

The background of the slide is a blurred image of newspaper text, with a prominent vertical line on the left side. The main title is centered on a white background.

PUBLI*Groupe*

Résultats 2005

29 mars 2006

<i>en millions de CHF</i>	%	2005	2004
Chiffre d'affaires	+ 1.7%	2'015	1'981
Marge brute	- 0.4%	443	445
EBITDA	- 4.5%	63	66
EBIT	- 5.3%	72	76
Résultat financier		25	7
Résultat net	+ 28.3%	72	56

(attribuable aux actionnaires de PubliGroupe)

Effectif du personnel

en fin d'année + 0.8% 2'852 2'829

Dividende 2* 9

Remboursement
valeur nominale 9* -

Total + 22% 11* 9

* proposition à l'assemblée générale du 16 mai 2006

- **Nouvelles normes comptables IFRS**
- **Marchés stables ou en légère baisse : chiffre d'affaires en hausse en raison des nouvelles activités** : cinecom (12 mois) et nouveau contrat avec NZZ c/o PubliPresse
- **A périmètre constant**, le chiffre d'affaires recule de 3.1%, la marge brute de 2.4%, et les charges d'exploitation de 2.7%.
- **EBIT influencé positivement par** :
 - amélioration des résultats de PubliDirect (+ 0.4%) et de PPN (+ 117.9%)
 - gains comptables découlant de deux transactions touchant des participations
- **EBIT influencé négativement par les ressources importantes consacrées aux nouveaux développements du groupe** :
 - activités en développement encore déficitaires (essentiellement cinecom)
 - lancement de Publiconnect
- **Résultat net en forte hausse dû à un résultat financier qui augmente fortement en raison d'importantes plus-values sur titres**
- **Versement aux actionnaires : + 22%**

Priorités stratégiques

Core business PubliDirect - PubliPresse et PPN :

Dynamiser l'offre des produits imprimés (formats - processus automatisés - prix - offres cross-médias) - Augmenter la productivité - Réduire les coûts

Etre un acteur de la migration "print - online" :

PubliPresse avec Publiconnect (classified online/print)

PubliDirect avec local.ch (moteur de recherche de personnes / sociétés / produits / services / infos pratiques locales)

Ouvrir de nouvelles voies dans la commercialisation des :

Médias électroniques : TV, cinémas (cinecom)

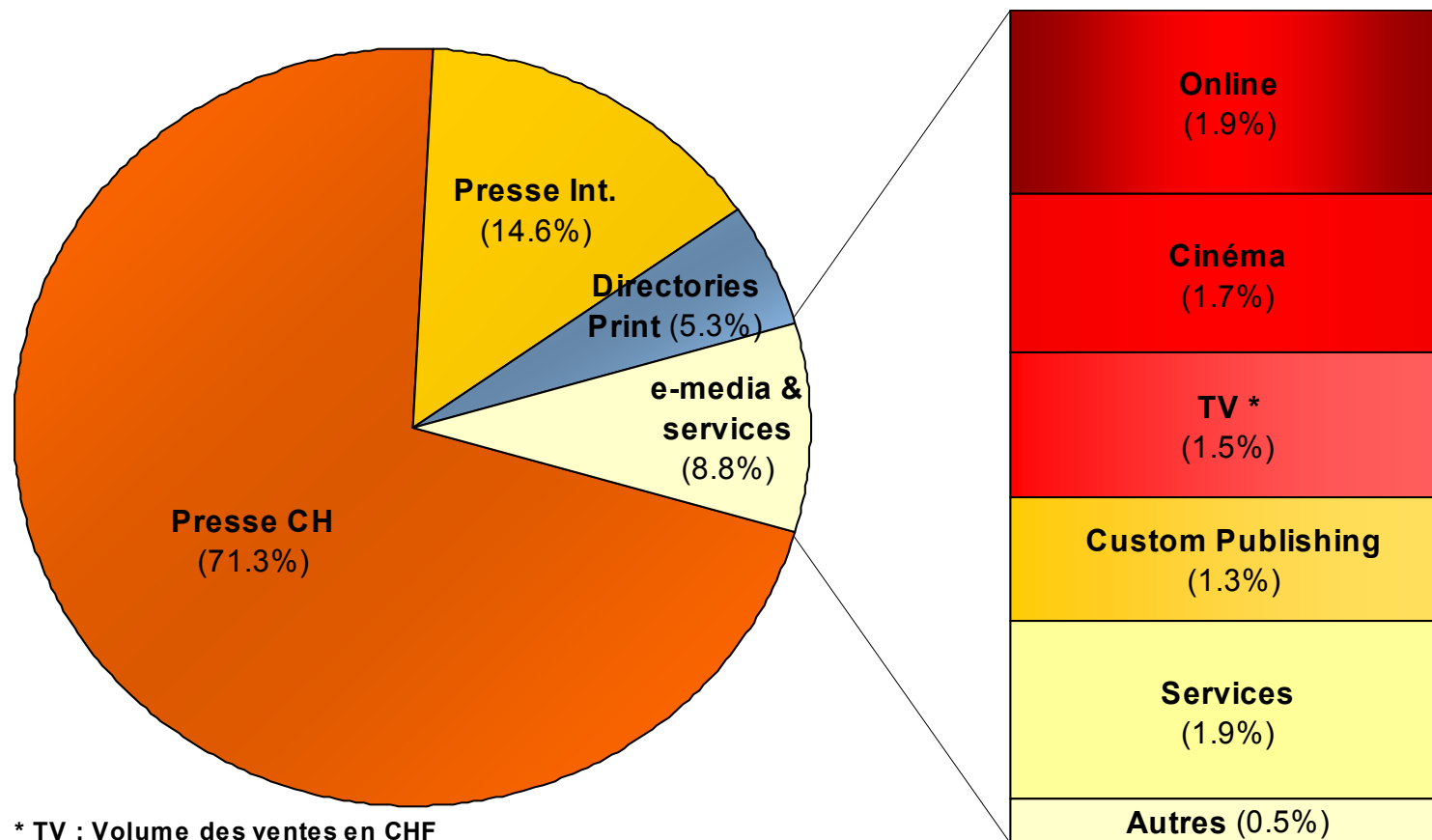
Internet - téléphonie mobile (web2com)

Offres cross-médias

Médias sur les marchés étrangers : presse et TV en Chine - presse en langue espagnole aux USA (LHM)

Promouvoir les médias en proposant aux annonceurs des services à valeur ajoutée

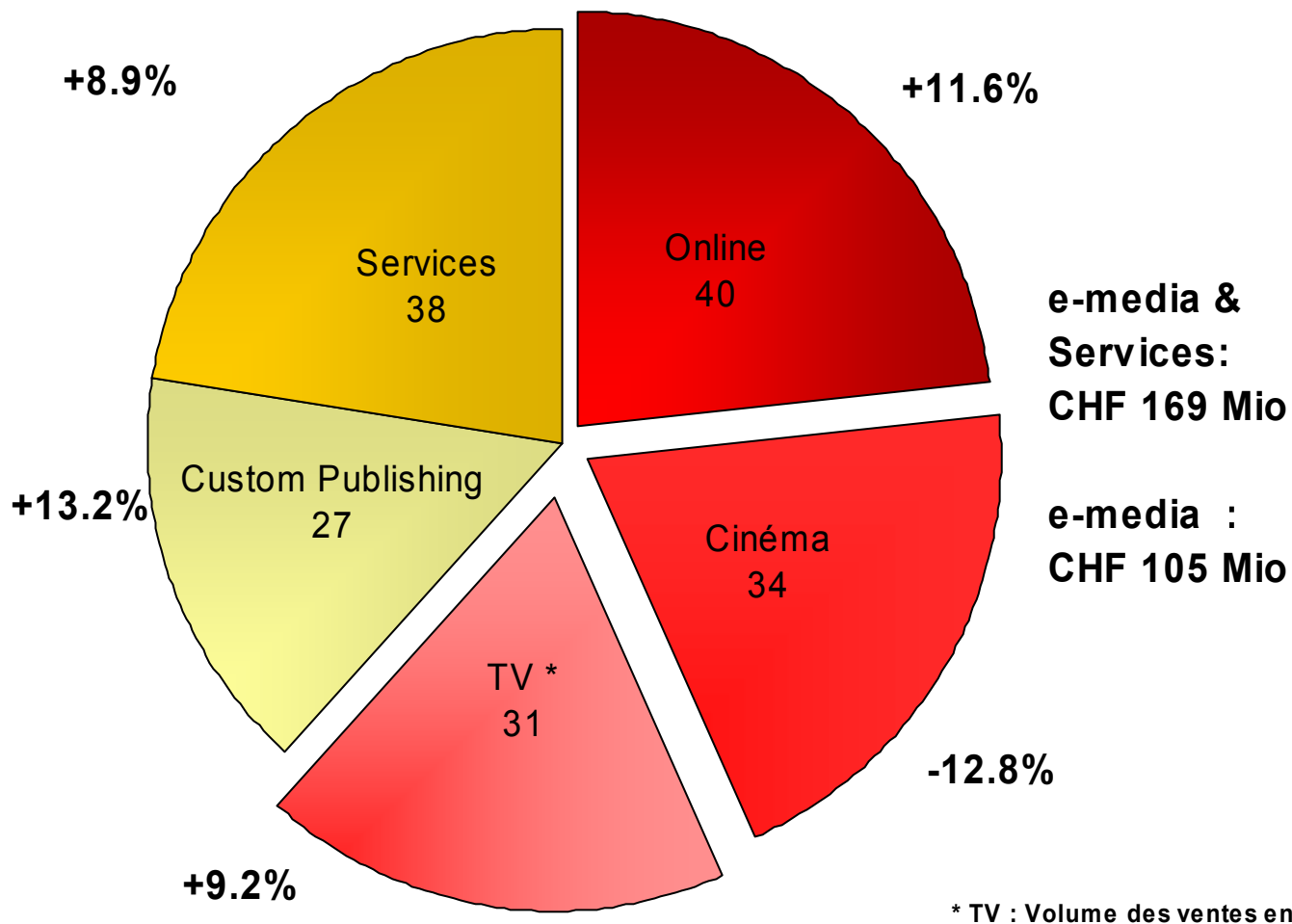
Répartition des ventes par médias



* TV : Volume des ventes en CHF

Le print (presse & annuaires) représente plus de 90% du chiffre d'affaires

Ventes - e-media & Services 2005



**A l'exception du cinéma, tous les nouveaux médias ont une forte croissance.
e-media au-dessus de CHF 100 millions**

PubliDirect :

Search & Find / édition de Pages Jaunes et d'autres annuaires print /Internet

- Suisse :
 - LTV Pages Jaunes - local.ch - Fundgrueb - Autobörse Medien
 - *Part. minoritaires : Swisscom Directories (49%) - The Guide Company (30%)*
- France :
 - Amitel

PubliPresse :

Commercialisation de l'offre publicitaire de la presse suisse et de ses compléments online

Publicitas - Publimedia - Publimag - Publicconnect - Mosse Media

Publicitas Promotion Network :

**Commercialisation de l'offre publicitaire de la presse sur le plan international
Inflight entertainment : no 1 en Asie**

59 points de vente dans 22 pays sur 4 continents - Emphasis - Publicitas China

Activités en développement - Ouvrir de nouvelles voies

- Commercialisation de l'offre publicitaire des médias électroniques
 - cinecom : télévision, cinéma, plasma screens
- Commercialisation de l'offre publicitaire d'internet / mobile marketing
 - web2com
- Consulting et création de solutions e-business
 - namics

Corporate et autres

- Services centraux
- Participations dans l'édition
- PubliService : Consultas - MediaConnect - iware

PubliDirect - Directories / activités Search & Find

<i>en millions de CHF</i>	%	2005	2004
Chiffre d'affaires	- 0.1%	133	133
Marge brute	- 3.0%	106	110
EBITDA	- 1.7%	35	35
Part au résultat des sociétés associées	+ 7.2%	19	18
EBIT	+ 0.6%	52	52
Effectif du personnel (en fin d'année)	- 9.3%	526	580

- **Les ventes sont stabilisées à un niveau record**
Léger tassement des annuaires imprimés et forte progression des ventes pour les produits Internet
 - livres locaux: - 2.7%
 - Pages Jaunes : + 6.8%
 - Ventes pour Swisscom Directories: + 8.8%
 - produits imprimés : - 3.7%
 - produits Internet : + 32.4%
 - Pénétration des produits passe de 26% à 27%
 - Chiffre d'affaires moyen par client passe de CHF 1'476.- à CHF 1'519.-
 - Marché français : + 7.5%
- **EBIT influencé positivement** par :
 - Amélioration des processus et réduction des coûts de production
 - Stabilisation de la force de vente
- **EBIT influencé négativement** par : les ressources allouées à la préparation du lancement du portail www.local.ch et les restructurations de Fundgrueb/ Autobörse nouvellement intégrées à PubliDirect et dont les ventes diminuent de 25.9%.
- **Lancement de www.local.ch en avril 2006**

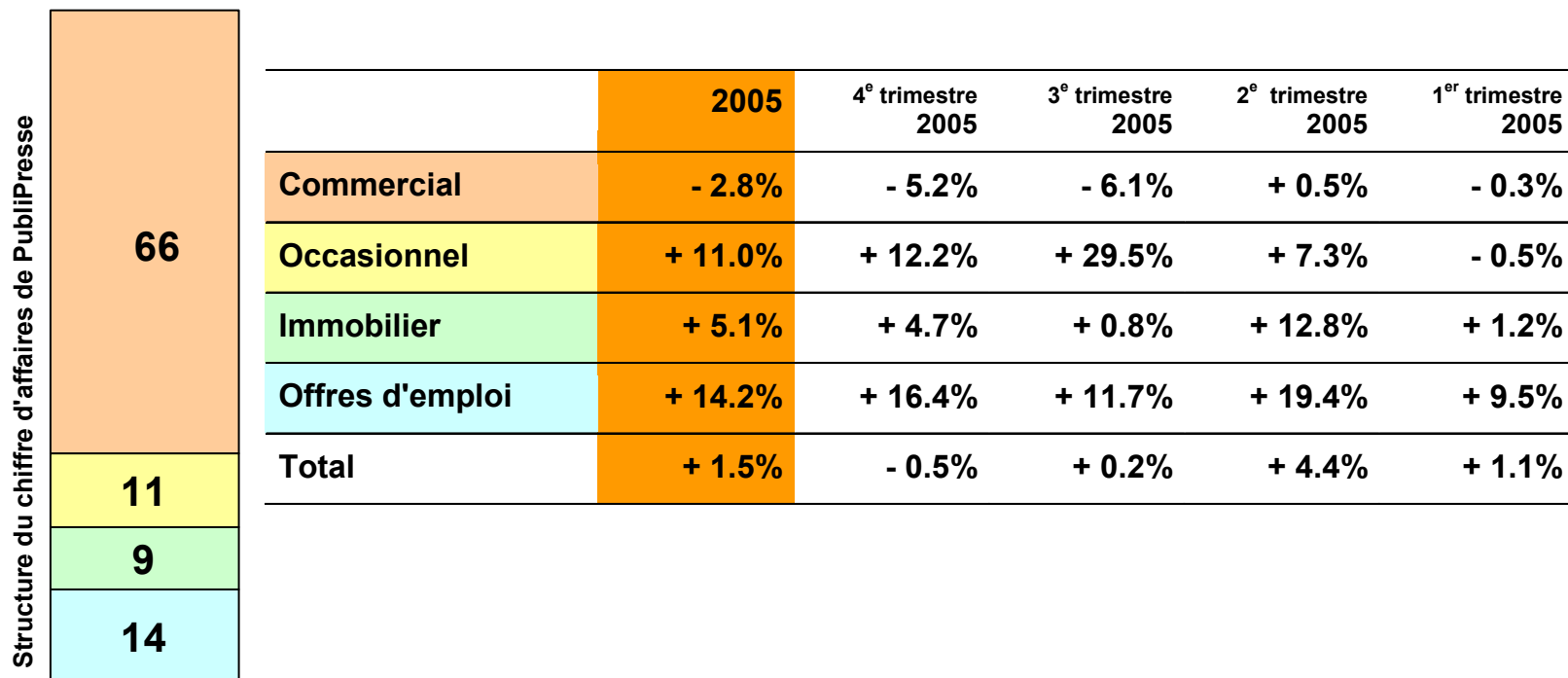
PubliPresse - Commercialisation de la presse suisse

<i>En millions de CHF</i>	%	2005	2004
Chiffre d'affaires	+ 1.5%	1'480	1'458
Marge brute	+ 2.0%	229	225
EBITDA	- 29.5%	20	28
EBIT	- 32.7%	16	24

Effectif du personnel
(en fin d'année) + 0.9% 1'352 1'341

- **Baisse du marché de la publicité presse en Suisse :** le marché est toujours aussi volatil avec des comportements très disparates des annonceurs - pression des médias online et électroniques
- **Chiffre d'affaires en hausse grâce à la nouvelle collaboration avec NZZ :** diminution de 4.2% à périmètre constant.
 - Commercial : - 2.8%
 - Offres d'emploi : + 14.2%
 - Immobilier : + 5.1%
- **Lancement de Publicconnect :** entité dont la mission est de donner à PubliPresse une position de 1^{er} plan dans le secteur des annonces rubriques online/print
- **EBIT influencé positivement** par :
 - réductions de coûts : le personnel n'augmente que de 11 FTE, malgré l'intégration de 50 nouveaux collaborateurs provenant de la NZZ et le lancement de Publicconnect
- **EBIT influencé négativement** par :
 - les ressources engagées pour développer Publicconnect (environ CHF 5 millions)
 - les coûts d'intégration de l'organisation NZZ
- **Nouveaux contrats dès le 1.1.2006 :** Aargauer Zeitung et Baslerstab

PubliPresse : répartition et évolution du chiffre d'affaires par catégorie d'annonces



Publicitas Promotion Network

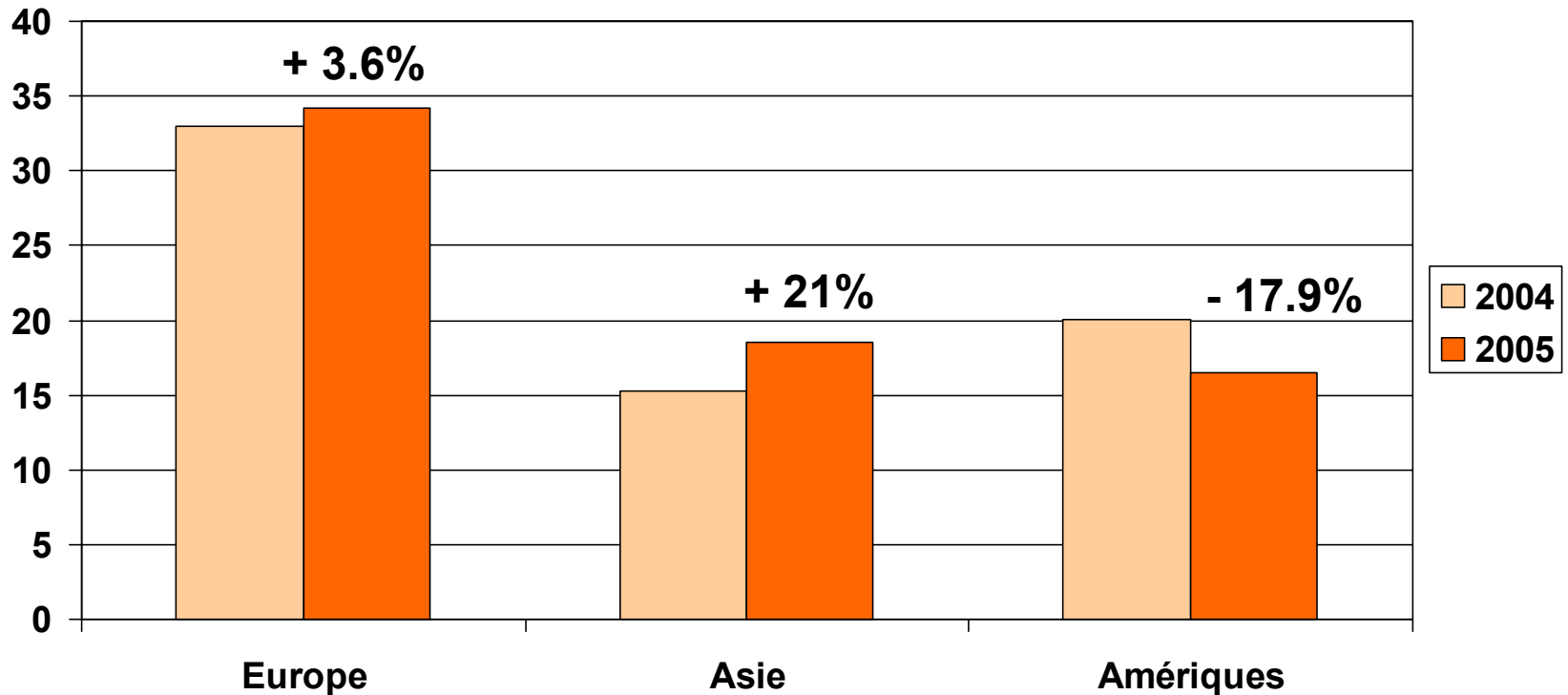
Commercialisation de la presse sur le plan international

<i>en millions de CHF</i>	%	2005	2004
Chiffre d'affaires	+ 2%	345	338
Marge brute	+ 1.2%	69	68
EBITDA	+ 98.6%	8	4
Part au résultat des sociétés associées		1	-
EBIT	+ 117.9%	8	4
Effectif du personnel (en fin d'année)	+ 4.3%	484	464

- **Légère progression du chiffre d'affaires sous l'impulsion des marchés asiatiques:**
 - **Asie :** + 27.9%
 - **Europe :** - 0.1%
 - **Amériques :** - 24.3% (- 12.9% après élimination de Custom Marketing Group, vendu durant le 1^{er} semestre)
- **EBIT influencé positivement** par :
 - **Excellente performance d'Emphasis : no 1 de l'Inflight Entertainment en Asie**
 - **Suppression de sources de pertes aux USA**
 - **Gains de productivité**
- **Nouveaux développements prometteurs :**
 - **Forte progression (+ 68.5%) des ventes en Chine continentale**
 - **Lancement réussi de Leading Hispanic Media aux USA**

Publicitas Promotion Network

Marge brute par région géographique



Activités en développement - Ouvrir de nouvelles voies

<i>en millions de CHF</i>	<i>%</i>	2005	2004
Chiffre d'affaires	+ 33.9%	68	50
Marge brute	+ 14.2%	30	26
EBITDA		(2)	2
EBIT		(5)	1
Effectif du personnel (en fin d'année)	+ 21.9%	228	187

cinecom

- Progression du secteur TV (+ 3%) - gain du contrat Kabel 1 dès le 1.1.2006
- Diminution du secteur cinéma (- 10%) dans une année de transition marquée par une transformation du business model (digitalisation) et le manque de films porteurs (spectateurs: - 12.9%)
- Perte liée à l'activité cinéma
- Chiffre d'affaires total de CHF 39 millions (6 mois en 2004 : CHF 25 millions)

web2com

- Société née de la fusion, le 1.07.05, de Publimedia webadvertising et de Publicitas webservices.
- Mission : dynamiser l'acquisition de publicité pour les sites Internet et les campagnes cross-médias Internet/téléphonie mobile - devenir le leader du marché suisse
- Chiffre d'affaires de CHF 8 millions (+ 10.5%)

namics

- Société leader en Suisse pour le consulting e-business
- Chiffre d'affaires de CHF 20 millions (+ 12.3%)

Business Development

- Création de Cross-Media Services (3 personnes)
- projet Innovation dans le groupe : 119 collaborateurs soumettent 180 idées

Corporate et Autres

en millions de CHF		% 2005	2004
Chiffre d'affaires	- 12.6%	58	66
Marge brute	- 3.5%	41	43
EBITDA		3	(3)
Part au résultat des sociétés associées	- 37.1%	2	4
EBIT		1	(4)
Effectif du personnel (en fin d'année)	+ 1.6%	262	258

Répartition du chiffre d'affaires :

- Participations majoritaires dans l'édition :
Zürcher Unterland Medien et Stadtanzeiger Olten CHF 20 millions
- PubliService : Consultas, MediaConnect, iware CHF 36 millions

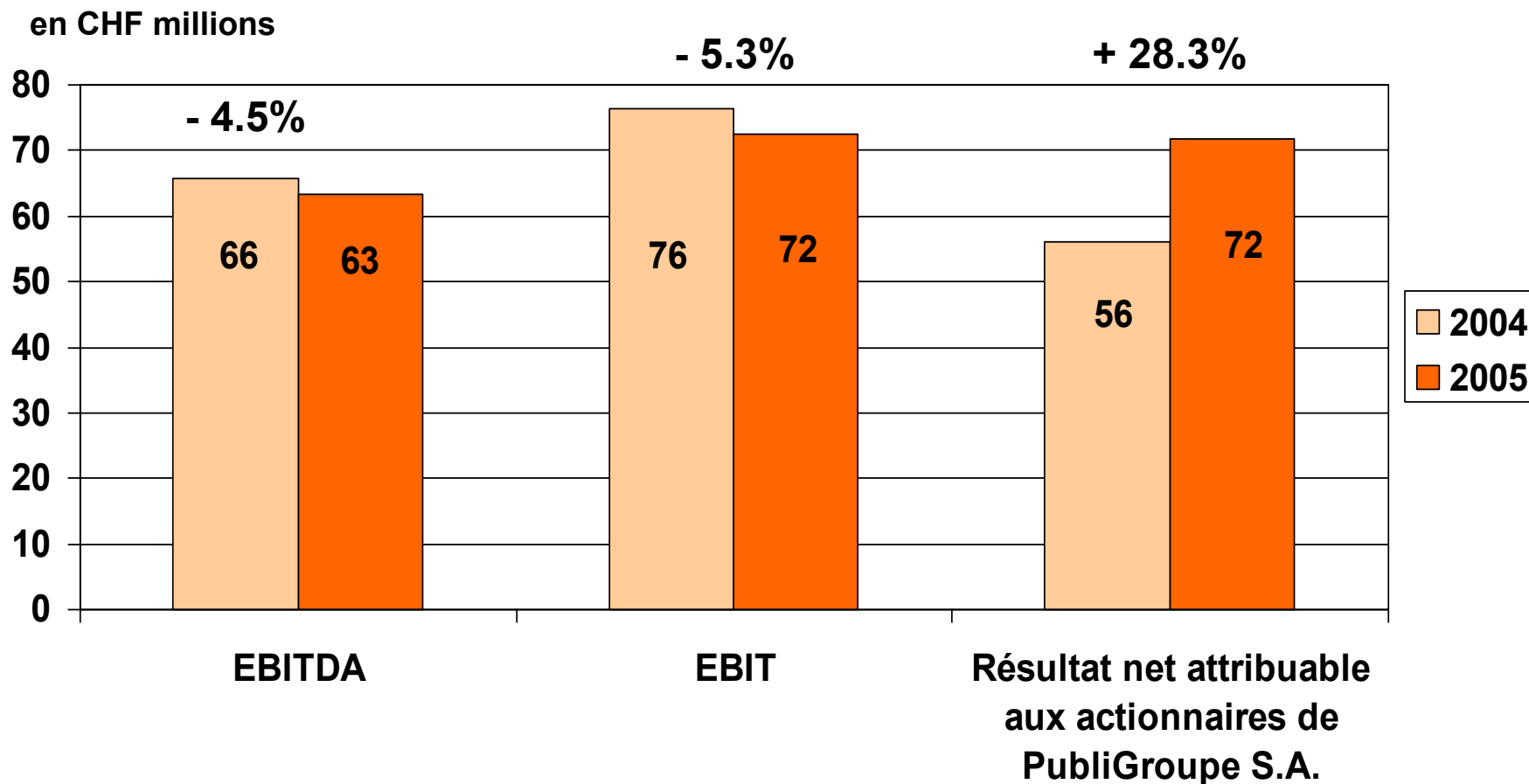
Répartition du personnel :

- Participations majoritaires dans l'édition :
Zürcher Unterland Medien et Stadtanzeiger Olten 69 collaborateurs
- PubliService: Consultas, MediaConnect, iware 145 collaborateurs
- Direction générale et autres 48 collaborateurs

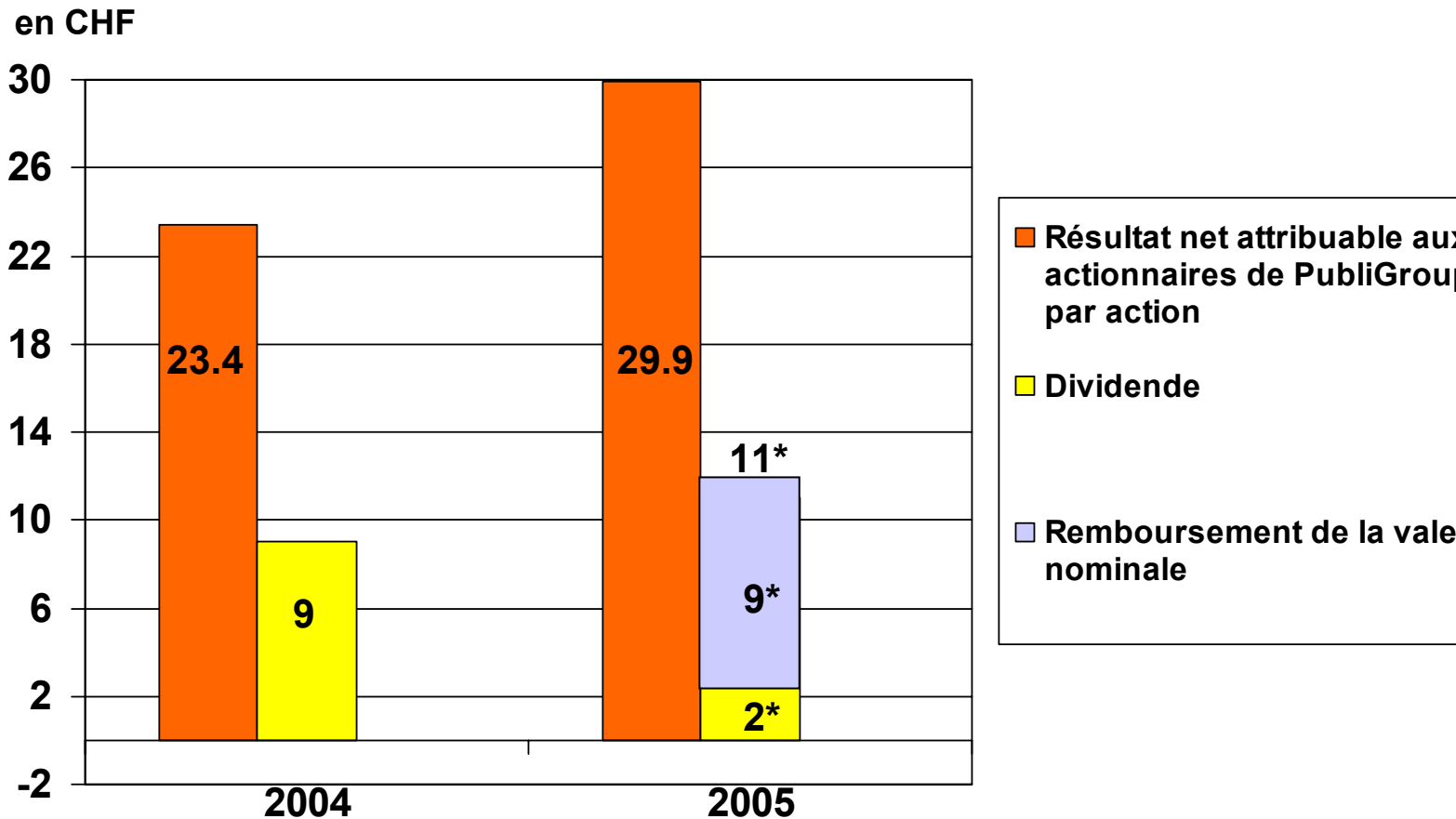
Vente / Echange de participations :

- Acquisition de 11% de Freie Presse Holding en échange de 40% d'Akeret (Zürcher Unterland Medien) et de 20% de Zürichsee Presse
- Vente en deux étapes de la participation de 35% dans Vogt & Schild: 17.5% en juillet 2005 et 17.5% en été 2007 au plus tard

Résultats consolidés



Résultats et versements aux actionnaires par action



* proposition à l'assemblée générale du 16 mai 2006

Le montant versé aux actionnaires atteindra ainsi CHF 26.2 millions (+ 22%), soit 36.5% du résultat net.

Marchés

- Concurrence accrue pour se partager un marché en faible croissance.
- Les médias traditionnels "print" connaîtront les taux de croissance les plus faibles: ils réagiront en développant de nouvelles offres, y compris pour le marché publicitaire (presse gratuite, tarifs, offres cross-médias).
- La migration print-online et les offres cross-médias accéléreront leur développement.

Migration Print-Online

Publicconnect : plaque tournante pour les annonces rubriques print-Internet, canal de vente e-business pour la publicité presse (2005: le volume des annonces transmises par Internet pour la presse et les portails Internet a augmenté de 40%).

www.local.ch : portail et moteur de recherche ciblant les besoins des marchés locaux pour la recherche de personnes, sociétés, produits, services et informations pratiques locales. Lancement en avril 2006.

Croissance dans les médias électroniques et online qui ont déjà franchi la barre des CHF 100 millions en 2005.

Cinéma et TV

la digitalisation de la transmission et de la diffusion des films augmente l'attractivité du média cinéma - flexibilité accrue - coûts de production réduits - actualisation des messages

Croissance dans la TV (nouveau contrat avec Kabel 1 dès le 1.1.2006).

Internet

web2com veut devenir le leader en Suisse pour la publicité Internet et la téléphonie mobile.
namics: consolide sa position de leader en suisse dans le consulting e-business.

Cross-media

la création d'offres combinant les différents médias représentés doit permettre de les dynamiser.

Expansion internationale

- Emphasis/Inflight Entertainment / Custom Publishing : consolidation de la position de no 1 en Asie et expansion géographique (pays du golf).
- Publicitas China : forte croissance de notre organisation de vente des médias presse/TV sur un marché en pleine mutation.
- USA / leading Hispanic Media : commercialisation des médias hispanophones aux USA.

Perspectives - PubliGroupe prépare l'avenir

PubliGroupe a fortement investi en 2005 et continuera à investir en 2006 dans tous ces projets prometteurs...

... sans négliger les activités traditionnelles qui restent très solides et qui continueront, comme l'an dernier, à augmenter productivité et parts de marché.

- PubliDirect a maintenu son résultat et ses ventes à des niveaux record.
- PubliPresse a gagné trois nouveaux contrats très importants : NZZ, AZ Medien et Baslerstab.
- PPN a doublé son EBIT.

Les perspectives à court terme tablent sur une croissance limitée, mais ces projets et la solidité du core business donnent d'excellentes perspectives à moyen terme.

- Stabilité des activités "print".
- Progression des activités "médias électroniques et online" qui ont déjà franchi la barre des CHF 100 millions en 2005.
- Faible croissance du chiffre d'affaires.
- Les investissements dans les nouveaux développements se poursuivent et se répercuteront sur l'EBIT.

Compte de résultats consolidés

<i>en millions de CHF</i>	<i>Evolution</i>	2005	2004
Chiffre d'affaires	1.7%	2'015	1'981
Achats	1.9%	(1'464)	(1'436)
Réductions sur recettes	8.2%	(108)	(100)
Marge brute	-0.4%	443	445
Charges de personnel	2.6%	(300)	(292)
Charges de gestion	5.2%	(97)	(92)
Autres charges et produits	-	16	5
Résultat d'exploitation avant amortissements (EBITDA)	-4.5%	63	66
Amortissements	7.2%	(12)	(11)
Pertes de valeur	-	-	-
Part au résultat des sociétés associées	0.4%	22	22
Résultat d'exploitation (EBIT)	-5.3%	72	76
Résultat financier	-	25	7
Résultat avant impôts	17.4%	98	83
Impôts	-3.5%	(13)	(13)
Résultat net	21.3%	85	70
<i>Résultat net attribuable aux :</i>			
- Actionnaires minoritaires	-6.5%	13	14
- Actionnaires de PubliGroupe S.A.	28.3%	72	56

Charges de gestion

<i>en millions de CHF</i>	<i>Evolution</i>	2005	2004
Charges de personnel	+ 2.6%	(300)	(292)
Charges de locaux	- 7.3%	(21)	(22)
Frais généraux	+ 9.4%	(71)	(65)
Pertes sur débiteurs	+ 6.3%	(5)	(5)
Autres charges et produits	-	16	5
Total	+ 0.3%	(381)	(379)

Informations sectorielles par secteur d'activité

<i>en millions de CHF</i>	PubliDirect	PubliPresse	PPN	Activités en dév.	Corporate & Autres	Elimination	
Chiffre d'affaires	133	1'480	345	68	58	(68)	2'0
Marge brute	106	229	69	30	41	(32)	4
EBITDA	35	20	8	(2)	2		
Part au résultat des sociétés associées	19	-	1	-	2	-	
Résultat d'exploitation (EBIT)	52	16	8	(5)	1	-	
Actifs sectoriels	132	227	120	54	202	(13)	7
Passifs sectoriels	32	193	80	13	33	(13)	3
Nombre d'employés en fin d'année	526	1'352	484	228	262	-	2'8

Informations sectorielles par secteur géographique

<i>en millions de CHF</i>	Suisse	Europe (hors Suisse)	Autres zones	Elimination	Total
Chiffre d'affaires	1'719	200	116	(19)	2'015
Actifs sectoriels	609	73	45	(6)	721
dont participations dans des sociétés associées	109	1	1	-	111

Effectif du personnel en fin d'année

	<i>Evolution</i>	2005	2004
PubliPresse	+ 0.9%	1'352	1'341
Publicitas Promotion Network	+ 4.3%	484	464
PubliDirect	- 9.3%	526	580
Activités en développement	+ 21.9%	228	187
Corporate et Autres	+ 1.6%	262	258
Total	+ 0.8%	2'852	2'829

Part au résultat des sociétés associées

<i>en millions de CHF</i>	<i>Evolution</i>	2005	2004
PubliDirect	+ 7.2%	19	18
Publicitas Promotion Network	-	1	0
Corporate et Autres	- 37.1%	2	4
Total	+ 0.4%	22	22

Résultat financier

<i>en millions de CHF</i>	<i>Evolution</i>	2005	2004
Produits d'intérêts	30.8%	4	3
Charges d'intérêts	18.7%	(3)	(3)
Produits des titres et participations	84.1%	24	13
Pertes sur titres et participations	-	-	(6)
Différences de changes, nettes	-	1	-
Total	-	25	7

Bilan consolidé - Actif

<i>en millions de CHF</i>	<i>Evolution</i>	2005	2004
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-11.2%	51	57
Titres	11.2%	118	106
Débiteurs, transitoires et impôts à recevoir	4.0%	395	379
Actif circulant	3.8%	563	543
Terrains et immeubles	-3.4%	122	126
Autres immobilisations	5.1%	50	48
Participations dans des sociétés associées	-4.4%	111	116
Actifs financiers et actifs d'impôts différés	20.5%	272	226
Actif immobilisé	7.6%	555	516
Total de l'actif	5.7%	1'119	1'058

Bilan consolidé - Passif

<i>en millions de CHF</i>	<i>Evolution</i>	2005	2004
Dettes à court terme	4.3%	121	116
Créanciers, transitoires et impôts à payer	-1.1%	323	327
Provisions à court et long terme, impôts différés	3.3%	36	35
Dettes à long terme	-13.8%	13	15
Fonds étrangers	0.1%	493	492
Capital-actions PubliGroupe S.A.	0.1%	25	25
Propres actions	-7.9%	(48)	(52)
Réserves	8.9%	590	542
Fonds propres, part des actionnaires de PubliGroupe S.A.	10.2%	567	515
Part des actionnaires minoritaires	14.4%	58	51
Total des fonds propres	10.5%	626	566
Total du passif	5.7%	1'119	1'058

Tableau de flux de trésorerie consolidé

en millions de CHF

	Evolution	2005	2004
Liquidités et équivalents de trésorerie au 1^{er} janvier	-8.9%	57	63
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	-19.1%	41	51
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	-35.3%	(35)	(54)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-	(15)	(1)
Effet des cours de change	-	3	(1)
Liquidités et équivalents de trésorerie au 31 décembre	-11.2%	51	57

Mouvements des fonds propres consolidés, part des actionnaires de PubliGroupe S.A.

en millions de CHF

Evolution

2005

2004

Etat au 1.1.

515

480

Variation de la juste valeur des instruments financiers

(6)

(5)

Rémunération fondée sur des actions et options

1

1

Variation des propres actions

2

3

Augmentation du capital-actions

1

1

Résultat net

72

56

Différences de change

4

(1)

Dividende versé aux actionnaires de PubliGroupe S.A.

(22)

(19)

Etat au 31.12.

567

515