



PUBLICIS GROUPE

Comptes consolidés



Exercice 2014

Compte de résultat consolidé

(en millions d'euros)	Notes	2014	2013	2012
Revenu		7 255	6 953	6 610
Charges de personnel	3	(4 506)	(4 330)	(4 078)
Autres charges opérationnelles	4	(1 442)	(1 396)	(1 344)
Marge opérationnelle avant amortissements		1 307	1 227	1 188
Dotations aux amortissements (hors incorporels liés aux acquisitions)	5	(125)	(120)	(126)
Marge opérationnelle		1 182	1 107	1 062
Dotations aux amortissements des incorporels liés aux acquisitions	5	(51)	(49)	(45)
Pertes de valeur	5	(72)	(4)	(11)
Autres produits et charges non courants	6	10	69	39
Résultat opérationnel		1 069	1 123	1 045
Charges financières	7	(48)	(46)	(71)
Produits financiers	7	25	20	41
Coût de l'endettement financier net		(23)	(26)	(30)
Autres charges et produits financiers	7	(5)	5	(2)
Résultat avant impôt des entreprises consolidées		1 041	1 102	1 013
Impôt sur le résultat	8	(311)	(298)	(279)
Résultat net des entreprises consolidées		730	804	734
Quote-part dans les résultats des mises en équivalence	13	4	5	25
Résultat net		734	809	759
Dont :				
- Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		14	17	27
- Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe		720	792	732
Données par action (en euros) – Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe				
	9			
Nombre d'actions		223 868 360	215 516 919	201 032 235
Bénéfice net par action		3,22	3,67	3,64
Nombre d'actions – dilué		227 772 479	224 430 805	224 143 700
Bénéfice net par action – dilué		3,16	3,54	3,34

Etat de résultat global consolidé

(en millions d'euros)	2014	2013	2012
Résultat net de la période (a)	734	809	759
Eléments du résultat global qui ne seront pas reclassés en résultat			
- Gains (et pertes) actuariels sur régime à prestations définies	(43)	26	(30)
- Impôts différés relatifs aux éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés en résultat	(17)	(12)	6
Eléments du résultat global susceptibles d'être reclassés en résultat			
- Réévaluation des titres disponibles à la vente	5	(26)	4
- Ecart de conversion de consolidation	338	(249)	(61)
- Impôts différés relatifs aux éléments susceptibles d'être reclassés en résultat	(1)	3	-
Total des autres éléments du résultat global (b)	282	(258)	(81)
Résultat global de la période (a) + (b)	1 016	551	678
Dont :			
- Résultat global de la période attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	11	11	24
- Résultat global de la période attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe	1 005	540	654

Bilan consolidé

(en millions d'euros)	Notes	31 décembre 2014	31 décembre 2013*	31 décembre 2012*
Actif				
Écarts d'acquisition nets	10	7 006	6 123	5 667
Immobilisations incorporelles nettes	11	955	939	982
Immobilisations corporelles nettes	12	552	513	506
Impôts différés actifs	8	133	126	96
Titres mis en équivalence	13	36	28	23
Autres actifs financiers	14	195	121	242
Actifs non courants		8 877	7 850	7 516
Stocks et en-cours de production	15	320	307	342
Clients et comptes rattachés	16	7 676	6 994	6 841
Autres créances et actifs courants	17	595	517	591
Trésorerie et équivalents de trésorerie	18	3 158	1 442	1 314
Actifs courants		11 749	9 260	9 088
Total de l'actif		20 626	17 110	16 604
Passif				
Capital		88	86	84
Réserves consolidées, part du Groupe		5 998	5 009	4 531
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère du Groupe	19	6 086	5 095	4 615
Participations ne donnant pas le contrôle		29	38	44
Total capitaux propres		6 115	5 133	4 659
Dettes financières à plus d'un an	22	1 627	538	730
Impôts différés passifs	8	360	295	238
Provisions à long terme	20	442	368	464
Passifs non courants		2 429	1 201	1 432
Fournisseurs et comptes rattachés		9 640	8 636	8 249
Dettes financières à moins d'un an	22	533	322	379
Dettes d'impôts sur les sociétés		72	31	65
Provisions à court terme	20	125	139	166
Autres dettes et passifs courants	23	1 712	1 648	1 654
Passifs courants		12 082	10 776	10 513
Total du passif		20 626	17 110	16 604

* En application d'IFRIC 21, les chiffres ont été retraités comme expliqué dans la note 1 « Règles et méthodes comptables »

Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)

	2014	2013	2012
Flux de trésorerie liés à l'activité			
Résultat net	734	809	759
Neutralisation des produits et charges calculés :			
Impôt sur le résultat	311	298	279
Coût de l'endettement financier net	23	26	30
Moins-values (plus-values) de cession d'actifs (avant impôt)	(9)	(68)	(38)
Dotations aux amortissements et pertes de valeur sur immobilisations corporelles et incorporelles	248	173	182
Charges calculées liées aux stock-options et assimilés	34	40	26
Autres produits et charges calculés	(4)	2	(1)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	(4)	(5)	(25)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	1	4	8
Impôt payé	(321)	(244)	(306)
Intérêts financiers payés	(70)	(42)	(61)
Intérêts financiers encaissés	24	31	24
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité ⁽¹⁾	66	355	155
Flux net de trésorerie générés par l'activité (I)	1 033	1 379	1 032
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(135)	(126)	(123)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	4	3	3
Acquisitions nettes d'immobilisations financières	(52)	49	(120)
Acquisitions de filiales	(403)	(686)	(369)
Cessions de filiales	1	7	-
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement (II)	(585)	(753)	(609)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(111)	(108)	(119)
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle	(15)	(22)	(31)
Encaissements provenant de nouveaux emprunts	1 349	1	16
Remboursement des emprunts	(23)	(102)	(546)
Rachats de participations ne donnant pas le contrôle	(76)	(102)	(30)
(Achats)/Ventes nets d'actions propres et de BSA	45	(72)	(566)
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement (III)	1 169	(405)	(1 276)
Incidence des variations de taux de change (IV)	133	(125)	(7)
Variation de la trésorerie consolidée (I + II + III + IV)	1 750	96	(860)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1 ^{er} janvier	1 442	1 314	2 174
Soldes créditeurs de banques au 1 ^{er} janvier	(60)	(28)	(28)
Trésorerie à l'ouverture (V)	1 382	1 286	2 146
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 31 décembre (note 18)	3 158	1 442	1 314
Soldes créditeurs de banques au 31 décembre (note 22)	(26)	(60)	(28)
Trésorerie à la clôture (VI)	3 132	1 382	1 286
Variation de la trésorerie consolidée (VI – V)	1 750	96	(860)
<i>(1) Détail de la variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</i>			
Variation des stocks et en-cours de production	10	34	41
Variation des créances clients et autres créances	(65)	(305)	(426)
Variations des dettes fournisseurs, autres dettes et provisions	121	626	540
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	66	355	155

Tableau de variation des capitaux propres consolidés

Nombre d'actions en circulation	(en millions d'euros)	Capital social	Réserves liées au capital	Réserves et résultats consolidés	Réserve de conversion	Réserve de juste valeur	Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère	Participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
185 996 063	31 décembre 2011*	77	2 479	1 254	(39)	130	3 901	33	3 934
	Résultat net			732			732	27	759
	Autres éléments du résultat global nets d'impôts			(24)	(58)	4	(78)	(3)	(81)
	Total des produits et charges de la période	-	-	708	(58)	4	654	24	678
(9 197 684)	Augmentation de capital de Publicis Groupe SA et annulation d'actions propres	(4)	(334)	(47)			(385)		(385)
	Dividendes			(119)			(119)	(31)	(150)
	Rémunérations fondées sur des actions nets d'impôts			39			39		39
	Intérêts complémentaires sur Oranes			(8)			(8)		(8)
	Effet des acquisitions et des engagements de rachat de participations ne donnant pas le contrôle			20			20	18	38
25 900 629	Conversion de l'Océane 2014	11	706	(23)			694		694
(3 495 358)	Achats/Ventes d'actions propres			(181)			(181)		(181)
199 203 650	31 décembre 2012*	84	2 851	1 643	(97)	134	4 615	44	4 659
	Résultat net			792			792	17	809
	Autres éléments du résultat global nets d'impôts			14	(240)	(26)	(252)	(6)	(258)
	Total des produits et charges de la période			806	(240)	(26)	540	11	551
1 562 129	Augmentation de capital de Publicis Groupe SA	1	47	(48)			-		-
1 361 502	Dividendes		70	(178)			(108)	(22)	(130)
292 076	Rémunérations fondées sur des actions nets d'impôts			61			61		61
	Intérêts complémentaires sur Oranes			(20)			(20)		(20)
	Effet des acquisitions et des engagements de rachat de participations ne donnant pas le contrôle			(20)			(20)	5	(15)
2 798 937	Exercice des Bons de Souscription d'Actions	1	83				84		84
2 096 233	Conversion de l'Océane 2018			100			100		100
(727 265)	Achats/Ventes d'actions propres			(157)			(157)		(157)
206 587 262	31 décembre 2013*	86	3 051	2 187	(337)	108	5 095	38	5 133
	Résultat net			720			720	14	734
	Autres éléments du résultat global nets d'impôts			(60)	340	5	285	(3)	282
	Total des produits et charges de la période			660	340	5	1 005	11	1 016
1 585 411	Augmentation de capital de Publicis Groupe SA	1	47	(48)			-		-
2 094 672	Dividendes	1	118	(230)			(111)	(15)	(126)
815 623	Rémunérations fondées sur des actions nets d'impôts			34			34		34
	Effet des acquisitions et des engagements de rachat de participations ne donnant pas le contrôle			(9)			(9)	(5)	(14)
684 773	Exercice des Bons de Souscription d'Actions		20				20		20
562 921	Conversion de l'Océane 2018			27			27		27
977 829	Achats/Ventes d'actions propres			25			25		25
213 308 491	31 décembre 2014	88	3 236	2 646	3	113	6 086	29	6 115

* En application d'IFRIC 21, les chiffres ont été retraités comme expliqué dans la note 1 « Règles et méthodes comptables »

Notes annexes aux états financiers consolidés

Note 1. Règles et méthodes comptables

En application du règlement européen N° 1606/2002 du 19 juillet 2002 sur les normes internationales, les comptes consolidés au titre de l'exercice 2014 ont été établis selon les normes comptables internationales IAS /IFRS et les interprétations IFRIC applicables au 31 décembre 2014 telles qu'approuvées par l'Union Européenne.

Les comptes de l'exercice 2014 sont présentés avec deux exercices comparatifs au titre des exercices 2013 et 2012 également établis selon le même référentiel IAS/IFRS.

Les comptes ont été arrêtés par le Directoire en date du 5 février 2015 et examinés par le Conseil de Surveillance en date du 11 février 2015. Ils seront soumis à l'approbation des actionnaires lors de l'Assemblée Générale du 27 mai 2015.

1.1 Effet des normes IFRS et interprétations IFRIC applicables à compter du 1er janvier 2014 et impact des normes IFRS et interprétations IFRIC publiées et non encore en vigueur

Conformité avec les normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés sont conformes aux normes IFRS et interprétations IFRIC telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 31 décembre 2014 et disponibles sur le site :

http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/legal_framework/regulations_adopting_ias_fr.htm

Ces principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2013, excepté pour les normes et interprétations décrites ci-dessous.

Application des nouvelles normes et interprétations

Au 31 décembre 2014, le Groupe Publicis applique les normes, interprétations, principes et méthodes comptables existant dans les états financiers de l'exercice 2013

L'application par le Groupe des normes et interprétations suivantes, adoptées par l'Union européenne et obligatoires pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2014, est sans impact majeur sur les états financiers du Groupe :

- IAS 32 « Compensation des actifs financiers et des passifs financiers » ;
- Amendements d'IAS 39 « Instruments financiers : classification et évaluation des actifs financiers, option à la juste valeur pour les passifs financiers et comptabilité de couverture ;
- Amendement d'IAS 36 « Informations sur la valeur recouvrable des actifs non financiers ».

Pour rappel, Publicis Groupe a appliqué par anticipation au 31 décembre 2013 les nouvelles normes sur la consolidation IFRS 10, IFRS 11 et IFRS 12 ainsi que leurs amendements.

Application par anticipation

L'interprétation IFRIC 21 « Taxes prélevées par une autorité publique », publiée par l'IASB, et adoptée par l'Union européenne pour les exercices ouverts à compter du 17 juin 2014 a été appliquée par anticipation au 1er janvier 2014. Cette interprétation porte sur la date de comptabilisation d'un passif lié au paiement des taxes, autre que l'impôt sur le résultat. Par conséquent, un passif pour paiement d'une taxe ne peut être comptabilisé s'il n'y a pas d'obligation actuelle à la date de clôture de la période.

Pour le Groupe, cette nouvelle interprétation a un impact sur la comptabilisation de plusieurs taxes, principalement en France et aux Etats-Unis.

L'incidence de ce changement de comptabilisation est sans impact sur le compte de résultat au 31 décembre 2014 et il en est de même pour le compte de résultat des années 2012 et 2013.

Au bilan, les seuls comptes retraités sont :

- Autres dettes et passifs courants, diminution de 2 millions d'euros au 31 décembre 2013 et 2012,
- Impôts différés actifs, diminution de 1 million d'euros au 31 décembre 2013 et 2012 ,
- Capitaux propres, augmentation de 1 million d'euros au 1er janvier 2012, au 31 décembre 2012 et au 31 décembre 2013.

Conformité avec les normes IFRS telles que publiées par l'IASB

Les principes appliqués par le Groupe ne diffèrent pas des normes IFRS telles que publiées par l'IASB dans la mesure où l'application des normes et interprétations suivantes n'est pas obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2014:

- IFRS 9 et compléments à IFRS 9 - Instruments financiers : classification et évaluation des actifs financiers, option à la juste valeur pour les passifs financiers et comptabilité de couverture ;
- Amendements d'IAS19 – Régimes à prestations définies : contributions des membres du personnel.
- IFRS 15 - Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients.

Le processus de détermination par Publicis des impacts potentiels de l'application de ces nouvelles normes et interprétations sur les comptes consolidés du Groupe est en cours.

1.2. Principes et méthodes de consolidation

Monnaie de présentation des comptes consolidés

Publicis arrête et publie ses comptes consolidés en euros.

Participations dans les filiales

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de Publicis Groupe S.A. et de ses filiales préparés au 31 décembre de chaque année. Les filiales sont consolidées à compter de la prise de contrôle par le Groupe et jusqu'à la date à laquelle ce contrôle est transféré à l'extérieur du Groupe.

Le contrôle est exercé lorsque le Groupe est exposé, ou a des droits sur des rendements variables, et qu'il a la capacité d'exercer son pouvoir afin d'influer sur ces rendements.

Participations dans les entreprises associées

La participation du Groupe dans les entreprises associées est comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence. Une entreprise associée est une entreprise dans laquelle le Groupe a une influence notable mais qu'il ne contrôle pas ou une entreprise sur laquelle il exerce un contrôle conjoint ; cette situation s'accompagne généralement d'une participation comprise entre 20 % et 50 % des droits de vote.

Une participation dans une entreprise associée est comptabilisée au bilan au coût d'acquisition augmenté ou diminué des variations de la quote-part du Groupe dans l'actif net de l'entreprise détenue depuis l'acquisition, conformément à la méthode de la mise en équivalence. La participation du Groupe inclut l'écart d'acquisition, traité conformément à la méthode comptable présentée au paragraphe 1.3 ci-dessous. Le compte de résultat reflète la quote-part du Groupe dans le résultat après impôt de l'entreprise associée.

Accords conjoints

Il existe deux traitements comptables distincts :

- Les partenariats qualifiés d'opérations conjointes qui sont comptabilisés à hauteur des quote-parts d'actifs, de passifs, de produits et de charges contrôlés par le Groupe ;

- Les partenariats qualifiés de coentreprises sont consolidés selon une méthode similaire à la mise en équivalence dans la mesure où elles donnent uniquement un droit sur l'actif net de l'entité.

Opérations en devises étrangères

Les opérations en monnaies étrangères sont enregistrées au taux de change en vigueur à la date de l'opération. Les actifs et passifs monétaires libellés en monnaies étrangères sont convertis au taux de change en vigueur à la date de clôture. Tous les écarts sont enregistrés dans le compte de résultat à l'exception des écarts sur les prêts ou emprunts qui en substance font partie de l'investissement net dans une entité étrangère. Ceux-ci sont directement inscrits dans les capitaux propres jusqu'à la sortie de l'investissement net, date à laquelle ils sont reconnus en résultat.

Conversion des états financiers exprimés en devises étrangères

La monnaie de fonctionnement de chacune des entités du Groupe est la monnaie de l'environnement économique dans lequel l'entité opère. Les comptes des filiales situées à l'extérieur de la zone euro exprimés en devises locales sont convertis en euros, monnaie de présentation des comptes consolidés, de la façon suivante :

- les actifs et les passifs sont convertis au cours de clôture ;
- le compte de résultat est converti au cours moyen de l'année ;
- les écarts de conversion résultant de l'application de ces différents taux sont inscrits, pour la part revenant au Groupe, dans le poste « Autres éléments du résultat global – Réserve de conversion » et pour la part des tiers, dans le poste « Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires) ».

L'écart d'acquisition et les ajustements à la juste valeur d'actifs et de passifs résultant de la comptabilisation d'une acquisition d'une entité étrangère sont exprimés dans la monnaie de fonctionnement de l'entreprise acquise et convertis au cours de clôture.

Éliminations des opérations internes au Groupe

Les opérations réalisées entre des filiales consolidées sont éliminées en totalité, ainsi que les créances et dettes qui en résultent. De même, les résultats internes au Groupe (résultats de cessions et dividendes internes, provisions sur filiales) sont éliminés du résultat consolidé, sauf en cas de perte de valeur.

1.3 Principes et méthodes comptables

Regroupements d'entreprises réalisés avant le 1^{er} janvier 2010

Les traitements comptables suivants s'appliquaient aux regroupements d'entreprises antérieurs au 1^{er} janvier 2010 :

- Les coûts de transaction directement attribuables à l'acquisition étaient inclus dans le coût d'acquisition.
- Les participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires) étaient mesurées à hauteur de la quote-part de juste valeur des actifs nets de l'entité acquise.
- Les regroupements d'entreprises réalisés en plusieurs étapes étaient comptabilisés comme des transactions indépendantes. Toute part additionnelle acquise n'affectait pas les écarts d'acquisition précédemment reconnus.
- Les ajustements de prix étaient reconnus, à la date d'acquisition (prise de contrôle exclusif), si et seulement si, le Groupe avait une obligation actuelle, dont le règlement était probable et pouvait être estimé de manière fiable. Les changements d'estimation relatifs au montant de l'ajustement de prix affectaient le goodwill. Ces dispositions continuent à être appliquées aux variations postérieures au 1^{er} janvier 2010 des ajustements de prix relatifs à des regroupements d'entreprises antérieurs à cette date.
- Les engagements de rachats des participations ne donnant pas le contrôle étaient initialement comptabilisés en dettes pour la valeur actualisée du montant de rachat, avec pour contrepartie les participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires) et pour le solde, l'écart

d'acquisition ; la variation ultérieure de la valeur de l'engagement était comptabilisée par ajustement du montant de l'écart d'acquisition. Ces dispositions continuent à être appliquées aux variations ultérieures sur les engagements antérieurs au 1er janvier 2010.

Regroupements d'entreprises réalisés à compter du 1^{er} janvier 2010

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés de la manière suivante :

- les actifs identifiables acquis et passifs repris sont évalués à la juste valeur à la date d'acquisition,
- la participation ne donnant pas le contrôle dans l'entreprise acquise (intérêts minoritaires) est évaluée soit à la juste valeur, soit en retenant la quote-part dans la juste valeur des actifs nets identifiables de l'entité acquise. Cette option est disponible au cas par cas pour chaque opération de regroupement d'entreprises.

Les coûts liés à l'acquisition sont constatés en charges de la période et sont présentés sur la ligne « Autres charges opérationnelles » du compte de résultat consolidé.

Les compléments de prix éventuels du regroupement d'entreprises sont valorisés à la juste valeur à la date d'acquisition. Après la date d'acquisition, le complément de prix est évalué à sa juste valeur à chaque arrêté des comptes. A compter de la fin du délai d'affectation du prix d'acquisition qui intervient au plus tard un an à compter de la date d'acquisition, tout changement de cette juste valeur sera constaté en résultat. A l'intérieur du délai d'affectation, les changements de cette juste valeur explicitement liés à des événements postérieurs à la date d'acquisition seront également comptabilisés en résultat. Les autres changements seront comptabilisés en contrepartie de l'écart d'acquisition.

Toutefois, ces dispositions ne s'appliquent pas aux compléments de prix liés à des acquisitions antérieures au 1er janvier 2010. Ces compléments de prix restent en effet comptabilisés selon les dispositions d'IFRS 3 (avant sa révision) qui prévoit la comptabilisation des compléments de prix en contrepartie de l'écart d'acquisition, sans limitation de durée.

A la date d'acquisition, l'écart d'acquisition correspond à la différence entre :

- la juste valeur de la contrepartie transférée, complément de prix inclus, augmentée du montant des participations ne donnant pas le contrôle dans l'entreprise acquise et, dans un regroupement d'entreprises réalisé par étapes, de la juste valeur à la date d'acquisition de la participation précédemment détenue par l'acquéreur dans l'entreprise acquise, ainsi réévaluée par le compte de résultat et,
- le solde net des montants des actifs identifiables acquis et passifs repris à la date d'acquisition et évalués à la juste valeur.

Si des impôts différés actifs n'ont pas été reconnus à la date d'acquisition, au motif que leur recouvrabilité était incertaine, toute comptabilisation ultérieure ou utilisation de ces impôts différés, au-delà du délai d'affectation, se fera en contrepartie du résultat (i.e. sans impact sur le montant reconnu en écart d'acquisition).

Engagements de rachat d'intérêts ne donnant pas le contrôle contractés concomitamment à des regroupements d'entreprises

Dans l'attente d'une interprétation IFRIC ou d'une norme IFRS spécifique, le traitement comptable suivant a été retenu en application des normes IFRS en vigueur et en conformité avec la recommandation de l'AMF :

- lors de la comptabilisation initiale, ces engagements sont comptabilisés en dettes financières pour la valeur actualisée du montant de rachat en contrepartie d'une diminution des capitaux propres,
- la variation ultérieure de la valeur de l'engagement (y compris l'effet d'actualisation) est comptabilisée par ajustement des capitaux propres, considérant qu'il s'agit d'une transaction entre actionnaires.

Acquisition complémentaire de titres avec prise de contrôle exclusif d'une entité préalablement sous influence notable

La prise de contrôle exclusif donne lieu à la constatation d'un résultat de cession calculé sur la totalité de la participation déjà détenue à la date de l'opération. La quote-part antérieurement détenue est ainsi réévaluée à sa juste valeur par le compte de résultat au moment de la prise de contrôle exclusif.

Acquisition complémentaire de titres après la prise de contrôle exclusif

Lors d'une acquisition complémentaire de titres d'une entité déjà contrôlée exclusivement, l'écart entre le prix d'acquisition des titres et la quote-part complémentaire de capitaux propres consolidés acquise est constaté en capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère du Groupe en maintenant inchangée la valeur consolidée des actifs et passifs identifiables de la filiale y compris l'écart d'acquisition.

Dans le tableau des flux de trésorerie, les acquisitions complémentaires de titres d'une entité déjà contrôlée sont présentées dans les flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement.

Cession de titres sans perte de contrôle exclusif

Lors d'une opération de cession partielle de titres d'une entité contrôlée exclusivement, cette opération ne modifiant pas le contrôle exercé sur cette entité, l'écart entre la juste valeur du prix de cession des titres et la quote-part de capitaux propres consolidés que ces titres représentent à la date de leur cession est constaté en capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère du Groupe en maintenant inchangée la valeur consolidée des actifs et passifs identifiables de la filiale y compris l'écart d'acquisition.

Dans le tableau des flux de trésorerie, les cessions de titres sans perte de contrôle exclusif sont présentées dans les flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement.

Cession de titres avec perte de contrôle exclusif et conservation d'une participation résiduelle

La perte de contrôle exclusif donne lieu à la constatation d'un résultat de cession calculé sur la totalité de la participation détenue à la date de l'opération.

Toute participation résiduelle conservée est ainsi réévaluée à sa juste valeur par le compte de résultat au moment de la perte de contrôle exclusif.

Études, recherche et développement

Publicis comptabilise les dépenses d'études et de recherche en charges de l'exercice au cours duquel elles sont engagées. Ces dépenses se rapportent principalement aux éléments suivants : études et tests relatifs aux campagnes publicitaires, programmes de recherche sur le comportement des consommateurs et les besoins des annonceurs dans différents domaines, études et modélisations visant à optimiser l'achat d'espace des clients du Groupe.

Les dépenses de développement encourues sur un projet individuel sont activées quand sa recouvrabilité future peut raisonnablement être considérée comme assurée. Toute dépense activée est amortie sur la durée attendue des revenus futurs relatifs au projet.

Écarts d'acquisition

L'écart d'acquisition, dans le cas d'une prise de contrôle réalisée lors d'une transaction unique, est égal à la juste valeur de la contrepartie transférée pour acquérir les titres (y compris les éventuels compléments de prix qui sont évalués à la juste valeur à la date de prise de contrôle), plus la valeur des participations ne donnant pas le contrôle (celles-ci étant évaluées, au choix pour chaque regroupement, à la juste valeur ou à leur quote-part dans la juste valeur des actifs nets de l'entité acquise, moins la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels identifiés à la date d'acquisition).

Les écarts d'acquisition inscrits au bilan ne sont pas amortis mais font l'objet de tests de dépréciation au minimum sur une base annuelle. Le test de dépréciation est réalisé pour la ou les unités génératrices de trésorerie auxquelles l'écart d'acquisition a été affecté en comparant la valeur recouvrable et la valeur comptable de la ou des unités génératrices de trésorerie. Le Groupe considère que l'unité génératrice de trésorerie est l'agence ou un regroupement d'agences.

La valeur recouvrable d'une unité génératrice de trésorerie est la valeur la plus élevée entre la juste valeur (généralement le prix de marché), nette des coûts de cession, et la valeur d'utilité. La valeur d'utilité est déterminée à partir des flux de trésorerie futurs actualisés. Les calculs s'appuient sur des prévisions de flux de trésorerie à cinq ans, un taux de croissance des flux à l'infini et une actualisation de l'ensemble des flux. Le taux d'actualisation retenu reflète les appréciations actuelles du marché de la valeur temps de l'argent et les risques spécifiques à l'unité génératrice de trésorerie.

Si les valeurs comptables de l'unité génératrice de trésorerie excèdent la valeur recouvrable, les actifs de l'unité génératrice de trésorerie sont dépréciés pour être ramenés à leur valeur recouvrable. Les pertes de valeur sont enregistrées au compte de résultat et imputées en priorité à l'écart d'acquisition sans pouvoir jamais être reprises, puis sur les autres actifs.

Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles acquises séparément sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Les immobilisations incorporelles acquises dans le cadre d'un regroupement d'entreprises sont enregistrées pour leur juste valeur à la date d'acquisition, séparément de l'écart d'acquisition si elles sont identifiables. Le caractère identifiable est démontré dès lors que l'une des deux conditions suivantes est remplie :

- l'immobilisation incorporelle résulte de droits légaux ou contractuels,
- l'immobilisation incorporelle est séparable de l'entité acquise.

Les immobilisations incorporelles sont constituées essentiellement de marques, de relations contractuelles avec les clients, de technologie, de bases de données d'adresses e-mails et de logiciels.

Les marques, considérées comme à durée d'utilité indéfinie, ne sont pas amorties. Elles font l'objet d'un test de dépréciation, au minimum, sur une base annuelle qui consiste à comparer leur valeur recouvrable et leur valeur comptable. Toute perte de valeur est comptabilisée au compte de résultat.

Les relations contractuelles avec les clients, dont la durée d'utilité est déterminable, sont amorties sur leur durée d'utilisation, qui se situe généralement entre 10 et 40 ans. Elles font également l'objet d'un test de dépréciation en cas d'indice de perte de valeur.

La technologie résulte de l'engagement du Groupe dans les activités digitales. Elle est amortie sur une période de 3 à 4 ans.

Les bases de données d'adresses e-mails sont utilisées dans le cadre de campagnes d'e-mailing direct. Ces bases sont amorties sur 2 ans.

La méthode utilisée pour la dépréciation des actifs incorporels est fondée sur les flux de trésorerie futurs actualisés. Plus précisément pour les marques, le Groupe recourt à la méthode des "royalty savings" qui prend en compte les flux de trésorerie futurs que générerait la marque en terme de royalties en supposant qu'un tiers serait prêt à payer pour l'utilisation de cette marque. En ce qui concerne les relations contractuelles avec les clients, la méthode prend en compte les flux de trésorerie futurs actualisés générés par les clients. Les évaluations sont effectuées par des experts indépendants. Les paramètres utilisés sont cohérents avec ceux utilisés pour l'évaluation des écarts d'acquisition.

Les logiciels immobilisés comprennent des logiciels à usage interne ainsi que des logiciels à usage commercial, évalués soit à leur coût d'acquisition (achat externe) soit à leur coût de production (développement interne). Ils sont amortis sur leur durée d'utilité :

- ERP : 8 ans,
- Autres : 3 ans maximum.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées au coût diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur.

Le cas échéant, le coût total d'un actif est réparti entre ses différents éléments constitutifs qui ont des durées d'utilité différentes, chaque élément étant comptabilisé séparément et amorti sur une durée distincte.

L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire sur la durée d'utilité estimée de chaque immobilisation. Les durées d'amortissement des immobilisations corporelles les plus couramment pratiquées sont les suivantes (amortissements linéaires) :

- Constructions : 20 à 70 ans,
- Agencements des constructions, installations générales : 10 ans,
- Matériel de bureau, mobilier de bureau : 5 à 10 ans,
- Matériel de transport : 4 ans,
- Matériel informatique : 2 à 4 ans.

S'il existe un indice de perte de valeur, la valeur recouvrable des actifs corporels ou unités génératrices de trésorerie auxquelles appartiennent les actifs est comparée à la valeur comptable. Toute perte de valeur est comptabilisée au compte de résultat.

Contrats de location

Les contrats de location financement, qui transfèrent au Groupe la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif loué, sont comptabilisés au bilan dès l'origine du contrat de location pour le montant le plus faible entre la juste valeur du bien loué et de la valeur actualisée des paiements minimaux. Ces biens sont enregistrés en immobilisations corporelles, avec inscription en contrepartie d'une dette financière. Ils sont amortis sur la durée la plus courte entre la durée du contrat et la durée d'utilité retenue pour un actif similaire détenu en pleine propriété. Au compte de résultat, les redevances de location financement sont remplacées par les intérêts d'emprunt et l'amortissement du bien. L'impact fiscal de ce retraitement de consolidation est pris en compte via la comptabilisation de l'impôt différé.

Les contrats de location dans lesquels le bailleur ne transfère pas la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif sont classés en tant que contrats de location simple. Les paiements au titre des contrats de location simple sont comptabilisés en charge dans le compte de résultat sur une base linéaire jusqu'à l'échéance du contrat.

Autres actifs financiers

Tous les investissements sont initialement comptabilisés à la juste valeur qui correspond au prix payé ou à la valeur des biens remis en paiement, augmentée le cas échéant des frais de transactions.

Après la comptabilisation initiale, les investissements classés dans les catégories "actifs détenus à des fins de transaction" ou "actifs disponibles à la vente" sont évalués à la juste valeur à la date de clôture. Les profits et pertes sur investissements détenus à des fins de transaction sont enregistrés en résultat. Les profits et pertes sur investissements disponibles à la vente sont comptabilisés en capitaux propres, sur une ligne spécifique, jusqu'à ce que l'investissement soit vendu ou jusqu'à ce qu'il soit démontré que l'investissement a perdu de la valeur de façon durable ou significative.

Les autres investissements à long terme destinés à être détenus jusqu'à leur échéance, tels que les obligations, sont par la suite évalués au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif. Pour les investissements comptabilisés au coût amorti, les profits et pertes sont reconnus en résultat lorsque les investissements sont sortis de l'actif ou qu'ils ont perdu de la valeur, ainsi qu'au travers du processus d'amortissement.

Pour les investissements qui sont négociés activement sur des marchés financiers organisés, la juste valeur est déterminée par référence au prix de marché publié à la date de clôture. Pour les investissements pour lesquels il n'y a pas de prix de marché publié sur un marché actif, la juste valeur est déterminée par référence à la valeur de marché actuelle d'un autre instrument quasiment identique ou calculée sur la base des flux de trésorerie attendus de l'investissement.

Créances rattachées à des participations

Ce poste comprend les créances à caractère financier détenues par le Groupe sur des entreprises associées ou non consolidées.

Une dépréciation est comptabilisée, le cas échéant, lorsqu'il existe, en raison de la situation financière des entités concernées, un risque de non recouvrement.

Stocks et en-cours de production

Dans ce poste figurent principalement les travaux en cours liés à l'activité publicitaire. Ceux-ci correspondent aux travaux techniques de création et de production (graphique, TV, radio, édition...) facturables au client mais non encore facturés. Ils sont enregistrés sur la base des coûts engagés et dépréciés lorsque leur valeur nette de réalisation devient inférieure à leur coût. Les travaux non facturables ou les coûts engagés pour le gain de nouveaux clients ne sont pas activés, sauf si la refacturation des coûts de réponse aux appels d'offre est prévue contractuellement. Pour apprécier la valeur nette de réalisation, les en-cours sont examinés au cas par cas et dépréciés en fonction de critères comme l'existence de litiges commerciaux avec le client.

Créances clients

Les créances sont enregistrées pour le montant initial de la facture. Celles qui présentent un risque de non recouvrement font l'objet d'une dépréciation. Les créances clients sont dépréciées au cas par cas en fonction de divers critères comme l'existence de difficultés de recouvrement, de litiges ou de la situation du débiteur.

Compte tenu des activités du Groupe, les créances clients sont à court terme. Néanmoins, toute créance dont l'échéance serait lointaine serait évaluée en calculant sa valeur actualisée.

Instruments financiers dérivés

Le Groupe utilise des instruments financiers dérivés tels que des contrats de couverture sur des devises étrangères et sur les taux d'intérêts pour couvrir ses positions actuelles ou futures contre le risque de change et de taux. Ces instruments financiers dérivés sont évalués à leur juste valeur qui est déterminée soit par référence aux prix de marché disponibles à la clôture, soit par application de modèles de valorisation intégrant des paramètres de marché à la date de clôture. La prise en compte du risque de contrepartie dans la valorisation des dérivés est sans impact significatif.

Dès lors que ces instruments financiers participent à une relation qualifiée comptablement de couverture, il convient de distinguer :

- les couvertures de juste valeur, qui couvrent l'exposition aux variations de la juste valeur d'un actif ou d'un passif comptabilisé,
- les couvertures de flux de trésorerie, qui couvrent l'exposition aux variations de flux de trésorerie futurs.

Concernant les couvertures de juste valeur relatives à un actif ou un passif comptabilisé, tout profit ou perte résultant de la réévaluation de l'instrument de couverture à sa juste valeur est comptabilisé immédiatement au compte de résultat. Parallèlement tout profit ou perte sur l'élément couvert vient modifier la valeur comptable de cet élément en contrepartie d'un impact au compte de résultat.

Concernant les couvertures utilisées pour couvrir des engagements futurs fermes ou hautement probables et qui remplissent les conditions pour l'application de la comptabilité de couverture (couverture de flux de trésorerie futurs), la partie du profit ou de la perte réalisée sur l'instrument de couverture qui est déterminée comme étant une couverture efficace est comptabilisée directement en capitaux propres. La partie inefficace est comptabilisée immédiatement en résultat. Les profits et les pertes qui ont été comptabilisés en autres éléments du résultat global sont rapportés au compte de résultat de la période au cours de laquelle le risque couvert affecte le résultat, par exemple lorsque la vente prévue survient effectivement.

Pour les dérivés qui ne satisfont pas aux critères de qualification pour la comptabilité de couverture, tout profit ou perte résultant des variations de juste valeur est comptabilisé directement dans le résultat de l'exercice.

Les variations de juste valeur des instruments dérivés qui sont qualifiés de couverture de juste valeur sont comptabilisées en autres charges et produits financiers, comme les variations de valeur des éléments sous-jacents. La juste valeur des instruments dérivés est comptabilisée en autres créances et actifs courants et autres dettes et passifs courants.

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent la trésorerie en banque, la caisse, les dépôts à court terme ayant une échéance initiale de moins de trois mois et les Sicav et fonds communs de placement monétaires soumis à un risque négligeable de changement de valeur, c'est à dire qui respectent les critères suivants : sensibilité au risque de taux inférieur ou égal à 0,25 et volatilité historique à 12 mois proche de zéro.

Pour les besoins du tableau des flux de trésorerie consolidés, la trésorerie comprend la trésorerie et les équivalents de trésorerie tels que définis ci-dessus, nets des soldes créditeurs de banques.

Actions propres

Les actions propres quelle que soit leur destination sont comptabilisées en déduction des capitaux propres.

Emprunts obligataires

- Emprunts obligataires simples :

Les emprunts obligataires sont initialement enregistrés à la juste valeur, qui correspond au montant reçu, net des coûts d'émission.

Postérieurement à la comptabilisation initiale, les emprunts obligataires sont évalués au coût amorti, en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif, qui prend en compte tous les coûts d'émission et toute décote ou prime de remboursement.

- Emprunts obligataires avec option de conversion et emprunts remboursables en actions :

Pour les emprunts obligataires convertibles en actions (Océanes) ou les emprunts remboursables en actions (Oranes) ou les emprunts avec bons de souscription d'actions (OBSA), la composante dette et la composante capitaux propres sont séparées dès leur comptabilisation initiale. La juste valeur de la composante dette à l'émission est déterminée en actualisant les flux de trésorerie futurs contractuels en utilisant le taux de marché applicable pour un emprunt obligataire qui aurait été souscrit par la société aux mêmes conditions mais sans option de conversion.

La valeur de la composante capitaux propres est déterminée à l'émission par différence entre la juste valeur de la composante dette et la juste valeur de l'emprunt obligataire. La valeur de l'option de conversion n'est pas revue au cours des exercices ultérieurs.

Les frais d'émission sont répartis entre la part dette et la part capitaux propres sur la base de leurs valeurs comptables respectives au moment de l'émission.

La composante dette est ensuite évaluée sur la base du coût amorti.

Provisions

Les provisions sont comptabilisées lorsque :

- le Groupe a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé,
- il est probable qu'une sortie de ressources représentative d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation,
- le montant de la sortie de ressources peut être estimé de manière fiable. Si l'effet de la valeur temps est significatif, les provisions sont actualisées, l'augmentation de la provision liée à l'écoulement du temps étant comptabilisée en charge financière.

Les passifs éventuels ne sont pas comptabilisés et sont décrits en annexe lorsqu'ils sont significatifs, sauf dans le cas de regroupement d'entreprises où ils constituent des éléments identifiables.

- Provisions pour litiges

Le Groupe constitue une provision chaque fois qu'un risque lié à un procès ou litige de toute nature (commerciale, réglementaire, fiscale ou sociale) est identifié, qu'il est probable qu'une sortie de ressources sera nécessaire pour éteindre ce risque et qu'une estimation fiable du coût lié à ce risque est possible. Dans de tels cas, le montant de la provision (y compris les pénalités liées) est déterminé par les agences et leurs experts, sous la supervision des services centraux du Groupe, sur la base de la meilleure estimation des coûts probables liés au procès ou litige.

- Provisions pour restructuration
Le coût des actions de restructuration est intégralement provisionné dans l'exercice lorsque ces mesures ont été décidées et annoncées.
Dans le cadre d'une acquisition, les plans de restructuration qui ne sont pas des passifs pour l'entreprise acquise lors de l'acquisition sont comptabilisés en charges.
Ce coût correspond essentiellement aux indemnités de licenciement, aux préretraites, au coût des préavis non réalisés comptabilisés en charges de personnel, ainsi qu'aux éventuelles mises au rebut d'immobilisations et d'autres actifs.
- Provisions sur engagements immobiliers
Une provision est constituée pour le montant des loyers et frais annexes à payer, net des recettes estimées de sous-locations, sur tout bien immobilier si le bien est sous-loué ou vacant, et n'est pas destiné à être utilisé dans le cadre des activités principales.
Une provision est également constituée dans le cadre d'un regroupement d'entreprises en cas d'existence de contrats de location immobilière conclus à des conditions moins favorables que les conditions de marché constatées à la date d'acquisition.

Engagements de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi

Le Groupe comptabilise les engagements liés aux pensions et autres avantages postérieurs à l'emploi en fonction de la qualification de ces régimes :

- à cotisations définies : les montants des contributions du Groupe à ces cotisations versées sont comptabilisés en charges de la période.
- à prestations définies : l'engagement au titre des régimes à prestations définies est déterminé séparément pour chaque régime en utilisant la méthode actuarielle des unités de crédit projetées. Les gains et pertes actuariels relatifs aux régimes postérieurs à l'emploi générés durant l'exercice sont comptabilisés directement en autres éléments du résultat global. L'effet de la désactualisation des engagements de retraite, net des rendements attendus des actifs en couverture, est constaté en « Autres charges et produits financiers ». Certains frais administratifs des plans de couverture, lorsqu'ils sont directement facturés au Groupe, sont comptabilisés dans le résultat opérationnel.

Fournisseurs et comptes rattachés

Ce poste comprend toutes les dettes d'exploitation (y compris les effets à payer et factures à recevoir) liées à l'acquisition de biens et services ainsi que celles relatives aux opérations d'achat d'espace en qualité de mandataire. Ces dettes ont généralement une échéance de moins d'un an.

Revenu

Un accord écrit du client (bon de commande, courrier, contrat client...) indiquant la nature et le montant des travaux est nécessaire en préalable à la reconnaissance du revenu. Les principes de reconnaissance du revenu sont les suivants :

- Contrats à la commission (hors production) :
Le revenu des prestations de création publicitaire et des services d'achat d'espace est reconnu à la date de diffusion ou de publication.
- Honoraires (contrat ponctuel, contrat à honoraires fixes, contrat sur base de temps passé...) :
Le revenu des contrats ponctuels est comptabilisé lorsque la prestation a été réalisée. Le revenu des contrats à honoraires fixes est comptabilisé sur une base linéaire qui reflète la nature et l'étendue des services rendus. Le revenu des contrats sur base de temps passé est reconnu en fonction des travaux effectués.
- Honoraires basés sur des critères de performance :
Le revenu est comptabilisé lorsque les critères de performance sont atteints et font l'objet d'une confirmation par le client.

Dans la majorité des transactions de Publicis, Publicis agit comme un agent pour le compte de ses clients. Dans le cadre de ces transactions, Publicis chiffre le montant net conservé, et les frais engagés avec des fournisseurs externes sont exclus du chiffre d'affaires. Dans certains cas, Publicis agit comme « principal », par exemple lorsque le contrat est directement signé avec les fournisseurs de médias. Dans ces situations, Publicis enregistre en chiffre d'affaires le montant brut facturé.

Plans d'options de souscription ou d'achat d'actions Publicis Groupe

La juste valeur des options attribuées est comptabilisée en charges de personnel sur la période d'acquisition des droits. Elle est déterminée par un expert indépendant, généralement selon le modèle Black-Scholes. Exceptionnellement, dans le cas où le plan comporte des conditions de marché la méthode Monte-Carlo est utilisée.

Pour les plans qui comportent des conditions de performance hors marché, le Groupe estime la probabilité de réalisation de ces objectifs et en tient compte dans la détermination du nombre d'actions à émettre.

Plans d'attribution d'actions gratuites Publicis Groupe

La juste valeur des actions gratuites attribuées est comptabilisée en charges de personnel sur la période d'acquisition des droits. Elle est déterminée par un expert indépendant, et correspond au prix de marché de l'action à la date d'attribution, ajusté pour la perte de dividende attendue pendant la période d'acquisition des droits.

Pour les plans qui comportent des conditions de performance hors marché, le Groupe estime la probabilité de réalisation de ces objectifs et en tient compte dans la détermination du nombre d'actions à émettre.

Autres produits et charges non courants

Publicis présente en "Autres produits et charges non courants" les produits et charges inhabituels afin de faciliter la compréhension de la performance opérationnelle du Groupe. Sont notamment incluses sous cette rubrique les plus ou moins-values de cession d'actif.

Marge Opérationnelle avant amortissements

La marge opérationnelle est égale au revenu après déduction des charges de personnel et des autres charges opérationnelles (hors autres produits et charges non courants tels que définis ci-dessus).

Marge Opérationnelle

La marge opérationnelle est égale au revenu après déduction des charges de personnel, autres charges opérationnelles (hors autres produits et charges non courants tels que définis ci-dessus) et dotations aux amortissements (hors incorporels liés aux acquisitions). Le taux de marge opérationnelle, qui est égal à la marge opérationnelle exprimée en pourcentage du revenu, est un indicateur suivi par le Groupe dans le but de mesurer la performance des unités génératrices de trésorerie et du Groupe dans son ensemble.

Coût de l'endettement financier net et autres produits et charges financières

Le coût de l'endettement financier net inclut les charges d'intérêts sur les dettes financières et les produits d'intérêts sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie.

Les autres produits et charges financiers comprennent principalement les effets de la désactualisation des provisions immobilières à long terme et des provisions pour retraites (nets du rendement des actifs), l'effet de la revalorisation des compléments de prix sur acquisitions, les variations de juste valeur des dérivés ainsi que les gains et pertes de change.

Impôt sur les bénéfices

Les bénéfices sont taxés selon les réglementations propres aux pays dans lesquels ils sont réalisés. Les impôts différés sont comptabilisés, en utilisant la méthode bilancielle du report variable, pour les différences temporelles existant à la date de clôture entre la base fiscale des actifs et passifs et leur valeur comptable au bilan.

Des actifs d'impôt différé sont comptabilisés pour les différences temporelles déductibles, reports en avant de pertes fiscales et crédits d'impôt non utilisés, dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice

imposable (résultant du renversement de différences temporelles imposables ou de l'existence d'un bénéfice imposable généré par l'entité) sera disponible, sur lequel ces différences temporelles déductibles, reports en avant de pertes fiscales et crédits d'impôt non utilisés pourront être imputés.

La valeur comptable des actifs d'impôt différé est revue à chaque date de clôture et réduite dans la mesure où il n'est plus probable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible pour permettre l'utilisation de l'avantage de tout ou partie de cette base d'actif d'impôt différé. Les actifs d'impôts différés non reconnus sont appréciés à chaque date de clôture et sont reconnus dans la mesure où il devient probable qu'un bénéfice futur permettra de les recouvrer.

Les actifs et passifs d'impôt différé sont évalués au taux d'impôt dont l'application est attendue sur l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé, sur la base des taux d'impôt qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture.

Bénéfice par action et bénéfice dilué par action (BNPA et BNPA dilué)

Le bénéfice de base par action est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actions ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice y compris l'effet du remboursement des Oranes en actions, les Oranes étant contractuellement remboursables en actions ordinaires.

Le bénéfice dilué par action est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actions ordinaires après neutralisation des intérêts sur les emprunts remboursables ou convertibles en actions par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice ajusté des effets des options et actions gratuites attribuées, des bons de souscription d'actions en circulation et de la conversion des obligations convertibles en actions (Océanes). Pour le calcul du bénéfice dilué par action, seuls sont pris en considération les instruments ayant un effet dilutif sur ce dernier, c'est à dire qui ont pour effet de réduire le bénéfice par action.

Pour les options de souscription ou d'achat d'actions Publicis Groupe, les actions gratuites et les bons de souscription d'actions, la méthode utilisée est précisée ci-après.

Pour calculer le bénéfice dilué par action, les options dilutives et les bons de souscription d'actions dilutifs sont supposés avoir été exercés et les actions gratuites effectivement livrées.

Le produit résultant de l'exercice de ces instruments est considéré comme ayant été perçu lors de l'émission d'actions ordinaires au cours moyen de marché des actions ordinaires pendant la période (réputée valorisée à la juste valeur, cette émission sans effet dilutif ni relatif n'est pas prise en compte dans le calcul du BNPA dilué). La différence entre le nombre d'actions ordinaires émises et le nombre d'actions ordinaires qui auraient été émises au cours moyen de marché doit être traitée comme une émission d'actions ordinaires sans contrepartie financière, donc ayant un effet dilutif ; ce nombre est pris en compte dans le dénominateur du bénéfice dilué par action.

De ce fait, les options et les bons de souscription d'actions n'ont un effet dilutif que lorsque le cours moyen de marché des actions ordinaires pendant la période excède le prix d'exercice des options ou des bons de souscription d'actions (c'est-à-dire qu'elles sont « dans la monnaie »).

Outre ce bénéfice par action (de base et dilué), le Groupe calcule et communique habituellement un BNPA « courant » de base et dilué, qui est similaire à celui décrit ci-dessus, sauf pour ce qui est du résultat retenu, qui exclut :

- la ligne « Perte de valeur » et « Dotation aux amortissements des incorporels liés aux acquisitions »,
- l'effet de la revalorisation des compléments de prix sur acquisitions qui se trouve dans les « Autres charges et produits financiers »,
- certains produits et charges à caractère inhabituel (généralement enregistrés sur la ligne « Autres produits et charges non courants »), spécifiquement désignés.

1.4 Principales sources d'incertitude relatives aux estimations

La situation financière et les résultats du Groupe dépendent des méthodes comptables, hypothèses, estimations et jugements retenus lors de l'élaboration des comptes consolidés. Le Groupe fonde ses

estimations sur son expérience passée ainsi que sur un ensemble d'autres hypothèses jugées raisonnables au regard des circonstances afin d'évaluer les valeurs à retenir pour les actifs et passifs du Groupe. Les réalisations pourraient néanmoins différer de façon significative des estimations retenues.

Les caractéristiques des principales méthodes comptables, les jugements et autres incertitudes affectant l'application de ces méthodes comptables, ainsi que la sensibilité des résultats aux changements des conditions et hypothèses, sont des facteurs à prendre en compte. En effet, le Groupe élabore des estimations et des hypothèses concernant le futur. Les estimations comptables ainsi obtenues seront, par définition, rarement égales aux réalisations.

Les principales hypothèses concernant des événements futurs et les autres sources d'incertitude liées au recours à des estimations à la date de clôture pour lesquelles il existe un risque significatif de modifications des valeurs nettes comptables d'actifs et de passifs au cours d'un exercice ultérieur concernent :

- la juste valeur attribuée aux actifs et passifs intégrés lors d'un regroupement d'entreprises,
- la détermination de la valeur recouvrable des écarts d'acquisition et des immobilisations incorporelles utilisées dans les tests de dépréciation,
- les provisions pour risques et charges, notamment les engagements de retraites à prestations définies et couvertures médicales post-emploi,
- les dépréciations pour créances douteuses,
- l'évaluation de la juste valeur des options attribuées dans le cadre des plans d'options de souscription d'actions de Publicis Groupe S.A.

Des éléments détaillés figurent dans les Notes 5, 20, 21, 26 et 28 de la présente annexe.

Note 2. Variations du périmètre de consolidation

2.1 Acquisitions de l'exercice 2014

Aucune prise de contrôle significative (individuellement ou prise dans leur ensemble) n'est intervenue au cours de la période.

Les principales acquisitions de la période sont les suivantes :

- En juillet 2014, le Groupe a réalisé l'acquisition de 100% de Proximedia
- En septembre 2014, le Groupe a acquis 100% de Nurun

La juste valeur, à la date d'acquisition, de la contrepartie transférée (hors trésorerie acquise) des entités intégrées prises dans leur ensemble (incluant notamment celles décrites ci-dessus, ainsi que les acquisitions de moindre ampleur) avec prise de contrôle exclusif durant la période, s'élève à 492 millions d'euros. Ce montant comprend notamment :

- 308 millions d'euros décaissés au cours de la période ;
- 175 millions d'euros d'engagements de compléments de prix ;
- 6 millions d'euros d'engagements de rachats de participations ne donnant pas le contrôle ;
- 3 millions d'euros de juste valeur de titres non consolidés à la date de prise de contrôle.

Le montant payé en 2014 au titre des acquisitions (après déduction de la trésorerie acquise) s'élève à 403 millions d'euros et comprend :

- 308 millions d'euros décaissés au cours de la période ;
- (8) millions d'euros de trésorerie nette acquise ;
- 103 millions d'euros de compléments de prix décaissés au cours de la période.

Les acquisitions de la période prises dans leur ensemble représentent moins de 2 % du revenu consolidé et du résultat net consolidé attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe.

Par ailleurs, le Groupe a annoncé le 3 novembre 2014 la signature d'un accord définitif portant sur l'acquisition de Sapient pour un montant en numéraire de 25 dollars par action Sapient, par offre publique d'achat datée du 12 Novembre 2014, Cette offre était encore en cours au 31 décembre 2014 (voir Note 30. Evénements postérieurs à la clôture).

2.2 Acquisitions de l'exercice 2013

LBi

En novembre 2012, le Groupe a lancé une Offre Publique d'Achat sur la totalité des actions émises et en circulation de LBi, la plus grande agence indépendante européenne de marketing et technologie, qui combine expertises stratégique, créative, média et technique. LBi emploie plus de 2 200 personnes à travers 16 pays.

Au 31 décembre 2012, Publicis détenait 22,72% de LBi ; cette participation n'était pas consolidée à la clôture de l'exercice.

Le Règlement-Livraison de l'offre est intervenu le 21 janvier 2013, date à laquelle le Groupe Publicis a acquis 73,50% du capital sur une base totalement diluée, représentant, avec les actions préalablement rachetées, 97,37% du capital sur une base totalement diluée. Le groupe LBi est intégré globalement depuis cette date.

Au 31 décembre 2013, compte tenu des acquisitions intervenues postérieurement à la prise de contrôle, Publicis Groupe détient 100% du capital de LBi, pour un montant total d'environ 416 millions d'euros.

L'allocation du coût d'acquisition se présente comme suit au 31 décembre 2013 (en millions d'euros):

	LBi
Coût d'acquisition (A)	416
Actifs non courants	57
Actifs courants hors trésorerie	105
Trésorerie	32
Total de l'actif (B)	194
Passifs non courants	5
Passifs courants	141
Total du passif (C)	146
Situation nette acquise avant ajustement de juste valeur (D = B - C)	48
Relations contractuelles avec les clients	35
Autres ajustements	(12)
Impôt différé sur les éléments ci-dessus	(6)
Ajustement sur les impôts différés liés à des reports déficitaires	(33)
Total des ajustements de juste valeur (E)	(16)
Situation nette acquise après ajustements de juste valeur (F = D + E)	32
Ecart d'acquisition (G = A - F)	384

Les autres principales acquisitions de l'année 2013 sont les suivantes :

- En août 2013, le Groupe a réalisé l'acquisition de 100% d'Engauge Marketing LLC, agence de publicité et de services numériques située à Columbus (Ohio) ;
- En novembre 2013, le Groupe a acquis 75,1% de Walker Media, une des dix plus grandes agences médias au Royaume-Uni, qui travaille depuis longtemps pour des entreprises de premier plan comme Marks & Spencers, le groupe Dixons, KFC, Halfords et Weetabix.

La juste valeur, à la date d'acquisition, de la contrepartie transférée (hors trésorerie acquise) des entités intégrées prises dans leur ensemble (incluant notamment celles décrites ci-dessus, ainsi que les acquisitions de moindre ampleur) avec prise de contrôle exclusif durant l'année 2013, s'élève à 752 millions d'euros. Ce montant comprend notamment :

- 512 millions d'euros décaissés au cours de la période ;
- 98 millions d'euros d'engagements de compléments de prix ;
- 48 millions d'euros d'engagements de rachats de participations ne donnant pas le contrôle ;
- 94 millions d'euros de juste valeur de titres non consolidés à la date de prise de contrôle.

Le montant payé en 2013 au titre des acquisitions (après déduction de la trésorerie acquise) s'élève à 686 millions d'euros et comprend :

- 512 millions d'euros décaissés au cours de la période ;
- 16 millions d'euros de trésorerie acquise ;
- 190 millions d'euros de compléments de prix décaissés au cours de la période.

Les acquisitions de l'année 2013 prises dans leur ensemble représentent moins de 5% du revenu consolidé et du résultat net consolidé attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe.

2.3 Acquisitions de l'exercice 2012

Bartle Bogle Hegarty et Neogama

En juillet 2012, le Groupe a acquis lors de 2 transactions séparées:

- 51% des actions du réseau BBH. Publicis Groupe, qui détenait 49% des actions porte ainsi sa participation dans BBH à 100%. Fondée en 1982, l'agence emploie environ 1 000 personnes en 2012 et est reconnue par le marché britannique et international pour sa créativité.
- 100% des actions de NEOGAMA/BBH au Brésil (acquisition des 34% détenus par BBH et des 66% du fondateur et de ses associés). NEOGAMA/BBH est l'une des premières agences du marché brésilien, parmi les plus créatives et les plus innovantes.

Précédemment mis en équivalence, le groupe BBH est intégré globalement depuis sa prise de contrôle exclusif. En application de la norme IFRS 3 révisée, ce changement a eu pour conséquence la comptabilisation d'un résultat non courant de 62 millions d'euros au titre de la réévaluation à la juste valeur de la quote-part antérieurement détenue.

Le coût d'acquisition de BBH de 214 millions d'euros comprend la juste valeur des participations antérieurement détenues, et le prix payé pour la transaction mentionnée ci-dessus.

Le coût d'acquisition de NEOGAMA de 111 millions d'euros comprend le prix payé pour la transaction mentionnée ci-dessus, ainsi que le complément de prix éventuel payable au fondateur et à ses associés, valorisé à la juste valeur à la date d'acquisition.

L'allocation du coût d'acquisition se présente comme suit au 31 décembre 2012 (en millions d'euros):

	BBH	NEOGAMA
Coût d'acquisition (A)	214	111
Actifs non courants	7	6
Actifs courants hors trésorerie	119	17
Trésorerie	84	8
Total de l'actif (B)	210	31
Passifs non courants	3	7
Passifs courants	135	18
Total du passif (C)	138	25
Situation nette acquise avant ajustement de juste valeur (D = B - C)	72	6
Relations contractuelles avec les clients	11	29
Marque	30	-
Impôt différé sur les éléments ci-dessus	(10)	(10)
Total des ajustements de juste valeur (E)	31	19
Situation nette acquise après ajustements de juste valeur (F = D + E)	103	25
Ecart d'acquisition (G = A - F)	111	86

Les autres principales acquisitions de la période sont les suivantes :

- En février 2012, le Groupe a lancé une Offre Publique d'Achat sur la totalité des actions émises et en circulation du groupe Pixelpark, le plus grand fournisseur allemand indépendant de services interactifs. Le prix de l'offre a été fixé à 1,70 euros par action. Au 31 décembre 2012, Publicis Groupe détient 79,14% des actions du groupe Pixelpark.
- En juin 2012, le Groupe a réalisé l'acquisition de 100% du groupe BBR. Partenaires depuis 1995 de Publicis au travers de sociétés communes, BBR emploie environ 220 personnes en Israël.
- En juillet 2012, le Groupe a réalisé l'acquisition de 100% du groupe CNC. Créé en 2002, le réseau emploie environ une centaine de collaborateurs en Europe, en Amérique du Nord, en Amérique Latine et en Asie, et se spécialise en communication stratégique et gestion de crise.
- En novembre 2012, le Groupe a pris une participation complémentaire dans l'agence Taterka au Brésil. Créée en 1993 cette agence propose des services complets et couvre 18 pays de la région Amérique Latine. Cette transaction s'inscrit dans la politique de Publicis Groupe de renforcer sa présence sur les marchés émergents.

Le coût d'acquisition (hors trésorerie acquise) des entités intégrées prises dans leur ensemble (incluant notamment celles décrites ci-dessus, ainsi que les acquisitions de moindre ampleur), avec prise de contrôle exclusif, augmenté de la juste valeur des participations antérieurement détenues, durant l'année 2012 s'élève à 646 millions d'euros. Ce montant comprend notamment :

- 435 millions d'euros décaissés au cours de la période,
- 72 millions d'euros d'engagements de compléments de prix, soit 67 millions d'euros après actualisation au 31 décembre 2012,
- 47 millions d'euros d'engagements de rachats de participations ne donnant pas le contrôle, soit 42 millions d'euros après actualisation au 31 décembre 2012,
- et 92 millions d'euros de juste valeur des participations mises en équivalence à la date de leur prise de contrôle.

Le montant payé en 2012 au titre des acquisitions (après déduction de la trésorerie acquise) s'élève à 369 millions d'euros et comprend :

- 435 millions d'euros décaissés au cours de la période,
- (111) millions d'euros de trésorerie acquise,
- 45 millions d'euros de compléments de prix décaissés au cours de la période.

Les acquisitions de l'année 2012 prises dans leur ensemble représentent moins de 2,5% du revenu consolidé et du résultat net consolidé attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe.

2.4 Cessions des exercices 2014, 2013 et 2012

Aucune cession significative n'est intervenue au cours des exercices 2014, 2013 et 2012.

La contribution des sociétés cédées n'excède pas 0,5 % du revenu et du résultat net consolidés de l'exercice 2014 attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe. Il en est de même pour les exercices 2013 et 2012.

Note 3. Charges de personnel et effectifs

Les charges de personnel incluent les salaires, appointements, commissions, primes, intéressements, congés payés ainsi que l'estimation des bonus et les charges liées aux plans d'options de souscription ou d'achat d'actions, aux plans d'actions gratuites et les charges liées aux retraites (hors effet net de désactualisation présenté en autres produits et charges financiers).

<i>(en millions d'euros)</i>	2014	2013	2012
Rémunérations	(3 504)	(3 345)	(3 159)
Charges sociales	(569)	(547)	(528)
Avantages postérieurs à l'emploi	(103)	(100)	(95)
Charge relative aux stock-options	(35)	(40)	(26)
Intérimaires et « free-lance »	(295)	(298)	(270)
Total	(4 506)	(4 330)	(4 078)

Évolution et répartition des effectifs

Par zone géographique :

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	31 décembre 2012
Europe	20 460	19 779	17 677
Amérique du Nord	22 030	20 834	19 548
Asie Pacifique	12 710	14 130	13 327
Amérique Latine	5 827	5 552	4 840
Moyen Orient et Afrique	2 594	2 258	2 108
Total	63 621	62 553	57 500

Par fonction (en%) :

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	31 décembre 2012
Commercial	21%	19%	20%
Création	17%	16%	16%
Production et activités spécialisées	19%	20%	19%
Média et Recherche	20%	21%	21%
Administration/Gestion	15%	15%	16%
Autres	8%	9%	8%
Total	100%	100%	100%

Note 4. Autres charges opérationnelles

Ce poste regroupe toutes les charges externes autres que les achats de production et de médias. Il comprend notamment les loyers, charges locatives et autres charges liées à l'occupation des locaux pour 395 millions d'euros en 2014 contre 384 millions d'euros en 2013 et 368 millions d'euros en 2012 ; il inclut également les impôts (à l'exception de l'impôt sur les bénéfices), les taxes et versements assimilés ainsi que les dotations et reprises sur provisions. A cela viennent s'ajouter en 2014 les coûts d'acquisition Sapient et les reprises des frais liés au projet de fusion avec Omnicom pour un montant net de 7 millions d'euros avant impôts (6 millions d'euros après impôts). En 2013, les frais liés au projet de fusion avec Omnicom s'élevaient à 38 millions d'euros avant impôts (24 millions d'euros après impôts).

Note 5. Dotations aux amortissements et perte de valeur

<i>(en millions d'euros)</i>	2014	2013	2012
Amortissement des autres immobilisations incorporelles (hors incorporels liés aux acquisitions)	(15)	(15)	(27)
Amortissement des immobilisations corporelles	(110)	(105)	(99)
Dotation aux amortissements (hors incorporels liés aux acquisitions)	(125)	(120)	(126)
Dotation aux amortissements des incorporels liés aux acquisitions	(51)	(49)	(45)
Perte de valeur sur incorporels liés aux acquisitions	(4)	(3)	(7)
Perte de valeur sur écarts d'acquisition	(68)	-	(1)
Perte de valeur sur immobilisations corporelles	-	(1)	(3)
Perte de valeur	(72)	(4)	(11)
Total des dotations aux amortissements et perte de valeur	(248)	(173)	(182)

Perte de valeur sur actifs incorporels liés aux acquisitions

Les tests de dépréciation ont été réalisés sur toutes les marques du Groupe reconnues lors des acquisitions. Les relations contractuelles ont également fait l'objet d'un test de dépréciation. L'intégralité des évaluations nécessaires aux tests de dépréciation a été réalisée par un expert indépendant.

Au 31 décembre 2014, les taux d'actualisation après impôt retenus lors de l'évaluation se situent entre 8,5% et 14,5%. Ils sont déterminés en prenant en compte les caractéristiques spécifiques à chaque actif concerné par les tests de dépréciation.

Ces tests ont conduit le Groupe à constater une perte de valeur de 4 millions d'euros en 2014.

Aux 31 décembre 2013 et 2012, les taux d'actualisation après impôt retenus lors de l'évaluation se situent respectivement entre 8,0% et 15,5% et 8,5% et 12,5%.

Ces tests ont conduit le Groupe à enregistrer des pertes de valeur de 3 et 7 millions d'euros en 2013 et 2012.

Perte de valeur sur écarts d'acquisition

Les tests de dépréciation ont été réalisés sur les unités génératrices de trésorerie, constituées d'agences ou de regroupements d'agences.

L'évaluation nécessaire aux tests sur les écarts d'acquisition a été réalisée par un expert indépendant. Les tests de dépréciation sur les écarts d'acquisition ont été effectués sur la base de la valeur d'utilité des unités génératrices de trésorerie déterminée à partir de projections financières à 5 ans (2014-2018).

Au 31 décembre 2014, les taux d'actualisation après impôt retenus se situent entre 9% (12% avant impôt) et 12% (16,5% avant impôt). Le taux de croissance à l'infini utilisé dans les projections se situe entre 2% et 3%.

Ces tests ont conduit le Groupe à enregistrer une perte de valeur de 68 millions d'euros en 2014 dont :

- 23 millions d'euros sur le réseau d'agences BBH Neogama dont la valeur recouvrable après dépréciation s'élève à 233 millions d'euros compte tenu d'un taux d'actualisation après impôt de 11,0% et d'une croissance à l'infini de 2,5% ;
- 45 millions d'euros sur le réseau d'agences MSL dont la valeur recouvrable après dépréciation s'élève à 736 millions d'euros compte tenu d'un taux d'actualisation après impôt de 10,5% et d'une croissance à l'infini de 2,5%.

Aux 31 décembre 2013 et 2012, les taux d'actualisation après impôt retenus se situent respectivement entre 8,5% (11,5% avant impôt) et 12,0% (15,5% avant impôt) et entre 9,0% (12,5% avant impôt) et 11,0% (14,5% avant impôt). Le taux de croissance à l'infini utilisé dans les projections se situe entre 2% et 3% pour 2013 et 2012.

Ces tests ont conduit le Groupe à ne constater aucune perte de valeur en 2013 et une perte de valeur de 1 million d'euros en 2012.

Perte de valeur sur immobilisations corporelles

En 2013, une perte de valeur d'un montant de 1 million d'euros a été comptabilisée sur des actifs corporels utilisés dans le cadre de l'exploitation d'espaces publicitaires.

Note 6. Autres produits et charges non courants

Ce poste regroupe les produits et charges inhabituels. Sont notamment incluses sous cette rubrique les plus ou moins-values de cessions d'actifs.

<i>(en millions d'euros)</i>	2014	2013	2012
Plus-values (moins-values) sur cessions d'actifs	9	68	38
Autres produits et charges non courants	1	1	1
Total Autres produits et charges non courants	10	69	39

En 2014, les plus(moins) values sur cessions d'actifs incluent principalement une plus value de 4 millions d'euros sur une cession partielle de FCPR, et la revalorisation pour un montant de 3 millions d'euros de la quote-part antérieurement détenue dans Medianet (antérieurement mise en équivalence) lors de la prise de contrôle.

En 2013, ce poste inclut principalement la plus-value de cession des titres IPG pour un montant de 47 millions d'euros, ainsi que la plus-value de cession des titres Régie 1 pour un montant de 5 millions d'euros.

En 2012, ce poste inclut principalement la revalorisation pour un montant de 62 millions d'euros de la quote part antérieurement détenue dans BBH (mise en équivalence) lors de la prise de contrôle, la revalorisation pour un montant de 8 millions d'euros de la quote-part antérieurement détenue dans Bromley (antérieurement mise en équivalence) lors de la prise de contrôle, diminué des pertes sur les sorties du périmètre de consolidation d'entités au Moyen-Orient pour 11 millions d'euros.

Note 7. Charges et produits financiers

<i>(en millions d'euros)</i>	2014	2013	2012
Charges d'intérêts sur emprunts et découverts bancaires ⁽¹⁾	(38)	(37)	(61)
Charges d'intérêts sur contrats de location financement	(10)	(9)	(10)
Charges financières	(48)	(46)	(71)
Produits financiers ⁽²⁾	25	20	41
Coût de l'endettement financier net	(23)	(26)	(30)
Pertes et gains de change et variation de la juste valeur des dérivés de change	1	7	(3)
Coût financier lié à l'actualisation des provisions immobilières à long terme	-	-	(1)
Coût financier net, lié à l'actualisation des provisions pour retraites	(7)	(7)	(8)
Réévaluation des compléments de prix sur acquisitions	1	4	9
Dividendes reçus hors groupe	-	1	1
Dépréciation de prêts	-	-	-
Autres charges et produits financiers	(5)	5	(2)
Total (charges) et produits financiers nets	(28)	(21)	(32)

(1) Y compris la revalorisation des Swaps de taux et des emprunts obligataires au titre de la couverture de juste valeur voir note 22

(2) Y compris en 2012, un ajustement de juste valeur sur l'EUROBOND 2012, constaté lors de l'extinction de la dette

Note 8. Impôt sur le résultat

Analyse de la charge d'impôt sur les bénéfices

(en millions d'euros)	2014	2013	2012
Charge d'impôt courant de la période	(290)	(269)	(273)
Charge d'impôt courant relatif aux exercices antérieurs	11	31	(10)
Total charge d'impôt exigible	(279)	(238)	(283)
Produit / (Charge) d'impôt différé	(43)	(68)	(11)
Variations des impôts différés actifs non reconnus	11	8	15
Total produit (charge) net d'impôt différé	(32)	(60)	4
Impôt sur le résultat	(311)	(298)	(279)

Taux d'impôt effectif

Le taux d'impôt effectif ressort à :

(en millions d'euros)		2014	2013	2012
Résultat avant impôt des entreprises consolidées	A	1 041	1 102	1 013
Ajustement de juste valeur BBH (voir notes 2 et 6)		-	-	(62)
Ajustement de juste valeur Bromley (voir note 6)		-	-	8
Perte sur sortie de périmètre au Moyen Orient (voir note 6)		-	-	11
Plus-value sur cession des titres IPG (voir note 6)		-	(47)	-
Plus-value sur cession des titres Régie 1 (voir note 6)		-	(5)	-
Perte de valeur sur les écarts d'acquisitions (voir note 5)		68	-	-
Résultat avant impôt des entreprises consolidées retraité	B	1 109	1 050	970
Taux d'imposition français		34,43%	34,43%	34,43%
Impôt attendu appliqué au Résultat avant impôt des entreprises consolidées :		(358)	(379)	(349)
Incidence des :				
- différences entre le taux d'imposition français et les taux d'imposition étrangers		51	41	43
- variations des impôts différés actifs non reconnus		11	8	15
- autres impacts ⁽¹⁾		(15)	32	12
Impôt constaté au compte de résultat	C	(311)	(298)	(279)
Taux d'impôt effectif sur résultat avant impôt des entreprises consolidées	C/A	29,9%	27,0%	27,5%
Taux d'impôt effectif	C/B	28,0%	28,4%	28,8%

(1) Les autres impacts intègrent essentiellement les effets liés aux différences permanentes, aux résultats taxés à taux réduit, aux ajustements sur exercices antérieurs. Par ailleurs, les autres impacts intègrent également la contribution additionnelle temporaire de 10,7% applicable au résultat fiscal des entités françaises qui représente en 2014 une charge de 1 millions d'euros et en 2013 une charge de 2 millions d'euros.

Effet impôt sur les autres éléments du résultat global

(en millions d'euros)	31 décembre 2014			31 décembre 2013			31 décembre 2012		
	Brut	Impôt	Net	Brut	Impôt	Net	Brut	Impôt	Net
Réévaluation à la juste valeur des titres disponibles à la vente	5	-	5	(26)	-	(26)	4	-	4
Gains et pertes actuariels sur régimes à prestations définies	(43)	12	(31)	26	(12)	14	(30)	6	(24)
Ecarts de change et autres	338	(30)	308	(249)	3	(246)	(61)	-	(61)
Total	300	(18)	282	(249)	(9)	(258)	(87)	6	(81)

Echéancier des impôts différés constatés au bilan

(en millions d'euros)	31 décembre 2014	31 décembre 2013	31 décembre 2012
Partie à court terme (inférieur à 1 an)	90	100	97
Partie à long terme (supérieur à 1 an)	(317)	(268)	(238)
Impôts différés actifs (passifs), nets	(227)	(168)	(141)

Origine des impôts différés

(en millions d'euros)	31 décembre 2014	31 décembre 2013	31 décembre 2012
Impôts différés liés à la réévaluation des actifs et passifs effectuée à l'occasion d'une acquisition	(244)	(238)	(262)
Impôts différés liés à la réévaluation de l'immeuble des Champs Elysées	(52)	(52)	(52)
Impôts différés liés aux emprunts obligataires composés	8	12	5
Impôts différés liés aux engagements de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi	55	42	58
Impôts différés liés à des reports déficitaires	174	177	104
Impôts différés liés aux autres différences temporaires	(63)	19	98
Total impôts différés actifs (passifs), bruts	(122)	(40)	(49)
Impôts différés actifs non reconnus	(105)	(128)	(92)
Total impôts différés actifs (passifs), nets	(227)	(168)	(141)

Au 31 décembre 2014, les impôts différés passifs comprennent l'impôt sur la réévaluation pratiquée sur les actifs incorporels à l'occasion des acquisitions de Zenith (20 millions d'euros), Bcom3 (161 millions d'euros) et Digitas (63 millions d'euros), ainsi que les impôts différés liés à la séparation des emprunts obligataires composés (Océane, Orane) et l'impôt différé lié à la juste valeur comme coût présumé de l'immeuble et du terrain sur les Champs-Elysées à la date de transition aux IFRS.

Déficits reportables

Le Groupe dispose par ailleurs de déficits reportables n'ayant pas fait l'objet de la reconnaissance d'un impôt différé à l'actif du bilan consolidé du fait des incertitudes liées aux possibilités d'utilisation de ces derniers :

(en millions d'euros)	31 décembre 2014	31 décembre 2013	31 décembre 2012
Montant des déficits reportables non reconnus	349	452	274
<i>Dont part reportable indéfiniment</i>	224	308	217

Note 9. Bénéfice net par action

Bénéfice net par action (de base et dilué)

(en millions d'euros, sauf les actions)		2014	2013	2012
Bénéfice net retenu pour le calcul du BNPA				
Résultat net part du Groupe	a	720	792	732
<i>Impact des instruments dilutifs :</i>				
- Economies de frais financiers liées à la conversion des instruments de dettes, nettes d'impôt ⁽²⁾		0	2	17
Résultat net part du Groupe – dilué	b	720	794	749
Nombre d'actions retenu pour le calcul du BNPA				
Nombre d'actions moyen composant le capital social		217 773 672	211 342 272	195 194 484
Actions propres à déduire (moyenne sur l'exercice)		(8 175 360)	(11 774 690)	(11 345 668)
Actions à remettre en remboursement des Oranes		14 270 048	15 949 337	17 183 419
Nombre d'actions moyen retenu pour le calcul	c	223 868 360	215 516 919	201 032 235
<i>Impact des instruments dilutifs :</i>				
- Actions gratuites et stock-options dilutifs ⁽¹⁾		2 780 749	3 224 111	4 489 716
- Bons de Souscription d'Actions (BSA) ⁽¹⁾		1 103 921	3 146 474	1 390 663
- Actions résultant de la conversion des emprunts convertibles ⁽²⁾		19 449	2 543 301	17 231 086
Nombre d'actions - dilué	d	227 772 479	224 430 805	224 143 700

(en euros)

Bénéfice net par action	a/c	3,22	3,67	3,64
Bénéfice net par action – dilué	b/d	3,16	3,54	3,34

(1) Seuls les stock-options et BSA ayant un effet dilutif, c'est-à-dire dont le prix d'exercice est inférieur au cours moyen de l'exercice, sont pris en considération. En 2014, tous les stock-options et les BSA non encore exercés à la clôture de l'exercice ont un effet dilutif.

(2) Sur les trois années 2014, 2013 et 2012, les Océanes ont toutes un caractère dilutif et sont donc prises en compte dans le calcul du BNPA dilué.

A titre d'information, le bénéfice net par action 2014, calculé sur un résultat de 726 millions d'euros hors reprise de coûts de fusion Publicis/Omnicom et hors coûts d'acquisition Sapient (soit une élimination de 6 millions d'euros de coûts nets), et le bénéfice net par action 2013, calculé sur un résultat hors coûts de fusion Publicis/Omnicom de 816 millions d'euros (après élimination de 38 millions d'euros de coûts de fusion avant impôts, soit 24 millions d'euros nets d'impôts) ressortent à :

Bénéfice par action, hors coûts de fusion et d'acquisition Sapient	3,24	3,79
Bénéfice net par action – dilué, hors coûts de fusion et d'acquisition Sapient	3,19	3,64

Bénéfice net courant par action (de base et dilué)

(en millions d'euros, sauf les actions)

	2014	2013	2012
Bénéfice net retenu pour le calcul du BNPA courant ⁽¹⁾			
Résultat net part du Groupe	720	792	732
<i>Eléments exclus :</i>			
- Amortissement des incorporels liés aux acquisitions, net d'impôt	33	30	28
- Perte de valeur, nette d'impôt	71	3	8
- Principales plus (moins) values nettes de cession et d'ajustement de juste valeur (prise de contrôle), nets d'impôt	0	(52)	(58)
- Réévaluation des earn-out	(1)	(5)	(9)
- Coûts de fusion Publicis/Omnicom (reprise), coûts d'acquisition Sapient, nets d'impôt	6	24	
Résultat net courant part du Groupe	e 829	792	701
<i>Impact des instruments dilutifs :</i>			
- Economies de frais financiers liés à la conversion des instruments de dette, nettes d'impôt	0	2	17
Résultat net courant part du Groupe – dilué	f 829	794	718
Nombre d'actions retenu pour le calcul du BNPA			
Nombre d'actions moyen composant le capital social	217 773 672	211 342 272	195 194 484
Actions propres à déduire (moyenne sur l'exercice)	(8 175 360)	(11 774 690)	(11 345 668)
Actions à remettre en remboursement des Oranes	14 270 048	15 949 337	17 183 419
Nombre d'actions moyen retenu pour le calcul	c 223 868 360	215 516 919	201 032 235
<i>Impact des instruments dilutifs :</i>			
- Actions gratuites et stock-options dilutifs	2 780 749	3 224 111	4 489 716
- Bons de Souscription d'Actions (BSA)	1 103 921	3 146 474	1 390 663
- Actions résultant de la conversion des emprunts convertibles	19 449	2 543 301	17 231 086
Nombre d'actions – dilué	d 227 772 479	224 430 805	224 143 700

(en euros)

Bénéfice net courant par action ⁽¹⁾	e/c	3,70	3,67	3,49
---	-----	-------------	-------------	-------------

Bénéfice net courant par action - dilué ⁽¹⁾	f/d	3,64	3,54	3,20
---	-----	-------------	-------------	-------------

(1) BNPA après élimination des pertes de valeur, de l'amortissement des incorporels liés aux acquisitions, des principales plus (moins)-values de cession et d'ajustement de juste valeur, de la réévaluation des earn-out, des coûts d'acquisition Sapient et des coûts de fusion Publicis/Omnicom.

Note 10. Ecart d'acquisition

Variation des écarts d'acquisition

<i>(en millions d'euros)</i>	Valeur brute	Perte de valeur ⁽²⁾	Valeur nette
1^{er} janvier 2012	5 360	(153)	5 207
Acquisitions	477	-	477
Perte de valeur	-	(1)	(1)
Variations liées à la comptabilisation des engagements de rachats de participations ne donnant pas le contrôle ⁽¹⁾	39	-	39
Cessions et sorties d'actifs	(9)	-	(9)
Change et divers	(46)	-	(46)
31 décembre 2012	5 821	(154)	5 667
Acquisitions	617	-	617
Variations liées à la comptabilisation des engagements de rachats de participations ne donnant pas le contrôle ⁽¹⁾	37	-	37
Cessions et sorties d'actifs	(6)	1	(5)
Change et divers	(201)	8	(193)
31 décembre 2013	6 268	(145)	6 123
Acquisitions	455	-	455
Perte de valeur	-	(68)	(68)
Variations liées à la comptabilisation des engagements de rachats de participations ne donnant pas le contrôle ⁽¹⁾	(5)	-	(5)
Cessions et sorties d'actifs	-	-	-
Change et divers	509	(8)	501
31 décembre 2014	7 227	(221)	7 006

(1) Voir note 1.3 sur le traitement comptable des engagements de rachats d'intérêts ne donnant pas le contrôle.

(2) Voir aussi Note 5.

L'analyse des écarts d'acquisition par zones géographiques est indiquée dans la note 27.

Note 11. Immobilisations incorporelles nettes

Variation des immobilisations incorporelles à durée de vie définie

<i>(en millions d'euros)</i>	Relations contractuelles avec les clients			Logiciel, technologies et divers		
	Valeur brute	Amortissement / Perte de valeur	Valeur nette	Valeur brute	Amortissement / Perte de valeur	Valeur nette
1^{er} janvier 2012	785	(395)	390	202	(137)	65
Acquisitions	40	-	40	23	-	23
Amortissement	-	(41)	(41)	-	(30)	(30)
Perte de valeur	-	-	-	-	(1)	(1)
Cessions et sorties d'actifs	-	-	-	(7)	7	-
Change et divers	(14)	5	(9)	5	(3)	2
31 décembre 2012	811	(431)	380	223	(164)	59
Acquisitions	35	-	35	31	-	31
Amortissement	-	(45)	(45)	-	(18)	(18)
Perte de valeur	-	-	-	-	(2)	(2)
Cessions et sorties d'actifs	-	-	-	(8)	6	(2)
Change et divers	(35)	17	(18)	8	(8)	-
31 décembre 2013	811	(459)	352	254	(186)	68
Acquisitions	-	-	-	21	-	21
Amortissement	-	(47)	(47)	-	(18)	(18)
Perte de valeur	-	-	-	-	-	-
Cessions et sorties d'actifs	-	-	-	(61)	30	(31)
Change et divers	76	(48)	28	(8)	9	1
31 décembre 2014	887	(554)	333	206	(165)	41

Variation des immobilisations incorporelles à durée de vie indéfinie et du total des immobilisations incorporelles

(en millions d'euros)	Marques			Total des immobilisations incorporelles		
	Valeur brute	Perte de valeur	Valeur nette	Valeur brute	Amortissement / Perte de valeur	Valeur nette
1^{er} janvier 2012	570	(40)	530	1 557	(572)	985
Acquisitions	30	-	30	93	-	93
Amortissement	-	(1)	(1)	-	(72)	(72)
Perte de valeur	-	(6)	(6)	-	(7)	(7)
Cessions et sorties d'actifs	-	-	-	(7)	7	-
Change et divers	(12)	2	(10)	(21)	4	(17)
31 décembre 2012	588	(45)	543	1 622	(640)	982
Acquisitions	-	-	-	66	-	66
Amortissement	-	(1)	(1)	-	(64)	(64)
Perte de valeur	-	(1)	(1)	-	(3)	(3)
Cessions et sorties d'actifs	-	-	-	(8)	6	(2)
Change et divers	(24)	2	(22)	(51)	11	(40)
31 décembre 2013	564	(45)	519	1 629	(690)	939
Acquisitions	-	-	-	21	-	21
Amortissement	-	(1)	(1)	-	(66)	(66)
Perte de valeur	-	(4)	(4)	-	(4)	(4)
Cessions et sorties d'actifs	-	-	-	(61)	30	(31)
Change et divers	73	(6)	67	141	(45)	96
31 décembre 2014	637	(56)	581	1 730	(775)	955

Evaluation des immobilisations incorporelles

Les tests de valeur réalisés par un expert indépendant à la clôture des exercices 2014, 2013 et 2012 ont conduit le Groupe à constater une perte de valeur de 4 millions d'euros en 2014, 3 millions d'euros en 2013 et 7 millions d'euros en 2012 (voir note 5).

Note 12. Immobilisations corporelles nettes

<i>(en millions d'euros)</i>	Terrains et constructions	Autres	Total
Valeurs brutes au 1^{er} janvier 2012	271	952	1 223
Augmentations	-	107	107
Diminutions	(1)	(51)	(52)
Variations de périmètre	-	46	46
Change et divers	(1)	(10)	(11)
Valeurs brutes au 31 décembre 2012	269	1 044	1 313
Augmentations	-	105	105
Diminutions	-	(80)	(80)
Variations de périmètre	1	52	53
Change et divers	(5)	(45)	(50)
Valeurs brutes au 31 décembre 2013	265	1 076	1 341
Augmentations	-	111	111
Diminutions	(6)	(97)	(103)
Variations de périmètre	-	49	49
Change et divers	11	70	81
Valeurs brutes au 31 décembre 2014	270	1 209	1 479
Amortissements cumulés au 31 décembre 2013	(49)	(779)	(828)
Augmentations	(4)	(104)	(108)
Diminutions	2	96	98
Variations de périmètre	-	(27)	(27)
Change et divers	(4)	(58)	(62)
Amortissements cumulés au 31 décembre 2014	(55)	(872)	(927)
Valeurs nettes au 31 décembre 2014	215	337	552

Terrains et constructions

Au 31 décembre 2014, Publicis dispose en pleine propriété d'un patrimoine immobilier, qui figure au bilan pour une valeur nette de 164 millions d'euros.

Le principal actif est l'immeuble du siège social situé au 133, avenue des Champs-Élysées, à Paris. Cet immeuble de 7 étages comprend environ 12 000 m² de bureaux, occupés par les sociétés du Groupe, et 1 500 m² de surfaces commerciales, occupées par Publicisdrugstore ainsi que deux salles de cinéma ouvertes au public.

Autres immobilisations corporelles

Le Groupe dispose notamment d'importants équipements informatiques dédiés à la création et à la production publicitaire, à la gestion de l'achat d'espace et aux travaux administratifs.

Immobilisations en location-financement

Le montant net total de ces biens inscrit au bilan consolidé s'élève à 51 millions d'euros au 31 décembre 2014.

Il s'agit essentiellement de l'immeuble Leo Burnett au 35 West Wacker Drive à Chicago (Etats-Unis). Le contrat de location-financement de ce dernier représente une valeur d'immobilisation brute de 88 millions d'euros amortie sur 30 ans.

Les immobilisations corporelles incluent les montants suivants au titre des biens en location-financement :

<i>(en millions d'euros)</i>	31 décembre 2014	31 décembre 2013	31 décembre 2012
Valeur brute des constructions	92	81	83
Amortissements	(41)	(34)	(31)
Valeur nette	51	47	52

Note 13. Participations dans des entreprises associées

Les titres mis en équivalence s'élèvent à 36 millions d'euros au 31 décembre 2014 (contre 28 millions d'euros au 31 décembre 2013 et 23 millions d'euros au 31 décembre 2012).

<i>(en millions d'euros)</i>	Valeur au bilan
Montant au 1^{er} janvier 2012	43
Entrées de périmètre	5
Sorties de périmètre	(42)
Quote-part de résultat	25
Dividendes versés	(8)
Effet de change et autres	-
Montant au 31 décembre 2012	23
Entrées de périmètre	10
Sorties de périmètre	(2)
Quote-part de résultat	5
Dividendes versés	(4)
Effet de change et autres	(4)
Montant au 31 décembre 2013	28
Entrées de périmètre	9
Sorties de périmètre	(3)
Quote-part de résultat	4
Dividendes versés	(1)
Effet de change et autres	(1)
Montant au 31 décembre 2014	36

Les principales sociétés mises en équivalence sont Jana Mobile, Burrell Communications et Somupi. Au 31 décembre 2014, les valeurs au bilan de ces trois sociétés s'élèvent respectivement à 16 millions, 6 millions, et 3 millions d'euros.

Note 14. Autres actifs financiers

Les autres actifs financiers comprennent notamment les investissements classés dans la catégorie "disponibles à la vente".

La partie à moins d'un an des autres actifs financiers non courants a été classée en actifs courants.

<i>(en millions d'euros)</i>	31 décembre 2014	31 décembre 2013	31 décembre 2012
Actifs financiers disponibles à la vente			
- Titres Matomy Media Group	67	-	-
- Titres IPG	-	-	41
- Fonds Commun de Placement à Risques ⁽¹⁾	52	41	23
- Titres LBi	-	-	94
- Autres	9	8	9
Dépôts de garanties	22	23	24
Prêts à des sociétés non consolidées	13	26	27
Créances rattachées à des participations	11	13	15
Autres	56	49	49
Valeur brute	230	160	282
Dépréciation	(35)	(39)	(40)
Valeur nette	195	121	242

(1) En mars 2012, France Télécom-Orange et Publicis Groupe ont officialisé leur partenariat avec Iris Capital Management. Dans le cadre de ce partenariat, Publicis Groupe s'est engagé à apporter un montant de 74 millions d'euros afin d'investir dans des entreprises créatrices de valeur dans l'économie numérique.

En novembre 2012, le Groupe a lancé une Offre Publique d'Achat sur la totalité des actions émises et en circulation de LBi. Au 31 décembre 2013, Publicis détient 100% de LBi. Suite à cette prise de contrôle, les titres classés en actifs financiers sont désormais consolidés (voir note 2).

Par ailleurs, Publicis a cédé sa participation dans Interpublic Group (IPG) entre le 9 et le 23 décembre 2013. Publicis détenait 1,13% de Interpublic Group (IPG), participation non consolidée classée en titres « disponibles à la vente ». Le cours historique des actions IPG était de 3,87 dollars US. Le cours moyen coté entre le 9 et le 23 décembre 2013 était de 16,74 dollars US. Cette cession a généré une plus-value de 47 millions d'euros.

En octobre et novembre 2014, le Groupe a acquis 24,9% du capital de Matomy Media Group, spécialiste de la communication digitale à la performance. Matomy est coté à la Bourse de Londres depuis juillet dernier. Cette participation est non consolidée au 31 décembre 2014 car le Groupe ne dispose pas d'une influence notable sur cette entité.

Note 15. Stocks et en-cours de production

<i>(en millions d'euros)</i>	31 décembre 2014	31 décembre 2013	31 décembre 2012
Valeur brute	323	311	344
Dépréciation des en-cours	(3)	(4)	(2)
Valeur nette	320	307	342

Note 16. Clients et comptes rattachés

<i>(en millions d'euros)</i>	31 décembre 2014	31 décembre 2013	31 décembre 2012
Créances clients ⁽¹⁾	7 716	7 059	6 933
Effets à recevoir	37	12	9
Valeur brute	7 753	7 071	6 942
Dépréciation à l'ouverture	(77)	(101)	(106)
Dépréciation de l'exercice	(10)	(14)	(9)
Reprise de l'exercice	17	38	15
Variations de périmètre	(5)	(4)	-
Change et divers	(2)	4	(1)
Dépréciation à la clôture	(77)	(77)	(101)
Valeur nette	7 676	6 994	6 841

(1) Y compris les créances clients facturées pour un montant de 5 741 millions d'euros au 31 décembre 2014, 5 176 millions d'euros au 31 décembre 2013 et 5 321 millions d'euros au 31 décembre 2012.

Note 17. Autres créances et actifs courants

<i>(en millions d'euros)</i>	31 décembre 2014	31 décembre 2013	31 décembre 2012
Etat, impôts et taxes	238	185	248
Avances et acomptes versés aux fournisseurs	150	152	169
Charges constatées d'avance	75	76	72
Dérivés sur couverture d'actifs et passifs courants	37	18	4
Dérivés sur prêts et emprunts intragroupe	30	16	2
Dérivé de couverture de juste valeur sur l'Eurobond 2012 et 2015	0	0	13
Autres créances et autres actifs courants	72	78	92
Valeur brute	602	525	600
Dépréciation	(7)	(8)	(9)
Valeur nette	595	517	591

Note 18. Trésorerie et équivalents de trésorerie

<i>(en millions d'euros)</i>	31 décembre 2014	31 décembre 2013	31 décembre 2012
Banques et caisses	492	441	349
Placements liquides à court terme	2 666	1 001	965
Total	3 158	1 442	1 314

Les placements liquides à court terme comprennent des SICAV classées dans la catégorie AMF - monétaire court terme, soumis à un risque négligeable de changement de valeur, et des dépôts à court terme.

Note 19. Capitaux propres

Le tableau de variation des capitaux propres est présenté avec les autres états financiers consolidés.

Capital social de la société mère

Les mouvements sur actions composant le capital social sur les 3 derniers exercices sont les suivants :

(en actions)	2014	2013	2012
Capital social au 1 ^{er} janvier	216 023 378	210 008 734	193 357 945
Augmentation de capital	5 180 479	6 014 644	27 410 602
Annulation d'actions	-	-	(10 759 813)
Actions composant le capital social au 31 décembre	221 203 857	216 023 378	210 008 734
Auto-détention au 31 décembre	(7 895 366)	(9 436 116)	(10 805 084)
Actions en circulation au 31 décembre	213 308 491	206 587 262	199 203 650

Le capital de Publicis Groupe S.A. a augmenté de 2 072 192 euros au cours de l'exercice 2014, correspondant à 5 180 479 actions de 0,40 euros nominal :

- 815 623 actions émises dans le cadre des plans d'actions gratuites pour lesquelles la livraison définitive est intervenue au cours de l'exercice,
- 1 585 411 actions émises en remboursement de la dixième tranche de l'Orane (voir note 24 – Engagements),
- 2 094 672 actions émises suite à l'exercice par certains actionnaires de l'option de paiement du dividende en actions,
- 684 773 actions créées suite à l'exercice par certains porteurs de leurs bons de souscription d'actions.

Le capital social de Publicis Groupe S.A. s'élève au 31 décembre 2014 à 88 481 543 euros, divisé en 221 203 857 actions de 0,40 euros.

Neutralisation des actions propres existantes au 31 décembre 2014

Les actions propres détenues en portefeuille à la clôture, y compris celles détenues dans le cadre du contrat de liquidité, sont portées en déduction des capitaux propres.

Le portefeuille d'actions auto détenues a évolué comme suit au cours des années 2012, 2013 et 2014 :

	Nombre d'actions
Actions propres détenues au 31 décembre 2011⁽¹⁾	7 361 882
Rachats de titres détenus par la société Dentsu	18 000 000
Annulation partielle des titres rachetés à la société Dentsu	(10 759 813)
Cessions (levées de stock-options) et livraisons d'actions gratuites (plan de co-investissement France)	(3 754 829)
Livraison d'actions suite demande de conversion Océane 2014	(52 156)
Mouvements réalisés dans le cadre du contrat de liquidité	10 000
Actions propres détenues au 31 décembre 2012⁽¹⁾	10 805 084
Rachats de titres détenus par la société Dentsu	3 875 139
Cessions (levées de stock-options) et livraisons d'actions gratuites (plan de co-investissement étranger et autres plans)	(3 166 374)
Livraison d'actions suite demandes de conversion Océane 2018	(2 096 233)
Mouvements réalisés dans le cadre du contrat de liquidité	18 500

Actions propres détenues au 31 décembre 2013⁽¹⁾	9 436 116
Cessions (levées de stock-options) et livraisons d'actions gratuites (plan de co-investissement étranger et autres plans)	(852 235)
Livraison d'actions suite demandes de conversion Océane 2018	(562 921)
Livraison d'actions au titre du complément de remboursement des Oranes	(109 924)
Mouvements réalisés dans le cadre du contrat de liquidité	(15 670)
Actions propres détenues au 31 décembre 2014⁽¹⁾	7 895 366

(1) Y compris actions détenues au titre du contrat de liquidité (22 830 au 31 décembre 2014, 38 500 au 31 décembre 2013 et 20 000 au 31 décembre 2012)

Dividendes votés et proposés

	Par action (en euros)	Total (en millions d'euros)
Dividendes payés dans l'année 2014 (exercice 2013)	1,10	230 ⁽¹⁾
Dividendes proposés à l'Assemblée générale (exercice 2014)	1,20	265 ⁽²⁾

(1) Montant payé en actions sur option des actionnaires concernés à hauteur de 120 millions d'euros (entraînant la création de 2 094 672 actions)

(2) Montant pour l'ensemble des actions existantes au 31 décembre 2014, y compris actions propres.

La distribution proposée au titre de l'exercice 2014 sera soumise à la taxe de 3% sur les dividendes pour la partie payée en numéraire.

Gestion du capital

La politique du Groupe consiste à maintenir une base de capital solide, afin de préserver la confiance des investisseurs, des créanciers et du marché et de soutenir le développement futur de l'activité. La direction du Groupe prête attention au ratio d'endettement défini comme étant la dette nette (dette financière diminuée de la trésorerie et des équivalents de trésorerie) divisée par les capitaux propres (incluant les participations ne donnant pas le contrôle) et a déterminé que le ratio optimal d'endettement est inférieur à 0,50. Au 31 décembre des trois dernières années (2014, 2013, 2012), le ratio d'endettement était négatif.

La direction veille également au taux de distribution du dividende qui est défini comme le rapport entre le dividende unitaire et le bénéfice net par action. Ce taux sera de 37,3% au titre de l'exercice 2014 compte tenu du niveau de dividende (1,20 euro par action) qui sera proposé à la prochaine Assemblée Générale des actionnaires, contre 30,0% au titre de l'exercice 2013 et 24,7% au titre de l'exercice 2012.

Le Groupe achète ses propres actions sur le marché dans le cadre de la délégation donnée, pour une durée de 18 mois, par l'Assemblée générale des actionnaires au Directoire le 28 mai 2014. Au cours des exercices 2012, 2013 et 2014 le Groupe a racheté directement ses propres actions afin d'honorer ses obligations dans le cadre des plans de stock-options et d'actions gratuites attribués aux salariés, des demandes de conversion des emprunts obligataires ou encore d'annuler ses actions. Au cours de ces mêmes exercices, le Groupe a également procédé indirectement à l'achat et à la vente de ses propres actions par l'intermédiaire d'un prestataire de services d'investissement intervenant au nom et pour le compte de Publicis Groupe S.A. en toute indépendance et sans être influencé par celle-ci, dans le cadre d'un contrat de liquidité conforme à la charte de la déontologie reconnue par l'Autorité des Marchés Financiers. Un montant de 15 millions d'euros a été affecté à l'origine du contrat de liquidité signé avec Kepler Cheuvreux Securities le 3 juillet 2012 (en remplacement du précédent contrat qui existait avec SG Securities).

L'Assemblée générale des actionnaires du 29 mai 2013 a renouvelé, pour une période de 26 mois, l'autorisation de procéder à la réduction du capital social par annulation d'actions détenues par Publicis Groupe S.A. dans la limite de 10 % du capital social; cette autorisation a été déléguée au Directoire.

Note 20. Provisions pour risques et charges

(en millions d'euros)	Restructuration	Engagements immobiliers	Engagements de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi	Risques et litiges	Autres provisions	Total
1^{er} janvier 2012	14	37	286	196	87	620
Dotations	20	2	23	63	41	149
Utilisations	(10)	(11)	(60)	(19)	(19)	(119)
Autres reprises	-	(1)	-	(45)	(13)	(59)
Variations de périmètre	3	-	1	4	1	9
Pertes (gains) actuariels	-	-	30	-	-	30
Change et divers	(5)	-	5	(2)	2	-
31 décembre 2012	22	27	285	197	99	630
Dotations	18	5	32	26	12	93
Utilisations	(13)	(5)	(43)	(15)	(18)	(94)
Autres reprises	(1)	(6)	(3)	(44)	(27)	(81)
Variations de périmètre	1	-	1	1	3	6
Pertes (gains) actuariels	-	-	(26)	-	-	(26)
Change et divers	(1)	(1)	(8)	(5)	(6)	(21)
31 décembre 2013	26	20	238	160	63	507
Dotations	23	4	31	29	29	116
Utilisations	(20)	(5)	(38)	(9)	(9)	(81)
Autres reprises	(3)	(2)	-	(42)	(8)	(55)
Variations de périmètre	-	-	3	2	3	8
Pertes (gains) actuariels	-	-	43	-	-	43
Change et divers	1	2	16	7	3	29
31 décembre 2014	27	19	293	147	81	567
Dont à court terme	20	5	48	33	19	125
Dont à long terme	7	14	245	114	62	442

Provisions pour restructuration

Elles comprennent une estimation des coûts de fermeture ou de restructuration de certaines activités résultant de plans annoncés et non encore exécutés à fin 2014 (principalement indemnités de licenciement). Les plans, détaillés par projet et par nature, ont fait l'objet d'un processus préalable d'approbation par la direction générale. Ces plans sont suivis de manière centralisée de façon à consommer la provision en fonction des coûts effectivement encourus et à justifier le solde restant à la clôture en fonction des dépenses restant à effectuer.

Provisions sur engagements immobiliers

Le principal montant des provisions sur engagements immobiliers est relatif à l'acquisition de Bcom3 de 7 millions d'euros au 31 décembre 2014 qui concerne essentiellement la ville de New York en particulier le contrat de location du 375 Hudson Street. Les évaluations ont été effectuées sur la base de l'actualisation des loyers à payer diminués des produits attendus des sous-locations.

Provisions pour risques et litiges

Les provisions pour risques et litiges comprennent les risques et litiges de toute nature notamment commerciaux, fiscaux et sociaux. Les deux zones principalement concernées par les litiges et risques fiscaux qui constituent l'essentiel de la provision sont l'Amérique du Nord et l'Amérique Latine. Par ailleurs, la décomposition par nature des risques et litiges fiscaux est la suivante :

- les impôts sur les sociétés pour environ 59 %,

- les autres impôts et taxes pour environ 41 %.

Obligations au titre des avantages du personnel

Les obligations au titre des avantages du personnel (Voir Note 21) comprennent :

- les plans de retraite à prestations définies,
- les plans de couverture médicale post emploi,
- les avantages à long terme comme les rémunérations différées et les médailles du travail.

Note 21. Engagements de retraite et autres avantages à long terme

Plans de retraite à prestations définies

Le Groupe a des obligations dans un certain nombre de plans de retraite à prestations définies, qui se répartissent principalement entre :

- des fonds de pensions (72% des obligations du Groupe) : il s'agit de droits acquis par les employés, avec obligations de préfinancement externe principalement aux Etats-Unis et en Angleterre,
- d'autres régimes de retraites obligatoires et légaux, type Indemnités de Fin de Carrière (24% des obligations du Groupe), notamment en France : les droits ne sont pas acquis, le paiement est donc incertain et lié notamment à la présence des employés au moment du départ à la retraite,
- des régimes de couverture de frais médicaux pour les retraités (4% des obligations du Groupe) constitués d'une dette effective pour les retraités actuels, et d'une provision pour les actifs futurs retraités, en particulier aux Etats-Unis et en Angleterre.
- Les régimes les plus significatifs sont donc les fonds de pension au Royaume-Uni (38% des obligations du Groupe) et aux Etats-Unis (34% des obligations du Groupe).
- Au Royaume-Uni, les obligations du Groupe sont gérées au travers de six fonds de pension administrés par des conseils paritaires indépendants. Ces conseils indépendants sont composés de représentants du Groupe, des employés et retraités et parfois d'un expert indépendant. La réglementation requiert que ces conseils agissent dans l'intérêt des bénéficiaires du régime, ils doivent notamment s'assurer de l'équilibre financier des fonds de pension, et veiller à leur politique d'investissement et à leur gestion.

Quatre des six fonds de pension sont fermés et gelés. L'ensemble des droits acquis (qui sont basés sur le salaire et le nombre d'années d'ancienneté dans le Groupe) a été figé : les bénéficiaires encore en activité n'acquièrent plus de droits dans ces fonds à prestations définies.

L'obligation des fonds de pension au Royaume-Uni concernent des retraités (57%), des bénéficiaires de droits différés n'ayant pas encore liquidé leurs droits à retraite (35%) et des employés en activité (8%).

Aux Etats-Unis, les obligations du Groupe consistent essentiellement en un fonds de pension fermé et gelé. L'obligation concerne des bénéficiaires de droits différés n'ayant pas encore liquidé leurs droits à retraite (28% des obligations), des retraités (33% des obligations) et des employés en activité (39%).

Les valorisations de plans de retraite à prestations définies ont été réalisées par des experts indépendants. Les principaux pays concernés sont les Etats-Unis, l'Angleterre, l'Allemagne, la France, les Emirats Arabes Unis, l'Arabie Saoudite, le Bahreïn, la Corée et le Japon.

Aucun évènement significatif de nature à modifier la valeur de l'engagement du Groupe au titre de ces régimes (modification significative de plan) n'est intervenue au cours de l'exercice.

Couverture financière

Le Groupe Publicis couvre ces engagements par des actifs financiers, principalement au Royaume-Uni et aux Etats Unis, afin de respecter ses obligations légales et/ou contractuelles et de limiter son exposition

au risque de dérive de ces engagements (volatilité des taux, de l'inflation, allongement de l'espérance de vie...).

La stratégie de couverture des engagements du Groupe s'appuie sur des études de gestion actif/passif régulières pour s'assurer d'une allocation d'actifs optimale qui doivent permettre à la fois de limiter l'exposition aux risques de marchés en diversifiant les catégories d'actifs selon leur profil de risque, et doivent correspondre au mieux aux prestations à verser aux bénéficiaires, en fonction de la maturité des plans. Ces analyses sont réalisées par des conseillers indépendants et soumises à l'approbation des *Trustees*. Les investissements sont réalisés en fonction des contraintes légales et des conditions de déductibilité de telles couvertures propres à chaque pays. Les besoins de financement sont généralement déterminés plan par plan et de fait le surplus d'actif des plans surfinancés ne peut être utilisé pour couvrir les plans sous-financés.

Exposition aux risques

Les principaux risques auxquels le Groupe est exposé au travers des fonds de pension au Royaume-Uni et aux Etats-Unis sont les suivants :

- Volatilité des actifs financiers : les actifs financiers des régimes (actions, obligations, ...) ont le plus souvent un rendement supérieur au taux d'actualisation sur le long terme, mais sont volatiles à court terme, d'autant plus qu'ils sont mesurés à la juste valeur pour les besoins de la comptabilité annuelle du Groupe. L'allocation des actifs financiers est déterminée de manière à assurer la viabilité financière du régime à long terme.
- Variation des taux obligataires : une diminution des taux obligataires privés conduit à une augmentation de l'obligation des régimes telle que comptabilisée par le Groupe, même si cette augmentation est en partie réduite par un accroissement de la valeur des actifs financiers des régimes (pour la part d'obligations privées de première catégorie).
- Longévité : la plus grande part des prestations garanties par les régimes sont des prestations viagères, l'augmentation de l'espérance de vie conduit donc à une augmentation de l'obligation de ces régimes.
- Inflation : une partie importante des prestations garanties par les fonds de pension au Royaume-Uni est indexée sur l'inflation. Une hausse de l'inflation conduit à une augmentation de l'obligation (même si dans la plupart des cas des plafonds sont définis pour protéger le régime contre une hyper inflation). La plupart des actifs financiers sont soit non affectés par l'inflation, soit peu corrélés à l'inflation, ce qui induit donc qu'une hausse de l'inflation conduirait à une hausse du déficit du régime au sens comptable. Les fonds de pension américains n'exposent pas le Groupe à un risque important lié à l'inflation, les prestations n'étant pas indexées sur l'inflation.

Écarts actuariels

Les écarts actuariels constatent les augmentations ou les diminutions non prévues de la valeur actuelle d'une obligation au titre de prestations définies ou de la juste valeur des actifs du régime correspondant. Les écarts actuariels résultant de la variation de la valeur actuelle d'une obligation d'un régime à prestations définies proviennent d'une part des ajustements liés à l'expérience (différences entre les hypothèses actuarielles antérieures et la réalité observée) et d'autre part des effets de changements d'hypothèses actuarielles.

Autres avantages à long terme

Le Groupe Publicis comptabilise également divers avantages à long terme, principalement des primes d'ancienneté, des médailles du travail en France notamment, et certains plans pluri-annuels pour lesquels la rémunération différée est liée à des conditions de présence.

Variation de la dette actuarielle
(en millions d'euros)

	31 décembre 2014			31 décembre 2013			31 décembre 2012		
	Retraite	Médical	Total	Retraite	Médical	Total	Retraite	Médical	Total
Dette actuarielle en début d'exercice	(512)	(20)	(532)	(567)	(24)	(591)	(508)	(24)	(532)
Coût courant des services rendus	(15)	-	(15)	(16)	-	(16)	(14)	-	(14)
Réductions d'effectifs, modifications ou fermetures de plans	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cotisations des participants au régime	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)
Prestations versées	34	2	36	33	2	35	27	2	29
Intérêts sur la dette actuarielle	(19)	(2)	(21)	(19)	(1)	(20)	(21)	(1)	(22)
Effet de réévaluation	(69)	(3)	(72)	38	2	40	(53)	-	(53)
<i>Gains (pertes) d'expérience</i>	(1)	(1)	(2)	10	1	11	(3)	-	(3)
<i>Gains (pertes) liés au changement d'hypothèses économiques</i>	(60)	(1)	(61)	25	-	25	4	1	5
<i>Gains (pertes) liés aux autres changements d'hypothèses démographiques</i>	(8)	(1)	(9)	3	1	4	(54)	(1)	(55)
Acquisitions, cessions	(1)	-	(1)	2	-	2	-	-	-
Ecarts de change	(46)	(3)	(49)	17	1	18	2	-	2
Dette actuarielle en fin d'exercice	(628)	(26)	(654)	(512)	(20)	(532)	(567)	(24)	(591)

Variation de la juste valeur des placements

(en millions d'euros)

	31 décembre 2014			31 décembre 2013			31 décembre 2012		
	Retraite	Médical	Total	Retraite	Médical	Total	Retraite	Médical	Total
Juste valeur des placements début d'exercice	375	-	375	353	-	353	307	-	307
Rendement effectif des actifs du régime	54	-	54	38	-	38	40	-	40
Cotisations employeur	21	2	23	27	2	29	21	-	21
Frais administratifs	(1)	-	(1)	(1)	-	(1)	-	-	-
Acquisitions, cessions	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prestations versées	(29)	(2)	(31)	(31)	(2)	(33)	(16)	-	(16)
Ecarts de change	39	-	39	(11)	-	(11)	1	-	1
Juste valeur des placements fin d'exercice	459	-	459	375	-	375	353	-	353

Couverture financière	(169)	(26)	(195)	(137)	(20)	(157)	(214)	(24)	(238)
Incidence du plafonnement des actifs	(36)	-	(36)	(29)	-	(29)	(11)	-	(11)
Effet de l'exigence de financement minimal	(23)	-	(23)	(18)	-	(18)	-	-	-
Provision nette sur engagements de retraite à prestations définies et couverture médicale post-emploi	(228)	(26)	(254)	(184)	(20)	(204)	(225)	(24)	(249)
Provision sur autres avantages à long-terme	(39)	-	(39)	(34)	-	(34)	(36)	-	(36)
Total Provision sur engagements de retraite, autres avantages postérieurs à l'emploi et à long terme	(267)	(26)	(293)	(218)	(20)	(238)	(261)	(24)	(285)

Charge d'engagements de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi

(en millions d'euros)

	31 décembre 2014			31 décembre 2013			31 décembre 2012		
	Retraite	Médical	Total	Retraite	Médical	Total	Retraite	Médical	Total
Coût courants des services rendus au cours de l'exercice	(14)	-	(14)	(16)	-	(16)	(14)	-	(14)
Réductions d'effectifs et fermeture de plans	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Coût des autres régimes (y compris régimes à cotisations définies) et autres avantages	(88)	-	(88)	(85)	-	(85)	(82)	-	(82)
Charge financière	(6)	(1)	(7)	(6)	(1)	(7)	(1)	(1)	(2)
Frais administratifs hors frais de gestion des plans	(1)	-	(1)	(1)	-	(1)			
Coût total des retraites comptabilisé en compte de résultat	(109)	(1)	(110)	(108)	(1)	(109)	(97)	(1)	(98)

Répartition des actifs de couverture

Le tableau ci-dessous présente la ventilation des plans par nature d'actifs et par hiérarchie de juste valeur. Les différents niveaux de hiérarchie de juste valeur sont définis dans la note 25.

(en millions d'euros)	31 décembre 2014				31 décembre 2013				31 décembre 2012			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	156			156	174			174	189			189
Obligations		100		100		78		78		74		74
Obligations d'Etat		188		188		108		108		69		69
Immobilier			9	9			7	7			8	8
Autres			6	6			8	8			13	13
Total	156	288	15	459	174	186	15	375	189	143	21	353

Estimation de la contribution employeur et des prestations futures à payer

(en millions d'euros)

	Retraite	Médical	Total
Estimation de la contribution employeur pour 2015	18	2	20

(en millions d'euros)

	Retraite	Médical	Total
Estimation des prestations futures à payer			
2015	36	2	38
2016	33	2	35
2017	34	2	36
2018	33	2	35
2019	34	2	36
Exercices 2020 à 2024	178	9	187
Total sur les 10 prochains exercices	348	19	367

La duration moyenne des plans à fin décembre 2014 est de 13,25 ans .

Hypothèses actuarielles (Taux moyens pondérés)

Les taux d'actualisation sont déterminés par référence aux taux de rendement des obligations privées à long terme de première catégorie (notées au moins AA) et de maturité équivalente à la durée des régimes évalués. Ils ont été arrêtés sur la base d'indices externes communément retenus comme référence, notamment l'iBoxx en Europe et le City Group Index aux USA.

31 décembre 2014	Régimes de retraite				Couverture médicale postérieure à l'emploi	
	Etats Unis	Royaume Uni	Zone Euro	Autres Pays	Etats Unis	Royaume Uni
Taux d'actualisation	3,64%	3,10% - 3,25%	1,75%	0,60% - 3,64%	3,64%	4,25%
Augmentations futures des salaires	n/a	3,70% - 3,95%	2,25% ⁽¹⁾	1,50% - 5,00%	5,00%	n/a
Augmentations futures des retraites	n/a	2,90% - 2,95%	2,00% ⁽¹⁾	n/a	n/a	n/a

31 décembre 2013	Régimes de retraite				Couverture médicale postérieure à l'emploi	
	Etats Unis	Royaume Uni	Zone Euro	Autres Pays	Etats Unis	Royaume Uni
Taux d'actualisation	4,11%	4,25% - 4,45%	3,17%	1,00% - 4,15%	4,11%	4,25% - 4,45%
Augmentations futures des salaires	n/a	4,10% - 4,35%	2,25% ⁽¹⁾	1,50% - 6,00%	5,00%	n/a
Augmentations futures des retraites	n/a	2,00% - 3,70%	2,00% ⁽¹⁾	n/a	n/a	n/a

31 décembre 2012	Régimes de retraite				Couverture médicale postérieure à l'emploi	
	Etats Unis	Royaume Uni	Zone Euro	Autres Pays	Etats Unis	Royaume Uni
Taux d'actualisation	3,20%	3,90% - 4,40%	3,00%	1,20% - 3,49%	3,20%	3,90% - 4,40%
Augmentations futures des salaires	n/a	3,55% - 3,80%	2,25% ⁽¹⁾	1,50% - 6,00%	5,00%	n/a
Augmentations futures des retraites	n/a	1,80% - 3,50%	2,00% ⁽¹⁾	n/a	n/a	n/a

⁽¹⁾ Pour l'Allemagne uniquement

Le taux d'augmentation des frais médicaux retenu pour l'exercice 2014 est de 7,66% avec une baisse progressive vers un taux de 4,88%.

Analyse de sensibilité

(en millions d'euros)	Régimes de retraite				
	Augmentation de 0,5%				
	Etats Unis	Royaume Uni	Zone Euro	Autres Pays	TOTAL
Variation du taux d'actualisation					
Effet sur la dette actuarielle en fin d'exercice	(12)	(17)	(7)	(3)	(39)
Variation du taux d'augmentation des salaires					
Effet sur la dette actuarielle en fin d'exercice	-	-	4	4	8

(en millions d'euros)	Régimes de retraite				
	Diminution de 0,5%				
	Etats Unis	Royaume Uni	Zone Euro	Autres Pays	TOTAL
Variation du taux d'actualisation					
Effet sur la dette actuarielle en fin d'exercice	14	19	8	3	44
Variation du taux d'augmentation des salaires					
Effet sur la dette actuarielle en fin d'exercice	-	-	(4)	(3)	(7)

Couverture médicale postérieure à l'emploi						
(en millions d'euros)	Augmentation de 0,5%			Diminution de 0,5%		
	Etats Unis	Royaume Uni	TOTAL	Etats Unis	Royaume Uni	TOTAL
Variation du taux d'actualisation						
Effet sur la dette actuarielle en fin d'exercice	(1)	-	(1)	1	-	1
Variation du taux d'augmentation des salaires						
Effet sur la dette actuarielle en fin d'exercice	1	-	1	(1)	-	(1)

Note 22. Emprunts et dettes financières

Nombre de titres au 31 décembre 2014 (en millions d'euros)		31 décembre 2014	31 décembre 2013	31 décembre 2012
Emprunts obligataires (hors intérêts courus) émis par Publicis Groupe :				
7 000	Eurobond 1,125% - décembre 2021 (Taux d'intérêt effectif 1,261 %) ⁽¹⁾	693	-	-
6 000	Eurobond 1,625% - décembre 2024 (Taux d'intérêt effectif 1,732%) ^{(1) (2)}	601	-	-
253 262	Eurobond 4,25% - mars 2015 (Taux d'intérêt effectif 3,85%)	255	262	269
-	Océane 2,75% - janvier 2018 (Taux d'intérêt effectif 2,75%)	-	27	126
1 562 129	Oranes 0,82% révisable - septembre 2022 (Taux d'intérêt effectif 8,50%)	28	42	15
Autres emprunts et dettes :				
	Intérêts courus	10	8	6
	Autres emprunts et lignes de crédit	54	33	81
	Soldes créditeurs de banques	26	60	28
	Dettes liées à l'immobilisation des contrats de location-financement	88	78	81
	Dettes sur acquisitions de titres de participation	322	223	317
	Dettes sur engagements de rachats de participations ne donnant pas le contrôle	83	127	186
Total des emprunts et dettes financières		2 160	860	1 109
Dont à court terme		533	322	379
Dont à long terme		1 627	538	730

(1) Net des frais d'émission

(2) Y compris revalorisation de dette au titre de la couverture de taux en juste valeur

Tous les emprunts obligataires émis par Publicis Groupe sont à taux fixe et en euros.

En 2014, la principale opération sur les dettes financières est l'émission obligataire d'un montant de 1,3 milliards d'euros en deux tranches:

- 700 millions d'euros d'obligations échéance 16 décembre 2021, assorties d'un coupon annuel de 1.125%,
- 600 millions d'euros d'obligations échéance 16 décembre 2024, assorties d'un coupon annuel de 1.625%.

Le produit de l'émission sera affecté au financement de l'acquisition de Sapient.

Si l'offre publique d'achat visant les actions ordinaires de Sapient n'a pas été réalisée avant le 30 juin 2015 inclus, Publicis Groupe aura la possibilité de rembourser, en totalité et à sa discrétion, jusqu'au 31 juillet 2015 inclus, les obligations émises au prix de 101% du pair.

La tranche de 700 millions d'euros à échéance décembre 2021 (Eurobond 2021) et la tranche de 600 millions d'euros à échéance décembre 2024 (Eurobond 2024) ont été swapées en dollars US, respectivement à taux fixe

et à taux variable. Les montants convertis en dollars US ont été mis à la disposition, au travers de financement intragroupe en dollars US, afin de permettre de financer l'acquisition de Sapient.

Les caractéristiques des swaps sont présentées en Note 26.

Les swaps sur l'Eurobond 2021 ont été qualifiés en couverture de flux de trésorerie du financement intragroupe en dollars US. La juste valeur de ces swaps est inscrite au bilan en autres dettes et passifs courants pour 16 millions d'euros au 31 décembre 2014. La variation de juste valeur de ces instruments est comptabilisée en autres éléments du résultat global et recyclée en compte de résultat au même rythme que le versement des intérêts sur emprunt et la variation de valeur de l'actif en dollars US.

Les swaps sur l'Eurobond 2024 ont été qualifiés en couverture de juste valeur de la tranche obligataire à échéance 2024 (au titre du risque de taux) et du financement intragroupe en dollars US (au titre du risque de change). La juste valeur des swaps sur l'Eurobond 2024 est inscrite au bilan en autres dettes et passifs courants pour 11 millions d'euros au 31 décembre 2014. La variation de juste valeur de ces instruments est comptabilisée en résultat, où elle vient compenser la revalorisation de la dette Eurobond 2024 au titre du risque de taux et la revalorisation de l'actif en dollars US au cours de clôture.

Par ailleurs, le swap taux fixe/taux variable sur l'Eurobond 2015 a été qualifié de couverture de la juste valeur de dette Eurobond 2015. La dette Eurobond 2015 swapée en taux variable a ainsi été réévaluée en juste valeur à la clôture de l'exercice 2012. En janvier 2013, le swap a été débouclé, donnant lieu à l'encaissement d'une soulte de 20 millions d'euros, et à la constatation d'un produit de 12 millions d'euros, qui en application d'IAS 39, a été étalée sur la durée résiduelle de l'emprunt. Cet emprunt ne fait plus l'objet de couverture à ce jour. La juste valeur du swap sur l'Eurobond 2015 était inscrite en autres créances et actifs courants pour 13 millions d'euros au 31 décembre 2012.

En 2014, suite aux demandes de conversion des porteurs de 554 604 Océanes 2018, 562 921 actions ont été livrées.

En 2013, suite aux demandes de conversion des porteurs de 2 065 260 obligations Océane 2018, 2 096 233 actions ont été livrées.

Le 29 juin 2012, Publicis Groupe a exercé son droit de remboursement anticipé contractuel (call émetteur) sur l'Océane 2014 émise le 24 juin 2009. Le 19 juillet 2012, la quasi-totalité des obligations encore en circulation, soit 24 257 895 obligations, ont été converties, et sont venues s'ajouter aux 1 492 735 obligations préalablement converties au cours du même exercice. Au total ces 25 750 630 obligations ont été converties en 25 900 629 actions, après application des différents ratios de conversion.

En ce qui concerne l'Orane, il convient de noter que la partie dette de cet instrument, qui correspond à la valeur actualisée des coupons, a été recalculée en prenant en compte les décisions de l'Assemblée générale des Oranaires qui s'est tenue le 10 octobre 2013. Il en résulte une augmentation de la dette, présentée dans le tableau ci-dessus au 31 décembre 2013.

Les dettes sur engagements de rachat de participations ne donnant pas le contrôle ainsi que les clauses de complément de prix sont recensées de manière centralisée et estimées à la clôture d'après les clauses contractuelles et les dernières données disponibles ainsi que les projections des données concernées sur la période.

L'évolution des dettes sur engagements de rachats de participations ne donnant pas le contrôle est présentée ci-après :

<i>(en millions d'euros)</i>	Dettes sur engagements de rachats de participations ne donnant pas le contrôle
Au 1^{er} janvier 2012	190
Dettes contractées durant l'exercice	37
Rachats exercés	(25)
Réévaluation de la dette et change	(16)
Au 31 décembre 2012	186
Dettes contractées durant l'exercice	48
Rachats exercés	(83)
Réévaluation de la dette et change	(24)
Au 31 décembre 2013	127
Dettes contractées durant l'exercice	6
Rachats exercés	(53)
Réévaluation de la dette et change	3
Au 31 décembre 2014	83

Les rachats de l'exercice ont été réalisés en numéraire.

Analyse par échéance de remboursement

31 décembre 2014

(en millions d'euros)	Total	Echéance					
		2015	2016	2017	2018	2019	+ 5 ans
Emprunts obligataires (1) et autres dettes bancaires	1 667	354	19	-	-	-	1 294
Dettes liées à l'immobilisation des contrats de location-financement	88	-	-	-	-	-	88
Dettes sur acquisitions de titres de participation	322	125	83	58	56	-	-
Dettes sur engagements de rachats de participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	83	54	14	9	6	-	-
Total	2 160	533	116	67	62	-	1 382

(1) Du fait de l'abandon du projet de fusion, les dispositions de remboursement anticipé des Oranes ne trouveront pas à s'appliquer et elles continueront d'être régies par les termes actuels de leur contrat d'émission. Néanmoins, Publicis Groupe a annoncé le 16 septembre 2014 que le remboursement des Oranes sera soumis aux assemblées de porteurs d'Oranes et d'actionnaires de Publicis Groupe en 2015. De ce fait, la partie dette des Oranes a été classée à moins d'un an dans le tableau ci-dessus.

31 décembre 2013

(en millions d'euros)	Total	Echéance					
		2014	2015	2016	2017	2018	+ 5 ans
Emprunts obligataires (1) et autres dettes bancaires	432	156	276	-	-	-	-
Dettes liées à l'immobilisation des contrats de location-financement	78	-	-	-	-	-	78
Dettes sur acquisitions de titres de participation	223	89	55	56	14	9	-
Dettes sur engagements de rachats de participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	127	77	20	16	13	1	-
Total	860	322	351	72	27	10	78

(1) L'assemblée des Oranaires qui s'est tenue le 10 octobre 2013 a décidé du remboursement obligatoire en actions Publicis de l'intégralité des Oranes en circulation, immédiatement après l'assemblée des actionnaires de Publicis Groupe qui devait approuver la fusion Publicis - Omnicom. De ce fait, la partie dette des Oranes a été classée à moins d'un an dans le tableau ci-dessus.

31 décembre 2012

(en millions d'euros)	Total	Echéance					
		2013	2014	2015	2016	2017	+ 5 ans
Emprunts obligataires et autres dettes bancaires	525	105	141	271	2	2	4
Dettes liées à l'immobilisation des contrats de location-financement	81	-	-	-	-	-	81
Dettes sur acquisitions de titres de participation	317	144	84	50	39	-	-
Dettes sur engagements de rachats de participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	186	130	17	24	8	6	1
Total	1 109	379	242	345	49	8	86

Analyse par devise

(en millions d'euros)	31 décembre 2014	31 décembre 2013	31 décembre 2012
Euros*	1 681	435	482
Dollars américains	264	148	141
Autres devises	215	277	486
Total	2 160	860	1 109

* y compris 1 294 millions d'euros d'Eurobonds swapés en USD au 31 décembre 2014.

Analyse par catégorie de taux

Voir Note 26. Gestion des risques - « Exposition au risque de taux ».

Exposition au risque de liquidité

Les paiements futurs relatifs à la dette financière hors effets de l'actualisation (à l'exclusion des dettes liées à l'immobilisation des contrats de location-financement) se présentent comme suit :

		31 décembre 2014					
(en millions d'euros)	Total	Echéance					
		2015	2016	2017	2018	2019	+ 5 ans
Emprunts obligataires et autres dettes bancaires	1 838	384	37	18	18	18	1 363
Dettes sur acquisitions de titres de participation	335	127	86	62	60	-	-
Dettes sur engagements de rachats de participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	90	57	16	10	7	-	-
Total	2 263	568	139	90	85	18	1 363

		31 décembre 2013					
(en millions d'euros)	Total	Echéance					
		2014	2015	2016	2017	2018	+ 5 ans
Emprunts obligataires et autres dettes bancaires	445	167	278	-	-	-	-
Dettes sur acquisitions de titres de participation	240	92	59	63	16	10	-
Dettes sur engagements de rachats de participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	137	80	22	18	15	2	-
Total	822	339	359	81	31	12	-

		31 décembre 2012					
(en millions d'euros)	Total	Echéance					
		2013	2014	2015	2016	2017	+ 5 ans
Emprunts obligataires et autres dettes bancaires	610	113	24	154	294	7	18
Dettes sur acquisitions de titres de participation	335	148	89	54	44	-	-
Dettes sur engagements de rachats de participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	199	135	19	27	9	7	2
Total	1 144	396	132	235	347	14	20

Pour faire face au risque de liquidité, Publicis dispose d'une part de disponibilités conséquentes (trésorerie et équivalents de trésorerie) pour un total au 31 décembre 2014 de 3 158 millions d'euros et d'autre part de lignes de crédit confirmées non utilisées qui s'élèvent à 3 473 millions d'euros au 31 décembre 2014. Les deux composantes principales de ces lignes sont un crédit syndiqué multidevises de 1 200 millions d'euros, à échéance 2016 et une facilité de crédit de 1 890 millions de dollars US mise en place fin 2014 dans la cadre de l'acquisition de Sapient. Ces sommes disponibles ou mobilisables quasiment immédiatement permettent largement de faire face au paiement de la partie à moins d'un an de la dette financière du Groupe.

Les emprunts obligataires émis par le Groupe, qui composent l'essentiel de la dette si l'on exclut les découverts bancaires, ne comportent pas de « covenants » financiers. Les clauses d'exigibilité anticipée (« credit default events ») sont de type standard (liquidation, cessation des paiements, défaut de paiement de la dette elle-même ou de remboursement d'une autre dette d'un montant supérieur à un seuil défini) et sont applicables généralement au-delà d'un seuil de 25 millions d'euros. La seule option de remboursement anticipé par les porteurs est relative à l'Océane 2018 et exerçable en janvier 2014.

Le Groupe n'a pas mis en place de dérivés de crédit à ce jour.

Contrats de location financement

Le rapprochement entre les paiements futurs minimaux au titre des contrats de location financement et la valeur actualisée des paiements minimaux nets au titre des locations se présente de la façon suivante :

31 décembre 2014

(en millions d'euros)	Total	Echéance					
		2015	2016	2017	2018	2019	+ 5 ans
Paiements minimaux	224	10	11	11	11	11	170
Effets de l'actualisation	(136)	(10)	(11)	(11)	(11)	(11)	(82)
Valeur actualisée des paiements minimaux	88	-	-	-	-	-	88

31 décembre 2013

(en millions d'euros)	Total	Echéance					
		2014	2015	2016	2017	2018	+ 5 ans
Paiements minimaux	206	9	9	9	10	10	159
Effets de l'actualisation	(129)	(9)	(9)	(9)	(10)	(10)	(82)
Valeur actualisée des paiements minimaux	77	-	-	-	-	-	77

31 décembre 2012

(en millions d'euros)	Total	Echéance					
		2013	2014	2015	2016	2017	+ 5 ans
Paiements minimaux	234	9	9	9	10	10	187
Effets de l'actualisation	(153)	(9)	(9)	(9)	(9)	(9)	(108)
Valeur actualisée des paiements minimaux	81	-	-	-	1	1	79

Note 23. Autres dettes et passifs courants

<i>(en millions d'euros)</i>	31 décembre 2014	31 décembre 2013*	31 décembre 2012*
Avances et acomptes reçus	364	378	451
Dettes envers le personnel	471	433	445
Dettes fiscales (hors impôt société)	218	194	197
Produits constatés d'avance	354	345	319
Dérivés adossés aux actifs et passifs courants	37	20	4
Dérivés sur Eurobond 2021 et 2024	27	-	-
Dérivés sur prêts et emprunts intragroupe	15	5	3
Autres passifs courants	226	273	235
Total	1 712	1 648	1 654

* En application d'IFRIC 21, les chiffres ont été retraités comme expliqué dans la note 1 « Règles et méthodes comptables »

Note 24. Engagements

Contrats de location simple

		31 décembre 2014					
(en millions d'euros)	Total	Echéance					
		2015	2016	2017	2018	2019	+ 5 ans
Engagements donnés							
Contrats de location simple	1 665	296	264	236	204	167	498
Engagements reçus							
Contrats de sous-locations immobilières	13	4	2	1	1	1	4

		31 décembre 2013					
(en millions d'euros)	Total	Echéance					
		2014	2015	2016	2017	2018	+ 5 ans
Engagements donnés							
Contrats de location simple	1 586	255	235	203	183	158	552
Engagements reçus							
Contrats de sous-locations immobilières	15	4	2	2	1	1	5

		31 décembre 2012					
(en millions d'euros)	Total	Echéance					
		2013	2014	2015	2016	2017	+ 5 ans
Engagements donnés							
Contrats de location simple	1 508	242	229	195	175	160	507
Engagements reçus							
Contrats de sous-locations immobilières	18	5	3	2	1	1	6

Les charges de location (nettes des revenus des sous-locations) se sont élevées à 281 millions d'euros en 2014, 268 millions d'euros en 2013 et 258 millions d'euros en 2012.

Autres engagements

		31 décembre 2014			
(en millions d'euros)	Total	Echéance			
		- 1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans	
Engagements donnés					
Cautions et garanties ⁽¹⁾	153	70	37	46	
Autres engagements ⁽²⁾	565	139	406	20	
Engagements d'acquisition de titres de participation ⁽³⁾	2 916	2 916	-	-	
Total	3 634	3 125	443	66	
Engagements reçus					
Lignes de crédit non utilisées ⁽⁴⁾	3 700	432	3 268	-	
Autres engagements ⁽⁵⁾	64	24	29	11	
Total	3 764	456	3 297	11	

(1) Au 31 décembre 2014, les cautions et garanties comprennent une garantie de paiement des taxes immobilières et des charges relatives à l'immeuble de Leo Burnett à Chicago, pour un montant total de 46 millions d'euros étalés jusqu'en 2019. Elles comprennent également environ 8 millions d'euros de garanties sur opérations d'achat d'espaces.

(2) Il s'agit, à hauteur de 499 millions d'euros, de redevances minimum garanties dans le cadre de contrats d'exploitation d'espaces publicitaires. Par ailleurs, le Groupe reste engagé sur deux années à des niveaux d'achats minimums qui en cas de non réalisation, pourraient donner lieu à des paiements en numéraire et en services pouvant atteindre un maximum de 21 millions d'euros par an, ce contrat expirant au 30 juin 2016.

(3) Il s'agit principalement de l'engagement de rachat de titres concernant l'Offre Publique d'Achat de Sapient Corporation pour 2 901 millions d'euros (3 522 millions d'USD).

(4) Les lignes de crédit non utilisées comprennent 3 473 millions d'euros de lignes de crédit confirmées (voir note 22).

(5) Il s'agit d'engagements commerciaux reçus, pour une durée initiale de 5 ans à compter de l'année 2010 expirant le 30 juin 2015, pour un montant de 21 millions d'euros par an.

31 décembre 2013

(en millions d'euros)	Total	Echéance		
		- 1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans
Engagements donnés				
Cautions et garanties ⁽¹⁾	157	45	64	48
Autres engagements ⁽²⁾	560	131	352	77
Engagements d'acquisition de titres de participation ⁽³⁾	11	11	-	-
Total	728	187	416	125
Engagements reçus				
Lignes de crédit non utilisées ⁽⁴⁾	2 124	420	1 704	-
Autres engagements ⁽⁵⁾	38	22	9	7
Total	2 162	442	1 713	7

- (1) Au 31 décembre 2013, les cautions et garanties comprennent une garantie de paiement des taxes immobilières et des charges relatives à l'immeuble de Leo Burnett à Chicago, pour un montant total de 58 millions d'euros étalés jusqu'en 2019. Elles comprennent également environ 7 millions d'euros de garanties sur opérations d'achat d'espaces.
- (2) Il s'agit, à hauteur de 519 millions d'euros, de redevances minimum garanties dans le cadre de contrats d'exploitation d'espaces publicitaires. Par ailleurs, le Groupe reste engagé sur quatre années à des niveaux d'achats minimums qui en cas de non réalisation, pourraient donner lieu à des paiements en numéraire et en services pouvant atteindre un maximum de 27 millions d'euros pour l'ensemble de la durée du contrat expirant au 30 juin 2015 (18 millions d'euros maximum par an).
- (3) Il s'agit d'engagement de rachat de sociétés en Roumanie pour 11 millions d'euros.
- (4) Les lignes de crédit non utilisées comprennent 1 909 millions d'euros de lignes de crédit confirmées.
- (5) Il s'agit d'engagements commerciaux reçus, pour une durée initiale de 5 ans à compter de l'année 2010 expirant le 30 juin 2015, pour un montant de 18 millions d'euros par an.

31 décembre 2012

(en millions d'euros)	Total	Echéance		
		- 1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans
Engagements donnés				
Cautions et garanties ⁽¹⁾	106	41	24	41
Autres engagements ⁽²⁾	577	127	381	69
Engagements d'acquisition de titres de participation ⁽³⁾	331	331	-	-
Total	1 014	499	405	110
Engagements reçus				
Lignes de crédit non utilisées ⁽⁴⁾	2 126	419	1 707	-
Autres engagements ⁽⁵⁾	58	22	35	1
Total	2 184	441	1 743	1

- (1) Au 31 décembre 2012, les cautions et garanties comprennent une garantie de paiement des taxes immobilières et des charges relatives à l'immeuble de Leo Burnett à Chicago, pour un montant total de 73 millions d'euros étalés jusqu'en 2019. Elles comprennent également environ 7 millions d'euros de garanties sur opérations d'achat d'espaces.
- (2) Il s'agit, à hauteur de 524 millions d'euros, de redevances minimum garanties dans le cadre de contrats d'exploitation d'espaces publicitaires. Par ailleurs, le Groupe reste engagé sur quatre années à des niveaux d'achats minimums qui en cas de non réalisation, pourraient donner lieu à des paiements en numéraire et en services pouvant atteindre un maximum de 47 millions d'euros pour l'ensemble de la durée du contrat expirant au 30 juin 2015 (19 millions d'euros maximum par an).
- (3) Il s'agit d'engagements de rachat de titres concernant l'Offre Publique d'Achat de LBi pour 328 millions d'euros.
- (4) Les lignes de crédit non utilisées comprennent 1 912 millions d'euros de lignes de crédit confirmées.
- (5) Il s'agit d'engagements commerciaux reçus, pour une durée initiale de 5 ans à compter de l'année 2010 expirant le 30 juin 2015, pour un montant de 19 millions d'euros par an.

Obligations liées aux emprunts et aux Oranes

- Oranes - Obligations remboursables en actions nouvelles ou existantes – septembre 2022

Après le remboursement des dix premières tranches de l'emprunt au 1^{er} septembre de chaque année depuis 2005, et ajustement du coefficient de remboursement de 1 à 1,015 action par Orane, chaque Orane donne contractuellement droit à recevoir 9,135 actions Publicis Groupe nouvelles ou existantes, à raison de 1,015 par an jusqu'au 20^e anniversaire de l'emprunt. Publicis Groupe a donc un engagement de livrer 1 585 561 actions chaque année, de septembre 2015 à 2022, soit 12 684 488 actions au total, qui peuvent

être, au choix de Publicis Groupe, soit des actions nouvelles à émettre, soit des actions existantes qu'elle détiendrait en portefeuille.

Par ailleurs, une Assemblée des Oranaires s'était tenue le 10 octobre 2013 pour décider, sous réserve de l'approbation de la fusion Publicis/Omnicom par les assemblées des actionnaires de Publicis Groupe d'une part et Omnicom Group d'autre part, du remboursement obligatoire en actions Publicis de l'intégralité des Oranes en circulation immédiatement après ces assemblées.

Du fait de l'abandon du projet de fusion, les dispositions de remboursement anticipé des Oranes ne trouvent pas à s'appliquer et elles continuent donc à être régies par les termes actuels de leur contrat d'émission. Néanmoins, Publicis Groupe a annoncé le 16 septembre 2014 que le remboursement des Oranes sera soumis aux assemblées de porteurs d'Oranes et d'actionnaires de Publicis Groupe en 2015.

- **Océane 2018 – 2,75% actuariel - janvier 2018**

Au cours du mois de janvier 2014, toutes les obligations restantes ont été soit converties, soit remboursées. Il n'existe plus d'Océanes 2014 au 31 décembre 2014.

Obligations liées aux Bons de souscription d'actions

L'exercice des bons de souscription, qui peut intervenir à tout moment depuis le 24 septembre 2013 et ce jusqu'au 24 septembre 2022, entraîne une augmentation de capital de Publicis Groupe. La parité de remboursement a été ajustée d'un multiple de 1,015 afin de tenir compte de la part des distributions prélevée sur les réserves et les primes de la Société. Après l'annulation des bons de souscription rachetés au cours des exercices 2005, 2006 et 2013, et l'exercice en 2014 de 674 652 bons de souscription ayant donné lieu à création de 684 773 actions nouvelles, Publicis Groupe est, au 31 décembre 2014, engagé à créer (dans l'hypothèse où les 2 170 476 bons de souscription d'actions restant en circulation seraient exercés) 2 203 033 actions de 0,40 euro de nominal et 30,10 euros de prime.

Nantissement, Garantie ou sûreté

Au 31 décembre 2014, il n'existe aucun engagement significatif de type nantissement, garantie ou sûreté réelle.

Note 25. Instruments financiers

Bilan par catégorie d'instruments financiers

31 décembre 2014

(en millions d'euros)	Valeur au bilan	Juste valeur par résultat	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances, Emprunts et dettes	Actifs détenus jusqu'à l'échéance	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés
Autres actifs financiers	195	-	123	72	-	-	-
Clients et comptes rattachés	7 676	-	-	7 676	-	-	-
Autres créances et actifs courants ⁽¹⁾	133	-	-	66	-	-	67
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 158	3 158	-	-	-	-	-
Actifs	11 162	3 158	123	7 814	0	-	67
Dettes financières à plus d'un an	1 627	-	-	-	-	1 627	-
Dettes financières à moins d'un an	533	-	-	-	-	533	-
Total dettes financières	2 160	-	-	-	-	2 160	-
Fournisseurs et comptes rattachés	9 640	-	-	9 640	-	-	-
Autres dettes et passifs courants ⁽²⁾	304	-	-	225	-	-	79
Passifs	12 104	-	-	9 865	-	2 160	79

31 décembre 2013

(en millions d'euros)	Valeur au bilan	Juste valeur par résultat	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances, Emprunts et dettes	Actifs détenus jusqu'à l'échéance	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés
Autres actifs financiers	121	-	44	74	3	-	-
Clients et comptes rattachés	6 994	-	-	6 994	-	-	-
Autres créances et actifs courants ⁽¹⁾	103	-	-	69	-	-	34
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 442	1 442	-	-	-	-	-
Actifs	8 660	1 442	44	7 137	3	-	34
Dettes financières à plus d'un an	538	-	-	-	-	538	-
Dettes financières à moins d'un an	322	-	-	-	-	322	-
Total dettes financières	860	-	-	-	-	860	-
Fournisseurs et comptes rattachés	8 636	-	-	8 636	-	-	-
Autres dettes et passifs courants ⁽²⁾	298	-	-	273	-	-	25
Passifs	9 794	-	-	8 909	-	860	25

31 décembre 2012

(en millions d'euros)	Valeur au bilan	Juste valeur par résultat	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances, Emprunts et dettes	Actifs détenus jusqu'à l'échéance	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés
Autres actifs financiers	242	-	162	78	2	-	-
Clients et comptes rattachés	6 841	-	-	6 841	-	-	-
Autres créances et actifs courants ⁽¹⁾	102	-	-	83	-	-	19
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 314	1 314	-	-	-	-	-
Actifs	8 499	1 314	162	7 002	2	-	19
Dettes financières à plus d'un an	730	-	-	-	-	730	-
Dettes financières à moins d'un an	379	-	-	-	-	379	-
Total dettes financières	1 109	-	-	-	-	1 109	-
Fournisseurs et comptes rattachés	8 249	-	-	8 249	-	-	-
Autres dettes et passifs courants ⁽²⁾	242	-	-	235	-	-	7
Passifs	9 600	-	-	8 484	-	1 109	7

(1) A l'exception des créances fiscales, des avances et acomptes versés aux fournisseurs et des charges constatées d'avance (Voir note 17)

(2) A l'exception des avances et acomptes reçues, des dettes envers le personnel, des dettes fiscales et des produits constatés d'avance (Voir note 23)

Compte de résultat par catégorie d'instruments financiers

31 décembre 2014

(en millions d'euros)	Valorisation à la juste valeur	Intérêts sur actifs réévalués à la juste valeur	Dividendes sur actifs disponibles à la vente	Dépréciation sur actifs détenus jusqu'à l'échéance	Dettes au coût amorti		Prêts et créances		Variation de valeur des dérivés
					Effets de change	Intérêts	Effets de change	Dépréciations et autres reprises	
Résultat opérationnel	-	-	-	-	-	-	-	(17)	-
Coût de l'endettement financier net	-	26	-	-	-	(48)	-	-	-
Autres charges et produits financiers ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	-	24	-	(19)

31 décembre 2013

(en millions d'euros)	Valorisation à la juste valeur	Intérêts sur actifs réévalués à la juste valeur	Dividendes sur actifs disponibles à la vente	Dépréciation sur actifs détenus jusqu'à l'échéance	Dettes au coût amorti		Prêts et créances		Variation de valeur des dérivés
					Effets de change	Intérêts	Effets de change	Dépréciations et autres reprises	
Résultat opérationnel	-	-	-	-	-	-	-	5	-
Coût de l'endettement financier net	-	20	-	-	-	(46)	-	-	-
Autres charges et produits financiers ⁽¹⁾	-	-	1	-	-	-	9	-	(2)

31 décembre 2012

(en millions d'euros)	Valorisation à la juste valeur	Intérêts sur actifs réévalués à la juste valeur	Dividendes sur actifs disponibles à la vente	Dépréciation sur actifs détenus jusqu'à l'échéance	Dettes au coût amorti		Prêts et créances		Variation de valeur des dérivés
					Effets de change	Intérêts	Effets de change	Dépréciations et autres reprises	
Résultat opérationnel	-	-	-	-	-	-	-	(23)	-
Coût de l'endettement financier net	-	41	-	-	-	(71)	-	-	-
Autres charges et produits financiers ⁽¹⁾	-	-	1	-	-	-	-	-	(3)

(1) A l'exclusion du coût financier lié à l'actualisation des provisions immobilières à long terme et aux provisions pour retraites (Voir Note 7).

Juste valeur

La valeur comptable des actifs et passifs financiers comptabilisés au coût amorti est proche de la juste valeur, sauf pour les dettes financières dont la juste valeur est de 2 366 millions d'euros au 31 décembre 2014 (vs. une valeur comptable de 2 160 millions d'euros). Au 31 décembre 2013, la juste valeur des dettes financières était de 955 millions d'euros (vs. une valeur comptable de 860 millions d'euros).

La juste valeur des Eurobonds et des emprunts obligataires avec option de conversion et des Oranes pour la partie dette a été calculée par actualisation des flux de trésorerie futurs attendus aux taux d'intérêt du marché (niveau 2 de juste valeur).

Hierarchie de la juste valeur

Le tableau ci-dessous présente une analyse des instruments financiers comptabilisés à la juste valeur en fonction de la méthode d'évaluation. Les différents niveaux de juste valeur ont été définis de la manière suivante :

- Niveau 1 : Prix cotés sur un marché actif pour des instruments identiques;
- Niveau 2 : Données observables autres qu'un prix coté pour des instruments identiques sur un marché actif;
- Niveau 3 : Données significatives non observables.

31 décembre 2014				
<i>(en millions d'euros)</i>	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements liquides à court terme	2 666	-	-	2 666
Actifs financiers disponibles à la vente	52	-	71	123
Instruments dérivés Actifs	-	67	-	67
	2 718	67	71	2 856
Instruments dérivés Passifs	-	(79)	-	(79)
Total	2 718	(12)	71	2 777

31 décembre 2013				
<i>(en millions d'euros)</i>	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements liquides à court terme	1 001	-	-	1 001
Actifs financiers disponibles à la vente	41	-	6	47
Instruments dérivés Actifs	-	34	-	34
	1 042	34	6	1 082
Instruments dérivés Passifs	-	(25)	-	(25)
Total	1 042	9	6	1 057

31 décembre 2012				
<i>(en millions d'euros)</i>	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements liquides à court terme	965	-	-	965
Actifs financiers disponibles à la vente	67	-	97	164
Instruments dérivés Actifs	-	19	-	19
	1 032	19	97	1 148
Instruments dérivés Passifs	-	(7)	-	(7)
Total	1 032	12	97	1 141

Note 26. Gestion des risques

Exposition au risque de taux

La répartition des dettes entre taux fixe et taux variable est décidée par la direction du Groupe et revue périodiquement en fonction de l'évolution prévisible des taux d'intérêts.

A fin 2014, la dette financière brute du Groupe hors dettes sur acquisitions de titres de participation et sur engagements de rachats de participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires) se trouve composée :

- à hauteur de 61% par des emprunts à taux fixe dont le taux moyen 2014 a été de 4%,
- à hauteur de 39% par des emprunts à taux variable.

Le tableau suivant présente la valeur comptable au 31 décembre 2014 par échéance des instruments financiers du Groupe qui sont exposés au risque de taux d'intérêt :

<i>(en millions d'euros)</i>	Total au 31 décembre 2014	Echéances		
		- 1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans
Taux fixe				
Eurobond 2024 ^{(1) (3) (4)}	601	-	-	601
Eurobond 2021 ^{(2) (3)}	693	-	-	693
Eurobond 2015	255	255	-	-
Oranes (partie dette)	28	28	-	-
Dettes liées à des contrats de location financement	88	-	-	88
Passif (actif) net à taux fixe avant gestion	1 665	283	-	1 382
Eurobond 2024 swapé en taux variable ⁽¹⁾	(601)	-	-	(601)
Passif (actif) net à taux fixe après gestion	1 064	283	-	781
Taux variable				
Emprunts bancaires	64	45	19	-
Soldes créditeurs de banques	26	26	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(3 158)	(3 158)	-	-
Autres actifs financiers	(194)	-	-	(194)
Passif (actif) net à taux variable avant gestion	(3 262)	(3 087)	19	(194)
Eurobond 2024 swapé en taux variable ⁽¹⁾	601	-	-	601
Passif (actif) net à taux variable après gestion	(2 661)	(3 087)	19	407

(1) Les swaps sur Eurobond 2024 ont les caractéristiques suivantes:

- 300 m€ équivalent, 10 ans, à libor 3 mois +113.65 bp
- 300 m€ équivalent, 10 ans, à libor 3 mois +110 bp

(2) Les swaps sur Eurobond 2021 ont les caractéristiques suivantes :

- 350 m€ équivalent, 7 ans, à 2.921 % taux fixe
- 350 m€ équivalent, 7 ans, 2.9180% taux fixe

(3) Net des frais d'émission

(4) Y compris revalorisation de la dette

Exposition au risque de change

- Actif net

Le tableau ci-après présente l'actif net du Groupe au 31 décembre 2014 ventilé sur les principales devises :

<i>(en millions d'euros)</i>	Total au 31 décembre 2014	Euro ⁽¹⁾	Dollar US	Livre Sterling	Real Brésilien	Yuan	Autres
Actifs	20 626	3 805	10 486	991	524	1 208	3 612
Passifs	14 511	3 808	6 714	757	242	765	2 225
Actif net	6 115	(3)	3 772	234	282	443	1 387
Effet des couvertures de change⁽²⁾		1 563	(1 481)	264			(346)
Actif net après couverture	6 115	1 560	2 291	498	282	443	1 041

(1) Monnaie de présentation des états financiers consolidés

(2) Les instruments financiers utilisés dans le cadre de la couverture des risques de change sont principalement des swaps de devises

Par ailleurs, l'évolution des cours des devises par rapport à l'Euro, monnaie dans laquelle les comptes du Groupe sont présentés, est susceptible d'avoir une incidence sur le bilan et le compte de résultat consolidés du Groupe.

- Revenus et Marge opérationnelle

La répartition des revenus du Groupe par devise dans laquelle ces revenus sont réalisés est présentée ci-après :

	2014	2013	2012
Euro	17%	17%	18%
Dollar US	47%	46%	46%
Livre Sterling	8%	8%	7%
Autres	28%	29%	29%
Total des revenus	100%	100%	100%

L'impact d'une baisse de 1% du cours de l'euro par rapport au Dollar US et à la Livre Sterling serait (impact favorable) :

- de 40 millions d'euros sur le revenu consolidé 2014,
- de 7 millions d'euros sur la marge opérationnelle 2014.

Les transactions commerciales sont majoritairement effectuées dans les devises locales des pays au sein desquels elles sont réalisées. De ce fait, les risques de change en découlant sont peu significatifs et font l'objet ponctuellement d'opérations de couverture.

En ce qui concerne les opérations de prêt/emprunt intragroupe, celles-ci font l'objet de couvertures appropriées, dès lors qu'elles présentent une exposition significative nette au risque de change.

Les instruments financiers dérivés utilisés sont en général des contrats de change à terme ou des swaps de devises.

Exposition au risque de contrepartie client

Le Groupe analyse ses créances clients en se focalisant notamment sur l'amélioration de ses délais de recouvrement, dans le cadre de la gestion de son besoin en fonds de roulement. La Trésorerie Groupe effectue un suivi des créances échues pour l'ensemble du Groupe. Par ailleurs, le Groupe revoit périodiquement la liste des principaux clients afin de déterminer l'exposition au risque de contrepartie client à l'échelle du Groupe et met en place si nécessaire un suivi spécifique sous forme d'un état hebdomadaire synthétisant l'exposition vis-à-vis de certains clients.

Les dépréciations éventuelles sont évaluées sur une base individuelle et prennent en compte différents critères comme la situation du client et les retards de paiement. Aucune dépréciation n'est passée sur une base globale.

Le tableau ci-dessous détaille l'antériorité des créances clients facturées, sur les trois derniers exercices :

<i>(en millions d'euros)</i>	2014	2013	2012
Créances non échues	5 067	4 538	4 564
Créances échues :			
Jusqu'à 30 jours	396	368	452
31 à 60 jours	118	122	131
61 à 90 jours	48	32	44
91 à 120 jours	23	27	28
Plus de 120 jours	89	89	102
Total créances échues	674	638	757
Créances clients facturées	5 741	5 176	5 321
Dépréciation	(77)	(77)	(101)
Créances clients facturées nettes	5 664	5 099	5 220

Information sur les principaux clients

<i>En % du revenu</i>	2014	2013	2012
Cinq premiers clients	17%	18%	19%
Dix premiers clients	24%	25%	27%
Vingt premiers clients	33%	34%	37%
Trente premiers clients	40%	41%	44%
Cinquante premiers clients	49%	50%	53%
Cent premiers clients	59%	61%	63%

Exposition au risque de contrepartie bancaire

Le Groupe a défini une politique de sélection des banques autorisées comme contrepartie pour l'ensemble de ses filiales. Cette politique rend obligatoire les dépôts de liquidités auprès des banques autorisées et plus généralement le recours à ces seules banques pour l'ensemble des services bancaires. La liste des banques autorisées est revue périodiquement par la trésorerie. Les exceptions à cette politique sont gérées de façon centralisée pour l'ensemble du Groupe par la Trésorerie.

En complément, des analyses sont effectuées, afin de s'assurer que la majeure partie de la trésorerie et des équivalents de trésorerie est déposée auprès des banques autorisées.

Autre

Le 9 mai 2014, Publicis Groupe S.A. et Omnicom Group Inc. ont annoncé conjointement mettre un terme à leur projet de fusion (annoncé le 28 juillet 2013) par un accord mutuel compte tenu des difficultés à réaliser cette opération dans des délais raisonnables. Les deux entreprises se sont mutuellement dégagées de toute responsabilité et aucune indemnité ne sera versée de part et d'autre.

Par ailleurs, un recours visant notamment à faire interdire la fusion avait été déposé le 5 août 2013 par certains actionnaires d'Omnicom Group Inc. auprès de la Cour Suprême de l'Etat de New-York. Le 22 mai 2014, à la suite de l'annonce de l'abandon du projet de fusion, les demandeurs se sont désistés de cette procédure.

Note 27. Information sectorielle

Information par secteur d'activité

L'organisation que Publicis Groupe développe depuis plusieurs années est conçue pour assurer aux clients du Groupe une prestation de communication globale et holistique imbriquant toutes les disciplines.

Le Groupe a identifié des secteurs opérationnels qui correspondent aux réseaux d'agences et qui peuvent être regroupés dans la mesure où leurs caractéristiques économiques sont similaires (convergence des niveaux de marge des différents secteurs opérationnels) ainsi que la nature des services fournis aux clients (panel complet de services publicitaires et de communication) et le type de clients auxquels sont destinés ces services (les 20 premiers clients du Groupe sont clients de plusieurs secteurs opérationnels). Les secteurs opérationnels sont ainsi regroupés en un seul secteur à présenter, conformément à la norme IFRS 8.

Information par zone géographique

Compte tenu de l'importance de la localisation géographique dans l'analyse de l'activité, le Groupe a fait le choix de maintenir un niveau d'information détaillé par zone géographique.

Les informations sont déterminées sur la base de la localisation des agences.

<i>(en millions d'euros)</i>	Europe	Amérique du Nord	Asie Pacifique	Amérique Latine	Moyen-Orient et Afrique	Total
Exercice 2014						
Informations concernant le compte de résultat						
Revenu ⁽¹⁾	2 237	3 490	861	449	218	7 255
Dotations aux amortissements (hors incorporels liés aux acquisitions)	(51)	(50)	(16)	(5)	(3)	(125)
Marge opérationnelle y compris frais de fusion et frais d'acquisition Sapient	268	698	115	61	40	1 182
Marge Opérationnelle hors frais de fusion et frais d'acquisition Sapient	257	716	115	61	40	1 189
Dotations aux amortissements des incorporels liés aux acquisitions	(11)	(35)	(1)	(4)	-	(51)
Perte de valeur	(38)	(15)	(13)	(6)	-	(72)
Informations concernant le bilan						
Ecarts d'acquisitions nets	2 253	3 467	770	402	114	7 006
Immobilisations incorporelles nettes	148	769	4	34	-	955
Immobilisations corporelles nettes	296	199	31	17	9	552
Autres actifs financiers	142	26	21	5	1	195
Informations concernant le tableau des flux de trésorerie						
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(53)	(56)	(7)	(16)	(3)	(135)
Acquisitions nettes d'immobilisations financières	(58)	(1)	-	7	-	(52)
Acquisitions de filiales	(134)	(143)	(43)	(73)	(10)	(403)

(1) Compte tenu du mode de détermination de cet indicateur (différence entre les ventes et les achats externes liés aux ventes) il n'y a pas d'éliminations entre les différentes zones

<i>(en millions d'euros)</i>	Europe	Amérique du Nord	Asie Pacifique	Amérique Latine	Moyen-Orient et Afrique	Total
Exercice 2013						
Informations concernant le compte de résultat						
Revenu ⁽¹⁾	2 154	3 303	836	464	196	6 953
Dotation aux amortissements (hors incorporels liés aux acquisitions)	(48)	(49)	(15)	(4)	(3)	(119)
Marge opérationnelle y compris frais de fusion	204	670	113	78	42	1 107
Marge Opérationnelle hors frais de fusion	242	670	113	78	42	1 145
Dotation aux amortissements des incorporels liés aux acquisitions	(9)	(34)	(1)	(5)	-	(49)
Perte de valeur	(1)	(3)	-	-	-	(4)
Informations concernant le bilan						
Ecart d'acquisitions nets	2 095	2 813	701	408	106	6 123
Immobilisations incorporelles nettes	196	702	4	37	0	939
Immobilisations corporelles nettes	285	174	32	15	7	513
Autres actifs financiers	67	22	26	5	1	121
Informations concernant le tableau des flux de trésorerie						
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(61)	(39)	(16)	(7)	(3)	(126)
Acquisitions nettes d'immobilisations financières	(14)	63	1	(1)	-	49
Acquisitions de filiales	(395)	(115)	(143)	(13)	(20)	(686)

(1) Compte tenu du mode de détermination de cet indicateur (différence entre les ventes et les achats externes liés aux ventes) il n'y a pas d'éliminations entre les différentes zones

<i>(en millions d'euros)</i>	Europe	Amérique du Nord	Asie Pacifique	Amérique Latine	Moyen-Orient et Afrique	Total
Exercice 2012						
Informations concernant le compte de résultat						
Revenu ⁽¹⁾	1 976	3 146	842	463	183	6 610
Dotation aux amortissements (hors incorporels liés aux acquisitions)	(46)	(56)	(15)	(6)	(3)	(126)
Marge opérationnelle	256	580	114	82	30	1 062
Dotation aux amortissements des incorporels liés aux acquisitions	(8)	(31)	(2)	(4)	-	(45)
Perte de valeur	(3)	(7)	-	-	(1)	(11)
Informations concernant le bilan						
Ecart d'acquisitions nets	1 654	2 834	649	449	81	5 667
Immobilisations incorporelles nettes	161	768	3	49	1	982
Immobilisations corporelles nettes	279	174	35	12	6	506
Autres actifs financiers	143	65	28	5	1	242
Informations concernant le tableau des flux de trésorerie						
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(60)	(39)	(18)	(4)	(2)	(123)
Acquisitions nettes d'immobilisations financières	(118)	1	(3)	-	-	(120)
Acquisitions de filiales	(135)	(33)	(51)	(143)	(7)	(369)

(1) Compte tenu du mode de détermination de cet indicateur (différence entre les ventes et les achats externes liés aux ventes) il n'y a pas d'éliminations entre les différentes zones

Note 28. Plans d'options de souscription ou d'acquisition d'actions et plans d'actions gratuites de Publicis Groupe S.A.

Les plans d'actions gratuites en cours au 31 décembre 2014 ont les caractéristiques suivantes :

- Plan d'incentive à long terme dit « LTIP 2014 » (mars 2014)

Dans le cadre de ce plan, un certain nombre de dirigeants du Groupe se sont vu attribuer des actions gratuites, sous une double condition. Tout d'abord, les actions sont soumises à une condition de présence, pendant la période d'acquisition des droits de quatre ans, sauf pour les résidents fiscaux français qui bénéficient d'une période d'acquisition plus courte de trois ans mais ont une obligation supplémentaire de conservation des titres pendant deux ans. Ensuite, les actions gratuites sont soumises à des critères de performance, de telle sorte que le nombre total d'actions livrées dépendra du niveau d'atteinte d'objectifs de croissance et de rentabilité de l'année 2014. L'attribution, effectuée en mars 2014, deviendra effective en mars 2018, à l'exception des salariés français pour lesquels elle deviendra effective en mars 2017.

- Plan d'incentive à long terme dit « LTIP 2013 » (avril 2013) et « LTIP 2013-2015 » (juin 2013) pour les seuls membres du Directoire

Dans le cadre de ces plans, un certain nombre de dirigeants du Groupe se sont vu attribuer des actions gratuites, sous une double condition. Tout d'abord, les actions sont soumises à une condition de présence, pendant la période d'acquisition des droits de quatre ans, sauf pour les résidents fiscaux français qui bénéficient d'une période d'acquisition plus courte de trois ans mais ont une obligation supplémentaire de conservation des titres pendant deux ans. Ensuite, en ce qui concerne le LTIP 2013, les actions étaient soumises à des critères de performance supplémentaires, de telle sorte que le nombre total d'actions livrées dépendait du niveau d'atteinte d'objectifs de croissance et de rentabilité de l'année 2013. La mesure de la performance, effectuée en mars 2014, a fixé à 59,7% le taux d'atteinte des objectifs pour le plan LTIP2013. L'attribution, effectuée en avril 2013, sera effective en avril 2017, à l'exception des salariés français pour lesquels la livraison sera effective en avril 2016. Pour ce qui est du LTIP 2013-2015 réservée aux seuls membres du Directoire, le taux d'atteinte des objectifs sera fixé après la clôture des comptes 2015. L'attribution, effectuée en juin 2013, sera effective en juin 2017, à l'exception des membres du Directoire français pour lesquels la livraison sera effective en juin 2016.

- Plan d'attribution d'actions gratuites dans le cadre d'un plan de « co-investissement » (avril 2013)

Dans le cadre de ce plan, proposé à 200 dirigeants du Groupe, il est attribué à chaque bénéficiaire une action gratuite et 7,03 options de souscription d'actions pour chaque action Publicis achetée pour leur compte par l'intermédiaire de LionLead, structure dédiée à l'opération d'investissement. Les actions gratuites sont soumises à des conditions de maintien de la totalité de l'investissement et de présence pendant toute la période d'acquisition des droits, qui est de quatre ans, sauf pour les résidents fiscaux français qui bénéficient d'une période d'acquisition plus courte de trois ans mais ont une obligation supplémentaire de conservation des actions gratuites reçues pendant deux ans. L'attribution de ces actions a été effectuée en avril 2013 et la livraison sera effective en avril 2017, à l'exception des salariés français pour lesquels la livraison sera effective en avril 2016.

Les actions gratuites attribuées aux mandataires sociaux sont soumises à des conditions de performance supplémentaires, de telle sorte que le nombre d'actions effectivement livrées dépendra du niveau d'atteinte d'objectifs de croissance et de rentabilité sur la période 2013-2015.

- Plan d'attribution d'actions gratuites aux salariés des 26 pays suivants (février 2013) : Australie, Autriche, Bulgarie, Colombie, Corée, Costa Rica, Emirats arabes, Grèce, Guatemala, Hong-Kong, Hongrie, Israël, Liban, Malaisie, Ile Maurice, Nouvelle-Zélande, Panama, Puerto Rico, République tchèque, Roumanie, Serbie, Singapour, Suisse, Taïwan, Thaïlande, Turquie.

Dans le cadre de ce plan, comme cela a été fait en France en 2009, aux Etats-Unis en 2010 et dans 16 autres pays en 2011, 50 actions gratuites ont été attribuées le 1^{er} février 2013 à tous les salariés ayant

au moins 6 mois d'ancienneté et travaillant plus de 21 heures hebdomadaires dans une filiale détenue à plus de 50% implantée dans l'un des pays concernés. La livraison des actions est soumise à une condition de présence de quatre ans : les actions gratuites seront livrées aux bénéficiaires en février 2017, date à laquelle ils en deviendront propriétaires et pourront exercer leurs droits d'actionnaires.

- Plan d'incentive à long terme dit « LTIP 2012 » (avril 2012)

Dans le cadre de ce plan, un certain nombre de dirigeants du Groupe se sont vu attribuer des actions gratuites, sous une double condition. Tout d'abord, les actions sont soumises à une condition de présence, pendant la période d'acquisition des droits de quatre ans, sauf pour les résidents fiscaux français qui bénéficient d'une période d'acquisition plus courte de trois ans mais ont une obligation supplémentaire de conservation des titres pendant deux ans. Ensuite, les actions gratuites sont soumises à des critères de performance supplémentaires, de telle sorte que le nombre total d'actions livrées dépendait du niveau d'atteinte d'objectifs de croissance et de rentabilité de l'année 2012. La mesure de la performance, effectuée en mars 2013, a fixé à 100% le taux d'atteinte des objectifs pour ce plan. L'attribution, effectuée en avril 2012, deviendra effective en avril 2016, à l'exception des salariés français pour lesquels elle deviendra effective en avril 2015.

- Plan d'attribution d'actions gratuites aux salariés des 16 pays suivants (décembre 2011) : Allemagne, Belgique, Brésil, Canada, Danemark, Espagne, Finlande, Inde, Italie, Mexique, Norvège, Pays-Bas, Pologne, Portugal, Royaume-Uni, Suède.

Dans le cadre de ce plan, comme cela a été fait en France en 2009 et aux Etats-Unis en 2010, 50 actions gratuites ont été attribuées le 1^{er} décembre 2011 à tous les salariés ayant au moins 6 mois d'ancienneté et travaillant plus de 21 heures hebdomadaires dans une filiale détenue à plus de 50% implantée dans l'un des pays concernés. La livraison des actions est soumise à une condition de présence de deux ans pour l'Espagne et l'Italie, assortie d'une condition de conservation des titres de trois ans, et de quatre ans pour les autres pays : les actions gratuites ont été livrées aux bénéficiaires en décembre 2013 pour l'Espagne et l'Italie et seront livrées en décembre 2015 pour les autres pays, date à laquelle ils en deviendront propriétaires et pourront exercer leurs droits d'actionnaires.

- Plan d'incentive à long terme dit « LTIP 2011 » (avril 2011)

Dans le cadre de ce plan, un certain nombre de dirigeants du Groupe se sont vu attribuer des actions gratuites, sous une double condition. Tout d'abord, les actions sont soumises à une condition de présence, pendant la période d'acquisition des droits de quatre ans, sauf pour les résidents fiscaux français qui bénéficient d'une période d'acquisition plus courte de trois ans mais ont une obligation supplémentaire de conservation des titres pendant deux ans. Ensuite, les actions gratuites sont soumises à des critères de performance supplémentaires, de telle sorte que le nombre total d'actions livrées dépendait du niveau d'atteinte d'objectifs de croissance et de rentabilité de l'année 2011. La mesure de la performance, effectuée en mars 2012, a fixé à 95,7% le taux d'atteinte des objectifs pour ce plan. L'attribution, effectuée en avril 2011, deviendra effective en avril 2015, à l'exception des salariés français pour lesquels la livraison a été effective en avril 2014.

- Plan d'attribution d'actions gratuites aux salariés des entités américaines (décembre 2010)

Dans le cadre de ce plan aux Etats-Unis, 50 actions gratuites ont été attribuées le 1^{er} décembre 2010 à tous les salariés travaillant plus de 21 heures hebdomadaires dans une filiale aux Etats-Unis, détenue à plus de 50%. La livraison des actions est soumise à une condition de présence de quatre ans : les actions gratuites ont été livrées aux bénéficiaires en décembre 2014.

- Plan d'incentive à long terme dit « LTIP 2010 » (août 2010) et « LTIP 2010-2012 » pour les seuls membres du Directoire (septembre 2010)

Dans le cadre de ces plans, un certain nombre de dirigeants du Groupe se sont vu attribuer des actions gratuites, sous une double condition. Tout d'abord, les actions sont soumises à une condition de

présence, pendant la période d'acquisition des droits de quatre ans, sauf pour les résidents fiscaux français qui bénéficient d'une période d'acquisition plus courte de trois ans mais ont une obligation supplémentaire de conservation des titres pendant deux ans. Ensuite, les actions sont soumises à des critères de performance supplémentaires, de telle sorte que le nombre total d'actions livrées dépendait du niveau d'atteinte d'objectifs de croissance et de rentabilité de l'année 2010 (ou sur la période 2010-2012 pour les seuls membres du Directoire). La mesure de la performance, effectuée en mars 2011, a fixé à 100% le taux d'atteinte des objectifs pour le plan LTIP2010 et à 98,6% le taux d'atteinte des objectifs pour le plan LTIP2010-2012 (Directoire). L'attribution, effectuée en août (et septembre pour les seuls membres du Directoire) 2010, a été effective en août (et septembre) 2014, à l'exception des salariés français pour lesquels la livraison a été effective en août (et septembre) 2013.

- Plan d'attribution d'actions gratuites accordé à certains salariés de Razorfish (décembre 2009)
Lors de l'acquisition de Razorfish, certains salariés bénéficiaient de plans d'attribution de « Restricted Shares Units » Microsoft accordés entre 2007 et 2009. Le 1^{er} décembre 2009, un nouveau plan d'attribution d'actions gratuites Publicis Groupe a été consenti, sous condition de présence effective et reprenant les mêmes bénéficiaires, le même nombre de titres attribués après conversion en actions Publicis Groupe et les mêmes dates d'acquisition des droits que plans antérieurs existants (de janvier 2010 à septembre 2015, pour la plupart des bénéficiaires). Le nombre d'actions gratuites Microsoft en cours d'acquisition a été converti en actions Publicis Groupe, en appliquant le rapport existant entre la moyenne des 20 derniers cours de l'action Microsoft et celle de l'action Publicis Groupe à la date de l'acquisition, soit le 13 octobre 2009.

Les plans d'options de souscription ou d'acquisition d'actions en cours au 31 décembre 2014 ont les caractéristiques suivantes :

- Plan d'attribution d'options de souscription d'actions dans le cadre d'un plan de « co-investissement » (avril 2013)

Dans le cadre de ce plan, proposé à 200 dirigeants du Groupe, il est attribué à chaque bénéficiaire une action gratuite et 7,03 stock-options pour chaque action Publicis achetée pour leur compte par l'intermédiaire de LionLead, structure dédiée à l'opération d'investissement. Les stock-options sont soumises à des conditions de maintien de la totalité de l'investissement et de présence pendant toute la période d'acquisition des droits, qui est de quatre ans, sauf pour les résidents fiscaux français qui bénéficient d'une période d'acquisition plus courte de trois ans. Ces options, dont l'attribution a été effectuée en avril 2013, deviendront exerçables en avril 2017, à l'exception des salariés français pour lesquels elles deviendront exerçables en avril 2016.

Les options sont également soumises à des critères de performance, de telle sorte que le nombre d'options effectivement exerçables dépendra du niveau d'atteinte d'objectifs de croissance et de rentabilité sur la période 2013-2015. De plus, une condition de marché, destinée à limiter le gain théorique calculé à l'issue d'une période de 3 ans à 50% du prix d'exercice de l'option, conduira également à ajuster le nombre d'options exerçables.

- Plan d'incentive à long terme dit « LTIP 2006-2008 » (vingt-deuxième tranche en 2006 et vingt-troisième tranche en 2007)

Dans le cadre de ce plan, chaque option accordée donne droit d'acquérir une action avec un prix d'exercice égal à la moyenne des cours de bourse de l'action Publicis pendant les 20 jours précédant la date d'attribution. Sur le nombre total attribué, le nombre d'options exerçables a été déterminé en avril 2009 en fonction du niveau d'atteinte d'objectifs de croissance et de rentabilité sur l'ensemble de la période 2006-2008, correspondant à 62,59% de l'attribution initiale. Pour la première moitié des options, la période d'exercice a commencé en 2009 et pour la seconde moitié en avril 2010. La période d'exercice se termine dix ans après la date d'attribution.

- Plan attribué en 2006 (vingt-et-unième tranche)

Dans le cadre de ce plan, chaque option accordée donne le droit d'acquérir une action, avec un prix d'exercice égal à la moyenne des cours de bourse de l'action Publicis pendant les 20 jours précédant la date d'attribution. Les options sont exerçables après une période de 4 ans et expirent 10 ans après la date d'attribution.

- Plan d'incentive à long terme dit « LTIP 2003-2005 » (dix-septième tranche en 2003, dix-neuvième tranche en 2004, vingtième tranche en 2005)

Dans le cadre de ce plan, chaque option accordée donne droit d'acquérir une action avec un prix d'exercice égal au prix de revient moyen des actions propres en portefeuille à la date d'attribution. Sur le nombre total attribué, le nombre d'options exerçables a été déterminé en avril 2006 en fonction du niveau d'atteinte d'objectifs de croissance et de rentabilité sur l'ensemble de la période 2003-2005, correspondant à 98,92% de l'attribution initiale. Pour la première moitié des options, la période d'exercice a commencé en 2006, pour la seconde moitié en 2007. La période d'exercice se termine dix ans après la date d'attribution.

Plans d'options de souscription ou d'achat d'actions Publicis Groupe à l'origine

Caractéristiques des plans de stock-options Publicis Groupe en cours au 31 décembre 2014

Plans	Type ⁽¹⁾	Date d'attribution	Prix d'exercice des options (en euros)	Options restant à lever au 1 ^{er} janvier 2014 (ou si postérieure : date d'attribution)	Options annulées ou prescrites en 2014	Options exercées au en 2014	Options restant à lever au 31 décembre 2014	Dont exerçables au 31 décembre 2014	Date limite de levée	Durée de vie contractuelle résiduelle (en années)
19 ^e tranche LTIP 2003-2005	A	28/09/2004	24,82	236 905	0	(236 905)	0	0	28/09/2014	-
20 ^e tranche LTIP 2003-2005	A	24/05/2005	24,76	71 077	0	(14 262)	56 815	56 815	24/05/2015	0,39
21 ^e tranche	A	21/08/2006	29,27	100 000	0	(100 000)	0	0	21/08/2016	1,63
22 ^e tranche LTIP 2006-2008	A	21/08/2006	29,27	1 034 347	0	(435 146)	599 201	599 201	21/08/2016	1,63
23 ^e tranche LTIP 2006-2008	A	24/08/2007	31,31	238 610	(2 504)	(49 145)	186 961	186 961	24/08/2017	2,64
Co-investissement 2013 - options	S	30/04/2013	52,76	5 778 302	(176 091)	0	5 602 211	0	30/04/2023	8,33
Total des tranches				7 459 241	(178 595)	(835 458)	6 445 188	842 977		

(1) A = options d'achat d'actions – S = options de souscription d'actions.

L'attribution de toutes les options d'achat ou de souscription d'actions dans le cadre des plans ci-dessus est liée à une condition de présence pendant toute la période d'acquisition. L'attribution est également soumise à des conditions de performance hors marché pour tous les plans, à laquelle s'ajoute une condition de marché dans le cas du seul plan de co-investissement 2013.

Mouvements sur plans de stock-options Publicis Groupe au cours des 3 derniers exercices

	2014		2013		2012	
	Nombre d'options	Prix moyen d'exercice (en euros)	Nombre d'options	Prix moyen d'exercice (en euros)	Nombre d'options	Prix moyen d'exercice (en euros)
Options au 1^{er} janvier	7 459 241	47,35	2 658 680	28,27	5 892 204	27,82
Options attribuées durant l'exercice	0	0	5 949 305	52,76	-	-
Options exercées ⁽¹⁾	(835 458)	28,05	(864 119)	27,71	(2 837 244)	27,50
Options annulées ou prescrites	(178 595)	52,46	(284 625)	41,94	(396 280)	27,09
Options au 31 décembre	6 445 188	49,71	7 459 241	47,35	2 658 680	28,27
Dont exerçables	842 977	29,42	1 680 939	28,74	2 658 680	28,27
(1) Cours moyen de levée des options (en euros)		60,23		56,19		40,57

Détermination de la juste valeur des options attribuées au cours des trois derniers exercices

- Options de souscription ou d'achat d'actions attribuées au cours des exercices 2014 : Néant
- Options de souscription d'actions attribuées au cours de l'exercice 2013 :

<i>Options</i>	<i>Plan de co- investissement 2013 ⁽¹⁾</i>
Date du Directoire	30/04/2013
Nombre d'actions attribuées au cours de l'exercice	5 949 305
Valorisation initiale de l'option attribuée (moyenne pondérée, en euros)	6,99
Hypothèses :	
Prix de l'action à la date d'attribution (en euros)	53,37
Prix d'exercice de l'option (en euros)	52,76
Volatilité de l'action utilisée pour la valorisation de l'option	20%
Période d'acquisition (en années) ⁽²⁾	4
Durée de vie moyenne ⁽²⁾	7

(1) Options soumises à la réalisation d'objectifs dans le cadre d'un plan à 3 ans 2013-2015. De plus, une condition de marché limite le gain théorique calculé à l'issue d'une période de 3 ans à 50% du prix d'exercice de l'option. Compte tenu de cette condition de marché, la méthode Monte Carlo a été utilisée pour calculer la juste valeur.

(2) Pour les français, la période d'acquisition est de 3 ans et la durée de vie moyenne de l'option est de 6,5 ans.

- Options de souscription ou d'achat d'actions attribuées au cours des exercices 2012 : Néant

Plans d'actions gratuites Publicis Groupe à l'origine **Caractéristiques des plans d'actions gratuites Publicis Groupe en cours au 31 décembre 2014**

<i>Plans</i>	<i>Date d'attribution initiale</i>	<i>Attributions au 1^{er} janvier 2014 (ou si postérieure : date d'attribution)</i>	<i>Actions annulées, prescrites ou transférées ⁽¹⁾ en 2014</i>	<i>Actions ayant fait l'objet d'une attribution définitive en 2014</i>	<i>Actions restant à attribuer au 31 décembre 2014</i>	<i>Date d'attribution définitive ⁽²⁾</i>	<i>Durée de vie contractuelle résiduelle (en années)</i>
Plan LTIP 2010 – Hors France	19/08/2010	441 000	(45 250)	(395 750)	-	19/08/2014	-
Plan LTIP 2010-2012 (membres du Directoire Hors France)	22/09/2010	98 566	-	(98 566)	-	22/09/2014	-
Plan 50 actions gratuites 2010 – Etats-Unis	01/12/2010	303 150	(54 250)	(248 900)	-	01/12/2014	-
Plan LTIP 2011 - France	19/04/2011	75 565	(958)	(74 607)	-	19/04/2014	-
Plan LTIP 2011 – Hors France	19/04/2011	466 862	(39 125)	-	427 737	19/04/2015	0,30
Plan 50 actions gratuites 2011- 14 pays	01/12/2011	274 775	(67 175)	-	207 600	01/12/2015	0,92
Plan LTIP 2012 – France	17/04/2012	90 500	(700)	-	89 800	17/04/2015	0,29
Plan LTIP 2012 – Hors France	17/04/2012	535 274	(55 135)	-	480 139	17/04/2016	1,30
Plan 50 actions gratuites 2013 – 26 pays	01/02/2013	250 425	(44 300)	-	206 125	01/02/2017	2,09
Plan LTIP 2013 – France	16/04/2013	81 975	(34 721)	-	47 254	16/04/2016	1,29
Plan LTIP 2013 – Hors France	16/04/2013	540 550	(248 029)	-	292 521	16/04/2017	2,29
Plan LTIP 2013-2015 (membres du Directoire France)	17/06/2013	70 000	(9 402)	-	60 598	17/06/2016	1,46
Plan LTIP 2013-2015 (membres du Directoire Hors France)	17/06/2013	35 000	(4 701)	-	30 299	17/06/2017	2,46
Plan de co-investissement 2013- Actions gratuites France	30/04/2013	133 335	(7 638)	-	125 697	30/04/2016	1,33
Plan de co-investissement 2013 - Actions gratuites Hors France	30/04/2013	688 628	(17 411)	-	671 217	30/04/2017	2,33
Plan LTIP 2014 – France	20/03/2014	85 960	(1 720)	-	84 240	20/03/2017	2,22
Plan LTIP 2014 – Hors France	20/03/2014	553 790	(14 155)	-	539 635	20/03/2018	3,22
Total des plans d'actions gratuites		4 725 355	(644 670)	(817 823)	3 262 862		

⁽¹⁾ Il s'agit le cas échéant de transferts entre les plans France et étranger liés à la mobilité géographique des bénéficiaires.

⁽²⁾ Après cette date, les bénéficiaires français doivent respecter une période d'indisponibilité supplémentaire de deux ans.

L'attribution de toutes les actions gratuites dans le cadre des plans ci-dessus est liée à une condition de présence pendant toute la période d'acquisition. L'attribution est également soumise à des conditions de performance hors marché pour les plans suivants : le plan de co-investissement 2013 en ce qui concerne les membres du Directoire et les LTIP 2010 à LTIP 2014 .

Mouvements sur plans d'actions gratuites Publicis Groupe au cours des 3 derniers exercices

	2014	2013	2012
Attributions provisoires au 1 ^{er} janvier	4 085 605	4 992 805	5 629 822
Attributions provisoires de l'année	639 750	1 908 313	681 550
Attributions définitives (livraisons)	(817 823)	(2 453 322)	(805 470)
Attribution devenues caduques	(644 670)	(362 191)	(513 097)
Attributions provisoires au 31 décembre	3 262 862	4 085 605	4 992 805

Détermination de la juste valeur des actions gratuites Publicis Groupe attribuées au cours des trois derniers exercices:

- Actions gratuites attribuées au cours de l'exercice 2014 :

LTIP 2014 ⁽¹⁾

Actions gratuites

Date du Directoire	20/03/2014
Nombre d'actions attribuées à l'origine	639 750
Valorisation initiale de l'action attribuée (Moyenne pondérée, en euros)	59,84
Hypothèses :	
Prix de l'action à la date d'attribution (en euros)	64,10
Période d'acquisition (en années) ⁽²⁾	4

(1) Actions conditionnelles soumises à la réalisation d'objectifs fixés pour l'année 2014.

(2) La période d'acquisition pour les français est de 3 ans, suivie d'une période d'indisponibilité de deux ans.

- Actions gratuites attribuées au cours de l'exercice 2013 :

Actions gratuites	Plan 2013 salariés monde 26 pays ⁽¹⁾	LTIP 2013 ⁽²⁾	Plan de co-investissement 2013 ⁽³⁾	LTIP 2013-2015 ⁽³⁾
Date du Directoire	01/02/2013	16/04/2013	30/04/2013	17/06/2013
Nombre d'actions attribuées à l'origine	320 475	636 550	846 288	105 000
Valorisation initiale de l'action attribuée (Moyenne pondérée, en euros) ⁽⁴⁾	44,05	47,17	48,59	51,26
Hypothèses :				
Prix de l'action à la date d'attribution (en euros)	48,49	51,43	53,37	54,80
Période d'acquisition (en années) ⁽⁵⁾	4	4	4	4

Toutes les attributions d'actions gratuites ci-dessus sont soumises à une condition de présence pendant la période d'acquisition des droits.

(1) Les pays concernés sont : Australie, Autriche, Bulgarie, Colombie, Corée, Costa Rica, Emirats arabes, Grèce, Guatemala, Hong-Kong, Hongrie, Israël, Liban, Malaisie, Ile Maurice, Nouvelle-Zélande, Panama, Puerto Rico, République tchèque, Roumanie, Serbie, Singapour, Suisse, Taïwan, Thaïlande, Turquie.

(2) Actions conditionnelles soumises à la réalisation d'objectifs fixés pour l'année 2013.

(3) L'attribution d'actions aux membres du Directoire est soumise à la réalisation d'objectifs dans le cadre d'un plan à 3 ans 2013-2015.

(4) En ce qui concerne le plan de co-investissement, le cours de référence pris en compte pour le calcul de la juste valeur est le cours moyen du 22 au 29 avril 2013, qui correspond à la période au cours de laquelle les achats d'actions dans le cadre du plan de co-investissement ont été effectués et qui a permis de déterminer le nombre d'actions gratuites et d'options attribuées.

(5) La période d'acquisition pour les français est de 3 ans, suivie d'une période d'indisponibilité de deux ans.

- Actions gratuites attribuées au cours des exercices 2012 :

<i>Actions gratuites</i>	<i>LTIP 2012</i>
Date du Directoire	17/04/2012
Nombre d'actions attribuées à l'origine	681 550
Valorisation initiale de l'action attribuée (Moyenne pondérée, en euros)	37,66
Hypothèses :	
Prix de l'action à la date d'attribution (en euros)	40,69
Période d'acquisition (en années) ⁽¹⁾	4

(1) La période d'acquisition pour les français est de 3 ans, suivie d'une période d'indisponibilité de deux ans.

Il convient de noter en ce qui concerne les plans ci-dessus que seul l'ajustement pour perte des dividendes pendant la période d'acquisition est pris en compte dans la juste valeur de l'action attribuée, à l'exclusion de toute décote d'inaccessibilité, l'impact ayant été jugé non significatif.

Plans d'options de souscription d'actions Digitas à l'origine

Lors de l'acquisition de Digitas, ces plans ont été transformés en plans d'achat d'actions Publicis Groupe en appliquant le rapport existant entre le prix d'achat fixé dans l'offre publique pour l'action Digitas (converti en euros) et le cours de l'action Publicis Groupe à la date de réalisation de la fusion. Le prix de souscription a été ajusté en conséquence.

Caractéristiques des plans de stock-options Digitas en cours au 31 décembre 2014

actions de 0,40 euro nominal	Date d'attribution		Prix d'exercice des options (en euros)		Nombre d'options restant à lever au 31 décembre 2014	Dont exerçables au 31 décembre 2014	Date limite de levée		Durée de vie contractuelle résiduelle (en années)
	min	max	min	max			min	max	
Plans Digitas									
2001	01/03/2001	24/01/2007	5,08	35,42	53 554	53 554	01/03/2011	24/01/2017	1,13
2005 UK	01/06/2005	01/12/2006	21,70	35,42	5 055	5 055	01/06/2015	01/12/2016	1,50
Total tranches					58 609	58 609			

Mouvements sur plans de stock-options Digitas au cours des 3 derniers exercices

	2014		2013		2012	
	Nombre d'options	Prix moyen d'exercice (en euros)	Nombre d'options	Prix moyen d'exercice (en euros)	Nombre d'options	Prix moyen d'exercice (en euros)
Options au 1 ^{er} janvier	91 020	27,59	188 408	27,20	326 685	25,27
Options exercées ⁽¹⁾	(12 346)	14,02	(76 433)	36,23	(42 106)	18,53
Options annulées ou prescrites	(20 065)	25,70	(20 955)	23,16	(96 171)	24,45
Options au 31 décembre	58 609	28,67	91 020	27,59	188 408	27,20
Dont exerçables	58 609	28,67	91 020	27,59		27,20
(1) Cours moyen de levée des options (en euros)		60,23		56,19		40,57

Plans d'actions gratuites Publicis Groupe attribués à certains salariés de Razorfish

Le nouveau plan d'actions gratuites Publicis Groupe, mis en place le 1^{er} décembre 2009 et destiné à remplacer les plans en cours à la date d'acquisition octroyés à certains salariés de Razorfish, a conduit à une attribution de 493 832 actions gratuites Publicis Groupe. La période d'acquisition des droits s'étale sur quatre ans (de 2010 à 2013) pour la majeure partie des actions, une petite partie courant jusqu'à 2018. Au 31 décembre 2014, le nombre d'actions gratuites restant à attribuer définitivement s'élève à 69.

Impact des plans de souscription ou d'achat d'actions et plans d'actions gratuites sur le résultat

Au total, l'impact sur le compte de résultat de l'exercice 2014 de ces plans s'élève à 35 millions d'euros hors impôt et charges sociales, contre 40 millions d'euros en 2013 et 26 millions d'euros en 2012 (cf. Note 3 - Charges de personnel).

Pour ce qui est des plans d'actions gratuites attribuées sous condition de performance, dont les droits sont encore en cours d'acquisition au 31 décembre 2014, la probabilité d'atteinte des objectifs retenue pour l'exercice 2014 a été la suivante :

- Plan LTIP 2014 : 50 %
- Plan LTIP 2013-2015 (Directoire) : 69,9%
- Plan de co-investissement 2013 : 50 %

Note 29. Informations relatives aux parties liées

Opérations réalisées avec les parties liées

Les opérations suivantes ont été réalisées avec des parties liées :

<i>(en millions d'euros)</i>	Créance / prêts		
	2014	2013	2012
Somupi	3	3	6

Termes et conditions des transactions avec les parties liées

- En date du 17 février 2012, Publicis a acquis 18 millions de ses propres actions proposées à la vente par Dentsu. Cette opération, ainsi que celle d'annulation simultanée de 10,8 millions d'actions a été autorisée par le Conseil de Surveillance (les parties intéressées n'ayant pas pris part au vote), conformément aux dispositions des articles L. 225-86 et suivants du Code de commerce. Pour permettre la réalisation de ce projet, Mme Badinter a renoncé à ses droits au titre du pacte d'actionnaires conclu avec Dentsu à la suite de son entrée dans le capital de Publicis Groupe SA en 2002. L'opération met fin à ce pacte ainsi qu'à l'action de concert en résultant et à la SEP Dentsu-Badinter, qui a été dissoute. Elle entraîne également la résiliation de l'accord d'actionariat conclu en 2003 entre Dentsu et Publicis Groupe.
- Les autres transactions avec les parties liées sont non significatives et sont réalisées sur une base de marché, à des termes et conditions similaires à ceux qui seraient proposés à des tierces parties.

Rémunération des dirigeants

Les dirigeants comprennent les personnes qui sont à la clôture, ou qui ont été, au cours de l'exercice clos, membres du Conseil de Surveillance et du Directoire.

<i>(en millions d'euros)</i>	2014	2013	2012
Rémunération brute totale ⁽¹⁾	(9)	(10)	(27)
Avantages postérieurs à l'emploi ⁽²⁾	-	1	-
Autres avantages à long terme ⁽³⁾	(1)	1	19
Paieement en actions ⁽⁴⁾	(2)	(3)	(3)

(1) Rémunérations, primes, indemnités, jetons de présence et avantages en nature payés au cours de l'exercice.

(2) Variation des provisions pour retraites (impact net sur le compte de résultat).

(3) Dotation/reprise aux provisions pour rémunérations et bonus conditionnels différés. La reprise de provision 2012 est liée au paiement du bonus différé du Président du Directoire et des charges sociales correspondantes.

(4) Charge enregistrée au compte de résultat au titre des plans d'options de souscription ou d'achat d'actions ainsi que des plans d'actions gratuites de Publicis Groupe.

Par ailleurs, le montant global provisionné au 31 décembre 2014 au titre des avantages postérieurs à l'emploi et autres avantages à long terme concernant les dirigeants s'élève à 8 millions d'euros (ce montant était de 9 millions d'euros au 31 décembre 2013 et de 11 millions d'euros au 31 décembre 2012).

Note 30. Événements postérieurs à la clôture

Acquisition de Sapiient Corporation

Le 23 janvier 2015, le Groupe a annoncé l'extension de la période d'offre publique pour l'acquisition de Sapiient au 5 février 2015, extension permettant de finaliser certaines démarches auprès des autorités gouvernementales américaines. Toutes les autorisations réglementaires ont été obtenues le 4 février 2015 permettant la réalisation de l'offre le 6 février 2015.

Par ailleurs, le Groupe a refinancé sa facilité de crédit syndiqué de 1 890 millions de dollars à échéance janvier 2016 destinée à financer l'acquisition de Sapiient par un prêt moyen terme syndiqué, conclu le 20 janvier 2015, de 1 600 millions de dollars à échéance 2018, 2019 et 2020.

Note 31. Honoraires des Commissaires aux Comptes et des membres de leur réseau

Les honoraires pris en charge par le Groupe au titre des exercices 2014 et 2013 pour chacun des commissaires aux comptes de Publicis Groupe S.A. s'élèvent à :

(en millions d'euros)	Ernst & Young				Mazars				Total			
	Montant (HT)		%		Montant (HT)		%		Montant (HT)		%	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Audit												
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés												
Publicis Groupe S.A. (société-mère)	0,7	0,7	9%	9%	0,4	0,3	9%	7%	1,1	1,0	9%	8%
Filiales	3,9	4,0	49%	52%	3,1	3,0	71%	68%	7,0	7,0	57%	58%
Projet de fusion	1,1	1,0	14%	13%	0,7	1,0	16%	23%	1,8	2,0	15%	16%
Sous-total	5,7	5,7	72%	74%	4,2	4,3	96%	98%	9,9	10,0	81%	82%
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du Commissaire aux comptes												
Publicis Groupe SA (société-mère)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Filiales	2,0	1,9	25%	25%	0,1	0,1	2%	2%	2,1	2,0	17%	17%
Sous-total	2,0	1,9	25%	25%	0,1	0,1	2%	2%	2,1	2,0	17%	17%
Autres prestations												
Fiscal	0,2	0,1	3%	1%	0,1	-	2%	-	0,3	0,1	2%	1%
Total	7,9	7,7	100%	100%	4,4	4,4	100%	100%	12,3	12,1	100%	100%

Note 32. Liste des principales sociétés consolidées au 31 décembre 2014

A) Sociétés consolidées par intégration globale

Les sociétés ci-dessous sont les sociétés opérationnelles ayant un revenu d'au moins 10 millions d'euros.

Dénomination	% contrôle	% intérêt	Pays
Mediavision et Jean Mineur SA	66,63%	66,63%	France
Metrobus publicité SA	67,00%	67,00%	France
Mediagare SNC	100,00%	67,00%	France
Drugstore Champs Elysées SNC	100,00%	100,00%	France
Marcel SAS	100,00%	99,98%	France
Publicis K1 SAS ⁽²⁾	100,00%	99,98%	France
Publicis Conseil SA	99,98%	99,98%	France
Publicis Consultants I France SARL	99,99%	99,99%	France
Publicis Activ France SA	99,96%	99,94%	France
Leo Burnett SAS	100,00%	100,00%	France
Publicis Dialog SAS	100,00%	99,98%	France
Vivaki Performance SA	100,00%	100,00%	France
Vivaki Communication SA	100,00%	100,00%	France
World Advertising Movies (SAS)	100,00%	100,00%	France
ETO SAS ⁽²⁾	100,00%	84,16%	France
SCAP SARL	100,00%	100,00%	France
PLBSA	100,00%	100,00%	France
LBi Germany AG	100,00%	100,00%	Allemagne
MetaDesign AG	100,00%	100,00%	Allemagne
CNC AG	100,00%	100,00%	Allemagne
Razorfish	100,00%	100,00%	Allemagne
Optimedia Gesellschaftfür Media-Services GmbH	100,00%	100,00%	Allemagne
Zenithmedia Dusseldorf GmbH	100,00%	93,69%	Allemagne
Saatchi & Saatchi GmbH	100,00%	100,00%	Allemagne
Leo Burnett GmbH	100,00%	100,00%	Allemagne
Publicis Hamburg PWW GmbH	100,00%	93,69%	Allemagne
Vivaki GmbH	100,00%	100,00%	Allemagne
Pixelpark AG	93,69%	93,69%	Allemagne
Abdulkader Suleiman El Khereiji & Bro-thers Advertising Company	100,00%	100,00%	Arabie Saoudite
MMS Comunicaciones Argentina S.A. ⁽²⁾	100,00%	100,00%	Argentine
ZenithOptimedia Australia Pty Ltd	100,00%	100,00%	Australie
Publicis Mojo Pty Ltd	100,00%	100,00%	Australie
Publicis Loyalty Pty Ltd	100,00%	100,00%	Australie
Saatchi & Saatchi Communications Australia Pty Ltd	100,00%	100,00%	Australie
Leo Burnett (VIC) Pty Ltd ⁽²⁾	100,00%	100,00%	Australie
Leo Burnett Pty Ltd	100,00%	100,00%	Australie
StarcomMediaVest Group Pty Ltd	100,00%	100,00%	Australie
Taterka Comunicações SA	100,00%	100,00%	Brésil
Neogama BBH Publicidade Ltda	100,00%	100,00%	Brésil
DPZ Duailibi Petit Zaragoza Propaganda	70,00%	70,00%	Brésil
Publicis Brasil Comunicação Ltda	100,00%	100,00%	Brésil
Leo Burnett Publicidade Ltda	99,99%	99,99%	Brésil
Finance Nazca Saatchi & Saatchi Publicidade Ltda	59,00%	59,00%	Brésil
TalentComunicacao e Planejamento SA	100,00%	100,00%	Brésil
ZenithOptimedia Canada Inc	100,00%	100,00%	Canada
G/B2 Inc	100,00%	100,00%	Canada
Leo Burnett Company Ltd	100,00%	100,00%	Canada
TMG MacManus Canada Inc	100,00%	100,00%	Canada
Publicis Canada Inc	100,00%	100,00%	Canada
Saatchi & Saatchi Advertising Inc. ⁽²⁾	100,00%	100,00%	Canada
Nurun Inc. ⁽²⁾	100,00%	100,00%	Canada
MMS Communications Chile SA	100,00%	100,00%	Chili
Shanghai Genedigi Brand Management Co. Ltd	100,00%	100,00%	Chine
Publicis Advertising Co. Ltd	100,00%	100,00%	Chine
Saatchi & Saatchi Great Wall Advertising Co. Ltd	100,00%	100,00%	Chine
Leo Burnett Shanghai Advertising Co. Ltd	100,00%	100,00%	Chine

Dénomination	% contrôle	% intérêt	Pays
Leo Burnett Ltd	100,00%	100,00%	Chine
Denuo Ltd	100,00%	100,00%	Chine
Saatchi & Saatchi Services (HK) Ltd.	100,00%	100,00%	Chine
MMS Comunicaciones Colombia S.A.S ⁽¹⁾	99,99%	99,99%	Colombie
Publicis Groupe Media SA	97,44%	97,44%	Colombie
Leo Burnett KoreaInc	100,00%	100,00%	Corée
Lion Re :Sources S.A. ⁽²⁾	100,00%	100,00%	Costa Rica
Leo Burnett	100,00%	100,00%	EAU
Publicis Middle East FZ-LLC ⁽²⁾	100,00%	100,00%	EAU
Starcom MediaVest Group	100,00%	100,00%	EAU
Optimedia SL	100,00%	100,00%	Espagne
Starcom MediaVest Group Iberia SL	100,00%	100,00%	Espagne
Publicis Comunicacion Espana LC	100,00%	100,00%	Espagne
Zenith Media SL	100,00%	100,00%	Espagne
Rokkan Media LLC	100,00%	100,00%	Etats-Unis
MRY US LLC	100,00%	100,00%	Etats-Unis
Engauge Marketing LLC	100,00%	100,00%	Etats-Unis
A/R Media Inc	100,00%	100,00%	Etats-Unis
Qorvis MSL LLC (2)	100,00%	100,00%	Etats-Unis
Publicis Hawkeye, Inc. ⁽²⁾	100,00%	100,00%	Etats-Unis
Apex Exchange, LLC ⁽²⁾	100,00%	100,00%	Etats-Unis
Bartle Bogle Hegarty LLC	100,00%	100,00%	Etats-Unis
Fallon Group Inc	100,00%	100,00%	Etats-Unis
Optimedia International U.S. Inc	100,00%	100,00%	Etats-Unis
Martin Retail Group LLC	70,00%	70,00%	Etats-Unis
Kekst and Company Inc	100,00%	100,00%	Etats-Unis
Publicis Inc (DE)	100,00%	100,00%	Etats-Unis
Leo Burnett Detroit Inc	100,00%	100,00%	Etats-Unis
SCAP USA LLC	100,00%	100,00%	Etats-Unis
Medicus Group International Inc	100,00%	100,00%	Etats-Unis
Publicis Touchpoint Solutions Inc	100,00%	100,00%	Etats-Unis
Saatchi & Saatchi Healthcare Communications Inc	100,00%	100,00%	Etats-Unis
Manning Selvage & Lee Group Americas Inc	100,00%	100,00%	Etats-Unis
Publicis Inc (NY)	100,00%	100,00%	Etats-Unis
VivaKi Inc	100,00%	100,00%	Etats-Unis
VNC Communications Inc	100,00%	100,00%	Etats-Unis
Starcom MediaVest Group Inc	100,00%	100,00%	Etats-Unis
Saatchi & Saatchi North America Inc	100,00%	100,00%	Etats-Unis
Digitas Inc	100,00%	100,00%	Etats-Unis
Zenith Media Services Inc	100,00%	100,00%	Etats-Unis
ConillAdvertising Inc	100,00%	100,00%	Etats-Unis
Saatchi & Saatchi X Inc	100,00%	100,00%	Etats-Unis
Razorfish LLC	100,00%	100,00%	Etats-Unis
Leo Burnett Company Inc	100,00%	100,00%	Etats-Unis
SC USA Division	100,00%	100,00%	Etats-Unis
Rosetta Marketing Group LLC	100,00%	100,00%	Etats-Unis
Schwartz MSL LLC	100,00%	100,00%	Etats-Unis
Drumbeat Digital, LLC ⁽²⁾	100,00%	100,00%	Etats-Unis
Level Sunset, LLC ⁽²⁾	100,00%	100,00%	Etats-Unis
TLG India Pvt Ltd	100,00%	100,00%	Inde
Baumann-Ber-Rivnay Ltd	100,00%	88,09%	Israel
ZenithOptimediaGroup S.r.l	100,00%	100,00%	Italie
Red Lion Communications Srl	100,00%	100,00%	Italie
Leo Burnett Company Srl	100,00%	100,00%	Italie
Saatchi & Saatchi Srl	100,00%	100,00%	Italie
Beacon Communications KK	66,00%	66,00%	Japon
MMS Communications KK	100,00%	100,00%	Japon
Star Reacher Advertising Sdn Bhd	100,00%	100,00%	Malaisie
Olabuenaga Chemistri SA de CV	100,00%	100,00%	Mexique
Leo Burnett Mexico SA de CV	100,00%	100,00%	Mexique
Lion Communications Mexico SA de CV	100,00%	100,00%	Mexique
Starcom Worldwide SA de CV	100,00%	100,00%	Mexique
SSW Holdings Ltd	100,00%	100,00%	Nouvelle Zélande

Dénomination	% contrôle	% intérêt	Pays
LBI Netherlands BV	100,00%	99,41%	Pays-Bas
DMX Media B.V. ⁽²⁾	100,00%	100,00%	Pays-Bas
NME Media B.V.	100,00%	100,00%	Pays-Bas
StarcomSp. Z.o.o	100,00%	100,00%	Pologne
Walker Media Limited ⁽²⁾	75,10%	75,10%	Royaume-Uni
DigitasLBI Limited ⁽¹⁾	100,00%	100,00%	Royaume-Uni
Sceneric Ltd	100,00%	100,00%	Royaume-Uni
The Outside Line Limited ⁽²⁾	100,00%	100,00%	Royaume-Uni
MSLGROUP London Limited ⁽²⁾	100,00%	100,00%	Royaume-Uni
Razorfish UK Ltd	100,00%	100,00%	Royaume-Uni
Fallon London Ltd	100,00%	100,00%	Royaume-Uni
Publicis Ltd	100,00%	100,00%	Royaume-Uni
Saatchi & Saatchi Group Ltd	100,00%	100,00%	Royaume-Uni
Zenith Optimedia Services Ltd	100,00%	100,00%	Royaume-Uni
Leo Burnett Ltd	100,00%	100,00%	Royaume-Uni
PGM Media Services Ltd	100,00%	100,00%	Royaume-Uni
Arc Integrated Marketing Ltd	100,00%	100,00%	Royaume-Uni
Publicis Healthcare Communications Group Ltd	100,00%	100,00%	Royaume-Uni
Zenith Optimedia International Ltd	100,00%	100,00%	Royaume-Uni
BBH Partners LLP	100,00%	100,00%	Royaume-Uni
Leo Burnett LLC	100,00%	100,00%	Russie
Publicis Groupe Media Eurasia LLC	100,00%	100,00%	Russie
MMS Communications Singapore Pte Ltd	100,00%	100,00%	Singapour
LBI Sverige AB	100,00%	100,00%	Suède
JKL AB	100,00%	100,00%	Suède
Vivaki Sweden AB	100,00%	100,00%	Suède
Leo Burnett SA Switzerland	100,00%	100,00%	Suisse
Zenith Optimedia AG	100,00%	100,00%	Suisse
Leo Burnett Schweiz AG	100,00%	100,00%	Suisse
Publicis Communications Schweiz AG	100,00%	100,00%	Suisse
Star Reachers Group Company Ltd	100,00%	100,00%	Thaïlande

(1) Changement de dénomination sociale.

(2) Sociétés figurant dans la liste 2014 qui ne figuraient pas dans la liste 2013.

B) Sociétés consolidées par mise en équivalence

Dénomination	% contrôle	% intérêt	Pays
Burrell Communications Group	49,00%	49,00%	Etats-Unis
Jana	23,53%	23,53%	Etats-Unis
Dentsu Razorfish	19,35%	19,35%	Japon
Somupi	34,00%	34,00%	France
Arcade (Private) Ltd	25,00%	25,00%	Singapour