



PUBLICIS GROUPE

Assemblée Générale

Paris, 1^{er} juin 2005



PUBLICIS GROUPE

Assemblée Générale :
Ordre du Jour

Ordre du jour

Assemblée Générale Ordinaire

- Rapport de gestion du Directoire
- Rapports du Conseil de Surveillance et de sa Présidente
- Rapports des Commissaires aux comptes
- Approbation des comptes (consolidés et sociaux) 2004
- Affectation du résultat et fixation du dividende
- Quitus aux Membres du Directoire et aux Membres du Conseil de Surveillance
- Fixation des jetons de présence
- Approbation des conventions art. L. 225-86 CC
- Conseil de Surveillance : renouvellement d'un mandat et cooptation d'un membre
- Renouvellement du mandat d'un Commissaire aux comptes
- Achat par la Société de ses propres actions
- Émission d'obligations ordinaires ou assimilés

Ordre du jour

Assemblée Générale Extraordinaire

- Émission d'actions, titres de capital ou valeurs mobilières avec maintien et avec suppression du DPS ; Émission d'actions, titres de capital ou valeurs mobilières diverses avec fixation du prix d'émission dans la limite de 10 % du capital
- Augmentation de capital par incorporation de réserves, bénéfices ou primes
- Émission d'actions, titres de capital ou valeurs mobilières diverses en cas d'offre publique initiée par la Société ; Émission d'actions, de titres de capital ou valeurs mobilières diverses en vue de rémunérer des apports en nature
- Augmentation du nombre d'actions ou valeurs mobilières à émettre en cas d'augmentation de capital avec ou sans DPS dans la limite de 15 % de l'émission
- Augmentation de capital social en faveur des salariés du Groupe
- Options de souscription et/ou d'achat d'actions en faveur du personnel / mandataires sociaux des sociétés du Groupe

Ordre du jour

Assemblée Générale Extraordinaire

- Plafond global des augmentations de capital réalisées
- Attributions gratuites d'actions aux salariés /mandataires sociaux
- Sort des délégations en cas d'offre publique portant sur les titres de la Société
- Réduction du capital social par annulation d'actions Publicis Groupe détenues par la Société

Assemblée Générale Ordinaire et Extraordinaire

- Pouvoirs pour formalités
- Questions diverses



L'activité de l'année 2004 en bref

L'année 2004

- **Des objectifs ambitieux :**
 - rentabilité,
 - croissance,
 - gestion de nos équilibres financiers.

→ Objectifs atteints

L'année 2004

- **L'intégration de Bcom3 est totalement achevée à ce jour.**
- **Elle a permis de mieux profiler notre Groupe :**
 - une offre en totale adéquation avec les besoins des annonceurs,
 - un portefeuille de clients composé de leaders mondiaux,
 - un niveau de gains de budgets sans précédent,
 - une progression significative de la rentabilité du Groupe, qui atteint le niveau le plus élevé du secteur de la communication.

Des positions fortes

- **4^{ème} groupe mondial de communication***
- **3^{ème} groupe mondial de publicité et de services média***
- **2^{ème} groupe mondial du conseil et achat média (RECMA)**
- **1^{ère} agence mondiale de communication santé (MedAdNews)**

Des clients prestigieux



Trois grands réseaux publicitaires complets et mondiaux

capables de répondre à tous les besoins des annonceurs mondiaux, régionaux ou locaux



PUBLICIS

83 pays, 136 villes

« *The Holistic Difference* »

Né en France
Européen par nature
Mondial



Leo Burnett

83 pays, 97 villes

« *Best advertising, bar none* »

L'une des marques américaines les plus prestigieuses

SAATCHI & SAATCHI

82 pays, 102 villes

« *The Ideas Company* »

Né au Royaume-Uni
« Nothing is impossible »

Les dirigeants du réseau Publicis

David Droga
Chief Creative Officer



Rick Bendel
COO



Paulo Salles
Regional Chairman & CEO, Amérique latine

Susan Gianinno
Regional Chairman & CEO Etats-Unis



Guillaume Lévy-Lambert
Co-Chairman, Asie-Pacifique

Graeme Wills
Co-Chairman, Asie-Pacifique

Les dirigeants de Leo Burnett

Transition du management assurée, de Linda Wolf à Tom Bernardin

**Miguel
Angel
Furones**
Chief
Creative
Officer



**Tom
Bernardin**
Chairman
& CEO,
Leo Burnett



**Michelle
Kristula
Green**
President,
Asie Pacifique

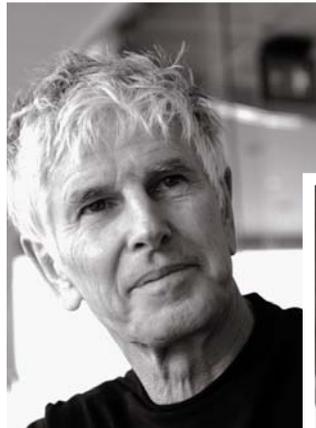
**Richard
Pinder**
President
Europe,
Moyen-Orient
et Afrique



**Giacomo
Zandomenego**
President,
Amérique latine

Les dirigeants de Saatchi & Saatchi

**Bob
Isherwood**
Worldwide
Creative
Director



**Kevin
Roberts**
CEO
Worldwide



**Richard
Hytner**
Chairman
& CEO,
Europe,
Moyen-Orient
et Afrique

**Mary
Baglivo**
Worldwide
Marketing
Director
& CEO
New York



**Jim
O'Mahony**
Chairman
& CEO,
Asie, Australasie
et Amérique
latine

Publicis Groupe Media : deux puissants réseaux média



166 agences dans 59 pays

"The ROI agency"



STARCOM MEDIAVEST GROUP

136 agences dans 77 pays

"Fueling brand power"

- **Des perspectives de croissance fondées sur :**
 - l'effet de taille/la puissance d'achat,
 - des outils dédiés et une recherche hors pair.
- Aujourd'hui, le segment de communication le plus performant et le plus innovant.

Les dirigeants de Publicis Groupe Media

Steve King
CEO
Worldwide,
Zenith-
Optimedia



**Adrian
Sayliss**
CFO
Zenith-
Optimedia



Jack Klues
Global CEO,
Starcom
MediaVest
Group



**Rishad
Tobacco-
wala**
Chief
Innovation
Officer



**Frank
Voris**
CFO,
Starcom
MediaVest
Group

Un réseau mondial de communication santé



PUBLICIS
HEALTHCARE
COMMUNICATIONS
GROUP

- **Offre principale : publicité et formation médicale**
 - aux États-Unis : Medicus, Nelson et Klemtner
 - International : Medicus et Saatchi & Saatchi Healthcare
- **Services spécialisés : e-marketing, consulting, forces de vente, “marketing solutions”**

Des Marketing Services en plein essor et développement

Une offre étendue



De bonnes performances sur les atouts essentiels

Créativité

- **N°2** au Festival de Cannes 2004 avec 67 Lions,
- **N°1** aux EFFIE Awards 2004 (États-Unis),
- **N°2** au Gunn Report en 2004 et sur 6 ans (période 1999-2004).

De bonnes performances sur les atouts essentiels

Rétention des clients

P&G	83 ans	Kraft Foods	20 ans
General Mills	80 ans	Morgan Stanley	16 ans
General Motors	71 ans	Diageo	16 ans
Kellogg's	55 ans	Whirlpool	15 ans
Nestlé	52 ans	Siemens	13 ans
Philip Morris	50 ans	Walt Disney	10 ans
Renault	41 ans	HP	7 ans
Heinz	30 ans	UBS	6 ans
Toyota	29 ans	Deutsche Telekom	3 ans
L'Oréal	25 ans	Allied Domecq	2 ans
Visa	25 ans	Sanofi-Aventis	1 an
McDonald's	23 ans		

**Durée moyenne de la relation avec nos
10 principaux clients : 45 ans**

De bonnes performances sur les atouts essentiels

Principaux gains de nouveaux budgets en 2004/2005

• **Publicité/SAMS**

- Sanofi-Aventis (monde)
- Toyota Prius (monde)
- Fromageries Bel (Europe)
- Zurich Financial (monde)
- Ritz Carlton Hotels (monde)
- Renault (Espagne)
- Novartis (monde)
- P&G Respiratory Brands (Etats-Unis)
- Schering-Plough (monde)
- Telefónica Movistar (Amérique latine + Espagne)
- Revlon (Etats-Unis)

• **Média**

- JP Morgan Chase (monde)
- Nestlé (monde)
- Mars / Masterfoods (Etats-Unis)
- Oracle (Etats-Unis)
- Kraft Foods (Royaume-Uni, Suède)
- P&G Media Planning (Etats-Unis)
- O2 (Royaume-Uni)

Notre gain de budget média important le plus récent : General Motors

investir Contrat record pour Publicis Groupe

Une semaine après avoir publié une activité trimestrielle rassurante (croissance interne de 4 %), Publicis Groupe a annoncé une autre excellente nouvelle avec l'obtention d'un contrat de 10 milliards de dollars (7,8 milliards d'euros) sur trois ans avec General Motors.

Starcom Mediavest, une des filiales du groupe hérité du rachat de Bcom3, a raflé à l'américain Interpublic la totalité de l'achat d'espaces publicitaires aux Etats-Unis du constructeur automobile. Le contrat entrera en application la

au fait qu'il s'agit d'espaces où les sommes en jeu en termes de volume d'activité sont toujours plus importantes que dans le conseil publicitaire, il s'agit tout de même d'une conquête majeure pour Publicis.

En Bourse, l'action a réagi favorablement mais sans plus, la valeur progressant de 0,7 % le jour de cette annonce. Toutefois, par rapport au point bas du 28 avril, elle a regagné 7 %. Elle se négocie cependant toujours en dessous de son niveau du début d'année.

Nous renouvelons notre conseil

LesEchos
LE QUOTIDIEN DE L'ECONOMIE

PUB Contrat de 10 milliards de dollars avec GM Publicis décroche le « budget du siècle »

EN REMPORANT L'ACHAT d'espaces publicitaires de General Motors aux Etats-Unis, Starcom Mediavest, filiale médias de Publicis, vient sans doute de décrocher le plus gros contrat jamais attribué au monde. Un budget de près de 10 milliards de

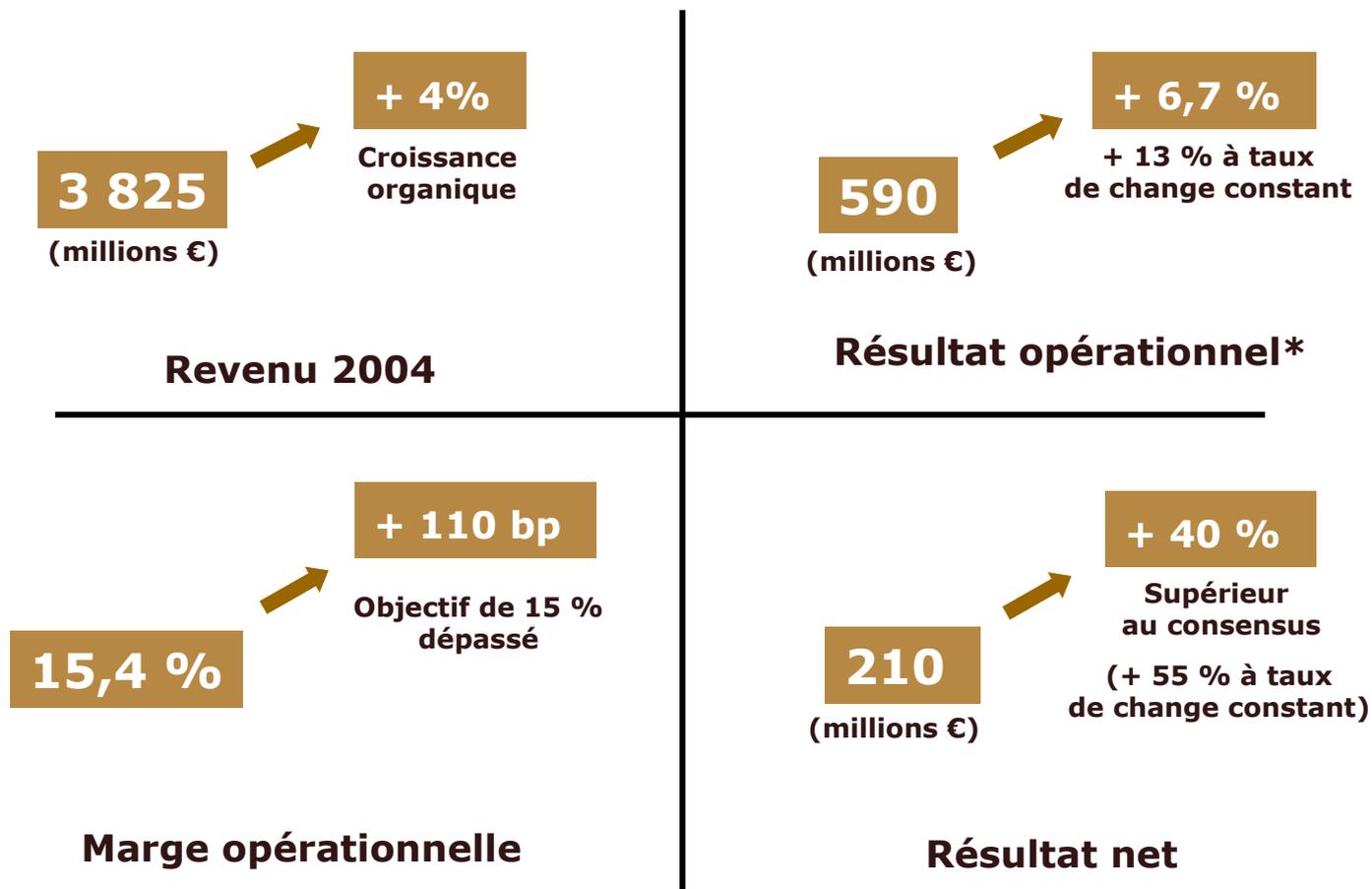
dollars sur trois ans. C'est une marque de confiance significative du premier annonceur mondial à l'égard du groupe français. Et un grave échec pour Interpublic, qui avait le budget depuis 1994, et traverse de graves difficultés.



Les comptes 2004

Résumé de l'année 2004

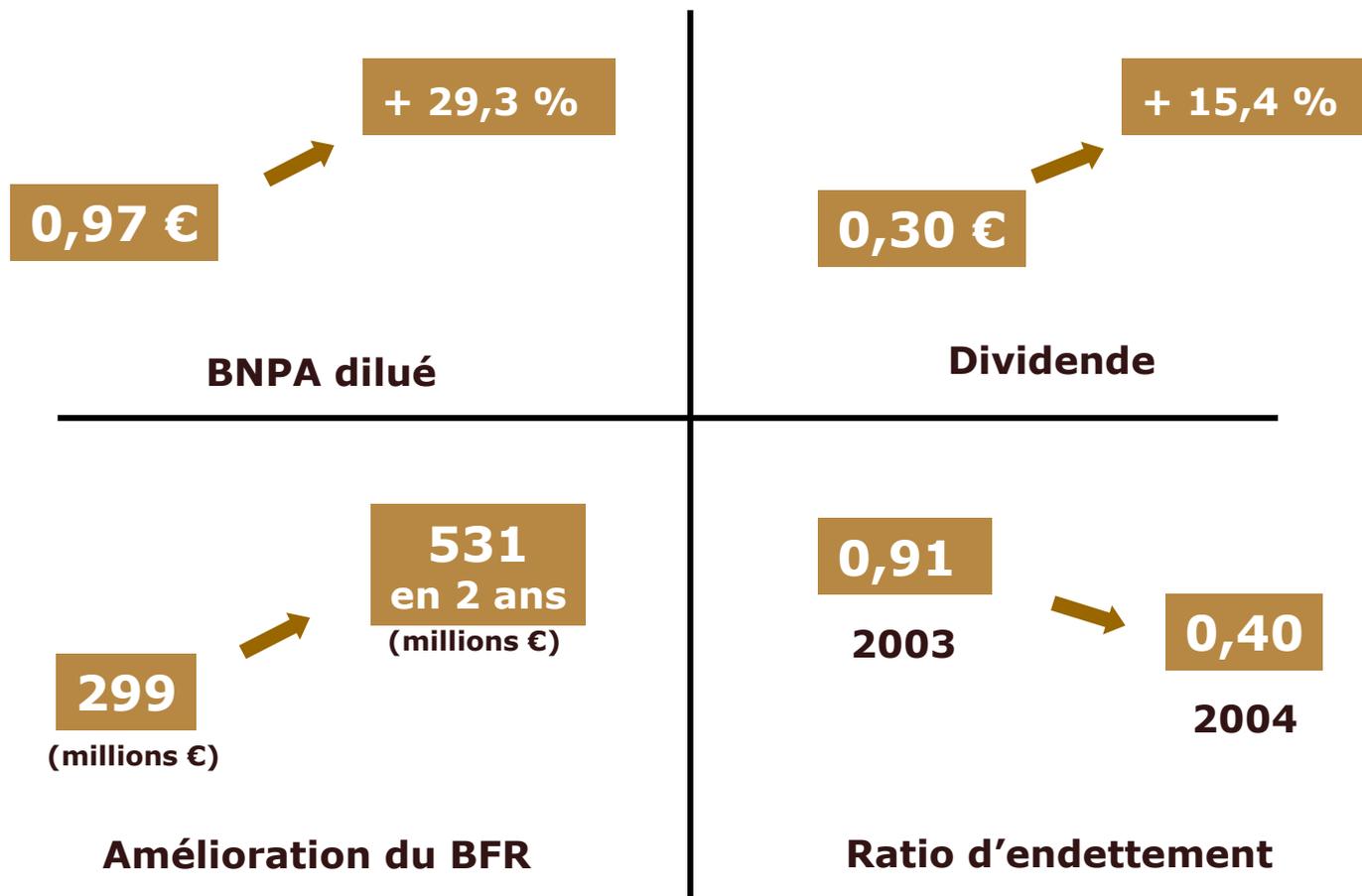
Progression de tous les indicateurs



* avant amortissement des incorporels liés aux acquisitions

Résumé de l'année 2004

Progression de tous les indicateurs



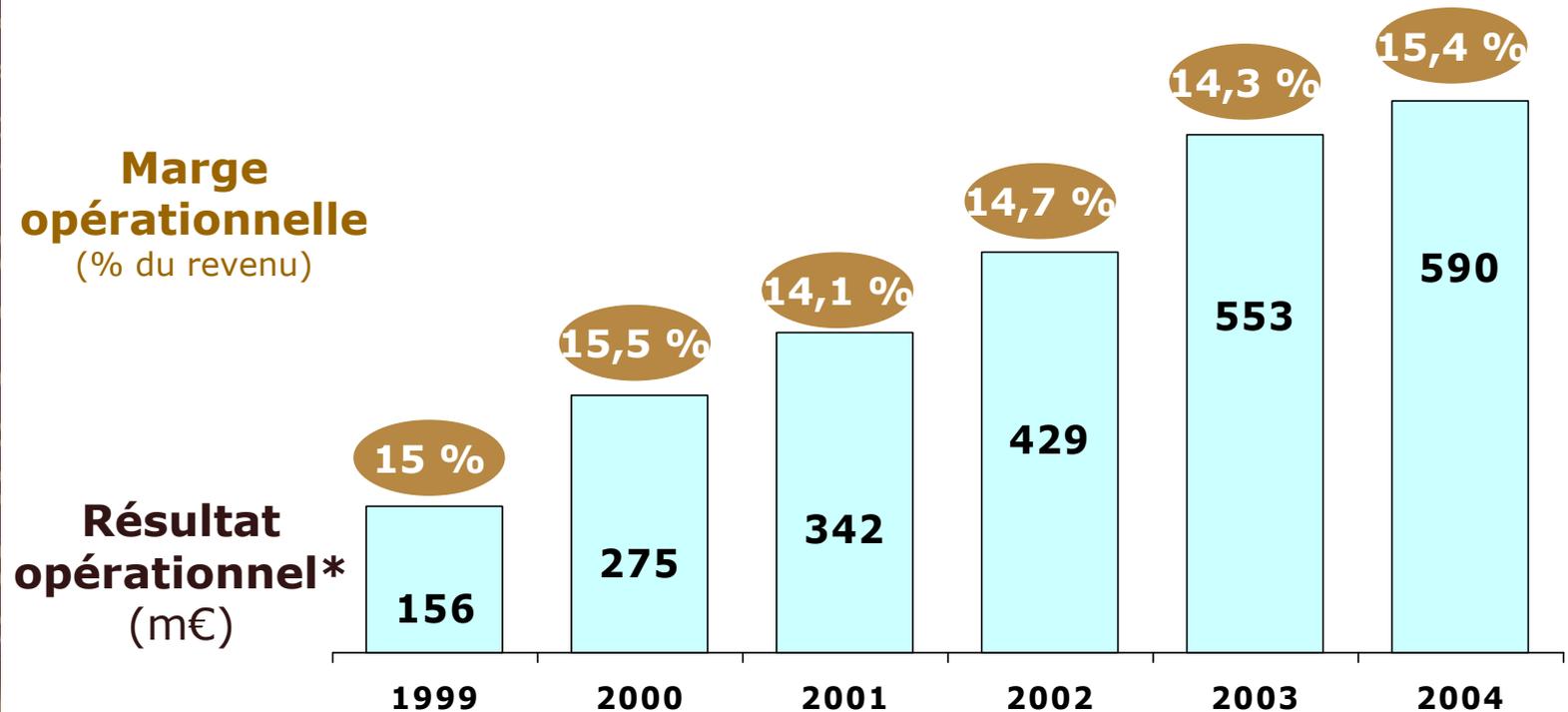
Compte de résultats simplifié

(millions €)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Revenu	3 825	3 863
Résultat d'exploitation avant amortissements	707	677
Résultat d'exploitation avant amortissements des incorporels	590	553
Résultat courant des entreprises intégrées	399	462
Résultat net des entreprises intégrées	418	283
Résultat net part du Groupe	210	150

Résultat opérationnel* et marge opérationnelle

Une base solide et crédible
pour réaliser notre objectif 2008
de 17 %



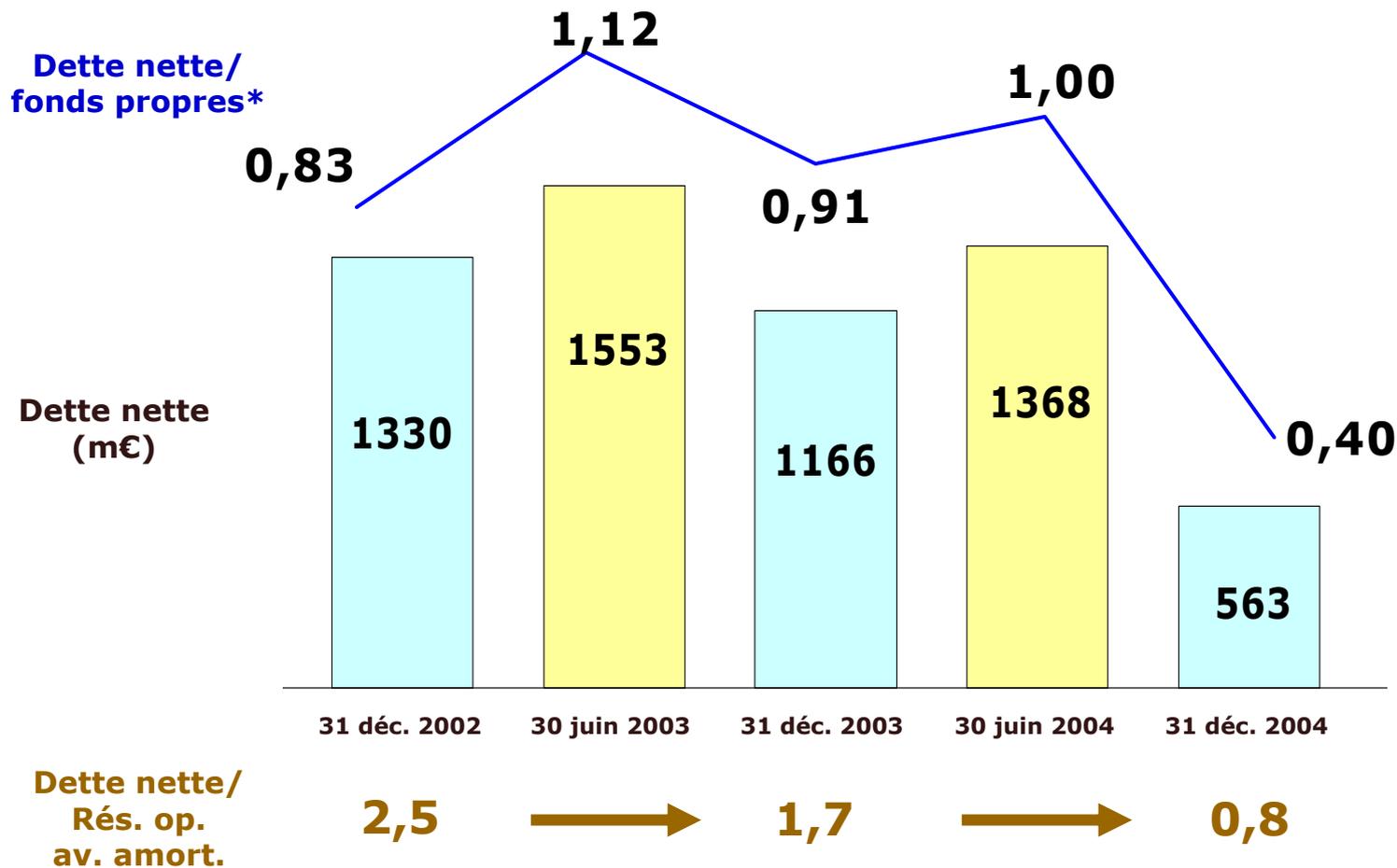
* avant amortissement des incorporels liés aux acquisitions

Bilans simplifiés au 31 décembre

(millions €)

	31 déc. 2004	30 juin 2004	31 déc. 2003
Goodwills & incorporels (nets)	1 444	1 697	1 634
Goodwill Bcom3, net	1 766	1 902	1 878
Autres immobilisations	562	628	581
Besoin en Fonds de Roulement	<u>(960)</u>	<u>(509)</u>	<u>(631)</u>
	<u>2 812</u>	<u>3 718</u>	<u>3 462</u>
Capitaux propres	881	823	726
Intérêts minoritaires	46	53	55
ORANE	<u>495</u>	<u>495</u>	<u>495</u>
	1 422	1 371	1 276
Prov. pour risques & charges	827	979	1 020
Dette nette	<u>563</u>	<u>1 368</u>	<u>1 166</u>
	<u>2 812</u>	<u>3 718</u>	<u>3 462</u>
Ratio d'endettement	0,40	1,00	0,91

Évolution des ratios d'endettement

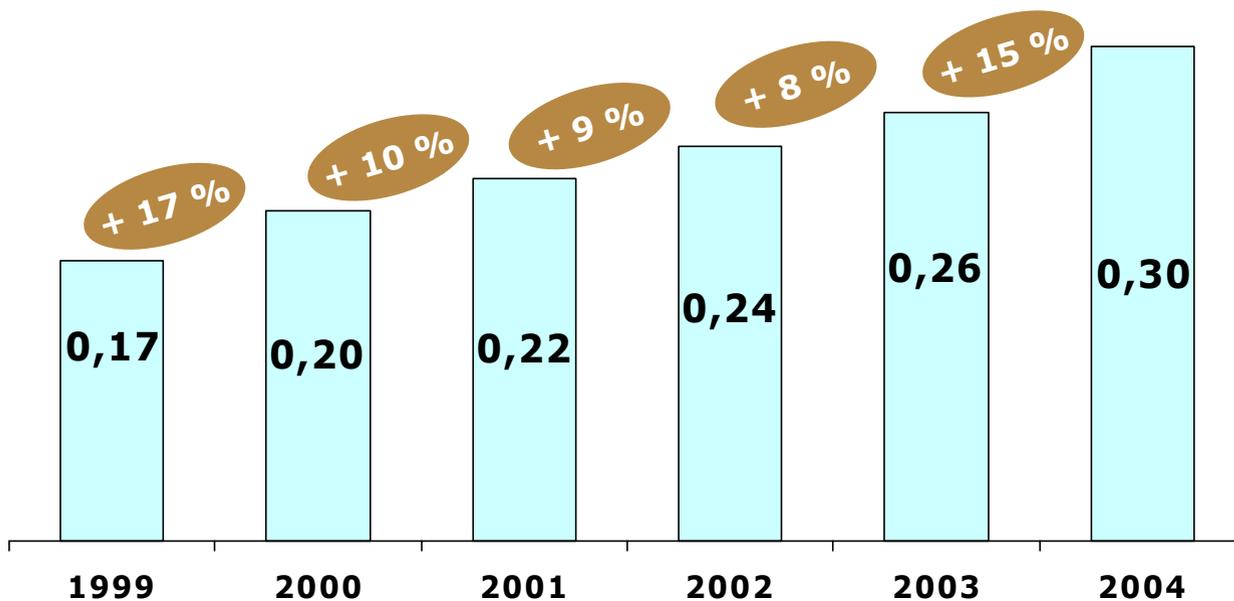


* y compris les intérêts minoritaires et ORANEs

Évolution du dividende par action

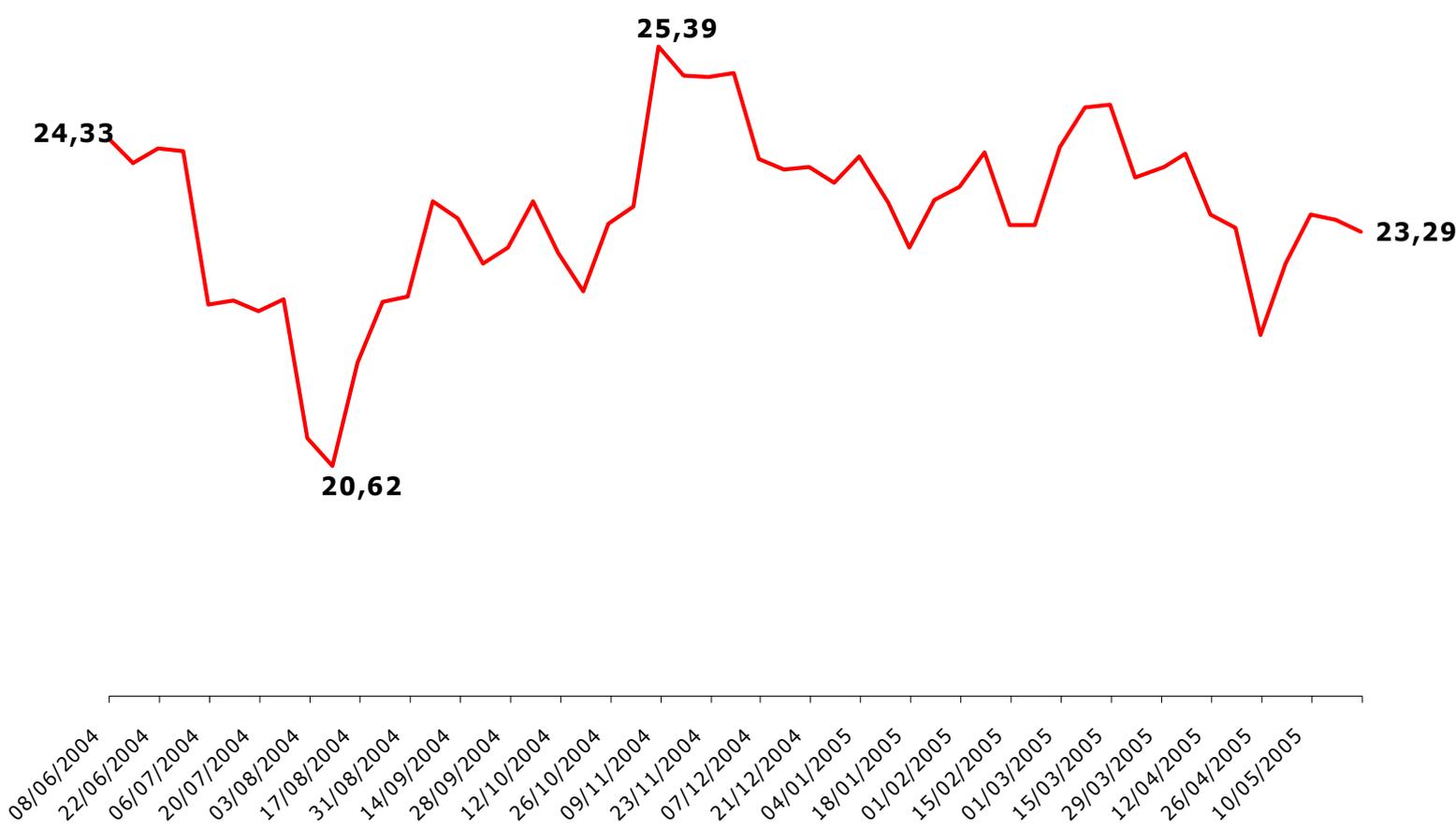
(€)

**Dividende 2004 proposé
à l'Assemblée Générale :
0,30 € par action**



Evolution du cours de bourse de Publicis Groupe sur un an

Entrée au CAC 40 le 1^{er} octobre 2004





Passage aux normes IFRS

Processus de passage aux IFRS dans le Groupe

- Les principaux retraitements sur le bilan d'ouverture IFRS au 1^{er} janvier 2004 ont été chiffrés et communiqués au marché le 9 décembre 2004. La revue exhaustive d'identification des écarts avec les normes actuelles a été finalisée début 2005.
- Publicis Groupe n'a pas identifié de retraitements significatifs au niveau des filiales. Les différences IFRS concernent principalement des opérations initiées au niveau central.
- Les premiers comptes établis suivant les principes comptables IFRS seront publiés lors de la présentation des comptes au 30 juin 2005.



L'année 2005 : premier trimestre

Faits marquants de l'activité au 1^{er} trimestre 2005

- Croissance satisfaisante des réseaux du groupe.
- Performances des agences médias et de communication santé supérieures à la moyenne.
- Croissance européenne modérée et non homogène.
- Gains de parts de marché :
un nouveau record en New Business

**1,5 milliard de dollars net
(1,13 milliard d'euros net)**

Revenu du 1^{er} trimestre 2005

(millions €)

T1 2004

866



T1 2005

887

- Croissance organique : **+ 4 %**
- Variation du revenu : +2,4 %
- Peu d'effets de périmètre
- Effets de change modérés



L'année 2005 : perspectives

Perspectives 2005

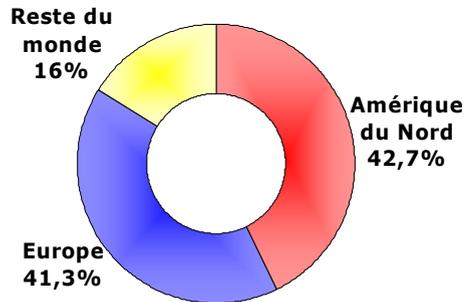
- Climat positif sur l'ensemble des zones géographiques, même si l'Europe reste « à la traîne ».
- Globalement, le marché mondial de la communication demeure bien orienté.
- Effet positif attendu des gains de budgets de fin 2004 et début 2005 sur nos revenus et notre rentabilité.
- De nombreuses compétitions (notamment média) sont en cours ou à venir. Les opportunités commerciales demeurent significatives.

Nos objectifs à 4 ans (présentés le 9 déc. 2004)

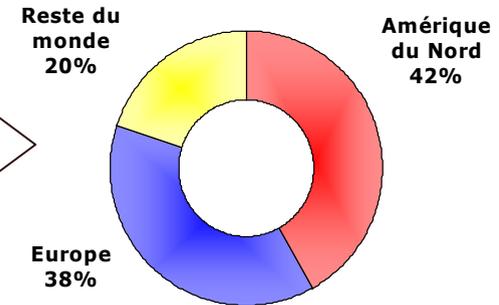
Aujourd'hui

2008

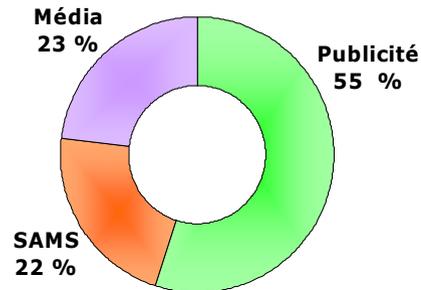
Revenu par zone géographique



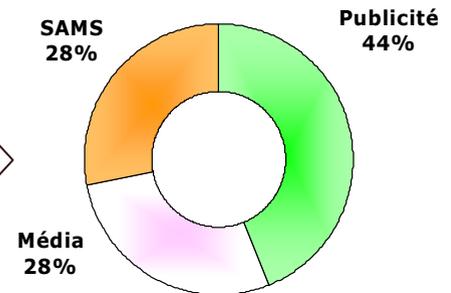
- Croissance organique
- Acquisitions sélectives



Revenu par métier



- Croissance organique
- Approche holistique
- Acquisitions sélectives



Marge opérationnelle **15,4 %**

+ synergies

17 %



Développement durable

Engagement civique

Publicis Groupe est engagé vis-à-vis des grandes causes humanitaires et encourage ses agences à assurer la promotion de causes locales proches de leur environnement.

- **Fonds Mondial de Lutte contre le Sida, la Tuberculose et le Paludisme :**
1^{ère} étape de communication en France
(montant estimé : 3 millions d'euros)
- **Plus de 250 campagnes *pro-bono***
(élaborées pour des causes d'intérêt général sans contrepartie financière ou parfois pour une rémunération symbolique) en 2004 dans le monde
(montant estimé : près de 25 millions d'euros)

Engagement civique (suite)

- **Volontariat** pour les collaborateurs qui le souhaitent ; une partie du temps de travail est consacrée à une cause ou une opération d'intérêt général.
- **Dons ou soutiens financiers** auprès de 300 organismes différents (humanitaires, santé publique, accès à la formation, défense des enfants...).
- **Aide aux victimes du tsunami** : le Groupe s'est engagé à verser une aide de près d'1 million de dollars US, répartie entre la Croix Rouge Internationale et le management régional de nos agences.
- **Pacte Mondial des Nations Unies** : Publicis Groupe y adhère depuis 2003, aux côtés de plus de 1000 entreprises du monde entier.

Engagement environnemental

- **Gestion des ressources** (énergie, matière première,...) et environnement naturel immédiat au niveau des agences : limitation de la consommation électrique, économiseurs d'eau, recyclage des ordinateurs et des fournitures bureautiques, utilisation de papier recyclé...
- Une **politique environnementale** doit être élaborée au niveau du Groupe.



Gouvernement d'entreprise

Le Directoire

- Le Directoire s'est réuni **12 fois** en 2004, sous la présidence de **Maurice Lévy**.
- Il a accueilli **Jack Klues**, Global CEO, Starcom MediaVest Group, en remplacement de Roger Haupt.

Les membres du Directoire

**Claudine
Bienaimé**

Secrétaire
Général



**Maurice
Lévy**



**Jack
Klues**

Global CEO
Starcom
MediaVest
Group

**Kevin
Roberts**

CEO
Worldwide,
Saatchi
& Saatchi



**Bertrand
Siguier**

Vice-
Président
Exécutif,
Publicis



Le P-12

- Le P-12 est un comité exécutif qui assiste le Directoire dans sa gestion du Groupe.
- C'est un lieu d'échange, de réflexion et de travail qui traite les projets et les grandes questions d'actualité du Groupe.
- Il réunit les dirigeants des principaux réseaux, représentatifs des grandes disciplines du Groupe.
- En 2004, il s'est réuni **5 fois** à Paris ou à Londres.

Les membres du P-12 (autres que les membres du Directoire)

**Jean-Michel
Etienne**

Directeur Financier



John Farrell

President & CEO,
SAMS Worldwide



Rick Bendel
COO, Publicis



Steve King

CEO Worldwide,
ZenithOptimedia

Tom Bernardin
Chairman & CEO,
Leo Burnett



PUBLICIS GROUPE

Assemblée Générale :

**Rapport de la Présidente
du Conseil de Surveillance**

Le Conseil de Surveillance

- Présidé par **Madame Elisabeth Badinter**, il s'est réuni **4 fois** au cours de l'année 2004.
- Il est l'émanation des principaux actionnaires du Groupe.
- Composé de **15 membres** au total, dont 6 membres indépendants, le Conseil accueille trois nationalités différentes.
- Près d'un tiers des membres du Conseil sont des femmes, plaçant Publicis Groupe en tête des entreprises du CAC 40 sur ce critère.

Le Conseil de Surveillance

- Monsieur Fumio Oshima ayant quitté ses fonctions chez Dentsu Inc., **Monsieur Tateo Mataka**, President & CEO de Dentsu Inc., est proposé pour le remplacer.
- Le Conseil de Surveillance a élaboré en 2004 son **Règlement Intérieur** (adopté le 29 mars 2005). Il précise des questions relatives à son propre fonctionnement et à celui des Comités (audit, nomination et rémunération).



PUBLICIS GROUPE

Assemblée Générale :
**Rapport du Comité de nomination
et de rémunération**

Le Comité de nomination et de rémunération

- Il est présidé depuis janvier 2004 par **Monsieur Michel Cicurel**, membre indépendant du Conseil de Surveillance.
- Il s'est réuni **4 fois** au cours de l'année 2004, en présence de la totalité de ses membres.
- Il a examiné les nouvelles nominations au Directoire et au Conseil de Surveillance.
- Il a également examiné les rémunérations/stock-options des dirigeants du Groupe et des principales entités opérationnelles.



PUBLICIS GROUPE

Assemblée Générale :
Rapport du Comité d'audit

Le Comité d'audit

- Il est présidé par **Monsieur Gérard Worms**, membre indépendant du Conseil de Surveillance.
- Il s'est réuni **5 fois** au cours de l'année 2004, en présence de la totalité de ses membres.
- En 2004, son action a porté en particulier sur :
 - l'amélioration du système de contrôle interne,
 - la mise en conformité de nos procédures à la loi Sarbanes-Oxley,
 - la refonte du manuel des principes et procédures du Groupe (PCPs),
 - le renouvellement du mandat de Commissaire aux Comptes titulaire de Mazars & Guérard, après examen de diverses propositions.



**Contrôle interne,
loi Sarbanes-Oxley et
loi de Sécurité Financière**

Contrôle interne et Sarbanes-Oxley/LSF

- **Projet important pour Publicis Groupe :**
 - conformité avec la loi,
 - responsabilité,
 - marché financier.
- **Avantages significatifs potentiels :**
 - harmonisation et diffusion des meilleures pratiques,
 - identification plus rapide des difficultés,
 - meilleure gouvernance.

Approche

- Mise en conformité des *Publicis Corporate Policies* (PCP) **réalisé**
- Poursuite du déploiement des *Shared Service Centers* **en cours**
- Amélioration et harmonisation du Contrôle Interne :
 - Phase 1 :
Définition et documentation des processus-clés standards
 - Phase 2 :
Déploiement sur un échantillon significatif d'agences (60/70 % du revenu) au cours de 2005



PUBLICIS GROUPE

Assemblée Générale :

**Rapports des
Commissaires aux Comptes**

Opinion sur les comptes consolidés de Publicis Groupe S.A.

- **Rapport général des Commissaires aux Comptes : certification sans réserve des comptes consolidés de Publicis Groupe S.A.**
 - Conformément à la pratique observations sur :
 - les changements de méthodes comptables décrits dans la note 1 de l'annexe des comptes consolidés résultant de la première application à compter du premier janvier 2004 du règlement CRC 04-03 (consolidation de l'entité portant les CLN) et de la recommandation sur les engagements de retraites et avantages similaires
 - la suppression du « chiffre d'affaires consolidé reconstitué » décrit dans la note 2.1 de l'annexe des comptes consolidés
 - Justification des appréciations en application de l'article L. 225-235 du Code commerce :
 - Règles et principes comptables : reconnaissance du revenu et principes comptables liés aux placements et emprunts
 - Estimations comptables : provisions pour risques et charges, tests de dépréciations sur la valeur des immobilisations incorporelles et des écarts d'acquisition

Rapport de la Présidente du Conseil de Surveillance

(art. L 225-235 du Code de Commerce)

- **Rapport des Commissaires aux Comptes sur le rapport de la Présidente du Conseil de Surveillance pour ce qui concerne les procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière :**
 - pas d'observation à formuler sur les informations données concernant les procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière contenues dans le rapport de la Présidente du Conseil de Surveillance.

Diligences sur les comptes sociaux de Publicis Groupe S.A.

- **Rapport général des Commissaires aux Comptes : certification sans réserve ni observation des comptes sociaux de Publicis Groupe S.A.**
 - Justification des appréciations en application de l'article L. 225-235 du Code commerce :
 - Règles et principes comptables : principes comptables liés aux placements et emprunts
 - Estimations comptables : valeur d'usage des titres de participation
- **Rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions réglementées :**
 - Poursuite de l'exécution du pacte entre Publicis Groupe S.A et Dentsu Inc. : cette convention n'a pas eu d'incidence sur les comptes de la société Publicis Groupe S.A. sur l'exercice clos au 31 décembre 2004.

Rapports spéciaux sur certaines résolutions proposées à l'Assemblée Générale

- Rapport spécial sur les autorisations d'augmentation de capital social par émissions d'actions ou de valeurs mobilières donnant accès au capital, avec ou sans suppression du droit préférentiel de souscription (13,14,18,19 et 22^{èmes} résolutions).
- Rapport spécial sur l'autorisation d'émission de valeurs mobilières donnant droit à l'attribution de titres de créances (13 et 14^{èmes} résolutions).
- Rapport spécial sur l'autorisation de détermination du prix d'émission, en cas de suppression du droit préférentiel de souscription, de titres de capital ou de valeurs mobilières donnant accès au capital (15^{ème} résolution).
- Rapport sur l'augmentation de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription réservée aux salariés adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise (20^{ème} résolution).

Rapports spéciaux sur certaines résolutions proposées à l'Assemblée Générale

- Rapport spécial sur l'ouverture d'options de souscription ou d'achats d'actions au bénéfice des membres du personnel salarié, des dirigeants sociaux de la société et des sociétés qui lui sont liées (21^{ème} résolution).
- Rapport spécial sur l'attribution gratuite d'actions existantes ou à émettre au profit de certains membres du personnel salarié et des mandataires sociaux (23^{ème} résolution).
- Rapport spécial sur la réduction de capital en cas d'annulations d'actions achetées (25^{ème} résolution).
- Des rapports complémentaires seront établis en tant que besoin lors de la réalisation de ces émissions par le Directoire.



PUBLICIS GROUPE

Assemblée Générale :
Questions



PUBLICIS GROUPE

Assemblée Générale :
Vote des résolutions