

Zurich, le 22 août 2013

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

Au premier semestre 2013, le chiffre d'affaires du groupe de presse suisse Tamedia a augmenté de 6,0 pour cent à 536,8 millions de francs (exercice précédent: 506,2 millions de francs) suite à des acquisitions. Le résultat avant intérêts, impôts et amortissements (EBITDA) a progressé de 10,3 pour cent à 96,7 millions de francs (exercice précédent: 87,6 millions de francs), le résultat avant intérêts et impôts (EBIT) étant, lui, en hausse de 8,1 pour cent à 63,8 millions de francs (exercice précédent: 59,0 millions de francs). Cette évolution positive est due à l'envolée du chiffre d'affaires et du résultat du secteur Digital, qui a déjà contribué à hauteur de 20,8 pour cent au chiffre d'affaires (exercice précédent 12,2 pour cent), 27,3 pour cent à l'EBITDA (exercice précédent - 4,9 pour cent) et 23,2 pour cent à l'EBIT (exercice précédent - 19,5 pour cent). Les rendements en hausse du secteur Digital ont plus que compensé le recul structurel des secteurs Print Régional et Print National. La marge EBITDA s'élève désormais à 18,0 pour cent (exercice précédent: 17,3 pour cent). La marge EBIT correspond à 11,9 pour cent (exercice précédent: 11,7 pour cent).

Le résultat des secteurs à activité poursuivie s'est inscrit en hausse à 54,8 millions de francs (exercice précédent: 53,4 millions de francs). Contrairement à l'année passée, il n'y a plus de secteurs à activité non poursuivie à la date de clôture du bilan. Le résultat total de 54,7 millions de francs, y compris les secteurs à activité non poursuivie, s'inscrit donc en baisse par rapport à celui de l'an dernier (67,8 millions de francs).

Chiffre-clés

en mio. CHF	30.06.2013	30.06.2012 ¹	Variation en %
Chiffre d'affaires opérationnel	536,8	506,2	6,0
Résultat d'exploitation avant amortissements (EBITDA)	96,7	87,6	10,3
Marge	en % 18,0	17,3	4,0
Résultat d'exploitation (EBIT)	63,8	59,0	8,1
Marge	en % 11,9	11,7	1,9
Résultat des secteurs à activité poursuivie	54,8	53,4	2,6
Résultat des secteurs à activité non poursuivie	(0,1)	14,4	n.a.
Résultat	54,7	67,8	(19,4)
Marge	en % 10,2	13,4	(24,0)
Résultat par action (non dilué)	en CHF 4,94	6,45	(23,5)
Flux de fonds de l'activité commerciale	67,1	107,7	(37,6)
Total du bilan au 30.06./31.12.	2 112,6	2 063,4	2,4
Taux d'autofinancement au 30.06./31.12.	en % 60,3	58,1	3,8

¹ Les valeurs de la période précédente ont été adaptées suite à un ajustement.
De plus amples informations à ce sujet figureront dans le chapitre Ajustement.

Rapport d'exploitation de Tamedia pour le premier semestre 2013

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	Print National	Digital	Elimination	Total
Au 30.06.2012					
Tiers	242,6	201,8	61,8	–	506,2
Intersegment	29,8	(0,1)	0,0	(29,7)	–
Produit d'exploitation	272,5	201,7	61,8	(29,7)	506,2
Charges d'exploitation	(231,8)	(150,5)	(66,1)	29,7	(418,6)
Résultat d'exploitation avant amortissements (EBITDA)	40,7	51,2	(4,3)	–	87,6
Marge ¹	14,9%	25,4%	–6,9%	–	17,3%
Amortissements	(18,8)	(2,6)	(7,2)	–	(28,6)
dont sur les droits d'édition (IFRS 3)	(2,4)	(2,7)	(4,6)	–	(9,7)
dont dépréciation sur goodwill	–	–	–	–	–
Résultat d'exploitation (EBIT)	21,8	48,7	(11,5)	–	59,0
Marge ¹	8,0%	24,1%	–18,6%	–	11,7%
Moyenne des effectifs du personnel	2 046	602	584	–	3 232
Au 30.06.2013					
Tiers	232,5	192,6	111,8	–	536,8
Intersegment	27,5	0,9	0,2	(28,5)	(0,0)
Produit d'exploitation	260,0	193,5	111,9	(28,5)	536,8
Charges d'exploitation	(223,6)	(159,6)	(85,5)	28,5	(440,2)
Résultat d'exploitation avant amortissements (EBITDA)	36,4	33,9	26,4	–	96,7
Marge ¹	14,0%	17,5%	23,6%	–	18,0%
Amortissements	(18,4)	(3,0)	(11,6)	–	(32,9)
dont sur les droits d'édition (IFRS 3)	(2,5)	(2,9)	(7,1)	–	(12,5)
dont dépréciation sur goodwill	–	–	–	–	–
Résultat d'exploitation (EBIT)	18,1	30,9	14,8	–	63,8
Marge ¹	6,9%	16,0%	13,2%	–	11,9%
Moyenne des effectifs du personnel	1 948	675	770	–	3 392

1 La marge se réfère au produit d'exploitation.

Print Régional

Le chiffre d'affaires du secteur Print Régional a reculé de 4,6 pour cent, atteignant 260,0 millions de francs. La plupart des quotidiens et hebdomadaires régionaux ont accusé une diminution du chiffre d'affaires dans un environnement de marché défavorable. Des mesures d'amélioration de l'efficacité n'ont pas pu compenser entièrement ce fléchissement. Les imprimeries, qui font également partie du secteur d'activité Print Régional, ont pourtant largement rempli les attentes grâce à de nouveaux mandats de tiers. Le résultat d'exploitation avant amortissements (EBITDA) du secteur Print Régional s'est replié de 40,7 millions de francs à 36,4 millions de francs, ce qui équivaut à une marge EBITDA de 14,0 pour cent (14,9 pour cent en 2012). Le résultat au niveau de l'EBIT accuse lui aussi une baisse de 21,8 millions de francs à 18,1 millions de francs. La marge EBIT, elle, se chiffre désormais à 6,9 pour cent (exercice précédent: 8,0 pour cent).

Print National

Le secteur d'activité Print National a vu son chiffre d'affaires baisser de 4,1 pour cent à 193,5 millions de francs malgré la première prise en compte de *Metroxpress*, en raison de la diminution des investissements publicitaires. Ce repli est dû essentiellement au journal pour pendulaires *20 Minuten*, *20 minutes*, au magazine féminin *Annabelle* et à la *SonntagsZeitung*. Le magazine *Schweizer Familie* est quant à lui parvenu à maintenir dans

une large mesure le résultat obtenu lors de l'exercice précédent. Les revues financières *Bilan* ainsi que *Finanz und Wirtschaft* ont stoppé leur tendance à la baisse, et réduit ainsi leurs pertes avec succès. Le magazine *People 20 Minuten Friday* est lui aussi revenu dans la zone bénéficiaire. Le résultat d'exploitation avant amortissements (EBITDA) du secteur Print National a reculé pour atteindre 33,9 millions de francs (exercice précédent: 51,2 millions de francs), notamment suite aux investissements dans *Metroxpress* et à l'étoffement de la *SonntagsZeitung*. Le résultat d'exploitation (EBIT) a fléchi, passant de 48,7 millions de francs à 30,9 millions de francs. Avec 16,0 pour cent, la marge EBIT est nettement inférieure à celle de l'exercice précédent (24,1 pour cent).

Digital

Le secteur d'activité Digital enregistre un bond de son chiffre d'affaires de 81,1 pour cent, qui le pousse ainsi de 61,8 millions de francs à 111,9 millions de francs. Cette évolution positive est due notamment à la première prise en compte de JobCloud AG (part de Tamedia d'actuellement 62,9 pour cent) et de *FashionFriends* (part de Tamedia de 65,0 pour cent) sur six mois entiers et à la première consolidation d'*Olmero/Revero* (part de Tamedia de 92,8 pour cent) en avril 2013. Les plateformes d'information *20 Minuten* et *Newsnet* ont enregistré une légère amélioration de leur résultat ainsi qu'une hausse du chiffre d'affaires. Les investissements dans l'extension du portail d'annuaires *search.ch* ont eu des retombées très positives sur l'évolution du chiffre d'affaires, tandis que le portail immobilier *homegate.ch* a pu maintenir son chiffre d'affaires et son rendement à des niveaux élevés. Le résultat d'exploitation avant amortissements (EBITDA) du secteur Digital a considérablement augmenté pour atteindre 26,4 millions de francs (exercice précédent: -4,3 millions de francs). Par rapport à l'an passé, le résultat d'exploitation (EBIT) s'est amélioré de -11,5 millions de francs à 14,8 millions de francs. Ce montant comprend un bénéfice de réévaluation de 5,6 millions de francs, suite à l'acquisition par étapes d'*Olmero/Revero*. La marge EBIT se monte désormais à 13,2 pour cent (exercice précédent: -18,6 pour cent), un chiffre fort satisfaisant.

Les capitaux propres se sont accrus de 75,1 millions de francs pour totaliser 1 273,6 millions de francs. Le taux d'autofinancement reste solide, à désormais 60,3 pour cent (58,1 pour cent à fin 2012). Un montant positif de 92,2 millions de francs (avant impôts différés), résultant des variations actuarielles des obligations de prévoyance selon la norme IAS 19 «Avantages du personnel» et directement comptabilisé dans les capitaux propres, y a largement contribué.

Tamedia table sur un environnement de marché toujours en baisse pour les médias imprimés au deuxième semestre. Notre groupe de médias 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 hausse des résultats dans les secteurs Print Régional et Print National et de poursuivre les investissements dans les offres numériques. Après approbation de la Commission fédérale de la concurrence, Tamedia prévoit de reprendre 75 pour cent des parts du distributeur de billets Starticket. De plus, sur le marché des petites annonces et des ventes d'automobiles, une coopération est prévue avec le groupe de presse norvégien Schibsted. Tamedia y intégrera *car4you.ch* ainsi que *piazza.ch* et Schibsted *tutti.ch*.

Nous vous informerons de l'avancée de ces projets ainsi que d'autres à l'occasion de la publication des résultats annuels de 2013, le jeudi 13 mars 2014.

Avec nos salutations les meilleures



Dr Pietro Supino
Président du conseil d'administration



Christoph Tonini
Président de la direction de l'entreprise

Rapport financier de Tamedia sur le premier semestre 2013

Compte de résultat consolidé

en mio. CHF	30.06.2013	30.06.2012 ¹
Produit d'exploitation	536,8	506,2
Charges d'exploitation	(440,2)	(418,6)
Résultat d'exploitation avant amortissements (EBITDA)	96,7	87,6
Amortissements	(32,9)	(28,6)
Résultat d'exploitation (EBIT)	63,8	59,0
Part du résultat dans des sociétés associées/coentreprises	4,5	5,2
Autre résultat financier	(1,4)	2,9
Résultat avant impôts	66,9	67,2
Impôt sur les bénéfices	(12,1)	(13,8)
Résultat des secteurs à activité poursuivie	54,8	53,4
Secteurs à activité non poursuivie	(0,1)	14,4
Résultat	54,7	67,8
dont		
Part des actionnaires de Tamedia	51,7	68,3
Parts minoritaires	3,0	(0,5)

1 Les valeurs de la période précédente ont été adaptées suite à un ajustement.
De plus amples informations à ce sujet figureront dans le chapitre Ajustement.

Résultat par action

en CHF	30.06.2013	30.06.2012
Résultat par action (non dilué)	4.94	6.45
Résultat par action (dilué)	4.93	6.44
Résultat par action des secteurs à activité poursuivie (non dilué)	4.94	5.09
Résultat par action des secteurs à activité poursuivie (dilué)	4.94	5.08

Compte de résultat total consolidé

en mio. CHF	30.06.2013	30.06.2012
Résultat	54,7	67,8
Fluctuation en valeur des investissements financiers	0,4	(0,3)
Bénéfices/(pertes) actuariels IAS 19	92,2	19,7
Différences de conversion	(0,0)	–
Impôts résultat total restant	(20,3)	(4,3)
Résultat saisi directement dans le capital propre	72,4	15,2
Résultat total	127,0	83,0
dont		
Part des actionnaires de Tamedia	124,0	83,4
Parts minoritaires	3,0	(0,5)

Bilan consolidé

en mio. CHF	30.06.2013	31.12.2012 ¹
Fonds de roulement des secteurs à activité poursuivie	284,8	303,4
Eléments du patrimoine destinés à la cession	8,6	8,9
Fonds de roulement	293,4	312,3
Immobilisations	1 819,2	1 751,0
Actifs	2 112,6	2 063,4
Capitaux d'emprunts à court terme des secteurs à activité poursuivie	477,1	445,3
Dettes en rapport avec des éléments du patrimoine destinés à la cession	0,2	0,2
Capitaux d'emprunts à court terme	477,2	445,6
Capitaux d'emprunts à long terme	361,8	419,4
Capitaux d'emprunts	839,1	864,9
Capital propre, part des actionnaires de Tamedia	1 094,4	1 014,5
Parts minoritaires	179,1	183,9
Capitaux propres	1 273,6	1 198,4
Passifs	2 112,6	2 063,4

1 Les valeurs de la période précédente ont été adaptées suite à un ajustement.
De plus amples informations à ce sujet figureront dans le chapitre Ajustement.

Flux de trésorerie consolidé

en mio. CHF	30.06.2013	30.06.2012 ¹
Méthode directe		
Flux de trésorerie d'exploitation	90,9	99,6
Flux de fonds de l'activité commerciale	67,1	107,7
Flux de trésorerie des investissements	(60,4)	(31,6)
Flux de trésorerie après investissements	6,7	76,0
Augmentation/(diminution) des parts des actionnaires minoritaires	(4,9)	(2,2)
Flux de trésorerie des activités financières	(37,8)	(176,5)
Flux de trésorerie des secteurs à activité non poursuivie	0,2	30,7
Influence devises étrangères	0,1	0,0
Variation de trésorerie	(30,8)	(69,8)
Trésorerie au 01.01.	104,5	105,0
Trésorerie des secteurs à activité non poursuivie au 01.01.	–	13,2
Trésorerie au 30.06.	73,7	42,4
Trésorerie des secteurs à activité non poursuivie au 30.06.	–	6,0
Variation de trésorerie	(30,8)	(69,8)

1 Les valeurs de la période précédente ont été adaptées suite à un ajustement.
De plus amples informations à ce sujet figureront dans le chapitre Ajustement.

Variation des capitaux propres

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 31.12.2011 avant ajustement	106,0	(18,6)	0,8	851,7	939,9	15,9	955,8
IAS 19	–	–	–	10,4	10,4	–	10,4
IFRS 11	–	–	(0,8)	1,0	0,2	(0,3)	(0,0)
Etat au 31.12.2011 après ajustement	106,0	(18,6)	–	863,2	950,6	15,6	966,2
Résultat	–	–	–	68,3	68,3	(0,5)	67,8
Fluctuation en valeur des investissements financiers	–	–	–	(0,3)	(0,3)	–	(0,3)
Bénéfices/(pertes) actuariels IAS 19	–	–	–	19,7	19,7	–	19,7
Impôts résultat total restant	–	–	–	(4,3)	(4,3)	–	(4,3)
Résultat total	–	–	–	83,4	83,4	(0,5)	83,0
Affectation des bénéfices	–	–	–	(59,5)	(59,5)	(2,0)	(61,5)
Variation des sociétés consolidées	–	–	–	–	–	(0,2)	(0,2)
Rémunérations basées sur des actions	–	–	–	0,4	0,4	–	0,4
(Achat)/vente actions propres	–	0,4	–	–	0,4	–	0,4
Etat au 30.06.2012	106,0	(18,3)	–	887,5	975,3	12,9	988,2
Etat au 31.12.2012	106,0	(18,3)	–	926,8	1 014,5	183,9	1 198,4
Résultat	–	–	–	51,7	51,7	3,0	54,7
Fluctuation en valeur des investissements financiers	–	–	–	0,4	0,4	–	0,4
Bénéfices/(pertes) actuariels IAS 19	–	–	–	92,2	92,2	–	92,2
Différences de conversion	–	–	(0,0)	–	(0,0)	–	(0,0)
Impôts résultat total restant	–	–	–	(20,3)	(20,3)	–	(20,3)
Résultat total	–	–	(0,0)	124,0	124,0	3,0	127,0
Affectation des bénéfices	–	–	–	(47,7)	(47,7)	(2,3)	(49,9)
Variation des sociétés consolidées	–	–	–	–	–	7,3	7,3
Achat/Vente de parts minoritaires	–	–	–	10,2	10,2	(12,8)	(2,6)
Actions à remettre ¹	–	18,0	–	(20,0)	(2,0)	–	(2,0)
Engagements contractuels destinés à l'achat d'instruments de capitaux propres/de parts minoritaires	–	–	–	(3,4)	(3,4)	–	(3,4)
Rémunérations basées sur des actions	–	–	–	–	–	–	–
(Achat)/vente actions propres	–	(0,1)	–	(1,2)	(1,2)	–	(1,2)
Etat au 30.06.2013	106,0	(0,3)	(0,0)	988,8	1 094,4	179,1	1 273,6

1 La livraison des 250 000 actions propres destinées au règlement du prix d'achat de la troisième phase de participation dans Edipresse Suisse au premier trimestre 2013 a été comptabilisée avec les impôts correspondants.

Généralités

Le résultat semestriel consolidé non audité au 30 juin 2013 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 2012 et elles tiennent compte des nouvelles interprétations et normes introduites au 1^{er} janvier 2013. Le rapport semestriel consolidé a été approuvé par le conseil d'administration de Tamedia SA le 16 août 2013.

L'information financière exige de la direction de l'entreprise et du conseil d'administration de procéder à des estimations et suppositions qui influencent le montant des actifs et des engagements ainsi que des engagements conditionnels présentés, tout comme des charges et des revenus de la période sous revue. Ces estimations et suppositions tiennent compte des expériences du passé et de l'évolution de la situation économique et sont, le cas échéant, exposées expressément. Etant donné qu'elles sont soumises à des risques et à des incertitudes, les résultats effectifs peuvent s'en écarter.

Information financière

Pendant la période sous revue, les normes (IFRS) ci-après, nouvelles et révisées, ont été appliquées pour la première fois. Leurs principaux effets sont exposés ci-dessous:

– IAS 19, «Avantages du personnel» (complétée) – 2013

Suite aux modifications apportées à la norme IAS 19 «Avantages du personnel», le calcul des produits attendus sur les actifs du régime n'est plus soumis à une estimation du rendement de la fortune, mais au taux d'escompte permettant de calculer la valeur actuelle des obligations en matière de prestations. Ainsi, la rémunération des actifs et engagements nets n'intervient plus qu'au taux d'escompte. En raison de l'application de cette méthode avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2012, les charges de prévoyance selon l'IAS 19 augmentent de 0,4 million de francs dans les charges du personnel, et le produit financier diminue de 7,0 millions de francs par rapport aux chiffres publiés au 30 juin 2012. Par ailleurs, sous l'effet du coût des services passés, les capitaux propres (au 31 décembre 2012, sans prise en compte des impôts), ont augmenté de 12,6 millions de francs (avant impôts différés).

– IFRS 11, «Accords conjoints» – 2013

Cette nouvelle norme n'autorise plus la consolidation proportionnelle telle que pratiquée jusqu'à présent. Les sociétés faisant l'objet d'une consolidation proportionnelle seront dorénavant comptabilisées avec la part correspondante des valeurs des capitaux propres, sous la dénomination «Participations dans des sociétés associées / coentreprises». La part au résultat sera enregistrée comme valeur nette, au titre de «Part du résultat dans des sociétés associées / coentreprises». Par cette méthode, le chiffre d'affaires semestriel 2012 baisse de 17,8 millions de francs, l'EBITDA de 1,3 millions de francs et l'EBIT de 0,9 million de francs. Le résultat diminue de 0,1 million de francs en raison des déductions fiscales qui résultent de la mise à jour liée à la mise en équivalence. En conséquence, la somme portée au bilan est inférieure de 15,5 millions de francs par rapport aux chiffres publiés au 31 décembre 2012.

Tamedia a par ailleurs introduit les normes et interprétations ci-après, soit nouvelles, soit révisées. Il n'en a résulté aucun changement important, ni dans les principes de consolidation et d'évaluation, ni au niveau de la situation patrimoniale et bénéficiaire de même qu'au niveau de la publication des comptes semestriels.

– IAS 1, «Présentation des états financiers» (complétée) – 2013

– IAS 27, «Etats financiers individuels» (complétée) – 2013

– IAS 28, «Participations dans des entreprises associées et des coentreprises» (complétée) – 2013

– IFRS 1, «Présentation des états financiers» (complétée) – 2013

– IFRS 7, «Instruments financiers: informations à fournir» – 2013

– IFRS 10, «Etats financiers consolidés» – 2013

– IFRS 12, «Informations sur les intérêts détenus dans d'autres entités» – 2013

– IFRS 13, «Evaluation de la juste valeur» – 2013

– IFRS (2012), «Amélioration des International Financial Reporting Standards» – 2013

Ajustement

En complément aux explications figurant au paragraphe Information financière, les répercussions sur le compte de résultat, le bilan et le flux de trésorerie sont présentées sous forme de tableau.

Compte de résultat consolidé

en mio. CHF	publié le 30.06.2012	Coentreprises (IFRS 11)	Avantages du personnel (IAS 19)	ajusté le 30.06.2012
Produit d'exploitation	524,0	(17,8)	–	506,2
Charges d'exploitation	(434,8)	16,5	(0,4)	(418,6)
Résultat d'exploitation avant amortissements (EBITDA)	89,3	(1,3)	(0,4)	87,6
Amortissements	(29,0)	0,4	–	(28,6)
Résultat d'exploitation (EBIT)	60,3	(0,9)	(0,4)	59,0
Part du résultat dans des sociétés associées	4,7	0,6	–	5,2
Autre résultat financier	10,0	(0,1)	(7,0)	2,9
Résultat avant impôts	74,9	(0,4)	(7,4)	67,2
Impôt sur les bénéfices	(15,7)	0,3	1,6	(13,8)
Résultat des secteurs à activité poursuivie	59,3	(0,1)	(5,8)	53,4
Secteurs à activité non poursuivie	14,4	–	–	14,4
Résultat	73,7	(0,1)	(5,8)	67,8
dont				
Part des actionnaires de Tamedia	74,1	(0,1)	(5,8)	68,3
Parts minoritaires	(0,4)	(0,0)	–	(0,5)

Résultat par action

en CHF

Résultat par action (non dilué)	7.00	(0.01)	(0.54)	6.45
Résultat par action (dilué)	7.00	(0.01)	(0.54)	6.44

Compte de résultat total consolidé

en mio. CHF	publié le 30.06.2012	Coentreprises (IFRS 11)	Avantages du personnel (IAS 19)	ajusté le 30.06.2012
Résultat	73,7	(0,1)	(5,8)	67,8
Part des valeurs saisies directement dans les capitaux propres des sociétés associées	–	–	–	–
Fluctuation en valeur des investissements financiers	(0,3)	–	–	(0,3)
Bénéfices/(pertes) actuariels IAS 19	12,8	7,0	–	19,7
Différences de conversion	0,0	(0,0)	–	–
Impôts résultat total restant	(2,9)	(1,4)	–	(4,3)
Résultat saisi directement dans le capital propre	9,6	5,5	–	15,2
Résultat total	83,3	5,4	(5,8)	83,0
dont				
Part des actionnaires de Tamedia	83,8	5,4	(5,8)	83,4
Parts minoritaires	(0,4)	(0,0)	–	(0,5)

Bilan consolidé

en mio. CHF	publié le 30.06.2012	Coentreprises (IFRS 11)	Avantages du personnel (IAS 19)	ajusté le 30.06.2012
Fonds de roulement des secteurs à activité poursuivie	316,0	(12,6)	–	303,4
Eléments du patrimoine destinés à la cession	8,9	–	–	8,9
Fonds de roulement	324,9	(12,6)	–	312,3
Immobilisations	1 756,0	(2,4)	(2,6)	1 751,0
Actifs	2 080,9	(15,0)	(2,6)	2 063,4
		–		
Capitaux d'emprunts à court terme des secteurs à activité poursuivie	457,7	(12,4)	–	445,3
Dettes en rapport avec des éléments du patrimoine destinés à la cession	0,4	(0,2)	–	0,2
Capitaux d'emprunts à court terme	458,2	(12,6)	–	445,6
Capitaux d'emprunts à long terme	434,4	(2,8)	(12,3)	419,4
Capitaux d'emprunts	892,6	(15,4)	(12,3)	864,9
Capital propre, part des actionnaires de Tamedia	1 004,1	0,7	9,7	1 014,5
Parts minoritaires	184,3	(0,3)	(0,0)	183,9
Capitaux propres	1 188,3	0,4	9,7	1 198,4
Passifs	2 080,9	(15,0)	(2,6)	2 063,4

Flux de trésorerie consolidé

en mio. CHF	publié le 30.06.2012	Coentreprises (IFRS 11)	Avantages du personnel (IAS 19)	ajusté le 30.06.2012
Flux de trésorerie d'exploitation	104,5	(4,9)	–	99,6
Flux de fonds de l'activité commerciale	106,4	1,2	–	107,7
Flux de trésorerie des investissements	(31,3)	(0,3)	–	(31,6)
Flux de trésorerie après investissements	75,1	1,0	–	76,0
Augmentation/(diminution) des parts des actionnaires minoritaires	(2,5)	0,3	–	(2,2)
Flux de trésorerie des activités financières	(176,5)	0,0	–	(176,5)
Flux de trésorerie des secteurs à activité non poursuivie	30,7	(0,0)	–	30,7
Influence devises étrangères	0,0	0,0	–	0,0
Variation de trésorerie	(70,7)	1,0	–	(69,8)
Trésorerie au 01.01.	114,6	(9,6)	–	105,0
Trésorerie des secteurs à activité non poursuivie au 01.01.	13,2	–	–	13,2
Trésorerie au 30.06.	51,1	(8,6)	–	42,4
Trésorerie des secteurs à activité non poursuivie au 30.06.	6,0	(0,0)	–	6,0
Variation de trésorerie	(70,7)	1,0	–	(69,8)

Réorganisation d'activités non poursuivies

Sous certaines conditions, les différentes activités sont présentées au bilan sous les 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 de ces éléments du rapport sont adaptées si nécessaire. Au premier semestre 2013, il n'existe plus d'activités non poursuivies essentielles.

Segmentation

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

Variations du périmètre de consolidation

Au premier semestre 2013, le périmètre de consolidation a connu les changements indiqués ci-après.

Metroxpress et Soundvenue

Début 2013, 20 Minuten AG a racheté aux groupes de presse Metro International S.A. (51 pour cent jusqu'à présent) et A-Pressen et JP/Politikens Hus (24,5 pour cent chacune) la totalité des parts dans la société Metroxpress A/S, qui gère les pendulaires gratuits *Metroxpress* et le portail d'information qui lui est associé et a repris Soundvenue, leur filiale à 60 pour cent. La transaction s'est montée à 20,3 millions de francs en espèces, dont 6,1 millions consacrés à l'achat d'actions et 14,2 millions à la reprise d'emprunts. Des coûts de 0,1 million de francs en rapport avec la transaction ont été comptabilisés en résultat.

Lors de la consolidation initiale au 1^{er} janvier 2013, des actifs ont été rachetés à hauteur de 23,9 millions de francs et des engagements à concurrence de 3,4 millions de francs. Les actifs comprennent, outre une trésorerie de 1,5 millions de francs, également un goodwill de 5,0 millions de francs. Le goodwill et les biens immatériels non amortis représentent 45 pour cent du total du bilan, soit 10,8 millions de francs. Ce goodwill résulte de la forte position de *Metroxpress* sur le marché danois. Il est supposé que ce goodwill n'est pas fiscalement déductible. Le chiffre d'affaires pris en compte depuis le 1^{er} janvier 2013 représente 11,8 millions de francs, et le résultat pour la même période est de -2,9 millions de francs. Les données de la consolidation initiale reposent sur des estimations et valeurs provisoires.

Olmero AG et Jobsuchmaschine

Le 27 mars 2013, Tamedia SA a encore acquis 64,12 pour cent dans Olmero AG, augmentant ainsi sa part d'actions de 24,4 à 88,51 pour cent. Tamedia a pris ainsi le contrôle d'Olmero AG, qu'elle a consolidée depuis le 1^{er} avril 2013. Etant donné qu'elle s'est déroulée en plusieurs étapes, la valeur théorique de l'acquisition, de 11,9 millions de francs au moment du transfert du contrôle, doit englober les participations détenues jusqu'ici. L'écart par rapport à la valeur de ces parts à ce moment-là correspond à 5,6 millions de francs et figure en tant que bénéfice dans les autres produits d'exploitation. La transaction n'a pas engendré de coûts.

L'ancienne société Jobup SA (aujourd'hui intégrée dans Jobcloud AG) a acquis une participation de 20 pour cent dans l'exploitant de la plateforme de recherche d'emplois en ligne jobsuchmaschine AG en décembre 2010, puis accru sa participation de 29 à 49 pour cent en avril 2011. Le 24 janvier 2013, à la date d'exécution, Tamedia a repris les 51 pour cent restants.

Le prix de ces transactions s'est élevé à 46,4 millions de francs en espèces et la valeur théorique des parts détenues jusque-là a atteint 3,3 millions de francs. Lors de la consolidation initiale, des actifs ont été rachetés à hauteur de 81,1 millions de francs et des engagements à concurrence de 12,2 millions de francs. Les actifs comprennent, outre une trésorerie de 13,5 millions de francs, également un goodwill de 37,8 millions de francs. Le goodwill et les biens immatériels non amortis représentent 55 pour cent du total du bilan, soit 44,6 millions de francs. Les comptes de régularisation passifs pour les futurs chiffres d'affaires déjà payés, d'un montant brut de 2,8 millions de francs, ont reculé de 0,7 million de francs à 2,1 millions de francs. Une diminution qui correspond à l'estimation des bénéfices déjà réalisés au moment de la consolidation initiale. Ainsi, le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel d'Olmero AG se replieront encore de 0,5 million de francs en 2013 et de 0,2 million de francs en 2014, comme s'il n'y avait pas eu de reprise. Le goodwill résulte de la forte position des plateformes Olmero sur le marché en Suisse. Il est supposé que ce goodwill n'est pas fiscalement déductible.

Le chiffre d'affaires pris en compte depuis la première consolidation s'élève à 4,1 millions de francs et la contribution au résultat pour la même période à 0,2 million de francs. Sans prise en compte des effets résultant de cette consolidation initiale, le résultat s'élèverait à 0,8 million de francs. S'il avait été pris en compte au 1^{er} janvier 2013, le chiffre d'affaires du premier semestre 2013 aurait été d'environ 3,7 millions de francs plus élevé et le résultat affiché supérieur de 0,1 million de francs. Les données de la consolidation initiale reposent sur des estimations et valeurs provisoires.

Le 21 juin 2013, Tamedia SA a acquis aux mêmes conditions qu'en mars 4,3 pour cent de parts supplémentaires dans Olmero AG, augmentant ainsi sa part d'actions à 92,8 pour cent.

Les parts des actionnaires minoritaires d'Olmero AG au 30 juin 2013 ont été calculées sur la base du prix d'achat effectivement payé. Il existe en partie des accords pour l'achat et la cession de ces participations minoritaires, sous forme d'options call et put. Les engagements pris contractuellement par Tamedia à la date de clôture du bilan en vue de l'achat de parts minoritaires sont indiqués sous forme d'engagements financiers au sens de l'IAS 32.23, au poste Dettes financières des comptes consolidés.

Autres variations du 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: Les sociétés Jobs.ch AG, Jobup SA et Stellen.com AG ont été fusionnées avec Jobcloud AG (anciennement Jobs.ch Holding AG), avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2013. La Neue Bülacher Tagblatt AG a été fusionnée avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2013 dans Zürcher Regionalzeitungen AG. Les sociétés Presse Publications SR S.A. et SA de la Tribune de Genève ont été fusionnées avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2013 dans Tamedia Publications romandes SA. Les sociétés Scoup AG et Winner AG ont été fusionnées avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2013 dans Tamedia SA.

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 ont augmenté de 4,3 millions de francs à 32,9 millions de francs. Aucune dépréciation n'a dû être saisie.

Au premier semestre 2013, la contribution des sociétés associées au résultat a baissé par rapport à l'année précédente, à 4,5 millions de francs, contre 5,2 millions de francs en 2012. Le résultat financier restant a reculé de 4,3 millions de francs à -1,4 millions de francs. Les bénéfices réalisés en 2012 suite à la vente des participations ainsi que les autres produits financiers, relativement faibles, ont principalement contribué à ce repli. L'année passée, un résultat financier unique de 5,3 millions de francs avait été dégagé suite à l'adaptation de l'engagement escompté pour la dernière tranche du prix d'achat d'Edipresse Suisse. Les bénéfices réalisés en 2012 suite à la vente des participations ont totalisé 1,7 millions de francs, alors qu'aucune vente n'a encore été réalisée durant l'exercice en cours. Pendant le premier semestre, les charges d'intérêts ont baissé de 0,5 million de francs par rapport à l'année précédente.

Le taux d'impôt effectif des secteurs à activité poursuivie a sensiblement diminué, passant de 20,5 à 18,1 pour cent, ce qui s'explique en grande partie par les remboursements perçus pour les périodes fiscales antérieures.

Secteurs à activité non poursuivie

Au 30 juin 2013, aucun autre secteur à activité non poursuivie essentiel n'était recensé. L'année précédente, les activités radio et TV vendues ainsi que les médias spécialisés Agrar étaient compris dans les secteurs à activité non poursuivie. Les résultats réalisés dans le cadre de la vente des activités figurent également dans les secteurs à activité non poursuivie.

Actifs nets destinés à la vente

Les actifs nets destinés à la vente de 8,7 millions de francs ont diminué de 0,3 millions de francs pour s'établir à 8,4 millions de francs sous l'effet de la vente d'un immeuble. Durant le premier semestre 2013, aucune autre cession d'actifs nets destinés à la vente n'a eu lieu.

Chiffres clés des secteurs à activité non poursuivie

en mio. CHF	30.06.2013	30.06.2012
Produit d'exploitation	0,0	27,6
Charges d'exploitation	(0,1)	(8,6)
Amortissements relatifs à l'exploitation	(0,0)	(0,2)
Résultat d'exploitation (EBIT)	(0,1)	18,8
Résultat financier	(0,0)	(0,0)
Résultat avant impôts	(0,1)	18,7
Impôt sur les bénéfices	0,0	(4,3)
Résultat de l'évaluation des actifs	–	–
Résultat	(0,1)	14,4

Résultat par action des secteurs à activité non poursuivie ¹	en CHF	(0.01)	1.36
---	--------	--------	------

en mio. CHF	30.06.2013	31.12.2012
Fonds de roulement	–	0,0
Immobilisations	8,6	8,9
Actifs	8,6	8,9
Capitaux d'emprunts à court terme	–	0,0
Capitaux d'emprunts à long terme	0,2	0,2
Capitaux d'emprunts	0,2	0,2
Actifs nets	8,4	8,7

en mio. CHF	30.06.2013	30.06.2012
Flux de fonds de l'activité commerciale	(0,1)	0,2
Flux de trésorerie des investissements	0,2	31,1
Flux de trésorerie des activités financières	–	(0,6)
Variation de trésorerie	0,2	30,7

1 Dilué et non dilué

Bilan

Au premier semestre 2013, la somme portée au bilan a augmenté de 49,3 millions de francs, passant de 2 063,4 millions de francs à 2 112,6 millions de francs. Les capitaux propres se sont accrus de 75,1 millions de francs pour totaliser 1 273,6 millions de francs. Le degré d'autofinancement reste solide, à désormais 60,3 pour cent. Les variations actuarielles selon la norme IAS 19 font apparaître un solde positif (avant impôts différés) de 92,2 millions de francs, saisi directement dans le capital propre dans l'état du résultat étendu, tandis qu'une augmentation de 19,7 millions de francs avait été enregistrée l'exercice précédent. 47,7 millions de francs (4,50 francs par action) ont été versés aux actionnaires de Tamedia SA à titre de dividende. En outre, durant les six premiers mois de l'année 2013, des actions propres de 1,3 millions 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 1,2 millions de francs, a été comptabilisée directement dans les capitaux propres. 250 000 actions propres ont été affectées au versement du prix d'achat de la troisième étape de participation dans Edipresse Suisse.

L'actif circulant des secteurs à activité poursuivie a reculé de 18,6 millions de francs à 284,8 millions de francs. Les principales variations de l'actif circulant sont imputables à la baisse de 30,8 millions de francs de la trésorerie, tandis que les créances provenant de livraisons et de prestations ont progressé de 12,2 millions de francs. Les actifs destinés à la vente publiés séparément ont reculé de 0,3 million de francs à 8,7 millions de francs (voir également le paragraphe relatif aux actifs nets destinés à la vente). Les immobilisations ont augmenté de 68,2 millions de francs à 1 819,2 millions de francs. A la suite de changements dans le périmètre de consolidation, les immobilisations ont crû de 83,3 mil-

lions de francs. Outre des investissements de 13,4 millions de francs dans les immobilisations corporelles et incorporelles, des sorties à concurrence de 0,5 million de francs ainsi que des amortissements de 32,9 millions de francs ont été comptabilisés.

S'agissant des investissements financiers, une diminution nette de 15,1 millions de francs à 105,8 millions de francs a été enregistrée pour les parts de participation dans des sociétés associées. Les prêts ont quant à eux reculé de 3,8 millions de francs à 2,4 millions de francs, en raison des remboursements.

La vérification de la valeur intrinsèque des positions de goodwill servant à détecter d'éventuelles moins-values n'a révélé aucun besoin d'amortissement.

Les emprunts à court terme des secteurs à activité poursuivie ont accusé une hausse de 31,8 millions de francs à 477,1 millions de francs. Cette évolution s'explique essentiellement par la nette augmentation des dettes financières à court terme et des passifs de régularisation. Les autres positions à court terme ont par contre connu l'évolution inverse. Ainsi, les engagements bancaires à court terme ont augmenté de 37,0 millions de francs en raison des dettes vis-à-vis des établissements financiers. Les provisions à court terme pour les prestations liées au plan social et les risques de procès ont au contraire reculé de 0,7 million de francs.

Les emprunts à long terme ont chuté de 57,5 millions de francs à 361,8 millions de francs. Outre le recul des dettes financières à long terme, de 15,5 millions de francs, les dettes de prévoyance selon IAS 19, en baisse de 60,2 millions de francs, ont nettement contribué à cette évolution. Les charges fiscales latentes sont quant à elles en hausse de 18,0 millions de francs. Les provisions à long terme ont légèrement diminué, de 0,4 million de francs, passant à 8,6 millions de francs.

Evénements intervenus après la date de clôture du bilan

Starticket

Tamedia prend une participation de 75 pour cent dans le distributeur de billets suisse Starticket, en reprenant les actions du fondateur Peter Hürlimann ainsi que des co-fondateurs Urs Brenner, Hans Syz et de la société Brino Holding AG, détenue par Bruno Widmer. Peter Hürlimann reste directeur et détiendra 25 pour cent des actions, conjointement avec la direction. Ces transactions doivent toutefois encore obtenir l'aval de la Commission fédérale de la concurrence. Tamedia dispose également d'une option pour acquérir de nouvelles actions d'ici 2018.

car4you.ch, piazza.ch et tutti.ch

Le groupe de presse norvégien Schibsted et Tamedia unissent leurs forces sur le marché suisse en ligne des petites annonces et des ventes d'automobiles. A cet effet, les plateformes de petites annonces *piazza.ch* de Tamedia et *tutti.ch* lancé par Schibsted en Suisse en 2010, seront regroupés sous le nom de *tutti.ch*. Tamedia intègre en outre à cette coopération le portail automobile *car4you.ch*, qui conservera son nom.

A l'avenir, Car4you Suisse SA et Schibsted Classified Media Switzerland AG seront chacune détenues pour moitié par Schibsted et Tamedia. Les transactions restent toutefois subordonnées à l'approbation de la Commission fédérale de la concurrence.

Echéancier financier

Le résultat de l'exercice 2013 sera publié le 13 mars 2014.

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