



RESULTADOS DEL GRUPO EDIPRESSE DEL 1^{ER} SEMESTRE DE 2002 Y PERSPECTIVAS PARA EL AÑO 2002

- Buen comportamiento de los resultados de Edipresse, a pesar de un entorno económico difícil y de un mercado publicitario claramente orientado a la baja.
- El volumen de negocio retrocede en un 4% y los ingresos publicitarios en un 7%. Fuerte crecimiento en Polonia (+14,7%) y en Ucrania, retroceso en Suiza (-6,1%) y en España (-6,3%).
- Gracias a las medidas de reducción de los costes y a la baja del precio del papel, el resultado de explotación (EBITDA) sólo retrocede en un 8%, hasta los CHF 43,1 millones.
- El resultado neto del Grupo (-2,4%) se mantiene a igual nivel que el año anterior a raíz de la rápida recuperación de nuestras empresas asociadas en Portugal y Grecia.
- Las perspectivas económicas siguen siendo sombrías y no se espera a corto plazo ninguna mejora. Debería mantenerse la tendencia negativa de los ingresos publicitarios, e inclusive deteriorarse en el segundo semestre. Sin embargo, los resultados se verán beneficiados con el impacto de las medidas de racionalización tomadas durante los últimos meses. Se tomarán medidas adicionales en función de la evolución coyuntural.

CIFRAS CLAVE (en KCHF)

	1 ^{er} semestre 2002	1 ^{er} semestre 2001	variación en %
Volumen de negocio	350'698	365'277	-4.0%
Resultado de explotación antes de intereses, impuestos, amortizaciones, estudios y lanzamiento de nuevos productos (EBITDAL)	48'596	55'352	-12.2%
Estudios y lanzamiento de nuevos productos	(5'494)	(8'494)	-35.3%
Resultado de explotación antes de amortizaciones (EBITDA)	43'102	46'858	-8.0%
Resultado neto del Grupo	19'650	20'126	-2.4%
Resultado neto, parte del Grupo	10'617	10'278	3.3%
Total del balance	599'990	630'623	-4.9%

Comentario general

Habida cuenta de la gran desaceleración económica comprobada tanto en Suiza como en Europa, Edipresse presenta resultados satisfactorios para el 1^{er} semestre de 2002. En efecto, el Grupo Edipresse ha visto que sus ingresos publicitarios han bajado en menor proporción que la del mercado debido a la calidad de sus títulos líderes.

La disminución de los ingresos publicitarios ha causado una baja del volumen de negocio de un 4%.

El volumen de negocio ha disminuido en Suiza (-6,1%) y en España (-6,3%) mientras sigue aumentando en Polonia (+14,7%).

A pesar de las sobrecapacidades que afectan actualmente al mercado de impresión en Europa, las imprentas del Grupo han logrado alcanzar un volumen de negocio cercano a los CHF 53 millones, un alza de un 2,6%.

El resultado de explotación antes de intereses, impuestos y amortizaciones (EBITDA) está en retroceso en un 8%, hasta los CHF 43,1 millones. Gracias a las medidas de reestructuración tomadas en 2001 y a la baja del precio del papel, la disminución de los ingresos publicitarios ha podido ser compensada en gran medida. Asimismo, la desaceleración del programa de nuevos lanzamientos ha permitido reducir en forma significativa los gastos de explotación.

Las amortizaciones han registrado un alza significativa cercana al 10%, a raíz de la entrada en explotación de importantes inversiones realizadas en los últimos dos años. A nivel de las imprentas de prensa, el parque de rotativas fue renovado en gran parte mientras que, en Polonia, la nueva sede social fue inaugurada a principios de este año.

El resultado neto del Grupo sólo disminuye en un 2,4%, hasta los CHF 19,7 millones, a raíz de la significativa mejora del resultado de nuestras empresas asociadas en Portugal y Grecia. Estas mejoras se desprenden directamente de las medidas de reestructuración y de reducción de los costes tomadas en 2001.

Perspectivas para el resto del año

La coyuntura económica sigue siendo sombría y no se espera ninguna recuperación durante el 2^{do} semestre de 2002. La tendencia bajista de los mercados publicitarios experimentada desde el año pasado parece acentuarse, en particular en Suiza.

Los elementos positivos para el Grupo Edipresse están ligados al buen comportamiento de las ventas y de los volúmenes de audiencia asociados a las mismas. Estos deberían permitir que se reforzara a cierto plazo las posiciones de los títulos en mercados siempre más competitivos. Por otro lado, los

títulos adquiridos o lanzados recientemente siguen su progresión y mejoran su rentabilidad.

Asimismo, la segunda parte del año se beneficiará con el pleno impacto de las medidas suplementarias tomadas a fines de 2001 y durante el 1^{er} semestre de 2002 con el fin de disminuir nuestros costes.

Sin embargo, habida cuenta de la importancia de los ingresos publicitarios para nuestra rentabilidad, continuaremos con nuestros esfuerzos de reestructuración y de racionalización, poniendo en marcha medidas complementarias durante los próximos meses.

Los tiempos más difíciles son también épocas de oportunidades. El grupo sigue atento a las posibilidades de nuevas adquisiciones que le permita la solidez de su balance.

RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL 1^{ER} SEMESTRE DE 2002

(en KCHF)

	1 ^{er} semestre 2002	1 ^{er} semestre 2001	Ejercicio 2001
Volumen de negocio neto	342'913	354'840	693'265
Otros productos de explotación	7'785	10'437	21'329
Total productos de explotación	350'698	365'277	714'594
Aprovisionamientos	63'151	71'747	140'434
Gastos de personal	123'154	121'858	249'685
Otros gastos de explotación	121'291	124'814	256'493
Total gastos de explotación	307'596	318'419	646'612
Resultado de explotación antes de amortizaciones (EBITDA)	43'102	46'858	67'982
Amortizaciones	16'034	14'645	29'567
Resultado de explotación (EBITA)	27'068	32'213	38'415
Participación en resultados de empresas puestas en equivalencia	5'979	3'154	6'836
Coste financiero neto	(3'404)	(801)	(3'826)
Resultado corriente	29'643	34'566	41'425
Resultado fuera de explotación	311	1'162	2'006
Resultado excepcional	(3'027)	(6'935)	(1'404)
Resultado antes de impuestos (NIBTA)	26'927	28'793	42'027
Impuesto	(7'277)	(8'667)	(12'017)
RESULTADO NETO DEL GRUPO	19'650	20'126	30'010
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(5'807)	(5'267)	(10'367)
Resultado atribuido a los socios externos	(3'226)	(4'581)	(4'302)
RESULTADO NETO, PARTE DEL GRUPO	10'617	10'278	15'341

Actividades suizas

La disminución de los volúmenes publicitarios comprobada a fines del año pasado se ha acentuado aún más durante el 1er semestre de 2002. Salvo *Le Matin dimanche*, todos los títulos deben enfrentar un retroceso de sus ingresos publicitarios. El volumen de negocio de Edipresse Suiza experimenta pues una disminución de un 6,1% (CHF 230 millones).

En el 1er semestre de 2002, Edipresse Suiza adquirió dos títulos suplementarios con el fin de reforzar su posición en la prensa de proximidad: *La Broye* y el *Journal de Morges*. Asimismo, fue firmado un acuerdo de compra con el Grupo Corbaz, editor de los diarios *La Presse Riviera Chablais* y *La Presse Nord Vaudois*. Sin embargo, este acuerdo ha sido sometido a una profunda investigación por parte de la Comisión de la Competencia, cuyos resultados definitivos sólo serán conocidos durante el mes de octubre.

La mayoría de los títulos del grupo registran aumentos de tiradas y de audiencia. La nueva fórmula del *Le Matin* en formato de tabloide confirma su éxito con un aumento de audiencia del 13%.

Actividades internacionales

España: el volumen de negocio de Edipresse España ha retrocedido en un 6,3%, hasta los CHF 73,1 millones. Después de haber disminuido fuertemente durante el primer trimestre, los volúmenes publicitarios se estabilizaron durante los siguientes tres meses.

El mercado de la venta de ejemplares sigue orientado a la baja.

Sin embargo, el precio de venta de nuestros principales dos semanarios, *Lecturas* y *Semana*, fue aumentado durante el verano, lo que causará un efecto favorable sobre la rentabilidad del segundo semestre.

Polonia – Ucrania : a pesar de una creciente competencia y de la disminución de los volúmenes publicitarios, Edipresse Polonia presenta un crecimiento cercano al 15%. Esta progresión resulta de las cifras impresionantes en términos de ventas; en efecto, algunas ediciones de la revista *Przyjaciolka* se vendieron en más de 1 millón de ejemplares. A principios de año, se adquirieron dos revistas femeninas de prestigio y que gozan de una excelente audiencia, *Pani* y *Uroda*. Está en curso el relanzamiento de estos títulos.

En Ucrania, se confirma el éxito en términos de ventas de la revista mensual femenina *Edinstvennaya* (+136% con respecto a igual período del año anterior) y el volumen publicitario muestra desde ahora una progresión similar.

Empresas asociadas

Suiza: Payot Naville Distribution (35%). Activa en la distribución de la prensa y del libro como minorista y mayorista, esta sociedad muestra un leve incremento de su volumen de negocio a pesar de la actual desaceleración coyuntural. Su rentabilidad sigue siendo excelente.

Portugal: ACJ (33%). En un mercado de los medios portugueses de comunicación en recesión, ACJ, primer editor de revistas del país,

se enfrenta a una disminución de su volumen de negocio explicada por las medidas tomadas en 2001, cierre de títulos, cese de actividades poco rentables. Gracias a estas medidas, ACJ presenta nuevamente un resultado ampliamente beneficiario y está idealmente posicionado para el futuro.

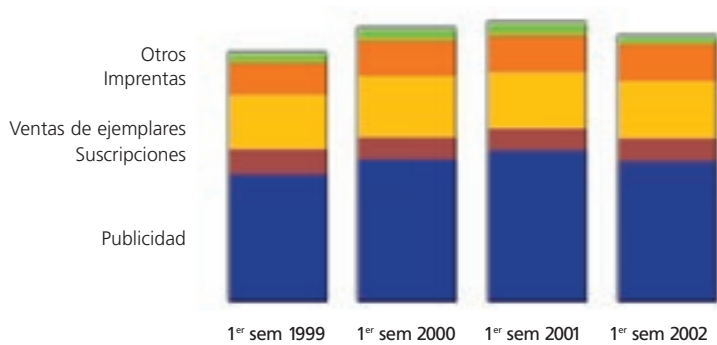
Como resultado del deseo del Grupo Abril de retirarse de ACJ, se prosiguen las negociaciones con miras a la recuperación de su parte del 33% por los dos socios restantes y deberían estar terminadas antes de fin de año. La participación de Edipresse en el seno de ACJ ascendería entonces al 50%.

Grecia: Liberis Publications (40%). Como era de esperar, los nuevos lanzamientos operados a fines de 2000 y durante 2001 llegan hoy a niveles satisfactorios de rentabilidad. Al continuar el volumen de negocio su progresión y al dar frutos las medidas de control de los costes, que entraron en vigencia a principios de 2002, Liberis Publications se beneficia de una rentabilidad en claro progreso.

Rumania: RPG (30%). Ya se ha realizado la fusión de nuestras actividades con las de Axel Springer, sin perjuicio de la aprobación de la Comisión de la Competencia Rumana. Esta fusión nos permite mejorar en forma significativa la rentabilidad de nuestra participación y reforzar en forma indiscutible su posición de líder dentro de este mercado.

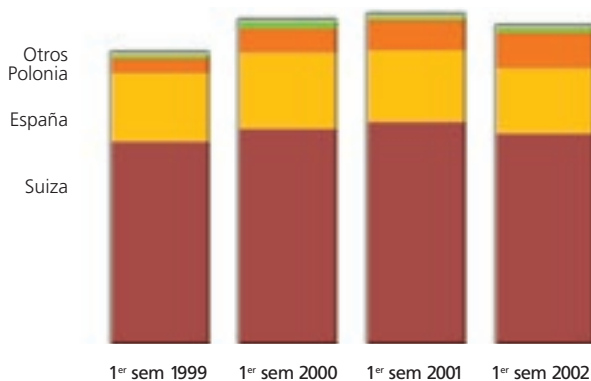
EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE NEGOCIO CONSOLIDADO (en KCHF)

POR ACTIVIDAD



	1 ^{er} sem 2001	1 ^{er} sem 2002	%	+/- %
Publicidad	194'655	181'078	51.6%	-7.0%
Suscripciones	28'581	28'210	8.0%	-1.3%
Ventas de ejemplares	76'529	77'795	22.2%	1.7%
Imprentas	51'346	52'671	15.0%	2.6%
Otros	14'166	10'944	3.2%	-22.7%
Total	365'277	350'698	100.0%	-4.0%

POR PAIS



	1 ^{er} sem 2001	1 ^{er} sem 2002	%	+/- %
Suiza	244'957	229'908	65.6%	-6.1%
España	77'967	73'075	20.8%	-6.3%
Polonia	34'599	39'687	11.3%	14.7%
Otros	7'754	8'028	2.3%	3.5%
Total	365'277	350'698	100.0%	-4.0%

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

País	Entidad	Participación Edipresse	Volumen de negocio (100%)	
			1 ^{er} sem 2002	1 ^{er} sem 2001
Grecia	Grupo Liberis	40.00%	38'758	34'450
Portugal	Grupo ACJ	33.33%	47'101	54'490
Suiza	Grupo PND	35.00%	235'809	227'850

GRUPO EDIPRESSE

BALANCES CONSOLIDADOS

(en KCHF)

	30 junio 2002	30 junio 2001	31 diciembre 2001
ACTIVO			
ACTIVO INMOVILIZADO			
Terrenos e inmuebles	155'701	180'668	154'065
Otro inmovilizado material	127'456	107'825	123'763
Inmovilizado inmaterial	73'105	80'384	75'379
Inmovilizado financiero:			
- participaciones puestas en equivalencia	38'296	33'872	36'510
- préstamos y títulos de inversión	12'506	12'803	13'191
Impuestos diferidos		10	704
Activo inmovilizado	407'064	415'562	403'612
ACTIVO CIRCULANTE			
Stocks	18'945	23'298	19'552
Deudores comerciales	114'882	100'280	76'418
Otros deudores	5'574	8'089	6'319
Cuentas de regularización	15'175	11'172	9'988
Inversiones financieras	18'254	13'876	19'959
Liquidez	20'096	58'346	32'595
Activo circulante	192'926	215'061	164'831
TOTAL DEL ACTIVO	599'990	630'623	568'443

GRUPO EDIPRESSE

BALANCES CONSOLIDADOS

(en KCHF)

	30 junio 2002	30 junio 2001	31 diciembre 2001
PASIVO			
FONDOS PROPIOS			
Capital en acciones	54'500	54'500	54'500
Reservas	179'187	173'947	171'215
Resultado neto del período	10'617	10'278	15'341
<i>Socios externos</i>	<u>41'239</u>	<u>40'452</u>	<u>40'089</u>
Fondos propios	285'543	279'177	281'145
FONDOS EXTRANJEROS A LARGO PLAZO			
Préstamos de accionistas minoritarios	23'445	28'020	23'445
Provisiones	25'566	22'293	25'530
Préstamos y deudas	<u>116'524</u>	<u>118'433</u>	<u>98'756</u>
Fondos extranjeros a largo plazo	165'535	168'746	147'731
FONDOS EXTRANJEROS A CORTO PLAZO			
Provisiones	3'189	3'288	3'759
Suscripciones a entregar	23'526	24'515	21'411
Préstamos y deudas	14'841	35'492	9'177
Cuentas de regularización	36'054	46'188	28'369
Acreedor-accionista	4'171	4'171	4'171
Otros acreedores corrientes	11'973	16'639	17'159
Proveedores	<u>55'158</u>	<u>52'407</u>	<u>55'521</u>
Fondos extranjeros a corto plazo	148'912	182'700	139'567
TOTAL DEL PASIVO	<u>599'990</u>	<u>630'623</u>	<u>568'443</u>

Préstamos y deudas netos de liquidez

138'885

127'770

102'954

Relación Deudas: Fondos Propios

33 : 67

31 : 69

27 : 73

Deudas en % del total del balance neto de liquidez

24.0%

22.3%

19.2%

Grupo Edipresse – fechas

Resultados de 2002 – conferencia de prensa	15 de abril de 2003
Publicación del informe anual de 2002	28 de mayo de 2003
Asamblea general de 2002	19 de junio de 2003

¿Desea recibir regularmente informaciones sobre el Grupo Edipresse ?

Si desea recibir informaciones periódicas sobre los resultados financieros de Edipresse, o sobre otros desarrollos del Grupo, háganos llegar sus datos personales completos (nombre, empresa, función, dirección, tel., fax, e-mail) a:

Edipresse SA
Sr. Christopher Bolton
Relaciones inversores
av. de la Gare 33, CH-1001 Lausanne

Tel. +41 (0) 21 349 45 26
Fax +41 (0) 21 349 45 38
christopher.bolton@edipresse.com
www.edipresse.com