

Résumé des résultats du Groupe Edipresse pour l'exercice 2008

Lausanne, le 26 mars 2009

Dans une période de crise économique et de profonde mutation pour les médias, le Groupe Edipresse présente des résultats 2008 solides :

- Le cash-flow opérationnel de CHF 88,8 millions est en hausse de 28% par rapport à l'année passée;
- Le résultat net (bénéfice) s'élève à CHF 30,5 millions (32,3 millions en 2007);
- Le chiffre d'affaires consolidé du groupe de CHF 738,3 millions est en baisse par rapport à l'année dernière, en raison des désinvestissements et sorties de périmètre de consolidation de certaines activités. A périmètre d'activités constant, le chiffre d'affaires n'aurait diminué que de 1%.

Evénements 2008

JANVIER

Singapour: Edipresse Asie met sur le marché le *Singapore Tatler - Regional Best Restaurants Guide 2008*.

Roumanie: lancement du site internet *babyonline.ro*, réservé aux jeunes parents.

MARS

Suisse: Edipresse en partenariat avec l'EPFL et LODH & Cie, banque privée lance le portail *swisster.ch*, site d'informations pour la population anglophone de Suisse romande; Edipresse et Tamedia, dorénavant partenaires à 45% chacune du portail suisse de l'immobilier *homegate.ch*; Depuis le lancement du gratuit *Le Matin Bleu* en

octobre 2005, le quotidien reste en tête en Suisse romande avec plus de 524 000 lecteurs.

Asie: les magazines de lifestyle *Asia Tatler* sont primés par la Society of Publication Designers.

AVRIL

Asie: les magazines *Hong Kong Tatler* (lifestyle) et *Home Journal* (décoration d'intérieur) sont tous deux récompensés lors du concours de l'IFRA en Asie.

Espagne: lancement de la version espagnole de *Revolution*, consacré à l'horlogerie de luxe.

Roumanie: lancement du portail *psychologies.ro*, la version web de *Psychologies*.

MAI

Asie: Edipresse Asie acquiert 100% du capital d'Appetite Media, éditeur d'*Appetite*, spécialisé dans la gastronomie, et de *Luxury* et *Grandeur* (luxe).

JUIN

Asie: Le renouveau actuel de Taïwan s'incarne dans tous les domaines: s'inscrivant dans cette dynamique, Edipresse lance le magazine Taiwan Tatler, en chinois traditionnel.

JUILLET

Asie: Edipresse Asie et Edipresse Luxe lancent la publication spécialisée horlogère haut de gamme *GMT XXL* à Singapour,

Hongkong et en Malaisie; Edipresse Asie acquiert 100% du capital de Solitaire Media (horlogerie, luxe et décoration intérieure).

SEPTEMBRE

Suisse: nouvelle édition du samedi pour les deux quotidiens régionaux *24 heures* et la *Tribune de Genève*;

Nouveau look, nouveaux contenus et nouvelle rédactrice en chef pour le quotidien populaire romand *Le Matin*;

Edipresse Luxe lance la version francophone du magazine *Revolution*, spécialisé dans le monde de la haute horlogerie. Il sera distribué trimestriellement en Suisse, en France et en Belgique.

Singapour: organisé par Edipresse Luxe et Edipresse Asie, le Grand Prix

d'horlogerie de Genève (GPHG) a tenu, cette année, une première édition en Asie.

Roumanie: lancement du magazine *GMT XXL* spécialisé dans l'horlogerie haut de gamme.

Pologne: le magazine people *Party Celebrity Lives* est leader sur son marché moins d'une année après son lancement avec plus de 1 375 989 lecteurs.

OCTOBRE

Suisse: la concession de la future TV régionale Vaud-Fribourg TV est attribuée au projet dont fait partie Edipresse.

NOVEMBRE

Edipresse Luxe: lancement de la nouvelle version du site *worldtempus.com*. Source d'actualités horlogères,

Worldtempus a connu une croissance de 40% sur l'année écoulée en termes de visites et de pages vues.

Taiwan: Edipresse Asie et Edipresse Luxe lancent *Revolution*, le magazine haut de gamme consacré au monde de l'horlogerie.

Roumanie: Edipresse AS Romania met sur le marché *Auto Bild*, le magazine automobile bien connu.

DECEMBRE

Pologne: succès pour les sites internet *www.polki.pl* (bien-être pour les femmes) et *www.babyonline.pl* (destiné aux jeunes parents actifs) avec une augmentation de plus de 50% de leur taux de pages vues.

Commentaire financier

NORMES IFRS

Les résultats du Groupe Edipresse sont établis en conformité avec les normes IFRS (International Financial Reporting Standards). Aucune modification des normes IFRS n'a eu d'impact sur les principes d'établissement des comptes du groupe pour l'exercice 2008.

CHANGEMENTS DE PERIMETRE

Durant l'année 2008, Edipresse a réalisé les transactions suivantes, principalement en Suisse, en Asie et au Portugal:

- Augmentation de sa participation dans JobUp Sàrl de 45% à 100%. JobUp Sàrl est la société leader en Suisse romande sur le marché des annonces d'emploi en ligne Jobup.ch. Cette société est intégrée dans les comptes du groupe dès le 1^{er} janvier 2008 par la méthode de l'intégration globale;
- Augmentation de sa participation dans Homegate AG de 16,5% à 45%. Homegate AG est le leader du marché national des annonces immobilières en ligne. Cette société est intégrée dans les comptes du groupe dès le 1^{er} janvier 2008 par la méthode de l'intégration proportionnelle;
- Augmentation de sa

participation dans Point Prod SA à 30% contre 20% à fin 2007. Cette société est active dans la réalisation et production de films, de reportages ainsi que de documentaires pour la télévision;

- Acquisition de 100% des sociétés Appetite Media Pte Ltd et Solitaire Media Ltd à Singapour, renforçant ainsi son portefeuille de publications haut de gamme sur ce marché à fort potentiel de croissance. Elles sont consolidées par intégration globale à partir du 1^{er} juillet 2008;
- Vente à son partenaire et coactionnaire Impresa de la participation de 50% qu'elle détenait dans les sociétés portugaises d'édition de magazines Edimpresa Lda et Office Share Lda. Ces participations sont sorties du périmètre du Groupe Edipresse en date du 30 juin 2008. Elles étaient consolidées selon la méthode de l'intégration proportionnelle durant le 1^{er} semestre 2008. Le résultat positif de cette cession est enregistré dans les comptes 2008 sous «Autres charges d'exploitation».

REVENUS

Globalement, les revenus du

groupe sont passés de CHF 815 millions à CHF 738 millions, soit une baisse de CHF 77 millions (-9,4%) par rapport à l'exercice précédent. Ce recul du chiffre d'affaires s'explique par:

- La sortie du périmètre de nos filiales portugaises en date du 30 juin 2008;
- Le plein effet, en 2008, du regroupement de nos activités d'édition d'Edipresse Hyma et de Semana en Espagne avec le groupe RBA Revistas fin juin 2007. Notre participation de 33% dans la nouvelle entité RBA Edipresse est consolidée selon la méthode de la mise en équivalence dès le 2^e semestre 2007.

A périmètre constant, les revenus ont enregistré une légère baisse de 1%, malgré la bonne évolution des marchés de l'Europe de l'Est, notamment de la Pologne et de l'Asie.

Les activités internet, intégrées au segment journaux, ont réalisé de très bonnes performances sur l'année 2008 et n'ont pas été négativement influencées par la baisse de la conjoncture.

La contraction du chiffre d'affaires publicitaire de CHF 27 millions (-6%)

s'explique à la fois par les modifications de périmètre, par des baisses sur le marché suisse liées à la mauvaise conjoncture économique. Les pays de l'Est et l'Asie ont continué à progresser avec une croissance respectivement de CHF 14,8 millions (+17,5%) et de CHF 5,6 millions (+31%).

Les ventes au numéro enregistrent une baisse de CHF 50 millions (-26%), principalement due aux variations de périmètre évoquées plus haut, mais également en raison de conditions plus difficiles sur le marché suisse.

La progression des revenus des abonnements de CHF 11 millions (+15,2%) provient de l'intégration, dès le 1^{er} janvier 2008, de Homegate AG et JobUp Sàrl. Les abonnements liés aux journaux sont restés stables durant l'exercice.

CHARGES D'EXPLOITATION

Globalement, les charges d'exploitation sont en baisse de CHF 78 millions, soit 10,5%. Outre les changements de périmètre et de méthode de consolidation, cette diminution s'explique par un effort particulier sur la maîtrise des coûts à travers tout le groupe. Toutes les rubriques de charges

présentent une réduction par rapport à l'exercice précédent. Les principales baisses concernent les charges de personnel qui enregistrent une réduction de CHF 14,6 millions (-5,4%), les approvisionnements CHF 28,5 millions (-22,4%) et les frais directs qui diminuent de CHF 26,7 millions (-9,4%). Les coûts de restructuration sont enregistrés dans les charges de personnel et concernent principalement la Suisse, mais aussi l'Espagne (Rivadeneira) et la France, pour un montant global de CHF 7,8 millions (2007: CHF 3,9 millions). Le résultat positif de la cession de nos filiales portugaises de CHF 19,8 millions est enregistré dans la rubrique «Autres charges d'exploitation».

RESULTAT

Le résultat opérationnel baisse à CHF 51,6 millions (2007: CHF 59 millions). En tenant compte des éléments particuliers, ce même résultat s'élève à CHF 48,8 millions (2007: CHF 52,4 millions).

La baisse des résultats des sociétés associées à CHF 7,4 millions, contre CHF 14,4 millions en 2007, provient du changement de périmètre lié à l'intégration globale pour JobUp Sàrl,

proportionnelle pour Homegate AG, et de la contribution en recul de notre participation dans RBA Edipresse, du fait de la mauvaise conjoncture économique en Espagne.

L'augmentation des charges d'amortissement s'explique par les changements de périmètre mentionnés plus haut. Les pertes de valeur enregistrées concernent notre imprimerie en Espagne (Rivadeneira), notre participation dans RBA Edipresse et notre filiale en France (KiloKalories) pour un montant total de CHF 12,1 millions.

La forte amélioration des autres résultats financiers par rapport à 2007 provient pour l'essentiel de la réévaluation de notre engagement pour l'acquisition des 40% restants de notre filiale Focus Ediciones SL (Espagne). Les autres résultats financiers comprennent également une dépréciation de notre participation financière dans Swiss Printers pour un montant de CHF 5 millions. La rubrique «Activités abandonnées» comprenait, en 2007, le résultat du 1^{er} semestre ainsi que le résultat sur la cession d'Infotec vendue en date du 6 juillet 2007.

Le résultat net du groupe de

CHF 30,5 millions, dont CHF 30,2 millions sont attribuables aux actionnaires du groupe, est légèrement en recul de 1,8%

INFORMATION SECTORIELLE

Le premier niveau d'analyse sectorielle pour le Groupe Edipresse est présenté par activité (journaux, magazines, imprimeries, autres activités) et le deuxième par région géographique (Suisse/France, Péninsule ibérique, Europe de l'Est et Asie).

Les revenus du segment journaux (quotidiens et internet) ont augmenté de 1,2% pour atteindre CHF 356,7 millions. Cette progression est due à l'intégration (dès le 1^{er} janvier 2008) et à une excellente performance de JobUp Sàrl et Homegate AG dans le segment, tandis que les quotidiens ont subi une baisse globale des revenus (publicité et ventes) de CHF 14,3 millions, soit 4,8%.

Le résultat opérationnel des journaux hors éléments particuliers de CHF 25,8 millions est en progression de CHF 3,3 millions par rapport à 2007 (+14,5%). Les programmes de réduction de coûts, d'une part, et la progression de l'activité web, d'autre part, ont permis de maintenir la

rentabilité du segment. Les coûts de restructuration sont inclus dans les éléments particuliers pour un montant global de CHF 4 millions.

La baisse des revenus du segment magazines de CHF 75 millions (-17,6%) s'explique par la sortie de nos filiales portugaises au 2^e semestre 2008 et par le plein effet du regroupement de nos activités d'édition d'Edipresse Hyma et de Semana (Espagne) avec le groupe de presse RBA Revistas le 30 juin 2007. Les marchés émergents continuent d'évoluer positivement grâce aux efforts de lancement de nouveaux titres, notamment dans le domaine people dans les pays de l'Est et de l'horlogerie haute gamme en Asie, de lancement de nouveaux sites web (CHF 12,4 millions contre CHF 20,2 millions en 2007), d'acquisition de magazines à Singapour et à la croissance des parts de marché des portefeuilles existants. Les marchés de l'Europe de l'Est ont progressé de 6,7% et l'Asie de 26,6%.

Le résultat opérationnel de la division magazines passe à CHF 26,9 millions contre CHF 22,3 millions en 2007. En excluant les éléments particuliers, le résultat opérationnel diminue de CHF 2,1 millions en 2008,

notamment à cause de la mauvaise performance de notre participation de 33% dans RBA Edipresse.

Les revenus du segment imprimeries enregistrent une diminution de près de CHF 15,5 millions (-9,8%) due à la baisse de volume interne (réduction du tirage, de la pagination et des suppléments) et à une surcapacité du marché qui exerce une pression croissante sur les prix et les marges. Le résultat opérationnel hors éléments particuliers est en baisse également de CHF 6,4 millions pour atteindre CHF 6,8 millions contre CHF 13,2 millions en 2007.

CASH-FLOW

Le cash-flow opérationnel du groupe enregistre une progression de CHF 19,2 millions (+27,7%) pour atteindre CHF 88,8 millions contre CHF 69,5 millions en 2007.

La trésorerie résultant des opérations d'exploitation est également en progression pour atteindre CHF 62,1 millions contre CHF 29,6 millions en 2007 grâce à une amélioration significative de la variation du fonds de roulement.

Le montant total des investissements en immobilisations corporelles et incorporelles s'élève à CHF 26,4 millions. Les investissements concernent les développements de nos sites internet, les investissements liés au renouvellement du parc informatique, des installations techniques et de véhicules, ainsi que les dépenses liées à la construction d'un nouveau bâtiment d'exploitation en Suisse.

Les acquisitions stratégiques ont engendré une sortie de fonds nette de CHF 51,6 millions. L'essentiel des investissements concerne la prise de contrôle de JobUp Sàrl et l'augmentation de notre participation dans Homegate AG de 16,5% à 45%. Edipresse a également renforcé son portefeuille de titres en Asie par l'acquisition des sociétés Appetite Media Pte Ltd et Solitaire Media Ltd.

La cession des participations portugaises et la vente d'immobilisations corporelles (vente d'un immeuble de placement en Espagne) ont permis une entrée de liquidités de CHF 55,7 millions.

BILAN

Globalement, par rapport au 31 décembre 2007, le total du bilan diminue de

CHF 118 millions, principalement à cause des modifications de périmètre, de la forte diminution du préfinancement des régimes de prévoyance et enfin de la baisse de l'euro et des devises des marchés de l'Est par rapport au franc suisse en fin d'année.

A l'actif du bilan, la baisse des immobilisations corporelles est due à la sortie d'un immeuble d'exploitation au Portugal.

L'augmentation des immobilisations incorporelles (y compris le goodwill) s'explique par l'intégration au 1^{er} janvier 2008 de JobUp Sàrl et Homegate AG, de l'entrée dans le périmètre durant le 2^e semestre des participations Appetite Media Pte Ltd et Solitaire Media Ltd malgré la sortie du périmètre des sociétés portugaises au 30 juin 2008.

La diminution de CHF 18,2 millions de la rubrique «Participations dans les sociétés associées» découle notamment du changement de méthode de consolidation pour JobUp Sàrl et Homegate AG.

La forte diminution du préfinancement des régimes de prévoyance (CHF -79 millions) témoigne de la baisse des marchés boursiers en 2008, avec pour conséquence une baisse du rendement des actifs

pendant l'année. A noter qu'Edipresse a choisi l'option de la prise en compte immédiate des écarts actuariels dans les fonds propres; l'impact correspondant pour l'exercice au niveau des fonds propres représente une diminution de CHF 63,4 millions, nets d'impôts. La baisse des actifs circulants (hors liquidités) provient de la reclassification des actifs détenus en vue de la vente de nos immeubles en Espagne en actifs immobilisés, de l'impact de change et de la sortie des filiales portugaises.

Globalement, les fonds propres diminuent de CHF 68,7 millions pour atteindre CHF 297,1 millions. Cette diminution s'explique pour l'essentiel par l'impact des ajustements sur le plan de prévoyance.

L'endettement net du groupe à la date de la clôture est en baisse et s'élève à CHF 137,2 millions contre CHF 175,7 millions fin 2007.

Le ratio Dettes : Fonds Propres reste également stable à 32 : 68 (2007: 32 : 68).

L'évolution des fonds étrangers à court terme résulte pour l'essentiel des modifications de périmètre.

CHIFFRES CLES

(en milliers de CHF)

Compte de résultat		2008	2007	+ / - %
Revenus		738 256	814 629	-9.4%
Résultat opérationnel avant amortissements et pertes de valeur		99 002	92 256	7.3%
Marge	en %	13.4	11.3	18.6%
Résultat opérationnel		51 561	59 011	-12.6%
Marge	en %	7.0	7.2	-2.8%
Résultat net du groupe		30 521	32 278	-5.4%

Revenus par activité

Journaux		353 485	349 843	1.0%
Magazines		332 671	408 027	-18.5%
Imprimeries		51 691	56 232	-8.1%
Autres activités		409	527	-22.4%
Total		738 256	814 629	-9.4%

Bilan

Total du bilan		681 393	799 353	-14.8%
Fonds propres		297 053	365 762	-18.8%
Endettement net		137 195	175 674	-21.9%
Ratio Dettes : Fonds propres		32 : 68	32 : 68	
Ratio Fonds propres : Bilan		44%	46%	-4.7%
Cash-flow opérationnel		88 758	69 533	27.6%
Investissements		82 752	46 964	76.2%

(en CHF)

Dividende par action au porteur		5.50	5.50	
Dividende par action nominative		1.10	1.10	
Résultat par action au porteur		26.30	26.48	-0.7%
Résultat par action nominative		5.26	5.30	-0.8%

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(en milliers de CHF)	2008	2007
Publicité	420 270	447 210
Ventes au numéro	140 779	191 006
Abonnements	83 910	72 837
Impression	46 894	52 002
Autres revenus	46 403	51 574
Revenus	738 256	814 629
Charges de personnel	(254 280)	(268 911)
Approvisionnements	(98 522)	(127 006)
Frais directs	(256 196)	(282 854)
Autres charges d'exploitation	(37 677)	(57 967)
Résultats des sociétés associées	7 421	14 365
Résultat opérationnel avant amortissements et pertes de valeur	99 002	92 256
Amortissements des immobilisations corporelles	(25 293)	(25 709)
Amortissements des immobilisations incorporelles	(10 013)	(6 084)
(Pertes de valeur)/extournes de pertes de valeur	(12 135)	(1 452)
Résultat opérationnel	51 561	59 011
Charges d'intérêts	(9 459)	(10 298)
Autres résultats financiers	(1 318)	(7 961)
Résultat avant impôts	40 784	40 752
Impôts	(10 263)	(10 345)
Résultat net du groupe avant activités abandonnées	30 521	30 407
Activités abandonnées		1 871
Résultat net du groupe	30 521	32 278
Attribuable aux		
Actionnaires du groupe	30 209	30 771
Actionnaires minoritaires	312	1 507
Résultat de base et dilué par action (en CHF)		
Actions au porteur	26.30	26.48
Actions nominatives	5.26	5.30

BILAN CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE

(en milliers de CHF)	2008	2007
Immobilisations corporelles	178 762	211 482
Immeubles de placement	11 271	6 880
Goodwill	153 899	146 712
Immobilisations incorporelles	51 585	27 462
Participations dans les sociétés associées	92 848	111 019
Prêts et créances	6 325	9 016
Autres actifs financiers	32 161	37 613
Préfinancement des régimes de prévoyance		41 950
Impôts différés actifs	5 759	13 333
Actif immobilisé	532 610	605 467
Actifs immobilisés détenus en vue de la vente		14 833
Stocks	7 488	9 611
Débiteurs et autres créances	96 982	126 097
Comptes de régularisation actifs	15 428	27 574
Autres actifs financiers	573	671
Liquidités et équivalents de liquidités	28 312	15 100
Actif circulant	148 783	193 886
Total de l'actif	681 393	799 353
Capital-actions	58 535	58 535
Primes à l'émission	27 279	27 279
Propres actions	(26 916)	(8 492)
Bénéfice accumulé	251 902	285 202
Autres réserves	(16 433)	2 190
Fonds propres attribuables aux actionnaires du groupe	294 367	364 714
Intérêts minoritaires	2 686	1 048
Fonds propres	297 053	365 762
Provisions	1 881	6 555
Emprunts et dettes	143 492	162 106
Engagement des régimes de prévoyance	37 082	
Autres engagements	11 715	26 388
Impôts différés passifs	24 685	41 949
Fonds étrangers à long terme	218 855	236 998
Passifs liés aux actifs immobilisés détenus en vue de la vente		
Provisions	9 524	5 818
Emprunts et dettes	22 015	28 668
Autres engagements	4 328	
Abonnements encaissés d'avance	30 212	28 739
Comptes de régularisation passifs	38 981	49 844
Impôts à payer	2 961	2 831
Fournisseurs et autres dettes courantes	57 464	80 693
Fonds étrangers à court terme	165 485	196 593
Total du passif	681 393	799 353

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(en milliers de CHF)	2008	2007
Opérations d'exploitation		
Résultat net du groupe	30 521	32 278
Reprise d'éléments non monétaires	48 658	30 263
Dividendes reçus des sociétés associées	9 579	6 992
Cash-flow opérationnel	88 758	69 533
Variation du fonds de roulement	(10 279)	(24 444)
Intérêts payés	(8 489)	(8 859)
Intérêts encaissés	1 143	2 458
Impôts payés	(9 039)	(9 051)
Trésorerie résultant des opérations d'exploitation	62 094	29 637
Opérations d'investissement		
Investissements en immobilisations corporelles et incorporelles	(26 373)	(23 219)
Acquisitions, nettes des liquidités reprises	(51 626)	(15 604)
Investissements en autres actifs financiers	(4 753)	(8 141)
Ventes d'immobilisations corporelles et incorporelles	17 633	16 658
Cessions, nettes des liquidités cédées	38 078	18 075
Ventes et remboursements d'autres actifs financiers	4 789	8 605
Trésorerie résultant des opérations d'investissement	(22 252)	(3 626)
Opérations de financement		
Dividendes versés aux actionnaires du groupe	(6 327)	(6 439)
Dividendes versés aux minoritaires	(1 442)	(5 172)
Vente/(acquisition) de propres actions	(18 424)	(804)
Augmentation des dettes	15 927	16 845
Diminution des dettes	(13 625)	(29 542)
Remboursements des engagements de leasing	(1 394)	(2 485)
Trésorerie résultant des opérations de financement	(25 285)	(27 597)
Augmentation/(diminution) nette des liquidités	14 557	(1 586)
Liquidités au début de l'exercice	15 100	16 428
Effet net des variations de taux de change	(1 345)	258
Liquidités à la fin de l'exercice	28 312	15 100