

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION IN WHOLE OR IN PART, IN, INTO OR FROM ANY JURISDICTION WHERE TO DO SO WOULD CONSTITUTE A VIOLATION OF THE RELEVANT LAWS.

Annonce préalable d'une offre publique d'acquisition de

Tamedia AG, Zurich, Suisse

portant sur toutes les actions nominatives de

Publigroupe S.A., Lausanne, Suisse, d'une valeur nominale de CHF 1.00 chacune

détenues par le public

Situation initiale de l'offre d'acquisition faisant l'objet de l'annonce préalable

Tamedia AG, Zurich („**Tamedia**“), dont les actions sont cotées à la SIX Swiss Exchange, a l'intention de présenter, le ou autour du 27 mai 2014, une offre publique d'acquisition (l'„**Offre**“) au sens des art. 22 ss LBVM portant sur toutes les actions nominatives de Publigroupe S.A., Lausanne („**PubliGroupe**“), détenues par le public et cotées à la SIX Swiss Exchange, d'une valeur nominale de CHF 1.00 chacune (individuellement, une „**Action PubliGroupe**“). Les restrictions énumérées ci-après demeurent réservées.

Conditions importantes de l'offre:

A) Objet de l'Offre

A l'exception des restrictions prévues sous la partie „Offer Restrictions“, l'Offre s'étend à toutes les Actions PubliGroupe détenues par le public.

L'Offre ne s'étend pas aux Actions PubliGroupe détenues par PubliGroupe ou l'une de ses filiales. En outre, l'Offre ne s'étend pas à des Actions PubliGroupe qui sont déjà détenues par Tamedia ou par des personnes agissant de concert avec Tamedia.

B) Prix de l'Offre

Tamedia envisage d'offrir CHF 150.00 en espèces pour chaque Action PubliGroupe (le „**Prix Offert**“).

Sur la base du cours de clôture des Actions PubliGroupe à la SIX Swiss Exchange le 16 avril 2014 (le dernier jour avant la date de l'annonce préalable), ce Prix Offert représente une prime de 21.7% par rapport au cours moyens des transactions à la SIX Swiss Exchange pendant les 60 derniers jours de bourse de l'Action PubliGroupe précédant la date de l'annonce préalable, calculé en fonction de la pondération des volumes (*volume-weighted average price*).

Le Prix Offert sera réduit du montant brut de tout effet dilutif subi par les Actions PubliGroupe qui se produirait avant l'exécution de l'Offre. On entend notamment par effet dilutif tout paiement de dividendes ou toute autre distribution de toute sorte, scission, augmentation de capital et vente d'actions propres à un prix d'émission respectivement de vente par action inférieur au Prix Offert, achat d'actions propres à un prix supérieur au Prix Offert, émission d'options, de warrants, de titres convertibles et de tout autre droit d'acquérir des Actions PubliGroupe ainsi que tout remboursement de capital.

C) Durée de l'Offre

Tamedia publiera le prospectus d'offre vraisemblablement le 27 mai 2014 et maintiendra vraisemblablement l'Offre ouverte à l'acceptation pour une durée de 20 jours de bourse. Par conséquent, à l'échéance du délai de carence de 10 jours de bourse, l'Offre sera vraisemblablement ouverte à l'acceptation du 18 juin 2014 au 15 juillet 2014, 16h00 HAEC („**Durée de l'Offre**“). Tamedia se réserve le droit de prolonger la Durée de l'Offre une ou plusieurs fois.

Si l'Offre aboutit, un délai supplémentaire de vraisemblablement 10 jours de bourse sera accordé pour l'acceptation ultérieure de l'Offre après l'expiration de la Durée de l'Offre (telle qu'éventuellement prolongée).

D) Conditions

L'Offre sera vraisemblablement soumise aux conditions suivantes:

- (a) après l'expiration de la Durée de l'Offre (telle qu'éventuellement prolongée), Tamedia a reçu des déclarations d'acceptation pour un nombre d'Actions PubliGroupe qui, ensemble avec les Actions PubliGroupe détenues par Tamedia ou par des personnes agissant de concert avec Tamedia à ce moment-là, correspondent au minimum à 66% des Actions PubliGroupe émises au moment de l'expiration de la Durée de l'Offre (telle qu'éventuellement prolongée);
- (b) à partir de la date de l'annonce préalable et jusqu'à l'expiration de la Durée de l'Offre (telle qu'éventuellement prolongée), il n'y a pas eu d'évènement qui, seul ou en lien avec d'autres évènements, selon l'avis d'un expert indépendant et reconnu désigné par Tamedia, a ou aura vraisemblablement des conséquences

préjudiciables importantes sur PubliGroupe, y compris les participations de celle-ci (le "**Groupe PubliGroupe**"). Un évènement a des conséquences préjudiciables importantes sur le Groupe PubliGroupe lorsqu'a lieu:

- (i) une diminution du capital propre consolidé du Groupe PubliGroupe (sans minoritaires) en comparaison avec le capital propre à la fin 2013 de plus de CHF 13'500'000 (correspondant à 10%);
- (ii) une réduction des ventes nettes consolidées (*consolidated net revenue*) du Groupe PubliGroupe de plus de CHF 13'365'000 (sur une base annuelle) en comparaison avec l'exercice 2013 (correspondant à 5%); ou
- (iii) une réduction du *consolidated operating results plus depreciation of tangible assets et amortisation of intangible assets* (comparable à l'EBITDA) du Groupe PubliGroupe de plus de CHF 530'000 (sur une base annuelle) en comparaison avec le *consolidated operating results plus depreciation of tangible assets et amortisation of intangible assets* (comparable à l'EBITDA) de l'exercice 2013 (correspondant à 10%)

(chacun de ces évènements sous (i) – (iii) est un „**Evènement Préjudiciable**“).

Les coûts et dépenses pour PubliGroupe résultant de la présente Offre ne seront pas pris en compte dans la détermination pour savoir si un Evènement Préjudiciable est survenu.

L'exécution de la vente du segment Media Sales conformément à la lettre (g) ne représente pas un Evènement Préjudiciable;

- (c) si nécessaire, les autorités compétentes en matière de concurrence ont autorisé l'exécution de l'Offre ou octroyé une attestation d'exemption, respectivement tous les délais d'attente sont échus ou ont été terminés, sans que des obligations ne soient imposées à Tamedia ou à PubliGroupe ou que l'autorisation, respectivement l'exemption, n'aurait été liée à des conditions, équivalentes à un Evènement Préjudiciable (tel que décrit sous la lettre (b));
- (d) l'assemblée générale de PubliGroupe a décidé l'abrogation sans remplacement des dispositions des statuts sur la restriction de transférabilité et la limitation du droit de vote (art. 6 et art. 9 al. 4 des statuts de PubliGroupe) ainsi que des changements qui s'en suivent dans d'autres articles des statuts et les nouveaux statuts sont enregistrés auprès du Registre du commerce;

- (e) l'assemblée générale de PubliGroupe n'a pas instauré de nouvelles restrictions du droit de vote ou de la transférabilité;
- (f) le conseil d'administration de PubliGroupe a décidé d'inscrire Tamedia ou éventuellement une personne agissant de concert avec Tamedia au registre des actionnaires de PubliGroupe en tant qu'actionnaire avec droit de vote pour toutes les Actions PubliGroupe acquises par Tamedia (ou éventuellement par une personnes agissant de concert avec Tamedia) en relation avec l'Offre, sous condition que l'Offre devienne inconditionnelle;
- (g) la vente du segment Media Sales du Groupe PubliGroupe, telle qu'annoncée par PubliGroupe dans sa communication événementielle du 2 avril 2014, a été exécutée aux conditions annoncées par le conseil d'administration;
- (h) l'assemblée générale de PubliGroupe:
 - (i) n'a décidé ou autorisé aucune distribution de dividendes, réduction de capital, scission et – sous réserve de la vente du segment Media Sales conformément à la lettre (g) – vente d'actifs, qui seul ou ensembles représentent une valeur ou un prix
 - (1) s'élevant à au moins CHF 45'610'000 (correspondant à 10% du bilan consolidé de PubliGroupe au 31 décembre 2013); ou
 - (2) occasionnant une réduction du *consolidated operating results plus depreciation of tangible assets* et *amortisation of intangible assets* (comparable à l'EBITDA) du Groupe PubliGroupe de plus de CHF 530'000 (sur une base annuelle) en comparaison avec le *consolidated operating results plus depreciation of tangible assets* et *amortisation of intangible assets* (comparable à l'EBITDA) de l'exercice 2013 (correspondant à 10%); et
 - (ii) n'a approuvé aucune fusion et aucune augmentation de capital ordinaire, autorisée ou conditionnelle;
- (i) à l'exception des obligations qui ont été communiquées avant l'annonce préalable, PubliGroupe et ses filiales directes ou indirectes n'ont ni acquis ou vendu des actifs, ni se sont-elles engagées à lever ou à rembourser du capital étranger depuis le 31 décembre 2013:
 - (i) d'au moins CHF 45'610'000 (correspondant à 10% du bilan consolidé de PubliGroupe au 31 décembre 2013); ou

- (ii) d'un montant occasionnant une réduction du *consolidated operating results plus depreciation of tangible assets et amortisation of intangible assets* (comparable à l'EBITDA) du Groupe PubliGroupe de plus de CHF 530'000 (sur une base annuelle) en comparaison avec le *consolidated operating results plus depreciation of tangible assets et amortisation of intangible assets* (comparable à l'EBITDA) de l'exercice 2013 (correspondant à 10%); et
- (j) il n'est rendu ou émis aucun jugement, décision judiciaire ou administrative, ou autre ordre d'une autorité qui interdise ou déclare inadmissible la présente Offre ou son exécution.

Les conditions (a) et (b) s'appliquent jusqu'à l'expiration de la Durée de l'Offre (telle qu'éventuellement prolongée). Les autres conditions s'appliquent jusqu'à l'exécution de l'Offre.

Si la condition (a) ou la condition (b) n'est pas remplie au moment de l'expiration de la Durée de l'Offre (telle qu'éventuellement prolongée) et que Tamedia n'a pas renoncé à sa réalisation, alors l'Offre n'a pas abouti.

Si l'une des conditions (c) à (j) n'est pas remplie et que Tamedia n'a pas renoncé à sa réalisation jusqu'à l'exécution de l'Offre, alors Tamedia peut déclarer l'Offre comme n'ayant pas abouti ou reporter la fin de l'exécution de quatre mois au maximum après l'expiration du délai supplémentaire („**Prolongation**”). Pendant la Prolongation, l'Offre est soumise aux conditions (c) à (j) aussi longtemps que ces conditions ne sont pas remplies ou que Tamedia n'a pas renoncé à leur réalisation. Sous réserve d'une requête supplémentaire d'ajournement de la fin de l'exécution de l'Offre par Tamedia et de l'acceptation d'un tel ajournement supplémentaire par la Commission des OPA, Tamedia déclarera que l'Offre n'a pas abouti, si toutes les conditions (c) à (j) ne sont pas remplies jusqu'à l'expiration de la Prolongation ou qu'il n'ait été renoncé à leur réalisation.

Offer Restrictions

En général

L'Offre décrite dans la présente annonce préalable de l'Offre n'est faite ni directement ni indirectement dans un Etat ou dans une juridiction dans lequel/laquelle une telle offre serait illicite ou enfreindrait de toute autre manière les lois ou réglementations applicables, ou qui exigerait, de la part de Tamedia, une modification des termes ou conditions de l'Offre de quelque manière que ce soit, l'introduction d'une requête supplémentaire ou des démarches additionnelles auprès d'autorités étatiques, administratives ou de régulation. Il n'est pas prévu d'étendre l'Offre à de tels Etats ou juridictions. Les documents relatifs à l'Offre ne doivent pas être distribués ni envoyés dans

de tels Etats ou juridictions. Ces documents ne doivent pas être utilisés pour solliciter l'acquisition de titres de participation de PubliGroupe par des personnes dans ces Etats ou juridictions.

United States of America

The public tender offer (the "Offer") described in this pre-announcement is not being made directly or indirectly in or by use of the mail of, or by any means or instrumentality of interstate or foreign commerce of, or any facilities of a national securities exchange of, the United States of America and may only be accepted outside the United States of America. This includes, but is not limited to, facsimile transmission, telex or telephones. This pre-announcement and any other offering materials with respect to the Offer may not be distributed in nor sent to the United States of America and may not be used for the purpose of soliciting the sale or purchase of any securities of PubliGroupe, from anyone in the United States of America. Offeror is not soliciting the tender of securities of PubliGroupe by any holder of such securities in the United States of America. Securities of PubliGroupe will not be accepted from holders of such securities in the United States of America. Any purported acceptance of the Offer that Offeror or its agents believe has been made in or from the United States of America will be invalidated. Offeror reserves the absolute right to reject any and all acceptances determined by it not to be in the proper form or the acceptance of which may be unlawful. A person tendering securities into this tender offer will be deemed to represent that such person (a) is not a U.S. person, (b) is not acting for the account or benefit of any U.S. person, and (c) is not in or delivering the acceptance from, the United States.

United Kingdom

The offer documents in connection with the Offer are not for distribution to persons whose place of residence, seat or usual place of residence is in the United Kingdom. This does not apply to persons who (i) have professional experience in matters relating to investments or (ii) are persons falling within Article 49(2)(a) to (d) ("high net worth companies, unincorporated associations etc") of The Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 in the United Kingdom or (iii) to whom it may otherwise lawfully be passed on (all such persons together being referred to as "relevant persons"). The offer documents in connection with the Offer must not be acted on or relied on by persons whose place of residence, seat or usual place of residence is in the United Kingdom and who are not relevant persons. In the United Kingdom any investment or investment activity to which the offer documents relate is available only to relevant persons and will be engaged in only with relevant persons.

Informations supplémentaires

Des informations supplémentaires, en particulier, vraisemblablement à partir du 27 mai 2014, le prospectus d'offre, sont disponibles sur <http://www.tamedia.ch> et seront publiées le, ou autour du 2 juin 2014 dans le *Tages-Anzeiger* (en allemand) ainsi que dans *La Tribune de Genève* et *24 Heures* (en français).

Actions nominatives de Publigroupe S.A.

Numéro de valeur	ISIN	Symbole Ticker
462'630	CH0004626302	PUBN

Conseiller financier et banque mandatée: Bank Vontobel AG

Zurich, 17 avril 2014