



GROUPE EDIPRESSE

Commentaires sur les résultats du Groupe Edipresse pour l'exercice 2005

Lausanne, le 11 avril 2006

- Pour la première fois, le groupe présente ses résultats financiers selon les normes IFRS.
- Le chiffre d'affaires progresse de 5,9%, grâce à la croissance des marchés émergents et au lancement de nouveaux titres.
- L'EBITDA du groupe progresse de 7,9% à CHF 85,7 millions.
- Le résultat net attribuable aux actionnaires du groupe s'élève à CHF 40,3 millions (CHF 10,4 millions en 2004).
- Importants investissements réalisés dans le lancement d'une quinzaine de nouveaux titres pour un montant de CHF 24 millions, en augmentation de CHF 8 millions par rapport à l'exercice précédent.
- Acquisition du groupe d'édition CML, établi à Hongkong, à hauteur de 70% en juin 2005.
- Lancement du *Matin Bleu*, le premier quotidien gratuit de Suisse romande, en octobre 2005.
- Poursuite du plan de restructuration industriel; vente de l'imprimerie en Roumanie, fermeture de l'unité de Barcelone, regroupement des imprimeries de presse suisses en cours.
- L'intensification de la concurrence dans le secteur des quotidiens provoquée par l'arrivée des gratuits en Suisse romande ralentira la progression des résultats en 2006.

Commentaire général

Globalement, les revenus du groupe ont augmenté de CHF 49,7 millions (+5,9%) pour s'établir à CHF 894,4 millions. Cette augmentation est due aux nouveaux lancements de produits (CHF +45,3 millions) et à l'effet net des changements de périmètre (CHF +7 millions). La division des magazines a progressé de 17,3% à CHF 410 millions alors que les journaux ont légèrement régressé de 0,7% à CHF 354 millions. Sur le plan géographique, le léger tassement (-0,8%) du chiffre d'affaires en Suisse a été compensé par une croissance modérée dans la péninsule Ibérique (+2,9%) et une croissance soutenue dans l'Europe de l'Est (+33%).

L'EBITDA (résultat opérationnel avant amortissements) du groupe progresse de 7,9% à CHF 85,7 millions. L'EBITAL ajusté est cependant le principal indicateur de la capacité bénéficiaire du groupe. Cet indicateur correspond à l'EBIT (résultat opérationnel) ajusté pour les éléments particuliers significatifs (à savoir éléments matériels hors opérations courantes tels que frais de restructuration, impacts liés au fonds de prévoyance, pertes de valeur etc.) et pour les frais de lancement. Il est en hausse de 8,9% par rapport à 2004.

Sur le plan de l'EBITAL sectoriel ajusté, les journaux représentent 38,9% (47,4% en 2004) de la rentabilité du groupe, tandis que les magazines représentent 38,2% (32,3% en 2004), les imprimeries 17,5% (16,9% en 2004) et les autres activités 5,4% (3,4% en 2004).

Le résultat net du groupe s'élève à CHF 37,5 millions (CHF 8,6 millions en 2004), dont CHF +40,3 millions sont

attribuables aux actionnaires du groupe et CHF -2,8 millions sont attribuables aux minoritaires.

Nouvelles normes

Pour l'exercice 2005, Edipresse présente ses états financiers selon les normes IFRS (International Financial Reporting Standards) pour la première fois.

En raison de ce changement de normes, le résultat net du groupe pour 2004 de CHF -11 millions selon les normes Swiss GAAP RPC précédentes devient CHF +8,6 millions selon IFRS et les fonds propres dans le bilan d'ouverture 2005 de CHF 263 millions selon Swiss GAAP RPC deviennent CHF 282 millions selon IFRS.

Les impacts les plus significatifs découlant de la mise en œuvre des IFRS sont:

- Le résultat exceptionnel et les frais de restructuration font dorénavant partie du résultat opérationnel.
- Les résultats des sociétés associées font désormais partie du résultat opérationnel.
- Les impacts liés au fonds de prévoyance d'Edipresse sont inclus dans le compte de résultat et le bilan.
- Il n'y a plus d'amortissement systématique du goodwill (remplacé par un test annuel d'impairment).
- Le résultat opérationnel, ainsi que la répartition des actifs par secteur sont présentés.

D'une manière générale, le rapport financier présente plus de détails concernant l'évolution des états financiers pendant l'exercice.

Journaux

Le chiffre d'affaires des journaux représente 40% du chiffre total du groupe. Il s'est élevé en 2005 à CHF 353,7 millions, en léger recul par rapport à 2004 (CHF 356,2 millions). Ce léger écart provient d'une morosité persistante des revenus publicitaires dans la presse quotidienne suisse; à fin 2005, l'indice Publicitas enregistrait une diminution de 1,5% par rapport à 2004.

Une nouvelle formule du quotidien *24 heures*, comprenant quatre éditions régionales et destinée à renforcer l'identité vaudoise du titre, a été lancée en février 2005.

Le Matin semaine, quotidien suprarégional populaire, de format tabloïd, consolide sa position en 2005, avec un tirage de 76 410 exemplaires (+7 078 par rapport à 2004) et un lectorat quotidien de 353 000 personnes. *Le Matin dimanche*, produit à caractère familial, progresse également avec un tirage de 217 392 exemplaires (+9 447) et 591 000 lecteurs.

Le Matin Bleu marque un virage stratégique dans le paysage de la presse en Suisse romande. Lancé le 31 octobre 2005, le premier quotidien gratuit de Suisse romande est un succès. Le tirage s'élève à 120 000 exemplaires, avec les jeunes lecteurs urbains pour cible. *Le Matin Bleu* est distribué dans 44 localités. Depuis le mois de mars 2006, il doit compter avec son nouveau concurrent *20 minutes*.

Edipresse a pris en juin une participation dans le capital de *swissfriends.ch*, le plus important site internet de rencontres sérieuses de Suisse.

Magazines

Le chiffre d'affaires des magazines représente 46% de l'activité du groupe. Il s'est élevé en 2005 à CHF 410 millions, en progression de CHF 60,5 millions par rapport à 2004 (+17,3%).

Ce chiffre s'explique par une bonne évolution des titres, notamment sur les pays émergents (Roumanie, Russie, Ukraine) et malgré une certaine morosité économique dans la zone Euro (Espagne, Portugal, Grèce). La situation en Pologne s'est sensiblement améliorée suite à l'entrée du pays dans l'Union Européenne.

Edipresse a réalisé un pas stratégique important en rachetant en juin 2005 le groupe d'édition CML basé à Hongkong, qui développe son activité dans sept pays d'Asie dont la Chine. Son principal titre, le magazine *Tatler*, est une marque reconnue en Asie. Une plateforme très intéressante a été ainsi constituée pour développer les activités du groupe dans une région qui bénéficie de la plus forte croissance économique dans le monde.

Edipresse a investi en 2005 pour plus de CHF 21 millions de frais de lancement dans son segment magazines. Les différentes filiales ont réalisé une

quinzaine deancements réussis, portant ainsi le nombre de titres publiés à quelques 160 dans quinze pays.

Lesancements importants en 2005 comprennent notamment *Citizen K* (féminin haut de gamme, Espagne), *Siete* (hebdomadaire masculin, Espagne), *FHM* (mensuel masculin, Portugal), *Samaya* (mensuel féminin pratique, Russie), *Hot* (guide de shopping, Pologne), *Haroshije Raditeli* (mensuel parents, Ukraine) et *Computer Bild* (mensuel informatique, Roumanie).

Imprimeries et autres activités

Le chiffre d'affaires (revenu tiers) du segment imprimeries représente le 14% du chiffre d'affaires du groupe, en recul de 6% par rapport à l'année précédente.

En 2005, Edipresse a poursuivi son désengagement du secteur de l'imprimerie de labeur, jugé non stratégique, avec la vente de son imprimerie en Roumanie et la fermeture de son unité à Barcelone. A fin 2005, Edipresse ne détient plus que deux imprimeries de labeur - les Imprimeries Réunies en Suisse et l'imprimerie Rivadeneira à Madrid.

L'imprimerie de presse continue en revanche d'être stratégique pour le groupe qui veut pouvoir maîtriser pour ses quotidiens l'ensemble de la chaîne production / distribution. Le projet de regroupement de l'ensemble de ces activités sur le site de Bussigny continue selon le plan prévu et une nouvelle rotative devrait être opérationnelle en été 2006.

En 2005, Edipresse a effectué un investissement de plus de CHF 30 millions dans son segment imprimeries.

Les participations d'Edipresse dans Payot Naville Distribution et Epsilon ont dégagé des résultats satisfaisants. Infotec, société de distribution d'informations financières dans laquelle Edipresse détient 40%, a connu une tendance favorable en 2005, avec la signature de plusieurs importants contrats avec des clients bancaires et un partenariat stratégique avec le London Stock Exchange pour le marché anglais.

Perspectives pour 2006

Malgré certains signes d'amélioration, la conjoncture économique en Europe reste aléatoire, il n'est donc pas facile de faire des pronostics en ce qui concerne l'évolution de la publicité.

Du côté positif, des économies supplémentaires seront réalisées par le groupe et la contribution aux résultats des acquisitions et desancements récents aux résultats devraient croître.

En revanche, le prix du papier va augmenter et le développement des quotidiens gratuits en Suisse romande, avec l'arrivée d'un titre concurrent, exercera une pression sur les marges de nos journaux.

CHIFFRES CLES

ANALYSE DU RESULTAT OPERATIONNEL

(en milliers de CHF)	2005	2004	+/- %
EBITAL sectoriel ajusté			
Journaux	34 348	38 473	-10.7%
Magazines	33 714	26 195	28.7%
Imprimeries	15 427	13 686	12.7%
Autres activités	4 843	2 738	76.9%
Total EBITAL sectoriel ajusté	88 332	81 092	8.9%
Charges non allouées	(12 010)	(11 038)	8.8%
EBITAL ajusté	76 322	70 054	8.9%
Eléments particuliers significatifs	494	(28 885)	n.a.
Frais de lancement	(23 918)	(16 189)	47.7%
Résultat opérationnel (EBIT)	52 898	24 980	111.8%

ANALYSE DES REVENUS

(en milliers de CHF)	2005	2004	+/- %
Premier niveau - par activité			
Journaux	353 719	356 223	-0.7%
Magazines	409 956	349 457	17.3%
Imprimeries	129 664	138 015	-6.1%
Autres activités	1 047	1 009	3.8%
	894 386	844 704	5.9%
Deuxième niveau - par région géographique			
Suisse	466 056	469 832	-0.8%
Péninsule Ibérique	278 637	270 780	2.9%
Europe de l'Est	138 487	104 092	33.0%
Asie	11 206	0	n.a.
	894 386	844 704	5.9%

AUTRES INDICATEURS

(en milliers de CHF)	2005	2004	+/- %
Endettement net	182 023	155 191	17.3%
Ratio Dettes : Fonds Propres	36 : 64	36 : 64	
Cash-flow opérationnel	80 715	93 576	-13.7%
Investissements	90 099	71 840	25.4%
 (en équivalent plein temps)	 2005	 2004	 +/- %
Effectifs	3 872	3 636	6.5%

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(en milliers de CHF)	2005	2004
Publicité	413 440	373 492
Ventes au numéro	231 742	225 189
Abonnements	72 366	69 589
Impression	123 154	135 058
Autres revenus	53 684	41 376
Revenus	894 386	844 704
Charges de personnel	(307 242)	(305 689)
Approvisionnements	(163 386)	(154 921)
Frais directs	(278 118)	(236 550)
Autres charges d'exploitation	(66 683)	(72 745)
Résultats des sociétés associées	6 728	4 599
Résultat opérationnel avant amortissements	85 685	79 398
Amortissements	(37 009)	(40 750)
(Pertes de valeur)/extournes de pertes de valeur	4 222	(13 668)
Résultat opérationnel	52 898	24 980
Charges d'intérêts	(10 119)	(10 743)
Produits financiers nets	2 559	1 719
Résultat avant impôts	45 338	15 956
Impôts	(7 878)	(7 357)
Résultat net du groupe	37 460	8 599

Attribuable aux

Actionnaires du groupe	40 268	10 365
Actionnaires minoritaires	(2 808)	(1 766)

Résultat de base et dilué par action (en CHF)

Actions au porteur	34.75	8.87
Actions nominatives	6.95	1.77

BILAN CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE

(en milliers de CHF)	2005	2004
Immobilisations corporelles	265 269	290 353
Immeubles de placement	27 135	18 864
Goodwill	134 253	100 386
Immobilisations incorporelles	25 465	16 677
Participations dans les sociétés associées	77 338	63 645
Autres actifs financiers	19 386	10 918
Préfinancement des régimes de prévoyance	11 195	0
Impôts différés actifs	22 400	11 088
Actif immobilisé	582 441	511 931
Actifs immobilisés disponibles à la vente	3 207	5 821
Stocks	25 238	27 617
Débiteurs et autres créances	129 402	110 119
Comptes de régularisation actifs	19 554	20 516
Actifs financiers	5 010	4 837
Liquidités et équivalents de liquidités	26 398	50 651
Actif circulant	208 809	219 561
Total de l'actif	791 250	731 492
Capital-actions	58 535	58 535
Primes à l'émission	27 279	27 279
Propres actions	(7 888)	(4 208)
Bénéfice accumulé	229 902	190 863
Autres réserves	2 253	(933)
Fonds propres attribuables aux actionnaires du groupe	310 081	271 536
Intérêts minoritaires	8 617	10 055
Fonds propres	318 698	281 591
Provisions	12 969	19 638
Emprunts et dettes	186 510	194 208
Engagement des régimes de prévoyance	0	158
Autres engagements	36 171	22 042
Impôts différés passifs	30 681	20 391
Fonds étrangers à long terme	266 331	256 437
Provisions	12 895	12 369
Emprunts et dettes	21 911	11 634
Abonnements encaissés d'avance	29 914	27 702
Comptes de régularisation passifs	44 336	44 184
Fournisseurs et autres dettes courantes	97 165	97 575
Fonds étrangers à court terme	206 221	193 464
Total du passif	791 250	731 492

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(en milliers de CHF)	2005	2004
Opérations d'exploitation		
Résultat net du groupe	37 460	8 599
Reprise d'éléments non monétaires	39 248	80 752
Dividendes reçus des sociétés associées	4 007	4 225
Cash-flow opérationnel	80 715	93 576
Variation du fonds de roulement	(16 446)	8 502
Intérêts payés	(8 381)	(10 024)
Intérêts encaissés	2 418	2 160
Impôts payés	(6 670)	(4 270)
Trésorerie résultant des opérations d'exploitation	51 636	89 944
Opérations d'investissement		
Investissements en immobilisations corporelles et incorporelles	(47 709)	(45 449)
Acquisitions, nettes des liquidités reprises	(30 712)	(9 230)
Investissements en autres actifs financiers	(11 678)	(17 161)
Ventes d'immobilisations corporelles et incorporelles	15 549	13 911
Cessions, nettes des liquidités cédées	4 158	1 456
Ventes et remboursements d'autres actifs financiers	2 098	673
Trésorerie résultant des opérations d'investissement	(68 294)	(55 800)
Opérations de financement		
Dividendes versés aux actionnaires du groupe	(6 439)	(6 439)
Dividendes versés aux minoritaires	(735)	(101)
Vente/(acquisition) de propres actions	(3 680)	(3 502)
Augmentation/(diminution) des dettes	6 244	(38 779)
Remboursements des engagements de leasing	(3 094)	(1 786)
Trésorerie résultant des opérations de financement	(7 704)	(50 607)
Augmentation/(diminution) nette des liquidités	(24 362)	(16 463)
Liquidités au début de l'exercice	50 651	67 236
Effet net des variations de taux de change	109	(122)
Liquidités à la fin de l'exercice	26 398	50 651

Calendrier

11.04.2006	Rapport annuel 2005 à disposition sur le site www.edipresse.com
26.04.2006	Publication du rapport annuel 2005
02.06.2006	Assemblée générale
Septembre 2006	Communication des résultats semestriels

Relations investisseurs

Groupe Edipresse
 Christopher Bolton, CFO
 Tél. +41 (21) 349 45 26
christopher.bolton@edipresse.com
www.edipresse.com