

RAPPORT INTERMÉDIAIRE POUR LA PÉRIODE CLÔTURANT AU 30 JUIN 2007//

LAUSANNE, LE 27 AOUT 2007

Hausse du chiffre d'affaires de 4.2% alimentée par une légère croissance de la publicité presse suisse (+1.8%), ainsi que par les développements du groupe sur les marchés internationaux (+ 7.5%) et dans les médias électroniques (+ 61.5%) – EBIT de CHF 34.8 millions (+ 3%) – Résultat net plus que doublé à CHF 58.4 millions, en raison du bénéfice sur la vente des actions 24/7 Real Media.

Le chiffre d'affaires consolidé progresse de 4.2% à CHF 1'074.4 millions. Tous les secteurs d'activités du groupe augmentent leurs ventes, à l'exception de PubliDirect qui affiche momentanément un retard de 6.3% sur l'an dernier, en raison d'un report au second semestre de la publication de quelques annuaires importants.

L'EBIT atteint CHF 34.8 millions (+ 3%) à fin juin 2007. Il progresse grâce à l'amélioration de 73.7% de l'EBIT de PubliPresse et à un gain de CHF 4.9 millions sur la vente et l'échange de participations minoritaires dans l'édition. Sur une base comparable excluant les éléments non récurrents et les changements de périmètre, il diminue de CHF 3.9 millions. Ce recul est en partie imputable aux nombreuses initiatives prises pour renforcer nos structures de ventes et les services online au sein de toutes nos divisions. Il est aussi dû aux retards pris par les ventes de PubliDirect et de cinecom (activité cinéma), qui seront en grande partie comblés au cours du second semestre.

Le résultat net attribuable aux actionnaires de PubliGroupe atteint CHF 58.4 millions. Il est doublé en raison du gain après impôts de CHF 27.6 millions réalisé sur la vente des actions 24/7 Real Media.

L'exécution de la transaction portant sur l'acquisition du prestataire de services de marketing online zanox, effectuée en commun avec Axel Springer, a eu lieu en juillet 2007. Cette opération ne se reflétera dans les comptes du groupe, avec un impact positif, qu'à partir du 2^{ème} semestre 2007.

Chiffres clés au 30 juin 2007

en millions de CHF	1er semestre 2007			1er semestre 2006			Evolution 2006–2007	
	IFRS	Pro forma excluant les éléments non récurrents et avant les changements de périmètre 2007		IFRS	Pro forma excluant les éléments non récurrents 2006		IFRS	Pro forma
Chiffre d'affaires	1'074.4	(21.0)	1'053.4	1'030.9		1'030.9	+ 4.2%	+ 2.2%
Marge brute	216.1	(4.6)	211.5	209.5		209.5	+ 3.2%	+ 1.0%
Résultat d'exploitation avant amortissements (EBITDA)	21.8	(6.1)	15.7	20.8	(1.3)	19.5	+ 4.8%	- 19.5%
Résultat d'exploitation (EBIT)	34.8	(6.2)	28.6	33.8	(1.3)	32.5	+ 3.0%	- 12.0%
Résultat financier	34.8	(29.2)	5.6	5.8		5.8	+ 500.0%	- 3.4%
Résultat net, part de PubliGroupe S.A.	58.4	(33.0)	25.4	28.6	(1.3)	27.3	+ 104.2%	- 7.0%
			au 30 juin 2007			au 30 juin 2006		Evolution 2006–2007
Nombre d'employés en fin de période			2'896			2'698		+ 7.3%

GRUPE //

Hausse du chiffre d'affaires de 4.2% alimentée par une légère croissance de la publicité presse suisse, ainsi que par les développements du groupe sur les marchés internationaux et dans les médias électroniques - Progression de l'EBIT de 3% grâce à l'amélioration de 73.7% de l'EBIT de PubliPresse et à un gain de CHF 4.9 millions sur la vente et l'échange de participations minoritaires dans l'édition

Le chiffre d'affaires consolidé progresse de 4.2% à CHF 1'074.4 millions. Tous les secteurs d'activités du groupe augmentent leurs ventes, à l'exception de PubliDirect qui affiche momentanément un retard de 6.3% sur l'an dernier, en raison d'un report au second semestre de la publication de quelques annuaires, dont les Pages Jaunes de Genève. PubliPresse (+ 1.8%) bénéficie d'un marché publicitaire bien orienté et de la poursuite de la hausse des offres d'emploi (+ 27.8%). Le réseau international Publicitas Promotion Network (PPN) (+ 7.5%) progresse dans toutes les régions. En Asie (+ 36.7%), la croissance est accélérée grâce au développement du groupe en Inde ensuite de la prise de majorité de la société Mediascope Publicitas. La progression est aussi réjouissante en Europe (+ 4.7%) et aux Amériques (+ 14.7%). Le secteur «Activités en développement» progresse de 50.1%; il comprend les sociétés du groupe actives dans le domaine de la commercialisation des médias électroniques, digitaux & interactifs – EDI – dont les ventes progressent de 61.5% du fait de l'intégration de la société Radiotele (chiffre d'affaires de CHF 18.5 millions) qui n'appartient à PubliGroupe que depuis le début du second semestre 2006. Si les ventes pour la publicité à la télévision (+ 22.6%) et Internet (+ 22.8%) sont en nette hausse, celles pour les cinémas sont en retard (- 20.4%) par rapport à l'an dernier et pèsent momentanément sur les résultats du secteur «activités en développement». Ce retard devrait être en grande partie comblé durant le second semestre. Egalement rattachée à ce secteur, namics (consulting/E-business) continue son expansion avec une croissance de 16.5%.

L'EBIT atteint CHF 34.8 millions (+ 3%) à fin juin 2007. Il progresse grâce à l'amélioration de 73.7% de l'EBIT de PubliPresse (CHF 13.2 millions) et à un gain de CHF 4.9 millions sur la vente et l'échange de participations minoritaires dans l'édition. Sur une base comparable excluant les éléments non récurrents et les changements de périmètre, il diminue de CHF 3.9 millions. Ce recul provient de la diminution des EBIT de PubliDirect (CHF 20 millions / - 20.3%), de Publicitas Promotion Network (CHF 3.2 millions / - 40.7%) et des activités en développement (- CHF 3.1 millions en 2007 vs - CHF 0.6 million en 2006). Ces diminutions sont en partie imputables aux nombreuses initiatives prises pour renforcer nos structures de ventes et les services online au sein de PubliDirect et de PPN, ainsi qu'au renforcement des structures de direction des activités EDI. Elles sont aussi dues aux retards pris par les ventes de PubliDirect et de cinecom (activité cinéma), qui seront en grande partie comblés au cours du second semestre au vu des commandes déjà enregistrées lors des deux derniers mois et des ordres en portefeuille.

La vente des actions 24/7 Real Media fait bondir le résultat financier et le résultat net

PubliGroupe a vendu le 28 juin 2007 sa participation de 4.5% dans 24/7 Real Media Inc., New York, dans le cadre de l'offre publique d'achat lancée sur cette société par le groupe britannique WPP Group Plc, pour le prix de CHF 36.3 millions (USD 29.5 millions). Le résultat financier enregistre un gain avant impôt de CHF 29.2 millions (USD 23.8 millions). Ce montant représente la différence entre le prix de vente de ces actions et leur coût historique repris dans le cadre du «restatement» des comptes consolidés 2004, lors de la transition aux normes IFRS. La charge fiscale découlant de cette vente sera de l'ordre de CHF 1.6 million. Le résultat net attribuable aux actionnaires de PubliGroupe est ainsi plus que doublé. Il atteint CHF 58.4 millions (+ 104.2%).

Un bilan consolidé solide

Selon les normes IFRS applicables, la vente des actions 24/7 Real Media a un impact différent sur le bilan et sur le compte de résultats. Cette transaction influence positivement les fonds propres à hauteur de CHF 8.6 millions. Ce montant représente la différence entre le prix de vente et la valeur de marché au 31.12.2006. Au 30 juin 2007, les fonds propres (part des actionnaires de PubliGroupe) atteignent CHF 617.6 millions et représentent 52.6% du bilan.

Acquisition du prestataire de services de marketing online zanox : un pas décisif pour le développement international du groupe dans le secteur du marketing interactif basé sur la performance (Multichannel commerce)

PubliGroupe et Axel Springer ont annoncé, le 22 mai 2007, l'acquisition en commun de la société internationale ZANOX.de AG, basée à Berlin. Le prix d'achat de la totalité des parts de ZANOX.de AG se répartit à raison de 60% pour Axel Springer et de 40%, pour PubliGroupe. La part de PubliGroupe s'élève à EUR 105.6 millions (CHF 174.9 millions), y compris un paiement différé, échelonné entre 2008 et 2010, qui dépendra des résultats de la société. Le transfert des actions a été réalisé le 16 juillet 2007, après l'obtention des autorisations requises des autorités cartellaires suisse et étrangères. L'acquisition de zanox ne se reflète donc pas encore dans les comptes au 30 juin 2007.

zanox offre une plate-forme Internet aux annonceurs et publicitaires, aux fournisseurs de prestations e-commerce et aux exploitants de boutiques en ligne, pour leur permettre de distribuer efficacement leurs produits et services par différents canaux. Le cœur de cette offre est constitué par un réseau international comptant plus d'un million de partenaires. L'entreprise perçoit une commission pour chaque transaction réalisée avec succès par le biais de sa plate-forme. zanox dispose de propres filiales dans 9 pays. Les services de marketing online de zanox comprennent, outre

l'affiliate marketing et la gestion de moteurs de recherche, le marketing par messagerie électronique, le shopping en ligne, ainsi que des programmes de fidélisation de la clientèle. (Chiffres conformes aux principes comptables HGB/German GAAP)

Créée en 2000, ZANOX.de AG compte actuellement plus de 275 collaborateurs dans le monde. Cette entreprise connaît une forte croissance et a été profitable dès son lancement. Elle a augmenté son chiffre d'affaires pro forma d'EUR 59 millions en 2005 à EUR 107 millions en 2006 et son EBITDA pro forma d'EUR 4 millions à EUR 8 millions. Cette vigoureuse croissance s'est poursuivie en 2007. Au 1^{er} semestre 2007, le chiffre d'affaires a augmenté de 160% à EUR 77.4 millions (1^{er} sem. 06 : EUR 29.8 millions) pour un EBITDA d'EUR 7.2 millions (1^{er} sem. 06 : EUR 2.5 millions).

D'ici la fin 2007, la responsabilité des marchés géographiques du groupe zanox et de leur développement sera répartie au sein de deux sociétés actives sous la marque unique de zanox. Axel Springer et PubliGroupe détiendront chacun la majorité d'une des deux sociétés qu'ils consolideront dans leurs comptes respectifs. Cette structure permettra aux actionnaires de soutenir de manière optimale la croissance de zanox dans les marchés dont ils sont responsables et de participer au succès de l'ensemble, en proportion de leur engagement. PubliGroupe sera majoritaire dans la société responsable pour les marchés suisse, français, espagnol, italien, asiatiques et ceux d'Amérique latine. De surcroît, chacun des deux partenaires apporte une expertise complémentaire, Axel Springer en tant qu'entreprise leader dans le secteur des médias et PubliGroupe comme groupe spécialisé dans la commercialisation des médias sur les marchés publicitaires opérant dans le monde entier. L'investissement dans zanox est un élément central de la nouvelle stratégie de PubliGroupe visant à renforcer notablement sa position dans le segment «Digital & Marketing Services».

Nouvelle stratégie et nouvelle organisation en place dès 2008

Dans le cadre de la mise en œuvre de la stratégie du groupe communiquée au printemps 2007, le conseil d'administration a désigné les responsables des quatre segments d'activités qui constitueront, dès le 1^{er} janvier 2008, la base de l'organisation opérationnelle de PubliGroupe.

- **Media Sales**: le CEO de PubliDirect, Robert Schmidli (57), reprendra la responsabilité du nouveau segment «Media Sales», lequel réunira sous un même toit les activités de commercialisation des médias du groupe, soit celles de PubliPresse (Publicitas – Publimedia – Publimag – Mosse Media), du réseau international Publicitas Promotion Network et des sociétés de PubliGroupe actives dans

les médias électroniques, digitaux et interactifs (cinecom, Radiotele, web2com). Il succédera à M. Otto Meier à la tête de PubliPresse, le 1^{er} novembre 2007.

- **Search & Find**: Jean-Pascal Michel (47), directeur national des ventes et membre de la direction de PubliDirect (Search & Find) depuis 1997, prendra la succession de M. Robert Schmidli à la tête de ce segment d'activités. Il en connaît tous les rouages grâce à une carrière de plus de 25 ans qui lui a appris à en maîtriser tous les aspects avec succès.

- **Custom Publishing**: Monica Woo (42) dirige avec succès la société Emphasis depuis 2001. Basée à Hong Kong, Emphasis est active dans les secteurs de l'Inflight Entertainment (magazines, publicité ambiante, films, e-publicité) et de l'édition de magazines de clientèle pour des produits de luxe. En tant que nouvelle responsable du secteur «Custom Publishing», elle aura pour mission la poursuite du développement de ces activités en Asie, au Moyen-Orient et sur certains marchés en Europe.

- **Digital & Marketing Services**: Thomas Kaiser (41), actuel responsable du département «business development», a été désigné à la tête de ce nouveau segment d'activités. La récente acquisition zanox et namics, qui connaît une croissance rapide dans le conseil, la conception et la réalisation de solutions e-business, forment le fondement du segment «Digital & Marketing Services» qui est encore appelé à se développer avec une forte orientation internationale.

La composition et l'organisation, dès janvier 2008, de la direction du groupe, qui sera placée comme aujourd'hui sous la direction du CEO Hans-Peter Rohner, seront communiquées en septembre 2007. Les structures de direction et l'organisation actuelles restent en place jusqu'au 31 décembre 2007.

Perspectives

La croissance des ventes devrait être légèrement plus soutenue durant le second semestre 2007 qu'au cours de la première moitié de l'exercice, en raison notamment du rattrapage d'une grande partie du retard pris au 1^{er} semestre par PubliDirect et cinecom.

Cela influencera positivement l'EBIT qui bénéficiera en outre de l'intégration de zanox et de gains comptables estimés au total à CHF 10 millions lesquels résultent de la vente et l'échange de participations minoritaires dans l'édition, intervenus en juillet 2007.

INFORMATIONS SECTORIELLES //

en millions de CHF

1er semestre	PubliDirect		PubliPresse		Publicitas Promotion Network			Activités en développement			Corporate et autres				
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006			
Chiffre d'affaires	-6.3%	49.3	52.6	+1.8%	781.9	767.7	+7.5%	197.7	183.9	+50.1%	60.5	40.3	+0.5%	20.1	20.0
Marge brute	-5.7%	41.4	43.9	+1.0%	118.2	117.0	+9.1%	38.3	35.1	+23.9%	22.3	18.0	+1.4%	14.7	14.5
EBITDA	-44.9%	5.4	9.8	+53.8%	14.3	9.3	-35.2%	3.5	5.4	-	(1.7)	0.7	-	0.3	(4.4)
Part au résultat des sociétés associées	-3.8%	15.1	15.7	-	0.1	0.1	-50.0%	0.2	0.4	-	-	(0.2)	+29.0%	4.0	3.1
EBIT	-20.3%	20.0	25.1	+73.7%	13.2	7.6	-40.7%	3.2	5.4	-	(3.1)	(0.6)	-	1.5	(3.7)
Nombre d'employés en fin de période	+7.3%	527	491	-4.7%	1'253	1'315	+31.5%	626	476	+32.2%	300	227	+0.5%	190	189

PubliDirect - Search & Find / Edition de Pages Jaunes et d'autres annuaires print/internet
Résultats influencés par le report de la publication de quelques annuaires au second semestre, ainsi que par les investissements dans la fidélisation et l'efficacité de la force de vente

PubliDirect réalise un chiffre d'affaires de CHF 49.3 millions, en diminution de 6.3%. Ce recul, qui se traduit par une baisse de CHF 2.5 millions de la marge brute, provient pour l'essentiel d'un report au second semestre de la publication d'un annuaire LOCAL et des Pages Jaunes de Genève. Le chiffre d'affaires réalisé en Suisse avec les annuaires téléphoniques «LOCAL» régresse ainsi de 9.7%, avec deux éditions de moins que l'an dernier, alors que celui des Pages Jaunes est en retard de 63%. Ces décalages dans le programme d'édition seront rattrapés durant le second semestre. Les commissions sur les ventes des produits de Swisscom Directories augmentent de 9.7%; tant les produits imprimés (+ 13.4%) que les produits online (+ 7%) contribuent à cette hausse. The Guide Company génère des ventes à hauteur de CHF 1.3 million.

Le moteur de recherche/portail Internet www.local.ch, et les sociétés qui lui sont associées Autobörse et Fundgrueb, génèrent un chiffre d'affaires de CHF 2.1 millions, en hausse de 51% par rapport à 2006. Les ressources allouées à ce projet restent importantes (CHF 3.4 millions) mais ne dépassent pas les moyens déjà engagés l'an dernier au cours de la même période. www.local.ch, avec les trois portails partenaires de Swisscom Directories (www.directories.ch, www.pagesjaunes.ch et www.pagesblanches.ch), sont ensemble devenus leader sur leur marché au niveau du trafic. Des réflexions sont engagées pour améliorer encore leur performance commune dans un environnement rendu de plus en plus concurrentiel par les initiatives prises au niveau local par les moteurs de recherche internationaux.

Amitel progresse de 11.4% et réalise un chiffre d'affaires de CHF 4.3 millions sur le marché français.

L'EBIT de PubliDirect passe de CHF 25.1 à CHF 20 millions (- 20.3%). Cette diminution est due pour moitié au décalage du

programme de publications, dont l'effet sera compensé durant le second semestre. L'autre moitié est due à une augmentation des moyens consacrés à la fidélisation de la force de vente, par des adaptations du système de rémunération, et à l'augmentation de son efficacité par l'introduction de nouveaux outils IT pour la saisie et la transmission des commandes.

PubliPresse - Commercialisation de l'offre publicitaire de la presse suisse et de ses compléments online
EBIT en hausse de 73.7% grâce aux effets conjugués de la progression des ventes et de la rationalisation des structures et des processus

Bien orienté depuis bientôt une année, le marché de la publicité presse suisse reste volatil en affichant des taux de croissance qui peuvent fortement varier d'un mois à l'autre. Ainsi, la croissance de 5.3% du 1^{er} trimestre a presque été effacée par un mois d'avril très décevant, avant que les mois de mai et juin ne redonnent un peu d'élan qui permet à PubliPresse de conclure le 1^{er} semestre 2007 avec un chiffre d'affaires en hausse de 1.8%, à CHF 781.9 millions.

Les offres d'emploi (+ 27.8%) restent le fer de lance de la croissance, avec le chiffre d'affaires occasionnel (+ 8.6%) qui bénéficie cette année d'une publicité électorale et politique en forte augmentation. Les annonces immobilières continuent leur reflux (- 8.3%), alors que la publicité commerciale est en recul de 2.8%, encore sous l'impact du mois d'avril qui a été très décevant. Les tendances depuis le mois de mai sont à nouveau en constante amélioration. Les secteurs de la grande distribution et de l'automobile sont en très légère diminution, le premier en raison des fusions/acquisitions qui font diminuer le nombre d'acteurs sur le marché. Les branches de la banque, des assurances et les entreprises de placement de personnes sont en croissance.

Publicconnect, entité spécialisée dans la vente et la gestion des annonces rubriques dans la presse et Internet au profit des grands clients, a poursuivi son déploiement. Le chiffre d'affaires transitant par ses canaux «online» est en forte augmentation (+ 26%), ce qui contribue aux efforts de rationalisation de la division. Sous la marque «Publisherconnect», Publicconnect coopère avec de plus en plus d'éditeurs (actuellement 25) pour l'exploitation de 44 portails

Internet d'annonces classées. Publicconnect est arrivée au terme de sa phase de lancement et ne pèse plus sur les résultats de la division.

PubliPresse a annoncé en mai 2007 que la collaboration avec la Basler Zeitung se poursuivra sur de nouvelles bases non exclusives dès le 1^{er} janvier 2008. Un contrat de régie a pu être conclu avec le nouveau journal dominical de la Mittelland Zeitung, qui sera diffusé dès septembre 2007.

L'augmentation des ventes ainsi que les effets du projet d'optimisation des structures et des processus «HPO» (high performance organization) font bondir l'EBIT de PubliPresse de CHF 7.6 millions à CHF 13.2 millions (+ 73.7%). Ces efforts de rationalisation se répercutent sur l'effectif du personnel qui a passé en douze mois de 1'315 à 1'253 personnes.

Publicitas Promotion Network - Commercialisation de l'offre publicitaire des médias sur le plan international
Croissance dans toutes les régions - développement en Inde - résultats influencés par le renforcement des structures et des services online

Avec des progressions de son chiffre d'affaires de 7.5% à CHF 197.7 millions et de sa marge brute de 9.1% à CHF 38.3 millions, Publicitas Promotion Network (PPN) est en croissance sur tous ses marchés.

L'Asie/Australie continue d'être un marché en pleine expansion pour le groupe (chiffre d'affaires + 36.7% / marge brute + 32.4%) qui a renforcé sa position en Inde en devenant majoritaire (65%) dans la société Mediascope Publicitas. Même sans cette acquisition, la croissance reste vigoureuse (+ 13.9%) grâce au bon développement de nos sociétés basées à Hong Kong, Singapour et en Australie. Le groupe Emphasis progresse lui aussi de 9% dans la branche de l'Inflight Entertainment. Emphasis a gagné trois nouveaux contrats au cours des quatre derniers mois, avec notamment le groupe Singapore Airlines; Emphasis n'assurera en revanche plus la publication des magazines Inflight de Cathay Pacific dès septembre 2007, ce partenaire ressentant un besoin de changement après plus de 25 ans d'étroite coopération. Cela ne remet pas en cause les excellentes perspectives de croissance de ce groupe.

Dans la région Europe, où PPN est présent dans 12 pays, la croissance (chiffre d'affaires + 4.7% / marge brute + 3.1%) est entraînée par le dynamisme affiché par nos sociétés anglaise et allemande.

Les ventes de la région «Amériques» sont à nouveau bien orientées (chiffre d'affaires + 14.7% / marge brute - 6.6%) grâce à la forte hausse des ventes avec l'Amérique latine (+ 41%) et au développement des ventes de la société Leading Hispanic Media, qui représente des médias hispanophones publiés en Amérique du Nord.

Malgré plusieurs restructurations, le département «presse quotidienne nationale» de Publicitas North America (PNA) n'a pas atteint ses objectifs en termes de croissance et de rentabilité. Décision a donc été prise de concentrer les activités de PNA sur ses départements «presse internationale» et «presse magazine».

Les objectifs de croissance de PPN ont conduit à renforcer ses structures de direction dans les régions Asie/Pacifique et Europe. Des compétences «online» ont également été intégrées dans nos différentes organisations pour mieux satisfaire les besoins de nos partenaires médias et de nos clients. Cela se traduit par des coûts supplémentaires qui ne sont pas immédiatement compensés par de nouvelles recettes. Leur impact provoque un recul de l'EBIT de PPN de CHF 2.2 millions. Il atteint ainsi CHF 3.2 millions.

Activités en développement : Consulting e-business - Commercialisation des médias électroniques, digitaux & interactifs

Croissance du chiffre d'affaires pour Internet et la télévision - intégration de Radiotele - Résultats influencés par le renforcement des structures de direction des activités EDI et le retard pris par la publicité dans les cinémas

Le chiffre d'affaires des «activités en développement» augmente de 50.1% pour atteindre CHF 60.5 millions. Il s'agit pour l'essentiel de l'impact de l'acquisition en juillet 2006 de Radiotele (publicité à la radio), qui réalise un chiffre d'affaires de CHF 18.5 millions durant le 1^{er} semestre 2007. A périmètre constant, la croissance est de 4.2%; elle est obtenue grâce aux excellentes performances de namics (consulting/e-business : CHF 15.1 millions / + 16.5%) et de web2com (publicité pour Internet: CHF 6.1 millions / + 22.8%). Les activités «télévision» de cinecom (+ 22.6%) sont également en progression mais un retard important (- 20.4%) est pris dans le chiffre d'affaires «cinémas», lequel devrait être comblé en grande partie durant le second semestre au vu des ordres en portefeuille. Le chiffre d'affaires de cinecom - CHF 21 millions - diminue ainsi de 9.6%. Ce retard, de même que le renforcement des structures de direction des activités EDI du groupe, grèvent le résultat du secteur «activités en développement». La perte d'exploitation atteint ainsi CHF 3.1 millions, attribuable pour l'essentiel à cinecom.

Corporate & autres

Le secteur «Corporate & autres» comprend les sociétés IT du groupe réunies dans PubliService, les participations du groupe dans le domaine de l'édition, ainsi que les services centraux. Il s'agit ainsi pour l'essentiel d'un centre de coûts pour le groupe qui présente un EBIT positif en 2007 en raison de gains comptables de CHF 4.9 millions découlant de transactions portant sur la vente et l'échange de participations minoritaires dans l'édition.

COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2007 //

Bilan consolidé

en millions de CHF

	Notes	au 30 juin 2007	au 31 décembre 2006
Actif			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		46.6	63.0
Titres		34.2	33.2
Débiteurs		420.3	354.0
Impôts à recevoir		0.8	1.1
Actifs transitoires		109.9	65.6
Actifs destinés à être cédés	(6)	-	15.7
Actif circulant		611.8	532.6
Terrains et immeubles de placement		46.4	45.7
Terrains et immeubles de propre usage		71.1	72.8
Autres immobilisations corporelles		17.8	17.7
Immobilisations incorporelles		43.0	41.5
Participations dans des sociétés associées	(2)	140.8	119.6
Actifs financiers	(7)	240.4	279.3
Actifs d'impôts différés		3.5	3.7
Actif immobilisé		563.0	580.3
Total de l'actif		1'174.8	1'112.9
Passif			
Dettes à court terme		70.2	45.2
Créanciers		274.4	255.5
Impôts à payer		6.4	6.7
Passifs transitoires		105.1	87.7
Provisions à court terme		2.6	2.9
Passifs destinés à être cédés	(6)	-	9.6
Fonds étrangers à court terme		458.7	407.6
Dettes à long terme		6.3	7.1
Provision pour impôts différés		22.3	21.5
Autres provisions à long terme		10.8	10.7
Fonds étrangers à long terme		39.4	39.3
Fonds étrangers		498.1	446.9
Capital-actions PubliGroupe S.A.		2.5	2.5
Propres actions		(45.0)	(51.3)
Réserves		660.1	656.2
Fonds propres, part des actionnaires de PubliGroupe S.A.	(9)	617.6	607.4
Part des actionnaires minoritaires		59.1	58.6
Total des fonds propres		676.7	666.0
Total du passif		1'174.8	1'112.9

Compte de résultats consolidé

en millions de CHF

	Notes	1er semestre 2007	1er semestre 2006	Evolution
Chiffre d'affaires		1'074.4	1'030.9	+ 4.2%
Achats		(802.3)	(765.2)	+ 4.8%
Réductions sur recettes		(56.0)	(56.2)	- 0.4%
Marge brute		216.1	209.5	+ 3.2%
Charges de personnel		(153.1)	(147.5)	+ 3.8%
Charges de gestion		(48.5)	(43.3)	+ 12.0%
Autres charges et produits	(6)	7.3	2.1	+ 247.6%
Résultat d'exploitation avant amortissements (EBITDA)		21.8	20.8	+ 4.8%
Amortissements		(6.2)	(6.1)	+ 1.6%
Pertes de valeur		(0.2)	-	-
Part au résultat des sociétés associées		19.4	19.1	+ 1.6%
Résultat d'exploitation (EBIT)		34.8	33.8	+ 3.0%
Produits financiers	(7)	36.0	9.0	+ 300.0%
Charges financières		(1.2)	(3.2)	- 62.5%
Résultat financier		34.8	5.8	+ 500.0%
Résultat avant impôts		69.6	39.6	+ 75.8%
Impôts		(9.1)	(7.3)	+ 24.7%
Résultat net des activités poursuivies		60.5	32.3	+ 87.3%
Résultat net des activités destinées à être cédées		(0.1)	0.3	- 133.3%
Résultat net		60.4	32.6	+ 85.3%
Résultat net attribuable aux :				
- Actionnaires minoritaires		2.0	4.0	- 50.0%
- Actionnaires de PubliGroupe S.A.		58.4	28.6	+ 104.2%
Résultat par action				
Résultat de base par action (en CHF)		24.29	11.98	+ 102.8%
Résultat dilué par action (en CHF)		24.28	11.94	+ 103.3%

Les chiffres comparatifs 2006 ont été retraités pour tenir compte des activités destinées à être cédées.

Tableau des flux de trésorerie consolidé

en millions de CHF

	Notes	1er semestre 2007	1er semestre 2006
Résultat d'exploitation avant amortissements (EBITDA)		21.8	20.8
Intérêts payés		(0.4)	(0.9)
Intérêts reçus		2.0	1.3
Dividendes versés à des minoritaires par des sociétés du groupe		(0.9)	(7.7)
Dividendes encaissés		16.7	15.5
Charges sans effet monétaire		4.9	2.8
Produits sans effet monétaire		(6.0)	(0.3)
Impôts payés		(8.4)	(12.1)
Utilisation des provisions		(1.9)	(0.2)
Variation du fonds de roulement		(39.5)	(8.0)
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		(11.7)	11.2
Investissements en immobilisations corporelles		(3.9)	(6.0)
Désinvestissements d'immobilisations corporelles		0.2	1.4
Investissements en immobilisations incorporelles		(0.3)	(1.5)
Ventes de titres		-	89.1
Acquisitions de filiales	(5)	(2.3)	-
Investissements en actifs financiers		(4.0)	(4.6)
Désinvestissements d'actifs financiers		4.2	1.1
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		(6.1)	79.5
Augmentation des dettes bancaires		25.0	-
Remboursement des dettes bancaires		-	(80.0)
Acquisitions de propres actions		-	(9.6)
Vente de propres actions et options		3.6	-
Augmentation du capital-actions		0.7	-
Dividende versé aux actionnaires de PubliGroupe S.A.		(28.7)	(4.8)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		0.6	(94.4)
Flux de trésorerie provenant d'activités destinées à être cédées		-	(0.1)
Effet des cours de change		0.8	(0.9)
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		(16.4)	(4.7)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1er janvier		63.0	50.6
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 30 juin		46.6	45.9

Les chiffres comparatifs 2006 ont été retraités pour tenir compte des activités destinées à être cédées.

Etat des profits et pertes au bilan

en millions de CHF

Notes	Capital-actions PubliGroupe S.A.	Propres actions	Réserves provenant de primes d'émissions	Bénéfices accumulés	Différences de change cumulées	Réserve pour gains non réalisés	Fonds propres, part des actionnaires de PubliGroupe S.A.	Part des actionnaires minoritaires	Total des fonds propres
Résultat de la période comptabilisé au compte de résultats au 30 juin 2006				28.6			28.6	4.0	32.6
Différences de change					(2.6)		(2.6)		(2.6)
Variation de la juste valeur des instruments financiers									
– non réalisée						12.5	12.5		12.5
– réalisée						-	-		-
Coût de la rémunération fondée sur des actions et options				1.2			1.2		1.2
Autres écarts sur les fonds propres des participations associées				0.3			0.3		0.3
Profits et pertes comptabilisés directement dans les fonds propres	-	-	-	1.5	(2.6)	12.5	11.4	-	11.4
Total des profits et pertes comptabilisés au bilan au 30 juin 2006	-	-	-	30.1	(2.6)	12.5	40.0	4.0	44.0

Résultat de la période comptabilisé au compte de résultats au 30 juin 2007				58.4			58.4	2.0	60.4
Différences de change					2.5		2.5		2.5
Variation de la juste valeur des instruments financiers									
– non réalisée						(6.7)	(6.7)		(6.7)
– réalisée (7)						(21.9)	(21.9)		(21.9)
Coût de la rémunération fondée sur des actions et options				0.9			0.9		0.9
Autres écarts sur les fonds propres des participations associées							-		-
Profits et pertes comptabilisés directement dans les fonds propres	-	-	-	0.9	2.5	(28.6)	(25.2)	-	(25.2)
Total des profits et pertes comptabilisés au bilan au 30 juin 2007	-	-	-	59.3	2.5	(28.6)	33.2	2.0	35.2

Mouvement des fonds propres consolidés

en millions de CHF

Notes	Capital-actions PubliGroupe S.A.	Propres actions	Réserves provenant de primes d'émissions	Bénéfices accumulés	Différences de change cumulées	Réserve pour gains non réalisés	Fonds propres, part des actionnaires de PubliGroupe S.A.	Part des actionnaires minoritaires	Total des fonds propres
Etat au 1er janvier 2006	24.9	(47.9)	3.7	520.2	2.6	64.0	567.5	58.2	625.7
Total des profits et pertes comptabilisés au bilan au 30 juin 2006				30.1	(2.6)	12.5	40.0	4.0	44.0
Augmentation du capital-actions							-		-
Variation des propres actions		(8.4)					(8.4)		(8.4)
Livraison des paiements en actions réglés en instruments de capitaux propres		0.7		(0.7)			-		-
Dividendes				(4.8)			(4.8)		(4.8)
Total des distributions et transactions avec les actionnaires de la société mère	-	(7.7)	-	(5.5)	-	-	(13.2)	-	(13.2)
Mouvement net avec les actionnaires minoritaires							-	(8.2)	(8.2)
Etat au 30 juin 2006	24.9	(55.6)	3.7	544.8	-	76.5	594.3	54.0	648.3
Etat au 1er janvier 2007	2.5	(51.3)	4.3	569.2	1.6	81.1	607.4	58.6	666.0
Total des profits et pertes comptabilisés au bilan au 30 juin 2007				59.3	2.5	(28.6)	33.2	2.0	35.2
Augmentation du capital-actions			0.7				0.7		0.7
Variation nette des propres actions		5.0					5.0		5.0
Livraison des paiements en actions réglés en instruments de capitaux propres		1.3		(1.3)			-		-
Dividendes (9)				(28.7)			(28.7)		(28.7)
Total des distributions et transactions avec les actionnaires de la société mère	-	6.3	0.7	(30.0)	-	-	(23.0)	-	(23.0)
Mouvement net avec les actionnaires minoritaires							-	(1.5)	(1.5)
Etat au 30 juin 2007	2.5	(45.0)	5.0	598.5	4.1	52.5	617.6	59.1	676.7

Informations sectorielles

1er semestre 2007

en millions de CHF

	PubliDirect	PubliPresse	Publicitas Promotion Network	Activités en développement	Corporate et autres	Elimination	Total
Chiffre d'affaires avec des tiers	49.3	767.8	196.3	58.0	3.0	-	1'074.4
Chiffre d'affaires inter-secteur	-	14.1	1.4	2.5	17.1	(35.1)	-
Total chiffre d'affaires	49.3	781.9	197.7	60.5	20.1	(35.1)	1'074.4
Marge brute	41.4	118.2	38.3	22.3	14.7	(18.8)	216.1
Part au résultat des sociétés associées	15.1	0.1	0.2	-	4.0	-	19.4
Résultat d'exploitation (EBIT)	20.0	13.2	3.2	(3.1)	1.5	-	34.8
Résultat financier							34.8
Impôts							(9.1)
Résultat net des activités destinées à être cédées							(0.1)
Part des actionnaires minoritaires							(2.0)
Résultat net, part de PubliGroupe S.A.							58.4
Autres informations							
Acquisitions d'immobilisations	0.7	0.6	3.5	2.1	1.8	-	8.7
Amortissements	(0.5)	(1.3)	(0.5)	(1.2)	(2.7)	-	(6.2)
Pertes de valeur	-	-	-	(0.2)	-	-	(0.2)
Nombre d'employés en fin de période	527	1'253	626	300	190	-	2'896

1er semestre 2006

en millions de CHF

	PubliDirect	PubliPresse	Publicitas Promotion Network	Activités en développement	Corporate et autres	Elimination	Total
Chiffre d'affaires avec des tiers	52.1	756.6	182.6	36.6	3.0	-	1'030.9
Chiffre d'affaires inter-secteur	0.5	11.1	1.3	3.7	17.0	(33.6)	-
Total chiffre d'affaires	52.6	767.7	183.9	40.3	20.0	(33.6)	1'030.9
Marge brute	43.9	117.0	35.1	18.0	14.5	(19.0)	209.5
Part au résultat des sociétés associées	15.7	0.1	0.4	(0.2)	3.1	-	19.1
Résultat d'exploitation (EBIT)	25.1	7.6	5.4	(0.6)	(3.7)	-	33.8
Résultat financier							5.8
Impôts							(7.3)
Résultat net des activités destinées à être cédées							0.3
Part des actionnaires minoritaires							(4.0)
Résultat net, part de PubliGroupe S.A.							28.6
Autres informations							
Acquisitions d'immobilisations	1.7	6.2	0.6	0.8	2.5	-	11.8
Amortissements	(0.3)	(1.7)	(0.4)	(1.2)	(2.5)	-	(6.1)
Pertes de valeur	-	-	-	-	-	-	-
Nombre d'employés en fin de période	491	1'315	476	227	189	-	2'698



Annexe aux comptes consolidés

1. Principes comptables

Les comptes consolidés semestriels, non audités, sont conformes à la loi suisse concernant les sociétés anonymes ainsi qu'à la norme IAS 34 Information financière intermédiaire publiée par l'International Accounting Standards Board (IASB). Les principes comptables sont les mêmes que ceux appliqués aux comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2006.

Au 1^{er} janvier 2007, PubliGroupe a adopté la norme IFRS 7 ainsi que la modification d'IAS 1 relative à la gestion du capital. Ces normes n'ont aucune influence sur les règles d'évaluation, mais requièrent une information plus détaillée sur les instruments financiers. Ces informations seront publiées pour la première fois dans les comptes consolidés au 31 décembre 2007.

2. Périmètre de consolidation

Au 30 juin 2007, le périmètre de consolidation s'est modifié de la façon suivante :

- PLASMEDIA AG : augmentation de 50.0% à 100.0% le 19 janvier 2007 pour un montant de CHF 0.2 million. La société est désormais consolidée par intégration globale.
- Mediascope Publicitas (India) Private Limited : augmentation de 40.0% à 65.0% au 1^{er} mars 2007 pour un montant de INR 94.2 millions, soit CHF 2.7 millions. La société est désormais consolidée par intégration globale.
- FPH Freie Presse Holding AG : au 8 mars 2007, PubliGroupe a augmenté sa participation dans FPH Freie Presse Holding AG de 11.2% pour la porter à 22.2%. En contrepartie, PubliGroupe a cédé ses participations dans Zürcher Unterland Medien AG (60.0%) et Zürichsee Presse AG (20.0%). Ces participations figuraient dans le bilan au 31 décembre 2006 comme «activités destinées à être cédées». Depuis le 8 mars, FPH Freie Presse Holding AG est intégrée par mise en équivalence.

3. Conversion des devises étrangères

Les principaux cours suivants sont utilisés pour la conversion des chiffres des bilans et comptes de résultats en francs suisses :

Devises		2007	2006	2007	2006
		1er sem.	1er sem.	30.06.	31.12.
		Cours moyen	Cours moyen	Cours du jour	Cours du jour
AUD	1	0.9968	0.9432	1.0453	0.9652
CAD	1	1.0945	1.1203	1.1677	1.0516
CNY	100	15.9330	15.7870	16.1600	15.6300
EUR	1	1.6360	1.5662	1.6572	1.6067
GBP	1	2.4252	2.2736	2.4632	2.3939
HKD	100	15.7026	16.3297	15.7357	15.6944
SGD	1	0.8035	0.7906	0.8030	0.7964
USD	1	1.2270	1.2671	1.2300	1.2204

4. Saisonnalité

La société Swisscom Directories AG, consolidée par mise en équivalence, connaît une forte saisonnalité. En effet, une part substantielle de son résultat est réalisée durant le premier semestre. Les sociétés consolidées globalement de la division PubliDirect connaissent, dans une moindre mesure, une saisonnalité inverse de celle de Swisscom Directories AG.

Les autres divisions ne présentent pas de comportement cyclique prononcé.

5. Acquisitions de filiales

en millions de CHF	1er semestre 2007		1er semestre 2006	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Actif circulant	8.3	8.3	-	-
Actif immobilisé	0.8	0.8	-	-
Passif à court terme	(6.5)	(6.5)	-	-
Passif à long terme	(1.2)	(1.2)	-	-
Actifs nets	1.4	1.4	-	-
Attribuables aux minoritaires et/ou acquis précédemment		(0.7)		
Actifs nets acquis		0.7	-	-
Goodwill sur sociétés consolidées		2.2	-	-
Total acquis		2.9	-	-
Trésorerie acquise		(0.6)	-	-
A payer lors d'exercices ultérieurs		-	-	-
Total du flux de trésorerie utilisé pour des acquisitions de filiales		2.3	-	-

Le goodwill provenant des acquisitions reflète pour l'essentiel la valeur future escomptée des sociétés acquises. Cette valeur se base sur la croissance attendue à long terme et sur les synergies des produits et des coûts.

Ces acquisitions ont amélioré de 1.0% la marge brute du groupe au 30 juin 2007. Par contre, l'effet sur le résultat net attribuable aux actionnaires de PubliGroupe n'est pas significatif.

Si ces acquisitions avaient eu lieu au 1^{er} janvier 2007, l'impact sur la marge brute et le résultat net attribuable aux actionnaires de PubliGroupe n'aurait pas été significatif.

6. Autres charges et produits

La cession des participations Zürcher Unterland Medien AG (60.0%) et Zürichsee Presse AG (20.0%), qui figuraient dans les comptes consolidés au 31 décembre 2006 comme «activités destinées à être cédées», a généré un bénéfice de CHF 4.9 millions.

7. Produits financiers

Au 30 juin 2007, les produits financiers comprennent essentiellement le bénéfice de CHF 29.2 millions (USD 23.8 millions) sur la vente des titres 24/7 Real Media Inc. Ils ont été cédés à USD 29.5 millions alors que leur coût historique s'élevait à USD 5.7 millions. Au 31 décembre 2006, ces titres figuraient dans les actifs financiers (titres disponibles à la vente) à leur valeur de marché de USD 22.7 millions avec une contrepartie de USD 17.0 millions (CHF 21.9 millions) dans la réserve pour gains non réalisés figurant dans les fonds propres consolidés. Le produit de cette vente a été encaissé au début juillet 2007.

8. Impôts

La charge d'impôts sur le résultat au 30 juin est calculée sur la base de la meilleure estimation du taux d'impôt qui sera applicable au résultat total annuel.

9. Dividende

L'assemblée générale du 30 avril 2007 a décidé de distribuer un dividende de CHF 12.- par action, versé aux actionnaires le 8 mai 2007.

10. Actifs et passifs éventuels

Aucun changement n'est intervenu durant le 1^{er} semestre 2007.

11. Evénements postérieurs à la date du bilan

Le 22 mai 2007, avec prise de contrôle le 16 juillet 2007, PubliGroupe a acquis 40.0% de la société ZANOX.de AG pour un montant de EUR 105.6 millions, soit CHF 174.9 millions. Cette acquisition a été réalisée en commun avec Axel Springer AG qui acquiert les autres 60.0%. Le prix d'acquisition de PubliGroupe se compose d'un paiement d'EUR 86.4 millions (soit CHF 143.1 millions) effectué le 16 juillet 2007 et d'un paiement différé qui sera échelonné entre 2008 et 2010 et qui est estimé à EUR 19.2 millions (soit CHF 31.8 millions). Le montant du paiement différé dépendra des résultats effectifs de la société. Dans un premier temps, le groupe ZANOX.de AG sera intégré par mise en équivalence. Puis, dans une étape ultérieure, la responsabilité des marchés géographiques et de leur développement sera répartie au sein de deux sociétés actives sous la marque unique de zanox. Axel Springer AG et PubliGroupe détiendront chacun la majorité d'une des deux sociétés qu'ils consolideront de manière globale dans leurs comptes respectifs. L'allocation du prix d'acquisition est en cours d'analyse et devrait être finalisée pour la clôture annuelle au 31 décembre 2007.

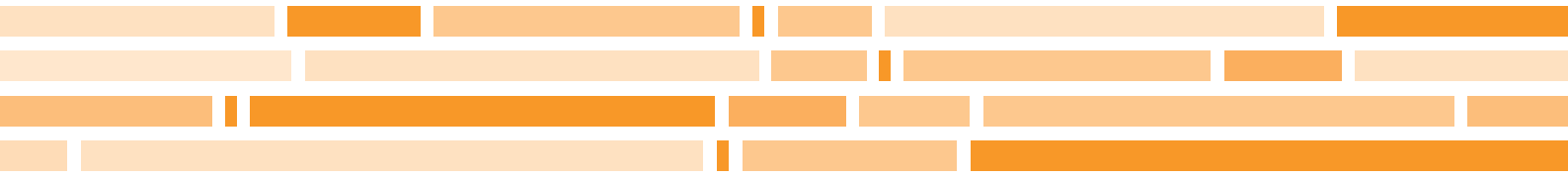
Le 13 juillet 2007, PubliGroupe a transféré sa participation de 25.0% dans St. Galler Tagblatt AG et ses titres dans LZ Medien Holding AG (10.7% du capital-actions) à FPH Freie Presse Holding AG. De son côté, AG für die Neue Zürcher Zeitung, la société mère de FPH Freie Presse Holding AG, a transféré à sa fille sa participation dans LZ Medien Holding AG (50.8%). Après ces transferts, FPH Freie Presse Holding AG détient 95.1% de St. Galler Tagblatt AG et 61.5% de LZ Medien Holding AG. En contrepartie de son transfert, PubliGroupe a reçu 2.9% supplémentaires de FPH Freie Presse Holding AG pour porter sa participation à 25.1%. Cette transaction conduira à un bénéfice estimé à CHF 7.0 millions.

Le 13 juillet 2007, PubliGroupe a augmenté sa participation dans The Guide Company AG de 36.0% pour la porter à 100.0% pour un montant de CHF 0.5 million.

Le 22 juillet 2007, PubliGroupe a vendu sa participation de 20.0% dans Der Bund Verlag AG à Espace Media Groupe pour un montant de CHF 3.5 millions. Cette vente va générer un bénéfice estimé à CHF 3.0 millions.

12. Publication du rapport intermédiaire

La publication des comptes consolidés intermédiaires de PubliGroupe a été autorisée par le conseil d'administration le 24 août 2007.



Version originale en français.
Traductions allemande et anglaise également disponibles.

