

## COMMENTAIRES SUR LES RESULTATS DU GROUPE EDIPRESSE POUR L'EXERCICE 2001

- Légère progression du chiffre d'affaires (+0.5% par rapport à 2000), dans un environnement économique défavorable.
- Forte croissance en Pologne (chiffre d'affaires en hausse de 22%), stabilité en Suisse (+0.3%), recul en Espagne (-5%).
- Le résultat d'exploitation avant intérêts, impôts, amortissements et frais de lancement de nouveaux produits (EBITDAL) se monte à CHF 83,4 millions, en recul de 23% par rapport à l'année précédente.
- Arrêt des titres ne présentant pas de perspectives de rentabilité satisfaisante. Diminution du nombre de nouveauxancements.
- L'amélioration de la productivité découlant des mesures prises permet d'envisager l'avenir avec confiance, malgré une conjoncture qui reste difficile.

### Commentaire général

Confronté à un ralentissement conjoncturel dans l'ensemble des pays où il est actif, le Groupe Edipresse présente pour l'année 2001 des résultats en baisse.

Malgré un fort tassement du marché de la publicité dans la deuxième partie de l'année et l'arrêt de divers titres jugés insuffisamment rentables, le chiffre d'affaires a progressé légèrement à CHF 715 millions (+0.5%). Cette progression a été rendue possible par la très bonne performance obtenue en Pologne (+22%) alors que l'activité a été stable en Suisse et en recul en Espagne (-5%).

Le résultat d'exploitation avant intérêts, impôts et amortissements (EBITDA) marque un recul de 25%. Cette baisse s'explique essentiellement par l'augmentation du prix du papier, les investissements consentis dans le on line, ainsi que par le poids des nombreux lancements de titres réalisés depuis 1999. Trois ans sont en effet nécessaires pour qu'une nouvelle publication atteigne son point d'équilibre.

Le résultat net du Groupe, en recul de 49%, atteint CHF 30 millions.

Cette baisse s'explique par la diminution du résultat d'exploitation et de celui des sociétés mises en équivalence. A noter également une forte variation du résultat exceptionnel (CHF -8,3 millions). Cette différence est due, entre autres, à un bénéfice non récurrent réalisé l'année passée à l'occasion de la mise en bourse à Athènes de Liberis Publications et au coût des mesures de restructuration prises au cours de l'exercice.

Les importants investissements réalisés (renouvellement du parc de rotatives) ont pu être entièrement financés par le cash flow et la vente d'un immeuble. L'endettement net a donc peu varié.

Malgré le recul de ses résultats, le Groupe affronte l'avenir avec confiance. Arrêt des activités non rentables, réduction des coûts, amélioration du contenu de nos produits, sont autant de mesures prises dont les résultats se feront sentir dès cette année, en dépit d'une conjoncture qui reste très difficile.

### Activités suisses

Confronté à un net tassement du marché publicitaire au second

semestre, Edipresse Suisse est parvenu, grâce à un bon premier semestre et à une meilleure gestion de ses conditions de vente, à maintenir son chiffre d'affaires au niveau de l'année précédente. Les recettes d'abonnements montrent un léger fléchissement (-2%) alors que celles provenant des ventes au numéro sont en hausse (+2%). Le lancement de la nouvelle formule du *Matin semaine* au format tabloïd a été très bien accueilli, comme le démontre la progression de ses ventes et de son volume publicitaire. *Le Matin dimanche*, de son côté, a très bien résisté à l'arrivée de son concurrent, *dimanche.ch*. Après un léger tassement, ses ventes sont reparties à la hausse.

Le secteur imprimeries a vu son chiffre d'affaires diminuer (-2%) tout en maintenant une bonne rentabilité.

Les activités d'Edipresse Online ont fait l'objet d'un important redimensionnement, n'étant pas parvenues à atteindre les niveaux de recettes espérés. Elles ont été réintégrées au sein de la filiale suisse.

## Activités internationales

### Espagne

L'Espagne, second marché du Groupe, a connu en 2001 une année plus difficile. Pour la première fois, Edipresse y enregistre une baisse de son chiffre d'affaires (-5%) à CHF 148 millions. Ce recul est dû à une forte contraction du marché publicitaire des magazines dans la deuxième partie de l'année et à une vive concurrence sur le marché de la vente au numéro.

En réponse à cette évolution, plusieurs chantiers ont été initiés en 2001 avec l'objectif d'améliorer la compétitivité des titres et de réduire sensiblement le niveau des coûts.

Edipresse Espagne a toutefois maintenu sa position de deuxième groupe de presse magazine du pays.

### Pologne - Ukraine

A nouveau en 2001, la Pologne représente le marché bénéficiant de la plus forte croissance au sein du Groupe Edipresse avec une progression du chiffre d'affaires de plus de 20%. Une stratégie claire, une politique de développement agressive et maîtrisée ont permis à Edipresse Pologne de devenir le premier éditeur de magazines du pays en termes de recettes publicitaires. *Przyjaciółka* est désormais le premier hebdomadaire féminin du pays avec des ventes de 570'000 exemplaires.

La stratégie d'expansion s'est poursuivie en 2002 avec l'acquisition de deux nouveaux titres féminins *Pani* et *Uroda*, alors que d'autres projets sont en préparation.

Notre filiale ukrainienne a également connu un développement réjouissant. Le magazine *Edinstvennaya* rencontre un succès impressionnant avec près

de 230'000 exemplaires vendus en janvier 2002 (+137% par rapport à janvier 2001).

## Sociétés associées

### Suisse

Payot Naville Distribution (taux de participation Edipresse 35%), société active dans la distribution de la presse et du livre, a réalisé une excellente année grâce aux améliorations apportées à son réseau de vente et à l'ajout de nouveaux produits hors presse dans son assortiment.

### Portugal

La société associée ACJ (taux de participation Edipresse 33%), a fait face à une année difficile en raison de la récession qui frappe le Portugal. Le recul important du chiffre d'affaires (-19%) s'explique par une contraction des volumes publicitaires et des tirages vendus mais aussi par l'arrêt de publications non rentables. Un programme drastique de réduction des coûts a été achevé en 2001. L'année 2002 devrait voir un retour à la croissance et une nette amélioration de la rentabilité.

### Grèce et Roumanie

Liberis Publications (taux de participation Edipresse 40%) se montre toujours aussi dynamique dans sa politique de lancement. Cette année, deux nouveaux magazines ont vu le jour: *PC Magazine*, sous licence de Ziff Davis, et *Glamour*, mensuel féminin sous licence de Condé Nast.

Si la croissance du chiffre d'affaires continue à être soutenue (+12%), les nombreux lancements réalisés au cours des deux dernières années ont pesé sur sa rentabilité. La croissance du chiffre d'affaires et les réductions de coûts réalisées devraient produire en 2002 des résultats en nette progression.

La société Romanian Publishing Group (taux de participation Edipresse 50%) a bien défendu sa position dans un marché roumain qui reste déprimé. En 2002, elle fusionnera ses activités avec celles d'Axel Springer en Roumanie. La nouvelle société sera détenue à 60% par la joint venture Edipresse-Liberis et à 40% par Springer. Elle deviendra ainsi le premier éditeur de magazines du pays.

## Perspectives pour l'année 2002

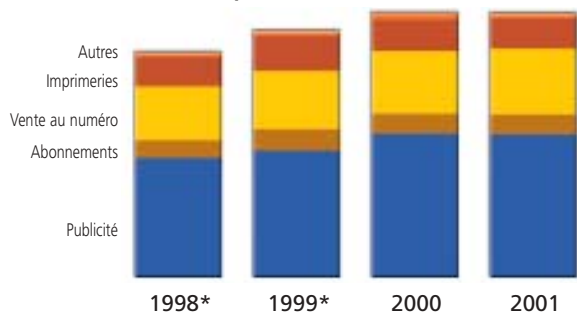
Les marchés publicitaires restent très déprimés en ce début d'année. Il est donc difficile de faire des pronostics pour l'ensemble de l'exercice. Une légère reprise ou du moins une stabilisation de la situation est escomptée pour la seconde partie de l'année. Si ce scénario se confirmait, le Groupe Edipresse devrait connaître une croissance sensible de ses résultats grâce aux mesures de réduction de coûts réalisées, à la baisse du prix du papier et à la meilleure qualité de son portefeuille de publications.

Les temps plus difficiles sont aussi des périodes d'opportunité. Le Groupe Edipresse reste très attentif à toute possibilité d'acquisition de nature à renforcer ses activités dans les différents pays où il est actif.

**Groupe Edipresse**  
**CHIFFRES CLES**  
(en KCHF)

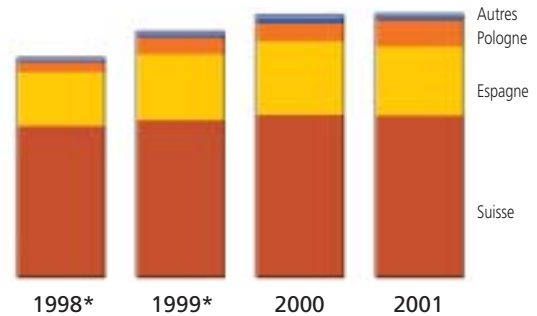
	2001	2000
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>714'594</b>	<b>711'300</b>
<i>Résultat d'exploitation, avant intérêts, impôts, amortissements, études et lancement de nouveaux produits (EBITDAL)</i>	83'367	108'544
<i>Etudes et lancement de nouveaux produits – support papier</i>	(5'633)	(14'465)
<i>Etudes et lancement de nouveaux produits – supports multimédia</i>	(9'752)	(3'929)
<b>Résultat d'exploitation avant amortissements (EBITDA)</b>	<b>67'982</b>	<b>90'150</b>
<b>Cash flow</b>	<b>49'833</b>	<b>80'862</b>
Résultat net du groupe	30'010	59'838
<b>Résultat net, part du groupe</b>	<b>15'341</b>	<b>40'051</b>
Fonds propres	281'145	269'606
Investissements	(83'613)	(58'077)
Variation de l'endettement net au bilan	2'922	(17'731)

**Evolution du chiffre d'affaires consolidé par activité**



	2000	2001	%	+/- %
Publicité	367'442	378'615	53.0%	3.0%
Abonnements	57'676	57'788	8.1%	0.2%
Ventes au numéro	157'978	152'099	21.3%	-3.7%
Imprimeries	101'387	100'539	14.1%	-0.8%
Autres	26'817	25'553	3.5%	-4.7%
<b>Total</b>	<b>711'300</b>	<b>714'594</b>	<b>100.0%</b>	<b>0.5%</b>

**Evolution du chiffre d'affaires consolidé par répartition géographique**



	2000	2001	%	+/- %
Suisse	478'360	479'830	67.1%	0.3%
Espagne	155'630	147'994	20.7%	-4.9%
Pologne	58'227	70'822	9.9%	21.6%
Autres	19'083	15'948	2.3%	-16.4%
<b>Total</b>	<b>711'300</b>	<b>714'594</b>	<b>100.0%</b>	<b>0.5%</b>

\*Données comparables

**CHIFFRE D'AFFAIRES (NON CONSOLIDÉ)  
DES PRINCIPALES SOCIÉTÉS ASSOCIÉES**  
(en KCHF)

Pays	Entité	Part Edipresse	Chiffre d'affaires (100%)	
			2001	2000
Grèce	Groupe Liberis	40.20%	64'510	57'360
Portugal	Groupe ACJ	33.33%	114'036	140'358
Suisse	Groupe PND	35.00%	472'300	472'500

**Groupe Edipresse**

**COMPTES DE PROFITS ET PERTES CONSOLIDES  
DES EXERCICES 2001 ET 2000**  
(en KCHF)

	2001	2000
Chiffre d'affaires net	693'265	690'174
Autres produits d'exploitation	<u>21'329</u>	<u>21'126</u>
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>714'594</b>	<b>711'300</b>
Approvisionnements	140'434	133'656
Charges de personnel	249'685	236'872
Autres charges d'exploitation	<u>256'493</u>	<u>250'622</u>
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>646'612</b>	<b>621'150</b>
<b>Résultat d'exploitation avant amortissements (EBITDA)</b>	<b>67'982</b>	<b>90'150</b>
Amortissements	<u>29'567</u>	<u>29'552</u>
<b>Résultat d'exploitation (EBITA)</b>	<b>38'415</b>	<b>60'598</b>
Quote-part au résultat des sociétés mises en équivalence	6'836	9'944
Coût financier net	<u>(3'826)</u>	<u>(1'920)</u>
<b>Résultat courant</b>	<b>41'425</b>	<b>68'622</b>
Résultat hors exploitation	2'006	1'337
Résultat exceptionnel	<u>(1'404)</u>	<u>6'887</u>
<b>Résultat avant impôts (NIBTA)</b>	<b>42'027</b>	<b>76'846</b>
Impôts	<u>(12'017)</u>	<u>(17'008)</u>
<b>RESULTAT NET DU GROUPE</b>	<b>30'010</b>	<b>59'838</b>
Amortissements des écarts d'acquisition	(10'367)	(10'639)
Part des actionnaires minoritaires	<u>(4'302)</u>	<u>(9'148)</u>
<b>RESULTAT NET, PART DU GROUPE</b>	<b><u>15'341</u></b>	<b><u>40'051</u></b>

**Groupe Edipresse**  
**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE**  
**POUR 2001 ET 2000**  
(en KCHF)

	2001	2000
Bénéfice net, part du groupe	15'341	40'051
Amortissements	43'738	41'129
Part des actionnaires minoritaires	4'302	9'148
Variation des impôts latents et des provisions	1'260	8'364
Résultat sur cessions d'actifs et autres ajustements non-monétaires	(7'972)	(7'886)
Quote-part au résultat des sociétés mises en équivalence	(6'836)	(9'944)
	<hr/>	<hr/>
<b>Cash-flow avant variation du fonds de roulement net</b>	<b>49'833</b>	<b>80'862</b>
Variation des stocks	4'514	(5'258)
Variation des comptes clients et autres créances	2'273	(3'497)
Variation des fournisseurs	(2'956)	(611)
Variation des autres passifs à court terme	(7'740)	326
	<hr/>	<hr/>
<b>Trésorerie résultant des opérations d'exploitation</b>	<b>45'924</b>	<b>71'822</b>
Investissements en immobilisations corporelles	(63'483)	(47'444)
Investissements en immobilisations incorporelles	(8'129)	(5'005)
Investissements en immobilisations financières	(3'076)	(3'558)
Désinvestissements en immobilisations corporelles et incorporelles	39'320	1'194
Désinvestissements et remboursements d'immobilisations financières	7'802	4'994
Acquisitions de participations, nettes de reprise des liquidités	(8'925)	(2'070)
Ventes de participations, nettes des liquidités cédées	(678)	
	<hr/>	<hr/>
<b>Trésorerie résultant des opérations d'investissement</b>	<b>(37'169)</b>	<b>(51'889)</b>
Variation des dettes financières à long terme	7'461	(33'392)
Variation des dettes financières à court terme	(10'385)	8'565
Dividendes versés	(7'155)	(6'906)
	<hr/>	<hr/>
<b>Trésorerie résultant des opérations de financement</b>	<b>(10'079)</b>	<b>(31'733)</b>
Effet net des variations de taux de change sur les liquidités	81	(490)
	<hr/>	<hr/>
<b>Variation nette des liquidités</b>	<b>(1'243)</b>	<b>(12'290)</b>

**Groupe Edipresse**

**BILANS CONSOLIDES AUX 31 DECEMBRE 2001 ET 2000**  
(en KCHF)

<b>ACTIF</b>	2001	2000
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>		
Terrains et immeubles	154'065	170'373
Autres immobilisations corporelles	123'763	95'267
Immobilisations incorporelles	75'379	77'792
Immobilisations financières:		
- participations mises en équivalence	36'510	35'221
- prêts et titres de placement	13'191	11'130
Impôts différés	704	10
	<hr/>	<hr/>
<b>Actif immobilisé</b>	<b>403'612</b>	<b>389'793</b>
 <b>ACTIF CIRCULANT</b>		
Stocks	19'552	24'362
Débiteurs commerciaux	76'418	80'735
Autres débiteurs	6'319	16'303
Comptes de régularisation	9'988	10'565
Placements financiers	19'959	3'254
Liquidités	32'595	33'838
	<hr/>	<hr/>
<b>Actif circulant</b>	<b>164'831</b>	<b>169'057</b>
 <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	 <b><u>568'443</u></b>	 <b><u>558'850</u></b>

**Groupe Edipresse**

**BILANS CONSOLIDES AUX 31 DECEMBRE 2001 ET 2000**  
(en KCHF)

<b>PASSIF</b>	2001	2000
<b>FONDS PROPRES</b>		
Capital-actions	54'500	54'500
Réserves	171'215	137'284
Résultat net de l'exercice	15'341	40'051
<i>Intérêts minoritaires</i>	<u>40'089</u>	<u>37'771</u>
<b>Fonds propres</b>	<b>281'145</b>	<b>269'606</b>
<b>FONDS ETRANGERS A LONG TERME</b>		
Prêts des actionnaires minoritaires	23'445	28'020
Provisions	25'530	23'227
Emprunts et dettes	<u>98'756</u>	<u>58'216</u>
<b>Fonds étrangers à long terme</b>	<b>147'731</b>	<b>109'463</b>
<b>FONDS ETRANGERS A COURT TERME</b>		
Provisions	3'759	2'148
Abonnements à servir	21'411	22'423
Emprunts et dettes	9'177	43'462
Comptes de régularisation	28'369	28'754
Créancier-actionnaire	4'171	4'171
Autres créanciers courants	17'159	24'901
Fournisseurs	<u>55'521</u>	<u>53'922</u>
<b>Fonds étrangers à court terme</b>	<b>139'567</b>	<b>179'781</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b><u>568'443</u></b>	<b><u>558'850</u></b>

<i>Emprunts et dettes nets des liquidités</i>	102'954	100'032
<i>Ratio Dettes : Fonds Propres</i>	27 : 73	27 : 73
<i>Dettes en % du total du bilan net des liquidités</i>	19.2%	19.1%



## EN BREF

- **Edipresse, groupe de communication international**
- **Actif dans 8 pays:** Suisse, Espagne, Pologne, Ukraine, Mexique, Portugal, Grèce, Roumanie
- **Siège social** à Lausanne, Suisse
- **Nombre de publications:** 89
- **Effectifs:** 3'000 collaborateurs
- **Chiffre d'affaires:** CHF 715 millions
- **Actions cotées** au SWX Swiss exchange (EDI)

### Calendrier

Publication du rapport annuel  
Assemblée générale

30 mai 2002  
20 juin 2002

### Souhaitez-vous être régulièrement informé sur le groupe Edipresse ?

Si vous souhaitez recevoir des informations périodiques sur les résultats financiers d'Edipresse ou sur d'autres développements du groupe, veuillez transmettre vos coordonnées complètes (nom, entreprise, fonction, adresse, téléphone, fax, e-mail) à:

Edipresse SA  
M. Christopher Bolton  
relations investisseurs  
av. de la Gare 33, CH-1001 Lausanne

Tél.: +41 (0) 21 349 45 26  
Fax: +41 (0) 21 349 45 38  
e-mail: [christopher.bolton@edipresse.com](mailto:christopher.bolton@edipresse.com)  
[www.edipresse.com](http://www.edipresse.com)