

RESULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2003 :

Communication Extérieure

- Le chiffre d'affaires publié baisse de 2,8 % à 758,2 millions d'euros
- La croissance interne du chiffre d'affaires est de 1,0 %
- L'EBITDA diminue de 2,0 % à 196,2 millions d'euros
- Le résultat d'exploitation progresse de 3,9 % à 110,3 millions d'euros
- Le résultat courant avant impôts et survaleurs est en hausse de 9,0 % à 94,5 millions d'euros
- Le résultat net part du Groupe augmente de 63,5 % à 18,8 millions d'euros
- Le Groupe dégage 67,9 millions d'euros de cash flow disponible

Paris, 15 septembre 2003 – JCDecaux SA (Euronext Paris : DEC), N°1 de la communication extérieure en Europe et l'un des leaders mondiaux, publie ses résultats pour le premier semestre 2003, clos au 30 juin. Les résultats du premier semestre s'inscrivent dans le contexte d'un marché publicitaire difficile, particulièrement en Europe, et sont conformes aux perspectives communiquées par le Groupe en juillet. Le Groupe a réalisé une bonne performance opérationnelle.

▪ **Chiffre d'affaires**

Au 30 juin 2003, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe a diminué de 2,8 % et ressort à 758,2 millions d'euros. A périmètre et taux de change constants, la croissance interne du chiffre d'affaires est de 1,0 %. Aux Etats-Unis, l'activité était en croissance interne à deux chiffres et le Groupe a également réalisé une bonne croissance interne au Royaume-Uni, en Espagne et en Italie.

Mobilier Urbain : le chiffre d'affaires a diminué de 2,2 % et s'élève à 408,2 millions d'euros. A périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires est stable au premier semestre 2003. Le Groupe a réalisé une solide croissance de son activité aux Etats-Unis, au Royaume-Uni, en Espagne et en Australie, compensant ainsi des conditions de marché difficiles en Allemagne et aux Pays-Bas.

Affichage : le chiffre d'affaires s'établit à 214,9 millions d'euros, en baisse de 1,5 %. A périmètre et taux de change constants, la croissance interne de l'affichage est de 1,3 %. L'activité Affichage a continué de progresser sur ses principaux marchés, au Royaume-Uni, en France et en Italie.

Transport : le chiffre d'affaires a diminué de 6,5 % et ressort à 135,1 millions d'euros. A périmètre et taux de change constants, la croissance interne du Transport est de 3,5%. Le Groupe a enregistré une nette amélioration des conditions de marché aux Etats-Unis, ainsi qu'en France, en Espagne, au Portugal et en Italie, alors que l'activité Transport a été affectée par l'épidémie de pneumopathie atypique à Hong Kong au deuxième trimestre.

Allemagne

Argentine

Australie

Autriche

Belgique

Bosnie

Brésil

Bulgarie

Canada

Chili

Corée

Croatie

Danemark

Espagne

Etats-Unis

Finlande

France

Hong Kong

Hongrie

Irlande

Islande

Italie

Japon

Luxembourg

Macao

Malaisie

Mexique

Norvège

Pays-Bas

Pologne

Portugal

République Tchèque

Royaume-Uni

Singapour

Slovaquie

Slovénie

Suède

Suisse

Thaïlande

Uruguay

Yougoslavie

▪ **EBITDA**

Au 30 juin 2003, l'EBITDA (résultat d'exploitation avant dotations nettes des reprises aux amortissements et provisions) s'élève à 196,2 millions d'euros, en retrait de 2,0% par rapport au premier semestre 2002 (200,2 millions d'euros). Le Groupe a maintenu sa marge d'EBITDA qui ressort à 25,9 % au premier semestre 2003, contre 25,7 % au premier semestre 2002, grâce à une bonne maîtrise des coûts opérationnels et à la qualité de ses réseaux publicitaires et de ses équipes.

Le recul de l'EBITDA reflète principalement la baisse du chiffre d'affaires dans certains pays d'Europe Continentale (Allemagne, Pays-Bas) affectés par une conjoncture particulièrement défavorable. En France, le chiffre d'affaires publicitaire a augmenté, alors que le chiffre d'affaires non-publicitaire lié à la vente, à la location de matériel et aux services a reculé, entraînant une baisse de l'EBITDA. En Europe du Sud (Espagne, Portugal et Italie), le Groupe a réalisé une bonne performance en terme d'EBITDA, grâce à la poursuite de la croissance interne et à l'attention portée aux coûts.

Dans les régions où le Groupe a récemment poursuivi son expansion internationale, aux Etats-Unis, en Amérique du Sud et en Asie-Pacifique, le Groupe a réduit substantiellement ses pertes opérationnelles, grâce à la montée en puissance des ventes des nouveaux contrats.

Mobilier Urbain : l'EBITDA atteint 167,9 millions d'euros au premier semestre 2003, en retrait de 2,3 % par rapport au premier semestre 2002. Néanmoins, JCDecaux a maintenu la marge d'EBITDA élevée de cette activité (41,1% au premier semestre 2003 contre 41,2 % au 30 juin 2002) qui représente 86 % de l'EBITDA du Groupe.

Affichage : l'EBITDA est de 24,0 millions d'euros au premier semestre 2003, soit une diminution de 15,0% par rapport au premier semestre 2002. La marge d'EBITDA ressort à 11,2 %, contre 12,9 % au premier semestre 2002, traduisant principalement l'augmentation des loyers liés à certains nouveaux contrats au Royaume-Uni, ainsi que certaines augmentations de coûts en France.

Transport : l'EBITDA a augmenté de manière significative au premier semestre 2003 et ressort à 4,3 millions d'euros, contre 0,2 million au 30 juin 2002. La marge d'EBITDA du Transport est de 3,2 % au 30 juin 2003, alors que l'activité était au point mort au 30 juin 2002. L'activité Transport a clairement bénéficié du gain de chiffre d'affaires ainsi que de la capacité du Groupe à renégocier certains contrats.

▪ **Résultat d'exploitation**

Le résultat d'exploitation, qui s'établit à 110,3 millions d'euros au premier semestre 2003, est en hausse de 3,9 %. La marge d'exploitation du Groupe s'est améliorée et ressort à 14,6 % au premier semestre 2003, contre 13,6 % sur la période précédente. Cette amélioration est essentiellement due à la reprise de provisions clients.

▪ **Résultat financier**

Au 30 juin 2003, le résultat financier ressort à -15,8 millions d'euros, contre -19,5 millions d'euros au 30 juin 2002. La baisse de la dette nette du Groupe (55,6 millions d'euros), conjuguée à une baisse des taux d'intérêt à court terme, notamment en Europe et aux Etats-Unis, ont permis d'améliorer le résultat financier de 3,7 millions d'euros.

▪ **Résultat courant avant impôts et survaleurs**

Le résultat courant avant impôts et survaleurs a augmenté de 9,0 % à 94,5 millions d'euros, reflétant l'amélioration du résultat d'exploitation et la baisse des charges financières sur la période.

▪ **Résultat net**

Au 30 juin 2003, le résultat net part du Groupe a augmenté de 63,5 % à 18,8 millions d'euros, contre 11,5 millions d'euros pour la période précédente. Cette amélioration provient principalement de la hausse du résultat d'exploitation et de l'amélioration du résultat financier.

Le résultat net part du Groupe avant survaleurs et éléments exceptionnels s'élève à 51,1 millions d'euros, contre 44,1 millions d'euros au premier semestre 2002, soit une progression de 15,9 %.

▪ **Investissements**

Les investissements corporels et incorporels, nets des cessions, s'élèvent à 62,0 millions d'euros, contre 73,8 millions d'euros au premier semestre 2002. Compte tenu de l'environnement publicitaire toujours difficile, le Groupe est resté très sélectif sur ses projets d'investissement.

▪ **Cash flow disponible (free cash flow)**

Le cash flow disponible (capacité d'auto-financement, impactée de la variation du besoin en fonds de roulement, et diminuée des investissements corporels et incorporels, nets des cessions) a plus que doublé au cours de la période et ressort à 67,9 millions d'euros au 30 juin 2003, contre 31,8 millions d'euros au 30 juin 2002. Cette performance est due au renforcement de la capacité d'autofinancement, à l'évolution favorable du besoin en fonds de roulement et à la baisse des investissements.

▪ **Dettes Nette**

Au 30 juin 2003, la dette nette du Groupe s'établit à 557,7 millions d'euros, en baisse de 55,6 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2002 (613,3 millions d'euros), soit un ratio dette nette/fonds propres de 42,2 %. Le ratio de couverture des frais financiers par l'EBITDA était de 12,9x au 30 juin 2003, contre 11,2x au 31 décembre 2002.

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

«En dépit de la persistance de conditions de marché difficiles en Europe pour la troisième année consécutive, les résultats semestriels démontrent la capacité du Groupe à maintenir une marge d'EBITDA élevée, à améliorer le résultat d'exploitation et à doubler le cash flow disponible, grâce à une bonne maîtrise des coûts d'exploitation et à la qualité de ses réseaux publicitaires.

Nous sommes satisfaits de la progression de nos activités Mobilier Urbain aux Etats-Unis, en Amérique du Sud et en Asie-Pacifique. Ces nouvelles régions, où le Groupe a investi depuis 2000, ont soutenu le chiffre d'affaires et l'EBITDA au premier semestre 2003. Au fur et à mesure que le chiffre d'affaires de ces contrats continuera de croître, leur contribution à la performance du Groupe se renforcera.

Notre analyse de l'année 2003 reste inchangée : les conditions de marché en Europe demeurent difficiles, notamment en Allemagne, alors qu'il y a des signes forts de reprise aux Etats-Unis. Comme nous l'avons déjà indiqué en juillet, nous confirmons que le chiffre d'affaires interne du Mobilier Urbain, au second semestre, devrait être comparable à celui du premier semestre 2003. Nous anticipons également que l'EBITDA du Groupe, au second semestre, devrait être comparable à l'EBITDA réalisée au premier semestre 2003, et que les investissements nets devraient être désormais d'environ 180 millions d'euros cette année. Le Groupe est bien positionné pour bénéficier de l'amélioration du marché publicitaire attendue en 2004.»

JCDecaux SA - comptes consolidés

BILAN AU 30 JUIN 2003, 31 DECEMBRE 2002 ET 30 JUIN 2002

Actif

En millions d'euros

	30/06/2003	31/12/2002	30/06/2002
<i>Immobilisations incorporelles (net)</i>	30,2	33,1	34,0
<i>Ecart d'acquisition (net)</i>	1 053,2	1 080,0	1 084,5
<i>Immobilisations corporelles (net)</i>	688,5	722,3	738,8
<i>Immobilisations financières (net)</i>	78,9	79,8	92,9
ACTIF IMMOBILISE	1 850,8	1 915,2	1 950,2
<i>Stocks (net)</i>	98,1	92,6	112,5
<i>Clients (net)</i>	399,3	403,1	442,0
<i>Autres créances (net)</i>	148,9	126,7	153,5
<i>Valeurs mobilières de placement (net)</i>	246,2	82,4	37,9
<i>Disponibilités</i>	74,5	80,0	71,2
<i>Impôts différés actif (net)</i>	21,9	29,7	45,4
ACTIF CIRCULANT	988,9	814,5	862,5
TOTAL ACTIF	2 839,7	2 729,7	2 812,7

JCDecaux SA - comptes consolidés

Passif

En millions d'euros

	30/06/2003	31/12/2002	30/06/2002
CAPITAUX PROPRES			
Capital	3,4	3,4	3,4
Primes	923,2	923,2	923,2
Réserve légale	0,3	0,3	0,3
Réserves consolidées / Part du groupe	377,3	360,5	372,4
Résultat / Part du groupe	18,8	26,0	11,5
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	1 323,0	1 313,4	1 310,8
Intérêts minoritaires	64,1	64,2	71,9
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE	1 387,1	1 377,6	1 382,7
PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES	85,3	82,6	82,5
IMPÔTS DIFFERES PASSIF	18,3	20,7	28,3
DETTES			
Emprunts & dettes auprès des établissements de crédit	850,3	737,7	818,1
Emprunts & dettes financières divers	10,9	8,3	13,4
Fournisseurs	138,2	159,1	152,0
Autres dettes	332,4	314,0	330,9
Concours bancaires	17,2	29,7	4,8
DETTES	1 349,0	1 248,8	1 319,2
TOTAL PASSIF	2 839,7	2 729,7	2 812,7

JCDecaux SA - comptes consolidés

COMPTE DE RESULTAT AU 30 JUIN 2003

En millions d'euros

	1er semestre 2003	1er semestre 2002	2002
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	758,2	779,9	1 577,7
Charges d'exploitation nettes hors dotations aux amortissements et provisions	-562,0	-579,7	-1 172,4
EBITDA (1)	196,2	200,2	405,3
Dotations aux amortissements et provisions nettes	-85,9	-94,0	-194,1
RESULTAT D'EXPLOITATION	110,3	106,2	211,2
RESULTAT FINANCIER	-15,8	-19,5	-36,7
RESULTAT COURANT	94,5	86,7	174,5
Résultat exceptionnel	0,2	-1,4	-2,7
Impôts sur les bénéfices	-37,9	-35,2	-70,2
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES	56,8	50,1	101,6
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	2,4	2,8	5,6
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-32,5	-31,2	-63,7
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	26,7	21,7	43,5
Part des minoritaires dans le résultat	7,9	10,2	17,5
Résultat net Part du Groupe	18,8	11,5	26,0
. Bénéfice net par action (en euros) ()	0,085	0,052	0,117
. Bénéfice net par action dilué (en euros) ()	0,083	0,051	0,115
. Nombre moyen pondéré d'actions ()	221 400 760	221 600 760	221 528 081
. Nombre moyen pondéré d'actions (dilué) ()	225 592 560	225 704 464	225 627 190

- (?) 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 nettes des reprises aux amortissements et provisions (Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortisation).
- (?) Déduction faite du rachat par JCDecaux SA de ses actions propres sur 2002.

JCDecaux SA - comptes consolidés

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE AU 30 JUIN

en millions d'euros

	1er semestre 2003	1er semestre 2002	2002
Résultat Net part du Groupe	18,8	11,5	26,0
Part des Minoritaires dans le résultat	7,9	10,2	17,5
Quote Part/Résultat des Sociétés mises en équivalence	-2,4	-2,8	-5,5
Dividendes Reçus des Sociétés mises en équivalence	3,7	3,9	4,3
Variation des impôts différés	1,2	-5,5	-10,3
Dotation nette aux Amortissements et Provisions	123,3	125,9	261,8
Plus et Moins values de cession	-1,0	2,2	6,5
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	151,5	145,5	300,3
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-21,6	-39,9	24,2
FLUX NETS ISSUS DE L'EXPLOITATION	129,9	105,6	324,5
Acquisitions d'immobilisations Incorporelles	-3,3	-3,8	-10,2
Acquisitions d'immobilisations Corporelles	-62,7	-76,1	-156,5
Acquisitions de titres de participation	-6,8	-20,5	-49,9
Acquisitions d'autres immobilisations Financières	-2,5	-0,4	-1,8
Variation des dettes sur immobilisations	-1,1	-3,8	-3,8
TOTAL Investissements	-76,4	-104,6	-222,2
Cessions d'immobilisations Incorporelles	0,0		0,0
Cessions d'immobilisations Corporelles	4,0	6,1	10,1
Cessions d'immobilisations Financières (Titres Participation)	0,1		1,2
Cessions d'immobilisations Financières (Autres)	5,2	1,6	18,4
Variation des créances sur immobilisations	0,0	0,1	3,9
TOTAL Désinvestissements	9,3	7,8	33,6
FLUX ISSUS DES INVESTISSEMENTS	-67,1	-96,8	-188,6
Distribution mise en paiement	-7,7	-6,5	-12,3
Réduction des Capitaux Propres			
Réduction de l'endettement	-267,9	-98,0	-202,1
BESOIN de Trésorerie (FINANCEMENT)	-275,6	-104,5	-214,4
Augmentation des Capitaux Propres			
Augmentation de l'endettement	386,1	20,6	38,6
DEGAGEMENT de Trésorerie (FINANCEMENT)	386,1	20,6	38,6
FLUX ISSUS DU FINANCEMENT	110,5	-83,9	-175,8
Incidence des variations des cours des devises	-2,5	4,1	-2,7
VARIATION DE LA TRESORERIE	170,8	-71,0	-42,6
Trésorerie d'ouverture	132,7	175,3	175,3
Trésorerie de clôture	303,5	104,3	132,7

L'incidence des variations de change sur les flux de trésorerie au 30 juin 2003 représente 0,4 millions d'euros sur les flux issus de l'exploitation, -4,4 millions d'euros sur les flux issus des investissements, et -6,0 millions d'euros sur les flux issus du financement.

Prochaine information :
Chiffre d'affaires du 3ème trimestre 2003 : 30 octobre 2003.

Chiffres Clés du Groupe

- Chiffre d'affaires 2002 : 1578 millions d'euros ; chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2003 : 758 millions d'euros
- JCDecaux est coté au Premier Marché d'Euronext Paris
- N°1 mondial du mobilier urbain (290 000 faces)
- N°1 mondial de la publicité dans les aéroports avec 147 aéroports et plus de 150 contrats de transport dans les métros, bus, trains et tramways (145 000 faces)
- N°1 européen de l'affichage grand format (192 000 faces)
- 627 000 faces publicitaires dans 43 pays
- une présence dans 3 400 villes de plus de 10 000 habitants
- 7 100 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