

Premier semestre 2004 : JCDecaux publie des résultats records, portés par la croissance interne du chiffre d'affaires

- Le chiffre d'affaires est en hausse de 4,5 % à 792,3 millions d'euros ; la croissance interne s'élève à 4,8 %
- L'EBITDA progresse de 12,2 % à 220,1 millions d'euros
- Le résultat d'exploitation augmente de 13,6 % à 125,3 millions d'euros
- Résultat net part du Groupe avant écarts d'acquisition et éléments exceptionnels en hausse de 33,3 % à 68,1 millions d'euros
- Résultat net part du Groupe : +48,4 % à 27,9 millions d'euros
- Le Groupe dégage 55,4 millions d'euros de cash flow disponible

Communication Extérieure

Allemagne
Argentine
Australie
Autriche
Belgique
Bosnie
Brésil
Bulgarie
Canada
Chili
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 de Chine
République Tchèque
Royaume-Uni
Serbie et Monténégro
Singapour
Slovaquie
Slovénie
Suède
Suisse
Thaïlande
Uruguay

Paris, 15 septembre 2004 – JCDecaux SA (Euronext Paris : DEC), numéro un de la communication extérieure en Europe et numéro deux mondial, publie des résultats records au premier semestre 2004, clos au 30 juin. Ces résultats traduisent la qualité des réseaux publicitaires du Groupe et sa position de leader sur l'ensemble de ses métiers, et confirme la reprise du marché publicitaire. En effet, le Groupe bénéficie d'une demande publicitaire qui devient progressivement de plus en plus soutenue en Europe. Aux Etats-Unis et en Asie-Pacifique, l'activité continue d'être portée par la croissance du marché publicitaire dans ces régions.

▪ **Chiffre d'affaires**

Comme annoncé le 28 juillet 2004, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe a progressé de 4,5 % au premier semestre 2004 et ressort à 792,3 millions d'euros. A périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires est en hausse de 4,8 %. La croissance interne du chiffre d'affaires est principalement due à une bonne performance de l'activité Mobilier Urbain et une forte reprise de l'activité Transport.

▪ **EBITDA**

Au 30 juin 2004, l'EBITDA (résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises) s'établit à 220,1 millions d'euros, en hausse de 12,2 % par rapport au premier semestre 2003 (196,2 millions d'euros). La croissance de l'EBITDA s'explique par la croissance interne du chiffre d'affaires conjuguée à une excellente maîtrise des coûts d'exploitation, ainsi que par la contribution positive de l'activité Mobilier Urbain aux Etats-Unis et en Asie-Pacifique.

La marge d'EBITDA du Groupe a atteint un niveau record : elle ressort à 27,8 % du chiffre d'affaires consolidé, soit une augmentation de 190 points de base par rapport au premier semestre 2003 (25,9 %).

Mobilier Urbain : L'EBITDA de l'activité Mobilier Urbain, qui représente 85 % de l'EBITDA du Groupe, a augmenté de 10,8 % et ressort à 186,1 millions d'euros au premier semestre 2004. La marge d'EBITDA a atteint un niveau record : elle représentait 43,2 % du chiffre d'affaires de cette activité au 30 juin 2004, contre 41,1 % au 30 juin 2003. En France, la marge d'EBITDA a continué de croître et, dans de nombreux autres marchés européens, particulièrement au Royaume-Uni, en Allemagne, aux Pays-Bas et au Portugal, la rentabilité de l'activité s'est sensiblement améliorée. Aux Etats-Unis et en Asie-Pacifique, la rentabilité du Mobilier Urbain a également continué à s'améliorer au fur et à mesure que le chiffre d'affaires des contrats remportés récemment par le Groupe à Chicago, Vancouver, Séoul et Bangkok poursuit sa croissance.

Affichage : l'EBITDA est en hausse de 12,9 % et ressort à 27,1 millions d'euros au premier semestre 2004. En dépit de conditions de marché toujours difficiles en France et en Espagne, la marge d'EBITDA de l'Affichage a augmenté, grâce notamment à la forte contribution de l'activité au Royaume-Uni, au Portugal et en Italie. Elle ressort à 12,6 % du chiffre d'affaires Affichage au premier semestre 2004, contre 11,2 % au premier semestre 2003.

Transports : l'EBITDA a fortement augmenté (+60,5 %) et ressort à 6,9 millions d'euros au premier semestre 2004. La marge d'EBITDA du Transport ressort à 4,7 % du chiffre d'affaires de cette activité au 30 juin 2004, contre 3,2 % au 30 juin 2003. Cette amélioration s'explique par la reprise économique qui a soutenu la demande publicitaire à Hong Kong, ainsi que par la forte croissance interne du chiffre d'affaires sur de nombreux marchés européens, supérieure à l'augmentation afférente des redevances et des coûts d'exploitation. L'activité publicitaire des aéroports aux Etats-Unis est restée décevante.

Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation, qui s'établit à 125,3 millions d'euros au premier semestre 2004, est en hausse de 13,6 %. La marge d'exploitation a atteint 15,8 % du chiffre d'affaires du Groupe, soit une hausse de 120 points de base par rapport au premier semestre 2003 (14,6 %).

Résultat net

Au 30 juin 2004, le résultat net part du Groupe est de 27,9 millions d'euros, en hausse de 48,4 % par rapport au premier semestre 2003 (18,8 millions d'euros). Cette excellente performance s'explique principalement par l'augmentation de 15 millions d'euros du résultat d'exploitation et par l'amélioration du résultat financier.

Avant dotations aux amortissements des écarts d'acquisition et éléments exceptionnels, le résultat net part du Groupe est en hausse de 33,3 % à 68,1 millions d'euros, contre 51,1 millions d'euros au premier semestre 2003.

Investissements

Le Groupe a réalisé des investissements nets (acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles, nettes des cessions) à hauteur de 75,6 millions d'euros, contre 62,0 millions d'euros au premier semestre 2003. Cette progression est liée aux investissements de croissance afférents aux contrats de mobilier urbain récemment gagnés.

Cash flow disponible (free cash flow)

JCDecaux a continué de dégager un cash flow d'exploitation élevé. Au 30 juin 2004, la capacité d'autofinancement du Groupe est en hausse de 12,6 % et s'élève à 170,6 millions d'euros, contre 151,5 millions d'euros au premier semestre 2003.

Le cash flow disponible ou *free cash flow* (capacité d'auto-financement, impactée de la variation du besoin en fonds de roulement et diminuée des investissements corporels et incorporels, nets des cessions) ressort à 55,4 millions d'euros, contre 67,9 millions d'euros au 30 juin 2003.

Cette diminution s'explique principalement par la variation du besoin en fonds de roulement, qui traduit une augmentation du poste clients liée, pour l'essentiel, à la saisonnalité par rapport à fin décembre 2003, ainsi que par la hausse des investissements.

▪ **Dette Nette**

La capacité de JCDecaux à dégager d'importants cash flows d'exploitation a entraîné une réduction de la dette nette du Groupe de 26,8 millions d'euros. Celle-ci ressort à 609,0 millions d'euros au 30 juin 2004, contre 635,8 millions d'euros au 31 décembre 2003, ce qui représente un ratio dette nette/fonds propres de 44,6 %. Le ratio de couverture des frais financiers par l'EBITDA reste très favorable, à 16,6x.

A l'occasion de la publication des résultats semestriels 2004, Jean-Charles Decaux, Président du Directoire et co-Directeur Général, a déclaré :

“Les résultats semestriels 2004 de JCDecaux démontrent la qualité des réseaux publicitaires du Groupe et sa capacité à faire croître le chiffre d'affaires de ses nouveaux contrats. Ils confirment également que le Groupe bénéficie de la reprise du marché publicitaire en Europe. La marge d'exploitation a atteint 15,8 % du chiffre d'affaires consolidé, grâce à une bonne performance en termes de croissance interne du chiffre d'affaires et de maîtrise des coûts. Aux Etats-Unis et en Asie-Pacifique, où l'activité est portée par la croissance du marché publicitaire, le chiffre d'affaires et la rentabilité des contrats de Mobilier Urbain ont continué de croître.

Pour l'ensemble de l'année 2004, nous estimons que, sur la base des conditions de marchés actuelles, la croissance interne du chiffre d'affaires consolidé devrait atteindre la fourchette haute de l'objectif de croissance de 3 % à 5 % précédemment communiqué. Ceci devrait permettre au Groupe, qui bénéficie d'un fort levier opérationnel, d'améliorer encore sa rentabilité, au fur et à mesure que la reprise du marché publicitaire en Europe s'accélère.”

Prochaine information :

Chiffre d'affaires du 3ème trimestre 2004 : 27 octobre 2004.

Chiffres Clés du Groupe

- Chiffre d'affaires 2003 : 1543,8 M€ ; chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2004 : 792,3 M€
- JCDecaux est coté au Premier Marché d'Euronext Paris et fait partie de l'indice Euronext 100
- N°1 mondial du mobilier urbain (291 000 faces)
- N°1 mondial de la publicité dans les aéroports avec 153 aéroports et plus de 150 contrats de transport dans les métros, bus, trains et tramways (150 000 faces)
- N°1 européen de l'affichage grand format (189 000 faces)
- 630 000 faces publicitaires dans 43 pays
- une présence dans 3 500 villes de plus de 10 000 habitants
- 6 900 collaborateurs

Direction de la Communication

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

Direction Générale Finance

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

BILAN AU 30 JUIN 2004

Actif

(En millions d'euros)	30/06/2004	31/12/2003	30/06/2003
Immobilisations incorporelles (net)	32,5	31,9	30,2
Ecart d'acquisition (net)	1 146,6	1 178,6	1 053,2
Immobilisations corporelles (net)	676,8	675,3	688,5
Immobilisations financières (net)	88,7	75,9	78,9
ACTIF IMMOBILISE	1 944,6	1 961,7	1 850,8
Stocks (net)	97,8	95,4	98,1
Clients (net)	419,2	386,7	399,3
Autres créances (net)	147,2	141,7	148,9
Valeurs mobilières de placement (net)	2,4	85,9	246,2
Disponibilités	52,8	71,8	74,5
Impôts différés actif (net)	13,7	15,0	21,9
ACTIF CIRCULANT	733,1	796,5	988,9
TOTAL ACTIF	2 677,7	2 758,2	2 839,7

BILAN AU 30 JUIN 2004

Passif

(En millions d'euros)	30/06/2004	31/12/2003	30/06/2003
CAPITAUX PROPRES			
Capital	3,4	3,4	3,4
Primes	923,5	923,2	923,2
Réserve légale	0,3	0,3	0,3
Réserves consolidées / Part du groupe	411,7	366,0	377,3
Résultat / Part du groupe	27,9	40,9	18,8
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	1366,8	1333,8	1323,0
Intérêts minoritaires	27,5	31,4	64,1
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE	1394,3	1365,2	1387,1
Provisions pour risques et charges	120,3	114,6	85,3
Impôts différés passif	22,1	16,5	18,3
DETTES			
Emprunts obligataires	376,0	375,0	
Emprunts & dettes auprès des établissements de crédit	248,4	394,6	850,3
Emprunts & dettes financières divers	12,2	11,2	10,9
Fournisseurs	145,4	147,2	138,2
Autres dettes	331,4	321,2	332,4
Concours bancaires	27,6	12,7	17,2
DETTES	1141,0	1261,9	1349,0
TOTAL PASSIF	2677,7	2758,2	2839,7

COMPTE DE RESULTAT AU 30 JUIN 2004

(En millions d'euros)	1er semestre 2004	1er semestre 2003	2003
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	792,3	758,2	1 543,8
Charges d'exploitation nettes hors dotations aux amortissements et provisions	-572,2	-562,0	-1 126,9
EBITDA ⁽¹⁾	220,1	196,2	416,9
Dotations aux amortissements et provisions nettes	-94,8	-85,9	-186,8
RESULTAT D'EXPLOITATION	125,3	110,3	230,1
RESULTAT FINANCIER	-12,5	-15,8	-32,0
RESULTAT COURANT	112,8	94,5	198,1
Résultat exceptionnel	-0,7	0,2	-0,3
Impôts sur les bénéfices	-41,9	-37,9	-75,8
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES	70,2	56,8	122,0
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	2,8	2,4	4,9
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-39,5	-32,5	-71,8
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	33,5	26,7	55,1
Part des minoritaires dans le résultat	5,6	7,9	14,2
RESULTAT NET PART DU GROUPE	27,9	18,8	40,9
. Bénéfice net par action (en euros) ⁽²⁾	0,126	0,085	0,185
. Bénéfice net par action dilué (en euros) ⁽²⁾	0,123	0,083	0,181
. Nombre moyen pondéré d'actions ⁽²⁾	221 400 870	221 400 760	221 400 760
. Nombre moyen pondéré d'actions (dilué) ⁽²⁾	226 242 149	225 592 560	225 793 495

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

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

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE AU 30 JUIN 2004

(en millions d'euros)	1er semestre 2004	1er semestre 2003	2003
Résultat net part du Groupe	27,9	18,8	40,9
Part des Minoritaires dans le résultat	5,6	7,9	14,2
Quote Part/ Résultat des Sociétés mises en équivalence	-2,8	-2,4	-4,9
Dividendes Reçus des Sociétés mises en équivalence		3,7	4,0
Variation des impôts différés	7,5	1,2	2,4
Dotations nettes aux Amortissements et Provisions et Ecart de conversion	131,6	123,3	272,6
Plus et Moins values de cession	0,8	-1,0	-1,9
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	170,6	151,5	327,3
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-39,6	-21,6	3,2
FLUX NETS ISSUS DE L'EXPLOITATION	131,0	129,9	330,5
Acquisitions d'immobilisations Incorporelles	-2,8	-3,3	-8,1
Acquisitions d'immobilisations Corporelles	-77,0	-62,7	-142,7
Acquisitions de titres de participation	-15,4	-6,8	-204,6
Acquisitions d'autres immobilisations Financières	-5,7	-2,5	-7,4
Variation des dettes sur immobilisations	-0,4	-1,1	-1,0
Total investissements	-101,3	-76,4	-363,8
Cessions d'immobilisations Incorporelles			0,2
Cessions d'immobilisations Corporelles	4,2	4,0	9,5
Cessions d'immobilisations Financières (Titres Participation)	1,6	0,1	0,2
Cessions d'immobilisations Financières (Autres)	2,3	5,2	1,7
Variation des créances sur immobilisations			
Total désinvestissements	8,1	9,3	11,6
FLUX ISSUS DES INVESTISSEMENTS	-93,2	-67,1	-352,2
Distribution mise en paiement	-9,6	-7,7	-8,4
Réduction des Capitaux Propres			
Réduction de l'endettement	-332,3	-267,9	-346,9
Besoin de trésorerie (Financement)	-341,9	-275,6	-355,3
Augmentation des Capitaux Propres	1,1		
Augmentation de l'endettement	185,8	386,1	388,3
Dégagement de trésorerie (Financement)	186,9	386,1	388,3
FLUX ISSUS DU FINANCEMENT	-155,0	110,5	33,0
Incidence des variations des cours des devises	-0,2	-2,5	1,0
VARIATION DE LA TRESORERIE	-117,4	170,8	12,3
Trésorerie d'ouverture	145,0	132,7	132,7
Trésorerie de clôture	27,6	303,5	145,0