

Agefi Groupe SA



Rapport semestriel
au 30 juin 2003

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 préserve la solidité de son bilan

Dans un environnement économique déprimé, Agefi Groupe présente des résultats satisfaisants pour le premier semestre 2003. En dépit d'un marché publicitaire qui continue de se contracter, Agefi Groupe a bien résisté grâce à une bonne maîtrise des coûts.

Après la poursuite de la baisse au premier trimestre, les marchés financiers sont en reprise. Il semble bien qu'ils aient touché le fond au mois de mars, à la veille de l'intervention en Irak. Mais la remontée des cours ne s'est pas accompagnée immédiatement d'une reprise des volumes d'affaires en bourse, ni d'une reprise immédiate de la publicité. D'ailleurs, à la fin juin, les volumes d'affaires sur produits dérivés sont, en Suisse, en baisse de presque 50% par rapport à juin 2002 et sur les actions suisses en recul de 19,4%.

Comme la publicité anticipe les cycles économiques normaux, à la baisse comme à la hausse, il est patent que la détérioration des recettes publicitaires, notamment financières, est plus ou moins stoppée et que le second semestre, pour *l'agefi* et pour la plupart des journaux financiers, devrait être plus favorable que le premier.

LA REPRISE N'EST PAS ENCORE

DANS LES CHIFFRES D'AGEFI GROUPE

La dégradation de l'environnement économique et financier en Suisse a pesé sur les chiffres du premier semestre. Avec une forte dégradation du chiffre d'affaires brut du groupe puisque celui-ci a reculé de 28% à 6,9 millions de francs au premier semestre 2003 contre 9,6 millions

au premier semestre de l'année dernière. Si les abonnements et les ventes en kiosques ont relativement bien tenu à 1,9 million contre 2,1 millions (-7,4%) lors du premier semestre, c'est bien sûr la publicité qui a le plus souffert avec un recul de 32% à 4,5 millions de francs contre 6,7 millions en 2002. Les produits divers baissent de près de 50% à 420'000.

Face à cette situation, que l'ensemble de la direction du groupe avait perçu dès les derniers mois de 2002, Agefi Groupe a continué de réduire ses coûts: la diminution des charges d'exploitation a été de 16,3% au premier semestre 2003 à 5,8 millions contre 6,9 millions en 2002. Il s'est particulièrement attaqué aux coûts de production qui ont été réduits de 19,4% à 1,8 million. Quant aux salaires et charges salariales, ils ont également été réduits fortement (-10,5%). La direction d'Agefi Groupe a maintenu, cependant, au maximum, les charges de la rédaction afin de présenter un produit toujours plus compétitif aux lectrices et lecteurs de *l'agefi*.

La réduction des coûts n'a malheureusement pas pu compenser la diminution des recettes et le premier semestre 2003 implique une perte de 419'000 francs contre un bénéfice de 300'000 francs en 2002.

Le bilan du groupe est toujours sain puisque les liquidités d'Agefi Groupe sont toujours de plus de 5 millions de francs et que le total des fonds propres n'a baissé que de 5% à 5,6 millions. Rappelons qu'Agefi Groupe n'a aucune dette bancaire, ni aucun emprunt ou autre engagement si ce n'est ceux liés à la gestion usuelle

d'une société suisse (baux à loyer, contrats de maintenance, etc.).

UN AVENIR DIFFICILE À LIRE

Si, ces dernières semaines, la baisse de la publicité semble enrayée et que Agefi Groupe devrait terminer l'exercice plus ou moins en équilibre, eu égard à la saisonnalité de ses recettes, force est de constater que ni *l'agefi*, ni les autres groupes de presse, n'ont une visibilité claire sur la conjoncture à moyen terme. Il semble bien que la reprise publicitaire pourrait véritablement commencer, au mieux, en cette fin d'année ou dans le courant de 2004. Nous nous devons d'être prudents tout en continuant d'innover. Nonobstant ces ambiguïtés, Agefi Groupe a ainsi décidé de lancer un nouveau cahier «perso» qui rencontre un véritable succès. L'idée est d'offrir, dans un cahier hebdomadaire, les meilleurs conseils pour gérer son portefeuille, et d'ouvrir *l'agefi* à d'autres centres d'intérêt, pour participer au développement individuel de ses lecteurs. Pour 2004, le groupe travaille également à l'élaboration d'autres innovations, qui seront prochainement présentées. L'objectif est de revenir le plus rapidement possible à un résultat bénéficiaire positif, afin d'assurer la poursuite du développement du groupe, que ce soit à travers les produits existants ou en profitant d'autres opportunités.

ALAIN FABAREZ

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES:

Alain Fabarez

Tél. +41 21 331 42 12

e-mail: fabarez@agefi.com

AGEFI GROUPE SA

Bilans consolidés intermédiaires*

en francs suisses – non audités

30.06.2003

31.12.2002

Actifs

ACTIFS IMMOBILISÉS

Immobilisations corporelles, nettes	1 051 654	1 247 977
Immobilisation incorporelle, nette	75 000	100 000
Participations non consolidées	53 500	48 500
Autres actifs financiers	12 203	12 203
Total des actifs immobilisés	1 192 357	1 408 680

ACTIFS CIRCULANTS

Débiteurs (nets d'une provision de CHF 247 000)	1 658 913	2 343 266
Actifs transitoires	604 021	303 906
Titres	20 000	20 000
Liquidités	5 205 906	5 542 367
Total des actifs circulants	7 488 840	8 209 539
	8 681 197	9 618 219

Passifs

FONDS PROPRES

Capital-actions	4 160 525	4 141 050
Réserve générale	140 624	290 500
Actions propres	(136 578)	(413 021)
Bénéfice au bilan	1 476 332	1 918 984
Total des fonds propres	5 640 903	5 937 513

FONDS ÉTRANGERS À LONG TERME

Impôts différés	60 774	60 774
Total des fonds étrangers à long terme	60 774	60 774

FONDS ÉTRANGERS À COURT TERME

Fournisseurs	774 147	997 541
Abonnements payés d'avance	1 434 260	1 633 412
Provision pour impôts	362 268	533 472
Passifs transitoires	408 845	455 507
Total des fonds étrangers à court terme	2 979 520	3 619 932
	8 681 197	9 618 219

* établis conformément aux normes comptables internationales (normes IFRS)

AGEFI GROUPE SA

Comptes de profits et pertes consolidés intermédiaires

Portant sur la période du 1^{er} janvier au 30 juin

en francs suisses – non audités	30.06.2003	30.06.2002
CHIFFRE D'AFFAIRES		
Abonnements et kiosques	1 941 692	2 095 927
Publicité	4 528 405	6 689 883
Produits divers	421 298	814 584
Chiffre d'affaires, brut	6 891 395	9 600 394
Commissions sur ventes en kiosque	(214 875)	(262 855)
Commissions sur publicité	(1 332 308)	(1 961 741)
Chiffre d'affaires, net	5 344 212	7 375 798
CHARGES D'EXPLOITATION		
Coûts de production	(1 826 061)	(2 266 212)
Salaires et charges sociales	(2 713 918)	(3 033 505)
Amortissements	(245 926)	(344 155)
Autres charges d'exploitation	(978 681)	(1 244 849)
Total des charges d'exploitation	(5 764 586)	(6 888 721)
(Perte)/Bénéfice d'exploitation	(420 374)	487 077
RÉSULTATS FINANCIERS NETS	1 722	(1 338)
Perte sur société mise en équivalence	–	(62 490)
(Perte)/bénéfice avant impôts	(418 652)	423 249
IMPÔTS	–	(123 583)
(PERTE)/BÉNÉFICE DE LA PÉRIODE	(418 652)	299 666
Bénéfice au bilan au début de la période	1 918 984	2 852 228
Attribution à la réserve générale	(24 000)	(9 500)
Bénéfice au bilan à la fin de la période	1 476 332	3 142 394
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	30.06.2003	30.06.2002
(Perte)/Bénéfice de la période	(418 652)	299 666
(Perte)/Bénéfice net de base par action	(0,51)	0,36
(Perte)/Bénéfice net dilué par action	(0,46)	0,33
Nombre moyen d'actions en circulation	819 369	823 438
Nombre moyen d'actions en circulation et à émettre (options)	905 264	913 228

* établis conformément aux normes comptables internationales (normes IFRS)

AGEFI GROUPE SA

Tableaux de flux de trésorerie consolidés intermédiaires*

Portant sur la période du 1^{er} janvier au 30 juin

en francs suisses – non audités	30.06.2003	30.06.2002
CASH-FLOW D'EXPLOITATION		
Bénéfice avant impôts des activités continues	(418 652)	423 249
Ajustements pour		
– Dotation aux amortissements	245 926	344 155
– Perte sur société mise en équivalence	–	62 490
VARIATION DU FONDS DE ROULEMENT		
Débiteurs-clients	684 353	(928 981)
Avance aux sociétés affiliées	–	(17 881)
Actifs transitoires	(300 115)	(85 783)
Fournisseurs	(223 394)	101 257
Abonnements payés d'avance	(199 152)	153 244
Passifs transitoires	(46 662)	(76 468)
Impôts sur les bénéfices payés	(171 204)	(82 123)
Cash-flow d'exploitation	(428 900)	(106 841)
CASH-FLOW D'INVESTISSEMENT		
Immobilisations corporelles	(24 603)	(426 065)
Immobilisation incorporelle	–	(1 170 775)
Participations	(5 000)	(69 225)
Cash-flow d'investissement	(29 603)	(1 666 065)
CASH-FLOW DE FINANCEMENT		
Capital-actions	19 475	–
Vente/(achat) d'actions propres, net	276 443	(188 515)
Perte sur actions propres	(173 876)	–
Cash-flow de financement	122 042	(188 515)
CASH-FLOW	(336 461)	(1 961 421)
LIQUIDITÉS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	5 542 367	7 206 041
LIQUIDITÉS À LA FIN DE LA PÉRIODE	5 205 906	5 244 620
Intérêts payés	(6)	(191)
Intérêts reçus	5 196	26 198

* établis conformément aux normes comptables internationales (normes IFRS)

AGEFI GROUPE SA

Mouvements des fonds propres consolidés intermédiaires*

en francs suisses – non audités	Capital- actions	Réserve générale	Actions propres	Bénéfice au bilan	Total
Solde au 1^{er} janvier 2002	4 141 050	136 000	(196 790)	2 852 228	6 932 488
Dotation à la réserve générale	–	154 500	–	(154 500)	–
Achat d'actions propres, net	–	–	(216 231)	–	(216 231)
Perte de l'exercice	–	–	–	(778 744)	(778 744)
Solde au 31 décembre 2002	4 141 050	290 500	(413 021)	1 918 984	5 937 513
Augmentation de capital par l'exercice des droits d'options des collaborateurs	19 475	–	–	–	19 475
Dotation à la réserve générale	–	24 000	–	(24 000)	–
Vente d'actions propres, net	–	–	276 443	–	276 443
Perte sur vente d'actions propres	–	(173 876)	–	–	(173 876)
Perte de la période	–	–	–	(418 652)	(418 652)
Solde au 30 juin 2003	4 160 525	140 624	(136 578)	1 476 332	5 640 903
Solde au 30 juin 2002	4 414 050	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 IFRS)

Annexe relative aux comptes annuels consolidés intermédiaires au 30 juin 2003

Les comptes intermédiaires consolidés du Groupe Agefi sont conformes aux normes comptables internationales (normes IFRS) adoptées par «l'International Accounting Standards Board» (IASB) et aux interprétations des normes IFRS adoptées par «l'International Financial Reporting Interpretation Committee» (IFRIC) de l'IASB.

Les principes comptables et les méthodes d'évaluations utilisés sont identiques à celles décrites dans le rapport de gestion au 31 décembre 2002.