

Rapport abrégé

du conseil d'administration de PubliGroupe S.A., Lausanne, conformément à l'art. 33 al. 3 OOPA concernant les offres publiques d'achat de (i) Tamedia SA, Zurich, et (ii) Swisscom SA, Ittigen, portant chacune sur toutes les actions nominatives de PubliGroupe S.A. en mains du public d'une valeur nominale de CHF 1 chacune

Les actionnaires de PubliGroupe S.A., Lausanne («PubliGroupe»), ont reçu deux offres publiques d'achat portant sur leurs actions. Tamedia SA, Zurich («Tamedia»), a publié le 17 avril 2014 l'annonce préalable de son offre et offre un prix de CHF 190 par action de PubliGroupe. Swisscom SA, Ittigen («Swisscom»), a publié le 16 mai 2014 l'annonce préalable de son offre et offre un prix de CHF 214 par action de PubliGroupe.

L'élément principal des deux offres est le segment Search & Find de PubliGroupe, soit en particulier la participation de PubliGroupe dans le groupe Local, qui est actuellement une Joint-Venture entre PubliGroupe et Swisscom. Swisscom et Tamedia ont conclu le 27 mai 2014 un Term Sheet contraignant dans lequel les deux parties ont trouvé un accord concernant la réunion des plateformes d'annuaires et d'informations local.ch et search.ch. De plus, Tamedia s'est notamment engagée à offrir à Swisscom toutes les actions de PubliGroupe qu'elle détient.

PubliGroupe et Swisscom ont conclu le 16 juin 2014 un accord dans lequel Swisscom s'est engagée à augmenter le prix de son offre de CHF 200 à CHF 214 par action de PubliGroupe. En contrepartie, le conseil d'administration de PubliGroupe s'est engagé à soutenir l'offre de Swisscom à ce prix et à recommander aux actionnaires de l'accepter.

Dans le cadre de l'examen des deux offres, le conseil d'administration a mandaté Lazard Sàrl, Zurich, comme expert indépendant et particulièrement qualifié pour émettre une Fairness Opinion sur l'équité des offres du point de vue financier («Fairness Opinion»).

Après un examen détaillé des offres et sur la base de la Fairness Opinion, le conseil d'administration de PubliGroupe recommande à l'unanimité (i) **d'accepter l'offre de Swisscom** et d'offrir les actions de PubliGroupe à Swisscom, et (ii) **de ne pas accepter l'offre de Tamedia** et de ne pas offrir les actions de PubliGroupe à Tamedia.

Le prix offert par Swisscom est supérieur au prix offert par Tamedia et tombe dans la fourchette des prix d'offres considérée comme équitable d'un point de vue financier par la Fairness Opinion indépendante. En outre, selon le conseil d'administration, des réflexions stratégiques parlent également en faveur de Swisscom en tant que nouvelle propriétaire de PubliGroupe, en particulier le renforcement de la position sur le marché des plateformes d'annuaires local.ch et search.ch qui résultera de leur réunion prévue. De plus, le conseil d'administration est d'avis que le secteur d'activité Digital & Marketing Services est à même d'offrir, avec Swisscom, de prometteuses possibilités de développements futurs.

De plus amples informations se trouvent dans le rapport complet du conseil d'administration, daté du 14 juillet 2014 et disponible gratuitement avec la Fairness Opinion ainsi que les comptes intermédiaires consolidés de PubliGroupe au 31 mars 2014, sur le site internet de la société sous <http://www.publigroupe.com/fr/takeover/>. Il est également possible de se procurer ces documents rapidement et gratuitement auprès de PubliGroupe (Tel.: +41 21 317 71 11, E-Mail: info@publigroupe.com). Le présent rapport ne constitue qu'une version abrégée du rapport complet du conseil d'administration.

Lausanne, le 14 juillet 2014

Pour le conseil d'administration:
Hans-Peter Rohner, Président