

# PUBLI*Groupe*

## Résultats 2004

23 mars 2005

### *Forte progression de PubliGroupe au niveau opérationnel*

**Le résultat d'exploitation est presque doublé :  
il atteint CHF 67 millions (2003 : CHF 34 millions).**

- **Le chiffre d'affaires progresse pour la première fois depuis 3 ans : il atteint 1.98 milliard (+ 2%). La croissance interne est de 1%, alimentée par le réseau international (PPN : + 9%) et la division PubliDirect (+ 7%). PubliPresse enregistre une baisse minime en Suisse (- 1%);**
- **A périmètre comparable, de nouvelles économies de CHF 17 millions apportent des gains de productivité significatifs;**

**Toutes les entités du groupe améliorent leurs résultats dans des marchés qui ne s'améliorent que lentement et qui sont de plus en plus concurrentiels, volatils et exigeants.**

## ***Le résultat financier est à un niveau ordinaire***

**Le résultat financier est de CHF 11 millions. Il revient à un niveau qualifié d'ordinaire (2003 : CHF 43 millions).**

- **Il reflète le rendement normal d'un portefeuille d'actifs mobiliers et immobiliers qui n'est pas appelé à être modifié à court terme.**
- **Il ne bénéficie pas de gains exceptionnels sur titres ainsi que sur la vente d'immeubles, qui avaient atteint quelque CHF 30 millions l'an dernier.**

**Les produits et charges exceptionnels sont eux aussi à un niveau normalisé.**

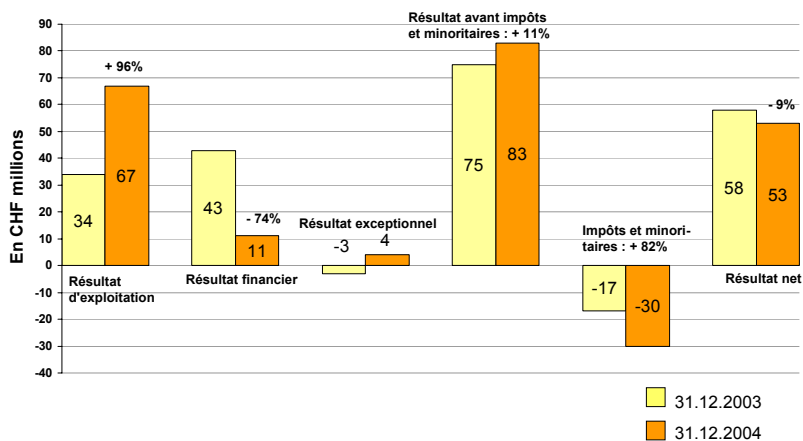
## ***Le résultat avant impôts progresse de 11% et atteint CHF 83 millions***

**Ce résultat est avant tout le fruit des activités opérationnelles du groupe. C'est extrêmement positif mais a deux conséquences :**

- **une forte hausse de la charge fiscale : les impôts passent de CHF 6 millions en 2003 à CHF 18 millions en 2004;**
- **une augmentation de la part des actionnaires minoritaires à ce résultat : cette part passe de CHF 11 millions à CHF 12 millions.**

**Le résultat net atteint ainsi CHF 53 millions (2003 : CHF 58 millions). Le recul par rapport à 2003 est exclusivement dû aux deux éléments explicités ci-dessus.**

## Résultats consolidés au 31 décembre



## Augmentation du dividende

Le dividende proposé par le conseil d'administration à la prochaine assemblée générale est de **CHF 9.- par action** (2003 : CHF 8.- par action).

- Le montant total distribué aux actionnaires serait ainsi de **CHF 21.6 millions**,
- soit un taux de distribution de **41%**.

## Importantes initiatives stratégiques

L'importante progression opérationnelle réalisée en 2004, qui suit celle déjà obtenue en 2003, a permis de reprendre l'initiative sur le plan stratégique :

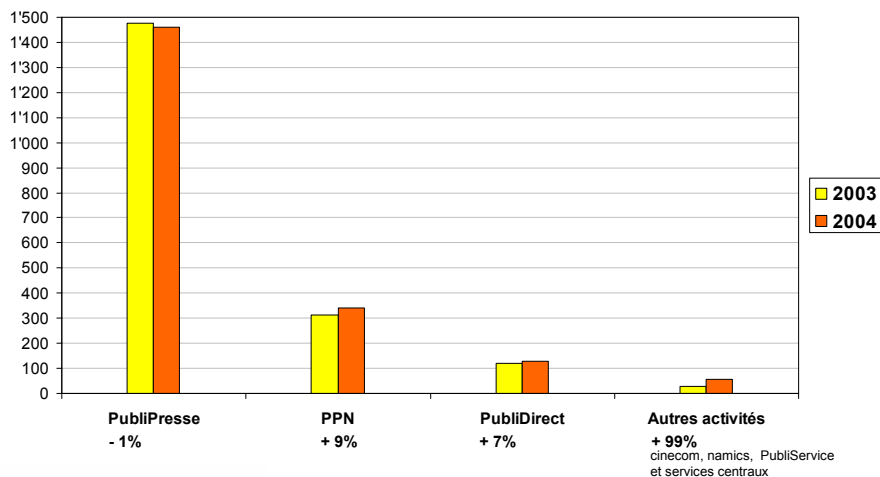
- **Accord avec le groupe NZZ** : Publicitas reprend la régie exclusive des titres NZZ et NZZ am Sonntag dès le 1.1.2005. Cet accord prévoit aussi que PubliGroupe échange 40% d'Akeret (Zurcher Unterländer) et 20% de Zurichsee Presse AG contre une participation minoritaire dans Freie Presse Holding.
- **Acquisition de Cinecom** : avec l'acquisition, en juillet 2004, de la première société suisse pour l'acquisition de publicité dans les cinémas et le no 3 dans le secteur de la publicité TV, PubliGroupe a fait un premier pas dans le secteur de la commercialisation des médias électroniques sur le marché publicitaire.
- **Acquisition de 30% dans The Guide Company (Zurich)**
- **Classified House** : Publicitas a préparé la création, annoncée en janvier 2005, d'une entité spécialisée dans la commercialisation d'annonces rubriques pour la presse et Internet, et une combinaison des deux.

## Résultat d'exploitation

<i>en millions de CHF</i>	<i>Evolution</i>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Chiffre d'affaires	+ 2%	1'981	1'936
Achats	+ 2%	(1'434)	(1'408)
Réductions sur recettes	+ 7%	(106)	(99)
<b>Marge brute</b>	<b>+ 3%</b>	<b>441</b>	<b>429</b>
Charges de personnel	- 1%	(289)	(293)
Charges de locaux	- 5%	(28)	(30)
Charges de gestion	+ 1%	(62)	(61)
Pertes sur débiteurs	- 39%	(6)	(10)
Amortissements d'exploitation	- 23%	(9)	(11)
<b>Total des charges</b>	<b>- 3%</b>	<b>(394)</b>	<b>(406)</b>
Part au résultat des sociétés associées	+ 92%	20	11
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>+ 96%</b>	<b>67</b>	<b>34</b>

## Chiffre d'affaires consolidé : 1.98 milliard (+ 2%) Les marchés se reprennent lentement

en CHF milliers

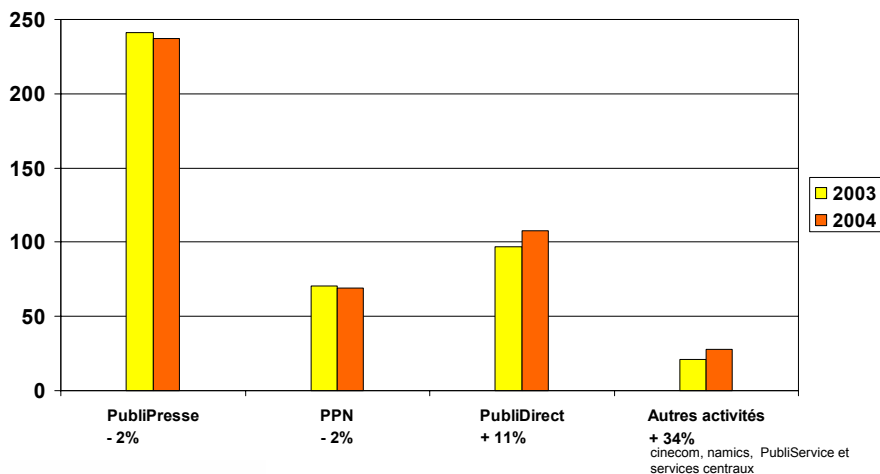


PUBLIGroupe

- 9 -

## Marge brute : CHF 441 millions (+ 3%) La productivité augmente

en CHF milliers

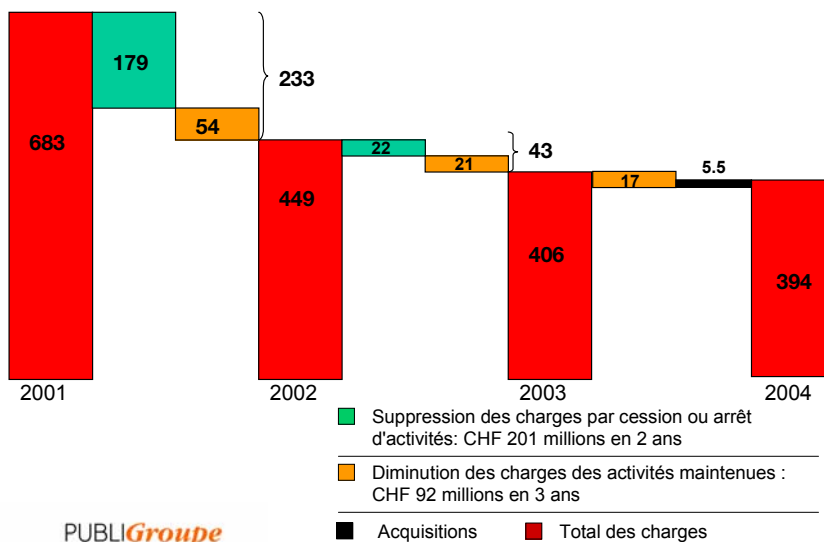


PUBLIGroupe

- 10 -

## Gains de productivité

Nouvelle diminution de coûts de CHF 17 millions, portant à CHF 92 millions les économies réalisées depuis 2001 à périmètre constant



PUBLIGroupe

- 11 -

## Effectif du personnel en fin d'année par division (en unités)

		2004	2003	2002	2001	2000
PubliPresse	- 5%	1'451	1'526	1'686	1'819	1'740
Publicitas Promotion Network	- 4%	433	450	484	523	501
PubliDirect	+ 13%	566	502	472	504	400
cinecom, namics, PubliService et services centraux	+ 26%	379	301	311	828	1'675
<b>Total</b>	<b>+ 2%</b>	<b>2'829</b>	<b>2'779</b>	<b>2'953</b>	<b>3'674</b>	<b>4'316</b>

La marge brute par employé passe de CHF 151'000.- à CHF 158'000.- (+ 5%)

PUBLIGroupe

- 12 -

## Part au résultat des sociétés associées

<i>en millions de CHF</i>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
PubliPresse	2.9	-0.5
Publicitas Promotion Network	0.4	0.2
PubliDirect	16.9	11.4
Autres	0.1	-0.5
<b>Total</b>	<b>20.3</b>	<b>10.5</b>

## Résultat financier

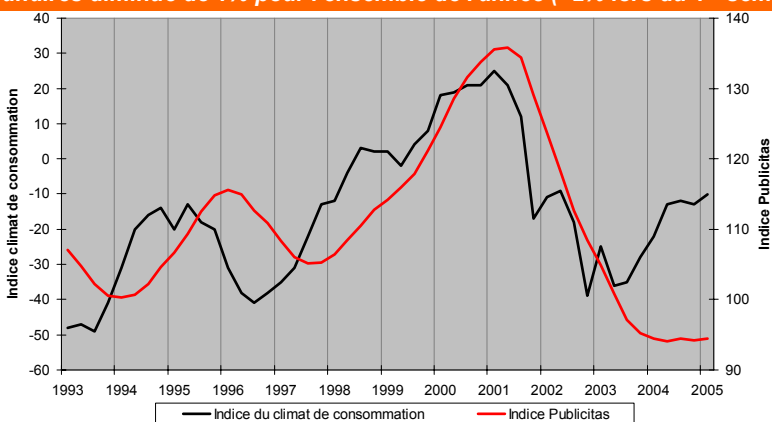
<i>en millions de CHF</i>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Plus-value sur actions PubliGroupe		13.7
Plus-value sur autres titres	-0.5	12.4
Bénéfice sur ventes d'immeubles	0.5	3.7
<b>Résultat financier "non récurrent"</b>	<b>0.0</b>	<b>29.8</b>
Intérêts actifs et escomptes reçus	1.6	4.1
Produits des titres et autres participations	3.9	4.4
Charges d'intérêts	-2.6	-2.5
Gains et pertes de changes	0.0	0.2
Résultat immobilier (sans les ventes d'immeubles)	8.5	7.5
<b>Résultat financier "récurrent"</b>	<b>11.5</b>	<b>13.7</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>11.5</b>	<b>43.4</b>

## Bilan solide

en millions de CHF	2004	2003
Fonds propres, part du groupe	381	417
Dettes bancaires	115	95
Liquidité nette	41	87
Fonds propres, part du groupe, en % du total du bilan	42%	47%

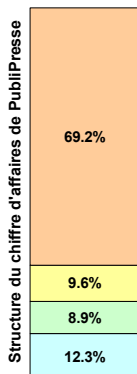
En conséquence de la nouvelle norme comptable (Swiss GAAP/RPC 24) entrée en vigueur le 1er janvier 2004, les propres actions ne sont plus incluses dans la liquidité. L'application de cette norme prive la liquidité nette d'un montant de CHF 35 millions. La diminution réelle n'est ainsi que de CHF 11 millions.

## PubliPresse - Le marché ne s'améliore que lentement : le chiffre d'affaires diminue de 1% pour l'ensemble de l'année (- 2% lors du 1<sup>er</sup> semestre)



en millions de CHF	2000	2001	2002	2003	2004
Chiffre d'affaires	1'979	1'892	1'646	1'476	1'458 - 1%
Marge brute	326	313	269	241	237 - 2%

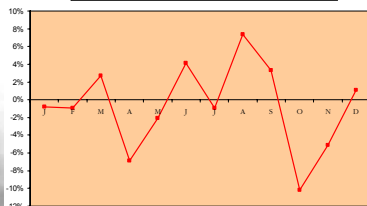
## PubliPresse : évolution du chiffre d'affaires par catégorie d'annonces



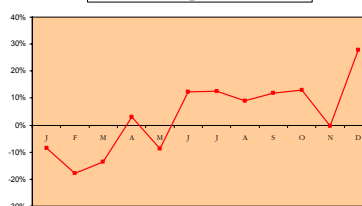
	2004	4 <sup>ème</sup> trimestre	3 <sup>ème</sup> trimestre	2 <sup>ème</sup> trimestre	1 <sup>er</sup> trimestre
<b>Commercial + encarts</b>	- 1.7%	- 5.6%	+ 3.3%	- 2%	- 1.2%
<b>Occasionnel</b>	- 6.1%	- 9.7%	- 8.3%	- 10.5%	+ 4.8%
<b>Immobilier</b>	+ 5.1%	+ 2.5%	+ 8.3%	+ 4.7%	+ 4.9%
<b>Offres d'emploi</b>	+ 1.1%	+ 11.3%	+ 11.1%	+ 1.7%	- 13.3%
<b>Total</b>	- 1.3%	- 3.8%	+ 3.6%	- 1.9%	- 1.9%

## PubliPresse - Evolution en dents de scie : les marchés sont de plus en plus volatils

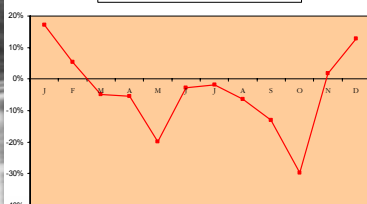
Commercial / encarts (Evol. 04/03)



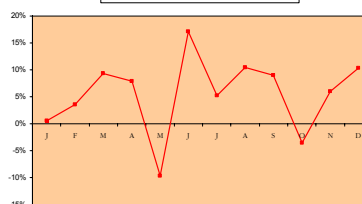
Offres d'emploi (Evol. 04/03)



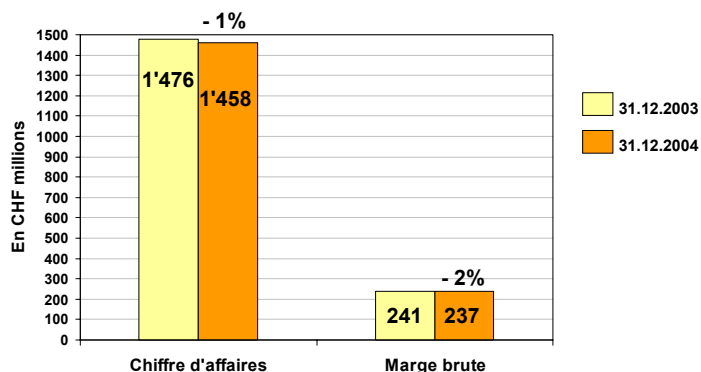
Occasionnel (Evol. 04/03)



Immobilier (Evol. 04/03)



## PubliPresse Chiffre d'affaires et marge brute

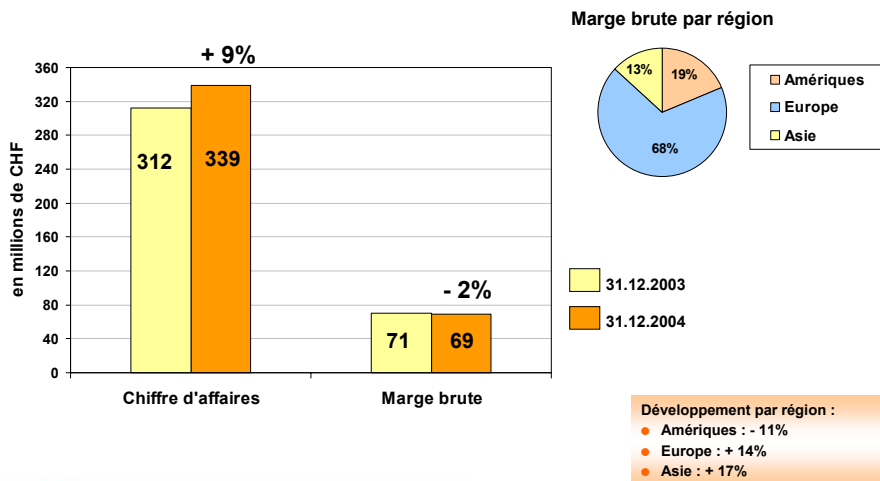


## Publicitas Promotion Network

En 2004, Publicitas Promotion Network a généré 17.1% du chiffre d'affaires du groupe et 15.6% de la marge brute :

<i>en millions de CHF</i>	2000	2001	2002	2003	2004	
<b>Chiffre d'affaires</b>	518	411	341	312	339	+ 9%
<b>Marge brute</b>	116	103	80	71	69	- 2%

## Publicitas Promotion Network Chiffre d'affaires et marge brute

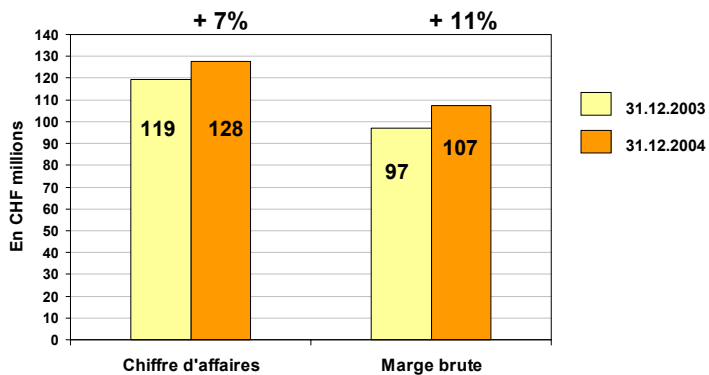


## PubliDirect

La division PubliDirect a généré, en 2004, 6.5% du chiffre d'affaires du groupe et 24.3% de la marge brute :

<i>en millions de CHF</i>	2000	2001	2002	2003	2004	
<b>Chiffre d'affaires</b>	98	114	115	119	128	+ 7%
<b>Marge brute</b>	76	91	92	97	107	+ 11%

## PubliDirect Chiffre d'affaires et marge brute



- Evolution par produit :
- Livres locaux suisses (+ 1.8%)
  - Pages Jaunes régionales suisses (+ 4.5%)
  - Commission sur les ventes pour les produits de Swisscom Directories (+ 40%)
  - Livres locaux français (+ 10%)

PUBLI**Direct**

- 23 -

## namics

Conception, développement et réalisation de solutions e-business  
Conseil – IT – design – production

- Croissance soutenue en Suisse et forte avancée sur le marché allemand
- Bureaux :  
Suisse : St-Gall, Zurich, Baar/Zug, Berne  
Allemagne : Frankfurt, Hamburg
- Collaborateurs : 124

en millions de CHF	2000	2001	2002	2003	2004
Chiffre d'affaires	22	19	16	15	18 + 17%



- 24 -

### **Commercialisation des médias électroniques sur le marché publicitaire suisse**

- **Cinéma :** partenaire de 475 salles réparties dans toute la Suisse
- **TV :** partenaire de la fenêtre suisse de Sat.1
- **Plasma screens :** 200 écrans sur des lieux de vente
- **Revue spécialisée :** acquisition de publicité pour les revues "Close up" (160'000 ex.) et "Teleclub" (84'220 exemplaires)
- **Chiffre d'affaires :** CHF 25 millions (2<sup>ème</sup> semestre 2004)  
(Volume de vente de CHF 40 millions durant le 2<sup>ème</sup> semestre 2004)
- **Marge brute :** CHF 7 millions (2<sup>ème</sup> semestre 2004)
- **Collaborateurs :** 51

## ***Perspectives*** **Marché publicitaire suisse**

- Croissance économique faible
- Volatilité persistante des marchés publicitaires
- Effets accrus de la migration print - online
- Croissance plus élevée des médias électroniques
- Concurrence accrue sur le marché publicitaire

## *Perspectives*

### *Marché publicitaire suisse*

#### **PubliPresse**

- Très légère croissance soutenue par les annonces d'emploi et la reprise de la NZZ en régie exclusive. Manque de visibilité, comme en 2004, pour le chiffre d'affaires commercial
- Lancement de la "classified house"

#### **PubliDirect**

- Légère croissance grâce à l'augmentation de la pénétration des produits
- Introduction de nouveaux services (guides locaux) dans les Pages Jaunes en collaboration avec The Guide Company

## *Perspectives*

### *Marché publicitaire suisse*

#### **Cinecom**

- Croissance stimulée par le dynamisme des médias électroniques
- Augmentation de l'attrait des cinémas en tant que support publicitaire grâce à l'introduction de la distribution digitalisée des films publicitaires

#### **namics**

- Poursuite du développement de la société dans un marché dynamique, aussi bien en Suisse qu'en Allemagne

## **Perspectives** **Marchés publicitaires étrangers**

- **Croissance économique modérée en Europe**
- **Croissance plus soutenue aux USA**
- **Croissance forte en Asie**

### **PPN**

- Croissance modérée vu l'implantation prépondérante en Europe.
- Amélioration de la performance aux USA
- Entrée du projet "Leading Hispanic Media" dans sa phase opérationnelle aux USA
- Progression plus importante en Asie

### **Chine**

- Croissance de 50% des activités (mais sur une base très modeste !)

## **Perspectives** **PubliGroupe**

- **Nouveaux progrès sur le plan opérationnel avec un **chiffre d'affaires en légère croissance****
- **Résultats stables** tout en supportant des investissements accrus dans le cadre de nouveaux développements
- Clôture 2005 selon les **normes IFRS** (30 juin 2005 encore selon Swiss GAAP/RPC)

## Chiffres clés au 31 décembre

<i>en millions de CHF</i>	<b>Evolution</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Chiffre d'affaires	+ 2%	1'981	1'936
Marge brute	+ 3%	441	429
Total des charges	- 3%	(394)	(406)
Part au résultat des sociétés associées	+ 92%	20	11
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>+ 96%</b>	<b>67</b>	<b>34</b>
Résultat financier	- 74%	11	43
Résultat exceptionnel	-	4	(3)
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>+ 11%</b>	<b>83</b>	<b>75</b>
Impôts	+ 222%	(18)	(6)
Part des actionnaires minoritaires	+ 10%	(12)	(11)
<b>Résultat du groupe</b>	<b>- 9%</b>	<b>53</b>	<b>58</b>
Effectif du personnel en fin d'année	+ 2%	2'829	2'779

## Bilan consolidé - Actif

<i>en millions de CHF</i>	<b>Evolution</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Disponibilités	- 9%	57	63
Titres	- 17%	99	119
Débiteurs et transitoires	+ 8%	379	352
<b>Actif circulant</b>	<b>-</b>	<b>535</b>	<b>534</b>
Terrains et immeubles	- 4%	105	110
Autres immobilisations	- 12%	16	18
Prêts	+ 18%	60	51
Participations aux sociétés associées	+ 14%	116	102
Autres participations	+ 7%	80	75
<b>Actif immobilisé</b>	<b>+ 6%</b>	<b>377</b>	<b>355</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>+ 3%</b>	<b>912</b>	<b>889</b>

## Bilan consolidé - Passif

<i>en millions de CHF</i>	<i>Evolution</i>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Dettes bancaires	21%	115	95
Fournisseurs et transitoires	6%	335	316
Dettes à long terme	-	12	1
Provisions à long terme	13%	18	16
<b>Fonds étrangers</b>	<b>12%</b>	<b>480</b>	<b>428</b>
Capital-actions PubliGroupe S.A.	-	25	25
Propres actions	-	(52)	
Réserves	6%	356	334
Résultat du groupe	-9%	53	58
<b>Fonds propres, part du groupe</b>	<b>-9%</b>	<b>381</b>	<b>417</b>
Part des actionnaires minoritaires	16%	51	44
<b>Total des fonds propres</b>		<b>432</b>	<b>461</b>
<b>Total du passif</b>	<b>3%</b>	<b>912</b>	<b>889</b>

## Bilan – Liquidité nette

<i>en millions de CHF</i>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
<b>Liquidité nette au 1er janvier</b>	<b>86.8</b>	<b>17.8</b>
- Cash flow des activités opérationnelles (avant plus et moins-values sur titres)	50.8	52.1
- Plus et moins-value sur titres	-0.5	26.1
- Variation de la liquidité nette par les opérations d'investissements	-42.9	-9.3
- Variation de la liquidité nette par les opérations de financement	-17.3	0.2
- Effet des cours de change sur la liquidité	-0.9	-0.1
- Effet du changement de principe comptable RPC24 (propres actions)	-35.2	-
<b>Liquidité nette au 31 décembre</b>	<b>40.9</b>	<b>86.8</b>

## Fonds propres - part du groupe

en millions de CHF	Evolution	2004	2003
Capital-actions PubliGroupe S.A.	-	25	25
Propres actions *		(52)	
Réserves	6%	356	334
Résultat du groupe	-9%	53	58
<b>Fonds propres, part du groupe</b>	<b>-9%</b>	<b>381</b>	<b>417</b>
Part des actionnaires minoritaires	16%	51	44
<b>Total des fonds propres</b>	<b>-6%</b>	<b>432</b>	<b>461</b>

\* Conformément à Swiss GAAP RPC 24, dès 2004, les propres actions ne sont plus portées à l'actif sous la position "titres", mais en déduction des fonds propres, à leur valeur d'acquisition.

## Mouvement des fonds propres consolidés

en millions de CHF

<b>Etat au 31.12.2003</b>	<b>417.0</b>
Reclassement des propres actions (RPC 24)	-35.2
<b>Etat au 1.1.2004</b>	<b>381.8</b>
- Goodwill sur les acquisitions 2004	-35.3
- Autres écarts sur les fonds propres des participations associées	-0.2
- Extourne de goodwill précédemment imputé aux fonds propres et mis à charge du résultat 2004	0.9
- Effets des différences de change	-1.1
- Augmentation du capital-actions	0.6
- Variation des propres actions	1.1
- Dividendes	-19.1
Résultat du groupe 2004	52.6
<b>Etat au 31.12.2004</b>	<b>381.2</b>