

Zurich, le 25 août 2016

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

Tamedia a clôturé le premier semestre 2016 sur un résultat solide, malgré la diminution des recettes publicitaires de la presse imprimée. Alors que le groupe médias *20 Minuten* affiche une progression de son chiffre d'affaires, les recettes publicitaires des journaux régionaux, des médias dominicaux et de certains magazines ont diminué. Le secteur Digital a convaincu grâce à une hausse sensible de son chiffre d'affaires et de son résultat. L'objectif stratégique intermédiaire visant à générer la moitié de l'EBITDA avec des activités digitales a donc été atteint.

Les investissements dans les modèles d'affaires numériques et les offres journalistiques numériques ont porté leurs fruits. Les contributions au résultat des services d'annuaire *search.ch* et *local.ch*, qui sont présentées pour la première fois directement dans le secteur Digital, ont eu un effet positif sur nos comptes. En début d'année, Tamedia a lancé en Suisse le marché aux puces sur smartphone *Tradono*, qui connaît un développement remarquable sur le marché des annonces tel que *tutti.ch*. La fusion des plates-formes *starticket.ch* et *Ticketportal*, le leader du marché suisse des concepts de distribution de billets sur mesure pour les clients organisateurs de manifestations, a donné naissance, au printemps, à un prestataire de services de billetterie encore plus puissant. Fin juin, *Doodle*, numéro un mondial de la planification de réunions, a repris *Meekan*, organisateur de rendez-vous israélien basé sur un agent conversationnel.

Suite au lancement des abonnements numériques des *Zürcher Regionalzeitungen* au printemps, tous les quotidiens régionaux de Tamedia disposent désormais de modèles de paiement numériques. *Le Matin* introduira, à son tour, une offre de paiement numérique dans les prochains mois. Parallèlement, nous investissons dans le marketing et le développement de produits numériques, comme l'appli *12-App*, qui a bénéficié d'un large écho sur la scène internationale, ou les sondages de Tamedia en vue des prochaines votations. *20minuten.ch* est le premier portail d'informations en Suisse alémanique à avoir dépassé, en juin, le milliard d'impressions de pages. Grâce à la participation prévue dans *Heute* et *heute.at*, nous compléterons nos médias pendulaires par le journal pour pendulaires au plus fort tirage en Autriche.

Tout comme nos offres numériques en Suisse, les investissements dans *Heute* et *heute.at* reflètent la foi de Tamedia dans l'avenir des publications numériques. En dépit de la hausse des recettes numériques, le chiffre d'affaires global des publications est toujours en baisse. Ce recul est essentiellement dû à la diminution des recettes publicitaires, qui s'est encore accélérée par rapport à l'année précédente. Afin de préserver la rentabilité de nos quotidiens régionaux, journaux dominicaux et magazines, nous étudions dès lors en permanence de nouvelles mesures de rationalisation. Parallèlement, nous travaillons à la réorganisation du marché de la publicité et des annonces dévoilée en 2015. Nous serons en mesure de réagir encore plus rapidement à l'évolution des besoins de la clientèle, grâce à une équipe de vente commune. La réorganisation progresse avec succès et sera vraisemblablement achevée le 1^{er} novembre 2016.

Le chiffre d'affaires de notre groupe de médias a baissé de 5,1 pour cent au premier semestre 2016, à 503,6 millions de francs (exercice précédent: 530,7 millions de francs) en raison de la baisse des recettes publicitaires du secteur Print. Le résultat d'exploitation avant intérêts, impôts et amortissements (EBITDA) a dès lors enregistré un recul de

6,9 pour cent, à 99,7 millions de francs (exercice précédent: 107,0 millions de francs) et le résultat d'exploitation avant intérêts et impôts (EBIT), de 15,4 pour cent, à 61,3 millions de francs (exercice précédent: 72,4 millions de francs).

Au total, les offres du secteur Digital et des médias journalistiques numériques de Tamedia ont contribué à hauteur de 155,4 millions de francs (soit 30,9 pour cent) au chiffre d'affaires total (pro forma). La part de toutes les offres numériques dans l'EBITDA a atteint 49,7 millions de francs (soit 49,9 pour cent), la part dans l'EBIT, 32,2 millions de francs (soit 52,6 pour cent). Tamedia, groupe de médias numéro un en Suisse, a ainsi réalisé pour la première fois la moitié de son EBITDA avec des offres numériques.

Le résultat net a diminué de 22,0 pour cent, à 55,8 millions de francs (exercice précédent: 71,6 millions de francs). Cette baisse est notamment due au recul du résultat financier par rapport à l'année précédente, où il avait contribué au résultat global à hauteur de 17,0 millions de francs.

Rapport d'exploitation de Tamedia pour le premier semestre 2016

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

Chiffres clés

en mio. CHF	30.06.2016	30.06.2015	Variation en %
Chiffre d'affaires	503,6	530,7	(5,1)
Résultat d'exploitation avant amortissements (EBITDA)	99,7	107,0	(6,9)
Marge	en % 19,8	20,2	(1,8)
Résultat d'exploitation (EBIT)	61,3	72,4	(15,4)
Marge	en % 12,2	13,6	(10,9)
Résultat net	55,8	71,6	(22,0)
Marge	en % 11,1	13,5	(17,8)
Résultat net par action (non dilué)	en CHF 4,42	5,90	(25,1)
Cash flow de l'activité commerciale	93,9	71,4	31,6
Total du bilan au 30.06/31.12	2 440,1	2 508,9	(2,7)
Degré d'autofinancement au 30.06/31.12	en % 65,5	66,2	(1,1)

Informations sur les segments

en mio. CHF	Publications Régionales	Publications Nationales	Digital	Elimination IAS 19 incl.	Total
Au 30 juin 2016					
Chiffre d'affaires tiers	210,6	176,6	116,5	–	503,6
Chiffre d'affaires intersegment	22,9	0,1	0,5	(23,5)	–
Chiffre d'affaires	233,5	176,7	117,0	(23,5)	503,6
Charges d'exploitation	(200,9)	(144,8)	(77,6)	12,5	(410,8)
Part du résultat dans des sociétés associées/coentreprises	0,3	0,9	5,5	–	6,8
Résultat d'exploitation avant amortissements (EBITDA)	32,9	32,9	44,9	(11,0)	99,7
Marge ¹	14,1%	18,6%	38,4%	–	19,8%
Amortissements	(15,3)	(0,1)	(5,2)	–	(20,6)
Amortissements résultant de regroupement d'entreprises ²	(2,7)	(2,9)	(12,3)	–	(17,9)
Résultat d'exploitation (EBIT)	14,9	29,9	27,4	(11,0)	61,3
Marge ¹	6,4%	16,9%	23,4%	–	12,2%
Effectif moyen ³	1 923	758	606	–	3 286

Au 30 juin 2015

Chiffre d'affaires tiers	237,3	185,5	107,8	–	530,7
Chiffre d'affaires intersegment	25,6	1,1	0,0	(26,7)	–
Chiffre d'affaires	262,9	186,6	107,8	(26,7)	530,7
Charges d'exploitation	(221,2)	(151,2)	(72,8)	20,8	(424,4)
Part du résultat dans des sociétés associées/coentreprises	0,6	0,9	(0,8)	–	0,7
Résultat d'exploitation avant amortissements (EBITDA)	42,3	36,3	34,3	(5,9)	107,0
Marge ¹	16,1%	19,5%	31,8%	–	20,2%
Amortissements	(15,8)	(0,2)	(4,9)	–	(20,9)
Amortissements résultant de regroupement d'entreprises ²	(2,7)	(2,9)	(8,1)	–	(13,7)
Résultat d'exploitation (EBIT)	23,8	33,3	21,2	(5,9)	72,4
Marge ¹	9,0%	17,8%	19,7%	–	13,6%
Effectif moyen ³	2 024	761	601	–	3 386

1 La marge se réfère au chiffre d'affaires.

2 Les amortissements incluent les amortissements opérés sur les portefeuilles clientèle et les droits d'édition acquis et inscrits à l'actif dans le cadre d'une fusion d'entreprises.

3 L'effectif moyen s'entend hors collaborateurs des sociétés associées / coentreprises.

Publications Régionales

Le chiffre d'affaires du secteur Publications Régionales a baissé de 11,2 pour cent, à 233,5 millions de francs. La baisse du chiffre d'affaires est due pour moitié à la diminution des recettes du secteur Print et pour moitié à la fermeture de l'imprimerie de labeur Ziegler Druck fin 2015. Les chiffres d'affaires numériques en hausse restent légèrement positifs, à un niveau toujours bas. Les mesures de rationalisation engagées n'ont pas permis de compenser entièrement la baisse du chiffre d'affaires. Le résultat d'exploitation avant amortissements (EBITDA) du secteur Publications Régionales a par conséquent baissé de 42,3 millions de francs à 32,9 millions de francs. La marge EBITDA s'établit de ce fait à 14,1 pour cent (exercice précédent: 16,1 pour cent). L'EBIT ressort à 14,9 millions de francs (exercice précédent: 23,8 millions de francs). A 6,4 pour cent, la marge EBIT est inférieure au niveau de l'exercice précédent (9,0 pour cent).

Publications Nationales

Le chiffre d'affaires du secteur Publications Nationales, d'un montant de 176,7 millions de francs, accuse une baisse de 5,3 pour cent par rapport à l'exercice précédent. Ce recul est imputable à la diminution des recettes publicitaires du secteur Print, notamment des journaux dominicaux et de certains magazines. Le groupe médias *20 Minuten* a, en revanche,

réussi à poursuivre sa croissance contre le cours de la tendance internationale. La baisse des recettes publicitaires du secteur Print a ainsi été compensée par l'augmentation des recettes du secteur numérique. Le résultat d'exploitation avant amortissements (EBITDA) du secteur Publications Nationales a enregistré un recul, à 32,9 millions de francs (exercice précédent: 36,3 millions de francs). La marge EBITDA ressort à 18,6 pour cent (exercice précédent: 19,5 pour cent). Le résultat d'exploitation (EBIT) se chiffre à 29,9 millions de francs (exercice précédent: 33,3 millions de francs). A 16,9 pour cent, la marge EBIT est inférieure à la valeur de l'exercice précédent (17,8 pour cent).

Digital

Le secteur Digital, qui inclut toutes les offres numériques n'ayant pas un caractère journalistique, présente une hausse de chiffre d'affaires de 8,5 pour cent, à 117,0 millions de francs. La société JobCloud AG, le portail immobilier *homegate.ch* et le portail de billetterie *starticket.ch* ont connu une évolution favorable, accroissant significativement leur chiffre d'affaires et leur résultat. Le résultat d'exploitation avant amortissements (EBITDA) du secteur Digital s'est inscrit à la hausse, à 44,9 millions de francs (exercice précédent: 34,3 millions de francs). La marge EBITDA atteint pas moins de 38,4 pour cent (exercice précédent: 31,8 pour cent). Le résultat d'exploitation (EBIT) a connu une nette amélioration, à 27,4 millions de francs (exercice précédent: 21,2 millions de francs). La marge EBIT ressort à 23,4 pour cent (exercice précédent: 19,7 pour cent).

Les capitaux propres ont enregistré une baisse de 63,5 millions de francs, à 1 598,0 millions de francs. Les variations résultent notamment de l'affectation des bénéfices et des variations actuarielles selon l'IAS 19 (évaluation des engagements de prévoyance). Le degré d'auto-financement toujours solide ressort à 65,5 pour cent contre 66,2 pour cent fin 2015.

La mise en œuvre des mesures de gain d'efficience en cours sera poursuivie durant le second semestre 2016. Nous vous informerons de l'état d'avancement des principaux projets de l'entreprise et du développement de notre groupe de médias à l'occasion de la publication des résultats de l'exercice 2016, le 2 mars 2017.

Avec nos salutations les meilleures,



Pietro Supino

Éditeur et président du Conseil d'administration



Christoph Tonini

Président de la Direction générale

Rapport financier de Tamedia pour le premier semestre 2016

Compte de résultat consolidé

en mio. CHF	30.06.2016	30.06.2015
Chiffre d'affaires	503,6	530,7
Charges d'exploitation	(410,8)	(424,4)
Part du résultat dans des sociétés associées/coentreprises	6,8	0,7
Résultat d'exploitation avant amortissements (EBITDA)	99,7	107,0
Amortissements	(20,6)	(20,9)
Amortissements résultant de regroupement d'entreprises	(17,9)	(13,7)
Résultat d'exploitation (EBIT)	61,3	72,4
Autre résultat financier	(0,1)	17,0
Résultat net avant impôts	61,2	89,4
Impôt sur les bénéfices	(5,4)	(17,8)
Résultat net	55,8	71,6
dont		
part des actionnaires de Tamedia	46,9	62,5
part des actionnaires minoritaires	9,0	9,1

Revenu net par action

en CHF	30.06.2016	30.06.2015
Résultat net par action (non dilué)	4.42	5.90
Résultat net par action (dilué)	4.41	5.89

État du résultat global consolidé

en mio. CHF	30.06.2016	30.06.2015
Résultat net	55,8	71,6
Fluctuation de valeur des couvertures	(0,3)	(4,3)
Différences de conversion	0,4	(7,3)
Effets de l'impôt sur les bénéfices	0,1	0,9
Résultat net saisi directement dans les fonds propres – reclassement par l'intermédiaire du compte de résultat pour les périodes à venir	0,1	(10,7)
Bénéfices/(pertes) actuariels IAS 19	(62,4)	(28,3)
Part du résultat saisi directement dans les fonds propres des sociétés associées/coentreprises	(3,3)	–
Effets de l'impôt sur les bénéfices	13,1	6,0
Résultat comptabilisé directement dans les fonds propres – pas de reclassement par l'intermédiaire du compte de résultat pour les périodes à venir	(52,6)	(22,3)
Résultat net saisi directement dans les fonds propres	(52,5)	(33,1)
Résultat net total	3,3	38,5
dont		
part des actionnaires de Tamedia	(5,3)	30,2
parts des actionnaires minoritaires	8,6	8,3

Bilan consolidé

en mio. CHF	30.06.2016	31.12.2015
Actif circulant avant éléments du patrimoine destinés à la cession	254,7	328,0
Eléments du patrimoine destinés à la cession	15,2	15,2
Actif circulant	269,9	343,2
Actifs immobilisés	2 170,1	2 165,6
Actifs	2 440,1	2 508,9
Fonds étranger à court terme avant dettes en rapport avec des éléments du patrimoine destinés à la cession	378,5	412,3
Dettes en rapport avec des éléments du patrimoine destinés à la cession	1,9	1,9
Fonds étrangers à court terme	380,4	414,3
Fonds étrangers à long terme	461,7	433,1
Fonds étrangers	842,1	847,4
Fonds propres, part des actionnaires de Tamedia	1 361,2	1 425,8
Parts des actionnaires minoritaires	236,8	235,8
Fonds propres	1 598,0	1 661,5
Passifs	2 440,1	2 508,9

Tableau de financement consolidé

en mio. CHF	30.06.2016	30.06.2015
Méthode directe		
Cash flow d'exploitation	106,5	107,0
Cash flow de l'activité commerciale	93,9	71,4
Cash flow des investissements	(31,2)	(11,9)
Cash flow après investissements	62,7	59,5
Achat de parts des actionnaires minoritaires	(0,2)	(5,6)
Cash flow des activités financières	(107,7)	(132,7)
Cash flow pour la vente des éléments du patrimoine destinés à la cession	–	47,1
Influence devises étrangères	(0,0)	(0,9)
Variation de trésorerie	(45,0)	(26,9)
Trésorerie au 1 janvier	98,6	97,5
Trésorerie au 30 juin	53,6	58,4
Trésorerie des éléments du patrimoine destinés à la cession au 30 juin	–	12,1
Variation de trésorerie	(45,0)	(26,9)

Variation des fonds propres

en mio. CHF	Capital social	Propres actions	Différences de conversion	Réserves	Fonds propres, part des actionnaires de Tamedia	Parts minoritaires dans les fonds propres	Fonds propres
Etat au 31 décembre 2014	106,0	(0,4)	(0,3)	1 114,5	1 219,8	237,2	1 457,0
Résultat net	–	–	–	62,5	62,5	9,1	71,6
Fluctuation de valeur des couvertures	–	–	–	(4,3)	(4,3)	–	(4,3)
Bénéfices/(pertes) actuariels IAS 19	–	–	–	(27,8)	(27,8)	(0,5)	(28,3)
Différences de conversion	–	–	(7,3)	–	(7,3)	(0,3)	(7,6)
Effets de l'impôt sur les bénéfices	–	–	–	6,8	6,8	0,1	6,9
Résultat net total	–	–	(7,3)	37,2	29,9	8,3	38,2
Affectation des bénéfices	–	–	–	(47,7)	(47,7)	(13,7)	(61,4)
Achat de parts minoritaires	–	–	–	(5,8)	(5,8)	0,1	(5,7)
Rémunérations basées sur des actions	–	–	–	(0,5)	(0,5)	–	(0,5)
(Achat)/vente d'actions propres	–	0,4	–	–	0,4	–	0,4
Etat au 30 juin 2015	106,0	(0,0)	(7,7)	1 097,8	1 196,1	232,1	1 428,1
Etat au 31 décembre 2015	106,0	(0,6)	(6,5)	1 326,8	1 425,8	235,8	1 661,5
Résultat net	–	–	–	46,9	46,9	9,0	55,8
Part du résultat saisi directement dans les fonds propres des sociétés associées/coentreprises	–	–	–	(3,3)	(3,3)	–	(3,3)
Fluctuation de valeur des couvertures	–	–	–	(0,3)	(0,3)	–	(0,3)
Bénéfices/(pertes) actuariels IAS 19	–	–	–	(62,0)	(62,0)	(0,5)	(62,4)
Différences de conversion	–	–	0,4	–	0,4	–	0,4
Effets de l'impôt sur les bénéfices	–	–	(0,1)	13,1	13,0	0,1	13,1
Résultat net total	–	–	0,3	(5,6)	(5,3)	8,6	3,3
Affectation des bénéfices	–	–	–	(47,7)	(47,7)	(16,8)	(64,5)
Achat de parts minoritaires	–	–	–	(7,2)	(7,2)	6,8	(0,4)
Vente de parts minoritaires	–	–	–	–	–	2,3	2,3
Engagements contractuels destinés à l'achat de parts minoritaires	–	–	–	(4,3)	(4,3)	–	(4,3)
Rémunérations basées sur des actions	–	–	–	(0,4)	(0,4)	–	(0,4)
(Achat)/vente d'actions propres	–	0,2	–	–	0,2	–	0,2
Etat au 30 juin 2016	106,0	(0,3)	(6,2)	1 261,7	1 361,2	236,8	1 598,0

Généralités

Le résultat semestriel consolidé non audité au 30 juin 2016 a été établi en conformité avec la norme comptable internationale IAS 34, «Information financière intermédiaire». Les règles comptables appliquées sont les mêmes que celles du rapport de gestion 2015 et il a été tenu compte des nouvelles adaptations introduites au 1^{er} janvier 2016 et détaillées au point Présentation des comptes. Les comptes semestriels consolidés ont été approuvés par le conseil d'administration de Tamedia SA en date du 19 août 2016.

La présentation des comptes exige de la direction de l'entreprise et du conseil d'administration de procéder à des estimations et hypothèses qui ont une incidence sur le montant des actifs et des dettes ainsi que des engagements conditionnels présentés, mais aussi sur les charges et les revenus de la période sous revue. Ces estimations et hypothèses tiennent compte des expériences passées et de l'évolution de la situation économique et sont, le cas échéant, exposées expressément. Elles sont soumises à des risques et à des incertitudes. Les résultats effectifs peuvent différer de ces estimations.

Présentation des comptes

Tamedia a introduit les normes et interprétations ci-après, soit nouvelles, soit révisées. Leur première application n'a entraîné aucune modification importante des principes de consolidation et d'évaluation, de la situation patrimoniale et bénéficiaire ou encore de la présentation des comptes consolidés.

- IAS 1, «Initiative concernant les informations à fournir» (amendement de l'IAS 1, «Présentation des états financiers») – 2016
- IAS 16, IAS 38, «Clarification sur les modes d'amortissement acceptables» (amendements de l'IAS 16, «Immobilisations corporelles» et de l'IAS 38, «Immobilisations incorporelles») – 2016
- IFRS 10/IAS 28, «Vente ou apport d'actifs entre un investisseur et une entreprise associée ou une coentreprise» (amendement de l'IFRS 10, «États financiers consolidés», et de l'IAS 28, «Participations dans des entreprises associées et des coentreprises») – 2016
- IFRS 10/IFRS 12/IAS 28, «Entités d'investissement: application de l'exemption de consolidation» (amendement de l'IFRS 10, «États financiers consolidés», de l'IFRS 12, «Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités», et de l'IAS 28, «Participations dans des entreprises associées et des coentreprises») – 2016
- IFRS 11, «Comptabilisation des acquisitions d'intérêts dans une entreprise commune» (amendement de l'IFRS 11, «Partenariats») – 2016
- IFRS 14, «Comptes de report réglementaires» (nouvelle norme) – 2016
- IFRS (2014), «Amélioration des International Financial Reporting Standards» – 2016

Segmentation

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

Variations du périmètre de consolidation

Au premier semestre 2016, le périmètre de consolidation a connu les changements ci-après.

Adextra AG, ImmoStreet.ch S.A., Ticketportal AG, Meekan Solutions Ltd.

Le 12 février 2016, Tamedia SA a acquis 100 pour cent des parts d'Adextra AG, ayant son siège à Zurich.

Le 11 avril 2016, Homegate AG a repris 80 pour cent supplémentaires de la plate-forme immobilière ImmoStreet.ch S.A., portant ainsi sa participation dans le capital de 20 pour cent à 100 pour cent. Comme l'acquisition s'est déroulée en plusieurs étapes, il convient de tenir compte des parts détenues à ce jour, d'une valeur théorique de 7,4 millions de francs, au moment du transfert de contrôle. L'écart par rapport à la valeur antérieure de ces participations est de 1,2 million de francs et est comptabilisé comme bénéfice parmi les autres chiffres d'affaires.

Le 21 avril 2016, Starticket AG a acquis une participation de 100 pour cent dans ticketportal AG ayant son siège à St-Gall et le 28 juin 2016, Doodle AG a acquis 100 pour cent des parts de Meekan Solutions Ltd. ayant son siège en Israël.

Le prix d'achat de ces quatre transactions s'élève à 46,6 millions de francs, dont 44,7 millions de francs ont été payés en espèces. Un paiement variable du prix d'achat à hauteur de 1,9 million de francs a été pris en compte. Il pourrait être moins élevé en fonction de la marche des affaires en 2019.

Lors de la première consolidation, des actifs ont été repris pour un montant de 65,6 millions de francs et des dettes pour un montant de 12,2 millions de francs. Les actifs comprennent, outre une trésorerie de 9,2 millions de francs, également du goodwill et des valeurs incorporelles non amortissables représentant 55 pour cent de la somme du bilan, soit 36,2 millions de francs au total. Les actifs comprennent en outre des créances d'une juste valeur de 2,8 millions de francs. Le montant brut de ces créances s'élève à 3,0 millions de francs, dont un montant de 0,2 million de francs a été déprécié.

Le goodwill d'un montant de 31,7 millions de francs est né d'un positionnement solide sur le marché suisse, des effets de synergie attendus de la fusion avec les activités existantes et de l'amélioration des coûts dans des domaines centraux. Tamedia part du principe que le goodwill n'est pas déductible fiscalement. Les données utilisées pour la première consolidation des actifs nets sont basées sur des valeurs provisoires et des estimations. Les éventuelles informations nouvelles sur des faits et circonstances effectifs à la date de l'acquisition peuvent entraîner une adaptation des actifs et des dettes provisoirement enregistrés pendant la période d'évaluation (jusqu'à un an après la date d'acquisition).

Il n'y a pas eu de frais significatifs générés par ces quatre transactions.

Le chiffre d'affaires des quatre transactions pris en considération depuis la date d'acquisition est de 3,9 millions de francs, le résultat pris en considération depuis la date d'acquisition, de 0,6 million de francs. Avec une prise en compte au 1^{er} janvier 2016, le chiffre d'affaires affiché pour 2016 aurait été plus élevé de 2,7 millions de franc et le résultat affiché, en baisse de 0,4 million de francs.

Swiss Online Shopping AG

Le 31 mars 2016, Tamedia SA a acquis 37,3 pour cent supplémentaires de Swiss Online Shopping AG, portant ainsi sa participation dans le capital de 62,7 pour cent à 100 pour cent. Le 1^{er} avril 2016, Tamedia SA a cédé sa participation de 100 pour cent dans Swiss Online Shopping AG. Suite à la déconsolidation de la société, des actifs d'un montant de 17,0 millions de francs (dont de la trésorerie à hauteur de 2,9 millions de francs) et des capitaux étrangers d'un montant de 8,5 millions de francs ont été sortis du bilan. Le prix de vente s'est élevé à 8,9 millions de francs, dont 8,4 millions de francs ont été payés en espèces. Un montant de 0,5 million de franc a été comptabilisé comme créance à court terme sur le prix d'achat. Des coûts à hauteur de 0,6 million de francs ont été générés par cette transaction.

Autres variations du périmètre de consolidation

Dans un souci de simplification de la structure d'entreprise du groupe de médias Tamedia, les changements suivants ont été mis en œuvre: car4you Suisse SA a été fusionnée avec ricardo.ch SA avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2016. Swiss Classified Media SA a été fusionnée avec Tamedia SA avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2016.

Compte de résultat

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

Les amortissements ont augmenté de 3,8 millions de francs à 38,5 millions de francs par rapport à l'exercice précédent, ce qui s'explique notamment par les amortissements accrus résultant des fusions d'entreprises avec le Groupe Ricardo, ImmoStreet.ch S.A. et par les autres variations du périmètre de consolidation.

La part du résultat dans des sociétés associées et des coentreprises a progressé de 6,1 millions de francs à 6,8 millions de francs, notamment en raison de la prise en compte du résultat proportionnel de la participation de 31 pour cent dans Swisscom Directories AG à partir du deuxième semestre 2015.

Au premier semestre 2016, l'autre résultat financier se monte à -0,1 million de francs et a donc diminué de 17,0 millions de francs par rapport à l'année précédente. La baisse s'explique par les effets de la vente des participations dans LS Distribution Suisse SA et dans l'Aktiengesellschaft des Winterthurer Stadtanzeigers pris en compte au cours de l'exercice précédent. La réévaluation des engagements de Tamedia par rapport à l'acquisition de parts minoritaires a généré un résultat de 1,4 million de francs au premier semestre. Le résultat d'intérêts net a diminué de -0,3 million de francs à -0,9 million de francs par rapport à la période précédente, en raison des dettes financières plus élevées. Les effets de change de -0,1 million de francs ont été pratiquement neutres au premier semestre 2016 (exercice précédent: 0,9 million de francs), alors que les charges financières au titre de l'IAS 19 s'élevaient à -0,4 million de francs (exercice précédent: -0,3 million de francs).

À l'instar de la période précédente, il n'y avait pas, au 30 juin 2016, de secteurs dont l'activité n'a pas été poursuivie.

Le taux d'impôt effectif a nettement diminué, passant de 19,9 pour cent au premier semestre 2015 à 8,7 pour cent au premier semestre 2016. Cette baisse s'explique principalement par les ajustements des régularisations d'impôts concernant l'impôt sur les bénéfices courant des périodes précédentes, résultant des pertes reportées et des déductions de participation, dont l'effet fiscal était jugé improbable jusqu'à présent. Les influences des créances fiscales différées non comptabilisées au bilan résultant des reports

de pertes, des déductions de participation et des autres revenus non imposables et les effets fiscaux sur les participations résultant d'amortissements sur leur valeur comptable (sans incidences fiscales différées) s'annulent, en revanche, mutuellement.

Bilan

Au premier semestre 2016, la somme du bilan a diminué de 68,8 millions de francs, passant de 2 508,9 millions de francs à 2 440,1 millions de francs. Les capitaux propres ont enregistré une baisse de 63,5 millions de francs, à 1 598,0 millions de francs. Le degré d'autofinancement s'établit désormais à 65,5 pour cent. Les variations actuarielles selon la norme IAS 19 ont fait apparaître un solde négatif de 62,8 millions de francs (avant impôts différés), inscrit directement dans les capitaux propres dans le compte de résultat total; une baisse de 28,3 millions de francs avait été enregistrée au premier semestre 2014. Un montant de 47,7 millions de francs (4.50 francs par action) a été versé aux actionnaires de Tamedia à titre de dividende. En outre, durant les six premiers mois de l'année 2016, des actions propres pour une valeur de 0,6 million de francs ont été affectées aux parts d'actions exigibles liées à la participation aux résultats des membres 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, pour un montant de 0,4 million de francs, a été comptabilisée directement dans les capitaux propres. Les parts minoritaires dans les capitaux propres ont augmenté de 1,0 million de francs, à 236,8 millions de francs.

L'actif circulant avant éléments du patrimoine destinés à la cession a baissé de 73,3 millions de francs, à 254,7 millions de francs. La réduction de la trésorerie et des créances résultant de livraisons et de prestations a fortement contribué à cette baisse. La diminution de la trésorerie de 45,0 millions de francs, à 53,6 millions de francs, s'explique principalement par le remboursement de crédits bancaires à long terme. Le recul des créances résultant de livraisons et de prestations de 20,1 millions de francs à 144,3 millions de francs est dû à des influences saisonnières.

Les actifs immobilisés ont augmenté de 4,5 millions de francs, à 2 170,1 millions de francs. Les immobilisations corporelles et incorporelles incluent les entrées dans le périmètre de consolidation d'Adextra AG, d'ImmoStreet.ch SA, de Ticketportal AG et de Meekan Solutions Ltd. au premier semestre 2016. Les immobilisations corporelles et incorporelles de Swiss Online Shopping AG sont en revanche sorties avec la vente de la société au premier semestre 2016. Les variations du périmètre de consolidation engendrent donc, au premier semestre 2016, un apport d'immobilisations corporelles et incorporelles à hauteur de 47,2 millions de francs. Les investissements s'élèvent à 3,3 millions de francs, dont la moitié environ sont dus à des inscriptions à l'actif de systèmes informatiques et de projets logiciels, auxquels s'ajoutent des immobilisations en cours de construction à hauteur de 0,5 million de francs. Les investissements sont à mettre en regard de sorties pour un montant net de 0,8 million de francs et d'amortissements à hauteur de 38,5 millions de francs. Les effets de change des immobilisations corporelles et incorporelles n'étaient pas significatifs au premier semestre. S'agissant des immobilisations financières, les participations dans des sociétés associées et des coentreprises ont diminué de 21,6 millions de francs nets, à 270,2 millions de francs, en raison des dividendes distribués par ces participations mais aussi de la disparition d'ImmoStreet.ch SA après sa consolidation. Les immobilisations financières à long terme ont augmenté de 0,9 million de francs suite à l'octroi d'un prêt à une société associée et à l'achat d'une autre participation sans incidence significative. Les créances fiscales différées enregistrent une augmentation de 13,7 millions de francs, à 21,7 millions de francs, ce qui s'explique par l'accroissement des créances fiscales différées sur les dettes de prévoyance selon l'IAS 19.

Les éléments du patrimoine destinés à la cession sont restés inchangés. Un contrat de vente a été signé au troisième trimestre 2015 pour l'immeuble de l'imprimerie de la Rudolf-Diesel-Strasse à Winterthur, laquelle a été reprise dans le cadre de l'acquisition, en 2014, de la société Ziegler Druck- und Verlags AG (secteur Publications Régionales). Le transfert de propriété est prévu début décembre 2016.

Les fonds étrangers à court terme avant dettes en rapport avec des éléments du patrimoine destinés à la cession ont enregistré une diminution de 33,9 millions de francs, à 378,5 millions de francs, imputable essentiellement à la baisse saisonnière des dettes

provenant de livraisons et de prestations de services ainsi que des passifs de régularisation. Les provisions à court terme constituées pour les prestations liées au plan social et les coûts de remise en état sont restées stables au premier semestre.

Les fonds étrangers à long terme ont augmenté de 28,6 millions de francs pour atteindre 461,7 millions de francs. Les dettes de prévoyance selon l'IAS 19 ont enregistré une hausse de 73,8 millions de francs, tandis que les autres positions à long terme ont diminué. Les dettes financières à long terme affichent un recul de 43,1 millions de francs, en raison notamment du remboursement de crédits bancaires à long terme à hauteur de 40,0 millions de francs et de la sortie de prêts envers des tiers de Swiss Online Shopping AG. Les dettes fiscales différées ont baissé de 1,7 million de francs et les provisions à long terme, de 0,4 million de francs.

Événements intervenus après la date de clôture du bilan

heute.at

Tamedia détient une participation minoritaire dans le journal autrichien pour pendulaires *Heute* et majoritaire dans *heute.at*. Tamedia reprend ainsi 25,5 pour cent des parts d'Ultimate Media GmbH (AHVV Verlags GmbH), qui publie le journal gratuit *Heute*. Les fondations Periodika et Pluto détiennent ensemble une participation majoritaire de 74,5 pour cent dans les éditions *Heute*. Parallèlement, Tamedia reprend 51,0 pour cent des parts de DJ Digitale Medien GmbH, qui regroupe toutes les offres numériques de *heute.at*. Eva Dichand et Wolfgang Jansky détiendront chacun 24,5 pour cent des parts sociales. L'exécution de cette transaction est prévue à la fin du troisième trimestre 2016, après approbation par l'autorité fédérale de la concurrence.

Calendrier financier

Le résultat de l'exercice 2016 sera publié le jeudi 2 mars 2017.

Relations investisseurs

Tamedia SA
Christoph Zimmer
Werdstrasse 21
CH - 8021 Zurich
Téléphone: +41 (0)44 248 41 90
Fax: +41 (0)44 248 50 26
E-mail: christoph.zimmer@tamedia.ch