

Agefi Groupe
Comptes consolidés intermédiaires au 30 juin 2002

l'agefi



L'AGEFI: RÉDACTION ET ADMINISTRATION – RUE DE GENÈVE 17 – 1002 LAUSANNE
TÉL. (021) 331 41 41 – FAX (021) 331 41 10 – WWW.AGEFI.COM

Agefi Groupe: belle résistance des résultats dans un contexte particulièrement difficile

Agefi Groupe, comme tous ses confrères de la presse écrite en Suisse, mais aussi dans toute l'Europe, a dû faire face à un contexte conjoncturel particulièrement difficile. Non seulement l'économie est atone depuis la fin du premier semestre 2001, mais les marchés financiers vont d'abandon en capitulation, sans que personne ne sache aujourd'hui où s'arrêtera ni, surtout, quand cessera cette spirale infernale.

Alors que le premier semestre 2001 avait été marqué par des résultats records de toute l'histoire de *l'agefi*, le premier semestre 2002 a été marqué par le fort recul conjoncturel frappant de plein fouet l'activité économique et financière helvétique. *L'agefi* a dû faire face au recul spectaculaire des investissements publicitaires depuis le début de l'année. Alors que les premiers mois avaient été satisfaisants, la chute a été particulièrement importante à partir du mois de juin. Pour l'ensemble du premier semestre, la publicité du groupe a diminué de 20,93% après, rappelons-le, le premier semestre record de 2001. Compte tenu des recettes du groupe, de la tenue des abonnements et de la vente aux numéros, le chiffre d'affaires d'Agefi Groupe a baissé de quelque 15% au premier semestre 2002. L'ensemble des frais variables et des frais fixes du groupe a été plus que maintenu puisqu'il augmente de moins de 3%. Les frais globaux de la rédaction, y compris les services internet, afin d'assurer le développement de *l'agefi*, ont continué d'augmenter au cours du premier semestre de 15,24%. Dans ce contexte particulièrement chaotique, Agefi Groupe a continué de tirer son épingle du jeu

puisque le bénéfice d'exploitation se chiffre à CHF 423'249.-. Au 30 juin 2001, le bénéfice d'exploitation des activités continues s'élevait à CHF 2,2 millions. Le bénéfice net pour les six premiers mois de cette année s'élève à CHF 299'666.- alors que pour la même période de 2001, après la prise en compte des charges liées à l'arrêt de la publication du magazine *FUTUR(e)S*, il était de CHF 17'247.-.

Le total des fonds propres de la société s'élève au 30 juin 2002 à CHF 7044 millions, contre CHF 6932 millions au 30 juin 2001. Quant aux liquidités, elles se montent à plus de CHF 5 millions, compte tenu de la prise de participation dans Success & Career. La dotation aux amortissements est passée de CHF 159'190.- au 30 juin 2001 à CHF 344'155.- au 30 juin 2002, en raison de la modernisation du système informatique du groupe ainsi que la mise en place de la plate-forme internet.

LE SECOND SEMESTRE DEVRAIT LAISSER APPARAÎTRE UNE AMÉLIORATION

S'il est certes difficile de se faire une opinion fiable de la conjoncture et des marchés financiers ces prochains mois, les premiers chiffres pour le second semestre montrent, si ce n'est une véritable reprise pour Agefi Groupe, du moins un arrêt de la détérioration constatée pour les six premiers mois de l'année.

LA POSITION DE L'AGEFI DEMEURE FORTE

L'agefi, tout au cours de ces mois, a continué de renforcer sa place de leader de la communauté financière romande avec un lectorat particu-

lièrement intéressant de très haute qualité caractérisé par des critères quantitatifs performants, tels que le revenu ou le niveau d'éducation, et une image toujours plus forte auprès des annonceurs tant en Suisse romande, qu'en Suisse alémanique. L'étude de la *Handelszeitung* du début de l'année prouve que *l'agefi* est le journal romand – et de loin – le plus apprécié par les prestataires de services de la publicité financière sur toute la Suisse.

DE NOUVEAUX DÉVELOPPEMENTS SONT PRÉVUS

Même si, comme annoncé au mois de juillet, la mise en place de la nouvelle formule a été reportée au premier semestre 2003 et qu'une réduction des coûts marquée par quatre licenciements et la suppression de certains postes de pigistes, la direction de *l'agefi*, qui s'est également attaquée aux dépenses périphériques afin de mieux optimiser la gestion du groupe, compte à l'avenir continuer de développer le groupe afin de gagner de nouvelles parts de marché et de rebondir avec dynamisme dès le retour à une meilleure conjoncture.

Dans ce cadre, la mise en place, au mois de juin du nouveau site www.agefi.com a été couronnée de succès et d'autres développements sont à attendre ces prochains mois.

ALAIN FABAREZ

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES:

Alain Fabarez
Tél. +41 21 331 42 12
Fax +41 21 331 41 40
e-mail: fabarez@agefi.com

AGEFI GROUPE SA

Bilans consolidés intermédiaires*

en francs suisses

30.06.2002

31.12.2001

Actifs

ACTIFS IMMOBILISÉS

Immobilisations corporelles, nettes	1 394 318	1 170 331
Immobilisations incorporelles, nettes	1 178 698	150 000
Participations non consolidées	28 500	28 500
Titres mis en équivalence	6 735	–
Autres actifs financiers	20 203	20 203
Total des actifs immobilisés	2 628 454	1 369 034

ACTIFS CIRCULANTS

Débiteurs (net d'une provision de CHF 185 709)	3 725 152	2 796 171
Avance société affiliée	83 602	65 721
Actifs transitoires	245 128	159 345
Titres	20 000	20 000
Liquidités	5 244 620	7 206 041
Total des actifs circulants	9 318 502	10 247 278
	11 946 956	11 616 312

Passifs

FONDS PROPRES

Capital-actions	4 141 050	4 141 050
Réserve générale	145 500	136 000
Actions propres	(385 305)	(196 790)
Bénéfice au bilan	3 142 394	2 852 228
Total des fonds propres	7 043 639	6 932 488

FONDS ÉTRANGERS À LONG TERME

Impôts différés	30 582	40 410
Total des fonds étrangers à long terme	30 582	40 410

FONDS ÉTRANGERS À COURT TERME

Fournisseurs	844 541	743 284
Abonnements payés d'avance	1 717 455	1 564 211
Provision pour impôts	1 219 722	1 168 434
Passifs transitoires	1 091 017	1 167 485
Total des fonds étrangers à court terme	4 872 735	4 643 414
	11 946 956	11 616 312

* établis conformément aux normes comptables internationales (normes IAS)

AGEFI GROUPE SA

Comptes de profits et pertes consolidés intermédiaires (6 mois)*

en francs suisses	30.06.2002	30.06.2001
ACTIVITÉS CONTINUES		
CHIFFRE D'AFFAIRES		
Abonnements et kiosques	2 095 927	2 281 575
Publicité	6 689 883	8 461 212
Produits divers	814 584	555 092
Chiffre d'affaires, brut	9 600 394	11 297 879
Commissions sur ventes en kiosque	(262 855)	(368 603)
Commissions sur publicité	(1 961 741)	(2 568 587)
Chiffre d'affaires, net	7 375 798	8 360 689
CHARGES D'EXPLOITATION		
Coûts de production	(2 266 212)	(2 291 772)
Salaires et charges sociales	(3 033 505)	(2 711 360)
Amortissements	(344 155)	(159 190)
Autres charges d'exploitation	(1 244 849)	(912 145)
Total des charges d'exploitation	(6 888 721)	(6 074 467)
Bénéfice d'exploitation des activités continues	487 077	2 286 222
Résultats financiers, nets	(1 338)	79 178
Perte sur société mise en équivalence	(62 490)	118 076
Bénéfice avant impôts des activités continues	423 249	2 247 324
ACTIVITÉ ABANDONNÉE		
Chiffre d'affaires, net	–	2 122 720
Charges d'exploitation	–	(4 665 021)
Perte d'exploitation – activité abandonnée	–	(2 542 301)
Part à charge de tiers	–	374 325
Résultat net – activité abandonnée	–	(2 167 976)
Bénéfice avant impôts de l'ensemble de l'activité	423 249	79 348
IMPÔTS	(123 583)	(62 101)
Bénéfice de la période	299 666	17 247
Bénéfice au bilan au début de la période	2 852 228	2 867 759
Attribution à la réserve générale	(9 500)	(57 000)
Bénéfice au bilan à la fin de la période	3 142 394	2 828 006
DONNÉES RELATIVES AU RÉSULTAT PAR ACTION		
Le résultat par action calculé sur la base de la moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation durant la période est le suivant:		
en francs suisses – excepté pour le nombre d'actions	30.06.2002	30.06.2001
Bénéfice de la période	299 666	17 247
Bénéfice net de base par action	0,36	0,02
Bénéfice net dilué par action	0,33	0,02
Nombre moyen d'actions en circulation	823 438	816 751
Nombre moyen d'actions en circulation et à émettre (options)	913 228	914 541

* établis conformément aux normes comptables internationales (normes IAS)

AGEFI GROUPE SA

Tableaux de flux de trésorerie consolidés intermédiaires*

en francs suisses	30.06.2002	30.06.2001
CASH-FLOW D'EXPLOITATION		
Bénéfice avant impôts des activités continues	423 249	2 247 324
Ajustements pour		
– Dotation aux amortissements	344 155	159 190
– Perte sur société mise en équivalence	62 490	118 076
– Différence de conversion	–	(69 220)
VARIATION DU FONDS DE ROULEMENT		
Débiteurs-clients	(928 981)	1 008 686
Avance société affiliée	(17 881)	–
Titres	–	44 100
Actifs transitoires	(85 783)	(65 620)
Fournisseurs – créanciers	101 257	(393 519)
Abonnements facturés d'avance	153 244	57 474
Passifs transitoires	(76 468)	(174 486)
Impôts sur les bénéfices payés	(82 123)	(24 020)
Cash-flow d'exploitation – activités continues	(106 841)	2 907 985
Cash-flow d'exploitation – activité abandonnée	–	(3 703 503)
Cash-flow d'exploitation – ensemble des activités	(106 841)	(795 518)
CASH-FLOW D'INVESTISSEMENT		
Immobilisations corporelles	(426 065)	(59 446)
Immobilisations incorporelles	(1 170 775)	–
Participations	(69 225)	(125 000)
Cash-flow d'investissement – activités continues	(1 666 065)	(184 446)
Investissements – activité abandonnée	–	529 109
Cash-flow d'investissement – ensemble des activités	(1 666 065)	344 663
CASH-FLOW DE FINANCEMENT		
Capital-actions	–	21 050
(Achat)/vente d'actions propres, net	(188 515)	1 155 550
Cash-flow de financement	(188 515)	1 176 600
CASH-FLOW	(1 961 421)	725 745
LIQUIDITÉS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	7 206 041	6 094 500
LIQUIDITÉS À LA FIN DE LA PÉRIODE	5 244 620	6 820 245
Intérêts payés	(191)	(7)
Intérêts reçus	26 198	83 322

* établis conformément aux normes comptables internationales (normes IAS)

AGEFI GROUPE SA

Mouvements des fonds propres consolidés intermédiaires*

en francs suisses	Nombre d'actions	Capital-actions	Réserve générale	Actions propres	Différence de conversion	Bénéfice au bilan	Total
Solde au 1^{er} janvier 2001	163 200	4 080 000	79 000	(1 155 550)	69 220	2 867 759	5 940 429
Split des actions (5:1)	816 000	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital par l'exercice des droits d'options des collaborateurs	12 210	61 050	-	-	-	-	61 050
Dotation à la réserve générale	-	-	57 000	-	-	(57 000)	-
Vente d'actions propres	-	-	-	958 760	-	-	958 760
Différence de conversion	-	-	-	-	(69 220)	-	(69 220)
Bénéfice de l'exercice	-	-	-	-	-	41 469	41 469
Solde au 31 décembre 2001	828 210	4 141 050	136 000	(196 790)	-	2 852 228	6 932 488
Dotation à la réserve générale	-	-	9 500	-	-	(9 500)	-
Achat d'actions propres	-	-	-	(188 515)	-	-	188 515
Bénéfice de l'exercice	-	-	-	-	-	299 666	299 666
Solde au 30 juin 2002	828 210	4 141 050	145 500	(385 305)	-	3 142 394	7 043 639

Les attributions à la réserve générale sont requises par la loi suisse et ne sont pas distribuables.

* établis conformément aux normes comptables internationales (normes IAS)

Annexe relative aux comptes annuels consolidés intermédiaires au 30 juin 2002

Les comptes intermédiaires consolidés du Groupe Agefi ont été préparés conformément aux normes comptables internationales. Les principes comptables et les méthodes d'évaluations utilisés sont décrits dans le rapport de gestion au 31 décembre 2001.