

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

14 AOÛT 2019

Roularta 
Media Group

RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2019

Roularta réalise une forte augmentation du chiffre d'affaires et de l'EBITDA.

Le chiffre d'affaires du Groupe s'est hissé à 147,9 millions € (+17,8 % par rapport à l'an dernier) et l'EBITDA a atteint 10,7 millions €, contre -5,3 millions € l'an dernier.

Les marques reprises en 2018 dans le segment des magazines féminins, comme Femmes d'Aujourd'hui, Libelle, Flair, GAEL et Feeling, se montrent d'une belle complémentarité par rapport au portefeuille de marques déjà fort de Roularta Media Group. Ce portefeuille commun bénéficie de synergies très nettes qui transparaissent clairement dans les chiffres du premier semestre. L'intégration a requis un travail intense mais s'est déroulée avec fruit grâce aux efforts importants consentis par tous nos collaborateurs.

Les coentreprises, avec des marques comme De Tijd, L'Echo, Plus Magazine..., se portent bien également et apportent de nouveau une contribution positive. Le résultat net de ces coentreprises augmente de 5,0 millions €, à 1,1 million €. En 2018, il y avait des réductions de valeur exceptionnelles de 4,7 millions €.

Hors reprises, le chiffre d'affaires s'est tassé de 7,8 millions €, soit 6,3 %. Cette baisse s'explique surtout par celle du chiffre d'affaires publicitaire, et ce, pour toutes les marques. Compte tenu des reprises, le chiffre d'affaires publicitaire est stationnaire et le marché des lecteurs affiche une hausse substantielle.

La hausse de la marge brute (78,8 % en juin 2019, contre 77,8 % en juin 2018) et la baisse des coûts des services et biens divers et du personnel en pour cent du chiffre d'affaires (-5 % par rapport à l'an dernier) se traduisent par une hausse de l'EBITDA en valeur absolue et en pour cent du chiffre d'affaires.

La norme IFRS 16 est appliquée pour la première fois. Elle se traduit par une augmentation des actifs et des dettes à hauteur de 5,3 millions €. Dans le compte de résultats, l'impact d'IFRS 16 sur le résultat net est nul, mais on enregistre un glissement des frais locatifs vers les amortissements à concurrence de 0,6 million €, ce qui a un effet positif sur l'EBITDA.

L'EBIT se monte à 3,9 millions €, soit 2,6 % du chiffre d'affaires, ce qui équivaut quasiment au résultat net de 3,8 millions € puisqu'il n'y a pratiquement pas d'impôts sur le résultat ni d'intérêts à payer. Sans les participations minoritaires, le résultat net s'élève pour les actionnaires de RMG à 4,1 millions €, soit 0,33 €/action.

1. CHIFFRES-CLÉS DU PREMIER SEMESTRE 2019

1.1 Chiffres-clés consolidés

	en milliers d'euros	30/06/19	30/06/18	Evolution (%)
COMPTE DE RÉSULTATS				
Chiffre d'affaires		147.949	125.558	+17,8%
<i>Chiffre d'affaires corrigé ⁽¹⁾</i>		116.722	124.543	-6,3%
EBITDA ⁽²⁾		10.713	-5.259	+303,7%
<i>EBITDA - marge</i>		7,2%	-4,2%	
EBIT ⁽³⁾		3.899	-73.134	+105,3%
<i>EBIT - marge</i>		2,6%	-58,2%	
Charges financières nettes		-36	-3.150	-98,9%
Résultat opérationnel après charges financières nettes		3.863	-76.284	+105,1%
Impôts sur le résultat		-70	-168	-58,3%
Résultat net des activités poursuivies		3.793	-76.452	+105,0%
Résultat net des activités abandonnées		0	151.117	-100,0%
Résultat net		3.793	74.665	-94,9%
Résultat net attribuable aux intérêts minoritaires		-342	-890	+61,5%
Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG		4.136	75.555	-94,5%
<i>Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG - marge</i>		2,8%	60,2%	
Nombre de salariés à la date de clôture ⁽⁴⁾		1.248	1.246	+0,2%

(1) Chiffre d'affaires corrigé = chiffre d'affaires comparable à 2018, 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) Hors coentreprises (Mediafin, Bayard, etc.) et pour 2019 y compris les employés des Women Brands.

Le **chiffre d'affaires consolidé** du premier semestre 2019 présente une hausse de 17,8 %, de 125,6 à 147,9 millions €. Cette hausse s'explique par les Women Brands telles que Femmes d'Aujourd'hui, Libelle, Flair, GAEL, Feeling, etc. que Roularta a acquises dans le courant de l'an dernier. Grâce à ces reprises, nous observons une hausse des ventes d'abonnements (+32,6 %) et des ventes au numéro (+198,4 %), ainsi qu'un statu quo quant au chiffre d'affaires publicitaire.

En ce qui concerne le chiffre d'affaires corrigé, on enregistre une légère baisse du marché des lecteurs (-4,6 %), avec une évolution stable des abonnements et une baisse des ventes au numéro. Avant correction du chiffre d'affaires, les revenus publicitaires affichent cependant une baisse de 11,7 %. Cette baisse est notable pour chacun des produits. Les travaux d'impression pour compte de tiers ont quant à eux augmenté de 4,3 %.

L'**EBITDA** est passé de -5,3 millions € à +10,7 millions €, soit un pourcentage EBITDA de 7,2 %. Ce turnaround s'explique par une hausse de l'EBITDA aussi bien dans les entités entièrement consolidées (+ 11,0 millions €) que dans les entreprises associées et les coentreprises (+ 5,0 millions €). L'an dernier, on observait encore, pour les coentreprises, une réduction de valeur exceptionnelle sur cette ligne, ce qui n'est plus le cas en 2019.

L'**EBIT** évolue de -73,1 millions € à 3,9 millions €. L'an dernier, l'EBIT comprenait une réduction de valeur spéciale sur les marques à durée de vie indéterminée, de 63,2 millions €.

Les **frais de financement nets**, qui s'élevaient encore à 3,1 millions € au premier semestre 2018, sont quasiment nuls en 2019 suite au remboursement des emprunts (y compris l'emprunt obligataire) au second semestre 2018.

Dans les résultats de juin 2019, aucune latence fiscale active supplémentaire n'a été comptabilisée.

La somme des activités abandonnées et poursuivies se traduit par un **résultat net** de +3,8 millions €, contre 74,2 millions € l'an dernier. Le résultat net de 2018 comprenait la plus-value sur la vente de la participation dans MediaLaaan (150,3 millions €).

Chiffres consolidés par action	en euros	30/06/19	30/06/18	Evolution (%)
EBITDA		0,85	-0,42	302,4%
EBIT		0,31	-5,83	105,3%
Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG		0,33	6,02	-94,5%
Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG après dilution		0,33	5,99	-94,5%
Nombre moyen pondéré d'actions		12.544.690	12.540.584	0,0%
Nombre moyen pondéré d'actions après dilution		12.600.426	12.617.393	-0,1%

2. COMMENTAIRE DES RÉSULTATS DES SEGMENTS DU GROUPE

2.1 Media Brands

	en milliers d'euros	30/06/19	30/06/18	Evolution	Evolution (%)
COMPTE DE RÉSULTATS					
Chiffre d'affaires		129.185	108.170	21.014	19,4%
<i>Chiffre d'affaires corrigé ⁽¹⁾</i>		<i>97.958</i>	<i>107.155</i>	<i>-9.198</i>	<i>-8,6%</i>
Marge brute		97.602	78.231	19.371	24,8%
<i>Marge brute sur le chiffre d'affaires</i>		<i>75,6%</i>	<i>72,3%</i>		

(1) Chiffre d'affaires corrigé = chiffre d'affaires comparable à 2018, sans modification du cercle de consolidation.

Le segment « Media Brands » représente toutes les marques exploitées par RMG et ses participations.

Le chiffre d'affaires de la division Media Brands a augmenté de 19,4 % ou 21 millions €, de 108,2 à 129,2 millions €.

Publicité

Les revenus publicitaires des publications gratuites du département Roularta Local Media baissent de 12,8 % par rapport au premier semestre 2018. Les revenus publicitaires des journaux diminuent de 7,0 %. Le chiffre d'affaires publicitaire des magazines a augmenté au premier semestre 2019 de 25,8 %, grâce surtout à la reprise des Women Brands.

Les revenus publicitaires des différents sites Internet ont augmenté de 2,9 % grâce à l'acquisition des Women Brands.

Marché des lecteurs

Le chiffre d'affaires du marché des lecteurs (ventes au numéro et abonnements) augmente de 59,3 % par rapport au premier semestre 2018.

Divers

Le chiffre d'affaires divers corrigé reste à peu près identique à celui du premier semestre 2018 et a connu une légère baisse de 0,6 %.

La **marge brute** progresse par rapport au chiffre d'affaires de 72,3 % à 75,6 %. En valeur absolue, la marge brute augmente de 19,4 millions €, à 97,6 millions €.

2.2 Printing Services

	en milliers d'euros	30/06/19	30/06/18	Evolution	Evolution [%]
COMPTE DE RÉSULTATS					
Chiffre d'affaires		40.011	38.196	1.816	4,8%
<i>Chiffre d'affaires corrigé ⁽¹⁾</i>		<i>40.011</i>	<i>38.196</i>	<i>1.816</i>	<i>4,8%</i>
Marge brute		20.103	20.865	-762	-3,7%
<i>Marge brute sur le chiffre d'affaires</i>		<i>50,2%</i>	<i>54,6%</i>		

(1) Chiffre d'affaires corrigé = chiffre d'affaires comparable à 2018, sans modification du cercle de consolidation.

Le segment « Printing Services » représente les activités de prépresse et d'imprimerie effectuées pour les marques internes et pour compte de tiers.

Le **chiffre d'affaires** de ce segment augmente de 1,8 million €, soit 4,8 %, de 38,2 millions € à 40,0 millions €.

Cette augmentation de 1,8 million € est imputable à concurrence de 0,6 million € aux activités d'impression internes et de 1,2 million € à celles effectuées pour compte de tiers.

En valeur absolue, la marge brute se replie de 0,8 million €, à 20,1 millions €. Par rapport au chiffre d'affaires, la marge brute a diminué de 54,6 % à 50,2 %

La baisse de cette marge s'explique essentiellement par la réduction des prix standard facturés pour les travaux internes.

3. BILAN CONSOLIDÉ

Bilan	en milliers d'euros	30/06/19	31/12/18	Evolution [%]
Actifs non courants		181.268	184.108	-1,5%
Actifs courants		169.160	171.000	-1,1%
Total du bilan		350.428	355.108	-1,3%
Capitaux propres - part du Groupe		220.486	222.561	-0,9%
Capitaux propres - intérêts minoritaires		757	1.100	-31,2%
Passifs		129.184	131.447	-1,7%
Liquidité ⁽⁵⁾		1,5	1,5	+0,0%
Solvabilité ⁽⁶⁾		63,1%	63,0%	+0,2%
Dette financière nette		-85.341	-95.658	+10,8%
Gearing ⁽⁷⁾		-38,6%	-42,8%	+9,8%

(5) Liquidité = actifs courants / passifs courants.

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

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

Les **capitaux propres - part du Groupe** s'élèvent au 30 juin 2019 à 220,5 millions €, contre 222,6 millions € au 31 décembre 2018. La variation des capitaux propres est principalement constituée par le bénéfice du premier semestre 2019 (4,1 millions €) moins le dividende distribué sur le résultat de 2018 (6,3 millions €). Le dividende intérimaire (62,6 millions €) sur le résultat 2018 a été distribué au cours de cet exercice 2018.

Au 30 juin 2019, la **position de trésorerie financière nette consolidée**⁽¹⁾ atteint 85,3 millions €, contre 95,7 millions € au 31 décembre 2018, soit une baisse de 10,3 millions €. Outre les liquidités générées par les activités opérationnelles (11,7 millions €) et le paiement du dividende (voir supra), cette baisse s'explique surtout par le règlement d'une dernière tranche à Sanoma pour la reprise des Women Brands en 2018 (7,9 millions €). Par ailleurs, les 85,3 millions € reflètent aussi l'impact de la nouvelle norme IFRS concernant les contrats de location (IFRS16) (4,6 millions €).

4. INVESTISSEMENTS (CAPEX)

Les investissements consolidés totaux du premier semestre 2019 ont atteint 2,8 millions € (2018 : 36,3 millions €) : 1,4 million € dans nouveaux logiciels (2018 : 1,2 million €) et 1,8 million € immobilisations corporelles (machines et mobilier essentiellement) (2018 : 1,8 million €). Au premier semestre de 2019, aucun investissement dans de nouvelles marques n'a été réalisé (2018 : 33,3 millions d'euros).

5. RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Le rapport semestriel complet peut être consulté sur notre site Web à l'adresse www.roularta.be/fr, à la rubrique Roularta en Bourse > Info financière > Information financière > 30-06-2019 > rapport financier semestriel.

6. ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS AU PREMIER SEMESTRE 2019 ET APRÈS

- Clôture de la liquidation de Tvoj Magazin à la date du 22/03/2019.
- Liquidation de Vogue Trading Vidéo SA à la date du 26/03/2019.
- Un petit magazine, « Leben & Erziehen », a été vendu par notre coentreprise Bayard Media GmbH à la date du 01/04/2019. L'impact de cette transaction sur les chiffres consolidés est négligeable.
- L'assemblée générale du 21/05/2019 a ratifié la cooptation et la nomination de Monsieur Carel Bikkers et de Prof. dr. Caroline Pauwels en tant qu'administrateurs indépendants.
- L'assemblée générale du 21/05/2019 a approuvé le plan d'options sur actions 2019 pour des membres du personnel sélectionnés.
- Fusion de Bright Communications avec RMG au 01/07/2019.

7. PERSPECTIVES

L'intégration d'une série de marques fortes, telles que Femmes d'Aujourd'hui/Libelle, Flair et GAEL/Feeling, s'est bien déroulée. Hors dépenses publicitaires, nous prévoyons de la part de ces marques une contribution positive de même ordre au second semestre qu'au premier.

Les frais locatifs et d'intérêts quasi nuls seront de même ordre au deuxième semestre qu'au premier et donc sensiblement moins élevés que l'an dernier.

Les presses magazine tournent à plein régime. Nous prévoyons qu'il en sera de même au second semestre.

Le marché des lecteurs se montre relativement stable grâce aux abonnements.

D'un autre côté, le chiffre d'affaires publicitaire demeure très volatil. On observe d'importantes fluctuations d'un mois à l'autre. Dès lors, la visibilité est insuffisante pour qu'on puisse émettre un pronostic pour le second semestre. Le portefeuille publicitaire affiche pour le troisième trimestre 2019 une évolution du chiffre d'affaires en ligne avec le premier semestre.

(1) Trésorerie financière nette = placements et disponibilités moins dettes financières.

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 :	rik.de.nolf@roularta.be	xavier.bouckaert@roularta.be	jeroen.mouton@roularta.be
Site Web :	www.roularta.be		