



Inhalt

| | |
|--|-----------|
| Kommentar zur Marktentwicklung | 3 |
| Verdichtete konsolidierte Bilanz | 6 |
| Konsolidierte Erfolgsrechnung | 7 |
| Konsolidierter Eigenkapitalnachweis | 8 |
| Verdichtete konsolidierte Mittelflussrechnung | 9 |
| Kommentar zum Ergebnis | 10 |
| Wichtigste Termine | 12 |

Titelseite:
Griechenland – das heute grösste Engagement der
Affichage Holding im Ausland

Kommentar zur Marktentwicklung

Sehr geehrte Damen und Herren

Nach der positiven Entwicklung im ersten Semester haben in der zweiten Jahreshälfte 2007 Umsatz und Rentabilität weiterhin eine erfreuliche Zunahme verzeichnet.

Das Wichtigste in Kürze: eine deutliche Steigerung

- der Verkaufserlöse um 20,4% auf 386,4 Mio. CHF
- des Betriebsergebnisses vor akquisitionsbedingten Abschreibungen (EBITA) um 33,5% auf 56,0 Mio. CHF
- des Nettoergebnisses um 94,4% auf 62,0 Mio. CHF

| Kennzahlen | in 1 000 CHF | 2007 | 2006 | Veränderung |
|--|--------------|----------------|---------|-------------|
| Verkaufserlös | | 386 421 | 320 942 | 20,4% |
| – Schweiz | | 297 317 | 293 452 | 1,3% |
| – International | | 89 104 | 27 490 | 224,1% |
| EBITDA | | 76 977 | 61 182 | 25,8% |
| – in % von Verkaufserlös | | 19,9% | 19,1% | |
| EBITA | | 55 977 | 41 933 | 33,5% |
| – in % von Verkaufserlös | | 14,5% | 13,1% | |
| Betriebsergebnis (EBIT) | | 51 010 | 40 636 | 25,5% |
| – in % von Verkaufserlös | | 13,2% | 12,7% | |
| Ergebnis der fortgeführten Geschäftstätigkeiten | | 38 167 | 33 548 | 13,8% |
| – in % von Verkaufserlös | | 9,9% | 10,5% | |
| Nettoergebnis | | 61 997 | 31 891 | 94,4% |
| – in % von Verkaufserlös | | 16,0% | 9,9% | |
| Cash flow | | 78 205 | 56 524 | 38,4% |
| Investitionen | | 183 251 | 26 159 | 600,5% |
| – Werbeträger | | 27 927 | 4 310 | |
| – Übrige Sachanlagen | | 7 905 | 5 738 | |
| – Akquisitionen | | 147 419 | 16 111 | |
| Ergebnis der fortgeführten Geschäftstätigkeiten pro Aktie, in CHF | | 12,72 | 11,18 | |
| Nettoergebnis pro Aktie, in CHF | | 20,67 | 10,63 | |
| Dividende pro Aktie, in CHF | | 8,80 | 8,00 | 10,0% |
| Nennwertrückzahlung pro Aktie, in CHF | | | 2,40 | |

Die Vergleichszahlen 2006 wurden adjustiert, um die fortgeführten Geschäftstätigkeiten zu differenzieren.

EBITDA: Betriebsergebnis vor Zinsen, Steuern, Abschreibungen auf Sachanlagen und Amortisationen auf immaterielle Vermögenswerte

EBITA: Betriebsergebnis vor Zinsen, Steuern und Amortisationen auf immaterielle Vermögenswerte

EBIT: Betriebsergebnis vor Zinsen und Steuern

Nettoergebnis: inkl. Ergebnis der angegebenen Geschäftstätigkeiten (siehe Seite 7)

Dividende: Antrag an die Generalversammlung

Ein wiederum starkes Geschäftsjahr

Heimmarkt Schweiz

Die kontinuierliche Qualitätsverbesserung in den verschiedenen Out-of-home Segmenten trägt Früchte. Begleitet von einem freundlichen Werbemarkt haben Umsatz und Rentabilität der meisten Gesellschaften neue Höchstmarken erreicht. Trotz bewusst nicht verlängerter Sportvermarktungsmandate und zunehmender Tabakwerbeverbote wuchsen die Verkaufserlöse um 1,3% auf 297,3 Mio. CHF; ohne diese ausserordentlichen Sonderfaktoren hat die Verkaufsleistung um 5,3% zugenommen. Das Betriebsergebnis vor akquisitionsbedingten Abschreibungen (EBITA) stieg um 17,2% auf 44,9 Mio. CHF (Vorjahr 38,3 Mio. CHF), was einer EBITA-Marge von 15,1% entspricht (Vorjahr 13,0%).

Die APG, Nummer 1 in der Schweiz und grösstes Unternehmen der Gruppe, hat zahlreiche Plakatierungsverträge erfolgreich verlängern können, u.a. mit den Städten Winterthur und Chur sowie mit dem Emmen Center bei Luzern. Auch die Bewirtschaftung der Aussenwerbung in den Bahnhöfen und entlang des Schweizer Eisenbahnnetzes bleibt bei der Affichage Gruppe. Nach einer europaweiten Ausschreibung im März 2007 haben sich die Schweizerischen Bundesbahnen SBB aufgrund der hohen Qualität der Dienstleistungen, der eingereichten Vermarktungskonzepte und finanziellen Angebote entschieden, ihre erfolgreiche Zusammenarbeit mit unseren Beteiligungsfirmen Impacta AG und Ecofer AG fortzusetzen. Das neue, sieben Quadratmeter messende Plakatformat F24, welches sowohl im Strassen- als auch im Bahnhofsbereich das bisherige 12 m² Grossformat abgelöst hat, setzt als flächendeckendes, homogen verteiltes Premium-Produkt im nationalen Markt wertvolle Wachstumsimpulse. Diese erwarten wir ebenfalls vom neuen APG Angebots- und Preissystem, das auf den SPR+ Mobilitätsanalysen und Leistungswerten basiert und welches wir 2009 einführen werden. Die umfangreichen Vorarbeiten stehen kurz vor dem Abschluss.

In kontinuierlicher Aufbauarbeit ist es der auf Verkehrsmittelwerbung fokussierten APG-SGA Traffic AG gelungen, den Öffentlichen Verkehr (ÖV) zu einem eigenständigen Medium zu formen und erfreuliche, anhaltende Wachstumsraten zu erzielen. Der ÖV ist der Werbeträger der Mobilität schlechthin und in der Schweiz – hinter Plakat und Neon – das drittgrösste Outdoor-Werbesegment. Positiv ausgewirkt sowohl auf den Umsatz als auch auf das Ergebnis hat sich die Expansionsstrategie der eAd mit ihrem nationalen Angebot an LED-Grossdisplays in den Zentren der fünf grössten Schweizer Städte. Die Paron AG verzeichnet ein weiteres Rekordjahr und hat ihre Marktposition als Nummer 1 im Big Poster-Segment erneut ausgebaut. In der Out-of-home Prestigewerbung vermochte die Bercher SA die steigenden Passagierzahlen im Aéroport International de Genève erfolgreich zu nutzen, und im Segment Tourismus/Berg behauptet APGMontagne, zusammen mit der Visiorama AG, ihre starke Stellung. Ein schwieriges Jahr meldet die Sportart AG, welche sich infolge zunehmender Eigenvermarktung der Mandatsgeber und verstärkter internationaler Konkurrenz mit wirtschaftlich nicht vertretbaren Abgabenerwartungen konfrontiert sieht. Dies hat uns 2007 zum Verzicht auf die Vermarktungsrechte des Spengler Cup und – ab 2008 – der Schweizer Fussballnationalmannschaften sowie des Schweizer Fussball-Cup bewogen.

International

Im Ausland haben wir den Verkaufserlös um 224,1% auf 89,1 Mio. CHF gesteigert (Vorjahr 27,5 Mio. CHF) und erreichen damit 23% des gesamten Gruppenerlöses. Das Betriebsergebnis vor akquisitionsbedingten Abschreibungen (EBITA) stieg um 204,8% auf 11,1 Mio. CHF, was eine EBITA-Marge von 12,4% ergibt (Vorjahr 13,1%).

Die Aktivitäten in diesen Ländern stehen im Zeichen von Strukturveränderungen und vielversprechendem Aufbruch. Bedingt durch die geplante Änderung der IFRS-Richtlinien bezüglich der Konsolidierung von Joint Ventures haben die beiden bisherigen EPI Partner Gewista/JCDecaux und Affichage Holding – nach über 10 Jahren erfolg-

reicher Aufbauarbeit – entschieden, die Europlakat Märkte per 30. Juni 2007 aufzuteilen und die einzelnen Länder inskünftig getrennt zu bearbeiten: Affichage mit den Ländergesellschaften in Bosnien, Bulgarien, Montenegro, Ungarn und Serbien, JCDecaux mit denjenigen in Kroatien, Slowenien und Kosovo. Alle Firmen im ehemaligen Jugoslawien haben sich als Qualitätsführer sehr erfolgreich entwickelt und eine starke Marktposition erarbeitet. In Bulgarien erfolgt die Marktentwicklung politisch bedingt nur zögernd, in Ungarn ist sie aufgrund starker Konsolidierungsströmungen etwas abgeflacht. Mit organischem Wachstum sowie dem Kauf von RBN Romanian Billboard Network Srl und Amco Srl hat Affichage Romania im neuen EU-Mitgliedstaat Rumänien in weniger als zwei Jahren 16 Prozent des Out-of-home Marktanteils erreicht und ist zur nationalen Nummer 2 aufgestiegen. Unser heute grösstes Engagement ausserhalb des Heimatmarktes ist Griechenland. Affichage hat im Laufe des Berichtsjahres Domisi SA und Clear Media SA zu 75% übernommen. Der Um- und Aufbau läuft auf vollen Touren: Vom Hauptsitz in Athen aus werden – in einem harten Wettbewerb – zur Zeit mit 55 Mitarbeitern insgesamt 6 100 Plakatflächen im ganzen Land betreut. In Italien haben wir durch Unterzeichnung eines Buswartehallen-Vertrages mit der Provinz Südtirol im Frühjahr 2007 in einem durch Aussenwerbung bislang wenig erschlossenen Teil des Landes Fuss gefasst und werden den Bau der insgesamt 420 Wartehallen und 850 Citylight Posters im laufenden Jahr abschliessen.

Dividendenantrag

Unsere aktionärsfreundlich gestaltete Ausschüttungspolitik orientiert sich an der Entwicklung des Nettoertrages und der optimierten Kapitalstruktur der Gruppe. Angesichts des erfreulichen Geschäftsjahres schlägt der Verwaltungsrat der Affichage Holding eine Erhöhung der Dividende von 8,00 CHF auf 8,80 CHF pro Aktie vor.

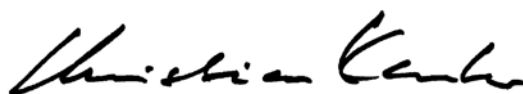
Ausblick

Die sich an der Konjunkturfront abzeichnenden Gewitterwolken zeigen derzeit noch keine konkreten Auswirkungen. Das Buchungsverhalten ist wie gewohnt sehr kurzfristig, wobei wir im Heimatmarkt Schweiz im ersten Semester von unseren verschiedenen EURO 2008 Spezialangeboten profitieren werden. Herausforderungen andererseits sind die rentabilitätsorientierten Mandatsverzichte im Sportbereich und die weiter zu erwartenden Umsatzausfälle durch Tabak- und Alkoholwerbeverbote. Im Ausland gehen wir 2008 von einer günstigen Entwicklung aus mit dem Ziel, hier mindestens 25% der Gruppenerlöse zu generieren. Eine wesentliche Voraussetzung dafür ist die erfolgreiche Integration der Aktivitäten in Griechenland. Die komplexe Entflechtung der EPI Gruppe bedarf noch der Zustimmung der zuständigen Wettbewerbsbehörden sowie der Bereinigung von Eigentümerstrukturen und wird voraussichtlich 2008 abgeschlossen werden können.

Wir danken Ihnen für Ihre Treue zur Affichage Gruppe und grüssen Sie freundlich.



Klaus Hug
Präsident des Verwaltungsrates



Christian Kauter
CEO und Delegierter des Verwaltungsrates

Verdichtete konsolidierte Bilanz

| Aktiven | in 1 000 CHF | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|--|--------------|----------------|----------------|
| Sachanlagen | | 147 263 | 121 677 |
| Beteiligungen an assoziierten Unternehmen | | 31 | 323 |
| Übrige Finanzanlagen | | 11 388 | 21 478 |
| Immaterielle Anlagen | | 175 938 | 65 679 |
| Latente Steuern | | 3 440 | 18 |
| Anlagevermögen | | 338 060 | 209 175 |
| Vorräte | | 8 292 | 2 038 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | | 93 795 | 65 153 |
| Übrige Forderungen | | 39 746 | 31 078 |
| Rechnungsabgrenzung Aktiven | | 25 268 | 20 673 |
| Wertschriften | | 502 | 4 992 |
| Flüssige Mittel und Festgeldanlagen | | 45 310 | 93 216 |
| Umlaufvermögen | | 212 913 | 217 150 |
| Total | | 550 973 | 426 325 |
| Passiven | | | |
| Aktienkapital | | 7 800 | 15 000 |
| Konzernreserven | | 232 932 | 183 368 |
| Nettoergebnis | | 61 997 | 31 891 |
| Den Aktionären der Affichage Holding zurechenbares Eigenkapital | | 302 729 | 230 259 |
| Minderheitsanteile | | 18 269 | 10 218 |
| Eigenkapital | | 320 998 | 240 477 |
| Rückstellungen | | 14 775 | 7 009 |
| Latente Steuern | | 3 739 | 3 884 |
| Langfristige Verbindlichkeiten | | 23 162 | 29 114 |
| Langfristiges Fremdkapital | | 41 676 | 40 007 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | | 31 481 | 28 075 |
| Kurzfristige Bankverbindlichkeiten | | 19 959 | 1 607 |
| Geschuldete Steuern | | 13 306 | 8 182 |
| Übrige Verbindlichkeiten | | 39 375 | 37 078 |
| Rechnungsabgrenzung Passiven | | 84 178 | 70 899 |
| Kurzfristiges Fremdkapital | | 188 299 | 145 841 |
| Fremdkapital | | 229 975 | 185 848 |
| Total | | 550 973 | 426 325 |

Konsolidierte Erfolgsrechnung

| | in 1 000 CHF | 2007 | 2006 | Veränderung |
|---|--------------|----------------|----------------|--------------|
| Verkaufserlös | | 386 421 | 320 942 | 20,4% |
| Immobilienertag | | 2 446 | 2 433 | 0,5% |
| Betriebsertrag | | 388 867 | 323 375 | 20,3% |
| Konzessionen und Kommissionen | | - 176 233 | - 147 128 | 19,8% |
| Personalkosten | | - 78 214 | - 69 818 | 12,0% |
| Betriebs- und Verwaltungskosten | | - 57 444 | - 45 247 | 27,0% |
| Abschreibungen | | - 20 999 | - 19 249 | 9,1% |
| EBITA | | 55 977 | 41 933 | 33,5% |
| Abschreibungen immaterielle Werte | | - 4 967 | - 1 297 | 283,0% |
| Betriebsergebnis | | 51 010 | 40 636 | 25,5% |
| Finanzergebnis | | - 94 | 2 317 | - 104,1% |
| Anteil Gesellschaften nach Equity-Methode | | - 64 | 162 | - 139,5% |
| Ergebnis vor Ertragsteuern | | 50 852 | 43 115 | 17,9% |
| Ertragssteuern | | - 12 685 | - 9 567 | 32,6% |
| Ergebnis der fortgeführten Geschäftstätigkeiten | | 38 167 | 33 548 | 13,8% |
| Ergebnis der aufgegebenen Geschäftstätigkeiten | | 27 437 | 1 176 | |
| Konzernergebnis | | 65 604 | 34 724 | 88,9% |
| zurechenbar zu: | | | | |
| - Minderheiten | | 3 607 | 2 833 | 27,3% |
| - Aktionäre Affichage Holding (Nettoergebnis) | | 61 997 | 31 891 | 94,4% |
| Basis- und verwässerter Gewinn pro Aktie, in CHF | | 21,23 | 10,94 | |

Die Vergleichszahlen 2006 wurden adjustiert, um die fortgeführten Geschäftstätigkeiten zu differenzieren.

Segmentinformationen nach Regionen

| in Mio. CHF | Schweiz | | International | | Total der fortgeführten Geschäftstätigkeiten | | Total der aufgegebenen Geschäftstätigkeiten | | Total | |
|-------------------------|---------|-------|---------------|------|---|-------|--|------|-------|-------|
| | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 |
| Verkaufserlös | 297,3 | 293,4 | 89,1 | 27,5 | 386,4 | 320,9 | 10,5 | 13,6 | 396,9 | 334,5 |
| EBITDA | 60,2 | 55,6 | 16,8 | 5,6 | 77,0 | 61,2 | 2,9 | 3,4 | 79,9 | 64,6 |
| EBITA | 44,9 | 38,3 | 11,1 | 3,6 | 56,0 | 41,9 | 2,1 | 2,1 | 58,1 | 44,0 |
| Betriebsergebnis (EBIT) | 43,7 | 37,7 | 7,3 | 2,9 | 51,0 | 40,6 | 1,4 | 1,9 | 52,4 | 42,5 |
| Nettoergebnis | 33,4 | 30,7 | 1,2 | 0,0 | 34,6 | 30,7 | 27,4 | 1,2 | 62,0 | 31,9 |

Konsolidierter Eigenkapitalnachweis

| in 1 000 CHF | Aktienkapital | Eigene Aktien | Kapitalreserven Agio | Umrechnungs- differenzen | Zurechenbar zu Aktionäre Affichage Holding | | | Total | Minder- heits- anteile | Eigenkapital |
|---|---------------|---------------|-------------------------|-----------------------------|---|--------------------------------|--|----------|------------------------------|--------------|
| | | | | | Nicht- realisierte Gewinne/ Verluste | Neube- wertungs- reserve | Gewinn- vortrag und andere Reserven | | | |
| per 01.01.2006 | 15 000 | - 11 772 | 5 632 | - 290 | 843 | | 204 928 | 214 341 | 8 369 | 222 710 |
| Währungsdifferenzen | | | | 1 320 | | | | 1 320 | 275 | 1 595 |
| Marktwertanpassung auf Wertschriften | | | | | 289 | | | 289 | | 289 |
| Direkt im Eigenkapital | | | | | | | | | | |
| erfasstes Nettoergebnis | | | | 1 320 | 289 | | | 1 609 | 275 | 1 884 |
| Nettoergebnis | | | | | | | 31 891 | 31 891 | 2 833 | 34 724 |
| Total der in der Periode erfassten | | | | | | | | | | |
| Erträge und Aufwendungen | | | | 1 320 | 289 | | 31 891 | 33 500 | 3 108 | 36 608 |
| Veränderung Konsolidierungskreis | | | | | | | | | 606 | 606 |
| Dividenden | | | | | | | - 18 249 | - 18 249 | - 1 865 | - 20 114 |
| Kauf/Verkauf eigene Aktien | | - 190 | | | | | 857 | 667 | | 667 |
| per 31.12.2006 | 15 000 | - 11 962 | 5 632 | 1 030 | 1 132 | | 219 426 | 230 259 | 10 218 | 240 477 |
| Währungsdifferenzen | | | | - 2 126 | | | | - 2 126 | - 179 | - 2 305 |
| Marktwertanpassung auf Wertschriften | | | | | - 866 | | | - 866 | | - 866 |
| Direkt im Eigenkapital | | | | | | | | | | |
| erfasstes Nettoergebnis | | | | - 2 126 | - 866 | | | - 2 992 | - 179 | - 3 171 |
| Nettoergebnis | | | | | | | 61 997 | 61 997 | 3 607 | 65 604 |
| Total der in der Periode erfassten | | | | | | | | | | |
| Erträge und Aufwendungen | | | | - 2 126 | - 866 | | 61 997 | 59 005 | 3 428 | 62 433 |
| Veränderung Konsolidierungskreis | | | | 764 | | | - 3 897 | - 3 133 | 5 989 | 2 856 |
| Ausschüttung | - 7 200 | | | | | | | - 7 200 | | - 7 200 |
| Dividenden | | | | | | | - 23 376 | - 23 376 | - 1 366 | - 24 742 |
| Kauf/Verkauf eigene Aktien | | 680 | | | | | 273 | 953 | | 953 |
| Neubewertungsreserven ¹ | | | | | | 46 221 | | 46 221 | | 46 221 |
| per 31.12.2007 | 7 800 | - 11 282 | 5 632 | - 332 | 266 | 46 221 | 254 423 | 302 729 | 18 269 | 320 998 |

¹ Aus in Stufen erfolgten Unternehmenszusammenschlüssen

Verdichtete konsolidierte Mittelflussrechnung

| | in 1 000 CHF | 2007 | 2006 |
|---|--------------|------------------|-----------------|
| Nettoergebnis | | 34 814 | 30 719 |
| Abschreibungen | | 25 966 | 20 546 |
| Nicht-realisierte Verluste | | - 866 | 289 |
| Veränderung Rückstellungen, Steuern und Zinsen | | 14 634 | 2 711 |
| Gewinn aus Veräusserung von Anlagevermögen | | - 14 | - 408 |
| Anteil Minderheiten | | 3 607 | 2 829 |
| Anteil Gesellschaften nach Equity-Methode | | 64 | - 162 |
| Cash flow | | 78 205 | 56 524 |
| Veränderung Vorräte | | - 7 075 | - 186 |
| Veränderung Forderungen | | - 28 907 | - 18 071 |
| Veränderung Wertschriften | | 4 480 | - 819 |
| Veränderung Verbindlichkeiten | | 2 307 | 29 370 |
| Veränderung Rechnungsabgrenzungsposten | | 5 909 | - 12 737 |
| Mittelfluss aus betrieblicher Geschäftstätigkeit | | 54 919 | 54 081 |
| Erwerb von Anlagen | | - 105 331 | - 22 279 |
| Veräusserungserlös Anlagen | | 174 | 1 016 |
| Mittelfluss aus Investitionstätigkeit | | - 105 157 | - 21 263 |
| Kauf/Verkauf eigene Aktien | | 953 | 667 |
| Veränderung kurzfristige Bankverbindlichkeiten | | 11 435 | |
| Veränderung langfristige Darlehen an Gruppengesellschaften | | - 143 | - 16 935 |
| Veränderung Aktienkapital | | - 7 200 | |
| Veränderung Finanzschulden | | 23 097 | - 857 |
| Dividenden an Aktionäre Affichage Holding | | - 23 376 | - 18 249 |
| Dividenden an Minderheiten | | - 1 366 | - 514 |
| Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit | | 3 400 | - 35 888 |
| Geldfluss aus aufgegebenen Geschäftstätigkeiten ¹ | | 85 | - 28 |
| Flüssige Mittel der aufgegebenen Geschäftstätigkeiten per 31. Dezember ¹ | | | - 952 |
| Fremdwährungseinflüsse auf flüssigen Mitteln | | - 201 | 158 |
| Veränderung der flüssigen Mittel | | - 46 954 | - 3 892 |
| Bestand flüssige Mittel per 1. Januar | | 92 264 | 96 156 |
| Bestand flüssige Mittel per 31. Dezember | | 45 310 | 92 264 |

¹ Die Vergleichszahlen 2006 wurden adjustiert, um die fortgeführten Geschäftstätigkeiten zu differenzieren.

Kommentar zum Ergebnis

Verkaufserlöse und Immobilienertrag

Nach einer Steigerung von 2,7% im ersten Semester konnte das Wachstum der gruppenweiten Verkaufserlöse akquisitions- und konsolidierungsbedingt um 20,4% auf 386,4 Mio. CHF beschleunigt werden. Die Immobilienerträge bewegen sich mit 2,4 Mio. CHF auf dem Vorjahresniveau.

In einem konjunkturell günstigen Umfeld haben die Verkaufserlöse im Heimmarkt Schweiz organisch um 1,3% auf 297,3 Mio. CHF zugenommen (Vorjahr 293,4 Mio. CHF). Bei der Beurteilung der Verkaufsleistung zu berücksichtigen sind die zunehmenden Tabakwerbeverbote und aus Rentabilitätsüberlegungen nicht verlängerte Sportvermarktungsmandate. Der auf diese Weise kompensierte Umsatzausfall beträgt 5,3% der inländischen Vorjahres-Verkaufserlöse.

Der Auslandanteil am Gruppenumsatz erhöhte sich von 8,6% auf 23,1% und erreicht 89,1 Mio. CHF (Vorjahr 27,5 Mio. CHF). Das Wachstum beträgt insgesamt 224,1%, der organische Teil – bei konstanten Wechselkursen – 11,8%. Die internationalen Aktivitäten der Affichage Gruppe erstrecken sich mittlerweile auf acht Länder in Zentral- und Südosteuropa. Die Akquisitionen in Rumänien und Griechenland sowie die im Rahmen der Auflösung des Europlakat Joint Ventures erfolgte Vollkonsolidierung der Europlakat Beteiligungen in Bosnien-Herzegowina, Bulgarien, Montenegro, Serbien und Ungarn haben einen konsolidierten Wachstumsbeitrag von 58,4 Mio. CHF geleistet.

Betriebsgewinn vor akquisitionsbedingten Abschreibungen (EBITA)

Die operative Marge, das konsolidierte Betriebsergebnis vor akquisitionsbedingten Abschreibungen (EBITA), konnte um 33,5% auf 56,0 Mio. CHF (Vorjahr 41,9 Mio. CHF) gesteigert werden: im Heimmarkt auf 15,1% (Vorjahr 13,0%) und bei den internationalen Aktivitäten auf 12,4% (Vorjahr 13,1%). Basis des rentablen Wachstums waren ein margenstärkerer Umsatzmix sowie die Nutzung von Skaleneffekten und Realisierung von Synergien.

Die grösste Aufwandposition, die Konzessionen und Kommissionen, konnten leicht von 45,8% auf 45,6% der Verkaufserlöse reduziert werden. Hier haben wir von zwei Effekten profitiert: Zum einen stiegen mit der besseren Auslastung nur die Abgaben auf Plakatflächen mit variablen Abgabesätzen, zum anderen hat der Anteil an margenstärkeren Produkten zugenommen. Der Mehrumsatz konnte – ausgenommen Akquisitionen – mit annähernd unverändertem Personalbestand realisiert werden, weshalb die Personalkosten trotz höheren Prämien von 21,8% auf 20,2% der Verkaufserlöse abgenommen haben. Die Zunahme der Betriebs- und Verwaltungskosten um 12,2 Mio. CHF, von 14,1% auf 14,9% der Verkaufserlöse, ist auf Projekt- und Akquisitionskosten sowie einen höheren Anteil an Fremdleistungen der ausländischen Gesellschaften zurückzuführen.

Nettoergebnis

Das Ergebnis der fortgeführten Geschäftstätigkeiten hat um 13,8% auf 38,2 Mio. CHF zugenommen (Vorjahr 33,5 Mio. CHF). Die im Vergleich zu den Verkaufserlösen unterproportionale Zunahme ist hauptsächlich zurückzuführen auf die Erhöhung der Abschreibungen immaterieller Vermögenswerte – Akquisitionen und Neubewertung der ehemaligen Europlakat Beteiligungen – von 1,3 Mio. CHF auf 5,0 Mio. CHF. Das Nettoergebnis der fortgeführten Geschäftstätigkeiten des Segments Schweiz wurde um 8,8% auf 33,4 Mio. CHF gesteigert (Vorjahr 30,7 Mio. CHF), das Segment International hat 1,2 Mio. CHF beigetragen (Vorjahr 0,0 Mio. CHF). Gleichzeitig hat die Neuordnung der ehemaligen Europlakat Joint Ventures ein ausserordentliches Ergebnis von 27,4 Mio CHF generiert. Das Nettoergebnis der Affichage Gruppe hat um 94,4% auf 62,0 Mio. CHF zugenommen (Vorjahr 31,9 Mio. CHF).

Free Cash flow

Der Cash flow hat sich dank des höheren Nettoergebnisses um 38,4% auf 78,2 Mio. CHF erhöht. Der Free Cash flow vor Dividendenausschüttung und Akquisitionen erreicht 10,9 Mio. CHF (Vorjahr 48,9 Mio. CHF), was einer Verminderung um 77,7% entspricht.

Bilanzstruktur

Die Bilanz zeigt ein durch die erwähnten Aktivitäten wesentlich verändertes Bild, bei einer um insgesamt 29,2% erhöhten Bilanzsumme. Im Anlagevermögen bewirkten die getätigten Akquisitionen und die Neubewertung der ehemaligen Europlakat Beteiligungen eine Zunahme der immateriellen Anlagen auf 31,9% der Bilanzsumme (Vorjahr 15,4%) bzw. 58,1% des Eigenkapitals vor Minderheitsanteilen (Vorjahr 28,5%). Im Umlaufvermögen haben das Geschäftswachstum und die längeren ausländischen Zahlungsfristen zu einer Erhöhung der Forderungsbestände auf 93,8 Mio CHF geführt (Vorjahr 65,2 Mio. CHF). Die Net Cash-Position (Wertschriften, flüssige Mittel und Festgeldanlagen abzüglich verzinsliche Verbindlichkeiten) hat sich von 67,5 Mio. CHF auf 2,7 Mio. CHF verringert. Das Eigenkapital der Affichage Gruppe beträgt 302,7 Mio. CHF (Vorjahr 230,3 Mio. CHF), der ausgewiesene Eigenfinanzierungsgrad 54,9% (Vorjahr 54,0%).

Total Shareholder Return

Kursveränderung der Affichage Aktie plus Ausschüttungen ergeben für das Jahr 2007 einen Total Shareholder Return (Aktien-Gesamtrendite) von 31,0%.

Wichtigste Termine

Veröffentlichung des Geschäftsberichtes

28. April 2008

Generalversammlung

27. Mai 2008, Genève

Halbjahresabschluss

30. Juni

Bekanntgabe des Halbjahresabschlusses

30. Juli 2008

Auskünfte

Christian Kauter, CEO

T +41 31 998 92 17

Ulrich von Bassewitz, CFO

T +41 44 283 13 01