Résultats du 1er Semestre 2011

21 Juillet 2011

PUBLICIS GROUPE

AVERTISSEMENT

Certaines informations autres qu'historiques contenues dans le présent document sont susceptibles de constituer des données à caractère prévisionnel («forward-looking statements») ou des prévisions financières non auditées. Ces données sont sujettes à des risques et des aléas pouvant se traduire, ultérieurement, par des données réelles substantiellement différentes. Ces données sont présentées à la date du présent document et Publicis Groupe n'assume aucune obligation quant à leur mise à jour du fait d'événements nouveaux ou de toute autre raison autre que les réglementations applicables. Publicis Groupe vous invite à prendre connaissance avec attention des informations relatives aux facteurs de risque susceptibles d'affecter son activité telles que figurant dans son Document de Référence déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF).

PUBLICIS GROUPE

Résultats du 1er Semestre 2011

21 Juillet 2011

PUBLICIS GROUPE

2ÈME TRIMESTRE 2011

Revenu (millions EUR)	1 413
Croissance Organique	**+7,6%**

PUBLICIS GROUPE

1ER SEMESTRE 2011

Chiffres clés

	S1 2011	S1 2010	**2011 vs 2010**
Revenu (millions EUR)	2 699	2 538	+6,3%
Croissance Organique	+7,1%	+5,3%	+180pb
Marge opérationnelle (millions EUR)	364	369	-1,4%
En % du revenu	13,5%	14,5%	-100pb
Résultat net part du groupe	231	213	+8,5%
Dette nette (millions EUR)	210	618	-66,0%
Dette nette/Capitaux propres	0,06	0,20	-

PUBLICIS GROUPE

1ER SEMESTRE 2011

Gains de nouveaux budgets

2,4 milliards US dollars

PUBLICIS GROUPE

1ER SEMESTRE 2011

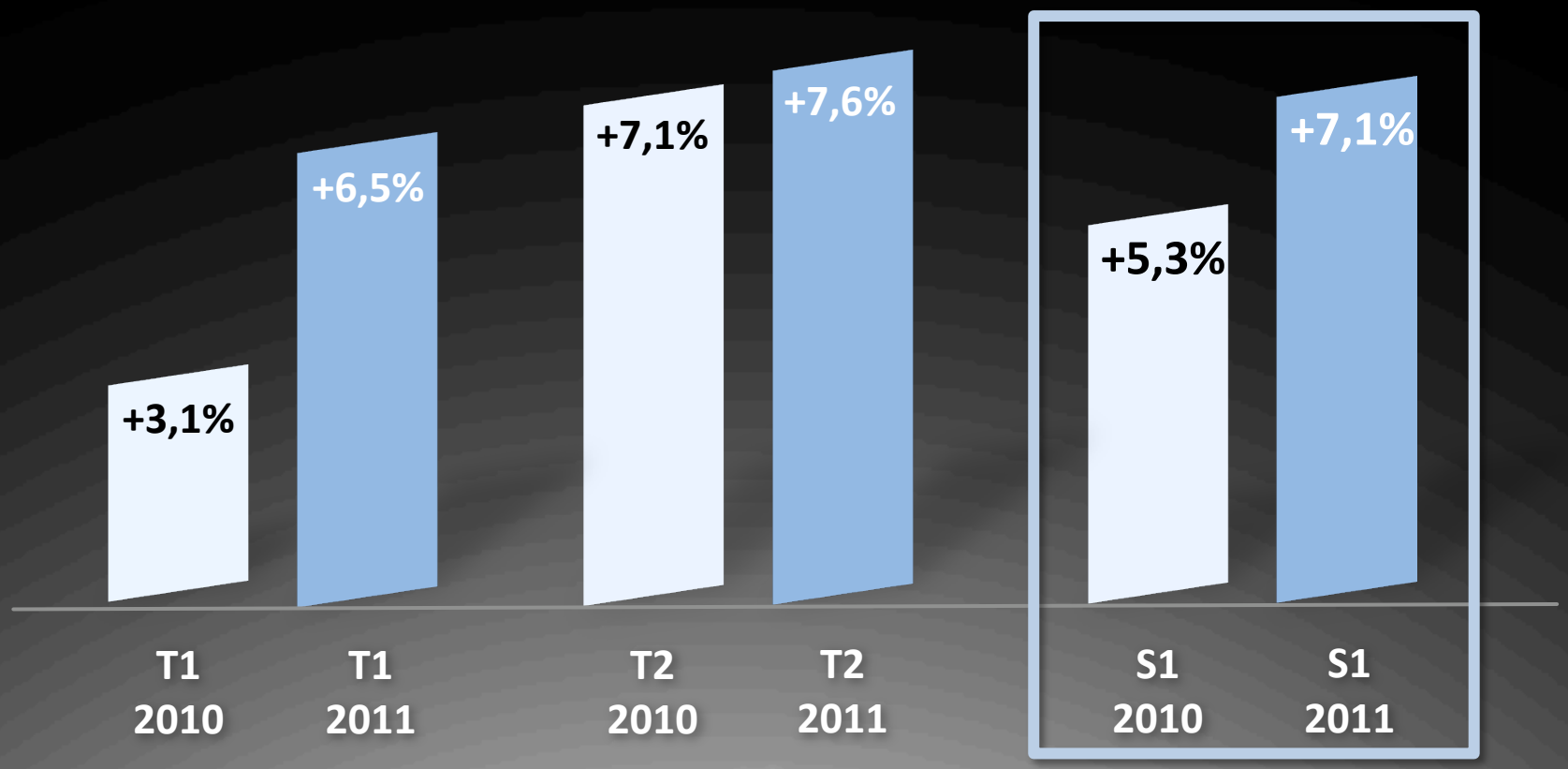
Nouveaux budgets

Résultats Financiers

PUBLICIS GROUPE

RESULTATS FINANCIERS 1ER SEMESTRE 2011

Croissance organique par trimestre



PUBLICIS GROUPE

RESULTATS FINANCIERS 2ÈME TRIMESTRE 2011

Revenu par zone géographique

(millions EUR)	**T2 2011**	T2 2010	**Var. 2011/ 2010**	**Croissance organique T2 2011**
Europe	**487**	437	+11,4%	**+11,5%**
Amérique du Nord	**639**	679	-5,9%*	**+5,3%**
Asie Pacifique	**159**	154	+3,2%	**+5,5%**
Amérique Latine	**89**	71	+25,4%	**+3,7%**
Moyen-Orient & Afrique	**39**	35	+11,4%	**+17,6%**
Total	**1 413**	**1 376**	**+2,7%**	**+7,6%**

PUBLICIS GROUPE

* Inclut un impact change négatif de 76 m€

RESULTATS FINANCIERS 2ÈME TRIMESTRE 2011

Croissance organique par pays

Croissance organique	T2 2011
Supérieure à 10%	Emirats Arabes Unis, Allemagne, Argentine, France, Chine Grande Région, Malaysie, Mexique, Philippines, Russie, Singapour, Thaïlande,
De 5 à 10%	USA, Norvège, Espagne, Turquie
De 0 à 5%	Belgique, Canada, Hongrie, Italie, Pays Bas, Pologne, Portugal, Royaume-Uni
Inférieure à 0%	Australie, Grèce, Inde, Japon, Suisse

PUBLICIS GROUPE

RESULTATS FINANCIERS 1ER SEMESTRE 2011

Revenu par zone géographique

(millions EUR)	**S1 2011**	S1 2010	**Var. 2011 / 2010**	**Croissance organique S1 2011**
Europe	**895**	805	+11,2%	**+9,1%**
Amérique du Nord	**1 272**	1 258	+1,1%*	**+6,7%**
Asie Pacifique	**307**	286	+7,3%	**+3,5%**
Amérique Latine	**157**	126	+24,6%	**+6,0%**
Moyen-Orient & Afrique	**68**	63	+7,9%	**+9,1%**
Total	**2 699**	**2 538**	**+6,3%**	**+7,1%**

PUBLICIS GROUPE

* Inclut un impact change négatif de 67 m€

RESULTATS FINANCIERS 1ER SEMESTRE 2011

Revenu par zone géographique

Poursuite de la croissance dans les pays émergents de 22,1% à 23,2%

RESULTATS FINANCIERS 1ER SEMESTRE 2011

Revenu par zone géographique en USD

Millions USD)	**S1 2011**	S1 2010	**Var. 2011 / 2010**	**Croissance organique S1 2011**
Europe	**1 255**	1 067	+17,6%	**+9,1%**
Amérique du Nord	**1 783**	1 666	+7,0%	**+6,7%**
Asie Pacifique	**431**	378	+14,0%	**+3,5%**
Amérique Latine	**219**	167	+31,1%	**+6,0%**
Moyen-Orient & Afrique	**96**	84	+14,3%	**+9,1%**
Total	**3 784**	**3 362**	**+12,6%**	**+7,1%**

Conversion de toutes les entités aux taux de change suivants:
2011 USD /EUR: 0,71328
2010 USD/EUR: 0,75485

PUBLICIS GROUPE

RESULTATS FINANCIERS 1ER SEMESTRE 2011

Compte de résultat consolidé

(millions EUR)	**S1 2011**	S1 2010	**S1 2011/ S1 2010**
Revenu	**2 699**	**2 538**	+6,3%
Marge opérationnelle	**364**	**369**	
en % du revenu	***13,5%***	***14,5%***	
Amortissement des actifs incorporels liés aux acquisitions	**(17)**	**(17)**	
Autres produits (charges) non courants	**2**	**1**	
Charge financière nette	**(28)**	**(42)**	
Impôt sur le résultat	**(91)**	**(89)**	
Mises en équivalence	**10**	**0**	
Intérêts minoritaires	**(9)**	**(9)**	
Résultat net part du groupe	**231**	**213**	**+8,5%**

PUBLICIS GROUPE

RESULTATS FINANCIERS 1ER SEMESTRE 2011

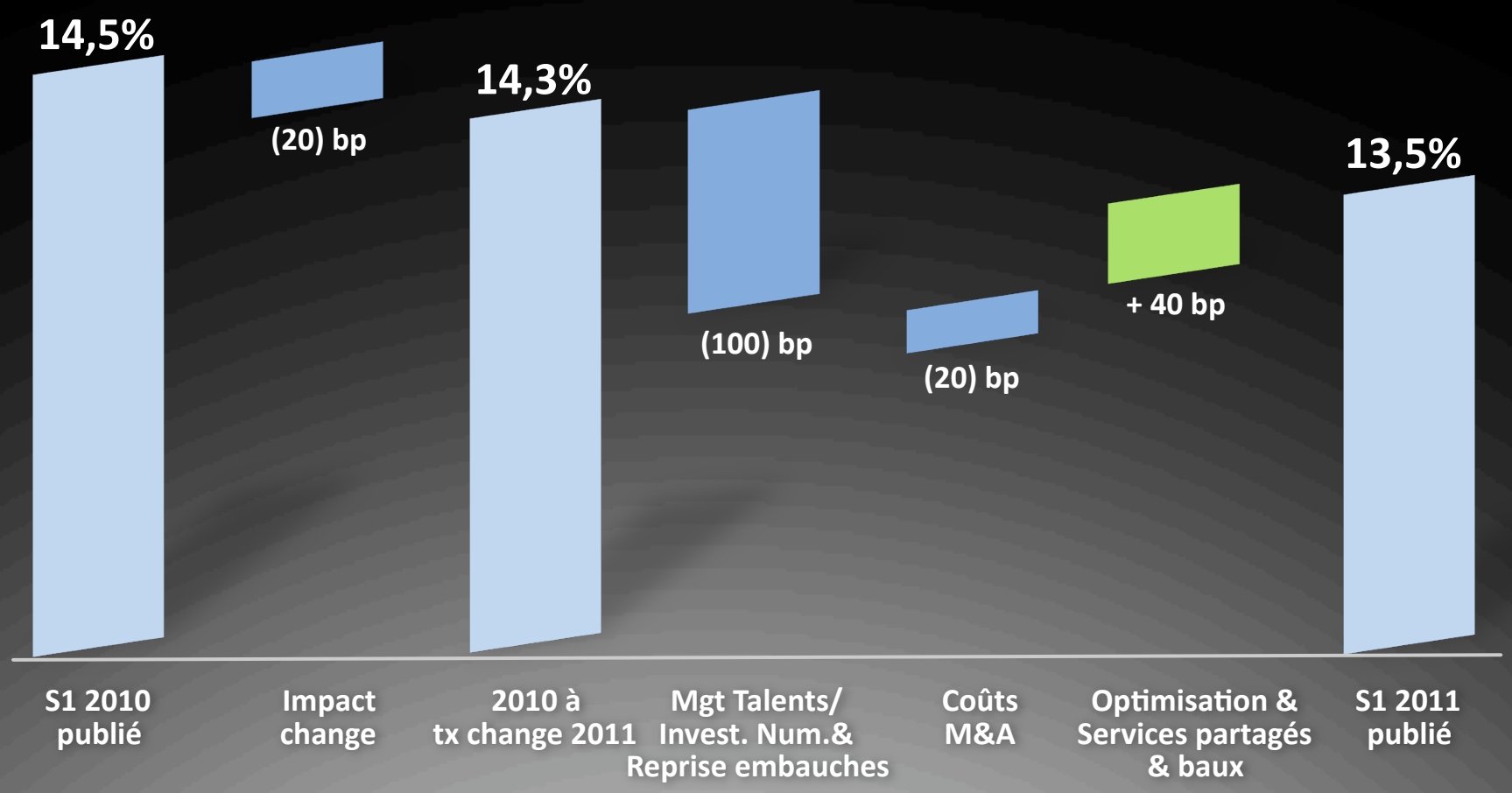
Marge opérationnelle

(millions EUR)	S1 2011	S1 2010	2011/2010
Revenu	**2 699**	**2 538**	+6,3%
Charges de personnel	**(1 740)**	**(1 613)**	+7,9%
Autres charges opérationnelles	**(548)**	**(503)**	+8,9%
Dotation aux amortissements	**(47)**	**(53)**	(11,3%)
Marge opérationnelle	**364**	**369**	-1,4%
	13,5%	**14,5%**	-100 pb

PUBLICIS GROUPE

RESULTATS FINANCIERS 1ER SEMESTRE 2011

Evolution du taux de marge opérationnelle



RESULTATS FINANCIERS 1ER SEMESTRE 2011

Résultat financier

(millions EUR)	**S1 2011**	S1 2010	2011/2010
Eurobond 2012 et 2015 (1)	**(8)**	**(6)**	**(2)**
Oceane 2014	**(19)**	**(19)**	-
Oceane 2018	**(2)**	**(2)**	-
Oranes	**(1)**	**(1)**	-
Interêts sur "Finance lease"	(4)	(4)	-
Autres charges financières	(8)	(8)	-
Produits financiers (2)	16	6	10
Coût de l'endettement financier net	**(26)**	**(34)**	**8**
Autres charges financières nettes	(2)	(8)	6
Résultat financier	**(28)**	**(42)**	**14**

(1) Taux moyen S1 *2011 résultant du swap taux fixe/taux variable de l'Eurobond : 2.3% comparé à 1.8% au S1 2010*

(2) L'augmentation des produits financiers est essentiellement due à l'augmentation de la trésorerie moyenne(+50% entre S1 2010 et S1 2011) couplée à la hausse du taux moyen de l' EONIA: 1,06% comparé à 0,41% au S1 2010 H1

PUBLICIS GROUPE

RESULTATS FINANCIERS 1ER SEMESTRE 2011

Taux d'impôt effectif

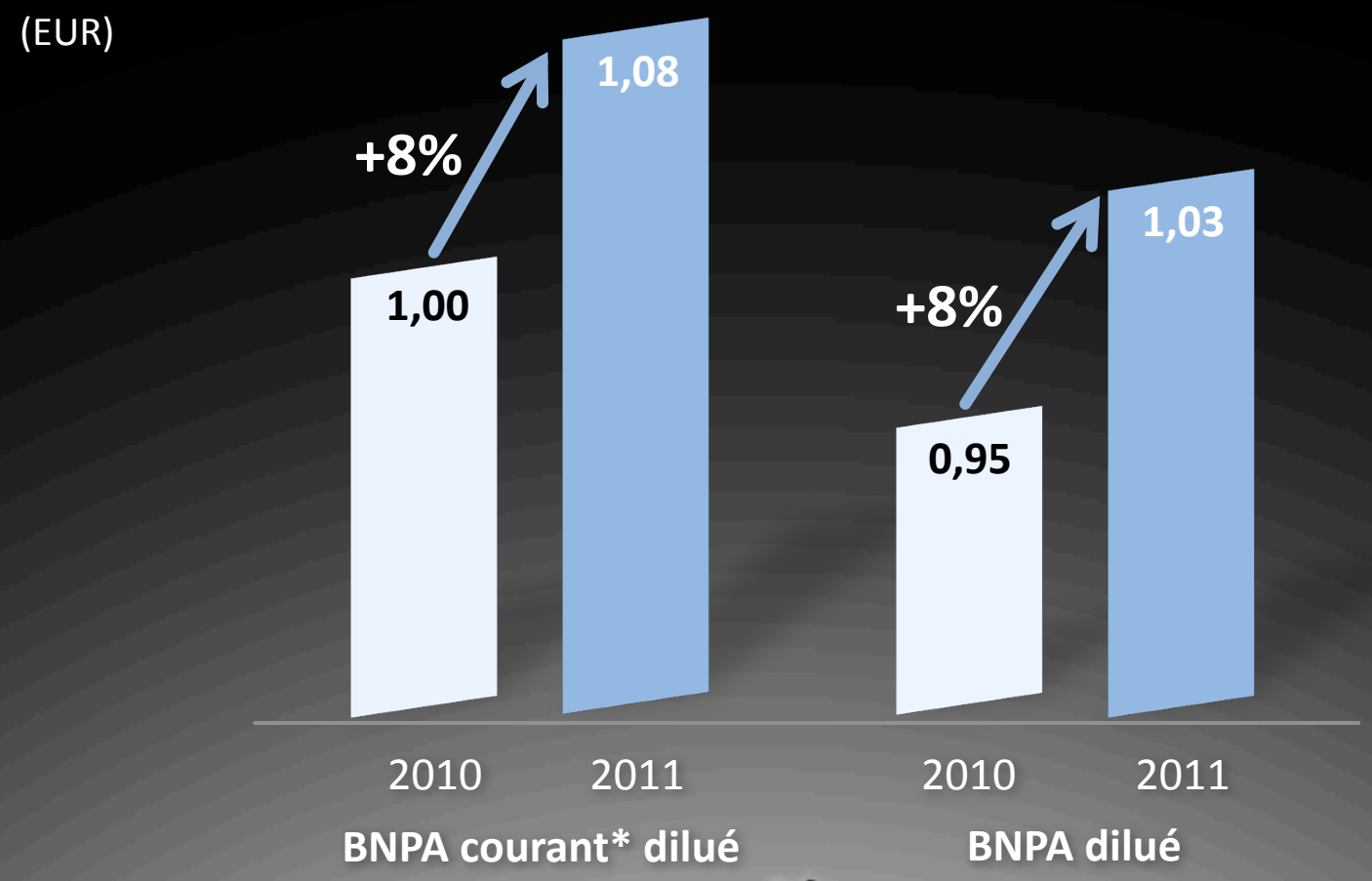
	S1 2011 (millions EUR)	**S1 2011 %**	S1 2010 (millions EUR)	S1 2010 %
Impôt sur le revenu (publié)	91	28.2%	89	28.7%

- 50 pb

PUBLICIS GROUPE

RESULTATS FINANCIERS 1ER SEMESTRE 2011

Résultat par action



*Après élimination des pertes de valeur, de l'amortissement des incorporels liés aux acquisitions

PUBLICIS GROUPE

RESULTATS FINANCIERS 1ER SEMESTRE 2011

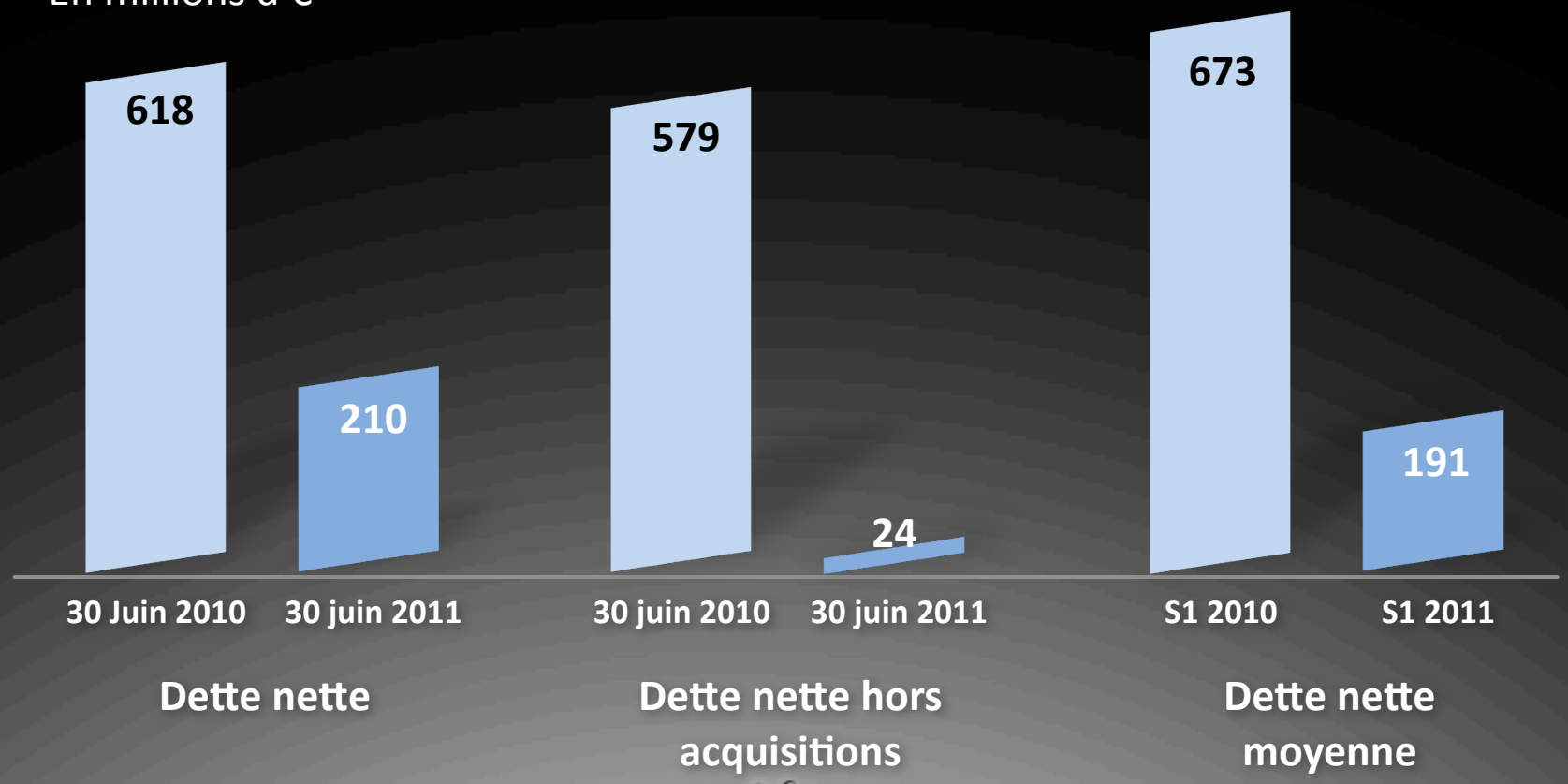
Bilan au 30 juin 2011

(millions EUR)	**30 juin 2011**	30 juin 2010	31 déc.2010
Ecarts d'acquisition et actifs incorporels	5 177	5 353	5 134
Autres immobilisations	609	635	717
Impôt courant et différé	(81)	(123)	(110)
Besoin en fonds de roulement	(1 548)	(1 532)	(1 889)
Total	**4 157**	**4 333**	**3 852**
Capitaux propres part du groupe	3 384	3 090	3 361
Intérêts minoritaires	23	21	21
Total des capitaux propres	**3 407**	**3 111**	**3 382**
Provisions LT/CT	540	604	576
Dette nette (cash)	210	618	(106)
Total	**4 157**	**4 333**	**3 852**
Ratio d'endettement net	**0,06**	**0,20**	**Trésorerie nette**

RESULTATS FINANCIERS 1ER SEMESTRE 2011

Dette nette

En millions d'€



PUBLICIS GROUPE

RESULTATS FINANCIERS 1ER SEMESTRE 2011

Dette brute par échéance

(millions EUR)	Total	Juillet 2011- Juin 2012	Juillet 2012-Juin 2013	Juillet 2013-Juin 2014	Juillet 2014-Juin 2015	A partir de Juillet 2015
Oceane 2018*	122			122		
Oceane 2014	666				666	
Eurobond 2012**	522	522				
Eurobond 2015**	258				258	
Oranes	19	3	3	2	2	9
Earn-out / Buy-out	320	134	86	53	29	18
Autres dettes**	236	159	2			75
Total dette brute	**2 143**	**818**	**91**	**177**	**955**	**102**

Pas de "Covenants"

* *Option de remboursement anticipé en janvier 2014*

** *Y compris la valeur de marché des dérivés associés*

RESULTATS FINANCIERS 1ER SEMESTRE 2011

Liquidité au 30 juin 2011

(millions EUR)	Total	Tiré	Disponible
Lignes de crédit confirmées			
Lignes de crédit à 364 jours	205	-	205
Lignes de crédit à 5 ans	450	-	450
Crédit syndiqué à 5 ans (Club Deal) *(1)*	1 500	-	1 500
Total des lignes confirmées	**2 155**	**-**	**2 155**
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 933	-	1 933
Total des liquidités	**4 088**	**-**	**4 088**
Lignes non confirmées	232	17	215

(1) Au 30 juin Publicis Groupe a signé le 13 juillet 2001 un nouveau crédit syndiqué de 1,2 milliard d'euros qui remplacera le crédit syndiqué du 17 décembre 2004

PUBLICIS GROUPE

RESULTATS FINANCIERS 1ER SEMESTRE 2011

Renouvellement du « Club deal »
1,200,000,000 EUR

- Publicis Groupe a signé le 13 juillet 2011 un nouveau crédit syndiqué multidevises à 5 ans
- Ce crédit sera utilisé pour les besoins généraux du Groupe et remplacera le crédit syndiqué du 17 décembre 2004
- La syndication a été lancée le 21 juin 2011 pour 1 milliard d'euros et a clôturé très largement souscrite permettant à Publicis Groupe de porter le montant du crédit à 1,2 milliard
- Publicis Groupe maintient l'absence de" covenants " financiers sur ce nouveau crédit démontrant la confiance de ses banques

PUBLICIS GROUPE

RESULTATS FINANCIERS 1ER SEMESTRE 2011

Ratios financiers

	12 mois du 30 juin 2010 au 30 Juin 2011	12 mois du 30 juin 2009 au 30 Juin 2010	Ratio Optimum
Dette nette moyenne / EBITDA(1)	**0,10**	0,90	< 1,50
Dette nette/capitaux propres	**0,06**	0,20	< 0,50
Couverture des intérêts (EBITDA(1)/coût de l'endettement fiancier net)	**17**	12	> 7

(1) EBITDA: Marge opérationnelle avant amortissement

PUBLICIS GROUPE

RESULTATS FINANCIERS 1ER SEMESTRE 2011

Free Cash Flow avant variation du BFR

(EUR million)	**H1 2011**	H1 2010
Marge opérationnelle avant amortissements	411	422
Intérêts nets payés	(17)	(28)
Impôt payé	(104)	(103)
Autres	23	20
Flux de trésorerie générés par l'activité Avant variation du BFR	**313**	**311**
Investissements en immobilisations (nets)*	(44)	(34)
Free cash flow avant variation du BFR	**269**	**277**
Hors impact de la variation du taux de change**	**277**	**277**

- *Acquisitions d'actifs corporels et incorporels hors investissements financiers et autres actifs financiers nets*

*** 2011 à taux de change 2010*

RESULTATS FINANCIERS 1ER SEMESTRE 2011

Utilisation du cash au 1er semestre 2011

(EUR million)	**S1 2011**	S1 2010
Free Cash Flow avant variation du BFR	269	277
Variation du BFR	(396)	(266)
Acquisitions (nettes des cessions) (1)	(40)	(18)
Earn-out	(76)	(30)
Buy-out	(1)	(4)
Dividendes versés aux minoritaires	(11)	(14)
Cessions d'actions propres liées à l'exercice de stock-options	42	44
Rachats d'actions (2)	(1)	(293)
Effet non-cash sur la dette nette (3)	(102)	79
Variation de la dette nette	(316)	(225)

(1) Y compris les participations et autres immobilisations

(2) Dont sur S1 2010 = 218 m€ correspondant au rachat des actions à Dentsu Inc.

(3) Dont sur S1 2010 = 96 m€ liés à l'impact des taux de change et (8) m€ de variation non-monétaire des Earn-out / Buy-out et dont sur S1 2011 = (61)m€de dette sur les acquisitions et (22)m€ de variation non-monétaire des Earn-out / Buy-out

DEVELOPPER LA STRATEGIE

L'aventure numérique

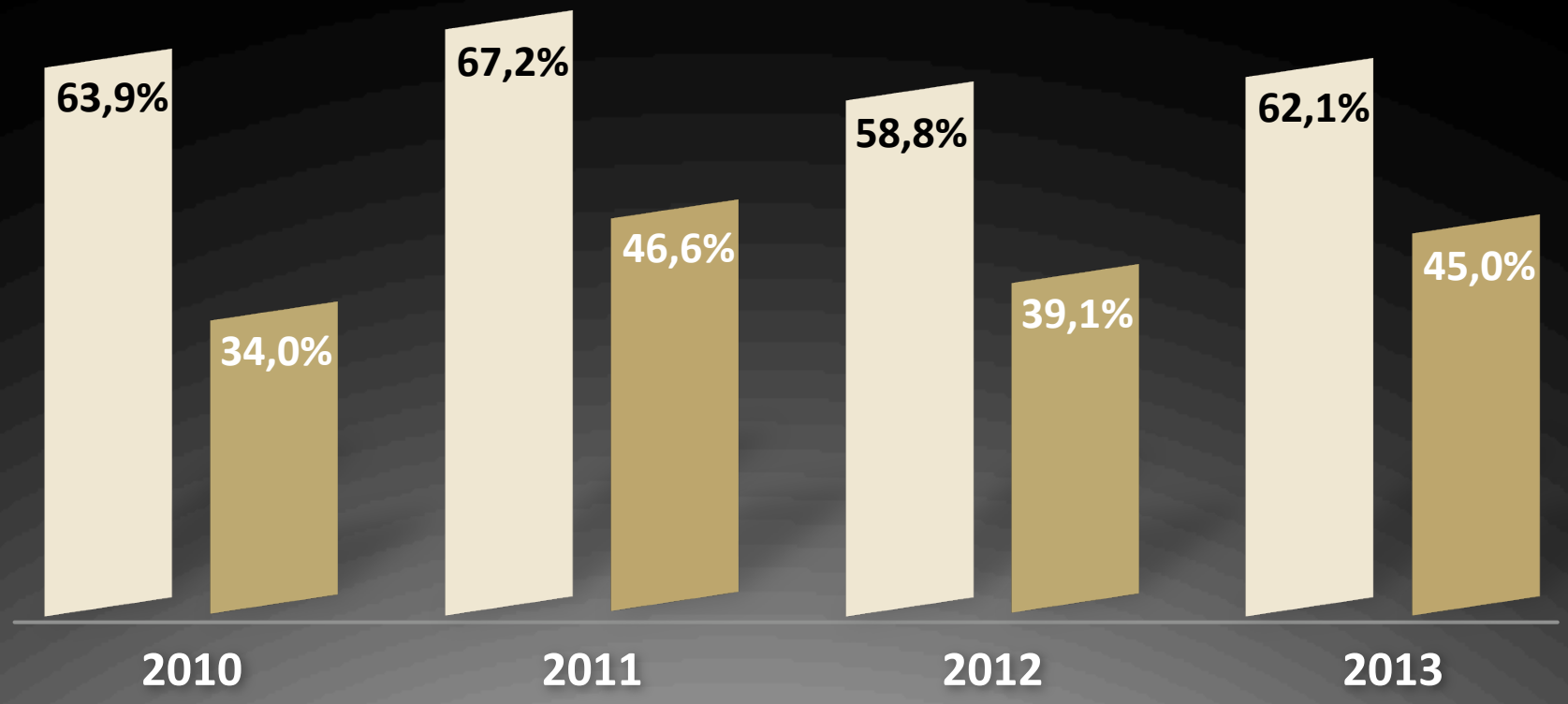
2 PILIERS

Marchés à forte croissance

PUBLICIS GROUPE

D'OÙ VIENT LA CROISSANCE ?

Part de la croissance dans les investissements publicitaires globaux



Marchés émergents

PUBLICIS GROUPE

Internet

The Digital Journey

PUBLICIS GROUPE

THE HUMAN DIGITAL AGENCY :
UN VOYAGE DE 5 ANS DANS LE NUMERIQUE

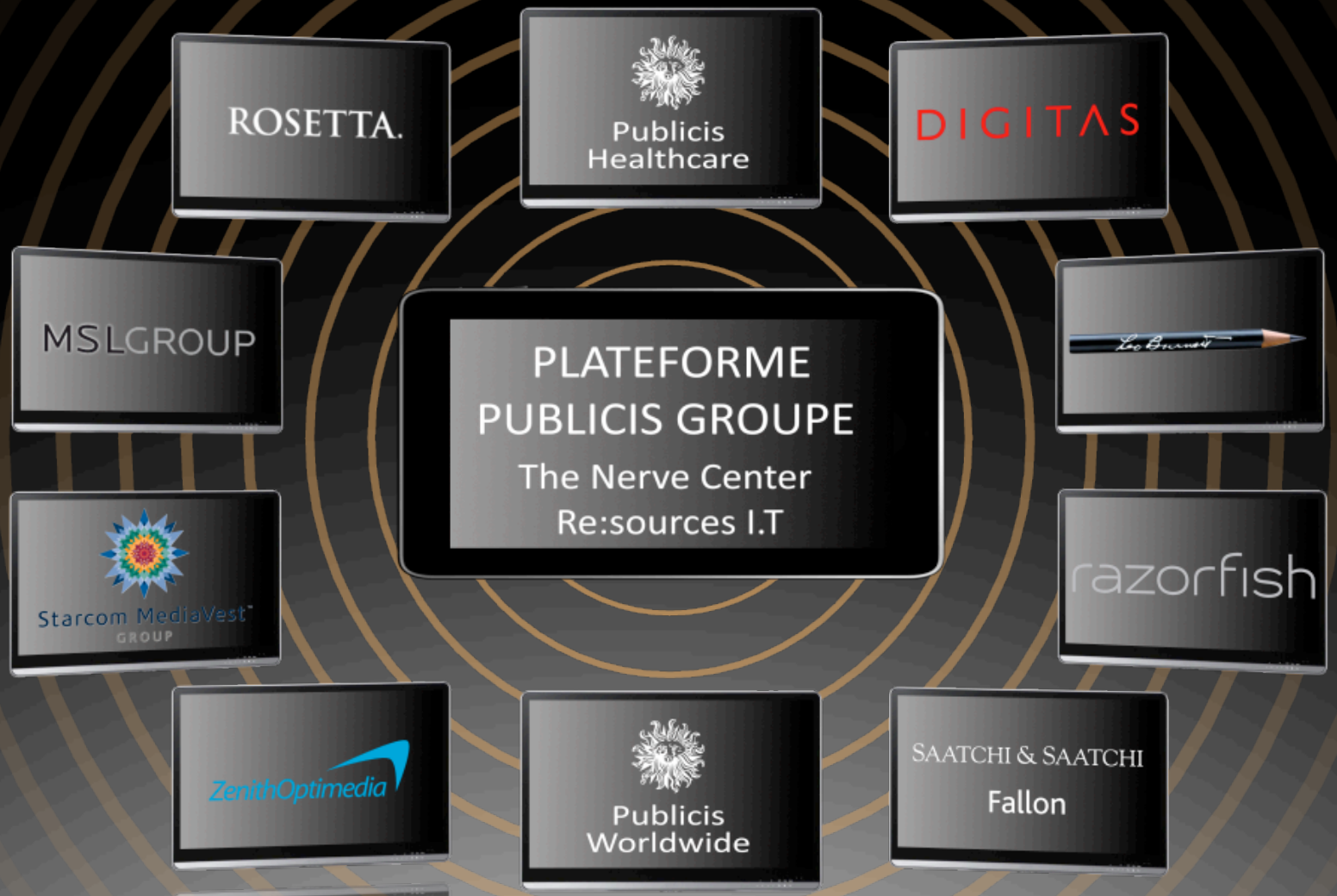
2006	2007	2008	2009	2011
Réinvention	Phone Valley Business Interactif	VivaKi	Accord Microsoft	Rosetta
Digitas	SMG Global Search	Google	Razorfish	Airlock
Pole Nord	Digitas part au UK, en France, en Chine	Performics	The Pool	Holler
ZED Global		Digitas part en Chine, en Inde, à Singapore, au Brésil	AOD	Kitcatt Nohr
		The Nerve Center		BIG FUEL

Innovation, Savoir faire, Taille

Leader de la communication numérique

PUBLICIS GROUPE

THE HUMAN DIGITAL AGENCY



THE HUMAN DIGITAL AGENCY : TECHNOLOGIES D'ANALYSE DE BASE DE DONNEES POUR LE CLIENT

L'exécution garantit le succès

THE NERVE CENTER

The Pool

Crée en 2008 : développement de formats video en ligne

- 2011: 8 “lanes” (US, China, MENA, Spain, Australia)
- Succès: au cours de 2 premières années, The Pool :
  - A étudié 94 modèles de campagnes, testé 160 exécutions, collaboré avec plus de 100 sociétés, a passé 3 millions d’heures avec 262 millions de consommateurs
- “Lanes” 1 et 2 (US) ont identifié ASq comme le modèle pertinent
- Septembre 2010: ASq développé chez les annonceurs
  - 32 clients, 126 campagnes, 302 millions impressions, 9 éditeurs certifiés (Adap.tv, CBS Interactive, DBG, Hulu.com…)
- 13 July 2011, Réunion de lancement à Pékin
- Septembre : lancement d’une 2ème “lane”centrée sur la mesure TV et video en ligne

PUBLICIS GROUPE

THE NERVE CENTER

AOD (Audience On Demand)

Crée en juin 2008 : offrir uniquement des impressions pertinentes, inventaires sécurisés pour les marques protégeant les clients des sites inappropriés

- 2009 : Offre- 1ère Agence media opérant directement au travers de plateformes
- 2010 : Demande (DSP)- 1ère Agence pouvant offrir une plateforme, en fonctionnement et présente sur les marchés internationaux
- 2010 : 1ère Agence media disposant d'espaces privés sur Google Ad Exchange et 1ère agence à bénéficier de placements sur mesure sur Yahoo!
- Succès : a examiné 94 modèles publicitaires, testé 160 exécutions, collaboré avec plus de 90 sociétés, passé 35 000 heures à travailler avec l'industrie et passé plus de 3 millions d'heures avec 262 millions de consommateurs

PUBLICIS GROUPE

RESEAUX SOCIAUX

Agences du Groupe

PUBLICIS GROUPE

Développement des échanges avec Facebook

facebook

- Research
- API based buying
- Ads development
- Top client Agenda

Pure Player

BIG FUEL
FROM CONTENT TO COMMERCE™

Publicis Groupe :
1er réseau à participer à un Facebook "Influencer Summit"

L'AVENTURE NUMERIQUE DE PUBLICIS GROUPE

La prochaine Etape :

Focus sur l'analyse de données et la technologie

Renforcer notre leadership

PUBLICIS GROUPE

1ER SEMESTRE 2011

2011 : La transformation numérique

S1 2010	S1 2011
27,7%*	**29,0%**
du revenu du Groupe	du revenu du Groupe

Digital

PUBLICIS GROUPE

** S1 2010 à taux de change S1 2011*

Marchés à forte croissance

PUBLICIS GROUPE

ESTIMATIONS DES INVESTISSEMENTS PUBLICITAIRES POUR 2011

Chine

2011 : 13,4%

2012 : 16,3%

Brésil

2011 : 6,6%

2012 : 7,6%

Source: ZenithOptimedia

PUBLICIS GROUPE

MARCHÉS À FORTE CROISSANCE : LES PRIORITÉS

Focus sur le Brésil et la Chine

2011 : MARCHÉ À FORTE CROISSANCE – PRIORITÉS

- Chine : 5ème marché de Publicis Groupe
- Brésil : 6ème marché de Publicis Groupe

Chine : doublement de la taille du Groupe en 3 ans
Brésil : taille du Groupe déjà multipliée par 2 en 2 ans
(en année pleine)

PUBLICIS GROUPE

1ER SEMESTRE 2011

2011 Marchés émergents : une présence accrue

S1 2010	S1 2011
22,1%	**23,2%**
du revenu du Groupe	du revenu du Groupe

Marchés à forte croissance

PUBLICIS GROUPE

1ER SEMESTRE : STRATÉGIE DE CROISSANCE

Acquisitions

PUBLICIS GROUPE

ACQUISITIONS

Agence de réseaux sociaux dans leur migration
Pilote les clients dans la migration de projets vers les solutions de long terme (AOR-Agency of Record)

Modèle unique répondant aux besoins futurs des grands clients complexes
Modèle rentable

Présence sur 4 continents
(Amérique du Nord, Brésil, Europe, Chine)
Clients “Blue-chip”

NOUVEAUX PROJETS

PUBLICIS
WEBFORMANCE
moteur de croissance

Lancement le 21 février 2011

Offre de services numériques aux PMI et TPE françaises

Création d'un "kit" permettant aux clients d'utiliser des solutions numériques

Partenariat avec Google

Bon démarrage : 45 personnes et plusieurs centaines de clients

PUBLICIS GROUPE

ROSETTA

- Acquisition 1er juillet 2011
- Prix d'acquisition : 575 millions US dollars
- Consolidée à compter du 1er juillet 2011

Un nouvel atout renforçant le leadership mondial de Publicis Groupe dans le digital

PUBLICIS GROUPE

ROSETTA

Un portefeuille client large et diversifié

PUBLICIS GROUPE ET ROSETTA

- Rosetta : une agence numérique centrée sur le consulting
- Une capacité stratégique hors pair et une approche apportant une réponse inédite aux besoins du consommateur, ainsi qu'une organisation, du contenu et des solutions marketing
  - Les technologies les plus avancées de l'industrie au travers de plateformes et d'outils en réseau
  - Un leader technologique dans l'industrie au travers de plateformes et de réseaux
  - Pourvoyeur de services e-commerce
  - Plateforme de ressources pour toutes les opérations de Publicis Groupe et ses clients

PUBLICIS GROUPE

1ER SEMESTRE 2011

Publicis Groupe demain

Numérique

35% du revenu

Economies à forte croissance

30% du revenu

PUBLICIS GROUPE

PERSPECTIVES

PUBLICIS GROUPE

PERSPECTIVES 2011

Publicis Groupe : Objectifs maintenus

- Surperformer la croissance du marché publicitaire
  - Numérique
  - Stratégie BRIC
  - New business
- Acquisitions ciblées
  - BRIC
  - Numérique
  - RP, Santé, Réseaux sociaux
- Marge
  - Comme indiqué en février
    - Investissements dans les talents
    - Investissements dans la technologie
  - Amélioration de la marge

PUBLICIS GROUPE

OBJECTIFS 2011

Transformation de Publicis Groupe

"HYBRIDE"

Groupe de Communication & Internet Co

PUBLICIS GROUPE

Résultats du 1er Semestre 2011

21 Juillet 2011

Q&R

PUBLICIS GROUPE

Annexes

PUBLICIS
GROUPE

ANNEXES

Estimations des investissements publicitaires pour 2011 et 2012, prix courants (%) et marchés clés

	Avril 2011 Prévisions 2011	Juillet 2011 Prévisions 2012
Monde	**+4,2%**	**+4,1%**
Etats-Unis	+2,5%	+2,1%
Japon	-4,1%	-2,4%
Royaume-Uni	+3,3%	+2,1%
Allemagne	+2,8%	+2,7%
Chine	+11,7%	+13,4%
France	+3,5%	+2,8%
Italie	+2,3%	+1,3%
Espagne	+3,7%	+2,0%
Brésil	+9,5%	+6,6%

Source : ZenithOptimedia

PUBLICIS GROUPE

ANNEXES

Calcul de la croissance organique du revenu

(millions EUR)	S1	T1	T2
Revenu 2010	2 538	1 162	1 376
Impact des taux de change	(58)	29	(87)
Revenu 2010 au taux de change 2011 (a)	2 480	1 191	1 289
Revenu 2011 avant impact des acquisitions (1) (b)	2 656	1 269	1 387
Revenu des acquisitions (1)	43	17	26
Revenu 2011	2 699	1 286	1 413
Croissance Organique (b/a)	**+7,1%**	**+6,5%**	**+7,6%**

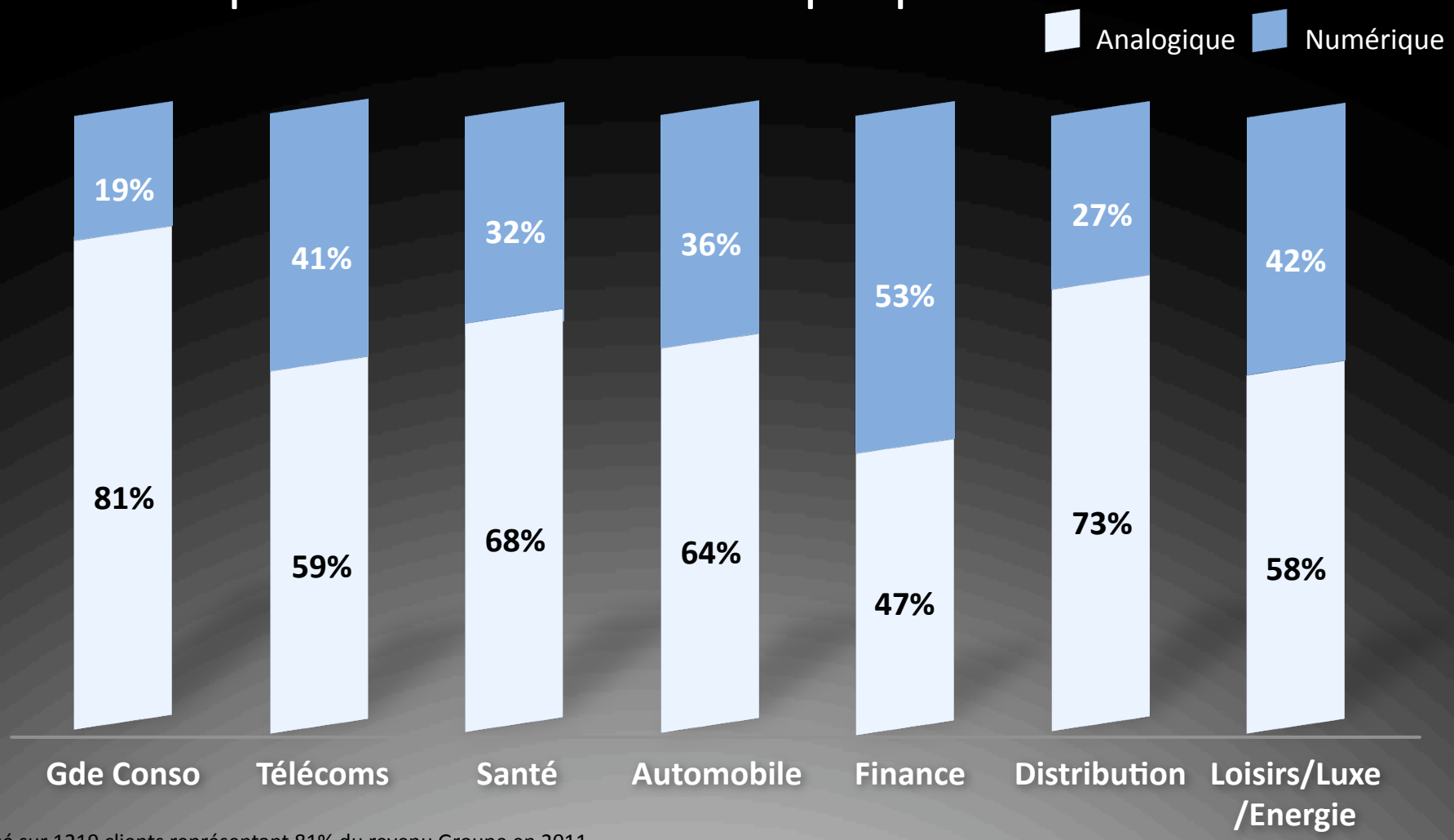
Impact des taux de change (millions EUR)			
	S1	**T1**	**T2**
GBP	0	3	(3)
USD	(67)	7	(74)
Autres	9	19	(10)
Total	**(58)**	**29**	**(87)**

(1) Acquisitions (In-Sync, Resolute, AG2, G4, Amazon, 20:20, Eastwei, Casablanca, Digital district, Frequence medicale, C4L, Kitkatt Nohr, Talent, Airlock, Holler, Chemistry, ICL, GP7) nettes de cessions
Taux de change moyen au 30 juin 2011 :
1 USD = 0.7133 EUR 1 GBP = 1.1524 EUR

PUBLICIS GROUPE

ANNEXES

Transformation numérique: part du revenu numérique par secteur*



* Basé sur 1219 clients représentant 81% du revenu Groupe en 2011

ANNEXES

1er Semestre 2011
Revenu par zone géographique en GBP

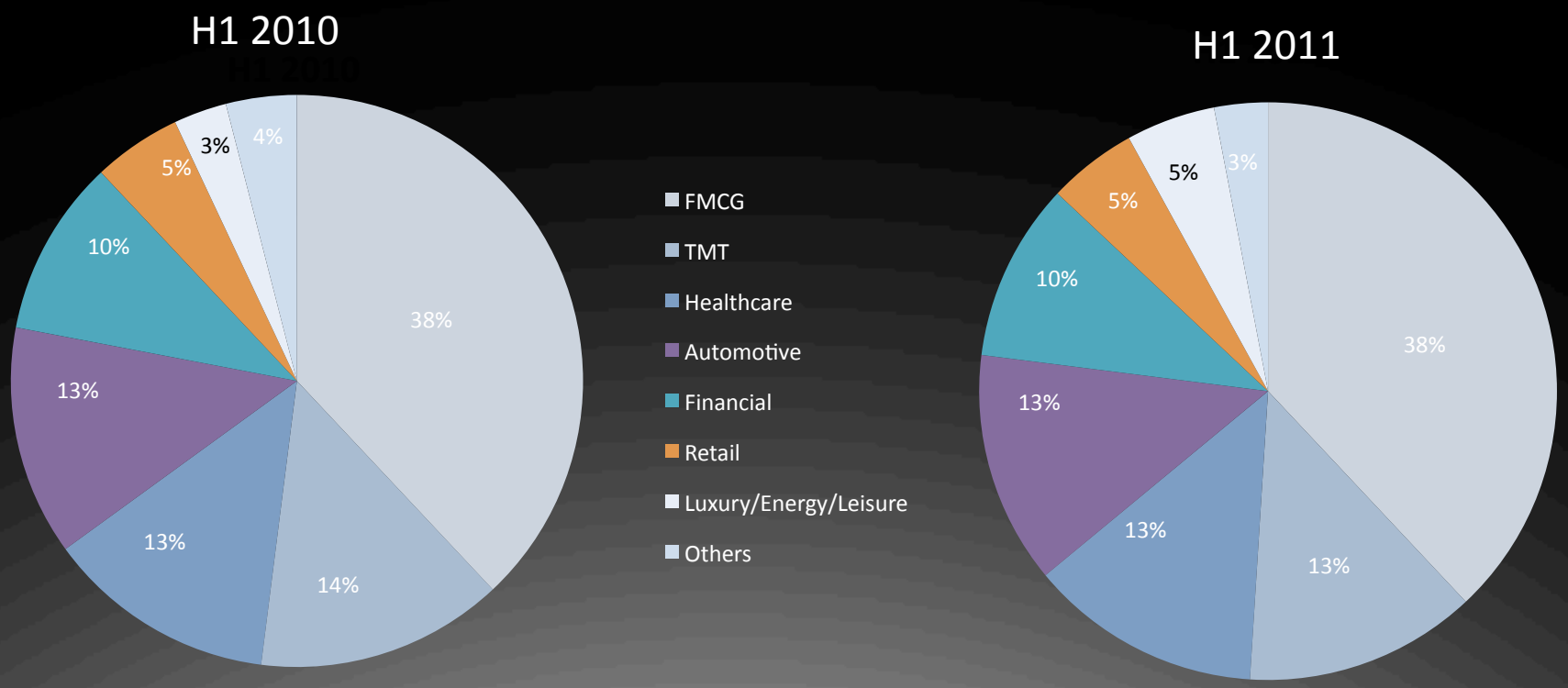
(millions GBP)	**S1 2011**	S1 2010	**2011/2010**
Europe	777	700	+11,0%
Amérique du Nord	1 104	1 093	+1%
Asie Pacifique	266	248	+7,3%
Amérique Latine	136	110	+23,6%
Moyen-Orient & Afrique	59	55	+7,3%
Total Groupe	**2 342**	**2 206**	**+6,2%**

Toutes les entités converties en GBP au taux de change moyens suivants:
GBP/EUR 2011: 1.15238
GBP/EUR 2010: 1.15012

PUBLICIS GROUPE

APPENDIX

Revenu par Secteur*



Portefeuille stable

* Basé sur 1219 clients représentant 81% du revenu Groupe en 2011

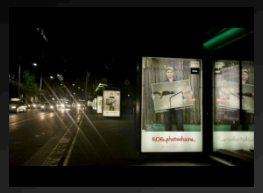
PUBLICIS GROUPE

APPENDIX

Revenu par activité

20%

20% in 2010



Media

49%

47% in 2010

SAMS*

31%

33% in 2010

Advertising

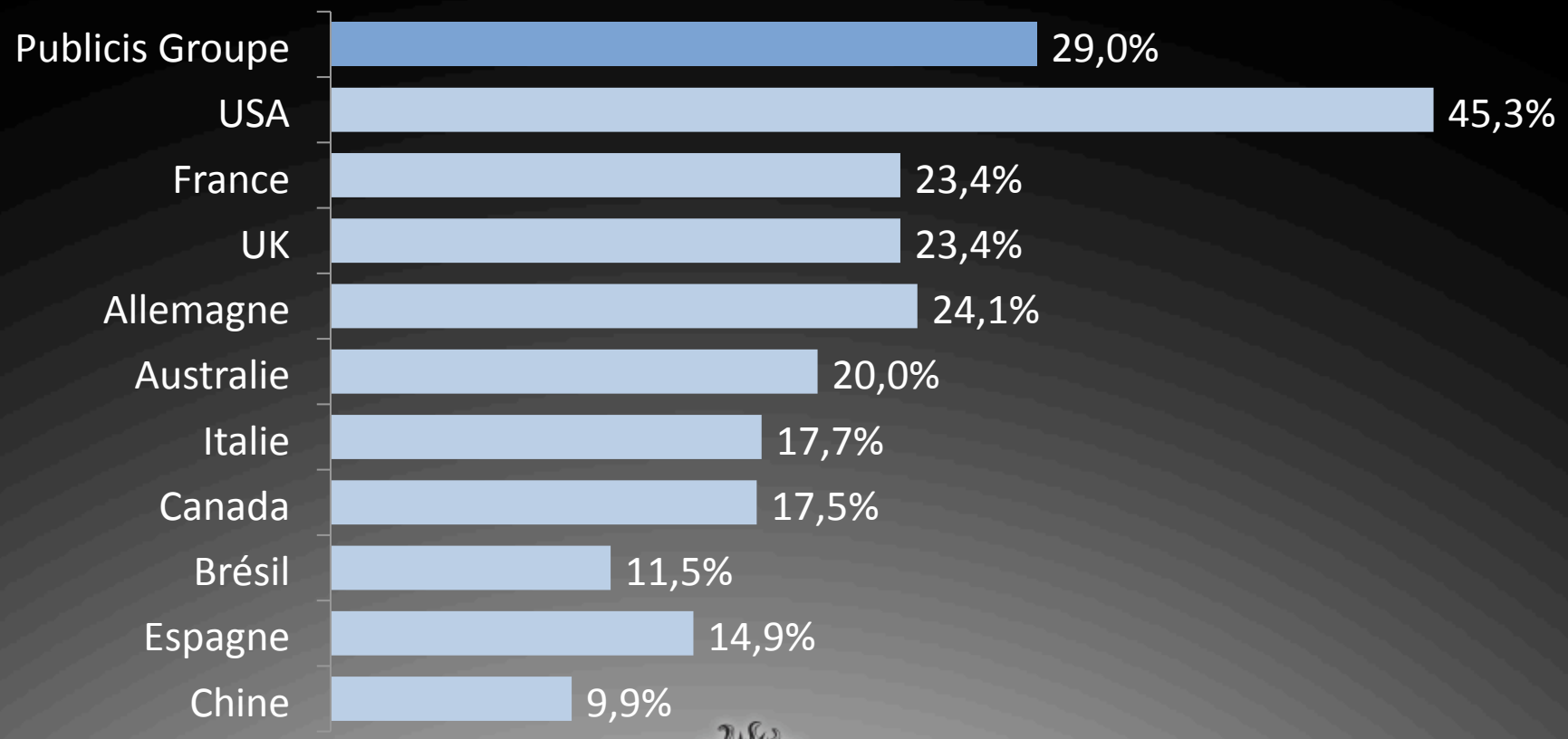
PUBLICIS GROUPE

**SAMS including 100% Digital*

ANNEXES

Accélération de la transformation numérique

10 principaux pays en Digital (en % du revenu total du pays)



PUBLICIS GROUPE

ANNEXES

Dette nette par devise

(millions EUR)	Total	EURO	USD	GBP	Autres
Oceane 2018	122	122			
Oceane 2014	666	666			
Eurobond 2012*	522	522			
Eurobond 2015*	258	258			
Orane	19	19			
Earn-out / Buy-out	320	56	28	19	217
Autres dettes*	236	29	75		132
Total dette brute	**2 143**	**1 672**	**103**	**19**	**349**
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(1 933)	(1 402)	277	(96)	(712)
Dette nette (Cash)	**210**	**270**	**380**	**(77)**	**(363)**

PUBLICIS GROUPE

** Y compris la valeur de marché des dérivés associés*

ANNEXES

Dette nette par taux (après swap de taux d'intérêt)

(millions EUR)	Total	Earn-out / Buy-out	Taux fixe	Taux variable
Oceane 2018	122		122	
Oceane 2014	666		666	
Eurobond 2012*	522			522
Eurobond 2015*	258			258
Orane	19		19	
Autres dettes *	236		75	161
Dette brute totale excl. Earn-out / Buy-out	**1 823**	**-**	**882**	**941**
Earn-out / Buy-out	320	320		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(1 933)			(1 933)
Dette nette (Cash)	**210**	**320**	**882**	**(992)**

** Y compris la valeur de marché des dérivés associés*

PUBLICIS GROUPE

RESULTATS FINANCIERS 1ER SEMESTRE 2011

Evolution du taux de marge opérationnelle

- Réduction du taux de marge de 100pb essentiellement dû aux charges de personnel
  - Levée du gel des embauches et des salaires en Juin/Juillet : S1 2011 pas complètement comparable avec S1 2010. Rééquilibrage attendu en S2 2011 / S2 2011
  - Investissements réalisés dans le cadre d'obligations contractuelles avec les clients
    - Croissance significative dans le numérique, l'achat d'espace et la santé
    - Coûts de démarrage de nouveaux gains de budgets sans facturation
  - Investissements dans les talents afin d'accélérer la transformation numérique du Groupe
  - Investissements dans la technologie et de nouveaux projets

PUBLICIS GROUPE