



**JCDecaux**

*les vitrines du monde*

# Ouverture de l'Assemblée Générale

**Jean-Charles Decaux**

*Directeur Général*



**JCDecaux**

*les vitrines du monde*

**Jean-Claude Decaux**

*Fondateur*

*Président du Conseil de Surveillance*

JCDecaux

*Depuis l'Assemblée générale  
du 11 mai 2005*



N°1 de la communication extérieure en Chine en 2005  
Chine : 5ème marché publicitaire mondial en 2006

JCDecaux

*Depuis l'Assemblée générale  
du 11 mai 2005*



Vienne

N°1 mondial du vélo en libre service

Film Cyclocity



**Jean-Claude  
Decaux**

Fondateur et Président  
du Conseil de Surveillance



**Jean-Pierre  
Decaux**

Vice-Président du  
Conseil de Surveillance



**Christian  
Blanc**



**Pierre-Alain  
Pariente**



**Xavier  
de Sarrau**



**Professeur  
Lothar Späth**



Jean-François  
**Decaux**

Président du Directoire



Jean-Charles  
**Decaux**

Directeur Général



Robert  
**Caudron**

Directeur Général Opérations



Gérard  
**Degonse**

Directeur Général Finances



Jeremy  
**Male**

Directeur Général Europe du Nord



**JCDecaux**

*les vitrines du monde*

## Point sur l'activité

**Jean-Charles Decaux**

*Directeur Général*

(En millions €, normes IFRS)

● <b>Chiffre d'affaires</b>	1 745,2		+ 7,2 %
● <b>Marge opérationnelle</b>	474,1		+ 2,1 %
● <b>Résultat d'exploitation</b>	299,0		+ 4,1 %
● <b>Résultat net part du Groupe</b>	195,3		+ 25,0 %
● <b>Cash flow disponible</b>	189,2		- 1,5 %

**Paiement d'un premier dividende de 0,40 € par action**

(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 pièces détachées de maintenance, des dotations aux amortissements et provisions nettes et des autres charges et produits opérationnels

# JCDecaux surperforme le marché publicitaire mondial

Croissance interne du CA JCDecaux par rapport au marché pub.

2004

2005

5,3 %(1)

6,2 %

3,7 %(2)

4,0 %

Marché pub.  
mondial

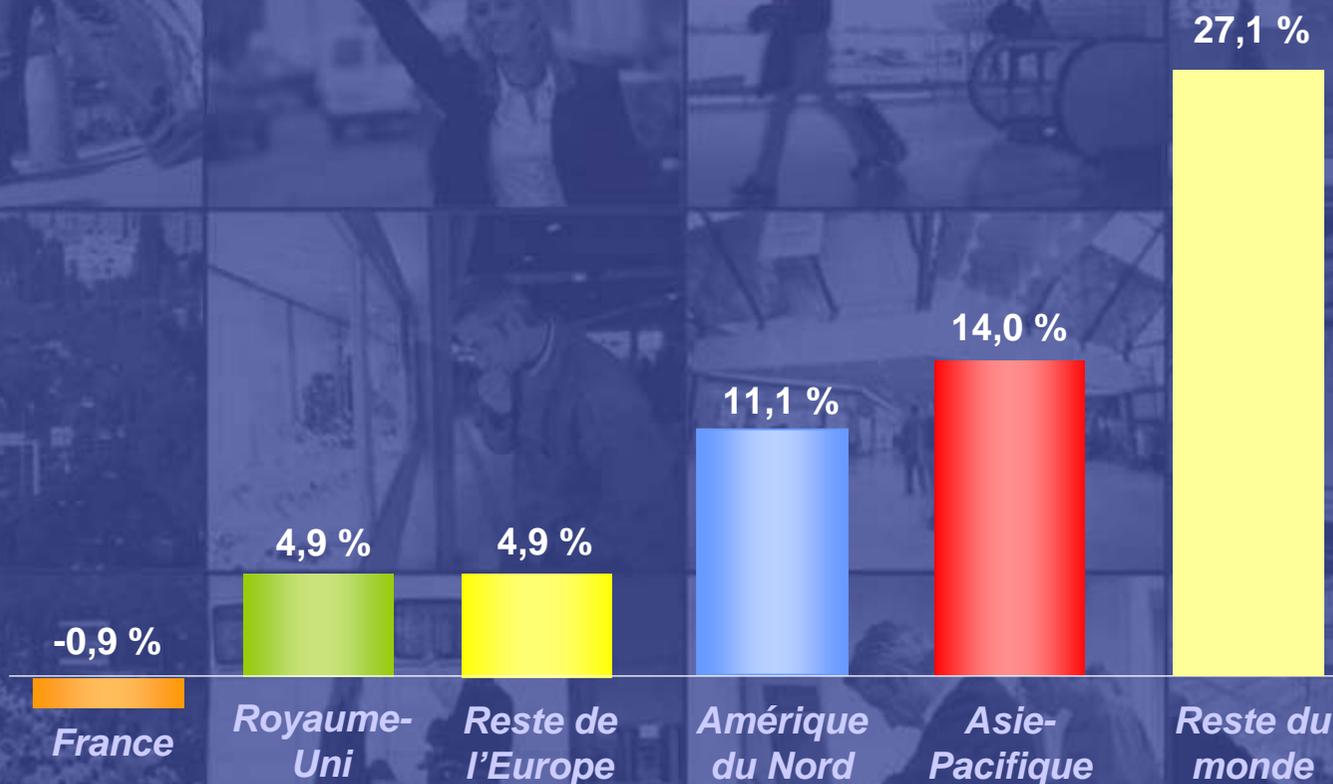
JCDecaux

Marché pub.  
mondial

JCDecaux

Sources :  
(1) Etude Ad Barometer (janvier 2005)  
(2) Etude Ad Barometer (mars 2006)

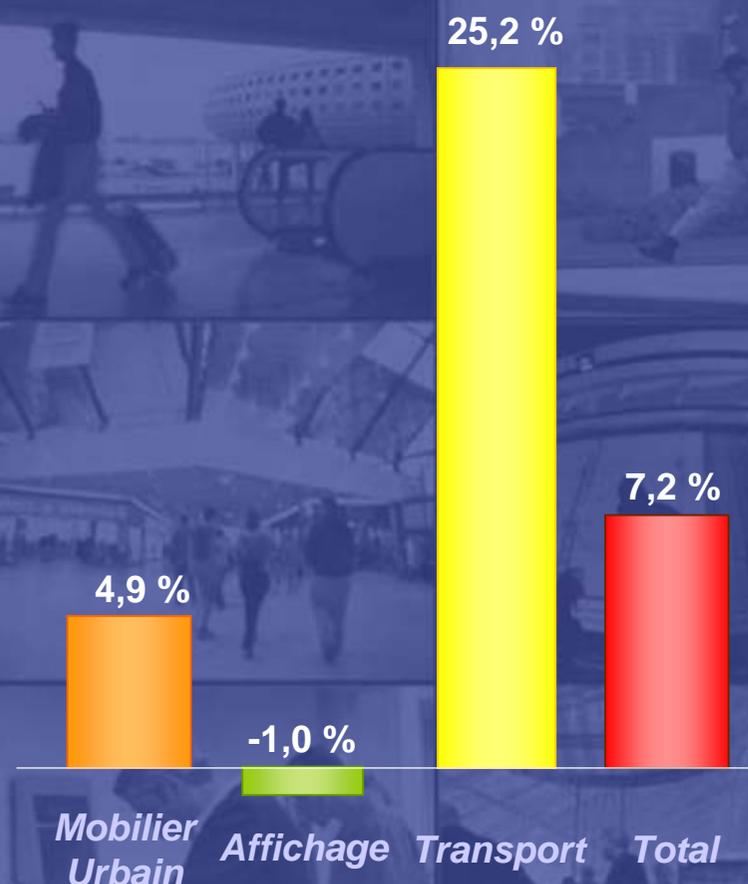
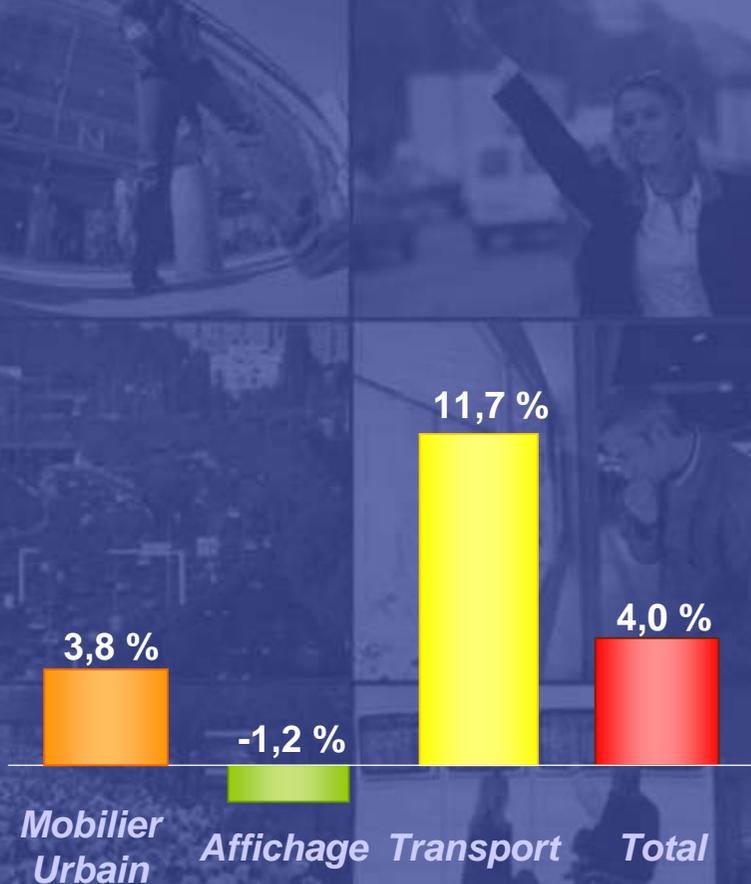
Croissance interne (%)



Note : croissance interne = hors acquisitions/cessions, à taux de change constants et en neutralisant le reclassement de chiffre d'affaires effectué en 2005 entre certaines activités.

Croissance interne (%)

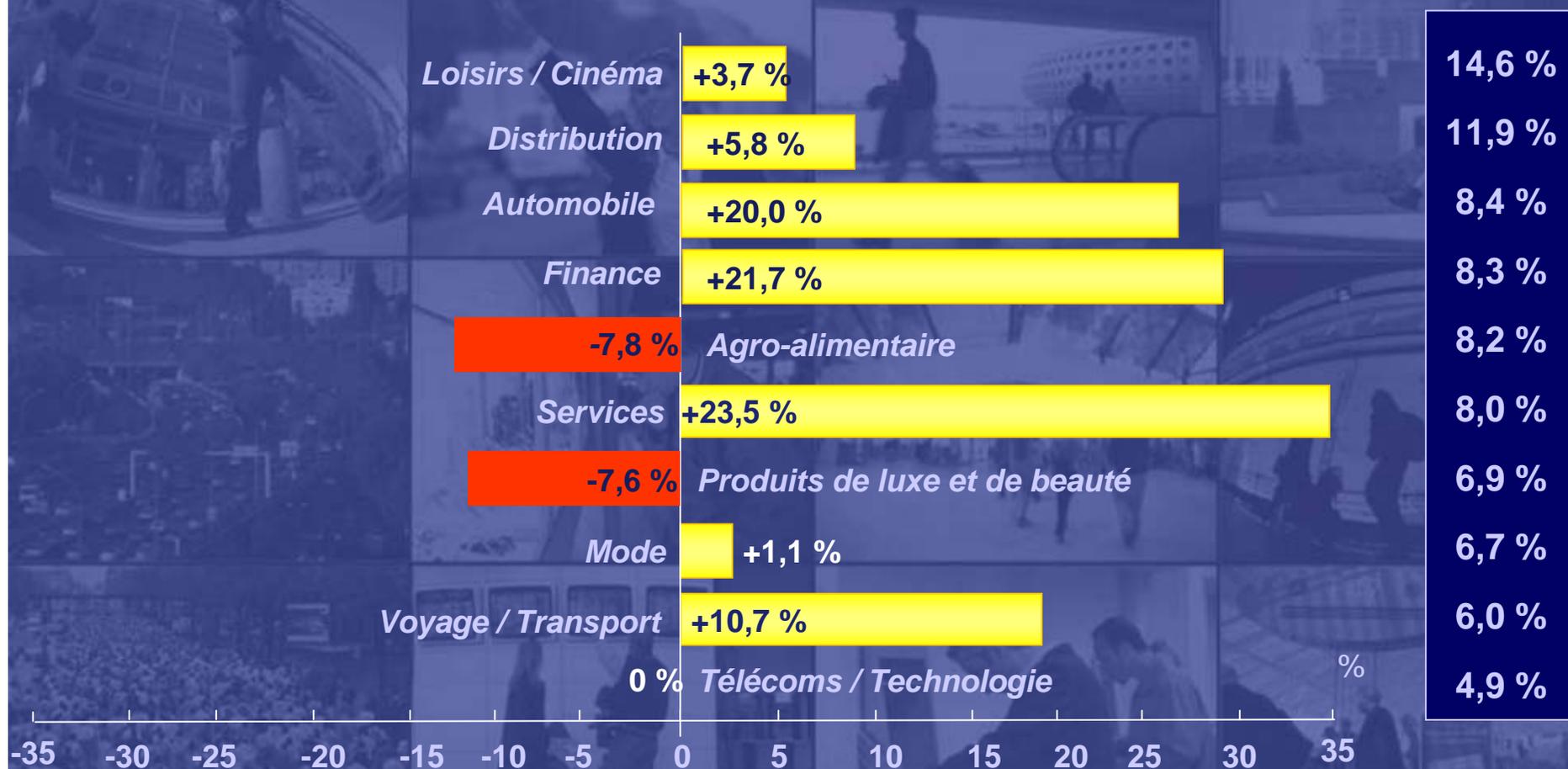
Croissance publiée (%)



Note : croissance interne = hors acquisitions/cessions, à taux de change constants et en tenant compte des reclassements de chiffre d'affaires entre activités intervenus en 2005

## Evolution des dépenses publicitaires 2005 / 2004 (%)

% du CA pub. total

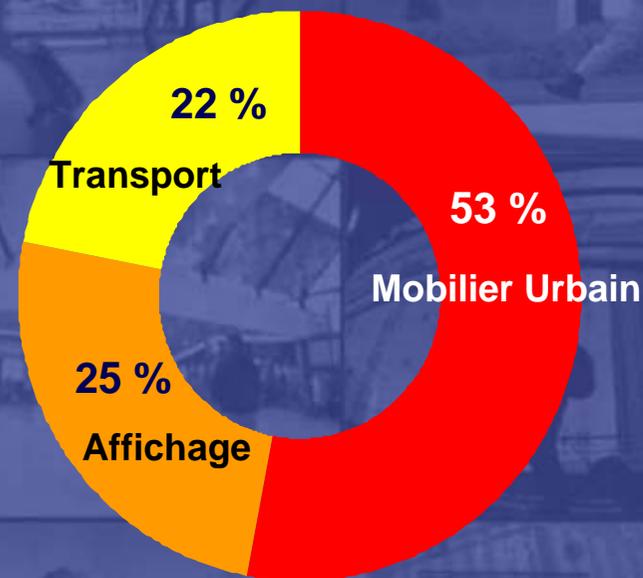
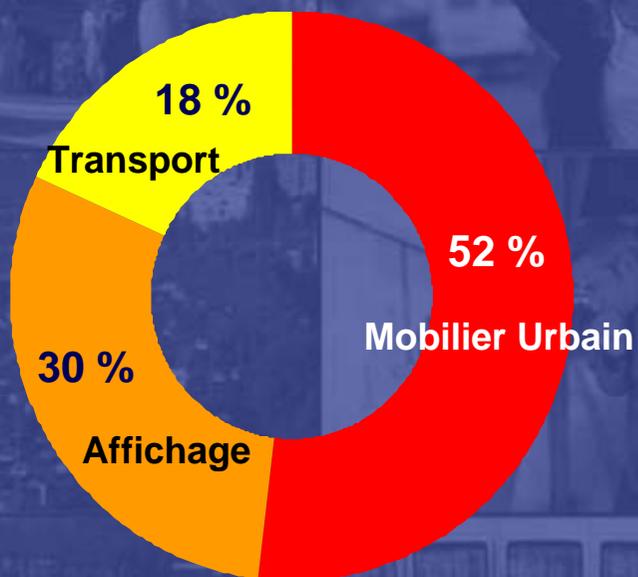


Note : sur la base du chiffre d'affaires publicitaire uniquement

Chiffre d'affaires

1999

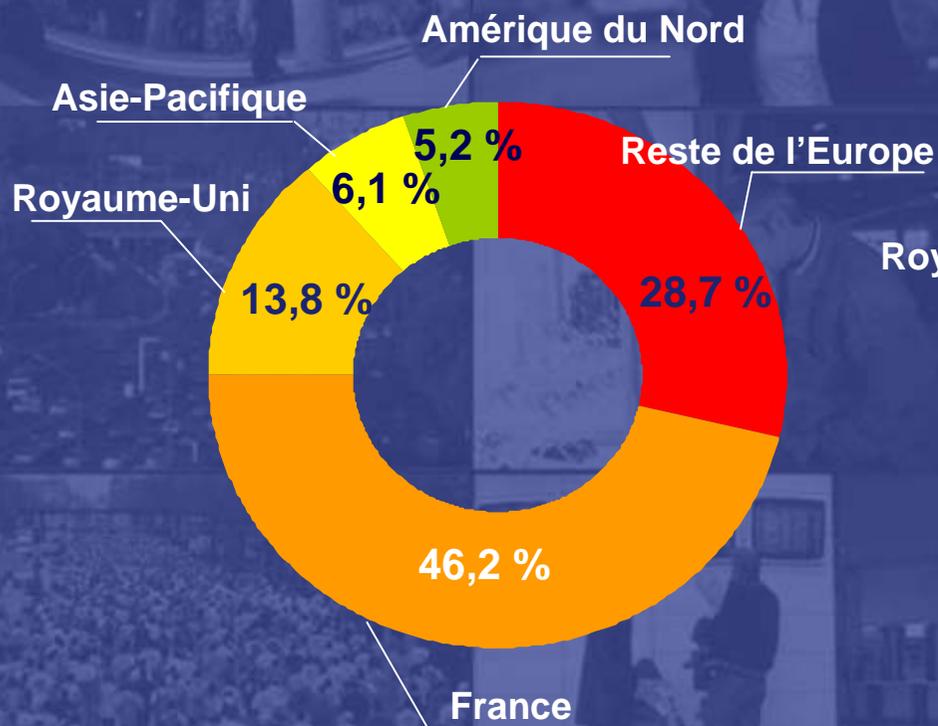
2005



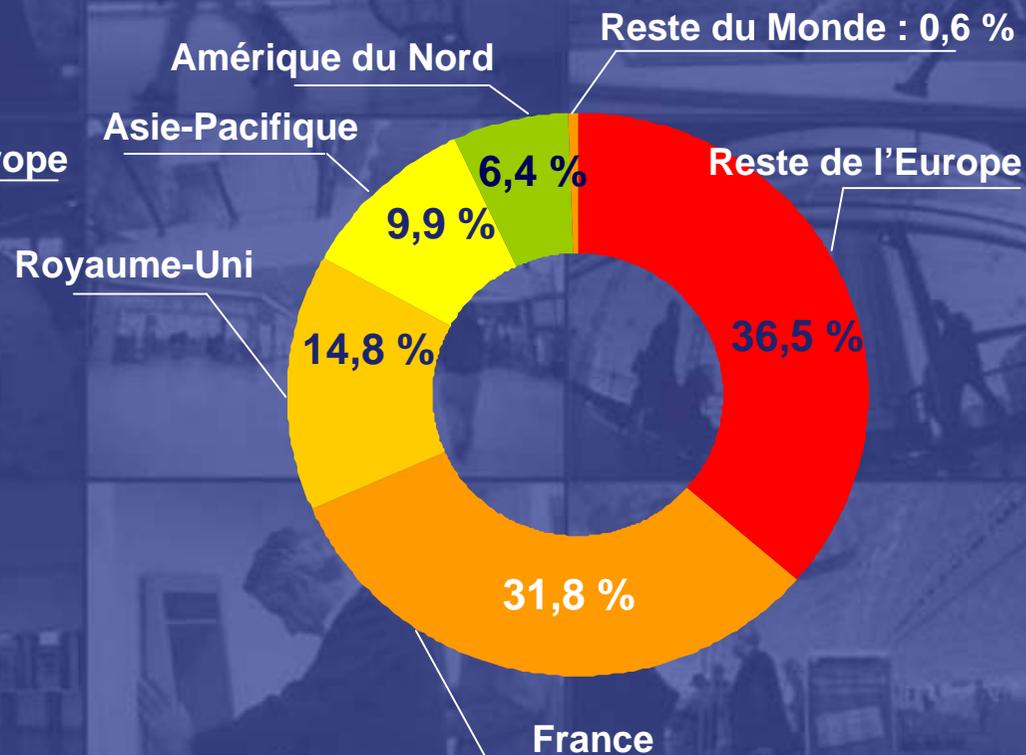
# Contribution croissante de l'Asie-Pacifique et de l'Amérique du Nord

## Chiffre d'affaires

1999



2005



JCDecaux

# Montée en puissance des marges Amérique du Nord et Asie-Pacifique



Los Angeles (2001)



Chicago (2002)



Vancouver (2002)

## Part de l'Amérique du Nord et de l'Asie-Pacifique dans la marge opérationnelle du Groupe

**2002 : <0**

**2003 : 2%**

**2005 : 9%**

Macao (2001)

Séoul (2002)

Bangkok (2002)



- Principaux renouvellements
- Dernières innovations produits et marketing
- Poursuite du développement en Asie

## MOBILIER URBAIN : taux de succès de 81%\*

### MILAN

- Contrat exclusif de 20 ans
- 1 800 abribus



### PARIS : AFFICHAGE CULTUREL

- Contrat de 12 ans
- 550 colonnes Morris, 700 mâts drapeaux



## TRANSPORT

### NEW YORK Aéroports JFK - La Guardia - Newark

- 2<sup>ème</sup> plateforme aéroportuaire mondiale
- Contrat étendu à Newark et aux trains PATH
- Contrat de 10 ans + extension potentielle de 5 ans



\* nombre de contrats renouvelés sur le nombre total de contrats pour lesquels JCDecaux a répondu à un appel d'offres en 2005

- Principaux renouvellements
- Dernières innovations produits et marketing
- Poursuite du développement en Asie



- 2 000 vélos, 175 stations
- 12 000 à 22 000 locations par jour
- 52 000 abonnés
- 6 400 000 km parcourus depuis l'inauguration (mai 2005)
- **Un modèle pour de nombreuses villes, dont Paris**

### Un concept plébiscité

- Février 2006 : **Janus de l'Industrie**  
Remis par l'Institut Français du Design
- Décembre 2005 : **Prix Usine Nouvelle**  
Ingénieurs de l'Année (Développement durable)
- Octobre 2005 : **Trophée du vélo 2005**  
Congrès des villes cyclables



**« JCDecaux Innovate »**  
**en France**

**« En France, nous avons la possibilité de faire de l'affichage et nous voulions faire du sur-mesure, en créant l'événement et en allant vers les gens. La France est le seul pays au monde où nous amenons une console dans la rue »**

**Alexandre VASSEUR,**  
**Responsable Marketing et Communication**  
**Microsoft XBOX**

**Lancement de la XBOX 360 de**  
**Microsoft :**

**Une nouvelle ère de jeux !**

**Paris (novembre 2005)**

*La créativité au service de la croissance  
Des structures sur mesure*



*Première installation d'une malle géante Louis Vuitton en aéroport  
Aéroport de Hong Kong (décembre 2005)*

JCDecaux

*La créativité au service de la croissance  
Des structures sur mesure*



*Toile installée pour Saab  
Avenue Charles de Gaulle, Neuilly sur Seine*

JCDecaux **Artvertising**  
29, av. CHARLES DE GAULLE - NEUILLY SUR SEINE - Janvier 2006

JCDecaux

Film Tour M4 - Foster

- Principaux renouvellements
- Dernières innovations produits et commerciales
- Poursuite du développement en Asie

● **Nagoya**

- 4<sup>ème</sup> ville japonaise
- Contrat exclusif de 20 ans
- 300 abribus

● **Kobe**

- 6<sup>ème</sup> ville japonaise
- Contrat exclusif de 20 ans
- 300 abribus

● **Centres commerciaux Ito Yokado**

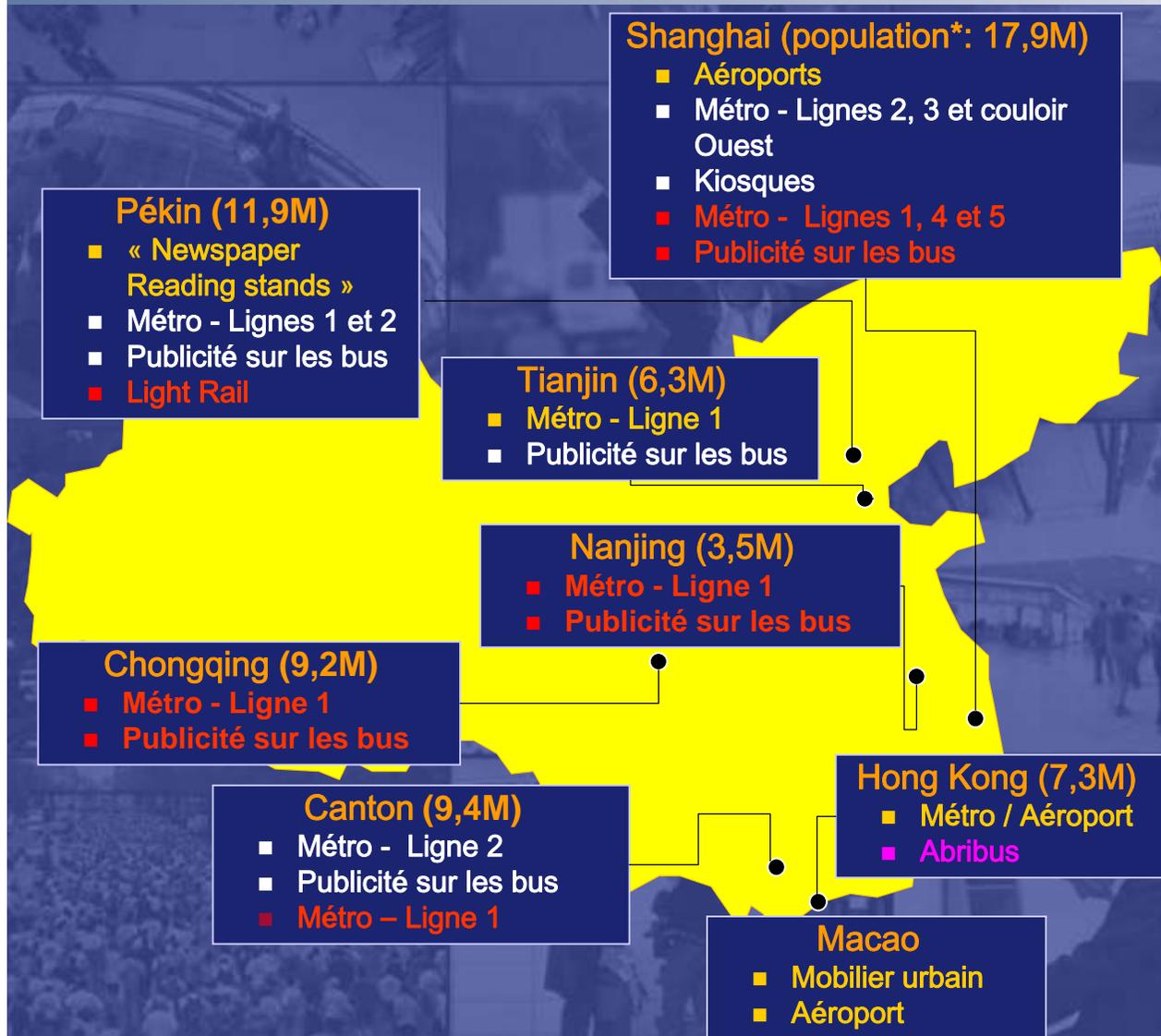
- Contrat de 15 ans
- 50 centres commerciaux du Grand Tokyo équipés d'ici 3 ans

→ **OBJECTIF**: 2 000 faces publicitaires dans 150 centres commerciaux



# Chine

## Une implantation nationale sur un marché à très forte croissance



- **Chiffres-clés**
  - 79 000 faces publicitaires dans 20 villes
  - Publicité sur plus de 30 000 bus
  - Métros dans les villes les plus importantes
  - Aéroports de Shanghai, HK et Macao
  - Mobilier urbain à Pékin, Shanghai, HK et Macao
  - 1 000 collaborateurs

**2005 :**  
**3 acquisitions majeures**  
**3 nouveaux contrats**

 JCDecaux	 MediaNation
 MPI	 Texon

\* Source : [www.citypopulation.de](http://www.citypopulation.de)



**JCDecaux**

*les vitrines du monde*

# Résultats Financiers

**Gérard Degonse**

*Directeur Général Finance*

(En millions €, sauf %)

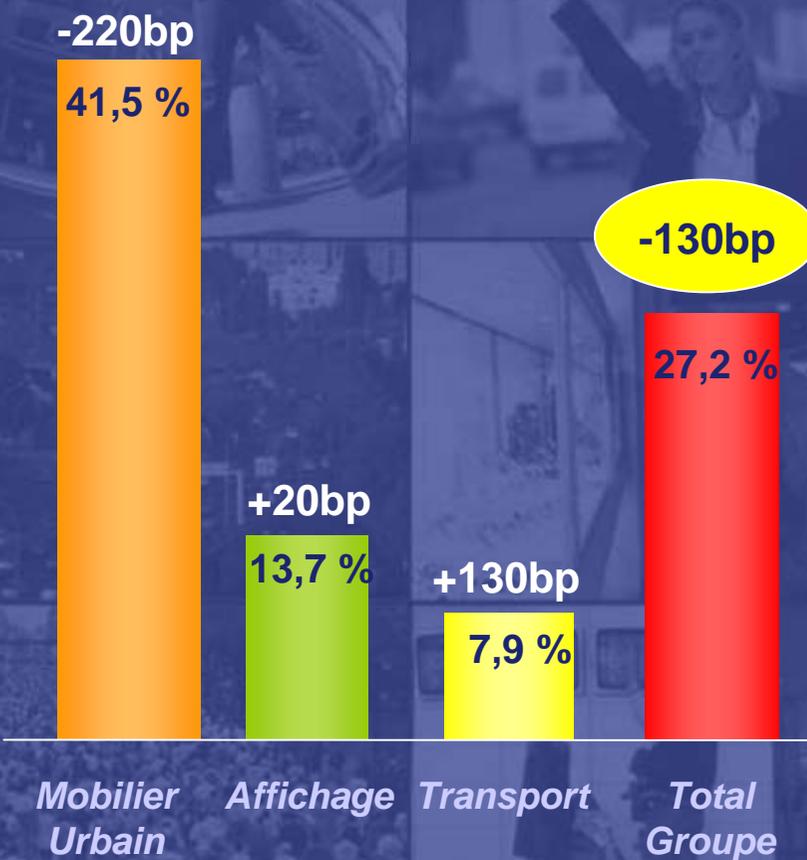
	2005	2004	Evolution
▶ <b>Chiffre d'affaires</b>	1745,2	1627,3	7,2 %
▶ Coûts d'exploitation	(1271,1)	(1163,0)	
▶ <b>Marge opérationnelle<sup>(1)</sup></b>	<b>474,1</b>	<b>464,3</b>	<b>2,1 %</b>
▶ Amortissements / pièces détachées / autres	(175,1)	(177,2)	
▶ <b>Résultat d'exploitation<sup>(2)</sup></b>	<b>299,0</b>	<b>287,1</b>	<b>4,1 %</b>
▶ Charges financières	(24,6)	(31,6)	
▶ Impôts	(84,8)	(93,6)	
▶ Mise en équivalence	9,4	6,5	
▶ Ecart d'acquisition		(3,0)	
▶ Intérêts minoritaires	(3,7)	(9,2)	
▶ <b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>195,3</b>	<b>156,2</b>	<b>25,0 %</b>

(1) **Marge opérationnelle** = Chiffre d'affaires diminué des coûts directs d'exploitation (hors pièces détachées de maintenance) et des coûts commerciaux, généraux et administratifs

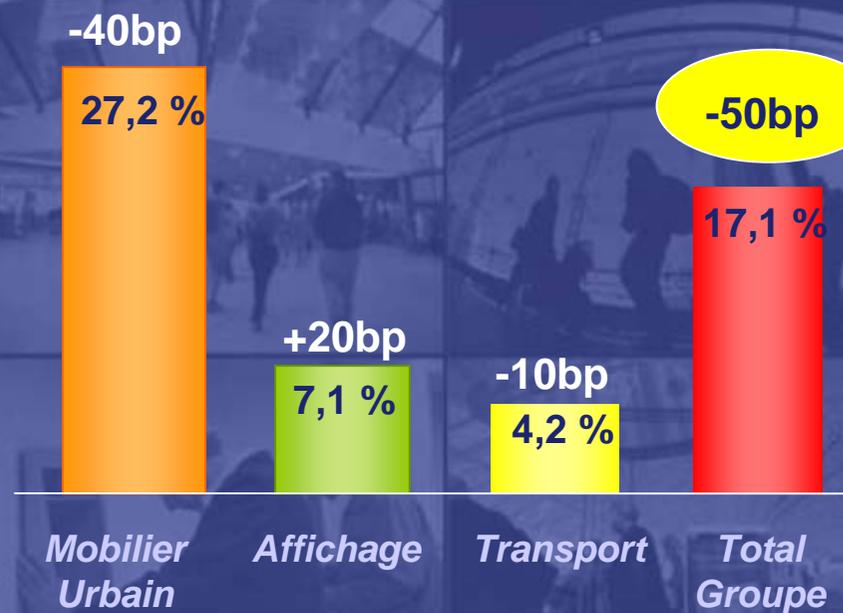
(2) **Résultat d'exploitation** = Marge opérationnelle diminuée des pièces détachées de maintenance, des dotations aux amortissements et provisions nettes et des autres charges et produits opérationnels

(Normes IFRS)

Marge opérationnelle (% du CA)



Résultat d'exploitation (% du CA)



(En millions €, sauf %)

	2005	2004	Evolution
▶ <b>Chiffre d'affaires</b>	1745,2	1627,3	7,2 %
▶ Coûts d'exploitation	(1271,1)	(1163,0)	
▶ <b>Marge opérationnelle<sup>(1)</sup></b>	<b>474,1</b>	<b>464,3</b>	<b>2,1 %</b>
▶ Amortissements / pièces détachées / autres	(175,1)	(177,2)	
▶ <b>Résultat d'exploitation<sup>(2)</sup></b>	<b>299,0</b>	<b>287,1</b>	<b>4,1 %</b>
▶ Charges financières	(24,6)	(31,6)	
▶ Impôts	(84,8)	(93,6)	
▶ Mise en équivalence	9,4	6,5	
▶ Ecart d'acquisition		(3,0)	
▶ Intérêts minoritaires	(3,7)	(9,2)	
▶ <b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>195,3</b>	<b>156,2</b>	<b>25,0 %</b>

(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 pièces détachées de maintenance, des dotations aux amortissements et provisions nettes et des autres charges et produits opérationnels

(En millions €, sauf %, normes IFRS)

	2005	2004	Evolution
▶ Flux nets des activités opérationnelles	330,5	333,5	-0,9 %
▶ Inv. Généraux & Inv. de Renouvellement	(80,1)	(48,3)	
▶ Cash flow disponible ajusté	250,4	285,2	-12,2 %
▶ Investissements de croissance	(61,2)	(93,2)	
▶ Cash flow disponible	189,2	192,0	-1,5 %
▶ Dividendes (nets)	(3,5)	(7,6)	
▶ Augmentation (réduction) de capital	(20,5)	6,9	
▶ Investissements financiers (nets)	(254,5)	(18,3)	
▶ Location financement, impacts 39 & autres <sup>(1)</sup>	(43,1)	4,3	
▶ Variation de la dette nette (Bilan) <sup>(2)</sup>	132,4	(177,3)	

Note: Cash flow disponible ajusté = Cash flow disponible avant investissements de croissance

(1) Principalement variations de périmètre et variations de change sur dette financière

(2) Exclut l'impact IAS 32 et inclut l'impact IAS 39 (revalorisation de la dette et instruments financiers)

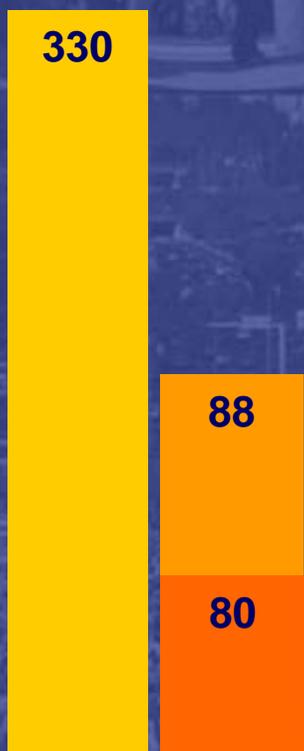
Cash flow récurrent

Levier sur le bilan

En millions d'euros

$2 < \text{Dette nette} / \text{marge opérationnelle} < 2,5$

Flux nets des opérations



Trésorerie disponible (croissance interne/acquisitions)

Dette additionnelle :  
Entre 500 m€ et 600 m€



**JCDecaux**

*les vitrines du monde*

# Rapports des Commissaires aux Comptes

*Gilles Galippe*

*Barbier Frinault & Autres*

*Barbier Frinault & Autres  
(Groupe Ernst & Young)*

*Fiduciaire Révisunion  
(Groupe Mazars)*



**JCDecaux**

*les vitrines du monde*

# Stratégie et perspectives de croissance

**Jean-Charles Decaux**

*Directeur Général*

- **Fragmentation des médias**

TV : Développement du câble / satellite + enregistreurs "TiVO"  
Augmentation du temps passé sur Internet

Presse : Emergence de la presse gratuite

Radio : Développement de la radio numérique / satellite & nouvelles habitudes de consommation

- **Population urbaine en croissance**

En 2030, 60 % de la population mondiale vivra en ville

- **Population de plus en plus mobile**

- Nombre de voitures pour 1 000 hab.: + 27 % entre 1990 et 2004 (Union Européenne)

- Croissance continue du trafic international passagers aériens : + 5 % CAGR (est. 06-09)

**Communication extérieure : le dernier média de masse**

West Hollywood



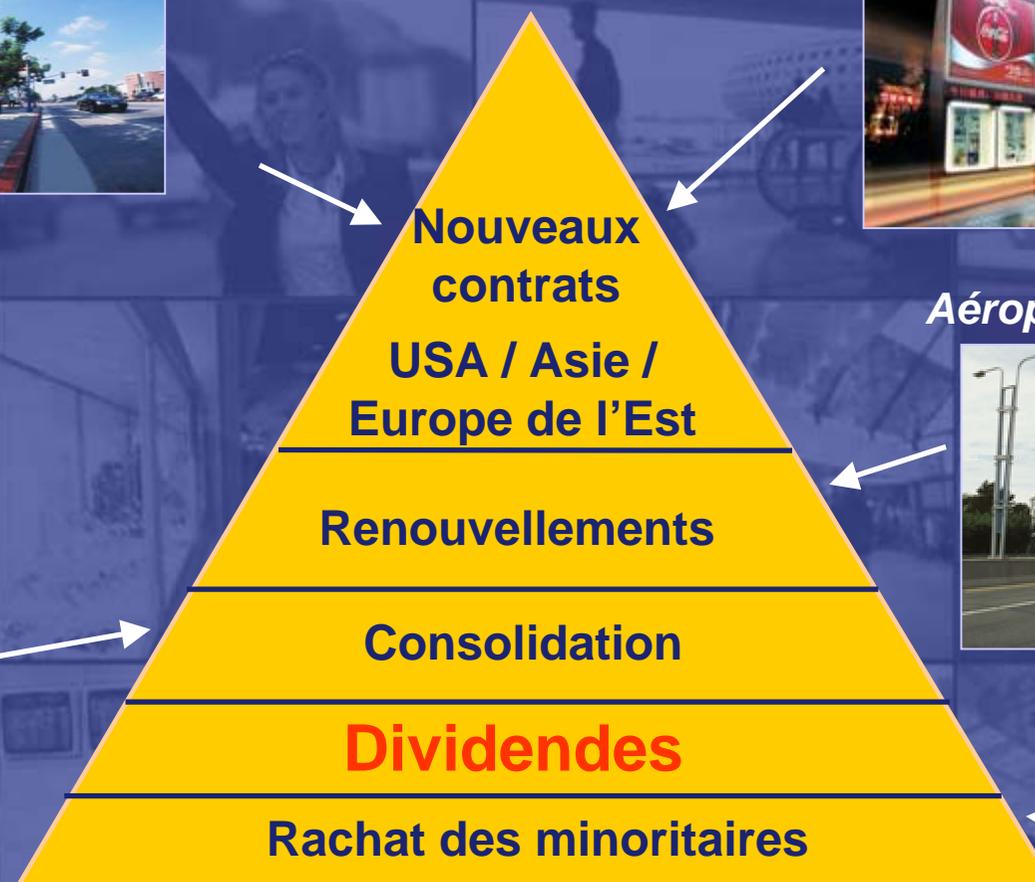
Pékin



Aéroports de New York



MPI



## Premiers pas en Inde New Delhi



- Contrat exclusif de 15 ans
- 197 abribus dans le centre de New Delhi
- 591 faces publicitaires



- plateforme de développement de la communication extérieure à New Delhi
- pénétration d'un marché publicitaire en forte croissance : + 16 % en 2006 (estimation)

## Numéro un mondial du vélo en libre service

- **2 500 vélos en libre service à :**
  - Vienne (depuis 2002)
  - Cordoue (depuis octobre 2003)
  - Gijon (depuis juillet 2004)
  - Lyon (depuis mai 2005)



- **250 vélos en libre service installés à Bruxelles** (dès septembre 2006)

- **Compétition en cours à Paris pour l'installation d'au minimum 3 000 vélos en 2007**



**Mise en place par la Ville  
d'un dialogue compétitif**

Sélection des candidats

Etude du dossier par les entreprises et  
remise du dossier de proposition

Examen des propositions par la Ville

1<sup>ère</sup> réunion de dialogue compétitif

2<sup>ème</sup> réunion de dialogue compétitif

3<sup>ème</sup> réunion de dialogue compétitif

Envoi du cahier des charges aux  
entreprises retenues à l'issue du dialogue

Remise des offres définitives

Notification

mi avril

mi mai

mi mai à mi juin

mi juin

fin juin

début juillet

début août

mi septembre

décembre

## Contrats clés

### Appels d'offres en cours

#### France

- Rennes
- Marseille
- Strasbourg
- Nice

#### Royaume-Uni

- Londres (Métro)
- pré-sélectionné avec Viacom

#### Irlande

- Dublin

#### Etats-Unis

- LAX (Aéroport de Los Angeles)
- pré-sélectionné avec CCO

### Appels d'offres en attente

#### Europe

- France : France Rail Publicité
- Rome
- Madrid (contrat d’Affichage)
- Malaga
- Sofia
- Stockholm

#### Asie-Pacifique

- Chine
- Japon
- Australie (Melbourne)

#### Amérique du Nord

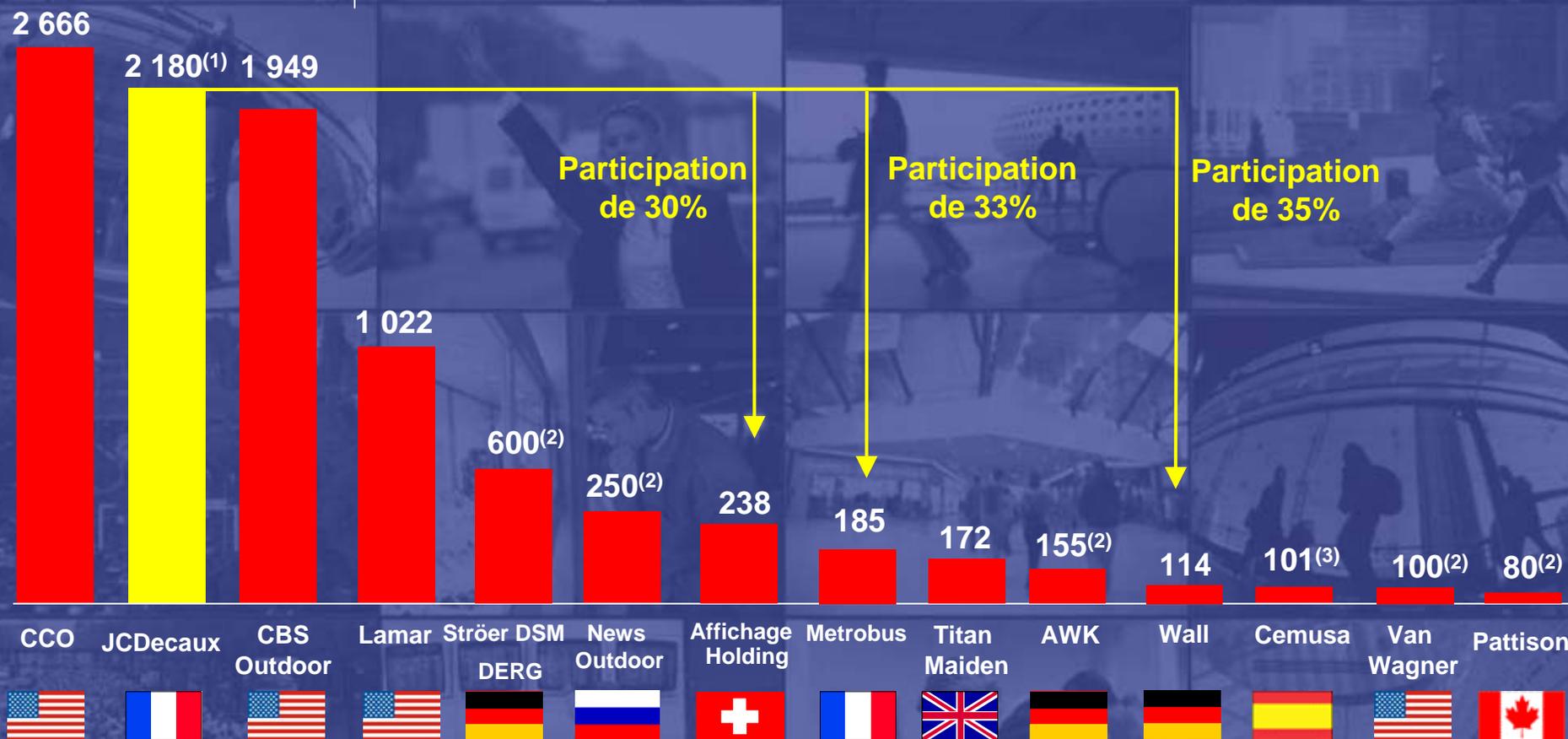
- Toronto

#### Amérique du Sud

- Sao Paulo (Ville et Métro)
- Buenos Aires (Ville)

Plus de 30 % du marché de la Communication Extérieure

(Chiffre d'affaires 2005 en communication extérieure, en millions \$)



Sources : Communiqués de presse des sociétés, estimations JCDecaux. Les conversions monétaires sont basées sur un taux de change moyen trimestriel \$/€ de 0,8007 et sur un taux de change annuel moyen \$/£ de 0,5496 et \$/CHF de 1,2445 en 2005.

(1) Ce montant ne comprend pas les chiffres d'affaires d'Affichage Holding, de Wall et de Metrobus, sociétés que JCDecaux consolide par mise en équivalence

(2) Estimation JCDecaux du chiffre d'affaires 2005 (3)Chiffre d'affaires 2004

JCDecaux

**CHINE**  
**3<sup>ème</sup> pays du Groupe**



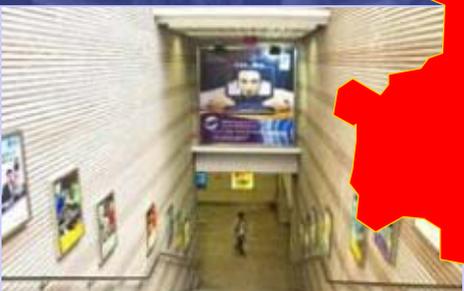
Chongqing



Pékin



Métro de Pékin



Métro de Nanjing



Shanghai



Métro de Canton



Aéroport de Hong Kong



Hong Kong

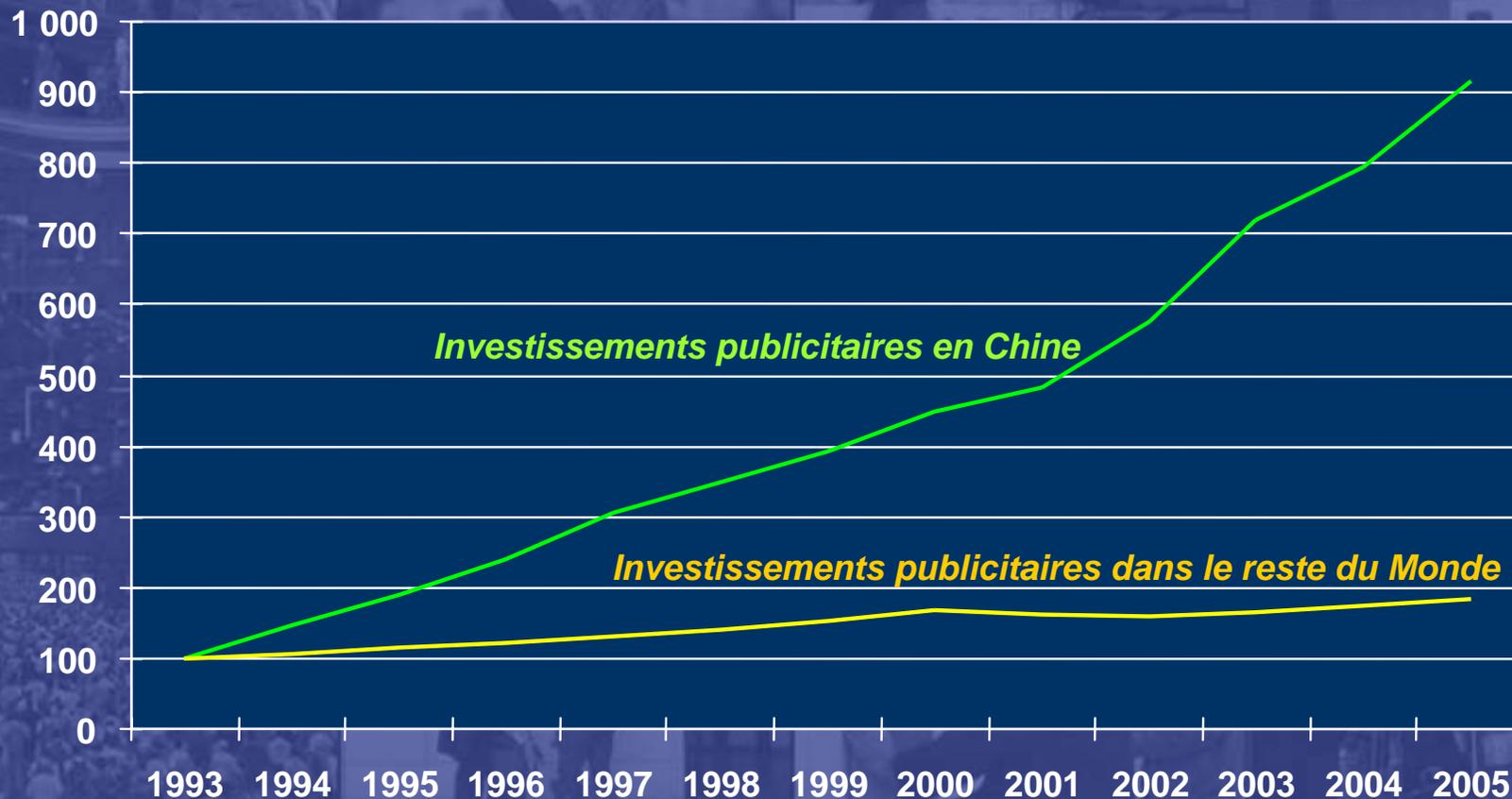


Aéroport de Shanghai

# Investissements publicitaires - Chine 1993-2005

<b><u>CHINE :</u></b> CAGR 1993-2005 : 20 %	<b><u>Reste du monde :</u></b> CAGR 1993-2005 : 5 %
--	--

Base = 100 en 1993



Source : ZenithOptimedia (décembre 2005)

## Investissements publicitaires 2006 (Mds \$) - estimations



Etats-Unis

Japon

Royaume Uni

Allemagne

Chine\*

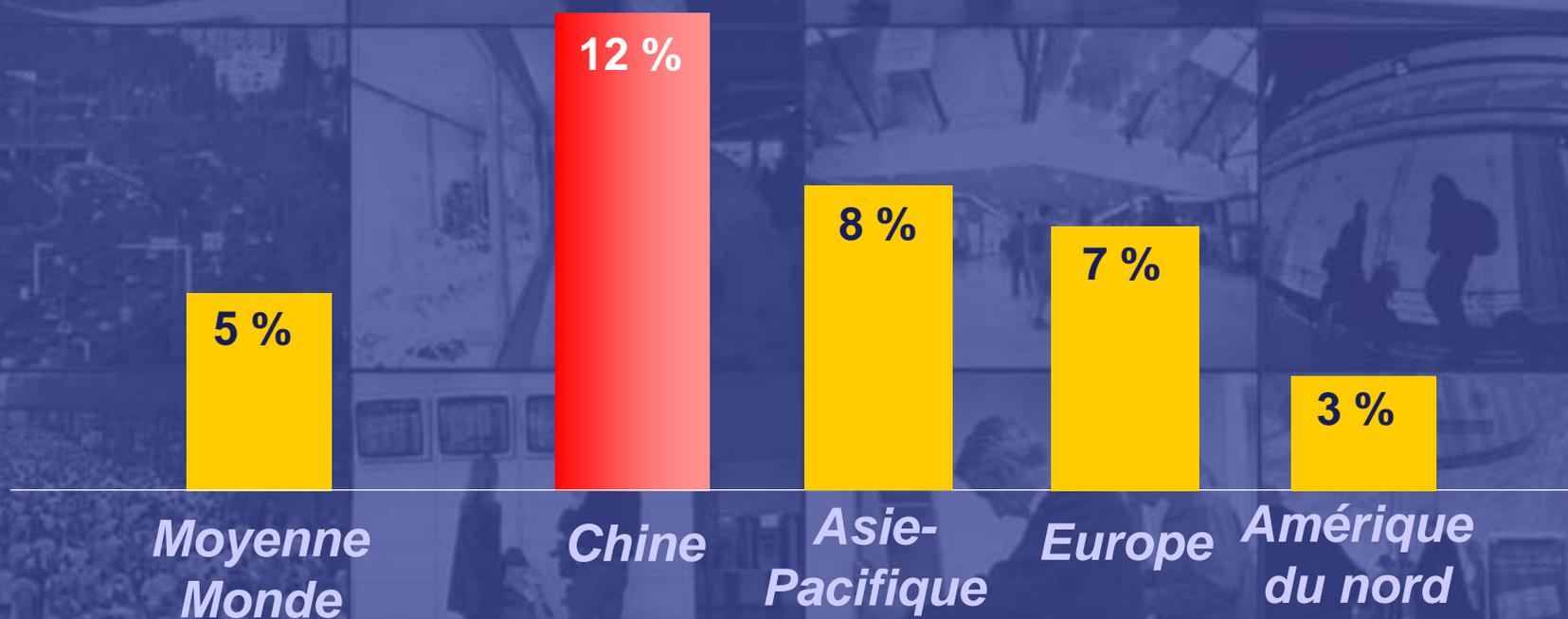
France

Source : Prévisions ZenithOptimedia pour 2006 (Données de décembre 2005)

\* Chine incluant Hong Kong

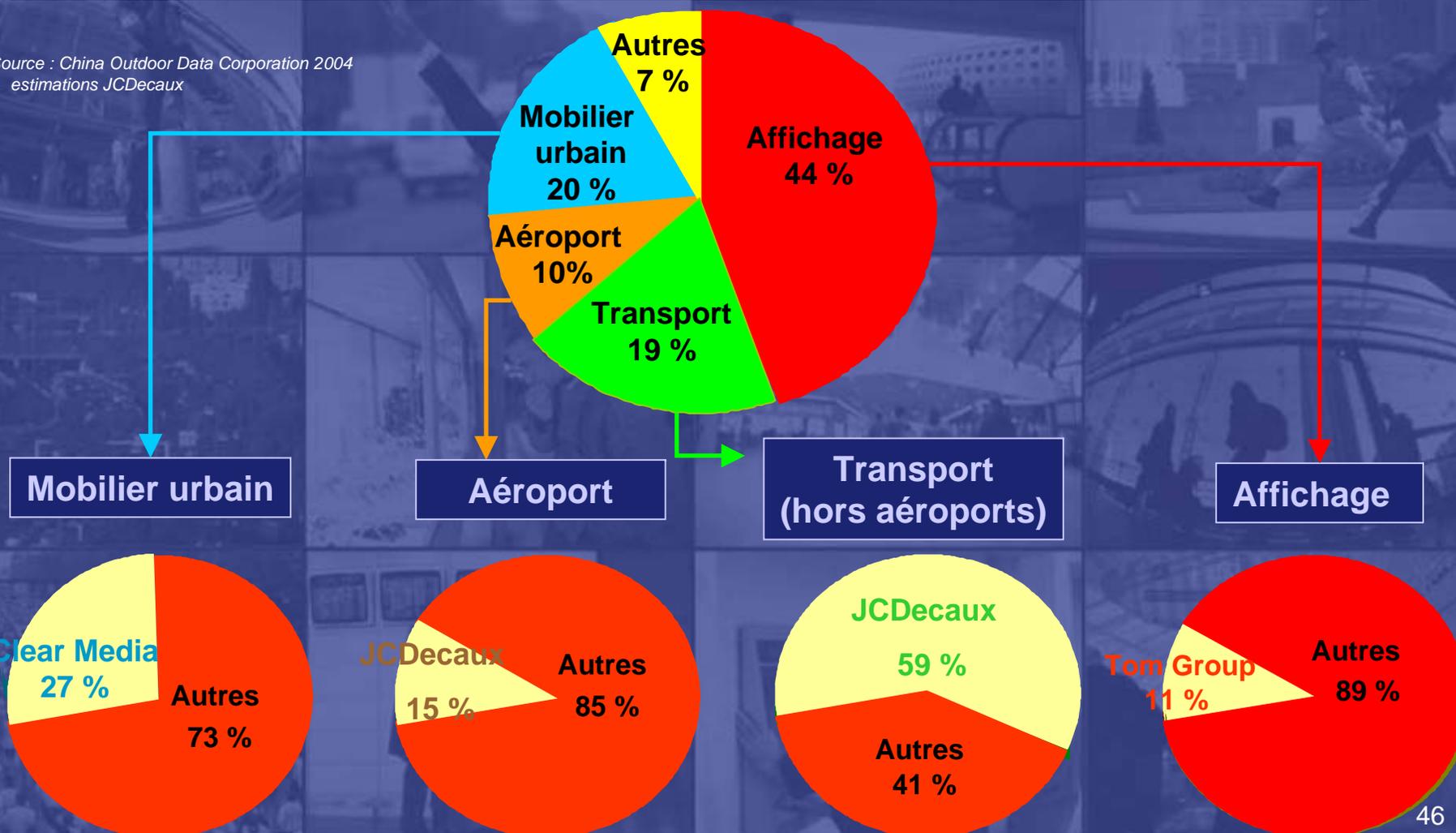
# Communication extérieure : un média très populaire en Chine

## Part de la communication extérieure dans le marché publicitaire total (2005)



# Marché de la Communication Extérieure en Chine

Source : China Outdoor Data Corporation 2004  
& estimations JCDecaux



- **2006-10** Mise en place des engagements de la Chine dans le cadre de l'OMC
- **2008** Jeux Olympiques - Pékin
- **2010** Jeux Asiatiques - Canton
- **2010** Exposition Universelle – Shanghai
- **2010** Commonwealth Games – New Delhi

**1<sup>er</sup> trimestre 2006 :**  
**Croissance interne**  
**du chiffre d'affaires consolidé de 8,0 %**

**Guidance annuelle :**  
**Accélération de la croissance interne du**  
**chiffre d'affaires,**  
**qui devrait dépasser 6 % en 2006**



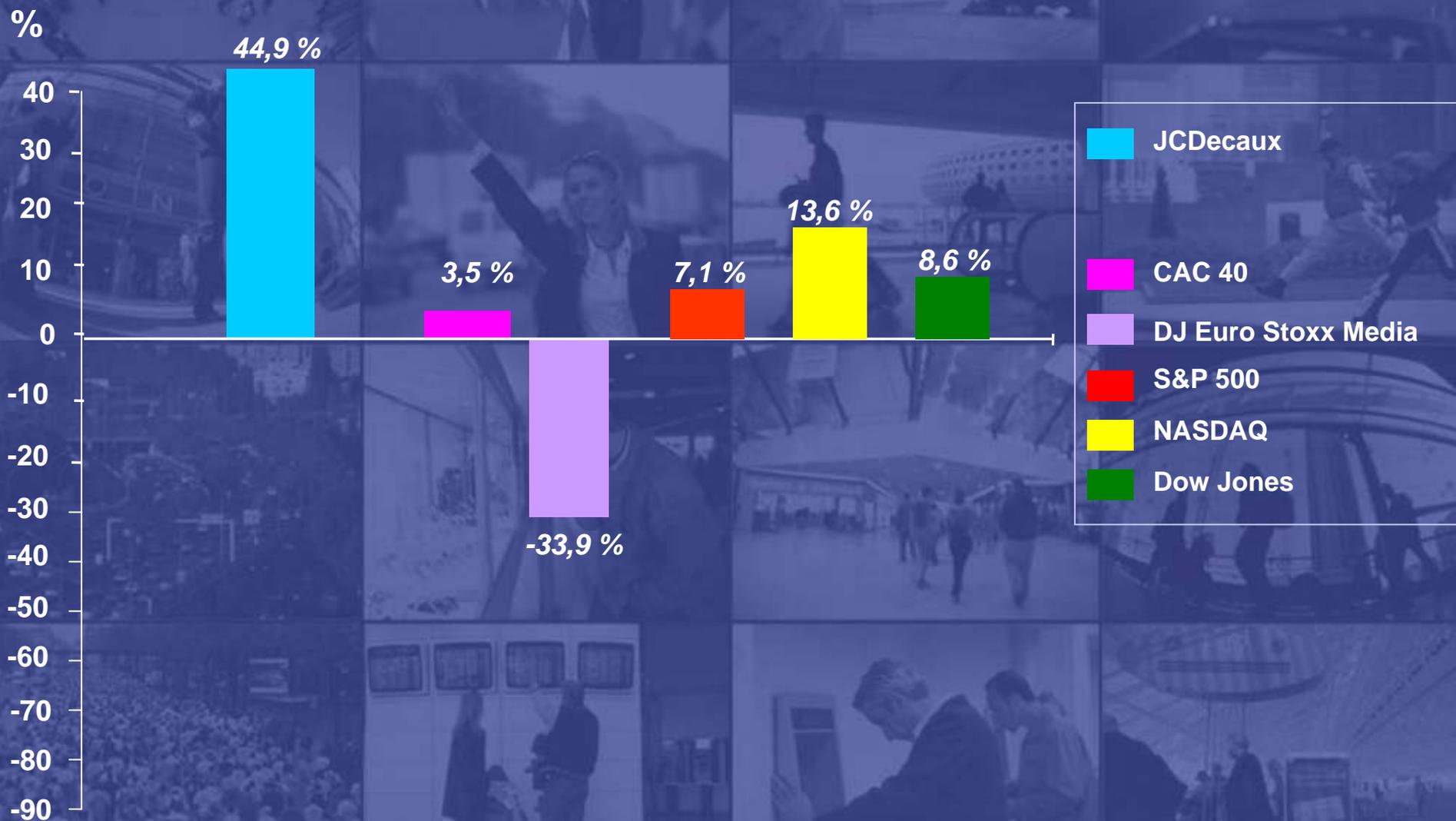
**JCDecaux**

*les vitrines du monde*

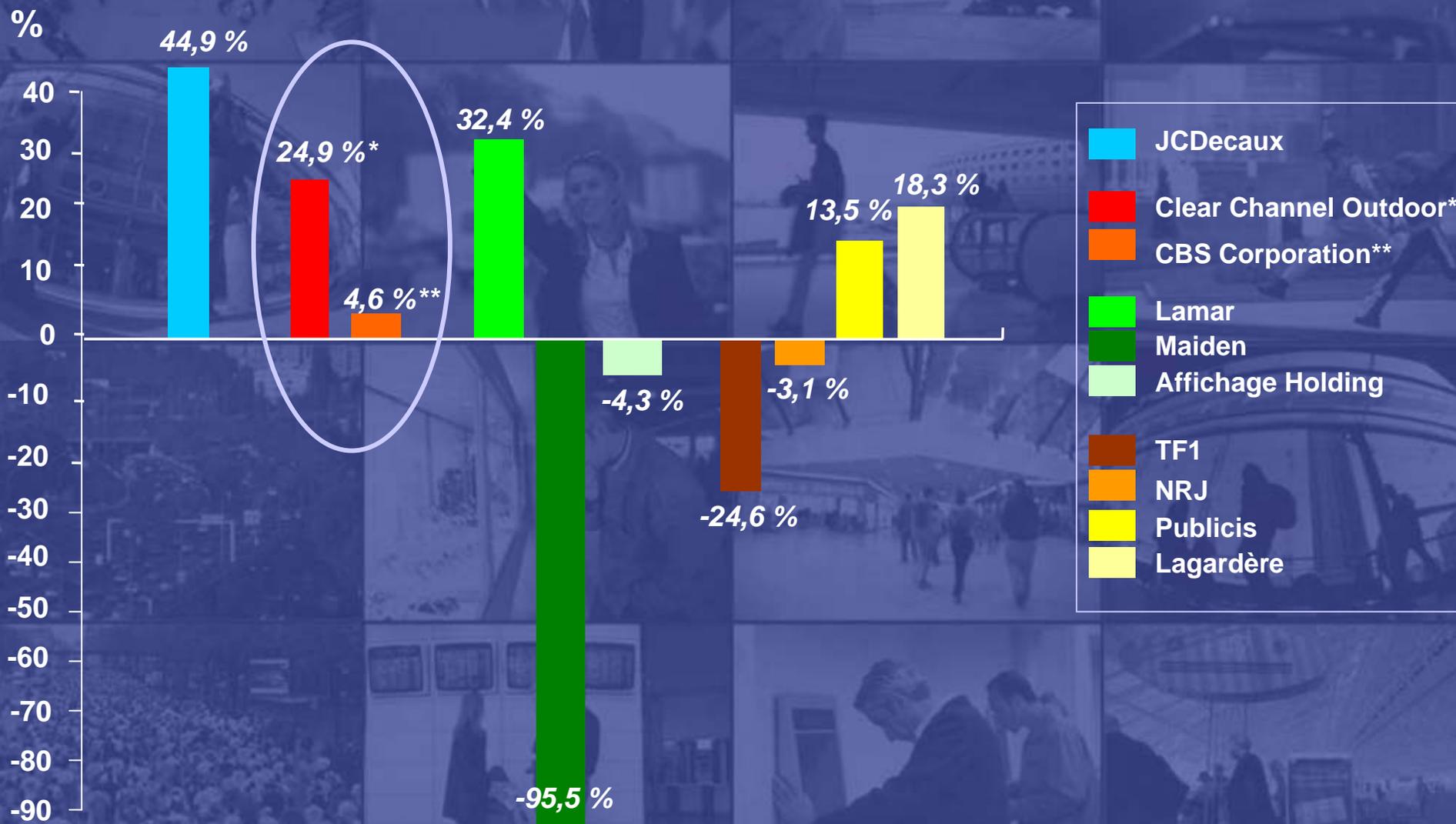
**Jean-Charles Decaux**

*Directeur Général*

# Evolution du titre depuis l'introduction en bourse



# Evolution du titre depuis l'introduction en bourse



\*Depuis l'introduction en bourse de CCO (11 Novembre 2005)

\*\*Depuis le 3 Janvier 2006 (1er jour de cotation)



**JCDecaux**

*les vitrines du monde*

# Résolutions

**Patrick Gourdeau**

*Directeur Juridique*

- Le GIS-Scan est un système de vote par lecture optique de code barre.
- Il est relié au système informatique central de décompte de votes en Assemblée.

