



RESULTADOS DEL GRUPO EDIPRESSE DEL 1^{ER} SEMESTRE DE 2003 Y PERSPECTIVAS PARA EL AÑO 2003

- > Buen comportamiento de los resultados de Edipresse en un entorno económico difícil.
- > Aumento del volumen de negocios de 12,7% principalmente debido a la integración de las nuevas adquisiciones (Corbaz y Edimpresa). A perímetro constante, el volumen de negocios retrocede en un 1,5%; crecimiento de las ventas (+2,9%), retroceso de la publicidad (-2,4%) y de los ingresos de las imprentas (-7%).
- > Resultado de explotación antes de intereses, impuestos y amortizaciones (EBITDA) en aumento de un 10,3% en CHF 47,6 millones gracias a las reducciones de costes. El impacto negativo de los nuevos lanzamientos y de las nuevas actividades (Infotec) sobre este resultado es de CHF 3,9 millones (CHF 5,5 millones en 2002).
- > El resultado neto del grupo aumenta de 2,6% en CHF 20,2 millones. La amortización del fondo de comercio de consolidación aumenta de CHF 5,8 millones a causa de la integración de las nuevas adquisiciones y de un gasto excepcional de amortización. El resultado neto, parte del grupo, antes de amortización del fondo de comercio de consolidación, aumenta de 22,2% en CHF 20,1 millones.
- > La coyuntura económica sigue siendo extremadamente sombría y no se espera ninguna recuperación antes de la segunda mitad de 2004. Se impone pues una cierta prudencia para las previsiones referidas al segundo semestre de 2003.

> CIFRAS CLAVE (en KCHF)

	1er semestre 2003	1er semestre 2002	variación en %
Volumen de negocio	395'370	350'698	12.7%
Resultado de explotación, antes de intereses, impuestos, amortizaciones, estudios y lanzamiento de nuevos productos (EBITDAL)	51'501	48'596	6.0%
Estudios y lanzamiento de nuevos productos	(3'942)	(5'494)	-28.2%
Resultado de explotación antes de amortizaciones (EBITDA)	47'559	43'102	10.3%
Resultado neto del grupo	20'157	19'650	2.6%
Resultado neto, parte del grupo, antes de amortización del fondo de comercio de consolidación	20'076	16'424	22.2%
Resultado neto, parte del grupo	8'498	10'617	-20.0%
Total del balance	659'584	599'990	9.9%

Comentario general

Dentro de un entorno económico deprimido, el Grupo Edipresse presenta resultados satisfactorios para el 1er semestre de 2003. A pesar de un mercado publicitario que sigue contrayéndose, el grupo resistió bien gracias a un buen control de los costes y a una activa política de promoción de sus productos.

Los estados financieros del 1er semestre de 2003 integran 75% del Grupo Corbaz y 100% (anteriormente 75%) del Grupo Presse Publications SR, que controla las actividades suizas de Edipresse. Las sociedades Infotec y Edimpresa, respectivamente en integración global y proporcional desde fines de 2002, no formaban parte del perímetro de consolidación al 1er semestre de 2002.

El volumen de negocios incrementó de 12,7%. Este aumento resulta de la integración de las nuevas adquisiciones (Corbaz y Edimpresa). A perímetro constante, el volumen de negocios disminuyó de un 1,5%. Este retroceso es debido a la caída de los ingresos de la publicidad (-2,4%) y de las imprentas (-7%) mientras que el ingreso de las ventas a los lectores tuvo un buen comportamiento (+2,9%).

A nivel geográfico, el volumen de negocios está en alza en Suiza (+8,9%), gracias a la integración del Grupo Corbaz, y en Portugal (+8,9%), donde Edimpresa alcanzó buenos resultados. España está prácticamente estable (-0,8%) mientras que Polonia evidencia un retroceso (-5%) debido a la mala coyuntura y a la baja cotización del Zloty.



A perímetro constante, el total de los gastos de explotación retrocedió por la implantación de un programa de reducción de costes. Los gastos de personal se han reducido de un 2,9% y los costes del papel de un 10,1%.

El resultado de explotación antes de intereses, impuestos y amortizaciones (EBITDA) de CHF 47,6 millones incrementó de un 10,3%.

El resultado neto del grupo, en aumento de 2,6%, es de CHF 20,2 millones. El resultado neto, parte del grupo, antes de la amortización del fondo de comercio de consolidación asciende a CHF 20,1 millones, un incremento de 22,2%. La amortización del fondo de comercio de consolidación aumenta en CHF 5,8 millones a consecuencia de la integración de las nuevas adquisiciones y de cargos excepcionales de amortización (CHF 2,4 millones). En consecuencia, el resultado neto, parte del grupo disminuye ligeramen-

te (CHF -2,1 millones en comparación al primer semestre 2002).

Perspectivas para el año

En algunos países no se puede descartar un deterioro suplementario del mercado de la publicidad, debido a una coyuntura que sigue siendo sombría. Es necesario pues mostrarse prudente en la estimación de los resultados para la segunda parte del año. A pesar de este contexto, las perspectivas para el año 2004 se presentan de manera favorable.

Edipresse continúa su estrategia de desarrollo y realizó la adquisición de una parte mayoritaria de la editorial rusa Kone-Liga Presse que se consolidará a partir del segundo semestre.

Edipresse prevé continuar con sus inversiones en la sociedad de información financiera Infotec, que debería alcanzar el equilibrio de explotación en el segundo semestre de 2004.

>CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS

(en KCHF)

	1er semestre 2003	1er semestre 2002	Ejercicio 2002
Volumen de negocio neto	379'148	339'754	680'064
Otros productos de explotación	16'222	10'944	25'691
Total productos de explotación	395'370	350'698	705'755
Aprovisionamientos	65'481	63'151	126'359
Gastos de personal	139'870	123'154	252'672
Otros gastos de explotación	142'460	121'291	250'566
Total gastos de explotación	347'811	307'596	629'597
Resultado de explotación antes de amortizaciones (EBITDA)	47'559	43'102	76'158
Amortizaciones	20'234	16'034	34'620
Resultado de explotación (EBITA)	27'325	27'068	41'538
Participación en resultados de empresas puestas en equivalencia	4'219	5'979	12'205
Coste financiero neto	(5'749)	(3'404)	(7'391)
Resultado corriente	25'795	29'643	46'352
Resultado fuera de explotación	501	311	540
Resultado excepcional	1'580	(3'027)	(5'479)
Resultado antes de impuestos (NIBTA)	27'876	26'927	41'413
Impuestos	(7'719)	(7'277)	(10'981)
RESULTADO NETO DEL GRUPO	20'157	19'650	30'432
Resultado atribuido a los socios externos	(81)	(3'226)	(4'170)
Resultado neto, parte del grupo, antes de amortización del fondo de comercio de consolidación	20'076	16'424	26'262
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(11'578)	(5'807)	(12'687)
RESULTADO NETO, PARTE DEL GRUPO	8'498	10'617	13'575

Actividades suizas

Los ingresos de Edipresse Suiza han mejorado en un 8,9%. A perímetro constante, esta cifra está en retroceso de 1,4%. El aumento de las ventas compensó en parte la baja de los ingresos publicitarios (-2,4%) y de las imprentas (-6,4%).

El índice Publicitas de gastos publicitarios en la prensa escrita retrocedió de 14% con respecto al año pasado. Edipresse Suiza obtuvo un rendimiento claramente mejor que el del mercado, debido en particular al aumento cercano al 10% del volumen de *Le Matin*.

Asimismo, Edipresse Suiza realizó un gran esfuerzo de reducción de costes, lo que produjo un impacto muy positivo en la mejora de su rentabilidad.

Con la compra de Corbaz, se están produciendo sinergias en varios campos. Estas influirán positivamente en los resultados futuros.

Actividades internacionales

España: en un mercado en contracción, el volumen de negocios sigue siendo estable (-0,8%) con respecto al año precedente. Mientras se reduce el volumen de negocios de las imprentas y la publicidad, las ventas de ejemplares aumentan (+7,8%).

Están en preparación nuevas revistas.

Polonia - Ucrania: después de varios años de crecimiento, la economía polaca se encuentra en una situación difícil agravada por el marcado debilitamiento del Zloty. Dentro de este contexto,



Edipresse Polska a visto su volumen de negocios en Zloty aumentar de 9%. Sin embargo, en francos suizos, estos ingresos disminuyeron en un 5%.

Edipresse Polska aumentó sus gastos de marketing, por la inserción de regalos en las revistas, para apoyar las ventas de sus títulos. Además, la baja del Zloty provocó un alza de los costes de impresión. A pesar de este entorno difícil, Edipresse Polska mantiene bien su posición en el mercado.

En Ucrania, las actividades siguen con un buen desarrollo. Después del éxito de una primera serie de fascículos, están en preparación otros lanzamientos.

Portugal: dentro de un clima económico desfavorable, Edipresse presenta un volumen de negocios en alza hasta los CHF 51,2 millones (+8,9%). Su posición de primer editor del país le permite alcanzar volúmenes publicitarios superiores a los de sus competidores. Las publicaciones "juventud" y las ventas de CD-Rom están en fuerte aumento.

Empresas asociadas

Suiza: Payot Naville Distribution (35%). Activa en la distribución de prensa y de libros como mino-

rista y mayorista, esta sociedad presenta un volumen de negocios estable (-0,6%), a pesar de la actual desaceleración coyuntural. Su rentabilidad sigue siendo excelente.

Grecia: Liberis Publications (40%) debe luchar en un entorno muy deprimido. El volumen de negocios en retroceso (-4,2%) traduce a la vez una baja de las ventas y una baja de la publicidad. Se realizó un gran esfuerzo con respecto a los costes para compensar estos impactos desfavorables.

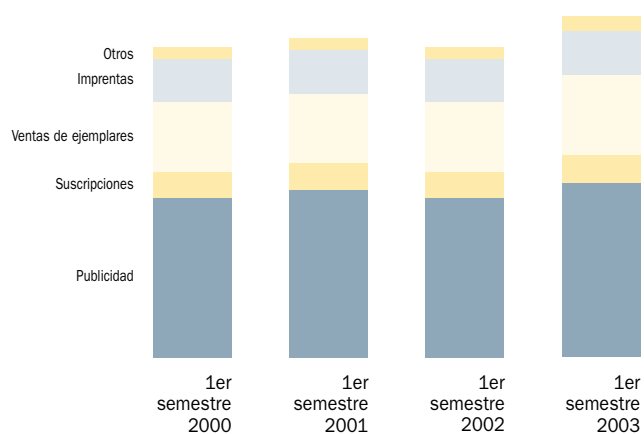
Rumania: RPG (30%). A pesar de un mercado que le cuesta despegar, RPG presenta un muy buen comportamiento debido a la agrupación con las actividades de Axel Springer. RPG, líder del mercado, acaba de realizar el lanzamiento de un prometedor título de decoración: *Deco Style*.

>GRUPO EDIPRESSE

>EVOLUCION DEL VOLUMEN DE NEGOCIO CONSOLIDADO

(en KCHF)

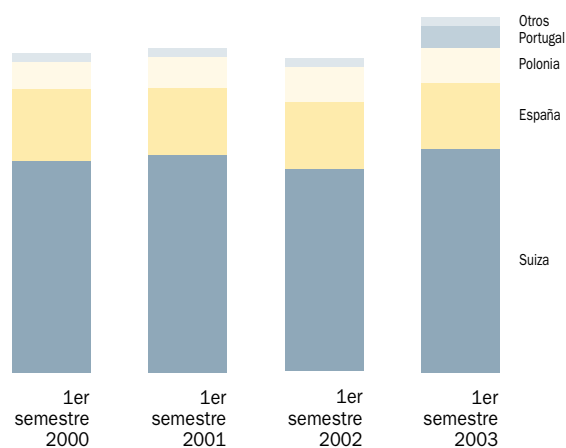
POR ACTIVIDAD



	%	1er semestre 2003	1er semestre 2002	+/- %
Publicidad	49.9%	197'185	181'078	8.9%
Suscripciones	8.2%	32'240	28'210	14.3%
Ventas de ejemplares	23.7%	93'600	77'795	20.3%
Imprentas	14.2%	56'123	52'671	6.6%
Otros	4.0%	16'222	10'944	48.2%

100.0% 395'370 350'698 12.7%

POR PAIS



	%	1er semestre 2003	1er semestre 2002	+/- %
Suiza	63.3%	250'425	229'908	8.9%
España	18.3%	72'519	73'075	-0.8%
Polonia	9.5%	37'702	39'687	-5.0%
Portugal	6.5%	25'636	0	
Otros	2.4%	9'088	8'028	13.2%

100.0% 395'370 350'698 12.7%



>VOLUMEN DE NEGOCIO SEMESTRAL (NO CONSOLIDADO) DE LAS PRINCIPALES EMPRESAS ASOCIADAS

(en KCHF)

País	Entidad	Participación	Volumen de negocio (100%)	
			1er semestre 2003	1er semestre 2002
Grecia	Grupo Liberis	40.00%	31'603	32'995
Suiza	Grupo PND	35.00%	234'499	235'809

>GRUPO EDIPRESSE

>BALANCES CONSOLIDADOS (en KCHF)

>ACTIVO	30 junio 2003	30 junio 2002	31 diciembre 2002
ACTIVO INMOVILIZADO			
Terrenos e inmuebles	181'009	155'701	173'646
Otro inmovilizado material	131'661	127'456	128'550
Inmovilizado inmaterial	130'465	73'105	102'973
Inmovilizado financiero:			
- participaciones puestas en equivalencia	38'932	38'296	38'436
- préstamos y títulos de inversión	6'578	12'506	40'794
Impuestos diferidos	575	0	711
Activo inmovilizado	489'220	407'064	485'110
ACTIVO CIRCULANTE			
Stocks	22'677	18'945	19'773
Deudores comerciales	106'443	114'882	90'824
Otros deudores	4'254	5'574	6'158
Cuentas de regularización	27'463	15'175	16'445
Inversiones financieras	3'893	18'254	2'000
Liquidez	5'634	20'096	33'644
Activo circulante	170'364	192'926	168'844
TOTAL DEL ACTIVO	659'584	599'990	653'954



>GRUPO EDIPRESSE

>BALANCES CONSOLIDADOS (en KCHF)

>PASIVO

	30 junio 2003	30 junio 2002	31 diciembre 2002
FONDOS PROPIOS			
Capital en acciones	58'535	54'500	54'500
Reservas	206'230	179'187	173'561
Resultado neto del ejercicio	8'498	10'617	13'575
Fondos propios, parte del grupo	273'263	244'304	241'636
<i>Socios externos</i>	<i>10'259</i>	<i>41'239</i>	<i>42'521</i>
Total de los fondos propios	283'522	285'543	284'157
RECURSOS AJENOS A LARGO PLAZO			
Préstamos de accionistas minoritarios	15'630	23'445	23'445
Provisiones	34'295	25'566	28'381
Préstamos y deudas	138'793	116'524	129'675
Recursos ajenos a largo plazo	188'718	165'535	181'501
RECURSOS AJENOS A CORTO PLAZO			
Provisiones	1'891	3'189	2'340
Suscripciones a entregar	28'252	23'526	17'920
Préstamos y deudas	37'243	14'841	42'529
Cuentas de regularización	43'547	36'054	26'706
Acreedor-accionista	4'171	4'171	4'171
Otros acreedores corrientes	15'013	11'973	22'893
Proveedores	57'227	55'158	71'737
Recursos ajenos a corto plazo	187'344	148'912	188'296
TOTAL DEL PASIVO	659'584	599'990	653'954
<i>Préstamos y deudas netos de liquidez</i>	<i>190'203</i>	<i>138'885</i>	<i>166'176</i>
<i>Relación Deudas : Fondos Propios</i>	<i>40 : 60</i>	<i>33 : 67</i>	<i>37 : 63</i>
<i>Deudas en % del total del balance neto de liquidez</i>	<i>29.1%</i>	<i>24.0%</i>	<i>26.8%</i>

