

Agefi Groupe SA  
Rapport  
semestriel  
au 30 juin 2004

**L'AGEFI**



•••direction du groupe  
17 rue de Genève ••1002 Lausanne  
tél. +41 21 331 41 41••fax +41 21 331 41 10  
••www.agefi.com••info@agefi.com

# Une équipe motivée, un lancement réussi, Agefi Groupe a de nouveau le vent en poupe

2003 a été une mauvaise année pour la publicité en Suisse, une année médiocre pour les médias. Donc, une année néfaste pour Agefi Groupe. Il ne pouvait malheureusement en être autrement face à la dégradation du marché publicitaire et à la morosité de la conjoncture économique.

C'est dans l'adversité que l'on se forge un caractère et que les équipes bandent leurs énergies. Des leaders, usés par le pouvoir et trop d'années de vaches grasses, ont quitté le navire, une autre génération a pris le pouvoir et a su faire face aux défis actuels. A la rédaction, Christophe Roulet, Sylvie Gardel et Gian Pozzy, sous l'égide d'Alain Fabarez, ont repris le flambeau et repositionné le journal. Un quotidien plus proche, plus pragmatique. Plus intelligent aussi. Deux autres grands secteurs du groupe ont été repris en mains et dynamisés. Patrick Zanello a su, avec succès, moderniser et optimiser le marketing et la vente. Frédéric Sidler a, pour sa part, affiné et réactivé le service électronique. Autre bonne nouvelle, l'administration et les finances sont toujours entre les mêmes mains sûres, celles de Georges Gard et de Rolande Voisard.

Dans ce contexte difficile, toutes les équipes du groupe ont travaillé sur l'optimisation de notre gamme de produits et, bien entendu, le lancement de la nouvelle formule du quotidien. Pour rendre «L'AGEFI» plus moderne, plus dynamique, plus lisible et plus proche des préoccupations de ses lecteurs. Le 4 juin, nous nous sommes lancés. Le succès a été immédiat. La publicité a progressé de 48,9% au mois de juin et elle a encore augmenté de 73,5% au mois de juillet par rapport à 2003, alors que le marché suisse de la presse quotidienne progressait de 5% seulement en juin et perdait 3% en juillet. Les indicateurs de lecture ont également été particulièrement favorables puisque les nouveaux abonnements ont pris l'ascenseur dès le lancement de la nouvelle formule, le taux de fidélisation et le degré de satisfaction ont augmenté sensiblement. La vente au numéro a augmenté tendanciellement de 32% depuis le 4 juin et ce durant tout l'été (période de faible activité en matière de ventes de quotidiens).

## Le groupe devrait être équilibré en 2004

Malgré la poursuite de la baisse des investissements publicitaires en Suisse au premier semestre, les six premiers mois de l'année 2004 sont marqués par l'arrêt de la baisse tendancielle du chiffre d'affaires et, bien entendu, par le coût du lancement de la nouvelle formule. Agefi Groupe étant comptabilisé en normes IFRS (International Financial Reporting Standards), tous les frais de lancement de la nouvelle formule sont pris en compte dans les chiffres au 30 juin. Sans ceux-ci, les résultats du premier semestre 2004 auraient été équilibrés et, compte tenu du côté cyclique de l'activité d'un groupe de presse, l'exercice 2004 devrait être, à nouveau, bénéficiaire. Le chiffre d'affaires a, pour la première fois depuis deux ans, progressé de nouveau. Il se chiffre à CHF 7,4 millions contre CHF 6,9 millions pour le 30 juin, soit de 7,25% de progression. Après deux années de réduction des charges, la direction d'Agefi Groupe a décidé, dans différents domaines, de dynamiser l'ensemble des secteurs, ce qui a impliqué une augmentation des charges d'exploitation de CHF 5,8 à CHF 6,1 millions. Malgré ces investissements, la perte sur la période a diminué de 26,9%.

Par ailleurs, les liquidités du groupe ont, à nouveau, progressé durant le premier semestre de 2004 pour atteindre CHF 5,4 millions, alors qu'elles avaient baissées de 5% en 2003. Comme par le passé, 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 (baux à loyer, contrats de maintenance, etc.).

## Un avenir prometteur

Les principaux indicateurs économiques influençant les marchés publicitaires sont à nouveau globalement favorables; ils ont déjà un impact positif sur certaines catégories d'annonceurs et sur quelques marchés; ils ne génèrent en revanche pas encore, notamment en Suisse, un retour général à une croissance soutenue mais les perspectives sont encourageantes pour le deuxième semestre.

Dans cette optique, le lancement de «PERSO» en 2003 et les nouveautés de cette année, soit le lancement de la nouvelle formule du quotidien, celui d'«AS - L'AGEFI SERVICE», le repositionnement des magazines sous une marque commune, «AM - L'AGEFI MAGAZINE» et les chantiers pour moderniser «AE - L'AGEFI EVASION» et le site internet [www.agefi.com](http://www.agefi.com) pour 2005 devraient permettre à Agefi Groupe de regagner, à la fois, des parts de marché, et retrouver une véritable rentabilité. De plus, des collaborations engagées sur le plan rédactionnel avec des journaux romands et étrangers, les collaborations étroites avec des partenaires au niveau du recrutement d'abonnés ou du développement d'offres publicitaires communes et le renforcement de l'image et de la notoriété du groupe sont autant de signes positifs pour l'avenir.

Tous ces facteurs permettent à la direction d'Agefi Groupe d'aborder l'avenir avec un réel optimisme et de proposer à ses actionnaires d'excellentes opportunités d'investissements.

•••Alain Fabarez

### •••Info

Alain Fabarez •• tél. +41 21 331 42 12  
fax +41 21 331 41 40 •• e-mail: [fabarez@agefi.com](mailto:fabarez@agefi.com)

# Bilans consolidés intermédiaires\*

en francs suisses – non audités

30.06.2004

31.12.2003

## ACTIFS

### ACTIFS IMMOBILISÉS

Immobilisations corporelles nettes	756 514	887 251
Immobilisation incorporelle nette	25 000	50 000
Participations non consolidées	17 000	17 000
Titres mis en équivalence	2 528	2 528
Autres actifs financiers	169 188	147 349
<b>Total des actifs immobilisés</b>	<b>970 230</b>	<b>1 104 128</b>

### ACTIFS CIRCULANTS

Débiteurs (net d'une provision de CHF 263 837)	1 386 797	1 082 865
Actifs transitoires	365 960	287 678
Impôts différés actifs	355 307	280 496
Liquidités	5 372 304	5 534 420
<b>Total des actifs circulants</b>	<b>7 480 368</b>	<b>7 185 459</b>
	<b>8 450 598</b>	<b>8 289 587</b>

## PASSIFS

### FONDS PROPRES

Capital-actions	4 191 425	4 160 525
Réserve générale	322 500	314 500
Actions propres	(184 837)	(155 485)
Bénéfice au bilan	600 088	899 581
<b>Total des fonds propres</b>	<b>4 929 176</b>	<b>5 219 121</b>

### FONDS ÉTRANGERS À LONG TERME

Impôts différés	70 978	70 978
<b>Total des fonds étrangers à long terme</b>	<b>70 978</b>	<b>70 978</b>

### FONDS ÉTRANGERS À COURT TERME

Fournisseurs	794 243	420 880
Abonnements payés d'avance	1 431 864	1 444 906
Provision pour impôts	814 796	888 120
Passifs transitoires	409 541	245 582
<b>Total des fonds étrangers à court terme</b>	<b>3 450 444</b>	<b>2 999 488</b>
	<b>8 450 598</b>	<b>8 289 587</b>

\*établis conformément aux normes comptables internationales (normes IFRS)

# Comptes de profits et pertes consolidés intermédiaires

Portant sur la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin

en francs suisses – non audités	30.06.2004	30.06.2003
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>		
Abonnements et kiosques	1 834 292	1 941 692
Publicité	4 589 097	4 528 405
Produits divers	941 951	421 298
<b>Chiffre d'affaires brut</b>	<b>7 365 340</b>	<b>6 891 395</b>
Commissions sur ventes en kiosque	(234 347)	(214 875)
Commissions sur publicité	(1 349 575)	(1 332 308)
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>5 781 418</b>	<b>5 344 212</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>		
Coûts de production	(1 953 547)	(1 826 061)
Salaires et charges sociales	(2 529 531)	(2 713 918)
Amortissements	(239 135)	(245 926)
Autres charges d'exploitation	(1 366 596)	(978 681)
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>(6 088 809)</b>	<b>(5 764 586)</b>
<b>Perte d'exploitation</b>	<b>(307 391)</b>	<b>(420 374)</b>
<b>RESULTATS FINANCIERS NETS</b>	<b>(808)</b>	<b>1 722</b>
Perte avant impôts	(308 199)	(418 652)
Impôts	43 302	–
<b>Perte de la période</b>	<b>(264 897)</b>	<b>(418 652)</b>
<b>Bénéfice au bilan au début de la période</b>	<b>899 581</b>	<b>1 918 984</b>
Vente d'actions propres net	(26 596)	–
Attribution à la réserve générale	(8 000)	(24 000)
<b>Bénéfice au bilan à la fin de la période</b>	<b>600 088</b>	<b>1 476 332</b>

## 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	30.06.2004	30.06.2003
Perte de l'exercice	(264 897)	(418 652)
Perte nette de base par action	(0,32)	(0,51)
Perte nette diluée par action	(0,29)	(0,46)
Nombre moyen d'actions en circulation	828 829	819 369
Nombre moyen d'actions en circulation et à émettre (options)	914 724	905 264

\* établis conformément aux normes comptables internationales (normes IFRS)

# Tableaux de flux de trésorerie consolidés intermédiaires\*

Portant sur la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin

en francs suisses – non audités	30.06.2004	30.06.2003
<b>CASH-FLOW D'EXPLOITATION</b>		
Bénéfice avant impôts des activités continues	(308 199)	(418 652)
Ajustements pour		
- Dotation aux amortissements	239 135	245 926
<b>VARIATION DU FONDS DE ROULEMENT</b>		
Débiteurs-clients	(303 932)	684 353
Actifs transitoires	(78 282)	(300 115)
Fournisseurs	373 363	(223 394)
Abonnements payés d'avance	(13 042)	(199 152)
Passifs transitoires	163 959	(46 662)
Impôts sur les bénéfices payés	(104 833)	(171 204)
<b>Cash-flow d'exploitation</b>	<b>(31 831)</b>	<b>(428 900)</b>
<b>CASH-FLOW D'INVESTISSEMENT</b>		
Immobilisations corporelles	(83 398)	(24 603)
Participations	-	(5 000)
Autres actifs financiers	(21 839)	-
<b>Cash-flow d'investissement</b>	<b>(105 237)</b>	<b>(29 603)</b>
<b>CASH-FLOW DE FINANCEMENT</b>		
Augmentation de capital	30 900	19 475
(Achat)/vente d'actions propres – net	(55 948)	102 567
<b>Cash-flow de financement</b>	<b>(25 048)</b>	<b>122 042</b>
<b>CASH-FLOW</b>		
<b>Liquidités au début de la période</b>	<b>5 534 420</b>	<b>5 542 367</b>
<b>Liquidités à la fin de la période</b>	<b>5 372 304</b>	<b>5 205 906</b>
Intérêts payés	-	(6)
Intérêts reçus	1 867	5 196

\* établis conformément aux normes comptables internationales (normes IFRS)

# Mouvements des fonds propres consolidés intermédiaires\*

en francs suisses – non audités	Nombre d'actions	Capital- actions	Réserve générale	Actions propres	Bénéfice au bilan	Total
<b>Solde au 1er janvier 2003</b>	<b>828 210</b>	<b>4 141 050</b>	<b>290 500</b>	<b>(413 021)</b>	<b>1 918 984</b>	<b>5 937 513</b>
Augmentation de capital par l'exercice des droits d'option des collaborateurs	3 895	19 475	–	–	–	19 475
Dotation à la réserve générale	–	–	24 000	–	(24 000)	–
Vente d'actions propres, net	–	–	–	257 536	(106 126)	151 410
Perte de l'exercice	–	–	–	–	(889 277)	(889 277)
<b>Solde au 31 décembre 2003</b>	<b>832 105</b>	<b>4 160 525</b>	<b>314 500</b>	<b>(155 485)</b>	<b>899 581</b>	<b>5 219 121</b>
Augmentation de capital par l'exercice des droits d'options des collaborateurs	6 180	30 900	–	–	–	30 900
Dotation à la réserve générale	–	–	8 000	–	(8 000)	–
Vente d'actions propres, net	–	–	–	(29 352)	(26 596)	(55 948)
Perte de l'exercice	–	–	–	–	(264 897)	(264 897)
<b>Solde au 30 juin 2004</b>	<b>838 285</b>	<b>4 191 425</b>	<b>322 500</b>	<b>(184 837)</b>	<b>600 088</b>	<b>4 929 176</b>
<b>Solde au 30 juin 2003</b>	<b>832 105</b>	<b>4 160 525</b>	<b>140 624</b>	<b>(136 578)</b>	<b>1 476 332</b>	<b>5 640 903</b>

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 2004

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 2003.