

Zurich, le 22 août 2014

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

Au premier semestre, notre groupe de médias a enregistré une bonne évolution. Le lancement de la formule de paiement numérique pour le *Tages-Anzeiger* en avril constitue une étape importante dans nos efforts en vue de transférer le modèle d'affaires du journalisme de qualité vers l'univers numérique. Si les premières expériences nous incitent à la confiance, il s'agit désormais de lancer également des abonnements numériques pour les journaux régionaux et les hebdomadaires en Suisse romande et alémanique et de rallier davantage de lecteurs aux médias numériques. La *SonntagsZeitung* poursuit le même but, après avoir renouvelé intégralement son graphisme et son offre numérique ce printemps, et étendu simultanément son offre numérique avec *Le Matin Dimanche*. Depuis le début juin, le *Zürcher Unterländer*, la *Zürichsee-Zeitung* et le *Landbote*, qui a rejoint notre entreprise au début de l'année, se présentent dans leurs nouveaux atours. La collaboration avec la *BZ Berner Zeitung* nous permet d'offrir une tribune efficace et indépendante aux journaux régionaux dans le canton de Zurich. Avec Ringier, nous sommes finalement parvenus à trouver, pour *Le Temps*, un nouveau propriétaire majoritaire attaché à la diversité médiatique en Suisse romande.

Nous nous réjouissons également d'avoir établi une collaboration avec Swisscom dans le domaine des services d'annuaires: Swisscom et Tamedia veulent poursuivre le développement de *local.ch* et *search.ch* pour en faire une sérieuse alternative suisse à Google. Si la Commission de la concurrence accepte notre projet, nous tablons sur une contribution positive au revenu net dès 2015. Au travers de ses investissements dans la plateforme de planification de réunions *Doodle*, dans laquelle Tamedia acquerra une participation majoritaire en 2014, de même — qu'après la date de clôture du bilan — dans la plateforme danoise de mode vintage *trendsales.dk* et la plateforme suisse d'intermédiation d'hypothèques et de financement *moneypark.ch*, nous poursuivons notre développement dans les activités numériques.

Au premier semestre 2014, le chiffre d'affaires de notre groupe de médias a augmenté de 2,7 pour cent à 551,4 millions de francs (exercice précédent: 536,8 millions de francs) principalement suite à des acquisitions. Le résultat d'exploitation avant intérêts, impôts et amortissements (EBITDA) a progressé de 11,8 pour cent à 108,1 millions de francs (exercice précédent: 96,7 millions de francs), le résultat d'exploitation avant intérêts et impôts (EBIT) étant, lui, en hausse de 14,8 pour cent à 73,2 millions de francs (exercice précédent: 63,8 millions de francs). Cette évolution positive est attribuable d'une part, à l'acquisition de Ziegler Druck- und Verlags-AG, qui publie le *Landbote*, et à des mesures de rationalisation dans les secteurs Print Régional et Print National et d'autre part, à la croissance organique enregistrée dans le secteur Digital. La perte de vitesse du marché de la publicité imprimée s'est maintenue au premier semestre 2014, mais a ralenti par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Le résultat des secteurs à activité poursuivie s'est inscrit en hausse de 8,4 pour cent à 59,4 millions de francs (exercice précédent: 54,8 millions de francs). Le résultat total de 59,2 millions de francs, y compris les secteurs à activité non poursuivie, s'inscrit donc nettement en-dessus de celui de l'an dernier (54,7 millions de francs).

Rapport d'exploitation de Tamedia pour le premier semestre 2014

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.

Chiffre-clés

en mio. CHF	30.06.2014	30.06.2013	Variation en %
Chiffre d'affaires	551,4	536,8	2,7
Résultat d'exploitation avant amortissements (EBITDA)	108,1	96,7	11,8
Marge en %	19,6	18,0	8,9
Résultat d'exploitation (EBIT)	73,2	63,8	14,8
Marge en %	13,3	11,9	11,7
Résultat des secteurs à activité poursuivie	59,4	54,8	8,4
Résultat des secteurs à activité non poursuivie	(0,2)	(0,1)	117,0
Résultat	59,2	54,7	8,2
Marge en %	10,7	10,2	5,4
Résultat par action (non dilué)	5,08	4,94	3,0
 Flux de fonds de l'activité commerciale	109,6	67,1	63,3
Total du bilan au 30.06./31.12.	2 207,8	2 176,6	1,4
Taux d'autofinancement au 30.06./31.12.	en %	64,3	64,5 (0,3)

Information sur les segments des secteurs à activité poursuivie

en mio. CHF	Print Régional	Print National	Digital	Elimination	Total
Au 30.06.2013					
Tiers	232,5	192,6	111,8	–	536,8
Intersegment	27,5	0,9	0,2	(28,5)	–
Chiffre d'affaires	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 du 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
 Au 30.06.2014					
Tiers	248,8	178,2	124,4	–	551,4
Intersegment	26,4	1,1	0,4	(27,9)	–
Chiffre d'affaires	275,2	179,3	124,9	(27,9)	551,4
Charges d'exploitation	(230,5)	(145,2)	(95,4)	27,9	(443,3)
Résultat d'exploitation avant amortissements (EBITDA)	44,6	34,0	29,4	–	108,1
Marge ¹	16,2%	19,0%	23,6%	–	19,6%
Amortissements	(19,7)	(3,1)	(12,1)	–	(34,9)
dont sur les droits d'édition (IFRS 3)	(2,7)	(2,9)	(7,7)	–	(13,4)
dont dépréciation du goodwill	–	–	–	–	–
Résultat d'exploitation (EBIT)	24,9	31,0	17,3	–	73,2
Marge ¹	9,1%	17,3%	13,8%	–	13,3%
Moyenne des effectifs du personnel	2 044	660	791	–	3 495

1 La marge se réfère au chiffre d'affaires.

Print Régional

Le chiffre d'affaires du secteur Print Régional a progressé de 5,8 pour cent à 275,2 millions de francs. Cette progression est imputable à la prise en compte de Ziegler Druck- und Verlags-AG consolidée pour la première fois en janvier 2014 et au ralentissement simultané du recul structurel de la publicité imprimée. Les mesures d'amélioration de l'efficacité ont compensé ce fléchissement du chiffre d'affaires; de plus, un recul des coûts immobiliers et IT ainsi que l'obtention de mandats de tiers dans le domaine de l'impression de journaux ont eu un impact positif sur le revenu net. Le résultat d'exploitation avant amortissements (EBITDA) du secteur Print Régional a progressé de 36,4 millions de francs à 44,6 millions de francs, ce qui correspond à une marge EBITDA de 16,2 pour cent (exercice précédent: 14,0 pour cent). Au niveau de l'EBIT, le revenu net a également enregistré un bond, passant de 18,1 millions de francs à 24,9 millions de francs. Avec 9,1 pour cent, la marge EBIT est largement supérieure à celle de l'exercice précédent (6,9 pour cent).

Print National

En raison de la diminution des investissements publicitaires, le chiffre d'affaires du secteur Print National a reculé de 7,3 pour cent en comparaison annuelle, à 179,3 millions de francs. Le recul du chiffre d'affaires est notamment dû à la fusion des pendulaires au Danemark, aux pendulaires *20 Minuten* et *20 minutes*, au titre dominical *Le Matin Dimanche* et à ses suppléments, de même qu'à l'arrêt de la publication du supplément *Natura*. Quant au magazine *Schweizer Familie*, il est parvenu à maintenir dans une large mesure son résultat de l'exercice précédent. Le magazine féminin *Annabelle* de même que *Das Magazin* sont parvenus à juguler leur tendance à la baisse et à améliorer à nouveau leur revenu net; il en va de même pour *Finanz und Wirtschaft*. Le résultat d'exploitation avant amortissements (EBITDA) du secteur Print National est pratiquement inchangé à 34,0 millions de francs (exercice précédent: 33,9 millions de francs), ce qui correspond à une marge EBITDA de 19,0 pour cent (exercice précédent: 17,5 pour cent). Le résultat d'exploitation (EBIT) a quelque peu progressé, de 30,9 millions de francs à 31,0 millions de francs. Avec 17,3 pour cent, la marge EBIT a légèrement dépassé le niveau de l'exercice précédent (16,0 pour cent).

Digital

Le secteur d'activité Digital enregistre un bond de son chiffre d'affaires de 11,6 pour cent, à 124,9 millions de francs, une solide croissance organique étant le principal moteur de cette évolution. Pour la première fois, la billetterie *Starticket* a été prise en compte. JobCloud SA a connu un développement réjouissant en générant du chiffre d'affaires et des revenus nets, tandis que le portail immobilier *homegate.ch* a pu maintenir son chiffre d'affaires et ses recettes à des niveaux élevés. Les plateformes d'informations de *20 Minuten* sont parvenues à accroître nettement leur chiffre d'affaires et leurs recettes, tandis que les plateformes de *Newsnet* enregistraient une légère baisse. Le résultat d'exploitation avant amortissements (EBITDA) du secteur Digital a progressé pour atteindre 29,4 millions de francs (exercice précédent: 26,4 millions de francs). La marge EBITDA a atteint 23,6 pour cent, valeur équivalente à celle de l'année précédente. Le résultat d'exploitation (EBIT) s'est redressé, passant de 14,8 millions de francs l'année précédente à 17,3 millions de francs. La marge EBIT est restée pratiquement identique à 13,8 pour cent (exercice précédent: 13,2 pour cent).

Les fonds propres ont progressé légèrement de 16,2 millions de francs, à 1 419,8 millions de francs. Le taux d'autofinancement reste quasiment inchangé à 64,3 pour cent (64,5 pour cent à fin 2013).

Tamedia table sur un environnement de marché encore faiblement en baisse pour la publicité imprimée au deuxième semestre. Nous vous informerons de l'avancée des principaux projets de notre entreprise et du développement de notre groupe de médias à l'occasion de la publication des résultats annuels de 2014, le jeudi 12 mars 2015.

Avec nos salutations les meilleures



Dr Pietro Supino
Président du Conseil d'administration



Christoph Tonini
Président de la direction générale

Rapport financier de Tamedia sur le premier semestre 2014

Compte de résultat consolidé

en mio. CHF	30.06.2014	30.06.2013
Chiffre d'affaires	551,4	536,8
Charges d'exploitation	(443,3)	(440,2)
Résultat d'exploitation avant amortissements (EBITDA)	108,1	96,7
Amortissements	(34,9)	(32,9)
Résultat d'exploitation (EBIT)	73,2	63,8
Part du résultat dans des sociétés associées/coentreprises	3,2	4,5
Autre résultat financier	2,1	(1,4)
Résultat avant impôts	78,5	66,9
Impôt sur les bénéfices	(19,1)	(12,1)
Résultat des secteurs à activité poursuivie	59,4	54,8
Secteurs à activité non poursuivie	(0,2)	(0,1)
Résultat	59,2	54,7
dont		
Part des actionnaires de Tamedia	53,9	51,7
Parts minoritaires	5,3	3,0

Résultat par action

en CHF	30.06.2014	30.06.2013
Résultat par action (non dilué)	5.08	4.94
Résultat par action (dilué)	5.08	4.93
Résultat par action des secteurs à activité poursuivie (non dilué)	5.10	4.94
Résultat par action des secteurs à activité poursuivie (dilué)	5.10	4.94

Etat du résultat global consolidé

en mio. CHF	30.06.2014	30.06.2013
Résultat	59,2	54,7
Fluctuation en valeur des investissements financiers	19,2	0,4
Differences de conversion	(0,0)	(0,0)
Effets de l'impôt sur les bénéfices	(4,0)	(0,1)
Résultat saisi directement dans le capital propre – reclassement par l'intermédiaire du compte de résultat pour les périodes à venir	15,1	0,3
Bénéfices/(pertes) actuariels IAS 19	(77,6)	92,2
Effets de l'impôt sur les bénéfices	17,2	(20,2)
Résultat saisi directement dans le capital propre – pas de reclassement par l'intermédiaire du compte de résultat pour les périodes à venir	(60,4)	72,0
Résultat saisi directement dans le capital propre	(45,3)	72,4
Résultat total	13,9	127,0
dont		
Part des actionnaires de Tamedia	9,2	124,0
Parts minoritaires	4,7	3,0

Bilan consolidé

en mio. CHF	30.06.2014	31.12.2013
Fonds de roulement des secteurs à activité poursuivie	351,3	272,6
Eléments du patrimoine destinés à la cession	7,5	8,6
Fonds de roulement	358,8	281,2
Immobilisations	1 849,0	1 895,4
Actifs	2 207,8	2 176,6
 Capitaux d'emprunts à court terme des secteurs à activité poursuivie	412,4	400,9
Dettes en rapport avec des éléments du patrimoine destinés à la cession	—	0,2
Capitaux d'emprunts à court terme	412,4	401,0
Capitaux d'emprunts à long terme	375,6	372,0
Capitaux d'emprunts	787,9	773,0
Capital propre, part des actionnaires de Tamedia	1 189,9	1 218,7
Parts minoritaires	230,0	184,9
Capitaux propres	1 419,8	1 403,6
Passifs	2 207,8	2 176,6

Flux de trésorerie consolidé

en mio. CHF	30.06.2014	30.06.2013
Méthode directe		
Flux de trésorerie d'exploitation	124,6	90,9
Flux de fonds de l'activité commerciale	109,6	67,1
 Flux de trésorerie des investissements	(104,5)	(60,4)
Flux de trésorerie après investissements	5,1	6,7
Augmentation/(diminution) des parts des actionnaires minoritaires	49,3	(2,6)
Flux de trésorerie des activités financières	(5,1)	(37,8)
Flux de trésorerie des secteurs à activité non poursuivie	0,7	0,2
Influence devises étrangères	(0,0)	0,1
Variation de trésorerie	0,6	(30,8)
 Trésorerie au 01.01.	54,1	104,5
Trésorerie au 30.06.	54,8	73,7
Variation de trésorerie	0,6	(30,8)

Variation des fonds propres

en mio. CHF	Capital social	Propres actions	Définitions de conversion	Réserves	Capital propre, part des actionnaires de Tamedia	Parts minoritaires dans les capitaux propres	Capitaux propres
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
Définitions 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 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
Etat au 31.12.2013	106,0	(0,3)	(0,0)	1 113,1	1 218,7	184,9	1 403,6
Résultat	—	—	—	53,9	53,9	5,3	59,2
Fluctuation en valeur des investissements financiers	—	—	—	19,2	19,2	—	19,2
Bénéfices/(pertes) actuariels IAS 19	—	—	—	(77,0)	(77,0)	(0,7)	(77,6)
Définitions de conversion	—	—	0,0	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)
Impôts résultat total restant	—	—	—	13,1	13,1	0,1	13,2
Résultat total	—	—	0,0	9,1	9,2	4,7	13,9
Affectation des bénéfices	—	—	—	(42,4)	(42,4)	(13,9)	(56,3)
Variation des sociétés consolidées	—	—	—	—	—	7,3	7,3
Achat de parts minoritaires	—	—	—	(0,1)	(0,1)	(9,6)	(9,7)
Vente de parts minoritaires	—	—	—	1,9	1,9	56,6	58,5
Engagements contractuels destinés à l'achat d'instruments de capitaux propres/de parts minoritaires	—	—	—	2,4	2,4	—	2,4
Rémunérations basées sur des actions	—	—	—	(0,2)	(0,2)	—	(0,2)
(Achat)/vente actions propres	—	0,3	—	—	0,3	—	0,3
Etat au 30.06.2014	106,0	(0,0)	(0,0)	1 083,9	1 189,9	230,0	1 419,8

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 2014, 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 2013 et il a été tenu compte des nouvelles interprétations et normes introduites au 1^{er} janvier 2014. Le rapport semestriel consolidé a été approuvé par le conseil d'administration de Tamedia SA le 15 août 2014.

L'information financière 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 engagements 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. Etant donné qu'elles sont soumises à des risques et à des incertitudes, les résultats effectifs peuvent s'en écarter.

Information financière

Tamedia a introduit les normes et interprétations nouvelles ou révisées ci-après. Il n'en a résulté aucun changement important concernant les principes de consolidation et d'évaluation, la situation patrimoniale et bénéficiaire ou encore la publication des comptes semestriels.

- IAS 32, «Compensation des actifs financiers et des passifs financiers» (amendements)
- IAS 39, «Novation des produits dérivés et maintien de la comptabilité de couverture (amendements à l'IAS 39 Instruments financiers: comptabilisation et évaluation)»
- IFRS 10, IFRS 12 et IAS 27, «Entités d'investissement» (amendements)

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 sont adaptées dans le présent rapport si nécessaire. Au premier semestre 2014, il n'existe plus d'activités non poursuivies essentielles.

Segmentation

Les informations sectorielles figurent dans le rapport d'exploitation.

Variations du périmètre de consolidation

Au premier semestre 2014, le périmètre de consolidation a connu les changements ci-après.

Ziegler Druck- und Verlags-AG

Le 13 janvier 2014, Tamedia SA a acquis 70,5 pour cent supplémentaires de Ziegler Druck- und Verlags-AG, qui publie le *Landbote*, portant ainsi sa part d'actions de 20 pour cent à 90,5 pour cent. En augmentant ses parts, Tamedia a pris le contrôle de Ziegler Druck- und Verlags-AG.

Le coût de la transaction s'élève à 56,3 millions de francs en espèces. Le prix d'achat est variable et peut être supérieur ou inférieur, en fonction de la recette réalisée sur la vente prévue de biens immobiliers. Il peut aussi être inférieur d'au maximum 2,5 millions de francs, en relation avec une enquête fiscale préalable. Etant donné que l'acquisition s'est déroulée en plusieurs étapes, les parts détenues jusqu'à présent, d'une valeur théorique de 17,2 millions de francs au moment du transfert de contrôle, doivent également être prises en considération. Cette transaction a occasionné des coûts à hauteur de 0,3 million de francs.

Le financement a été assuré par des fonds propres et, dans la mesure nécessaire, par la limite de crédit bilatérale existante.

Les actifs repris se montent à 105,3 millions de francs, les dettes à 24,5 millions de francs. Les actifs comprennent, outre une trésorerie de 14,5 millions de francs, des immeubles et des machines d'une valeur de 49,0 millions de francs ainsi qu'un goodwill et des valeurs immatérielles non amortis à hauteur de 10,2 millions de francs. Le goodwill de 3,7 millions de francs s'explique par la forte position de marché à Winterthour ainsi que par les effets de synergies escomptés ci-après:

- Regroupement organisationnel des activités du *Landbote*, du *Zürcher Unterländer* et de la *Zürichsee-Zeitung*
- Rationalisation des coûts dans des secteurs essentiels

Il est supposé que ce goodwill n'est pas fiscalement déductible. Les données de la consolidation initiale reposent sur des estimations et des valeurs provisoires.

Le 20 février 2014, Tamedia SA a acquis 9,5 pour cent des parts de Ziegler Druck- und Verlags-AG aux mêmes conditions qu'au 13 janvier 2014, de sorte qu'elle détient désormais 100 pour cent de la société.

Glattaler AG

Le 25 mars 2014, Tamedia a cédé sa participation de 80 pour cent dans Glattaler AG à Zürcher Oberland Medien AG. Suite à la déconsolidation de la société, des actifs de 0,6 million de francs (dont de la trésorerie à hauteur de 0,2 million de francs) et des fonds étrangers de 0,2 million de francs ont été sortis du bilan. Le prix de vente s'est élevé à 3,2 millions de francs.

Autres variations du périmètre de consolidation

Au premier semestre 2014, aucun autre changement n'a été mis en œuvre.

Compte de résultat

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

Les amortissements ont augmenté de 2,0 millions de francs pour s'établir à 34,9 millions de francs. Aucune moins-value n'a dû être saisie.

Au premier semestre 2014, la contribution des sociétés associées au revenu net s'est réduite, passant de 4,5 millions de francs l'année précédente à 3,2 millions de francs. Le résultat financier restant a progressé de 3,5 millions de francs pour s'établir à 2,1 millions de francs. Ont principalement contribué à cette hausse la vente de la participation dans Glattaler AG et l'établissement du résultat financier selon la norme IAS 19. L'intérêt net est resté stable par rapport à la période précédente.

Le taux d'impôt effectif des secteurs à activité poursuivie a nettement augmenté, passant de 18,1 pour cent en 2013 à 24,4 pour cent au premier semestre 2014. La charge d'impôt plus élevée que prévu est liée aux frais d'administration et de financement supérieurs sur les dividendes internes au groupe et au gain en capital réalisé sur les participations.

Secteurs à activité non poursuivie

Au 30 juin 2014 comme l'année précédente, aucun autre secteur à activité non poursuivie essentiel n'était recensé.

Actifs nets destinés à la vente

Suite à la vente d'unités en propriété par étages à la Rampenstrasse à Thoune, les actifs nets destinés à la vente ont diminué de 0,9 million de francs, passant de 8,4 millions à 7,5 millions de francs. Au premier semestre 2014, aucune autre cession d'actifs nets destinés à la vente n'est intervenue.

Chiffres clés des secteurs à activité non poursuivie

en mio. CHF	30.06.2014	31.12.2013
Immobilisations	7,5	8,6
Actifs	7,5	8,6
Capitaux d'emprunts à long terme	–	0,2
Capitaux d'emprunts	–	0,2
Actifs nets	7,5	8,4

Bilan

Au premier semestre 2014, la somme du bilan s'est accrue de 31,2 millions de francs, passant de 2 176,6 millions de francs à 2 207,8 millions de francs. Les fonds propres ont augmenté de 16,2 millions de francs à 1 419,8 millions de francs. Le degré d'autofinancement s'élève désormais à 64,3 pour cent. La fluctuation de valeur des immobilisations financières d'un montant de 19,2 millions de francs inclut également le produit non encore réalisé sur les actions de PubliGroupe SA. Les variations actuarielles selon la norme IAS 19 font apparaître un solde négatif de 77,6 millions de francs (avant impôts différés), saisi directement dans les fonds propres dans l'état du résultat étendu, tandis qu'une augmentation de 92,2 millions de francs avait été enregistrée l'exercice précédent.

42,4 millions de francs (4,00 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 2014, des actions propres d'une valeur de 0,4 million de francs ont été affectées au modèle d'intéressement des collaborateurs et aux parts d'actions exigibles découlant de la participation aux résultats de la direction de l'entreprise. La différence entre la valeur d'acquisition et la valeur de marché plus élevée au moment de l'utilisation des actions propres, d'un montant de 0,2 million de francs, a été comptabilisée directement dans les fonds propres. Les parts minoritaires aux fonds propres ont augmenté de 45,1 millions de francs à 230,0 millions de francs, essentiellement en raison de l'augmentation de la participation de Ringier dans JobCloud AG, qui est passée de 37,1 pour cent à 50,0 pour cent, comme convenu en 2012 déjà.

L'actif circulant des secteurs à activité poursuivie a progressé de 78,7 millions de francs à 351,3 millions de francs. La variation la plus notable de ce poste est imputable à l'augmentation des dettes financières à court terme liées à l'acquisition des participations dans PubliGroupe SA. Les actifs destinés à la vente publiés séparément ont diminué de 1,1 million de francs à 7,5 millions de francs suite à la vente d'un immeuble (voir le paragraphe relatif aux actifs nets destinés à la vente).

Les actifs immobilisés ont reculé de 46,4 millions de francs, à 1 849,0 millions de francs. Les changements intervenus dans le périmètre de consolidation se sont traduits par une hausse des immobilisations corporelles et incorporelles de 65,0 millions de francs. Les investissements de 6,0 millions de francs sont à mettre en regard des sorties pour un montant net de 2,5 millions de francs et des amortissements pour 34,9 millions de francs. S'agissant des investissements financiers, les participations dans les sociétés associées et coentreprises affichent une diminution nette de 25,6 millions de francs à 89,7 millions de francs, principalement en raison des dividendes versés par celles-ci et de la consolidation de la participation de 20 pour cent dans le capital-actions de Ziegler Druck- und Verlags-AG (voir paragraphe relatif aux variations dans le périmètre de consolidation). Les dettes de prévoyance selon la norme IAS 19 ont diminué de 59,4 millions de francs. Les placements financiers à long terme, les créances fiscales différées et les immobilisations incorporelles ont enregistré une légère hausse. La vérification de la valeur intrinsèque des positions de goodwill n'a révélé aucun signe d'éventuelles moins-values (réduction de valeur).

Les fonds étrangers à court terme des secteurs à activité poursuivie ont enregistré une hausse de 11,5 millions de francs, à 412,4 millions de francs, imputable essentiellement à la nette croissance des passifs de régularisation. Les dettes financières à court terme ont également connu une hausse qui s'explique principalement par le reclassement du reliquat de l'engagement d'achat consécutif à la reprise de Starticket en dettes financières à long terme. Les autres positions à court terme ont connu l'évolution inverse. Les provisions à court terme pour les prestations liées au plan social et les coûts de remise en état ont reculé de 2,0 millions de francs au premier semestre.

Les fonds étrangers à long terme ont augmenté de 3,6 millions de francs à 375,6 millions de francs. Les dettes de prévoyance selon l'IAS 19 se sont accrues de 11,2 millions de francs, tandis que les autres positions à long terme ont diminué. Les dettes financières ont baissé de 2,2 millions de francs, les dettes fiscales différées de 5,3 millions de francs et les provisions à long terme de 0,1 million de francs.

Offre publique d'achat de PubliGroupe SA

Le 27 mai 2014, Tamedia a lancé une offre publique d'achat sur PubliGroupe SA, à 190 francs par action. Le 23 juin 2014, Swisscom a lancé à son tour une offre publique d'achat sur PubliGroupe SA. Le prix proposé par Swisscom se montait à 214 francs par action. Tamedia a alors convenu avec Swisscom de ne pas renchérir et de lui proposer la part de 17,6 pour cent qu'elle détient si l'offre publique d'achat aboutit. Simultanément, Swisscom et Tamedia se sont entendues sur le développement commun des deux services d'annuaires *local.ch* et *search.ch*. Le 14 juillet 2014, le Conseil d'administration de PubliGroupe SA a recommandé à ses actionnaires d'accepter l'offre publique d'achat de Swisscom SA au prix de 214 francs par action et de remettre leurs actions à Swisscom. Conformément aux attentes, il a recommandé de refuser l'offre de Tamedia SA, fixée à

190 francs l'action. Swisscom a communiqué le 11 août qu'elle détenait ou s'était vue proposer 90,6 pour cent des actions, de sorte que l'offre pourra être réalisée, sous réserve des conditions en vigueur jusqu'à son exécution. A la même date, Tamedia communiquait, de son côté, que son offre n'avait pas abouti.

Evénements intervenus après la date de clôture du bilan

Trendsales ApS et Mymoneypark SA

Le 28 juillet 2014, Tamedia SA a pris une participation de 88 pour cent dans Trendsales ApS à Copenhague, reprenant les parts de Ricardo Denmark ApS et Mets ApS. Sous le nom de *trendsales.dk*, la société exploite une plateforme de mode vintage au Danemark et des plateformes similaires sur d'autres marchés européens. Par ailleurs, le 20 août 2014, Tamedia prendra vraisemblablement une participation de 20,4 pour cent dans Mymoneypark SA. *moneypark.ch* est une plateforme de conseil relatifs aux produits financiers qui est spécialisée dans l'intermédiation d'hypothèques et de produits de prévoyance de même que dans la gestion de fortune basée sur les fonds cotés en bourse (ou Exchange Traded Funds). Le coût du rachat de la majorité des parts de Trendsales ApS et de la participation minoritaire dans Mymoneypark SA s'élève à environ 41,3 millions de francs en espèces. Lors de la consolidation initiale de Trendsales ApS, le 31 juillet 2014, des actifs ont été repris à hauteur de 44,0 millions de francs et des engagements à concurrence de 7,2 millions de francs. Les actifs comprennent, outre une trésorerie de 6,6 millions de francs, un goodwill et des valeurs immatérielles à hauteur de 81 pour cent du total du bilan ou au total 35,6 millions de francs. Il est supposé que ce goodwill n'est pas fiscalement déductible. Les données de la consolidation initiale reposent sur des estimations et valeurs provisoires. La participation minoritaire dans Mymoneypark SA est comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence. Tamedia dispose d'une option pour acquérir de nouvelles parts d'ici 2019.

Echéancier financier

Le résultat de l'exercice 2014 sera publié le 12 mars 2015.

Investor Relations

Tamedia SA
Christoph Zimmer
Werdstrasse 21
CH-8021 Zurich
Téléphone: +41 (0)44 248 41 00
Fax: +41 (0)44 248 50 26
E-Mail: christoph.zimmer@tamedia.ch