

Zurich, le 30 août 2012

Madame, Monsieur, chers actionnaires
Chers collaborateurs
Chers amis et partenaires de Tamedia,

Les résultats semestriels 2012 de Tamedia reflètent l'évolution contrastée du marché publicitaire suisse. D'après les statistiques relatives aux annonces de l'association Médias Suisses, les médias imprimés et les quotidiens font état d'un recul de respectivement 12 pour cent et 10 pour cent sur la base des recettes publicitaires nettes. Quant aux annonces d'emploi, elles sont en chute libre de 23 pour cent par rapport à la même période de l'année précédente.

En conséquence, le chiffre d'affaires de Tamedia a diminué de 5,4 pour cent à 524,0 millions de francs (exercice précédent: 554,2 millions de francs). Deux tiers du recul du chiffre d'affaires sont dus au secteur Print Régional. L'évolution du chiffre d'affaires du secteur Digital est restée inférieure aux attentes. Ce secteur d'activité a contribué à hauteur de 12,1 pour cent (exercice précédent: 11,1 pour cent) au chiffre d'affaires global, alors que la part du chiffre d'affaires du secteur Print Régional se situe à 47,2 pour cent (exercice précédent: 48,7 pour cent). Le secteur Print National a connu une nouvelle fois un fort développement et contribué au chiffre d'affaires à hauteur de 40,8 pour cent (exercice précédent : 40,2 pour cent).

La diminution des recettes publicitaires a également influencé le résultat. Le résultat d'exploitation avant amortissements (EBITDA) a enregistré une baisse de 22,5 pour cent à 89,3 millions de francs (exercice précédent: 115,1 millions de francs). La marge EBITDA s'élève désormais à 17,0 pour cent (exercice précédent: 20,8 pour cent). Le résultat d'exploitation après amortissements (EBIT) a reculé de 31,6 pour cent pour s'établir à 60,3 millions de francs (exercice précédent: 88,1 millions de francs). La marge EBIT s'élève à 11,5 pour cent (exercice précédent: 15,9 pour cent). Le résultat des secteurs à activité poursuivie s'est inscrit en baisse à 59,3 millions de francs (exercice précédent: 87,3 millions de francs). Ces secteurs ne comprennent pas, en particulier, les activités émetteurs radio et TV ni les médias spécialisés Agrar et Mobil. Le résultat total, y compris les secteurs à activité non poursuivie, s'inscrit à 73,7 millions de francs (exercice précédent: 87,7 millions de francs). Il comprend aussi des effets spéciaux de 19,5 millions de francs, qui se composent des résultats après impôts des activités de *Capital FM*, *TeleBärn* et *TeleZüri*, représentant 14,2 millions de francs, et du montant moins important que prévu de la dernière tranche de l'engagement d'achat pour Edipresse Suisse, de 5,3 millions de francs.

Chiffres clés

en mio. CHF	30.06.2012	30.06.2011 ¹	Variation en %
Chiffre d'affaires opérationnel	524,0	554,2	(5,4)
Résultat d'exploitation avant amortissements (EBITDA)	89,3	115,1	(22,5)
Marge en %	17,0	20,8	(18,0)
Résultat d'exploitation (EBIT)	60,3	88,1	(31,6)
Marge en %	11,5	15,9	(27,6)
Résultat des secteurs à activité poursuivie	59,3	87,3	(32,1)
Résultat des secteurs à activité non poursuivie	14,4	0,4	n.a.
Résultat	73,7	87,7	(16,0)
Marge en %	14,1	15,8	(11,1)
Résultat par action (non dilué)	en CHF 7,00	8,23	(14,9)
Flux de fonds de l'activité commerciale	106,4	88,4	20,3
Total du bilan au 30.06./31.12.	1 636,3	1 741,0	(6,0)
Taux d'autofinancement au 30.06./31.12.	en % 59,8	54,9	8,9

¹ Les valeurs de la période précédente ont été adaptées rétroactivement suite à des réorganisations d'activités non poursuivies. Vous obtiendrez d'autres informations à ce sujet au paragraphe relatif aux réorganisations d'activités non poursuivies.

Rapport d'exploitation de Tamedia pour le premier semestre 2012

Les valeurs indiquées sont arrondies dans tous les tableaux. Etant donné que le calcul des chiffres a été réalisé avec un grand souci de précision, de petites différences sont possibles dans les arrondis.

Information sur les segments des secteurs à activité poursuivie

en mio. CHF	Print Régional ¹	Print National ¹	Digital	Elimination	Total
Au 30.06.2011²					
Tiers	270,0	222,9	61,3	–	554,2
Intersegment	45,2	0,5	2,9	(48,6)	–
Chiffre d'affaires opérationnel	315,2	223,4	64,2	(48,6)	554,2
Charges d'exploitation	(262,5)	(167,2)	(58,0)	48,6	(439,1)
Résultat d'exploitation avant amortissements (EBITDA)	52,8	56,2	6,2	–	115,1
Marge ³	16,7%	25,1%	9,6%	–	20,8%
Amortissements	(18,6)	(2,7)	(5,7)	–	(27,0)
dont sur les droits d'édition (IFRS 3)	(2,4)	(2,5)	(3,0)	–	(7,9)
dont dépréciation sur goodwill	–	–	–	–	–
Résultat d'exploitation (EBIT)	34,2	53,5	0,5	–	88,1
Marge ³	10,8%	23,9%	0,8%	–	15,9%
Moyenne des effectifs du personnel	2 208	628	440	–	3 276
Au 30.06.2012					
Tiers	247,1	213,6	63,3	–	524,0
Intersegment	31,2	0,4	0,2	(31,8)	–
Chiffre d'affaires opérationnel	278,4	214,0	63,5	(31,8)	524,0
Charges d'exploitation	(236,7)	(162,6)	(67,3)	31,8	(434,8)
Résultat d'exploitation avant amortissements (EBITDA)	41,7	51,4	(3,8)	–	89,3
Marge ³	15,0%	24,0%	–5,9%	–	17,0%
Amortissements	(19,0)	(2,8)	(7,2)	–	(29,0)
dont sur les droits d'édition (IFRS 3)	(2,5)	(2,8)	(3,0)	–	(8,3)
dont dépréciation sur goodwill	–	–	–	–	–
Résultat d'exploitation (EBIT)	22,7	48,6	(11,0)	–	60,3
Marge ³	8,2%	22,7%	–17,3%	–	11,5%
Moyenne des effectifs du personnel	2 092	659	601	–	3 353

1 Les chiffres d'affaires bruts internes de l'exercice précédent et les charges correspondantes des activités de commercialisation de Publications romandes, gérées dans le secteur Print Régional, sont désormais indiqués en chiffres nets. Les valeurs de la période précédente ont été adaptées.

2 Les valeurs de la période précédente ont été adaptées rétroactivement suite à des réorganisations d'activités non poursuivies.

Vous obtiendrez d'autres informations à ce sujet au paragraphe relatif aux réorganisations d'activités non poursuivies.

3 La marge se réfère au produit d'exploitation.

Print Régional

Le chiffre d'affaires du secteur Print Régional a diminué de 11,7 pour cent à 278,4 millions de francs. La plupart des quotidiens et hebdomadaires régionaux ont accusé un recul du chiffre d'affaires dans un contexte de marché défavorable. Ce repli a été particulièrement marqué pour le *Tages-Anzeiger* avec les suppléments d'offres d'emplois *Alpha* et *Stellen-Anzeiger* ainsi que pour *24heures* et la *Tribune de Genève*. La moitié du recul du chiffre d'affaires du secteur Print Régional résulte de la baisse des recettes liées aux offres d'emploi. En revanche, les imprimeries également intégrées dans le secteur Print Régional ont dépassé les attentes. La stabilité du lectorat des quotidiens régionaux est également réjouissante. Le résultat d'exploitation avant amortissements (EBITDA) du secteur Print Régional s'est replié de 52,8 millions de francs à 41,7 millions de francs, ce qui équivaut toujours à une marge EBITDA appréciable de 15,0 pour cent (16,7 pour cent en 2011). Le résultat au niveau de l'EBIT accuse lui aussi une baisse de 34,2 millions de francs à 22,7 millions de francs. La marge EBIT, elle, se chiffre désormais à 8,2 pour cent (exercice précédent: 10,8 pour cent).

Print National

Le recul du secteur d'affaires Print National s'est limité à 4,2 pour cent, soit 214,0 millions de francs. Il est principalement le fait de *Femina*, *Finanz und Wirtschaft*, *Le Matin* et de la *SonntagsZeitung*. Les pendulaires de *20 Minuten* de même que les revues *Annabelle*, *Das Magazin* et *Schweizer Familie* sont parvenus à maintenir dans une large mesure leurs chiffres d'affaires au niveau de l'exercice précédent. Le magazine économique *Bilan* et le pendulaire tessinois *20 minuti*, qui a déjà dégagé des bénéfices au deuxième semestre après sa création, ont été pris en compte pour la première fois. Le secteur Print National a prouvé une nouvelle fois sa bonne capacité bénéficiaire avec un résultat d'exploitation avant amortissements (EBITDA) de 51,4 millions de francs (exercice précédent: 56,2 millions de francs CHF). En particulier, les titres *Finanz und Wirtschaft* et *Le Temps*, fortement tributaires du secteur financier, ainsi que le magazine féminin *Femina* ont vu leur résultat diminuer. Le résultat d'exploitation (EBIT) a reculé de 53,5 millions de francs à 48,6 millions de francs. Réjouissante, la marge EBIT, avec 22,7 pour cent, est légèrement inférieure au niveau de l'exercice précédent (23,9 pour cent).

Digital

Les médias en ligne figurant dans le secteur Digital sont parvenus à maintenir dans une large mesure leur chiffre d'affaires puisqu'ils n'affichent qu'un recul de 1,0 pour cent à 63,5 millions de francs. Aussi bien *20 Minuten Online* que les plateformes *Newsnet* ont à nouveau fortement étendu leur portée par rapport à l'année dernière. Les investissements que nous avons consentis pour les rédactions et le développement des portails à rubriques et de services n'ont pas encore porté leurs fruits comme escompté. L'évolution de *20 Minuten Online* et du *Newsnet* sont restées en deçà des attentes. Le portail immobilier *homegate.ch* a en revanche enregistré une nouvelle progression du chiffre d'affaires, alors que les portails d'emploi de *Jobup* ont souffert de la morosité du marché du travail et vu leur chiffre d'affaires baisser, à l'instar du portail de véhicules *car4you.ch* ainsi que de la plateforme de petites annonces *piazza.ch*. Les investissements réalisés au titre de l'extension du portail d'annuaires *search.ch*, qui s'est révélée un succès, et les coûts de la plateforme d'enchères *scoup.ch*, entre-temps désactivée, ont pesé sur le résultat. Le résultat d'exploitation avant amortissements (EBITDA) du secteur Digital a reculé de 10,0 millions de francs à -3,8 millions de francs (année précédente: 6,2 millions de francs). Le résultat d'exploitation (EBIT) est également dans le rouge, avec -11,0 millions de francs (exercice précédent: 0,5 million de francs). La marge EBIT se monte désormais à -17,3 pour cent (exercice précédent: 0,8 pour cent).

L'évolution des capitaux propres, qui ont augmenté de 22,1 millions de francs à 977,9 millions de francs, représente une excellente nouvelle pour les actionnaires. Le taux d'auto-financement, qui reste solide, atteint ainsi 59,8 pour cent (54,9 pour cent à fin 2011). Le paiement de 127,9 millions de francs pour l'acquisition d'Edipresse Suisse (dont l'appellation est désormais Tamedia Publications romandes), qui s'est traduit par une nette baisse des emprunts à long terme, y a notamment contribué. Le résultat déterminant pour les actionnaires a en outre été influencé par un revenu unique de 14,2 millions de francs après impôts, issu de la vente de *Capital FM*, *TeleBärn* et *TeleZüri*.

Tamedia table sur un environnement de marché qui restera difficile au deuxième semestre. L'entreprise se concentrera donc ces prochains mois sur des mesures d'amélioration du chiffre d'affaires et d'accroissement de l'efficacité. Celles-ci devraient permettre d'obtenir une nette hausse des résultats dans les secteurs Print Régional et Digital.

Nous vous informerons de l'avancée de ces projets ainsi que d'autres à l'occasion de la publication des résultats annuels de 2012, le 21 mars 2013.

Avec nos salutations les meilleures

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Supino', with a stylized flourish at the end.

Dr. Pietro Supino
Président du conseil d'administration

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Martin Kall', written in a cursive style.

Martin Kall
Président de la direction de l'entreprise

Rapport financier de Tamedia au premier semestre 2012

Compte de résultat consolidé

en mio. CHF	30.06.2012	30.06.2011 ¹
Produit d'exploitation	524,0	554,2
Charges d'exploitation	(434,8)	(439,1)
Résultat d'exploitation avant amortissements (EBITDA)	89,3	115,1
Amortissements	(29,0)	(27,0)
Résultat d'exploitation (EBIT)	60,3	88,1
Part du résultat dans des sociétés associées	4,7	3,3
Autre résultat financier	10,0	18,3
Résultat avant impôts	74,9	109,7
Impôt sur les bénéfices	(15,7)	(22,3)
Résultat des secteurs à activité poursuivie	59,3	87,3
Secteurs à activité non poursuivie	14,4	0,4
Résultat	73,7	87,7
dont		
Part des actionnaires de Tamedia	74,1	87,1
Parts minoritaires	(0,4)	0,6

1 Les valeurs se réfèrent aux secteurs 2012 à activité poursuivie.

Résultat par action

en CHF	30.06.2012	30.06.2011
Résultat par action (non dilué)	7.00	8.23
Résultat par action (dilué)	7.00	8.22
Résultat par action des secteurs à activité poursuivie (non dilué)	5.64	8.19
Résultat par action des secteurs à activité poursuivie (dilué)	5.64	8.19

Compte de résultat total consolidé

en mio. CHF	30.06.2012	30.06.2011
Résultat	73,7	87,7
Part des valeurs saisies directement dans les capitaux propres des sociétés associées	–	(0,8)
Fluctuation en valeur des investissements financiers	(0,3)	0,7
Bénéfices/(pertes) actuariels IAS 19	12,8	(21,0)
Différences de conversion	0,0	0,1
Impôts résultat total restant	(2,9)	4,8
Résultat saisi directement dans le capital propre	9,6	(16,2)
Résultat total	83,3	71,5
dont		
Part des actionnaires de Tamedia	83,8	70,9
Parts minoritaires	(0,4)	0,6

Bilan consolidé

en mio. CHF	30.06.2012	31.12.2011
Fonds de roulement des secteurs à activité poursuivie	239,5	322,6
Eléments du patrimoine destinés à la cession	67,7	87,6
Fonds de roulement	307,3	410,2
Immobilisations	1 329,0	1 330,8
Actifs	1 636,3	1 741,0
Capitaux d'emprunt à court terme des secteurs à activité poursuivie	478,0	493,5
Dettes en rapport avec des éléments du patrimoine destinés à la cession	9,9	13,1
Capitaux d'emprunts à court terme	487,9	506,6
Capitaux d'emprunt à long terme	170,5	278,6
Capitaux d'emprunts	658,4	785,2
Capital propre, part des actionnaires de Tamedia	965,0	939,9
Parts minoritaires	12,9	15,9
Capitaux propres	977,9	955,8
Passifs	1 636,3	1 741,0

Flux de trésorerie consolidé

en mio. CHF	30.06.2012	30.06.2011 ¹
Méthode directe		
Flux de trésorerie d'exploitation	104,5	97,3
Flux de fonds de l'activité commerciale	106,4	88,4
Flux de trésorerie des investissements	(31,3)	7,1
Flux de trésorerie après investissements	75,1	95,5
Augmentation/(diminution) des parts des actionnaires minoritaires	(2,5)	(0,8)
Flux de trésorerie des activités financières	(176,5)	(69,3)
Flux de trésorerie des secteurs à activité non poursuivie	30,7	23,9
Influence devises étrangères	0,0	0,4
Variation de trésorerie	(70,7)	50,5
Trésorerie au 1 janvier	114,6	53,5
Trésorerie des secteurs à activité non poursuivie au 1 janvier	13,2	–
Trésorerie au 30 juin	51,1	95,3
Trésorerie des secteurs à activité non poursuivie au 30 juin	6,0	8,8
Variation de trésorerie	(70,7)	50,5

1 Les valeurs se réfèrent aux secteurs 2012 à activité poursuivie.

Variation du capital propre

en mio. CHF	Capital social	Propres actions	Différences de conversion	Réserves	Capital propre, part des actionnaires de Tamedia	Parts minoritaires dans les capitaux propres	Capitaux propres
Etat au 31.12.2010	106,0	(15,3)	0,7	747,7	839,2	4,5	843,7
Résultat	–	–	–	87,1	87,1	0,6	87,7
Part des valeurs saisies directement dans les capitaux propres des sociétés associées	–	–	–	(0,8)	(0,8)	(0,0)	(0,8)
Fluctuation en valeur des investissements financiers	–	–	–	0,7	0,7	–	0,7
Bénéfices/(pertes) actuariels IAS 19	–	–	–	(21,0)	(21,0)	–	(21,0)
Différences de conversion	–	–	0,1	–	0,1	–	0,1
Impôts résultat total restant	–	–	–	4,8	4,8	–	4,8
Résultat total	–	–	0,1	70,8	70,9	0,6	71,5
Affectation des bénéfices	–	–	–	(41,3)	(41,3)	(0,1)	(41,5)
Variation des sociétés consolidées	–	–	–	–	–	11,2	11,2
Actions à remettre	–	–	–	31,0	31,0	–	31,0
(Achat)/vente actions propres	–	(3,2)	–	–	(3,2)	–	(3,2)
Etat au 30 juin 2011	106,0	(18,5)	0,8	808,3	896,6	16,2	912,7
Etat au 31.12.2011	106,0	(18,6)	0,8	851,7	939,9	15,9	955,8
Résultat	–	–	–	74,1	74,1	(0,4)	73,7
Part des valeurs saisies directement dans les capitaux propres des sociétés associées	–	–	–	–	–	–	–
Fluctuation en valeur des investissements financiers	–	–	–	(0,3)	(0,3)	–	(0,3)
Bénéfices/(pertes) actuariels IAS 19	–	–	–	12,8	12,8	–	12,8
Différences de conversion	–	–	0,0	–	0,0	–	0,0
Impôts résultat total restant	–	–	–	(2,9)	(2,9)	–	(2,9)
Résultat total	–	–	0,0	83,8	83,8	(0,4)	83,3
Affectation des bénéfices	–	–	–	(59,5)	(59,5)	(2,5)	(62,0)
Variation des sociétés consolidées	–	–	–	–	–	–	–
Rémunérations basées sur des actions	–	–	–	0,4	0,4	–	0,4
(Achat)/vente actions propres	–	0,4	–	–	0,4	–	0,4
Etat au 30 juin 2012	106,0	(18,3)	0,8	876,4	965,0	12,9	977,9

Généralités

Le résultat semestriel consolidé non audité au 30 juin 2012 a été établi en conformité avec la norme comptable internationale IAS 34 «Information financière intermédiaire». Les règles comptables appliquées ont été les mêmes que celles du rapport de gestion 2011 et elles tiennent compte des nouvelles interprétations et normes introduites au 1^{er} janvier 2012. Le rapport semestriel consolidé a été adopté par le conseil d'administration de Tamedia SA le 24 août 2012.

L'information financière exige de la direction de l'entreprise et du conseil d'administration des estimations et des suppositions qui influencent le montant des valeurs patrimoniales et des engagements ainsi que des engagements conditionnels présentés, mais aussi les charges et les revenus de la période sous revue. Ces estimations et suppositions tiennent compte de l'expérience historique et de l'évolution de la situation économique et sont, le cas échéant, mentionnées expressément. Elles sont soumises à des risques et à des incertitudes. Les résultats effectifs peuvent donc s'écarter desdites estimations.

Information financière

Dans la période sous revue, les normes (IFRS) révisées ci-après ont été appliquées pour la première fois. Il n'en a résulté aucun changement important, ni dans les principes de consolidation et d'évaluation, ni au niveau de la situation patrimoniale ou bénéficiaire.

– IAS 12, «Impôts sur le résultat» (complété)

– IFRS 7, «Instruments financiers: Informations à fournir» (complété)

Réorganisation d'activités non poursuivies

Différentes activités sont présentées dans les comptes du premier semestre 2012, mais aussi rétroactivement, au titre des activités non poursuivies. Sont concernés par cette réorganisation le compte de résultat, les flux de trésorerie et l'information sur les segments. Les valeurs de l'exercice précédent des éléments du présent rapport ont par conséquent été adaptées.

Segmentation

Des informations sur le reporting sur les segments figurent dans le rapport d'exploitation.

Variations du périmètre de consolidation

Au premier semestre 2012, le périmètre de consolidation a connu les changements ci-dessous.

Belcom AG, Radio 24 AG

Le 4 janvier 2012, Tamedia a vendu à AZ Medien AG sa participation de 100 pour cent dans Belcom AG, l'organisation de commercialisation dans laquelle sont regroupées les équipes de vente de *Radio 24* et de *TeleZüri*. Du fait de la déconsolidation, des actifs de 14,4 millions de francs (dont 6,3 millions de francs de trésorerie) et des emprunts de 3,3 millions de francs ont été supprimés du bilan. Suite à la vente de la participation de 100 pour cent dans Radio 24 AG à BT Holding AG, des actifs supplémentaires de 36,0 millions de francs (dont 0,9 million de francs de trésorerie) et des emprunts de 1,6 million de francs (valeurs à fin juin 2012) ont été supprimés du bilan le 12 juillet 2012. Le prix de vente de ces deux entreprises s'élève à 36,1 millions de francs. Les dividendes versés à Tamedia après la cession se sont chiffrés à 9,3 millions de francs. Vous obtiendrez d'autres informations à ce sujet au paragraphe relatif aux secteurs à activité non poursuivie.

Autres variations dans le périmètre de consolidation

Les changements ci-après ont été mis en œuvre afin de simplifier la structure des entreprises au sein du groupe de médias Tamedia:

Edipub SA

La société a été fusionnée avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2012 dans Tamedia Publications romandes SA (anciennement Edipresse Publications SA).

20 Minutes Romandie SA, tillate Schweiz AG

Les sociétés ont été fusionnées avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2012 dans 20 Minuten AG.

Espace Media Groupe AG

La société a été fusionnée avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2012 dans 20 Espace Media AG.

Glattaler AG

La société Zürcher Regionalzeitungen AG s'est séparée de l'activité *Glattaler*, avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2012, qui a rejoint la Glattaler AG créée récemment.

FMA Fachmedien Agrar AG

Espace Media AG s'est séparée de l'activité des médias agricoles, avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2012. Celui-ci a rejoint la nouvelle entreprise FMA Fachmedien Agrar AG. La vente annoncée de FMA Fachmedien Agrar AG doit avoir lieu au second semestre 2012.

Compte de résultat

Les informations relatives au chiffre d'affaires, à l'EBITDA et à l'EBIT des secteurs et à certains médias figurent dans l'information sur les segments du rapport d'exploitation.

Les amortissements en cours, d'un montant de 29,0 millions de francs, sont restés stables. Ils englobent des moins-values sur immobilisations incorporelles du secteur Digital, d'un montant de 1,8 million de francs.

Au premier semestre 2012, les sociétés associées ont contribué au résultat en hausse à 4,7 millions de francs, contre 3,3 millions de francs l'année précédente. Le résultat financier restant a par contre diminué de 8,3 millions de francs à 10,0 millions de francs. Ce recul est dû principalement à la baisse du résultat financier selon la norme IAS 19 et au recul des autres produits financiers. L'exercice précédent, les autres produits financiers englobaient la réévaluation à caractère unique des parts détenues jusqu'alors dans Edipresse Suisse ainsi que les coentreprises gérées en commun, à hauteur de 12,1 millions de francs. En revanche, un résultat financier unique de 5,3 millions de francs a été dégagé suite à l'adaptation de l'engagement escompté sur la dernière tranche du prix d'achat d'Edipresse Suisse. Par ailleurs, des bénéfices de 1,7 million de francs résultant de la vente de participations ont été réalisés en 2012, alors que l'année précédente, des corrections de valeur d'un montant de 0,5 million de francs avaient dû être effectuées sur les participations. Pendant le premier semestre, les charges d'intérêts ont reculé de 0,5 million de francs par rapport à l'année précédente.

Le taux d'impôt effectif des secteurs à activité poursuivie a légèrement augmenté, passant de 20,3 à 20,9 pour cent.

Secteurs à activité non poursuivie

Les produits et participations ci-après figurent dans le compte de résultat et le bilan en tant que secteurs à activité non poursuivie. La motivation de comptabiliser ces activités en tant que secteurs à activité non poursuivie ou éléments du patrimoine destinés à la cession repose sur les décisions du conseil d'administration et sur l'appréciation selon laquelle les critères requis à cet effet ont été satisfaits. S'il existe encore des éléments du patrimoine destinés à la cession pour ces secteurs à la date de clôture du bilan, ils figureront en tant que tels, séparément, dans le bilan. Les données de l'exercice précédent du compte de résultat et de l'information sur les segments ont été adaptées en conséquence. L'année précédente, les secteurs à activité non poursuivie ont également compris les activités radio et TV de *TeleBärn* et de *TeleZüri* ainsi que les médias spécialisés *Mobil*, avec *Automobil Revue* et *Revue Automobile*. Le bilan n'a fait l'objet d'aucun ajustement rétroactif.

Activités radio et TV ainsi que médias spécialisés

En avril 2011, Tamedia a décidé de se séparer de ses stations de radio et de télévision. Par conséquent, AZ Medien AG et BT Holding AG ont repris les activités TV de *TeleBärn*, de *TeleZüri* et la participation de 100 pour cent dans Belcom AG, à la date du 4 janvier 2012. Le 27 avril, Zürichsee Media AG a racheté la station de radio *Capital FM*. La vente de Radio 24 à BT Holding AG s'est faite après la date de clôture du bilan, le 12 juillet 2012. La cession des médias spécialisés Agrar, avec *Schweizer Bauer* et *Terre & Nature*, est également prévue. D'autres informations sur les transactions devant être encore exécutées sont indiquées au paragraphe «Evénements intervenus après la date de clôture du bilan».

Actifs nets destinés à la vente

Les actifs nets destinés à la vente ont diminué de 74,5 millions de francs à 57,9 millions de francs, soit de 16,6 millions de francs. Cette baisse est due principalement à la cession des stations de radio et de télévision réalisée au premier semestre 2012. Cette vente a entraîné la suppression au bilan des actifs nets de Belcom AG et des produits *Capital FM*, *TeleBärn* et *TeleZüri* par rapport au 31 décembre 2011. Durant le premier semestre 2012, aucune autre cession significative d'actifs nets destinés à la vente n'a eu lieu.

Chiffres clés des secteurs à activité non poursuivie

en mio. CHF	30.06.2012	30.06.2011
Produit d'exploitation	27,6	35,3
Charges d'exploitation	(8,6)	(30,5)
Amortissements relatifs à l'exploitation	(0,2)	(0,2)
Résultat d'exploitation (EBIT)	18,8	4,6
Résultat financier	(0,0)	(0,2)
Résultat avant impôts	18,7	4,4
Impôt sur les bénéfices	(4,3)	(0,2)
Résultat de l'évaluation des actifs	–	(3,8)
Résultat	14,4	0,4

Résultat par action des secteurs à activité non poursuivie ¹	en CHF	1.36	0.04
---	--------	------	------

en mio. CHF	30.06.2012	31.12.2011
Fonds de roulement	7,3	19,6
Immobilisations	60,5	68,0
Actifs	67,7	87,6
Capitaux d'emprunts à court terme	8,4	11,6
Capitaux d'emprunt à long terme	1,5	1,5
Capitaux d'emprunts	9,9	13,1
Actifs nets	57,9	74,5

en mio. CHF	30.06.2012	30.06.2011
Flux de fonds de l'activité commerciale	0,2	4,7
Flux de trésorerie des investissements	31,1	20,2
Flux de trésorerie des activités financières	(0,6)	–
Variation de trésorerie	30,7	24,9

1 Dilué comme non dilué

Bilan

Pendant le premier semestre, la somme portée au bilan a reculé de 1741,0 millions de francs à 1636,3 millions de francs, ce qui équivaut à une baisse de 104,7 millions de francs. Les capitaux propres se sont accrus de 22,1 millions de CHF pour totaliser 977,9 millions de francs. Le degré d'autofinancement reste solide, à désormais 59,8 pour cent. Les variations actuarielles selon la norme IAS 19 font apparaître un solde positif (après impôts différés) de 12,8 millions de francs. Ce montant a été saisi dans l'état du résultat étendu, tandis qu'une diminution de 21,0 millions de francs avait été enregistrée l'exercice précédent. 59,5 millions de francs (5.75 francs par action) ont été versés aux actionnaires de Tamedia SA à titre de dividende sur les réserves de capital. En outre, durant les six premiers mois de l'année 2012, des actions propres de 0,4 million de francs ont été affectées au modèle d'intéressement des collaborateurs, tout comme des parts d'actions exigibles issues de la participation aux résultats de la direction de l'entreprise. La différence entre la valeur d'acquisition et la valeur de marché plus élevée au moment de l'utilisation des actions propres, d'un montant de 0,4 million de francs, a été comptabilisée directement dans les capitaux propres. Définie sur la base du cours du 31 décembre 2010, la valeur des 250 000 actions propres destinées au règlement du prix d'achat de la troisième phase de participation dans Edipresse Suisse, soit 31,0 millions de francs, a été comptabilisée directement dans les capitaux propres. Tamedia détient toutes les actions requises pour le règlement du prix d'achat.

Le fonds de roulement des secteurs à activité poursuivie a progressé de 83,1 millions de francs à 239,5 millions de francs. Les principales variations du fonds de roulement ont été le fait de la diminution de 63,5 millions de francs de la trésorerie et de la baisse de 14,0 mil-

lions de francs des actifs de régularisation. Les actifs destinés à la vente publiés séparément ont reculé de 19,9 millions de francs à 67,7 millions de francs (voir également le paragraphe relatif aux actifs nets destinés à la vente).

Les immobilisations, d'un montant de 1329,0 millions, sont restées pratiquement inchangées. Outre des investissements de 27,0 millions de francs dans les immobilisations corporelles et incorporelles, des sorties à concurrence de 4,5 millions de francs ainsi que des amortissements et des dépréciations à hauteur de 29,0 millions de francs ont été comptabilisés. S'agissant des investissements financiers, une diminution nette de 4,9 millions a été enregistrée pour les parts des participations dans des sociétés associées, passant à 88,8 millions de francs, tandis que les prêts ont augmenté de 8,1 millions. Ces derniers ont été accordés à des participations non consolidées et dans le cadre de la vente d'un bien immobilier.

La vérification de la valeur intrinsèque des positions de goodwill servant à détecter d'éventuelles moins-values n'a révélé aucun besoin d'amortissement. Des dépréciations sur immobilisations corporelles du secteur Digital ont toutefois été comptabilisées à hauteur de 1,8 million de francs.

Les emprunts à court terme des secteurs à activité poursuivie ont baissé de 15,4 millions de francs à 478,0 millions de francs. Cette évolution s'explique essentiellement par la diminution du reliquat du prix d'achat pour Edipresse Suisse, qui s'inscrit à 13,6 millions de francs. Pendant la période sous revue, Tamedia a réglé un montant total de 127,9 millions de francs sur ledit prix d'achat et le solde de l'engagement a été transféré des emprunts à long terme vers ceux à court terme. A contrario, les dettes bancaires à court terme se sont accrues de 12,7 millions de francs à 97,5 millions de francs. Les dettes fiscales en cours ont également augmenté, de 10,6 millions de francs à 31,0 millions de francs. En revanche, les provisions à court terme pour les prestations liées au plan social et les risques liés aux processus ont reculé de 1,4 million de francs au premier semestre.

Les emprunts à long terme ont diminué de 108,1 millions de francs pour ressortir à 170,5 millions de francs. Cela est dû principalement au reclassement de la tranche jusqu'ici à long terme de l'engagement d'achat pour Edipresse Suisse en emprunts à court terme et à la baisse de 19,9 millions de francs des dettes de prévoyance selon l'IAS 19. Les provisions à long terme ont légèrement progressé de 0,3 million de francs à 8,9 millions de francs.

Événements intervenus après la date de clôture du bilan et événements non pris en considération dans les comptes

Vente de Radio 24 AG

Le 12 juillet 2012, Tamedia a cédé sa participation de 100 pour cent dans Radio 24 AG à BT Holding AG. D'autres informations figurent dans le paragraphe Belcom AG, Radio 24 AG relatif aux variations dans le périmètre de consolidation.

Vente de Schweizer Bauer et de Terre & Nature

Au second semestre 2012, l'éditeur bâlois Dominique Hiltbrunner rachètera FMA Fachmedien Agrar AG ainsi que la participation de 49 pour cent d'Espace Media AG dans *Schweizer Bauer*. Du fait de cette déconsolidation, des actifs de quelque 17,8 millions de francs (dont environ 5,2 millions de francs de trésorerie) et des emprunts de 4,7 millions de francs (valeurs à fin juin 2012) seront supprimés du bilan en 2012. Le prix de vente est en partie variable; il est estimé à 10,4 millions de francs.

Le groupe de presse biennois Gassmann reprendra le journal *Terre & Nature* de Tamedia Publications romandes au second semestre 2012. Du fait de cette déconsolidation, des actifs de quelque 5,6 millions de francs (dont environ 0,4 million de francs de trésorerie) et des emprunts de 3,1 millions de francs (valeurs à fin juin 2012) seront probablement supprimés du bilan en 2012. Le prix de vente est en partie variable; il est estimé à 6,0 millions de francs.

Aucun autre événement n'est intervenu après la date de clôture du bilan dont il faudrait rendre compte selon la norme IAS 10. S'agissant des événements pour lesquels aucune décision définitive n'a été prise avant l'autorisation de la publication du rapport financier relatif au premier semestre 2012, la communication a lieu séparément, indépendamment de la présente lettre aux actionnaires.

Echéancier financier

Le résultat de l'exercice 2012 devrait être publié le mercredi 21 mars 2013.

Investor Relations

Tamedia SA

Christoph Zimmer

Werdstrasse 21

CH-8021 Zurich

Téléphone: +41 (0)44 248 41 00

Téléfax: +41 (0)44 248 50 26

E-mail: christoph.zimmer@tamedia.ch