



## GROUPE EDIPRESSE

# Kommentar zu den Ergebnissen der Edipresse Gruppe im Geschäftsjahr 2005

Lausanne, den 11. April 2006

- Die Gruppe legt ihre Ergebnisse erstmals gemäss den IFRS-Normen vor.
- Umsatzsteigerung von 5,9% dank des Wachstums der Schwellenmärkte und der Einführungen neuer Titel.
- Das EBITDA der Gruppe klettert um 7,9% auf CHF 85,7 Millionen.
- Das Nettoergebnis, Gruppenanteil, beläuft sich auf CHF 40,3 Millionen (CHF 10,4 Millionen in 2004).
- Es wurden bedeutende Investitionen für die Einführung von rund fünfzehn neuen Titeln in Höhe von CHF 24 Millionen getätigt, eine Zunahme von CHF 8 Millionen im Vergleich zum Vorjahr.
- Erwerb einer Beteiligung von 70% an der Verlagsgruppe CML mit Sitz in Hongkong im Juni 2005.
- Einführung von *Matin Bleu*, der ersten Gratiszeitung der Westschweiz, im Oktober 2005.
- Die Massnahmen zur Restrukturierung der industriellen Tätigkeiten wurden fortgesetzt: Verkauf der Druckerei in Rumänien, Schliessung der Einheit von Barcelona, derzeit laufende Zusammenlegung der Zeitungsdruckereien in der Schweiz.
- Der zusehends schärfere Wettbewerb im Bereich Tageszeitungen wegen den neuen Gratiszeitungen in der Westschweiz wird das Ergebniswachstum in 2006 verlangsamen.

## Allgemeiner Kommentar

Insgesamt stieg der Umsatz der Gruppe um CHF 49,7 Millionen oder 5,9% auf CHF 894,4 Millionen. Diese Zunahme beruht auf der Einführung neuer Produkte (CHF +45,3 Millionen) und auf dem Nettoeffekt der Veränderungen im Konsolidierungskreis (CHF +7 Millionen). Der Bereich Zeitschriften legte um 17,3% auf CHF 410 Millionen zu, während jener der Zeitungen mit -0,7% auf CHF 354 Millionen leicht nachgab. In geografischer Hinsicht wurde der mit -0,8% leicht rückläufige Umsatz in der Schweiz durch ein mit +2,9% moderates Wachstum auf der iberischen Halbinsel und eine deutliche Beschleunigung von +33% in Osteuropa wettgemacht.

Das EBITDA (Betriebsergebnis vor Abschreibungen) der Gruppe erhöht sich um 7,9% auf CHF 85,7 Millionen. Wichtigster Indikator für die Gewinnkapazität der Gruppe ist jedoch das angepasste EBITAL. Es gleicht dem EBIT (Betriebsergebnis) vor den Kosten für die Einführung neuer Produkte, bereinigt um erhebliche Sonderelemente (beispielsweise ausserbetriebliche Elemente wie Restrukturierungskosten, Auswirkungen des Vorsorgefonds, Wertbeeinträchtigungen usw.). Im Vergleich zu 2004 wuchs das EBITAL um 8,9%.

Beim sektoriell angepassten EBITAL entfallen 38,9% auf die Zeitungen (47,4% im 2004), 38,2% auf die Zeitschriften (32,3% im 2004), 17,5% auf die Druckereien (16,9% im 2004) und 5,4% auf die übrigen Aktivitäten (3,4% im 2004).

Das Nettoergebnis der Gruppe beläuft sich auf CHF 37,5 Millionen (CHF 8,6 Millionen im 2004), wovon CHF +40,3 Millionen dem Nettoergebnis, Gruppenanteil, und CHF -2,8 Millionen den Minderheitsaktionären zugerechnet werden.

## Neue Normen

Die Jahresrechnung von Edipresse wird für das Geschäftsjahr 2005 erstmals gemäss den internationalen Rechnungslegungsstandards IFRS (International Financial Reporting Standards) präsentiert.

Durch die Anwendung dieser neuen Normen ändert sich das Nettoergebnis für 2004 von CHF -11 Millionen gemäss Swiss GAAP FER auf CHF +8,6 Millionen gemäss IFRS. Das Eigenkapital in der Eröffnungsbilanz 2005 beträgt anstatt CHF 263 Millionen gemäss Swiss GAAP FER nunmehr CHF 282 Millionen gemäss IFRS.

Die wichtigsten Auswirkungen der Anwendung der IFRS-Normen sind:

- Das ausserordentliche Ergebnis und die Restrukturierungskosten werden neu im operativen Ergebnis ausgewiesen.
- Die Ergebnisse der assoziierten Gesellschaften erscheinen nunmehr im operativen Ergebnis.
- Die Auswirkungen im Zusammenhang mit dem Edipresse Vorsorgefonds werden in der Erfolgsrechnung und in der Bilanz erfasst.
- Die systematische Abschreibung des Goodwill entfällt und wird durch eine jährliche Prüfung auf Wertminderung ersetzt.
- Das operative Ergebnis und die sektorielle Verteilung der Vermögenswerte werden ausgewiesen.

Insgesamt enthält der Finanzbericht detailliertere Angaben über die Entwicklung der Geschäftsrechnung im Laufe des Geschäftsjahres.

## Zeitungen

40% des Gruppenumsatzes entfallen auf Zeitungen. 2005 betrug der Umsatz für Zeitungen CHF 353,7 Millionen und gab somit gegenüber 2004 (CHF 356,2 Millionen) etwas nach. Für diese kleine Differenz sind die anhaltend schleppenden Werbeausgaben in der schweizerischen Tagespresse verantwortlich. Der Publicitas-Index wies Ende 2005 gegenüber 2004 eine Verringerung von 1,5% aus.

Im Februar 2005 kam *24 heures* in einem neuen Gewand auf den Markt, das mit vier Regionalausgaben die Waadtländer Identität des Titels stärken soll.

Die überregionale Boulevardzeitung *Le Matin semaine* im Tabloidformat kann ihre Position im 2005 mit einer Auflage von 76 410 Exemplaren (+7'078 im Vergleich zu 2004) und einer täglichen Leserzahl von 353 000 konsolidieren. Auch die Zeitung für die ganze Familie *Le Matin dimanche* legt um 9 447 auf 217 392 Exemplare bzw. 591 000 Leser zu.

*Le Matin Bleu* bedeutet einen strategischen Kurswechsel innerhalb der Westschweizer Presselandschaft. Die erste Westschweizer Gratiszeitung, die am 31. Oktober 2005 lanciert wurde, ist ein Erfolg. Die Auflage beträgt 120 000 Exemplare und richtet sich an junge Leser der städtischen Agglomerationen. *Le Matin Bleu* wird in 44 Ortschaften verteilt. Seit März 2006 muss sich die Zeitung gegenüber der Konkurrenz von *20 minutes* behaupten.

Im Juni hat Edipresse eine Beteiligung am Aktienkapital von *swissfriends.ch* erworben. Es handelt sich um die grösste schweizerische Datingseite.

## Zeitschriften

Der Umsatz der Zeitschriften entspricht 46% der Geschäftstätigkeit der Gruppe. 2005 legte er im Vergleich zum Vorjahr um +17,3% bzw. CHF 60,5 Millionen auf CHF 410 Millionen zu.

Diese Zahl ist auf die gute Entwicklung der Titel, namentlich in den Schwellenländern (Rumänien, Russland und Ukraine) zurückzuführen, trotz einer etwas schleppenden Wirtschaft in der Eurozone (Spanien, Portugal und Griechenland). Als Folge des EU-Beitritts hat sich die Lage in Polen deutlich verbessert.

Mit dem Erwerb der Verlagsgruppe CML mit Sitz in Hongkong im Juni 2005 konnte Edipresse einen strategisch wichtigen Schritt machen. Das Unternehmen ist in sieben asiatischen Ländern aktiv, zu denen auch China zählt. Der wichtigste Titel ist das Magazin *Tatler*, das in Asien eine anerkannte Marke ist. Damit entstand eine hoch-interessante Plattform für den Ausbau der Aktivitäten der Gruppe in einer Region, die das weltweit stärkste Wachstum erlebt.

2005 investierte Edipresse über CHF 21 Millionen in Einführungen im Segment Zeitschriften. Die einzelnen Tochtergesellschaften realisierten rund fünfzehn erfolgreiche Einführungen und brachten die Zahl der in fünfzehn Ländern veröffentlichten Titel somit auf rund 160.

Zu den wichtigen Einführungen des Jahres 2005 gehören namentlich *Citizen K* (Prestige-Frauenmagazin, Spanien), *Siete* (Wochenzeitschrift für Männer, Spanien), *FHM* (Monatszeitschrift für Männer, Portugal), *Samaya* (praxisbezogenen Monatszeitschrift für Frauen, Russland), *Hot* (Shoppingführer, Polen), *Haroshije Raditiei* (Monatszeitschrift für Eltern, Ukraine) und *Computer Bild* (IT-Monatszeitschrift, Rumänien).

## Druckereien und weitere Aktivitäten

Auf das Segment Druckereien (Drittkunden) entfallen 14% des Gruppenumsatzes, was einen Rückgang von 6% gegenüber dem Vorjahr bedeutet.

Auch 2005 zog sich Edipresse weiter aus dem als strategisch unbedeutend erachteten Bereich Werkdruckerei zurück mit dem Verkauf der Druckerei in Rumänien und der Schliessung der Einheit in Barcelona. Ende 2005 besitzt Edipresse nur noch zwei Werkdruckereien: die Imprimeries Réunies in der Schweiz und die Druckerei Rivadeneira in Madrid.

Die Zeitungsdruckerei hingegen bewahrt ihre strategische Bedeutung für die Gruppe, da diese für ihre Tageszeitungen die gesamte Kette von der Produktion zur Verteilung beherrschen will. Das Projekt der Zusammenlegung sämtlicher Aktivitäten am Standort Bussigny geht plangemäss voran, und eine neue Rotationsdruckmaschine dürfte im Sommer 2006 ihren Betrieb aufnehmen.

2005 hat Edipresse insgesamt mehr als CHF 30 Millionen in das Segment Druckereien investiert.

Mit den Beteiligungen an Payot Naville Distribution und Epsilon konnte Edipresse befriedigende Ergebnisse erzielen. Für Infotec, eine Gesellschaft für Finanzinformationsdienste, an der Edipresse mit 40% beteiligt ist, war 2005 ein positives Jahr. Sie konnte mit verschiedenen Banken Grossverträge abschliessen und mit dem London Stock Exchange eine strategische Partnerschaft für den englischen Markt eingehen.

## Perspektiven für 2006

Trotz einiger ermutigender Zeichen bleibt die konjunkturelle Lage in Europa ungewiss. Es fällt deshalb nicht leicht, Prognosen über die Entwicklung der Werbung zu stellen.

Positiv wirkt sich die Umsetzung weiterer Sparmassnahmen der Gruppe aus. Die jüngsten Übernahmen und Einführungen neuer Produkte dürften wachsende Beiträge zum Unternehmensergebnis leisten.

Andererseits wird der Papierpreis voraussichtlich ansteigen, und die Entwicklung der Gratiszeitungen in der Westschweiz - unter anderem das Auftreten einer Konkurrenzzeitung - wird wachsenden Druck auf die Margen unserer Zeitungen ausüben.

## SCHLÜSSELZAHLEN

### ERGEBNISANALYSE

(in Tausend CHF)	2005	2004	+/- %
<b>sektoriell angepasstes EBITAL</b>			
Zeitungen	34 348	38 473	-10.7%
Zeitschriften	33 714	26 195	28.7%
Druckereien	15 427	13 686	12.7%
Andere Aktivitäten	4 843	2 738	76.9%
<b>Total sektoriell angepasstes EBITAL</b>	<b>88 332</b>	81 092	8.9%
Nicht zugeteilte Aufwendungen	(12 010)	(11 038)	8.8%
<b>Angepasstes EBITAL</b>	<b>76 322</b>	70 054	8.9%
Wesentliche besondere Elemente	494	(28 885)	n.a.
Einführungskosten neuer Produkte	(23 918)	(16 189)	47.7%
<b>Betriebsergebnis (EBIT)</b>	<b>52 898</b>	24 980	111.8%

### UMSATZANALYSE

(in Tausend CHF)	2005	2004	+/- %
<b>1. Priorität - nach Aktivität</b>			
Zeitungen	353 719	356 223	-0.7%
Zeitschriften	409 956	349 457	17.3%
Druckereien	129 664	138 015	-6.1%
Andere Aktivitäten	1 047	1 009	3.8%
<b>Total</b>	<b>894 386</b>	844 704	5.9%
<b>2. Priorität - nach geografischen Regionen</b>			
Schweiz	466 056	469 832	-0.8%
Iberische Halbinsel	278 637	270 780	2.9%
Osteuropa	138 487	104 092	33.0%
Asien	11 206	0	n.a.
<b>Total</b>	<b>894 386</b>	844 704	5.9%

### WEITERE INDIKATOREN

(in Tausend CHF)	2005	2004	+/- %
Netto-Verschuldung	182 023	155 191	17.3%
Verhältnis Verbindlichkeiten : Eigenkapital	36 : 64	36 : 64	
Mittelfluss aus Geschäftstätigkeit	80 715	93 576	-13.7%
Investitionen	90 099	71 840	25.4%
 (auf Vollzeitbasis)	 2005	 2004	 +/- %
Personalbestand	3 872	3 636	6.5%

## KONSOLIDIERTE ERFOLGSRECHNUNG

(in Tausend CHF)	2005	2004
Anzeigen	413 440	373 492
Einzelverkauf	231 742	225 189
Abonnemente	72 366	69 589
Druck	123 154	135 058
Übriger Betriebsertrag	53 684	41 376
<b>Umsatz</b>	<b>894 386</b>	<b>844 704</b>
Personalaufwand	(307 242)	(305 689)
Materialaufwand	(163 386)	(154 921)
Übrige direkte Kosten	(278 118)	(236 550)
Übriger Betriebsaufwand	(66 683)	(72 745)
Ergebnis von assoziierten Gesellschaften	6 728	4 599
<b>Betriebsergebnis vor Abschreibungen</b>	<b>85 685</b>	<b>79 398</b>
Abschreibungen	(37 009)	(40 750)
(Wertberichtigungen)/Rückbuchung von Wertberichtigungen	4 222	(13 668)
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>52 898</b>	<b>24 980</b>
Zinsaufwand	(10 119)	(10 743)
Nettofinanzierungsergebnis	2 559	1 719
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>45 338</b>	<b>15 956</b>
Steuern	(7 878)	(7 357)
<b>Nettoergebnis der Gruppe</b>	<b>37 460</b>	<b>8 599</b>

Davon		
Gruppenanteil	40 268	10 365
Minderheitsaktionäre	(2 808)	(1 766)

<b>Basisgewinn pro Aktie und verwässerter Gewinn pro Aktie (in CHF)</b>		
Inhaberaktien	34.75	8.87
Namenaktien	6.95	1.77

## KONSOLIDIERTE BILANZ PER 31 DEZEMBER

(in Tausend CHF)	2005	2004
Sachanlagen	265 269	290 353
Nicht betriebliche Liegenschaften	27 135	18 864
Goodwill	134 253	100 386
Immaterielle Werte	25 465	16 677
Beteiligungen an assoziierten Gesellschaften	77 338	63 645
Übrige langfristige Finanzanlagen	19 386	10 918
Guthaben aus Vorsorgeplänen	11 195	0
Latente Steuerforderungen	22 400	11 088
<b>Anlagevermögen</b>	<b>582 441</b>	<b>511 931</b>
Zur Veräusserung gehaltene Vermögenswerte	3 207	5 821
Warenbestände	25 238	27 617
Geschäftsforderungen und andere Forderungen	129 402	110 119
Aktive Rechnungsabgrenzungsposten	19 554	20 516
Kurzfristige Finanzanlagen	5 010	4 837
Zahlungsmittel	26 398	50 651
<b>Umlaufvermögen</b>	<b>208 809</b>	<b>219 561</b>
<b>Total Aktiven</b>	<b>791 250</b>	<b>731 492</b>
Aktienkapital	58 535	58 535
Agio	27 279	27 279
Eigene Aktien	(7 888)	(4 208)
Gewinnreserven	229 902	190 863
Andere Reserven	2 253	(933)
<b>Eigenkapital, Gruppenanteil</b>	<b>310 081</b>	<b>271 536</b>
Minderheitsvermögen	8 617	10 055
<b>Eigenkapital</b>	<b>318 698</b>	<b>281 591</b>
Rückstellungen	12 969	19 638
Darlehensschulden und Verbindlichkeiten	186 510	194 208
Verbindlichkeiten aus Vorsorgeplänen	0	158
Andere Verbindlichkeiten	36 171	22 042
Latente Steuerverbindlichkeiten	30 681	20 391
<b>Langfristiges Fremdkapital</b>	<b>266 331</b>	<b>256 437</b>
Rückstellungen	12 895	12 369
Darlehensschulden und finanzielle Verbindlichkeiten	21 911	11 634
Zu bedienende Abonnemente	29 914	27 702
Passive Rechnungsabgrenzungsposten	44 336	44 184
Lieferanten und andere laufende Verbindlichkeiten	97 165	97 575
<b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>	<b>206 221</b>	<b>193 464</b>
<b>Total Passiven</b>	<b>791 250</b>	<b>731 492</b>

## KONSOLIDIERTE MITTELFUSSRECHNUNG

(in Tausend CHF)	2005	2004
<b>Geschäftstätigkeit</b>		
Nettoergebnis der Gruppe	37 460	8 599
Nicht zahlungswirksame Aufwendungen	39 248	80 752
Dividenden von assoziierten Gesellschaften	4 007	4 225
<b>Mittelfluss aus Geschäftstätigkeit</b>	<b>80 715</b>	<b>93 576</b>
Veränderung des Umlaufvermögens	(16 446)	8 502
Bezahlte Zinsen	(8 381)	(10 024)
Erhaltene Zinsen	2 418	2 160
Bezahlte Steuern	(6 670)	(4 270)
<b>Nettomittelfluss aus Geschäftstätigkeit</b>	<b>51 636</b>	<b>89 944</b>
<b>Investitionstätigkeit</b>		
Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Werte	(47 709)	(45 449)
Akquisition von Beteiligungen abzüglich übernommener Zahlungsmittel	(30 712)	(9 230)
Investitionen in übrige Finanzanlagen	(11 678)	(17 161)
Veräusserung von Sachanlagen und immateriellen Werten	15 549	13 911
Beteiligungsverkäufe abzüglich übergebener Zahlungsmittel	4 158	1 456
Veräusserung und Rückzahlung von übrigen Finanzanlagen	2 098	673
<b>Mittelfluss aus Investitionstätigkeit</b>	<b>(68 294)</b>	<b>(55 800)</b>
<b>Finanzierungstätigkeit</b>		
Dividendenausschüttung an die Aktionäre der Gruppe	(6 439)	(6 439)
Dividendenausschüttung an die Minderheitsaktionäre	(735)	(101)
Verkauf/(Kauf) von eigenen Aktien	(3 680)	(3 502)
Abnahme/(Zunahme) von Verbindlichkeiten	6 244	(38 779)
Rückzahlung von Leasing Verpflichtungen	(3 094)	(1 786)
<b>Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>(7 704)</b>	<b>(50 607)</b>
Nettozunahme/(Abnahme) der Zahlungsmittel	(24 362)	(16 463)
Zahlungsmittel anfangs Geschäftsjahr	50 651	67 236
Nettoeinfluss von Wechselkursänderungen	109	(122)
<b>Zahlungsmittel Ende Geschäftsjahr</b>	<b>26 398</b>	<b>50 651</b>

### Terminkalender

11.04.2006	Jahresbericht 2005 steht auf <a href="http://www.edipresse.com">www.edipresse.com</a> zur Verfügung
26.04.2006	Veröffentlichung des Jahresberichts
02.06.2006	Generalversammlung
September 2006	Veröffentlichung der Halbjahresresultate

### Investorenbeziehungen

Edipresse Gruppe  
 Christopher Bolton, CFO  
 Tel. +41 (21) 349 45 26  
[christopher.bolton@edipresse.com](mailto:christopher.bolton@edipresse.com)  
[www.edipresse.com](http://www.edipresse.com)