

Rapport semestriel 2017 de Tamedia

Zurich, le 29 août 2017

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

Sur un marché de la publicité imprimée toujours en fort recul, nous avons réussi à clôturer le premier semestre sur un bon résultat, équivalent à celui de l'exercice précédent après normalisation. Alors que la baisse de la publicité s'est répercutée sur le résultat des médias payants, les médias pour pendulaires ont renoué avec l'excellent résultat de l'exercice précédent. Il s'explique par le solide résultat du groupe de médias 20 Minutes et par l'apport du journal danois pour pendulaires Metroxpress dans une société d'édition conjointe avec le journal populaire BT.

Le secteur Places de marché et Participations (l'ancien secteur Digital) a convaincu par une nouvelle hausse sensible du résultat. Tamedia a ainsi conforté sa position de groupe de médias numériques numéro un en Suisse. Le développement des plateformes de JobCloud et homegate.ch s'est traduit par une hausse des chiffres d'affaires et des résultats. La place de marché ricardo.ch a défendu sa place de numéro un malgré un résultat en légère baisse, qui s'explique par des investissements dans le renouvellement de la plateforme. La plateforme de petites annonces tutti.ch a développé sa position de leader et se rapproche progressivement du seuil bénéficiaire. Après le refus de la fusion avec un concurrent par les autorités chargées de la concurrence, Tamedia va développer Starticket par ses propres moyens sur le marché de la billetterie.

Début 2018, les 13 journaux régionaux de Tamedia vont collaborer plus étroitement. Les rédactions indépendantes dans les régions conserveront leurs propres rédacteurs en chef. Désormais, la couverture médiatique suprarégionale sera toutefois regroupée au sein d'une rédaction centrale. Grâce à des centres de compétence, celle-ci doit permettre un développement des connaissances sur les dossiers et des investissements dans de nouvelles offres et capacités. Comme annoncé précédemment, 20 minutes en Suisse romande et Le Matin seront désormais produits par une rédaction commune.

Au cours des premiers mois de son existence, la nouvelle unité centrale pour le marché publicitaire «Tamedia Advertising» a déjà accompagné des campagnes réussies regroupant plusieurs médias et plusieurs plateformes et acquis de nouveaux clients grâce à une diffusion touchant plus de 80 pour cent de la population suisse. Compte tenu des expériences positives réalisées avec Tamedia Advertising et dans le but d'offrir des solutions publicitaires encore plus complètes aux clients, Tamedia prévoit un partenariat avec l'entreprise de publicité extérieure Neo Advertising pour la fin de l'année. Grâce au rachat prévu d'une majorité de 51 pour cent dans Neo Advertising, Tamedia pourra prendre pied sur le marché en plein essor de la publicité extérieure.

Suite à la baisse des recettes publicitaires du secteur Print, le chiffre d'affaires de notre groupe de médias a reculé de 5,7 pour cent, à 475,1 million de francs (exercice précédent 503,6 millions de francs), au premier semestre 2017. Le résultat avant intérêts, impôts et amortissements (EBITDA) a progressé de 27,7 pour cent à 127,3 millions de francs (exercice précédent: 99,7 millions de francs), ne serait-ce qu'en raison d'une baisse des charges de prévoyance selon la norme IAS 19. Le résultat avant intérêts et impôts (EBIT) a augmenté de 55,3 pour cent à 95,2 millions de francs (exercice précédent: 61,3 millions de francs), cette hausse étant notamment due à une durée d'utilisation prolongée des trois centres d'impression de Tamedia. Le résultat normalisé après intérêts et impôts et hors effets spéciaux au titre des charges de prévoyance selon l'IAS 19 de 54,5 millions de francs se situe pratiquement au niveau de l'exercice précédent (55,9 millions de francs).



Au total, les offres du secteur Places de marché et Participations et des médias journalistiques numériques de Tamedia ont contribué à hauteur de 174,8 millions de francs (exercice précédent: 155,4 millions de francs), soit 37,1 pour cent, au chiffre d'affaires total (pro forma). La part de toutes les offres numériques dans l'EBITDA a atteint 63,3 millions de francs (exercice précédent: 49,7 millions de francs), soit 49,7 pour cent, et la part dans l'EBIT, 46,8 millions de francs (exercice précédent: 32,2 millions de francs), soit 49,2 pour cent. Hors charges de prévoyance selon l'IAS 19, la part des offres numériques dans l'EBITDA serait toujours supérieure à 50 pour cent.

Rapport d'exploitation de Tamedia pour le premier semestre 2017

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.

Les informations sur les segments ont été adaptées afin de reproduire la nouvelle organisation de l'entreprise. La présentation adaptée est conforme au reporting interne. Les secteurs Publications Régionales et Publications Nationales sont désormais répartis entre les secteurs «Médias payants» et «Médias pendulaires». Les deux secteurs incluent les chiffres d'affaires Print mais aussi digitales. Le secteur Digital reste inchangé, mais est rebaptisé «Places de marché et Participations». Les chiffres de la période de l'exercice précédent sont adaptés de manière rétroactive.

Chiffres clés

en mio. CHF		30.06.2017	30.06.2016	Variation en %
Chiffre d'affaires		475,1	503,6	(5,7)
Résultat d'exploitation avant amortissements (EBITDA)		127,3	99,7	27,7
Marge	en %	26,8	19,8	35,4
Résultat d'exploitation (EBIT)		95,2	61,3	55,3
Marge	en %	20,0	12,2	64,7
Revenu net		76,6	55,8	37,1
Marge	en %	16,1	11,1	45,3
Revenu net par action (non dilué)	en CHF	6,19	4,42	39,9
Cash flow d'exploitation		106,9	93,9	13,8
Total du bilan au 30.06/31.12		2 394,3	2 421,1	(1,1)
Degré d'autofinancement au 30.06/31.12	en %	75,8	72,5	4,5

Informations sur les segments

en mio. CHF	30.06.2017	30.06.2016
Médias payants	296,2	319,9
Médias pendulaires	71,8	79,4
Places de marché et Participations	117,2	117,0
Éliminations et retraitement IAS 19	(10,2)	(12,7)
Chiffre d'affaires	475,1	503,6
Médias payants	259,1	273,0
Médias pendulaires	52,9	60,5
Places de marché et Participations	69,7	72,1
Éliminations et retraitement IAS 19	(33,9)	(1,7)
Charges d'exploitation et part du résultat dans des sociétés associées/coentreprises	347,7	403,9
Médias payants	37,1	46,9
Médias pendulaires	18,9	18,9
Places de marché et Participations	47,6	44,9
Éliminations et retraitement IAS 19	23,7	(11,0)
Résultat d'exploitation avant amortissements (EBITDA)	127,3	99,7
Médias payants	12,5%	14,7%
Médias pendulaires	26,4%	23,8%
Places de marché et Participations	40,6%	38,4%
Marge EBITDA	26,8%	19,8%

Médias payants

Le chiffre d'affaires du secteur Médias payants, qui inclut tous les quotidiens, hebdomadaires et magazines payants, a baissé de 7,4 pour cent, à 296,2 millions de francs. Ce recul est essentiellement dû à la baisse de 12 pour cent des recettes publicitaires du secteur Print. L'évolution des chiffres d'affaires des abonnements numériques est en revanche bien meilleure que prévu. Le résultat d'exploitation avant amortissements (EBITDA) du secteur Médias payants a baissé de 46,9 millions de francs à 37,1 millions de francs, ce qui correspond à une marge EBITDA de 12,5 pour cent (exercice précédent: 14,7 pour cent). L'EBIT ressort à 22,9 millions de francs (exercice précédent: 27,3 millions de francs). La marge EBIT de 7,7 pour cent est inférieure de 0,8 pour cent à celle de l'exercice précédent.

Médias pendulaires

Le secteur Médias pendulaires, qui rassemble le groupe de médias 20 minutes et les participations dans L'essentiel, Heute et heute.at ainsi que Metroxpress et BT, affiche un chiffre d'affaires de 71,8 millions de francs, en baisse de 9,6 pour cent par rapport à l'exercice précédent. Là encore, la baisse s'explique par un recul des recettes publicitaires du secteur Print. L'apport du titre danois Metroxpress dans une société d'édition conjointe avec Berlingske Media a permis d'éliminer l'essentiel des pertes du journal pour pendulaires. À l'issue de la restructuration en cours d'année, la société d'édition devrait retrouver la zone bénéficiaire dès 2018. Le résultat d'exploitation avant amortissements (EBITDA) du secteur Médias pendulaires reproduit le chiffre de l'exercice précédent, à 18,9 millions de francs. La marge EBITDA ressort à 26,4 pour cent (exercice précédent: 23,8 pour cent). Le résultat d'exploitation (EBIT) est également inchangé par rapport l'exercice précédent, à 17,5 millions de francs. La marge EBIT s'élève désormais à 24,3 pour cent, excédant la valeur de l'exercice précédent (22,0 pour cent).

Places de marché et Participations

Le secteur Places de marché et Participations, qui correspond à l'actuel secteur Digital et qui inclut l'ensemble des offres non journalistiques, a réalisé un chiffre d'affaires de 117,2 millions de francs. JobCloud AG et le portail immobilier homegate.ch ont notamment connu une évolution favorable et nettement amélioré leur résultat. Le résultat d'exploitation avant amortissements (EBITDA) du secteur Places de marché et Participations a ainsi progressé à 47,6 millions de francs (exercice précédent: 44,9 millions de francs). La marge EBITDA atteint pas moins de 40,6 pour cent (exercice précédent: 38,4 pour cent). Le résultat d'exploitation (EBIT) s'est amélioré à 31,1 millions de francs (exercice précédent: 27,4 millions de francs). La marge EBIT ressort à 26,5 pour cent (exercice précédent: 23,4 pour cent).

Les capitaux propres se sont accrus de 58,6 millions de francs, à 1814,7 millions de francs. Cette hausse s'explique notamment par des changements actuariels selon la norme IAS 19 (évaluation des engagements de prévoyance) à hauteur de 57,9 millions de francs. Le taux d'autofinancement, plus solide que jamais, ressort à 75,8 pour cent contre 72,5 pour cent fin 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 2017, le 13 mars 2018.

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 2017

Compte de résultat consolidé

en mio. CHF	30.06.2017	30.06.2016
Chiffre d'affaires médias	429,7	447,3
Chiffre d'affaires impression	38,0	38,8
Chiffre d'affaires opérationnel restant	7,0	17,5
Autres produits	0,3	0,1
Chiffre d'affaires	475,1	503,6
Frais de matériel et prestations externes	(60,3)	(65,5)
Charges salariales	(181,2)	(221,9)
Autres frais d'exploitation	(112,7)	(123,3)
Charges d'exploitation	(354,2)	(410,8)
Part du résultat dans des sociétés associées/coentreprises	6,5	6,8
Résultat d'exploitation avant amortissements (EBITDA)	127,3	99,7
Amortissements	(14,5)	(20,6)
Amortissements résultant de regroupement d'entreprises	(17,7)	(17,9)
Résultat d'exploitation (EBIT)	95,2	61,3
Produits financiers	0,8	2,6
Charges financières	(1,4)	(2,7)
Revenu net avant impôts	94,6	61,2
Impôt sur les bénéfices	(18,0)	(5,4)
Revenu net	76,6	55,8
dont		
part des actionnaires de Tamedia	65,5	46,9
part des actionnaires minoritaires	11,0	9,0

Revenu net par action

en CHF	30.06.2017	30.06.2016
Revenu net par action (non dilué)	6.19	4.42
Revenu net par action (dilué)	6.17	4.41

État de résultat global consolidé

en mio. CHF	30.06.2017	30.06.2016
Revenu net	76,6	55,8
Fluctuation de valeur des couvertures	(0,2)	(0,3)
Différences de conversion	1,2	0,4
Effets de l'impôt sur les bénéfices	(0,1)	0,1
Autres éléments du résultat – reclassement par l'intermédiaire du compte de résultat pour les périodes à venir	0,8	0,1
Bénéfices/(pertes) actuariels IAS 19	57,9	(62,4)
Part des valeurs saisis directement dans les fonds propres des sociétés associées/coentreprises	0,3	(3,3)
Effets de l'impôt sur les bénéfices	(12,2)	13,1
Autres éléments du résultat – pas de reclassement par l'intermédiaire du compte de résultat pour les périodes à venir	46,0	(52,6)
Autres éléments du résultat	46,8	(52,5)
Revenu net total	123,4	3,3
dont		
part des actionnaires de Tamedia	112,0	(5,3)
parts des actionnaires minoritaires	11,4	8,6

Bilan consolidé

en mio. CHF	30.06.2017	31.12.2016
Trésorerie	74,4	55,9
Investissements financiers à court terme	0,2	1,4
Créances résultant de livraisons et de prestations	134,3	159,6
Créances financières à court terme	1,1	7,6
Créances fiscales en cours	11,1	9,2
Autres créances à court terme	13,3	13,3
Actifs de régularisation	20,4	14,7
Provisions	4,7	4,0
Actif circulant avant éléments du patrimoine destinés à la cession	259,4	265,7
Éléments du patrimoine destinés à la cession	-	43,2
Actif circulant	259,4	308,9
Actifs immobilisés corporels	277,7	283,7
Participations dans des sociétés associées/coentreprises	281,5	290,6
Actifs de prévoyance	38,1	-
Investissements financiers à long terme restants	14,6	13,1
Créances fiscales différées	3,9	3,9
Actifs immobilisés incorporels	1 519,1	1 520,9
Actifs immobilisés	2 135,0	2 112,2
Actifs	2 394,3	2 421,1
Dettes financières à court terme	1,1	31,4
Dettes résultant de livraisons et de prestations	19,0	25,4
Dettes fiscales en cours	20,9	19,2
Dettes à court terme restantes	28,8	30,8
Passifs de régularisation	264,8	261,7
Provisions à court terme	1,6	3,7
Fonds étranger à court terme avant dettes en rapport avec des éléments du patrimoine destinés à la cession	336,3	372,3
Dettes en rapport avec des éléments du patrimoine destinés à la cession	-	18,0
Fonds étrangers à court terme	336,3	390,3
Dettes financières à long terme	59,1	62,9
Dettes de prévoyances	23,2	64,4
Dettes fiscales différées	150,3	136,5
Provisions à long terme	10,7	10,9
Fonds étrangers à long terme	243,3	274,7
Fonds étrangers	579,6	665,0
Capital social	106,0	106,0
Propres actions	(0,9)	(1,3)
Réserves	1 488,0	1 420,6
Fonds propres, part des actionnaires de Tamedia	1 593,0	1 525,3
Parts des actionnaires minoritaires	221,7	230,8
Fonds propres	1 814,7	1 756,1
Passifs	2 394,3	2 421,1

Tableau de financement consolidé

en mio. CHF

	30.06.2017	30.06.2016
Méthode directe		
Recettes provenant de la vente de livraisons et de prestations de services	473,5	504,3
Dépenses pour le personnel	(206,4)	(211,4)
Dépenses pour les livraisons et les prestations de services reçus	(167,6)	(205,6)
Dividendes de sociétés associées/coentreprises	24,9	19,1
Cash flow d'exploitation avant résultat financier et impôts	124,4	106,5
Intérêts payés	(0,3)	(1,0)
Intérêts obtenus	0,2	0,1
Résultats financiers restants	0,7	(1,1)
Impôt sur les bénéfices payés	(18,1)	(10,5)
Cash flow d'exploitation	106,9	93,9
Investissements dans des actifs immobilisés corporels	(2,3)	(2,4)
Désinvestissement d'actifs immobilisés corporels	0,0	0,8
Investissements dans des sociétés consolidées	-	(32,6)
Désinvestissements de sociétés consolidées	-	5,5
Investissements dans des participations à des sociétés associées/coentreprises	(0,1)	-
Investissements dans les placements financiers restants	(1,4)	(1,4)
Désinvestissement des placements financiers restants	7,5	-
Investissements dans des immobilisations incorporelles	(1,7)	(1,1)
Cash flow des investissements	2,0	(31,2)
Cash flow après investissements	109,0	62,7
Affectation des bénéfices aux actionnaires de Tamedia	(47,7)	(47,7)
Affectation des bénéfices aux actionnaires minoritaires	(20,5)	(16,8)
Constitution de dettes financières à court terme	0,1	-
Remboursement dettes financières à court terme	(30,0)	(0,1)
Remboursement dettes financières à long terme	(0,3)	(42,6)
(Rachat)/vente actions propres	(0,6)	(0,3)
Achat de parts actionnaires minoritaires	(2,4)	-
Vente de parts actionnaires minoritaires	3,5	(0,2)
Cash flow des activités financières	(97,9)	(107,7)
Influence devises étrangères	0,1	(0,0)
Variation de trésorerie	11,1	(45,0)
Trésorerie au 1 janvier	55,9	98,6
Trésorerie des éléments du patrimoine destinés à la cession au 1 janvier	7,3	-
Trésorerie au 30 juin	74,4	53,6
Trésorerie des éléments du patrimoine destinés à la cession au 30 juin	-	-
Variation de trésorerie	11,1	(45,0)

Variation des fonds propres

en mio. CHF

	Capital social	Propres actions	Différences de conversion	Réserves	Fonds propres, part des actionnaires de Tamedia	Parts des actionnaires minoritaires dans les fonds propres	Fonds propres
Etat au 31 décembre 2015	106,0	(0,6)	(6,5)	1 326,8	1 425,8	235,8	1 661,5
Revenu net	-	-	-	46,9	46,9	9,0	55,8
Part des valeurs saisies directement dans le 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
Revenu 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

Etat au 31 décembre 2016	106,0	(1,3)	(7,0)	1 427,6	1 525,3	230,8	1 756,1
Revenu net	-	-	-	65,5	65,5	11,0	76,6
Part des valeurs saisies directement dans le fonds propres des sociétés associées/coentreprises	-	-	-	0,3	0,3	-	0,3
Fluctuation de valeur des couvertures	-	-	-	(0,2)	(0,2)	-	(0,2)
Bénéfices/(pertes) actuariels IAS 19	-	-	-	57,5	57,5	0,3	57,9
Différences de conversion	-	-	1,1	-	1,1	0,1	1,2
Effets de l'impôt sur les bénéfices	-	-	(0,2)	(12,0)	(12,2)	(0,1)	(12,3)
Revenu net total	-	-	0,9	111,1	112,0	11,4	123,4
Affectation des bénéfices	-	-	-	(47,7)	(47,7)	(20,5)	(68,2)
Achat de parts minoritaires	-	-	-	(1,7)	(1,7)	(0,6)	(2,4)
Vente de parts minoritaires	-	-	-	2,1	2,1	0,7	2,7
Engagements contractuels destinés à l'achat de parts minoritaires	-	-	-	3,4	3,4	-	3,4
Rémunérations basées sur des actions	-	-	-	(0,6)	(0,6)	-	(0,6)
(Achat)/vente d'actions propres	-	0,3	-	-	0,3	-	0,3
Etat au 30 juin 2017	106,0	(0,9)	(6,0)	1 494,0	1 593,0	221,7	1 814,7

Généralités

Le résultat semestriel consolidé non audité au 30 juin 2017 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 2016 et il a été tenu compte des nouvelles adaptations introduites au 1^{er} janvier 2017 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 22 août 2017.

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 chiffres d'affaires 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 7, «Initiative concernant les informations à fournir» (amendement de l'IAS 7, «Tableau des flux de trésorerie») – 2017
- IAS 12, «Comptabilisation d'actifs d'impôts différés pour pertes non réalisées» (amendement de l'IAS 12, «Impôts sur le bénéfice») – 2017

Les normes et interprétations nouvelles et remaniées devant être introduites pour la première fois pour les comptes consolidés 2018 ou ultérieurs ne sont pas appliquées par anticipation. La norme IFRS 9, «Instruments financiers» remplace la comptabilisation des instruments financiers qui était jusqu'à présent définie à l'IAS 39, «Instruments financiers: comptabilisation et évaluation» et est pour la première fois contraignante pour les exercices qui débutent le 1^{er} janvier 2018 ou après. La nouvelle norme IFRS 15 «Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients» s'appliquera pour la première fois aux exercices qui débutent le 1^{er} janvier 2018 ou après et la nouvelle norme IFRS 16 «Contrats de location» s'appliquera pour la première fois aux exercices qui débutent le 1^{er} janvier 2019. Les conséquences et changements résultant de la mise en œuvre des normes IFRS 9, IFRS 15 et IFRS 16 sont jugés mineurs. Une évaluation définitive et détaillée est en cours. On n'attend pas de changements importants des principes de consolidation et d'évaluation ainsi que de la situation patrimoniale et des résultats en raison des autres normes et interprétations applicables à partir de 2018.

Restatement

Les informations sur les segments ont été adaptées afin de reproduire la nouvelle organisation de l'entreprise. La présentation adaptée est conforme au reporting interne. Les secteurs Publications Régionales et Publications Nationales sont désormais répartis entre les secteurs «Médias payants» et «Médias pendulaires». Les deux secteurs incluent les chiffres d'affaires Print mais aussi digitales. Le secteur Digital reste inchangé, mais est rebaptisé «Places de marché et Participations».

Les valeurs de la période antérieure ont été adaptées dans le cadre du restatement. Le restatement a uniquement un impact sur les informations sur les segments, présentées sous forme synoptique au paragraphe «Informations sur les segments». Le restatement n'a aucune influence sur les autres éléments du rapport intermédiaire.

en mio. CHF	Médias payants	Médias pendulaires	Places de marché et Participations	Éliminations et retraitement IAS 19	Total
30.06.2016 - après restatement					
Chiffre d'affaires tiers	307,8	79,3	116,5	-	503,6
Chiffre d'affaires intersegment	12,1	0,1	0,5	(12,7)	-
Chiffre d'affaires	319,9	79,4	117,0	(12,7)	503,6
Charge d'exploitation	(274,1)	(60,7)	(77,6)	1,7	(410,8)
Part du résultat dans des sociétés associées/coentreprises	1,0	0,3	5,5	-	6,8
Résultat d'exploitation avant amortissements (EBITDA)	46,9	18,9	44,9	(11,0)	99,7
Marge ¹	14,7%	23,8%	38,4%	-	19,8%
Amortissements	(15,3)	(0,1)	(5,2)	-	(20,6)
Amortissements résultant de regroupement d'entreprises ²	(4,3)	(1,3)	(12,3)	-	(17,9)
Résultat d'exploitation (EBIT)	27,3	17,5	27,4	(11,0)	61,3
Marge ¹	8,5%	22,0%	23,4%	-	12,2%
Effectif du personnel moyen ³	2 311	370	606	-	3 286

en mio. CHF	Publications Régionales	Publications Nationales	Digital	Éliminations et retraitement IAS 19	Total
30.06.2016 - avant restatement					
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
Charge 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 du personnel moyen ³	1 923	758	606	-	3 286

1 La marge se réfère au chiffre d'affaires.

2 Les amortissements résultant de fusions d'entreprises englobent les amortissements sur portefeuilles clients et droits d'édition acquis et portés à l'actif dans le cadre de fusions d'entreprises.

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

Information sur les segments

en mio. CHF	Médias payants	Médias pendulaires	Places de marché et Participations	Éliminations et retraitement IAS 19	Total
Au 30 juin 2017					
Chiffre d'affaires tiers	287,2	70,8	117,1	-	475,1
Chiffre d'affaires intersegment	9,1	1,0	0,1	(10,2)	-
Chiffre d'affaires	296,2	71,8	117,2	(10,2)	475,1
Charges d'exploitation	(260,5)	(52,7)	(74,8)	33,9	(354,2)
Part du résultat dans des sociétés associées/coentreprises	1,5	(0,2)	5,2	-	6,5
Résultat d'exploitation avant amortissements (EBITDA)	37,1	18,9	47,6	23,7	127,3
Marge ²	12,5%	26,4%	40,6%	-	26,8%
Amortissements	(9,9)	(0,5)	(4,1)	-	(14,5)
Amortissements résultant de regroupement d'entreprises ³	(4,3)	(1,0)	(12,4)	-	(17,7)
Résultat d'exploitation (EBIT)	22,9	17,5	31,1	23,7	95,2
Marge ²	7,7%	24,3%	26,5%	-	20,0%
Effectif moyen ⁴	2 400	297	612	-	3 308

Au 30 juin 2016¹

Chiffre d'affaires tiers	307,8	79,3	116,5	-	503,6
Chiffre d'affaires intersegment	12,1	0,1	0,5	(12,7)	-
Chiffre d'affaires	319,9	79,4	117,0	(12,7)	503,6
Charges d'exploitation	(274,1)	(60,7)	(77,6)	1,7	(410,8)
Part du résultat dans des sociétés associées/coentreprises	1,0	0,3	5,5	-	6,8
Résultat d'exploitation avant amortissements (EBITDA)	46,9	18,9	44,9	(11,0)	99,7
Marge ²	14,7%	23,8%	38,4%	-	19,8%
Amortissements	(15,3)	(0,1)	(5,2)	-	(20,6)
Amortissements résultant de regroupement d'entreprises ³	(4,3)	(1,3)	(12,3)	-	(17,9)
Résultat d'exploitation (EBIT)	27,3	17,5	27,4	(11,0)	61,3
Marge ²	8,5%	22,0%	23,4%	-	12,2%
Effectif moyen ⁴	2 311	370	606	-	3 286

1 Les valeurs de la période précédente ont été ajustées suite à un restatement. De plus amples informations à ce sujet figureront dans le chapitre Restatement.

2 La marge se réfère au chiffre d'affaires.

3 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.

4 L'effectif moyen du personnel s'entend hors collaborateurs des sociétés associées/coentreprises

Des informations supplémentaires sur les différents secteurs figurent dans le rapport d'exploitation.

Variations du périmètre de consolidation

Au premier semestre 2017, le périmètre de consolidation a connu les changements ci-après.

Metroxpress

Les deux quotidiens danois BT et Metroxpress ont conclu un partenariat début 2017 et créé ensemble la nouvelle société d'édition BTMX P/S. Berlingske Media, en tant qu'éditeur précédent de BT, détient 70 pour cent de la société, Tamedia, en tant qu'éditeur de Metroxpress, 30 pour cent. Ensemble, BT et Metroxpress touchent au Danemark le plus grand lectorat dans leur version imprimée et le deuxième lectorat de sites d'information dans leur version numérique.

Du fait de l'intégration de l'activité de Metroxpress dans la société commune, des actifs d'un montant de 13,4 millions de francs et des capitaux étrangers d'un montant de 3,2 millions de francs sortent du bilan (segment des médias pendulaires). La valeur de marché de l'activité de Metroxpress s'élève à 9,4 millions de francs. La différence entre la valeur de marché et la valeur du capital sortant, d'un montant de -0,8 million de francs, a été comptabilisée dans les autres charges d'exploitation, avec effet sur le résultat, au premier semestre 2017.

La participation dans BTMX P/S a été comptabilisée pour un montant de 9,4 millions de francs. Cela correspond à la valeur de marché de l'activité de Metroxpress mentionnée au paragraphe précédent. Les parts détenues seront évaluées selon la méthode de mise en équivalence.

Autres variations du périmètre de consolidation

Aucune autre variation du périmètre de consolidation n'est à prendre en compte.

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.

À 181,2 millions de francs, les charges salariales ont baissé de 40,7 millions de francs par rapport à la période précédente. La baisse est due à hauteur de 3,7 millions de francs à des variations du périmètre de consolidation et de 34,8 millions de francs à des effets exceptionnels en relation avec l'application de la norme IAS 19 «Avantages du personnel», qui résultent pour l'essentiel de changements dans les plans de prévoyance (abaissement du taux d'intérêt technique et du taux de conversion).

La part du résultat dans des sociétés associées et coentreprises a baissé de 0,3 million de francs, à 6,5 millions de francs, par rapport à l'exercice précédent. Le résultat proportionnel des participations de 25,5 pour cent dans Ultimate Media B&M GmbH et AHVV Verlags GmbH a été pris en compte à partir du 1^{er} septembre 2016 et le résultat proportionnel de BTMX P/S à partir du 1^{er} janvier 2017. À l'inverse, les résultats proportionnels de Moneypark AG et de La Broye Hebdo SA ne devaient plus être pris en compte, suite à l'aliénation des parts en 2016.

Les amortissements ont baissé de 6,2 millions de francs, à 32,2 millions de francs, par rapport à l'exercice précédent. Cette baisse s'explique par la prolongation de la durée d'amortissement des installations d'impression dans les trois centres d'impression et par la suppression des amortissements sur les plateformes de Ricardo, dont l'utilisation n'était prévue que pendant une période limitée après l'acquisition.

Au premier semestre 2017, l'autre résultat financier se monte à -0,6 million de francs et a donc diminué de -0,5 million de francs par rapport à l'exercice précédent. La réévaluation des engagements de Tamedia par rapport à l'acquisition de parts minoritaires a généré au premier semestre 2017 une perte de -0,1 million de franc, alors qu'un résultat de 1,4 million de francs avait été enregistré à cet égard au premier semestre 2016. Le résultat d'intérêts net s'est amélioré de 0,8 million de francs à -0,1 million de francs par rapport à la période précédente, en raison des dettes financières moins élevées. Les effets de change de -0,3 million de francs ont été pratiquement neutres au premier semestre 2017 (exercice précédent: 0,1 million de francs), alors que les charges financières au titre de l'IAS 19 s'élevaient à -0,1 million de francs (exercice précédent: -0,4 million de francs).

À l'instar de la période précédente, il n'y avait pas, au 30 juin 2017, de secteurs dont l'activité n'a pas été poursuivie.

Le taux d'impôt effectif a nettement augmenté, passant de 8,7 pour cent au premier semestre 2016 à 19,1 pour cent au premier semestre 2017. Cette hausse s'explique principalement par les remboursements et adaptations des régularisations d'impôts concernant l'impôt sur les bénéfices courant pris en compte au premier semestre 2016 qui n'atteignaient plus ce même niveau en 2017. On compte à l'inverse les influences des créances fiscales différées non comptabilisées au bilan résultant des reports de pertes, dont la réalisation n'est pas assurée, compte tenu du résultat des sociétés concernées. Les effets des déductions de participation et des autres revenus non imposables ainsi que les effets fiscaux sur les participations s'annulent mutuellement.

Bilan

Au premier semestre 2017, la somme du bilan a diminué de 26,8 millions de francs, passant de 2421,1 millions de francs à 2394,3 millions de francs. Les fonds propres se sont accrus de 58,6 millions de francs, à 1814,7 millions de francs. Le taux d'autofinancement s'établit désormais à 75,8 pour cent. Les variations actuarielles selon la norme IAS 19 ont fait apparaître un solde positif de 57,9 millions de francs (avant impôts différés), inscrit directement dans les fonds propres dans le compte de résultat total; une baisse de 62,4 millions de francs avait été actée au premier semestre de l'exercice précédent. 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 2017, des actions propres pour une valeur de 0,9 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. Les parts minoritaires dans les capitaux propres ont diminué de 9,1 millions de francs, à 221,7 millions de francs.

L'actif circulant avant les éléments du patrimoine destinés à la cession a baissé de 6,3 millions de francs, à 259,4 millions de francs. L'augmentation des liquidités de 18,4 millions de francs à 74,4 millions de francs ainsi que la baisse des créances résultant de livraisons et prestations de 25,3 millions de francs à 134,3 millions de francs s'expliquent par des causes saisonnières.

Les actifs immobilisés ont augmenté de 22,7 millions de francs, à 2135,0 millions de francs. Au premier semestre 2017, les investissements dans des immobilisations corporelles et incorporelles s'élèvent à 4,0 millions de francs, dont environ la moitié résultent d'inscriptions à l'actif de systèmes informatiques et de projets logiciels, auxquels s'ajoutent des immobilisations corporelles en cours de construction à hauteur de 0,7 million de francs. Les immobilisations corporelles et incorporelles de Starticket à hauteur de 20,0 millions de francs, qui ont été présentées au 31 décembre 2016 comme des éléments du patrimoine destinés à la cession, s'affichent de nouveau comme actifs et passifs maintenus au premier semestre (cf. à ce sujet le paragraphe ci-dessous consacré aux éléments du patrimoine destinés à la cession). Les investissements étaient contrebalancés par des amortissements de 32,2 millions de francs. Aucune modification des immobilisations corporelles et incorporelles suite à des variations dans le périmètre de consolidation, à des sorties ou à des effets de change importants n'étaient à prendre en compte au premier semestre 2017. S'agissant des immobilisations financières, les participations dans des sociétés associées et des coentreprises ont diminué de 9,1 millions de francs nets à 281,5 millions de francs. La modification inclut l'apport de la participation associée BTMX P/S, la part du résultat positif dans des sociétés associées et coentreprises et la diminution résultant des dividendes distribués par ces participations. Au 30 juin 2017, il y avait pour différents plans de prévoyance des créances de prévoyance à hauteur de 38,1 millions de francs, alors que des dettes de prévoyance étaient à saisir pour tous les plans de prévoyance à la fin 2016. Cette évolution positive s'explique avant tout par la performance de la fortune de prévoyance. Les immobilisations financières à long terme ont augmenté de 1,5 million de francs suite à l'octroi de prêts à long terme à des tiers et à des sociétés associées. Les créances fiscales différées s'élèvent toujours de manière inchangée à 3,9 millions de francs.

Il n'y a plus d'éléments du patrimoine destinés à la cession à la fin du premier semestre 2017. Après le refus par la Commission fédérale de la concurrence d'un groupe de billetterie commun entre les partenaires Ticketcorner AG et Starticket AG, Tamedia va assurer la croissance de Starticket AG avec ses propres moyens. Les actifs destinés à la cession au 31 décembre 2016 de 29,8 millions de francs (dont des liquidités à hauteur de 7,3 millions de francs) et les capitaux étrangers de 14,8 millions de francs de Starticket AG sont donc de nouveau pris en compte dans le bilan comme actifs et passifs maintenus. Avec l'intégration de l'activité de Metroxpress dans le partenariat avec le quotidien danois BT, des actifs d'un montant de 13,4 millions de francs et des fonds étrangers d'un montant de 3,2 millions de francs (segment des médias pendulaires), qui étaient présentés au 31 décembre 2016 comme destinés à la cession, sortent du bilan (cf. également les variations dans le périmètre de consolidation).

Les fonds étrangers à court terme avant dettes en rapport avec des éléments du patrimoine destinés à la cession ont enregistré une baisse de 36,0 millions de francs, à 336,3 millions de francs. Cette baisse s'explique principalement par le remboursement du crédit bancaire à court terme à hauteur de 30,0 millions de francs. D'autres changements résultent des variations saisonnières des dettes résultant de livraisons et de prestations de services (réduction de 6,5 millions de francs) ainsi que des passifs de régularisation (augmentation de 3,1 millions de francs). La réduction des provisions à court terme de 2,0 millions de francs résulte en partie du recours aux prestations liées au plan social et de la dissolution des provisions pour bonus.

Les fonds étrangers à long terme ont diminué de 31,3 millions de francs et s'établissent à 243,3 millions de francs. Les dettes de prévoyance selon IAS 19 ont diminué de 41,2 millions de francs, à 23,2 millions de francs. Les dettes financières à long terme ont diminué, principalement du fait de la réduction des engagements d'acquisition de parts minoritaires suite à des options de vente (les parts minoritaires de Starticket AG ont été rachetées au premier semestre 2017). Les crédits bancaires à long terme à hauteur de 50,0 millions de francs sont restés inchangés par rapport au 31 décembre 2016. Les dettes fiscales différées ont augmenté de 13,8 millions de francs à 150,3 millions de francs, principalement en raison de la variation des créances et dettes de prévoyance. Les provisions à long terme sont restées pratiquement inchangées par rapport au 31 décembre 2016.

Instrument financiers

en CHF 000	Catégorie	30.06.2017		31.12.2016	
		Valeur comptable	Valeur de marché	Valeur comptable	Valeur de marché
Trésorerie	1	74 362	74 362	55 943	55 943
Investissements financiers à court terme (Change à terme et instruments de couverture du taux d'intérêt)	4	242	242	1 388	1 388
Créances résultant de livraisons et de prestations	2	134 287	134 287	159 558	159 558
Créances financières à court terme	2	1 065	1 065	7 592	7 592
Investissements financiers à long terme restants		14 624	14 635	13 141	13 188
dont autres participations	3	9 686	9 686	9 518	9 518
dont prêts	2	4 507	4 518	3 277	3 323
dont autres investissements financières à long terme	2	346	346	346	346
Dettes financières à court terme	5	1 132	1 132	31 439	31 439
Dettes résultant de livraisons et de prestations	5	18 954	18 954	25 407	25 407
Autres dettes	5	10 433	10 433	9 350	9 350
Dettes financières à long terme		59 120	59 092	62 865	62 836
dont dettes et prêts bancaires	5	52 291	52 266	52 340	52 312
dont engagements d'achat	4	6 825	6 825	7 204	7 204
dont engagements d'achat d'instruments de capitaux propres	4	-	-	3 321	3 321
Catégorisation instruments financiers selon IAS 39					
Trésorerie	1	74 362	74 362	55 943	55 943
Prêts et créances	2	140 204	140 215	170 774	170 821
Instruments financiers détenus en vue de la vente	3	9 686	9 686	9 518	9 518
Instruments financiers détenus à des fins de transaction	4	(6 583)	(6 583)	(9 137)	(9 137)
Dettes financières évaluées au coût amorti	5	(82 811)	(82 786)	(118 536)	(118 508)

Dans la mesure du possible, la valeur de marché est déterminée par les cours du marché. Lorsque ceux-ci font défaut, de propres calculs sont utilisés en guise d'alternative. Ils se fondent généralement sur la méthode de la valeur de rendement.

Tamedia utilise la hiérarchie suivante afin de déterminer la valeur de marché des instruments financiers:

- Classe 1
Prix du marché coté, inchangé, sur des marchés actifs.
- Classe 2
Valeurs de marché déterminées sur la base de données du marché observables. Des prix cotés sur des marchés inactifs ou des prix non cotés sont pris en compte à cet égard.
De telles valeurs de marché peuvent en outre aussi être déduites indirectement des prix.
- Classe 3
Valeurs de marché qui n'ont pas été déterminées sur la base de données du marché observables.

Les opérations à terme sur devises dans les immobilisations financières et engagements financiers à court et à long terme sont les seuls instruments financiers regroupés dans la classe 2 des niveaux hiérarchiques des valeurs de marché. Les parts dans les autres participations ainsi que les engagements d'achat et les engagements d'acheter les propres instruments de capitaux propres sont regroupés dans la classe 3 des niveaux hiérarchiques des valeurs de marché. Tous les autres instruments financiers évalués à leur juste valeur sont affectés à la classe 1. Il n'y a pas de transferts entre les trois classes.

Événements intervenus après la date de clôture du bilan

Neo Advertising SA

Tamedia envisage d'acquérir une participation majoritaire de 51 pour cent dans la société Neo Advertising SA, dont le siège se trouve à Genève. Neo Advertising est l'une des sociétés leader dans le domaine de la publicité dite «out-of-home» en Suisse. Cette entreprise fondée en 2003 gère et commercialise quelque 12 000 espaces publicitaires numériques et analogiques en Suisse alémanique et romande. Avec Neo Advertising, Tamedia veut développer le marché suisse de la publicité extérieure.

La transaction requiert toutefois encore l'aval de la Commission fédérale de la concurrence. Pour le moment, il n'est donc pas possible de fournir d'indications sur les actifs et les dettes repris lors de la première consolidation.

Calendrier financier

Le résultat de l'exercice 2017 sera publié le 13 mars 2018.

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