentage du chiffre d'affaires, la marge opérationnelle ajustée croît de +260 points de base à 8,1 % par rapport au premier semestre 2015, portée par une contribution relative de Continental Outdoor Media et de la Russie.

RÉSULTAT D'EXPLOITATION AJUSTÉ ⁽²⁾

Au premier semestre 2016, le résultat d'exploitation ajusté avant charges de dépréciation baisse de -10,5 %, et s'établit à 120,5 millions d'euros, contre 134,6 millions d'euros au premier semestre 2015. Il représente 7,5 % du chiffre d'affaires, soit -170 points de base de moins qu'au premier semestre 2015 (9,2 %). La consommation de pièces détachées de maintenance augmente légèrement au premier semestre 2016 par rapport au premier semestre 2015. Les dotations aux amortissements et provisions, nettes des reprises, sont en baisse comparées au premier semestre 2015, en raison d'une reprise de provision sur contrats relative au traitement comptable des acquisitions liée à CEMUSA. Les autres produits et charges opérationnels impactent le compte de résultat négativement, principalement en raison des coûts de restructuration liés au redressement de CEMUSA.

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 2016, comme au premier semestre 2015. 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 ont été comptabilisées au premier semestre 2016 (une reprise de provision pour perte à terminaison de 1,2 million d'euros avait été comptabilisée au premier semestre 2015).

Le résultat d'exploitation ajusté après charges de dépréciation est en baisse de -10,8 % à 121,2 millions d'euros comparé à 135,8 millions d'euros au premier semestre 2015.

RÉSULTAT FINANCIER ⁽³⁾

Au premier semestre 2016, le résultat financier est de -13,2 millions d'euros contre -13,1 millions d'euros au premier semestre 2015.

SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE

Au premier semestre 2016, le résultat des sociétés mises en équivalence est de 45,7 millions d'euros, en hausse par rapport au premier semestre 2015 (29,4 millions d'euros).

RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

Au premier semestre 2016, le résultat net part du Groupe avant charges de dépréciation augmente de +1,8 % et s'établit à 80,0 millions d'euros, contre 78,6 millions d'euros au premier semestre 2015.

Après l'impact des charges de dépréciation, le résultat net part du Groupe augmente de +1,1 % à 80,4 millions d'euros comparé à 79,5 millions d'euros au premier semestre 2015.

INVESTISSEMENTS AJUSTÉS

Au premier semestre 2016, les investissements nets ajustés (acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles, nettes des cessions) s'élèvent à 78,9 millions d'euros, comparés à 107,9 millions d'euros au premier semestre 2015 avec les investissements liés aux abribus de Paris.

CASH-FLOW DISPONIBLE AJUSTÉ ⁽⁴⁾

Au premier semestre 2016, le cash-flow disponible ajusté est de 98,3 millions d'euros comparé à 109,2 millions d'euros au premier semestre 2015. Cette baisse est due à une marge opérationnelle plus faible, nuancée par une amélioration de la gestion du besoin en fonds de roulement et par des investissements moins importants. La génération de cash-flow disponible est restée solide.

DIVIDENDE

Le dividende de 0,56 euro par action au titre de l'exercice 2015, approuvé par l'Assemblée Générale des actionnaires qui s'est tenue le 19 mai 2016, a été versé le 26 mai 2016 pour un montant total de 118,9 millions d'euros.

DETTE NETTE ⁽⁵⁾

La dette nette au 30 juin 2016 est de 547,0 millions d'euros comparée à une dette nette de 62,7 millions d'euros au 30 juin 2015.

ÉMISSION OBLIGATAIRE

JCDecaux a placé avec succès 750 millions d'euros d'obligations à 7 ans, à échéance 1^{er} juin 2023. La marge a été fixée à 80 points de base au-dessus du taux de swap, ce qui porte le coupon à 1,000 %. Sursouscrit plus de 3 fois, cet emprunt obligataire a été placé rapidement auprès d'investisseurs de grande qualité.

Le produit de cette émission sera dédié aux besoins généraux de financement et, en particulier, en prévision de l'échéance de l'emprunt obligataire actuel en février 2018 pour 500 millions d'euros.

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 2016, l'impact de la norme IFRS 11 sur nos agrégats ajustés est de :

- -202,6 millions d'euros sur le chiffre d'affaires ajusté (-172,0 millions d'euros au premier semestre 2015) ; le chiffre d'affaires IFRS est donc de 1 414,7 millions d'euros (1 287,7 millions d'euros au premier semestre 2015).
- -54,6 millions d'euros sur la marge opérationnelle ajustée (-45,4 millions d'euros au premier semestre 2015) ; la marge opérationnelle IFRS est donc de 209,9 millions d'euros (240,3 millions d'euros au premier semestre 2015).
- -45,8 millions d'euros sur le résultat d'exploitation ajusté avant charges de dépréciation (-32,9 millions d'euros au premier semestre 2015) ; le résultat d'exploitation avant charges de dépréciation IFRS est donc de 74,7 millions d'euros (101,7 millions d'euros au premier semestre 2015).
- -45,8 millions d'euros sur le résultat d'exploitation ajusté après charges de dépréciation (-32,9 millions d'euros au premier semestre 2015) ; le résultat d'exploitation après charges de dépréciation IFRS est donc de 75,4 millions d'euros (102,9 millions d'euros au premier semestre 2015).
- +5,4 millions d'euros sur les investissements ajustés (+19,4 millions d'euros au premier semestre 2015) ; les investissements IFRS sont donc de 73,5 millions d'euros (88,5 millions d'euros au premier semestre 2015).
- -36,7 millions d'euros sur le cash-flow disponible ajusté (-13,7 millions d'euros au premier semestre 2015) ; le cash-flow disponible IFRS est donc de 61,6 millions d'euros (95,5 millions d'euros au premier semestre 2015).

Une réconciliation complète entre les données IFRS et les données ajustées est disponible page 9 de ce communiqué.

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 (-1,0 million d'euros au premier semestre 2016 et +3,6 millions d'euros au premier semestre 2015).
- (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 2016 : 3 novembre 2016 (après marché)

Chiffres clés du Groupe

- Chiffre d'affaires 2015 : 3 208m€, Chiffre d'affaires du premier semestre 2016 : 1 617m€
- JCDecaux est coté sur l'Eurolist d'Euronext Paris et fait partie de l'indice Euronext 100
- JCDecaux fait partie de l'indice FTSE4Good
- N°1 mondial du mobilier urbain (524 580 faces publicitaires)
- N°1 mondial de la publicité dans les transports avec plus de 230 aéroports et 280 contrats de transport dans les métros, bus, trains et tramways (395 770 faces publicitaires)
- N°1 européen de l'affichage grand format (177 760 faces publicitaires)
- N°1 de la communication extérieure en Europe (731 390 faces publicitaires)
- N°1 de la communication extérieure en Asie-Pacifique (236 760 faces publicitaires)
- N°1 de la communication extérieure en Amérique Latine (62 860 faces publicitaires)
- N°1 de la communication extérieure en Afrique (32 840 faces publicitaires)
- N°1 de la communication extérieure au Moyen-Orient (16 280 faces publicitaires)
- N°1 mondial du vélo en libre-service : pionnier de la mobilité douce
- 1 129 410 faces publicitaires dans plus de 75 pays
- Une présence dans 4 435 villes de plus de 10 000 habitants
- Audience quotidienne : plus de 390 millions de personnes
- 12 850 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 2016			S1 2015		
	Ajusté	Impact des sociétés sous contrôle conjoint	IFRS	Ajusté	Impact des sociétés sous contrôle conjoint	IFRS
Chiffre d'affaires	1 617,3	(202,6)	1 414,7	1 459,7	(172,0)	1 287,7
Charges d'exploitation nettes	(1 352,8)	148,0	(1 204,8)	(1 174,0)	126,6	1 047,4
Marge opérationnelle	264,5	(54,6)	209,9	285,7	(45,4)	240,3
Pièces détachées de maintenance	(21,6)	0,5	(21,1)	(20,1)	0,5	(19,6)
Amortissements et provisions (nets des reprises)	(98,4)	8,3	(90,1)	(124,0)	11,8	(112,2)
Autres produits et charges opérationnels	(24,0)	-	(24,0)	(7,0)	0,2	(6,8)
Résultat d'exploitation avant charges de dépréciation	120,5	(45,8)	74,7	134,6	(32,9)	101,7
Charges nettes de dépréciation ⁽¹⁾	0,7	-	0,7	1,2	-	1,2
Résultat d'exploitation après charges de dépréciation	121,2	(45,8)	75,4	135,8	(32,9)	102,9

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

Tableau de flux de trésorerie m€	S1 2016			S1 2015		
	Ajusté	Impact des sociétés sous contrôle conjoint	IFRS	Ajusté	Impact des sociétés sous contrôle conjoint	IFRS
Flux opérationnels nets des coûts de maintenance	160,7	(24,8)	135,9	210,0	1,5	211,5
Variation du besoin en fonds de roulement	16,5	(17,3)	(0,8)	7,1	(34,6)	(27,5)
Flux nets des activités opérationnelles	177,2	(42,1)	135,1	217,1	(33,1)	184,0
Investissements	(78,9)	5,4	(73,5)	(107,9)	19,4	(88,5)
Cash-flow disponible	98,3	(36,7)	61,6	109,2	(13,7)	95,5

COMPTES CONSOLIDÉS

Actifs

<i>En millions d'euros</i>	30/06/2016	31/12/2015
Goodwill	1 377,0	1 271,6
Autres immobilisations incorporelles	285,5	300,2
Immobilisations corporelles	1 090,1	1 173,1
Titres mis en équivalence	486,2	489,3
Investissements financiers	0,7	0,8
Autres actifs financiers	108,1	108,5
Impôts différés actif	122,4	48,6
Créances d'impôts sur les sociétés	1,5	1,2
Autres créances	26,7	32,9
ACTIFS NON COURANTS	3 498,2	3 426,2
Autres actifs financiers	5,3	10,3
Stocks	132,5	99,9
Instruments financiers dérivés	5,0	3,4
Clients et autres débiteurs	895,7	887,1
Créances d'impôts sur les sociétés	30,0	17,0
Actifs financiers de trésorerie	54,2	77,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	768,3	233,2
ACTIFS COURANTS	1 891,0	1 328,6
TOTAL DES ACTIFS	5 389,2	4 754,8

Capitaux propres et passifs

<i>En millions d'euros</i>	30/06/2016	31/12/2015
Capital	3,2	3,2
Primes	594,7	587,0
Réserves consolidées	1 604,4	1 492,6
Résultat net part du Groupe	80,4	233,9
Autres éléments des capitaux propres	-23,7	25,7
CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AUX ACTIONNAIRES DE LA SOCIÉTÉ MÈRE	2 259,0	2 342,4
Participations ne donnant pas le contrôle	-9,4	-18,2
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	2 249,6	2 324,2
Provisions	412,4	302,4
Impôts différés passif	95,0	80,0
Dettes financières	1 287,8	524,3
Dettes sur engagements de rachat de minoritaires	89,0	86,9
Autres créditeurs	17,3	9,9
PASSIFS NON COURANTS	1 901,5	1 003,5
Provisions	78,1	41,2
Dettes financières	71,7	175,5
Dettes sur engagements de rachat de minoritaires	19,4	33,8
Instruments financiers dérivés	1,5	0,2
Fournisseurs et autres créditeurs	1 028,6	1 118,8
Passifs d'impôt exigible	25,3	42,8
Concours bancaires	13,5	14,8
PASSIFS COURANTS	1 238,1	1 427,1
TOTAL DES PASSIFS	3 139,6	2 430,6
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	5 389,2	4 754,8

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

COMPTE DE RÉSULTAT

<i>En millions d'euros</i>	1er semestre 2016	1er semestre 2015
CHIFFRE D'AFFAIRES	1 414,7	1 287,7
Coûts directs d'exploitation	-968,6	-831,1
Coûts commerciaux, généraux & administratifs	-236,2	-216,3
MARGE OPÉRATIONNELLE	209,9	240,3
Dotations aux amortissements et provisions nettes	-89,4	-111,0
Perte de valeur des goodwill	0,0	0,0
Pièces détachées maintenance	-21,1	-19,6
Autres produits opérationnels	4,2	1,9
Autres charges opérationnelles	-28,2	-8,7
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	75,4	102,9
Produits financiers	3,1	5,9
Charges financières	-17,3	-15,4
RÉSULTAT FINANCIER ⁽¹⁾	-14,2	-9,5
Impôts sur les bénéfices	-20,4	-30,6
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	45,7	29,4
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	86,5	92,2
Résultat des activités abandonnées	0,0	0,0
RÉSULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	86,5	92,2
- Dont Participations ne donnant pas le contrôle	6,1	12,7
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	80,4	79,5
Résultat de base par action (en euros)	0,378	0,354
Résultat dilué par action (en euros)	0,378	0,354
Nombre moyen pondéré d'actions	212 445 454	224 353 599
Nombre moyen pondéré d'actions (dilué)	212 772 099	224 789 653

(1) Hors effet relatif aux puts, le résultat financier ressort à -13,2 millions d'euros sur le premier semestre 2016, contre -13,1 millions d'euros sur le premier semestre 2015.

AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

<i>En millions d'euros</i>	1er semestre 2016	1er semestre 2015
RÉSULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	86,5	92,2
Écarts de conversion sur les opérations faites à l'étranger ⁽¹⁾	-38,2	75,7
Écarts de conversion sur les investissements nets à l'étranger	3,9	-0,5
Couverture des flux de trésorerie	1,4	-0,9
Impôts sur les autres éléments du résultat global reclassés ultérieurement en résultat net	0,0	0,2
Part des autres éléments du résultat global dans les sociétés mises en équivalence (nette d'impôt)	-0,6	21,9
Autres éléments du résultat global reclassés ultérieurement en résultat net	-33,5	96,4
Variation des écarts actuariels sur les régimes postérieurs à l'emploi et plafonnement des actifs	-13,8	0,0
Impôts sur les autres éléments du résultat global non reclassés ultérieurement en résultat net	3,7	-0,1
Part des autres éléments du résultat global dans les sociétés mises en équivalence (nette d'impôt)	-6,4	-2,2
Autres éléments du résultat global non reclassés ultérieurement en résultat net	-16,5	-2,3
Total des autres éléments du résultat global	-50,0	94,1
RÉSULTAT GLOBAL	36,5	186,3
- Dont Participations ne donnant pas le contrôle	5,6	14,3
RÉSULTAT GLOBAL - PART DU GROUPE	30,9	172,0

(1) 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 -28,8 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. Sur le premier semestre 2015, les écarts de conversion sur opérations faites à l'étranger sont principalement liés à des variations de taux de change, dont principalement 23,8 millions d'euros sur le Royaume-Uni et 21,2 millions d'euros sur Hong Kong.

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

<i>En millions d'euros</i>	1er semestre 2016	1er semestre 2015
Résultat net avant impôts	106,9	122,8
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	-45,7	-29,4
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	36,4	51,8
Charges liées aux paiements en actions	2,0	1,5
Dotations nettes aux amortissements et provisions	83,4	110,3
Plus et moins-values de cession et résultat sur variations de périmètre	1,5	0,1
Charges nettes d'actualisation	3,2	-1,0
Intérêts financiers nets	6,7	5,5
Dérivés financiers, résultat de change et autres	-6,6	13,0
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-0,8	-27,5
Variation des stocks	-33,0	-12,4
Variation des clients et autres créances	-0,4	-31,7
Variation des fournisseurs et autres dettes	32,6	16,6
FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	187,0	247,1
Intérêts financiers payés	-14,2	-15,9
Intérêts financiers reçus	2,7	3,8
Impôt sur le résultat payé	-40,4	-51,0
FLUX DE TRÉSORERIE NETS ISSUS DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	135,1	184,0
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-74,6	-94,0
Décaissements sur acquisitions de titres de participation nets de la trésorerie acquise ⁽¹⁾	-84,6	-92,3
Acquisitions d'autres immobilisations financières	-3,8	-23,2
Total Investissements	-163,0	-209,5
Encaissements sur cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	1,1	5,5
Encaissements sur cessions de titres de participation nets de la trésorerie cédée ⁽¹⁾	0,0	1,5
Cessions d'autres immobilisations financières	7,6	2,0
Total Désinvestissements	8,7	9,0
FLUX DE TRÉSORERIE NETS ISSUS DES INVESTISSEMENTS	-154,3	-200,5
Distribution mise en paiement	-128,3	-120,3
Rachat d'actions propres	0,0	-2,4
Décaissements sur acquisitions de titres de participations ne donnant pas le contrôle	-14,0	-0,2
Remboursement d'emprunts à long terme	-80,8	-170,3
Remboursement de contrats de location financement	-3,9	-4,0
Acquisitions et cessions d'actifs financiers de gestion de trésorerie	22,9	0,0
Besoin de trésorerie (Financement)	-204,1	-297,2
Encaissements sur cessions de titres de participation sans perte de contrôle	1,4	0,0
Augmentation des capitaux propres	5,9	16,6
Augmentation des emprunts à long terme	753,6	10,2
Dégagement de trésorerie (Financement)	760,9	26,8
FLUX DE TRÉSORERIE NETS ISSUS DU FINANCEMENT	556,8	-270,4
VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE	537,6	-286,9
Trésorerie nette d'ouverture	218,4	783,2
Incidence des variations des cours des devises et autres mouvements	-1,2	14,4
Trésorerie nette de clôture ⁽²⁾	754,8	510,7

(1) Dont 3,9 millions d'euros de trésorerie nette acquise sur le 1^{er} semestre 2016 contre 10,8 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2015.

(2) Dont 768,3 millions d'euros de trésorerie et équivalents de trésorerie et 13,5 millions d'euros de concours bancaires au 30 juin 2016 contre respectivement 526,2 millions d'euros et 15,5 millions d'euros au 30 juin 2015.