

# COMMUNIQUÉ DE PRESSE

21 AOÛT 2017

---

Roularta   
Media Group

# RÉSULTATS PREMIER SEMESTRE 2017

*La radio et services mobiles compensent insuffisamment les investissements en coûts de lancement de nouvelles initiatives numériques et les revenus publicitaires en baisse. Il en résulte un bénéfice faible sur les six premiers mois de l'année.*

La stratégie à 360° de Roularta Media Group (RMG) n'en est pas moins poursuivie. RMG est omniprésent en télé, en radio, dans les médias imprimés et numériques avec des marques fortes, appréciées des téléspectateurs, auditeurs, lecteurs, surfeurs et annonceurs.

La baisse du chiffre d'affaires (hors impact des acquisitions) de 5,0 % (soit 12,1 millions d'euros) sur une base combinée représente une performance légèrement supérieure à la moyenne dans le secteur des médias. Dans le segment Médias imprimés, la baisse affiche 6,4 %, soit 9,7 millions d'euros, ce qui s'explique surtout par le repli des recettes publicitaires et des commandes d'impressions pour compte de tiers. Le segment audiovisuel, acquisitions comprises, enregistre une hausse de 1,4 %, soit 1,2 million d'euros, grâce aux produits télécoms mobiles. Hors impact des acquisitions, on enregistre un repli de 2,9 %, soit 2,6 millions d'euros, imputable surtout à la pub télé, comparé à un bon premier semestre en 2016.

Dans le segment des médias imprimés, la marge brute – chiffre d'affaires moins approvisionnements et marchandises – demeure stable. Dans le segment audiovisuel, marqué par d'excellents chiffres d'audience télé, des investissements sont faits dans un contenu télé fort, ce qui affecte la marge brute.

Par ailleurs, le repli du chiffre d'affaires impacte directement l'EBITDA du groupe pour les segments Médias Imprimés (-7,6 millions d'euros) et Audiovisuel (-4,6 millions d'euros).

Côté médias imprimés, les frais des investissements de lancement liés à Storesquare et Proxistore sont repris dans l'EBITDA. Côté audio-visuel également, les investissements sont considérables et impactent l'EBITDA. Ils concernent ici une nouvelle plate-forme numérique pour les activités télécoms mobiles et l'équipe data commune à MediaLaan et De Persgroep Publishing.

On note, sur chiffres combinés, une hausse des amortissements de 2,7 millions d'euros par rapport à l'an dernier, suite principalement à la dépréciation du coût d'achat de Mobile Vikings et CAZ et à la transformation de la qualification de la durée de vie (d'indéterminée à déterminée) de plusieurs titres du segment médias imprimés, une intervention qui ne correspond pas à une dépense.

La légère hausse des impôts dans le segment des médias imprimés par rapport à juin 2016 est liée à la reprise d'une latence fiscale différée et ne représente donc pas une dépense. Dans le segment audiovisuel, on note une baisse importante des impôts due à un résultat plus faible, mais aussi à la hausse de la latence fiscale différée lors des reprises de l'an dernier.

Il en résulte pour l'actionnaire de RMG un bénéfice net de 1,3 million d'euros, contre 14,7 millions d'euros l'an dernier.

## **Remarque concernant la modification des règles d'évaluation**

Par l'application de la norme d'information financière IFRS 11, les coentreprises sont reprises dans la consolidation suivant la méthode de la mise en équivalence et non plus suivant la méthode proportionnelle. Ci-après, toutes les références aux chiffres « consolidés » porteront sur les données officielles en application de la norme IFRS 11.

Dans le compte de résultats, le résultat net des coentreprises figure en tant que « part dans le résultat des entreprises auxquelles la méthode de la mise en équivalence est appliquée » au sein du cash-flow opérationnel (EBITDA).

En vue de la continuité de l'information relative aux prestations opérationnelles sous-jacentes et conformément à la norme IFRS 8, les données financières sont toutefois communiquées par secteur en tant que chiffres « combinés », compte tenu de la part proportionnelle de Roularta Media Group dans les coentreprises après élimination des éléments intragroupes, conformément à la méthode de la consolidation proportionnelle.

## 1. CHIFFRES-CLÉS DU PREMIER SEMESTRE 2017

### 1.1 Chiffres-clés consolidés

	en milliers d'euros	30/06/17	30/06/16	Evolution	Evolution (%)
<b>COMPTE DES RÉSULTATS</b>					
Chiffre d'affaires		132.570	143.035	-10.465	-7,3%
Chiffre d'affaires corrigé <sup>(1)</sup>		132.570	143.035	-10.465	-7,3%
EBITDA <sup>(2)</sup>		8.829	19.911	-11.082	-55,7%
EBITDA - marge		6,7%	13,9%		
EBIT <sup>(3)</sup>		3.383	16.206	-12.823	-79,1%
EBIT - marge		2,6%	11,3%		
Charges financières nettes		-2.427	-2.315	-112	4,8%
Impôts sur le résultat		-455	30	-485	
<b>Résultat net</b>		<b>501</b>	<b>13.921</b>	<b>-13.420</b>	<b>-96,4%</b>
Attribuable aux intérêts minoritaires		-780	-801	21	2,6%
Attribuable aux actionnaires de RMG		1.281	14.722	-13.441	-91,3%
Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG - marge		1,0%	10,3%		
Nombre de salariés à la date de clôture <sup>(4)</sup>		1.323	1.331	-8	-0,6%

(1) Chiffre d'affaires corrigé = chiffre d'affaires comparable à 2016, sans modification du cercle de consolidation.

(2) EBITDA = EBIT + amortissements, dépréciations et provisions.

(3) EBIT = résultat opérationnel, y compris la part dans le résultat des entreprises associées et coentreprises.

(4) Coentreprises (Mediaaan, Bayard,...) pas comprises.

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2017 qui, conformément à IFRS 11, ne tient pas compte des coentreprises (dont Mediaaan et Plus Magazine), a diminué (-7,3 %, de 143,0 à 132,6 millions d'euros). Face à la baisse des revenus publicitaires des médias locaux (-9,4 %) et des Magazines (-7,1 %), on observe une belle performance des revenus publicitaires pour Internet (+15,1 %) et des ventes d'abonnements (+0,5 %). Les ventes au numéro affichent un repli de 15,2 % suite, notamment, à la cessation du titre Royals. Les activités d'impression pour compte de tiers reculent de 11,6 %, suite principalement à la cessation des travaux pour Altice et Idéat, dont le Groupe s'est retiré en 2015.

L'**EBITDA** baisse suite au repli du chiffre d'affaires, de celui des résultats des entreprises associées et coentreprises (-3,3 millions d'euros à fin juin 2017, par rapport à fin juin 2016) et des frais de lancement d'activités numériques futures, telles que la plate-forme e-commerce et marketing Storesquare.be. L'**EBIT** évolue en ligne avec L'EBITDA majoré des amortissements en hausse (+0,9 million d'euros) concernant les immobilisations incorporelles en juin 2017, par rapport à fin juin 2016. Il s'agit surtout des amortissements sur des titres dont l'estimation comptable a été modifiée et dont la durée de vie a été modifiée d'indéterminée à déterminée.

L'impôt en juin 2017 est un élément sans décaissement effectif : il s'agit de la reprise d'une latence fiscale active dans l'entité HealthCare.

La baisse de l'EBIT et la hausse des impôts débouchent sur une baisse du **résultat net**, de 13,9 millions d'euros à 0,5 million d'euros. Le résultat net attribuable aux actionnaires de RMG revient de 13,4 millions d'euros à 1,3 million d'euros.

Chiffres consolidés par action	en euros	30/06/17	30/06/16	Evolution (%)
EBITDA		0,70	1,59	-56,0%
EBIT		0,27	1,30	-79,2%
Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG		0,10	1,18	-91,5%
Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG après dilution		0,10	1,17	-91,5%
Nombre moyen pondéré d'actions		12.533.021	12.509.223	0,2%
Nombre moyen pondéré d'actions après dilution		12.628.287	12.606.876	0,2%

## 1.2 Chiffres-clés combinés

(avec application de la méthode de la consolidation proportionnelle pour les coentreprises)

	en milliers d'euros	30/06/17	30/06/16	Evolution	Evolution (%)
<b>COMPTE DES RÉSULTATS</b>					
Chiffre d'affaires		232.703	240.947	-8.244	-3,4%
Chiffre d'affaires corrigé <sup>(1)</sup>		228.891	240.947	-12.056	-5,0%
EBITDA <sup>(2)</sup>		16.451	28.639	-12.188	-42,6%
EBITDA - marge		7,1%	11,9%		
EBIT <sup>(3)</sup>		7.147	22.738	-15.591	-68,6%
EBIT - marge		3,1%	9,4%		
Charges financières nettes		-2.501	-2.394	-107	4,5%
Impôts sur le résultat		-4.145	-6.423	2.278	-35,5%
<b>Résultat net</b>		<b>501</b>	<b>13.921</b>	<b>-13.420</b>	<b>-96,4%</b>
Attribuable aux intérêts minoritaires		-780	-801	21	2,6%
Attribuable aux actionnaires de RMG		1.281	14.722	-13.441	-91,3%
Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG - marge		0,6%	6,1%		
Nombre de salariés à la date de clôture <sup>(4)</sup>		1.806	1.799	7	0,4%

(1) Chiffre d'affaires corrigé = chiffre d'affaires comparable à 2016, sans modification du cercle de consolidation.

(2) EBITDA = EBIT + amortissements, dépréciations et provisions.

(3) EBIT = résultat opérationnel, y compris la part dans le résultat des entreprises associées et coentreprises.

(4) Coentreprises (Mediaaan, Bayard...) comprises.

Le **chiffre d'affaires combiné** affiche une légère baisse, de 3,4 %, due à un repli du chiffre d'affaires dans le segment des médias imprimés. Voir point 2 pour plus de détails.

L'**EBITDA** baisse, comparé à l'an dernier, suite à de coûts de lancement dans des activités numériques futures – telles que la plate-forme d'e-commerce Storesquare.be et la plate-forme pour Mobile Vikings –, à une baisse du chiffre d'affaires et à une hausse des coûts de contenu dans le segment audiovisuel.

Compte non tenu des amortissements supplémentaires sur immobilisations incorporelles, l'**EBIT** évolue en ligne avec l'EBITDA. Il s'agit surtout d'amortissements PPA (purchase price allocation selon IFRS) liés à la reprise de Mobile Vikings et CAZ en 2016 et d'amortissements effectués en ajustant la durée de vie de plusieurs titres au sein du segment des médias imprimés d'indéterminée à déterminée.

Cette baisse de l'EBIT est compensée en partie par une diminution d'impôts par rapport à fin juin 2016. Le **résultat net**

revient cependant de 13,9 millions d'euros à 0,5 million d'euros et le résultat net pour l'actionnaire RMG revient de 13,4 millions d'euros à 1,3 million d'euros.

Pour des explications complémentaires sur ces chiffres-clés combinés, veuillez consulter le point 2.

## 2. ANALYSE DES RÉSULTATS COMBINÉS DU GROUPE

### 2.1 Médias imprimés

	en milliers d'euros	30/06/17	30/06/16	Evolution	Evolution (%)
<b>COMPTE DES RÉSULTATS</b>					
Chiffre d'affaires		142.447	152.144	-9.697	-6,4%
Chiffre d'affaires corrigé <sup>(1)</sup>		142.447	152.144	-9.697	-6,4%
EBITDA <sup>(2)</sup>		2.914	10.542	-7.628	-72,4%
EBITDA - marge		2,0%	6,9%		
EBIT <sup>(3)</sup>		-2.927	6.648	-9.575	-144,0%
EBIT - marge		-2,1%	4,4%		
Charges financières nettes		-2.393	-2.265	-128	5,7%
Impôts sur le résultat		-703	-289	-414	143,3%
<b>Résultat net</b>		<b>-6.023</b>	<b>4.094</b>	<b>-10.117</b>	<b>-247,1%</b>
Attribuable aux intérêts minoritaires		-779	-800	21	2,6%
Attribuable aux actionnaires de RMG		-5.244	4.894	-10.138	-207,2%
Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG - marge		-3,7%	3,2%		

(1) Chiffre d'affaires corrigé = chiffre d'affaires comparable à 2016, sans modification du cercle de consolidation.

(2) EBITDA = EBIT + amortissements, dépréciations et provisions.

(3) EBIT = résultat opérationnel, y compris la part dans le résultat des entreprises associées et coentreprises.

Le **chiffre d'affaires** de la division Médias Imprimés diminue de 6,4 %, de 152,1 à 142,4 millions d'euros.

#### Publicité

Les revenus publicitaires des publications gratuites du département Roularta Local Media baissent de 9,4 % par rapport au premier semestre 2016. La publicité dans les journaux accuse une baisse de 15,2 %. La baisse de 7,5 % de la publicité dans les magazines est attribuée en grande partie aux publications business.

Les revenus publicitaires des différents sites Internet continuent d'augmenter. Le chiffre d'affaires a progressé de 15,1 % au premier semestre 2017.

#### Marché des lecteurs

Le chiffre d'affaires du marché des lecteurs (ventes au numéro et abonnements) se replie légèrement, de 2,5 % par rapport au premier semestre 2016. Compte non tenu de la cessation du titre Royals, la baisse se limite à 2 %. Les abonnements affichent une légère hausse (+0,4 %).

#### Activités de composition et d'impression

Le chiffre d'affaires des activités de composition et d'impression pour compte de tiers diminue de 12,1 % comparé au premier semestre 2016. Ceci s'explique principalement par la baisse des ordres d'impression des anciennes activités françaises.

### Revenus divers

Le chiffre d'affaires des revenus divers, le plus petit segment, diminue de 9,2 % par rapport au premier semestre 2016, suite notamment à un repli des ventes de papier des anciennes activités françaises, baisse des ventes de livres (sous-produits) et cessation d'Inside Beleggen comme dépense distincte.

L'**EBITDA** revient de 10,5 à 2,9 millions d'euros, une baisse imputable essentiellement à celle du chiffre d'affaires et aux frais de lancement de Storesquare et Proxistore.

L'**EBIT** fléchit de 6,6 à -2,9 millions d'euros, en ligne avec l'évolution de l'EBITDA, majoré des amortissements supplémentaires (+1,0 million d'euros) pour immobilisations corporelles. Il s'agit surtout d'amortissements effectués pour modifier la qualification de la durée de vie de certains titres d'indéterminée à déterminée.

La baisse de l'EBIT et la hausse d'impôt, due à la reprise d'une latence fiscale active dans l'unité HealthCare, entraînent une baisse du **résultat net** à -6,0 millions d'euros, contre 4,1 millions d'euros au premier semestre 2016.

## 2.2 Médias audiovisuels

	en milliers d'euros	30/06/17	30/06/16	Evolution	Evolution (%)
<b>COMPTE DES RÉSULTATS</b>					
Chiffre d'affaires		90.673	89.426	1.247	1,4%
Chiffre d'affaires corrigé <sup>(1)</sup>		86.861	89.426	-2.565	-2,9%
EBITDA <sup>(2)</sup>		13.537	18.097	-4.560	-25,2%
EBITDA - marge		14,9%	20,2%		
EBIT <sup>(3)</sup>		10.074	16.090	-6.016	-37,4%
EBIT - marge		11,1%	18,0%		
Charges financières nettes		-108	-129	21	-16,3%
Impôts sur le résultat		-3.442	-6.134	2.692	-43,9%
<b>Résultat net</b>		<b>6.524</b>	<b>9.827</b>	<b>-3.303</b>	<b>-33,6%</b>
Attribuable aux intérêts minoritaires		-1	0	-1	0,0%
Attribuable aux actionnaires de RMG		6.525	9.827	-3.302	-33,6%
Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG - marge		7,2%	11,0%		

(1) Chiffre d'affaires corrigé = chiffre d'affaires comparable à 2016, sans modification du cercle de consolidation.

(2) EBITDA = EBIT + amortissements, dépréciations et provisions.

(3) EBIT = résultat opérationnel, y compris la part dans le résultat des entreprises associées et coentreprises.

Le **chiffre d'affaires** de la division Médias Audiovisuels affiche une hausse de 1,4 %, de 89,4 à 90,7 millions d'euros. Le chiffre d'affaires corrigé, concernant un cercle de consolidation comparable en juin 2016 et 2017, s'élève à 86,9 millions d'euros, soit une baisse de 2,9 %. La différence provient principalement de Mobile Vikings.

### Publicité

Les revenus publicitaires des chaînes TV et radio baissent au premier semestre de 2,9 % par la baisse des revenus publicitaires TV. Les revenus publicitaires de radio haussent de 2,6 %.

### Revenus divers

Le chiffre d'affaires des revenus divers, comprenant notamment les extensions de ligne, vidéo-sur-demande, droits, productions audiovisuelles, haussent de 14,8 %. Cela est dû à la hausse des revenus de commissions de distribution et de télécommunication.

L'**EBITDA** baisse de 18,1 à 13,5 millions d'euros, soit une baisse de 25,2 %, principalement en raison de la hausse des frais d'émission et des frais de lancement de Mobile Vikings.

L'**EBIT** diminue de 16,1 à 10,1 millions d'euros, soit une baisse de 37,4 %. Outre la baisse de l'EBITDA, il y a aussi les amortissements PPA (+1,2 million d'euros) pour les acquisitions de 2016.

La baisse de l'EBIT est compensée en partie par celle de l'impôt sur le résultat. Le **résultat net** de la division Médias Audiovisuels atteint 6,5 millions d'euros, contre 9,8 millions d'euros au premier semestre 2016.

## 3. BILAN CONSOLIDÉ

Bilan	en milliers d'euros	30/06/17	31/12/16	Evolution (%)
Actifs non courants		295.379	307.445	-3,9%
Actifs courants		143.701	135.756	+5,9%
Total du bilan		439.080	443.201	-0,9%
Capitaux propres - part du Groupe		216.162	222.293	-2,8%
Capitaux propres - intérêts minoritaires		3.013	1.762	+71,0%
Passifs		219.905	219.146	+0,3%
Liquidité <sup>(1)</sup>		1,4	1,4	+0,0%
Solvabilité <sup>(2)</sup>		49,9%	50,6%	-1,4%
Dette financière nette		59.240	57.443	+3,1%
Gearing <sup>(3)</sup>		27,0%	25,6%	+5,5%

(1) Liquidité = actifs courants / passifs courants.

(2) Solvabilité = capitaux propres (part du Groupe + intérêts minoritaires) / total du bilan.

(3) Gearing = dette financière nette / capitaux propres (part du Groupe + intérêts minoritaires).

Les **capitaux propres – part du Groupe** s'élevaient au 30 juin 2017 à 216,2 millions d'euros, contre 222,3 millions d'euros au 31 décembre 2016. La variation des capitaux propres est principalement constituée par le bénéfice du premier semestre 2017 (1,3 millions d'euros), moins le dividende payé (6,3 millions d'euros) et l'effet de l'achat d'une participation minoritaire de 25 % par RMG dans les sociétés organisatrices de la Journée Découverte Entreprises. Il s'agit d'une transaction entre actionnaires, ces sociétés ont déjà été consolidées intégralement.

Au 30 juin 2017, **la dette financière nette**<sup>1</sup> s'élève à 59,2 millions d'euros contre 57,4 millions d'euros fin 2016. L'évolution est expliquée principalement par le versement de dividendes à hauteur de 6,3 millions d'euros en 2017 pour l'exercice 2016, par les investissements en 2017 et influencée positivement par l'amélioration du fonds de roulement.

<sup>1</sup> Dette financière nette = dettes financières moins placements et disponibilités.

#### **4. INVESTISSEMENTS (CAPEX)**

Les investissements consolidés totaux du premier semestre 2017 ont atteint 2,7 millions d'euros : 0,2 million d'euros acquisitions, 1,4 million d'euros d'investissements dans des immobilisations incorporelles (nouveaux logiciels) et 1 million d'euros immobilisations corporelles (machines et mobilier essentiellement).

#### **5. RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

Le rapport semestriel complet peut être consulté sur notre site Web à l'adresse [www.roularta.be/fr](http://www.roularta.be/fr) à la rubrique info-investisseurs >Info financière > Information financière > 30-06-2017 > rapport financier semestriel.

#### **6. ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS AU PREMIER SEMESTRE 2017 ET APRÈS**

- En janvier 2017, Roularta Media Group a lancé avec Duval Union le programme Roularta Mediatech Accelerator pour neuf start-up. Ces start-up ont bénéficié de « Media for Equity », d'hébergement et d'infrastructure, de savoir-faire et de mentorat, d'une affiliation gratuite à MediaNet, d'un accès aux datas et à la technologie, en plus d'un financement de 25 000 euros. En juin, nous avons pu tirer un bilan positif de la première édition de ce projet, qui s'est étalé sur 18 semaines.
- En mars, Storesquare SA a fait l'objet d'une augmentation de capital de 5 millions d'euros, dans laquelle RMG a souscrit à concurrence de 3,6 millions d'euros. Le pourcentage de sa participation est dès lors 71,18 %.
- En avril, RMG a pris part à une augmentation de capital restreinte de Proxistore. RMG détient aujourd'hui 46 % des actions.
- Madame Coralie Claeys remplace Madame Caroline De Nolf au Conseil d'Administration de RMG.
- En juin, RMG a porté de 50 % à 75 % sa participation dans les entités organisatrices de la "Journée Découverte Entreprises" suite au rachat, le 1<sup>er</sup> juin 2017, de la part de Twice Entertainment SA. Cette transaction n'impacte pas le cercle de consolidation. Les 25 % restants sont aux mains de VOKA SCRL.
- En juin, RMG s'est retiré des sociétés Twice Entertainment SA et Twice Technics SPRL, qui ne sont plus considérées comme stratégiques.
- La Société Press Partners BV, filiale à 100 % de Senior Publications Nederland BV, a été intégralement cédée en juin à Bayard Group, notre partenaire dans la coentreprise éditrice de Plus magazine aux Pays-Bas. Cette opération n'a pas d'impact significatif sur les résultats.
- Début juillet 2017, Roularta Media Group a repris deux sociétés liées à la marque STERCK. Ce groupe est actif dans les solutions de marketing B2B à 360° pour les entreprises locales dans les provinces Anvers et Limbourg et atteint la communauté d'affaires locale via la tenue d'événements et la publication du magazine STERCK.
- Fin juillet 2017, Roularta Media a racheté les premiers contrats échus dans le cadre du leasing Econocom.



## 7. PERSPECTIVES

Une visibilité insuffisante et une forte volatilité concernant les revenus publicitaires pour tous les médias rendent difficile de faire une prévision quant à l'ensemble du second semestre de 2017.

Pour le troisième trimestre 2017, le chiffre d'affaires du portefeuille publicitaire semble prolonger la tendance du premier semestre en ce qui concerne les activités Médias imprimés, Audiovisuel et Internet, mais avec de grandes variations d'un mois à l'autre et des réservations toujours plus tardives. Grâce à des souscriptions, le marché lecteurs est relativement stable.

Les nouvelles activités, telles que les télécoms mobiles, Storesquare, Digilocal... impliquent des recrutements et des frais de lancement supplémentaires, ce qui affecte les résultats nets du Groupe.

Le contrôle des coûts fait toujours l'objet d'une attention soutenue.

## 8. RAPPORT DU COMMISSAIRE

L'information financière intermédiaire consolidée a été soumise à un examen limité par le commissaire. Le commissaire a émis une conclusion sans réserve et a confirmé que les informations financières incluses dans le communiqué de presse correspondent avec l'information financière intermédiaire consolidée.\*

\* Pour une version complète du rapport de la révision limitée, veuillez consulter les états financiers consolidés semestriels (IAS 34) sur notre site Internet à l'adresse [www.roularta.be/fr](http://www.roularta.be/fr) à la rubrique info-investisseurs > Info financière > Information financière > 30-06-2017 > rapport financier semestriel (disponible à partir du 21 août 2017).

---

Contacts	Rik De Nolf (Président du conseil d'administration & IR)	Xavier Bouckaert (CEO)	Jeroen Mouton (CFO)
Tél. :	+32 51 26 63 23	+32 51 26 63 23	+32 51 26 68 92
Courriel :	<a href="mailto:rik.de.nolf@roularta.be">rik.de.nolf@roularta.be</a>	<a href="mailto:xavier.bouckaert@roularta.be">xavier.bouckaert@roularta.be</a>	<a href="mailto:jeroen.mouton@roularta.be">jeroen.mouton@roularta.be</a>
Site Web :	<a href="http://www.roularta.be">www.roularta.be</a>		

---