

# COMMUNIQUÉ DE PRESSE

28 FÉVRIER 2019

---

Roularta  
MediaGroup 

# ACQUISITIONS STRATÉGIQUES ET SYNERGIES GÉNÈRENT DE LA LIQUIDITÉ ET ASSURENT UN AVENIR DURABLE POUR ROULARTA

**Les choix stratégiques importants de Roularta Media Group, dont nous ne verrons les pleins effets qu'en 2019, révèlent déjà leur impact fin 2018.**

**Le chiffre d'affaires a progressé en 2018 de 7,9 %, soit 20,2 millions €, à 277,0 millions €. L'EBITDA a triplé par rapport à l'année précédente, à 6,3 millions €. Sans effets exceptionnels, l'EBITDA affichait 12,0 millions €.**

**Le résultat net s'élève à 78,9 millions € et contient, côté positif, une plus-value substantielle sur la vente de Mediaalaan et, côté négatif, une réduction de valeur exceptionnelle sur les immobilisations incorporelles.**

Les marques reprises dans le segment des magazines féminins (« Women Brands »), 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 global bénéficie d'importantes synergies, générant une création EBITDA supplémentaire immédiate sur l'ensemble des marques magazine.

Roularta mise sur ses points forts, avec une hausse substantielle des revenus d'abonnements (+11,7 millions € en 2018 par rapport à 2017) et des ventes au numéro (+12,8 millions €). Sans les marques nouvellement acquises (Women Brands et Landleven), les revenus des abonnements (-0,4 million € en 2018 par rapport à 2017) et des ventes au numéro (-0,7 million €) demeurent à peu près stationnaires. La baisse des revenus publicitaires (-5,5 millions € compte tenu des marques acquises et -14,3 millions € hors marques acquises) constitue toujours le principal défi.

La plus-value réalisée sur la vente de Mediaalaan et le résultat de l'exercice de ce département totalisent 151,1 millions €. Cette transaction renforce de manière considérable à la fois les fonds propres et la position de trésorerie de Roularta Media Group. Roularta n'est pas endetté et possède fin 2018 une trésorerie de plus de 95 millions €.

Comme précisé lors de l'annonce des résultats semestriels, Roularta Media Group fera désormais rapport des résultats suivant deux nouveaux segments, et ce, suite à la vente de Mediaalaan.

D'une part, le segment « Media Brands », qui représente toutes les marques exploitées par RMG et ses participations. D'autre part, le segment « Printing Services », qui regroupe les activités de prémédia et d'imprimerie pour les marques internes et les clients tiers.

Comme indiqué précédemment, la publication ne concerne plus que des chiffres consolidés et, en ce qui concerne les segments, le reporting s'effectuera jusqu'au niveau de la marge brute. Ces segments sont étroitement liés et se partagent les services de support. Un changement d'allocation de ces coûts engendre une fluctuation importante au niveau de l'EBITDA, ce dont il n'est pas possible de faire rapport de manière cohérente.

Suite à cette modification des segments et en raison de la nouvelle approche de la gestion des marques média, les unités génératrices de trésorerie ont été modifiées fin juin 2018. Par conséquent, le Conseil d'Administration de Roularta Media Group a estimé nécessaire d'appliquer une réduction de valeur exceptionnelle (impairment) substantielle. Sur la valeur comptable nette des immobilisations incorporelles, de 198 millions € au 30/06/2018 – dont 80,5 millions € figurent au bilan des coentreprises –, des réductions de valeur exceptionnelles supplémentaires de 69,2 millions € ont été appliquées sur le semestre, dont 63,2 millions € sur Roularta Media Group SA et les filiales n'exerçant aucun impact sur l'EBITDA, et 6,0 millions € sur les coentreprises exerçant un impact sur l'EBITDA (compte tenu de la neutralisation des latences fiscales, l'impact sur l'EBITDA représente 4,7 millions €).

La réduction de valeur exceptionnelle n'influence pas la trésorerie. Par ailleurs, il a également été décidé de ne plus attribuer de durée de vie illimitée à aucune marque, de sorte que des amortissements annuels seront appliqués sur les acquisitions récentes et les marques restantes. Ces amortissements ne dépasseront pas 5,4 millions € par an, latences fiscales incluses (à hypothèses constantes, par exemple la durée de vie).

La hausse du chiffre d'affaires et l'amélioration de la marge brute (78,2 % en 2018 contre 76,8 % en 2017) du Groupe compensent la hausse des coûts des services et biens divers (+10,2 millions €) et de personnel (+1,8 million €).

L'EBITDA affiche 6,3 millions €, dont 8,1 millions € pour les activités entièrement consolidées et -1,8 million € pour les coentreprises (leur résultat net est exprimé par mise en équivalence). Au sein des autres coûts et donc de l'EBITDA, on observe un impact exceptionnel de 1,0 million € pour une faillite prononcée en 2011, provisionnée il y a plusieurs années et annulée aujourd'hui au niveau des réductions de valeur sur créances (sous EBITDA). L'effet de cette faillite est donc neutre en termes de pertes et profits. Au niveau des coentreprises, les réductions de valeur exceptionnelles représentent un impact de 4,7 millions €. Sans les deux enregistrements exceptionnels ci-dessus, l'EBITDA aurait atteint 12,0 millions €.

La contribution de Mediafin est substantielle. L'EBITDA « stand-alone » et le résultat net de Mediafin détenu à 100 % sur 10 mois (de mars à décembre) affichent respectivement 11,3 millions € et 6,1 millions €. Après amortissements pour les marques L'Echo, De Tijd, Comfi, BeReal & BePublic, le résultat net à 50 % s'élève à 2,1 millions €. Ce montant est repris dans l'EBITDA 2018 de Roularta Media Group. Par ailleurs, Roularta a perçu un dividende de 3,4 millions € qui apparaît dans l'état de flux de trésorerie du Groupe.

Vu la réduction de valeur exceptionnelle de 69,2 millions € sur les immobilisations incorporelles, l'EBIT affiche -65,5 millions €, contre -12,0 millions € l'an dernier. La hausse des frais de financement nets enregistrée en 2018 s'explique par une indemnité exceptionnelle lors de l'annulation des lignes de crédit et par une baisse des revenus

d'intérêts après le remboursement de la créance résiduelle par Altice.

Le résultat des activités poursuivies s'élève à -72,2 millions €, compte tenu de la réduction de valeur exceptionnelle de 69,2 millions €. Ajoutez-y le résultat des participations minoritaires (1,0 million €) et les activités abandonnées (+151,1 millions €, concerne la vente de Mediaaan), et l'on obtient en 2018 un résultat net pour l'actionnaire de +79,9 millions €, contre -10,9 millions € l'année précédente, soit une hausse de 90,9 millions € ou 7,24 € par action.

Les conséquences d'un Brexit dur ou doux éventuel sont limitées pour Roularta Media Group. Le groupe n'a pas de clients B2C finaux au R.-U. Il n'a au R.-U. que quelques ordres d'impression pour des clients B2B. L'analyse de ces ordres révèle un risque limité vu que les obligations de livraison sont généralement définies départ usine. Une communication intensive est menée avec nos clients au R.-U. afin de déterminer de quelle manière Roularta Media Group peut les aider dans le cadre du Brexit. Roularta Media Group ne possède pas d'actifs ni de personnel au R.-U., les factures sont émises en euros et assorties de conditions de paiement conformes au marché.

Le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée Générale de distribuer sur l'ensemble de l'exercice 2018 un dividende brut de 5,50 € par action. Compte tenu du dividende intérimaire brut de 5,00 € par action distribué en juillet 2018, le dividende final brut s'élève à 0,50 € par action.

---

#### **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).

A partir du reporting en 2018, le groupe n'établit plus de chiffres combinés et la méthode de l'intégration proportionnelle est donc abandonnée.

# 1. CHIFFRES-CLÉS CONSOLIDÉS DE L'EXERCICE 2018

## 1.1 Chiffres-clés consolidés

	en milliers d'euros	31/12/18	31/12/17	Evolution	Evolution (%)
<b>COMPTE DE RÉSULTATS</b>					
Chiffre d'affaires		277.008	256.768	20.240	+7,9%
<i>Chiffre d'affaires corrigé <sup>(1)</sup></i>		238.014	255.383	-17.369	-6,8%
EBITDA <sup>(2)</sup>		6.336	1.927	4.409	+228,8%
<i>EBITDA - marge</i>		2,3%	0,8%		
EBIT <sup>(3)</sup>		-65.547	-12.035	-53.512	-444,6%
<i>EBIT - marge</i>		-23,7%	-4,7%		
Charges financières nettes		-5.075	-4.859	-216	+4%
Impôts sur le résultat		-1.539	-14.579	13.040	
Résultat net des activités poursuivies		-72.161	-31.473	-40.688	-129%
Résultat des activités abandonnées		151.093	18.510	132.583	+716%
<b>Résultat net</b>		<b>78.932</b>	<b>-12.963</b>	<b>91.895</b>	<b>+709%</b>
Attribuable aux intérêts minoritaires		-1.010	-2.030	1.020	+50%
Attribuable aux actionnaires de RMG		79.942	-10.933	90.875	+831%
<i>Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG - marge</i>		28,9%	-4,3%		
Nombre de salariés à la date de clôture <sup>(4)</sup>		1.287	1.276	11	+0,9%

(1) Le chiffre d'affaires corrigé est le chiffre d'affaires comparable à 2017, sans modification du cercle de consolidation.

(2) L'EBITDA est égal à l'EBIT plus amortissements, dépréciations et provisions.

(3) L'EBIT correspond au résultat d'exploitation, y compris la part dans le résultat des entreprises associées et coentreprises.

(4) Hors coentreprises (Mediafin, Bayard, etc.) et inclus les marques magazine reprises Libelle, Femmes d'Aujourd'hui, Flair, Feeling, GAEL...

Le **chiffre d'affaires consolidé** de 2018 présente une hausse de 7,9 %, de 256,8 à 277,0 millions €. Les reprises effectuées en 2018 (Women Brands) et 2017 (Landleven et STERCK) représentent une contribution positive au chiffre d'affaires de 39 millions €. Face à la baisse des revenus publicitaires chez Local Media (-14,0 %) et les journaux (-9,5 %), on observe une performance positive des revenus publicitaires pour internet (+6,0 %) et les magazines (+9,8 %). Cette hausse de 9,8 % des revenus publicitaires des magazines se compose d'une hausse de 18,6 % pour les Women Brands et d'une baisse de 8,8 % des marques News. Par ailleurs, les Women Brands et Landleven exercent un effet positif sur le marché des lecteurs : les revenus des ventes au numéro et des abonnements augmentent de 41,2 %.

L'**EBITDA** augmente de 1,9 million € à 6,3 millions €. L'EBITDA des entités entièrement consolidées affiche 8,1 millions €, et le résultat net des coentreprises, repris à la ligne EBITDA, est de -1,8 million €. Sans l'impact exceptionnel de 1,0 million € pour une faillite remontant à 2011, provisionnée voici plusieurs années et annulée actuellement au sein des réductions de valeur sur créances (sous EBITDA), et sans l'impact de la réduction de valeur exceptionnelle des coentreprises de 4,7 millions €, l'EBITDA atteindrait 12,0 millions €.

Comme l'**EBIT** comprend la réduction de valeur exceptionnelle de 69,2 millions € susmentionnée, il passe de -12,0 millions € à -65,5 millions €.

Les **charges financières nettes** (+0,2 million €) sont en ligne avec celles de l'exercice précédent.

Le bilan comprenait fin 2017 une latence fiscale active de 5,4 millions €. En 2018, 1,0 million € d'impôts ont été récupérés, outre un impôt « cash-out » attendu de 0,5 million €. Lors de l'acquisition de la branche d'activité « Women Brands », une latence fiscale active de 1,0 million € a été comptabilisée via le bilan d'ouverture. Cette latence fiscale active réduit la base imposable, suite à quoi les pertes fiscales encourues dans le passé ne peuvent plus être récupérées dans un proche avenir et sont dès lors amorties. Sur la ligne **Impôts sur le résultat**, nous obtenons donc aussi, outre les impôts « cash-out » attendus (0,5 million €), ce même coût fiscal latent de 1,0 million €.

Le **résultat net des activités abandonnées** concerne le résultat et la vente en janvier de la participation de 50 % dans le groupe MediaLaan (les chaînes télé VTM, Q2, Vitaya, CAZ, les radios Qmusic et Joe FM, Mobile Vikings, etc.) au Persgroep.

La **participation minoritaire** de -1,0 million € en 2018 provient à hauteur de 1,0 million € de la perte subie chez Storesquare SA, dont RMG détient actuellement 65 % des actions.

Le **résultat net attribuable aux actionnaires de RMG** se chiffre ainsi à 79,9 millions €, soit 6,37 € par action.

Chiffres consolidés par action	en euros	31/12/18	31/12/17	Evolution	Evolution (%)
EBITDA		0,51	0,15	0,36	240,0%
EBIT		-5,23	-0,96	-4,27	-444,8%
Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG		6,37	-0,87	7,24	832,2%
Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG après dilution		6,35	-0,87	7,22	829,9%
Nombre moyen pondéré d'actions		12.541.645	12.533.021	8.624	0,1%
Nombre moyen pondéré d'actions après dilution		12.597.381	12.628.287	-30.906	-0,2%

## 2. COMMENTAIRE DES RÉSULTATS DES SEGMENTS DU GROUPE

### 2.1 Media Brands

	en milliers d'euros	31/12/18	31/12/17	Evolution	Evolution (%)
<b>COMPTE DE RÉSULTATS</b>					
Chiffre d'affaires		241.570	221.436	20.134	+9,1%
Chiffre d'affaires corrigé <sup>(1)</sup>		202.576	220.051	-17.475	-7,9%
Marge brute		179.269	157.778	21.491	+13,6%
Marge brute sur le chiffre d'affaires		74,2%	71,3%		

(1) Chiffre d'affaires corrigé = chiffre d'affaires comparable à 2017, sans modification du cercle de consolidation.

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

Le **chiffre d'affaires** du segment Media Brands progresse de 9,1 %, soit 20,1 millions €, de 221,4 à 241,6 millions €.

#### **Publicité**

Le chiffre d'affaires des publications gratuites du département Roularta Local Media se tasse de 14,0 % par rapport à 2017. Les revenus publicitaires des journaux diminuent quant à eux de 9,5 %. Ces baisses sont freinées par la hausse de 9,8 % des revenus publicitaires des magazines suite à l'effet positif des Women Brands au second semestre 2018.

Les revenus publicitaires des différents sites internet, qui poursuivent leur progression, affichent une hausse de 6,0 %.

#### **Marché des lecteurs**

Le chiffre d'affaires du marché des lecteurs (ventes au numéro et abonnements) progresse de 41,2 % par rapport à 2017. Les Women Brands exercent un effet positif de +35,8 % et Landleven de +7,4 %. Sans ces magazines, le marché des lecteurs accuserait une baisse de -2,0 %.

#### **Divers**

Le chiffre d'affaires des Extensions de Ligne et des activités diverses progresse de 7,8 %. Sans Landleven, STERCK et les Women Brands, nous enregistrerions ici une baisse de -6,8 %. Les ventes de livres, de sous-produits et de produits audio liés aux autres marques que les Women Brands se sont repliées.

La **marge brute** augmente de 71,3 % à 74,2 % par rapport au chiffre d'affaires. En valeur absolue, cette hausse représente une augmentation de 21,5 millions €.

## 2.2 Printing Services

	en milliers d'euros	31/12/18	31/12/17	Evolution	Evolution (%)
<b>COMPTE DE RÉSULTATS</b>					
Chiffre d'affaires		78.180	78.343	-163	-0,2%
Chiffre d'affaires corrigé <sup>(1)</sup>		78.180	78.343	-163	-0,2%
Marge brute		40.286	42.246	-1.960	-4,6%
Marge brute sur le chiffre d'affaires		51,5%	53,9%		

(1) Chiffre d'affaires corrigé = chiffre d'affaires comparable à 2017, hors modifications intervenues dans le périmètre de consolidation.

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

Le **chiffre d'affaires** du segment Printing Services est stable et affiche 78,2 millions €. On constate que le chiffre d'affaires externe est stationnaire, que le chiffre d'affaires des travaux d'impression pour le segment « Media Brands » est en hausse et que les services de prémédia au segment « Media Brands » sont en baisse.

La **marge brute** se replie de 2,0 millions €, à 40,3 millions €, suite surtout à la baisse du chiffre d'affaires des activités de prémédia. Comme le prémédia consiste essentiellement en des services et affiche donc une marge brute de près de 100 %, la marge brute baisse également dans ce segment.

La hausse du prix du papier peut être répercutée en grande partie par voie contractuelle sur le client externe, parfois avec un léger délai. Pour les ventes entre les segments, une augmentation du prix du papier est répercutée sur le segment Media Brands.

## 3. TABLEAU DE FINANCEMENT CONSOLIDÉ

	en milliers d'euros	31/12/18	31/12/17
Flux de trésorerie nets relatifs aux activités opérationnelles (A)		7.051	3.504
Flux de trésorerie nets relatifs aux activités d'investissement (B)		213.582	-3.938
Flux de trésorerie nets relatifs aux activités de financement (C)		-167.661	-7.147
<b>Variation nette de trésorerie et des équivalents de trésorerie (A+B+C)</b>		<b>52.972</b>	<b>-7.581</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie, solde d'ouverture		42.984	50.565
Trésorerie et équivalents de trésorerie, solde de clôture		95.956	42.984

Le tableau de financement révèle pour 2018 une génération de trésorerie positive de 53,0 millions €, contre une génération de trésorerie négative de 7,6 millions € en 2017.

Le **flux de trésorerie net relatif aux activités opérationnelles** passe de 3,5 à 7,1 millions € en 2018, suite notamment au dividende reçu de 3,4 millions € de Mediafin et à une légère amélioration de la position du fonds de roulement.

Le **flux de trésorerie net relatif aux activités d'investissement** affiche en 2018 un solde de 213,6 millions €. Le flux de trésorerie le plus important émane de la vente de Medialaan (279,6 millions €). En comparaison avec 2017, on note une baisse de 8,6 millions € des investissements en immobilisations incorporelles (principalement des marques, puisqu'en 2017, 8,8 millions € ont été activés suite à la reprise de Landleven). De plus, 58,0 millions € ont été consacrés au rachat de Mediafin et 15,9 millions €, sur un total de 23,8 millions €, aux Women Brands.

Le **flux de trésorerie net relatif aux activités de financement** est passé de -7,1 millions € en 2017 à -167,7 millions € en 2018. En octobre 2018 a eu lieu le remboursement de l'emprunt obligataire d'une valeur de 100 millions €. Par ailleurs, en juillet, un dividende intérimaire a été distribué à concurrence de 62,7 millions € et des remboursements anticipés d'emprunts ont été effectués.

#### 4. BILAN CONSOLIDÉ

Bilan	en milliers d'euros	31/12/18	31/12/17	Evolution (%)
Actifs non courants		184.108	166.259	+11%
Actifs courants		171.000	250.849	-32%
Total du bilan		355.108	417.108	-15%
Capitaux propres - part du Groupe		222.561	202.999	+10%
Capitaux propres - intérêts minoritaires		1.100	1.906	-42%
Passifs		131.447	212.203	-38%
Liquidité <sup>(1)</sup>		1,5	1,3	+15%
Solvabilité <sup>(2)</sup>		63,0%	49,1%	+28%
Dette financière nette		-95.658	62.552	-253%
Gearing <sup>(3)</sup>		-42,8%	30,5%	-240%

(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).

Au 31 décembre 2018, les **capitaux propres – part du Groupe** affichent 222,6 millions €, contre 203,0 millions € au 31 décembre 2017. La variation des fonds propres se compose essentiellement du résultat sur 2018 (+79,9 millions €) après déduction du dividende intérimaire (-62,7 millions €).

Au 31 décembre 2018, la **position de trésorerie financière nette consolidée** (= trésorerie circulante moins dettes financières) s'élevait à 95,7 millions €, contre -62,6 millions € fin 2017, soit une hausse de 158,3 millions €. Elle résulte essentiellement de la vente de Medialaan (+279,6 millions €) et de la dernière tranche des paiements reçus suite à la vente des activités françaises (+15,0 millions €), moins le rachat de Mediafin (-58 millions €), le rachat des marques Sanoma (-15,9 millions €) et le paiement du dividende intérimaire (-62,7 millions €). Par ailleurs, le remboursement intégral de l'emprunt obligataire (-100 millions €) a généré une baisse tant de la trésorerie circulante que des dettes financières.



## 5. INVESTISSEMENTS (CAPEX)

Les investissements consolidés totalisent en 2018 39,9 millions €, dont 32,9 millions € dans les Women Brands de Sanoma, 2,7 millions € dans le logiciel et 4,3 millions € dans des immobilisations corporelles (principalement des machines pour le segment Printing Services).

## 6. DIVIDENDE

En juillet 2018, un dividende intérimaire de 5,00 € par action a été distribué, soit un montant total de 62,7 millions €. Le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée Générale de distribuer sur l'ensemble de l'exercice 2018 un dividende brut de 5,50 € par action. Compte tenu du dividende intérimaire brut de 5,00 € par action distribué en juillet 2018, le dividende final brut s'élève à 0,50 € par action.

## 7. PRÉSENTATION DES RÉSULTATS 2018

La présentation des résultats annuels 2018 figure sur notre site web [www.roularta.be/fr](http://www.roularta.be/fr) à la rubrique : Roularta en bourse > Info financière > Information financière > 31.12.2018 > Présentation des résultats 2018. Elle comprend des explications techniques plus détaillées concernant les résultats annuels. Le rapport annuel sera disponible sur notre site web à partir du 19 avril.

## 8. ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS EN 2018 ET JUSQU'À CE JOUR

- En janvier 2018, Roularta Media Group a émis une offre contraignante sur plusieurs marques de Sanoma. Le 30 juin 2018, la reprise des titres « Femmes d'Aujourd'hui », « Libelle », « Flair », « GAEL », « Feeling » et de quelques marques plus petites a été finalisée. Sanoma a racheté à Roularta Media Group les marques « Ik ga Bouwen » et « Je vais Construire ». Roularta a payé 15,3 millions € nets en 2018. A la moitié de l'exercice 2019, Roularta devra payer à Sanoma le solde du montant de la reprise, soit un peu moins de 7,9 millions €.
- En janvier 2018, la vente de la participation de 50 % dans Medialaan a été finalisée. Outre la plus-value consolidée de 145,7 millions €, le groupe a également reçu 4,6 millions € à titre d'intérêts, actés sous « discontinued » (activités abandonnées).
- En mars 2018, la reprise d'une participation de 50 % dans Mediafin a été finalisée.
- La combinaison de ces deux transactions (vente Medialaan et achat Mediafin) se traduit pour Roularta par un solde en espèces d'environ 222 millions €.
- En mars 2018, Mediafin a finalisé la reprise à 100 % de BeReal et BePublic.
- En mai 2018, RMG SA ne prend pas part à une augmentation de capital de 0,5 million € dans Proxistore. RMG détient aujourd'hui 24,9 % des actions.
- En juin 2018, Storesquare SA a fait l'objet d'une augmentation de capital de 5 millions €, à laquelle RMG a souscrit à concurrence de 3,2 millions €. RMG conserve une participation de 65 %.
- En juillet 2018, un dividende intérimaire de 5 € brut par action a été attribué et payé.
- En juillet 2018, la participation résiduelle de 75 % dans Mediaplus BV a été reprise par Senior Publications Nederland BV, une filiale à 50 % de Roularta Media Group SA.
- En juillet 2018, la participation de 51 % de Roularta Media Group dans la société Zeeuws Vlaams Mediabedrijf BV a été cédée au Persgroep.
- En juillet 2018, Bright Communications Antwerpen a été fusionnée avec Bright Communications.
- Dans le courant de l'exercice 2018, plusieurs ASBL sont liquidées : Journée Découverte Entreprises ASBL, Open Bedrijven VZW, Ter bevordering van het ondernemerschap VZW.

- En octobre 2018, l'emprunt obligataire de 100 millions € a été remboursé.
- En novembre 2018, Roularta a repris la plate-forme de quartier en ligne « Postbuzz » en tant que fer de lance pour le marché publicitaire local numérique.
- En novembre 2018, les activités de Roularta HealthCare ont été intégrées dans Roularta Media Group.
- Fin décembre 2018, les sociétés Roularta HealthCare et Regionale TV Media ont été liquidées.
- Fin décembre 2018, Roularta Media Group a racheté pour 2,1 millions € les derniers contrats arrivés à échéance dans le cadre du leasing Econocom.
- Fin décembre 2018, sur proposition du comité de nomination et de rémunération, le Conseil d'Administration de Roularta Media Group a coopté Prof. dr. Caroline Pauwels en tant qu'administrateur indépendant. La prochaine assemblée générale sera invitée à confirmer cette nomination.

## 9. PERSPECTIVES

En 2019, les marques féminines Femmes d'Aujourd'hui, Libelle, Flair, GAEL, Feeling, etc. seront prises en compte sur 12 mois, contrairement à 2018, exercice au cours duquel elles n'ont compté que pendant six mois. Le résultat net de Media-fin comptera également pour 12 mois en 2019, au lieu de 10 mois comme en 2018.

Par ailleurs, les charges d'intérêts sur l'emprunt obligataire (5,1 millions €) disparaîtront, tout comme les frais de leasing Econocom (ils représentaient encore 9,1 millions € en 2018).

A partir de janvier 2019, Roularta Printing assure la production d'une série de grands hebdomadaires tels que Libelle et Flair (pour la Belgique), Margriet et TV Totaal (pour les Pays-Bas).

On prévoit une hausse des revenus du marché des lecteurs suite à l'intégration des marques féminines. Une croissance des revenus d'abonnement des marques news est attendue par l'effet du regroupement des abonnements papier et numériques en une seule offre forte. C'est ainsi qu'un abonné à Knack aura accès au Vif/L'Express, à Trends-Tendances (F/N) et à Sport-magazine (F/N).

D'autre part, le chiffre d'affaires publicitaire demeure très volatil pour les activités d'impression, les médias audiovisuels et les activités internet. On enregistre d'importantes fluctuations d'un mois à l'autre, ainsi que des réservations tardives, ce qui engendre une visibilité insuffisante pour permettre la formulation d'un pronostic pour 2019.

## 10. RAPPORT DU COMMISSAIRE

Le commissaire a confirmé que ses travaux de révision, qui sont terminés quant au fond, n'ont pas révélé de correction significative qui devrait être apportée aux informations comptables reprises dans le communiqué. Deloitte Réviseurs d'Entreprises, représentée par Charlotte Vanrobaeys.

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		

# ANNEXES

# BILAN CONSOLIDÉ

<b>ACTIFS</b>	<b>en milliers d'euros</b>	<b>31/12/18</b>	<b>31/12/17</b>	<b>Evolution</b>
<b>Actifs non courants</b>		<b>184.108</b>	<b>166.259</b>	<b>17.849</b>
Immobilisations incorporelles		57.796	91.280	-33.484
Immobilisations corporelles		54.078	55.427	-1.349
Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		63.686	10.285	53.401
Autres participations, prêts, cautions		2.526	2.104	422
Clients et autres créances		219	600	-381
Actifs d'impôts différés		5.803	6.563	-760
<b>Actifs courants</b>		<b>171.000</b>	<b>250.849</b>	<b>-79.849</b>
Stocks		6.348	5.548	800
Clients et autres créances		66.239	70.267	-4.028
Trésorerie et équivalents de trésorerie		95.956	42.984	52.972
Charges à reporter et produits acquis		2.457	3.047	-590
Actifs classés comme détenus en vue de la vente			129.003	-129.003
<b>Total de l'actif</b>		<b>355.108</b>	<b>417.108</b>	<b>-62.000</b>

<b>PASSIFS</b>	<b>en milliers d'euros</b>	<b>31/12/18</b>	<b>31/12/17</b>	<b>Evolution</b>
<b>Capitaux propres</b>		<b>223.661</b>	<b>204.905</b>	<b>18.756</b>
Capitaux propres - part du Groupe		222.561	202.999	19.562
<i>Capital souscrit</i>		80.000	80.000	
<i>Actions propres</i>		-23.705	-23.787	82
<i>Résultat reporté</i>		162.134	145.549	16.585
<i>Autres réserves</i>		4.175	1.228	2.947
<i>Ecart de conversion</i>		-43	9	-52
Intérêts minoritaires		1.100	1.906	-806
<b>Passifs non courants</b>		<b>15.211</b>	<b>19.372</b>	<b>-4.161</b>
Provisions		8.083	7.041	1.042
Avantages du personnel		5.778	6.574	-796
Passifs d'impôts différés		1.063	1.185	-122
Dettes financières			4.285	-4.285
Autres dettes		287	287	
<b>Passifs courants</b>		<b>116.236</b>	<b>192.831</b>	<b>-76.595</b>
Dettes financières		298	101.251	-100.953
Dettes commerciales		52.790	38.879	13.911
Acomptes reçus		25.175	18.743	6.432
Avantages du personnel		16.025	14.603	1.422
Impôts		259	111	148
Autres dettes		14.814	11.655	3.159
Charges à imputer et produits à reporter		6.875	7.589	-714
<b>Total du passif</b>		<b>355.108</b>	<b>417.108</b>	<b>-62.000</b>

# COMPTE DE RÉSULTATS CONSOLIDÉ

	en milliers d'euros	31/12/18	31/12/17	Evolution
<b>Chiffre d'affaires</b>		<b>277.008</b>	<b>256.768</b>	<b>20.240</b>
Production immobilisée		1.407	1.570	-163
Approvisionnements et marchandises		-61.730	-61.055	-675
<b>Marge brute</b>		<b>216.685</b>	<b>197.283</b>	<b>19.402</b>
<i>% sur le chiffre d'affaires</i>		<i>78,2%</i>	<i>76,8%</i>	
Services et biens divers		-112.276	-102.051	-10.225
Frais de personnel		-94.522	-92.752	-1.770
Autres produits et charges d'exploitation		-1.720	-1.474	-246
Quote-part du résultat net des entreprises associées et coentreprises		-1.831	921	-2.752
<b>EBITDA</b>		<b>6.336</b>	<b>1.927</b>	<b>4.409</b>
<i>% sur le chiffre d'affaires</i>		<i>2,3%</i>	<i>0,8%</i>	
Amortissements, dépréciations et provisions		-71.883	-13.962	-57.921
<i>Amortissements sur immobilisations (in)corporelles</i>		<i>-11.658</i>	<i>-11.327</i>	<i>-331</i>
<i>Dépréciations sur stocks et sur créances</i>		<i>888</i>	<i>-492</i>	<i>1.380</i>
<i>Provisions</i>		<i>2.091</i>	<i>942</i>	<i>1.149</i>
<i>Réductions de valeur exceptionnelles</i>		<i>-63.204</i>	<i>-3.085</i>	<i>-60.119</i>
<b>Résultat opérationnel - EBIT</b>		<b>-65.547</b>	<b>-12.035</b>	<b>-53.512</b>
<i>% sur le chiffre d'affaires</i>		<i>-23,7%</i>	<i>-4,7%</i>	
Produits financiers		268	882	-614
Charges financières		-5.343	-5.741	398
Impôts sur le résultat		-1.539	-14.579	13.040
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>		<b>-72.161</b>	<b>-31.473</b>	<b>-40.688</b>
<i>% sur le chiffre d'affaires</i>		<i>-26,1%</i>	<i>-12,3%</i>	
<b>Résultat net des activités abandonnées</b>		<b>151.093</b>	<b>18.510</b>	<b>132.583</b>
<b>Attribuable aux :</b>		<b>78.932</b>	<b>-12.963</b>	<b>91.895</b>
Intérêts minoritaires		-1.010	-2.030	1.020
<b>Actionnaires de Roularta Media Group</b>		<b>79.942</b>	<b>-10.933</b>	<b>90.875</b>

# TABLEAU CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

	en milliers d'euros	31/12/18	31/12/17
<b>Flux de trésorerie relatifs aux activités opérationnelles</b>			
Résultat net des entreprises consolidées		78.932	-12.961
Part dans le résultat des entreprises mises en équivalence		1.046	-19.431
Impôts sur le résultat		1.539	14.578
Charges d'intérêt		5.343	5.741
Produits d'intérêt (-)		-268	-883
Moins-values / plus-values sur réalisation d'immobilisations incorporelles et corporelles		-764	-135
Moins-values / plus-values sur scissions d'entreprises		-150.396	78
Dividendes reçus d'entreprises associées et de coentreprises		5.550	8.496
Éléments sans effet de trésorerie		71.990	14.133
<i>Amortissements des immobilisations (in)corporelles</i>		11.658	11.327
<i>Réductions de valeur exceptionnelles</i>		63.204	3.085
<i>Charges relatives aux paiements fondés sur des actions</i>		102	125
<i>Dotations / reprises provisions</i>		-2.091	-942
<i>Autres éléments sans effet de trésorerie</i>		-883	538
<b>Flux de trésorerie bruts relatifs aux activités opérationnelles</b>		<b>12.972</b>	<b>9.616</b>
Variation des clients		-10.360	2.353
Variation des autres créances courantes et des charges à reporter et produits acquis		1.181	1.571
Variation des stocks		-779	625
Variation des dettes commerciales courantes		5.799	-3.628
Variation des autres dettes courantes		4.799	-2.037
Autres variations du fonds de roulement (a)		466	128
<b>Variations du fonds de roulement</b>		<b>1.107</b>	<b>-988</b>
Impôts sur le résultat payés		-810	-234
Intérêts payés (-)		-6.485	-5.707
Intérêts reçus		267	817
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS RELATIFS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES (A)</b>		<b>7.051</b>	<b>3.504</b>

(a) Variation des autres dettes non courantes, dettes commerciales non courantes, provisions, avantages du personnel non courants et charges à imputer et produits à reporter.

	en milliers d'euros	31/12/18	31/12/17
<b>Flux de trésorerie relatifs aux activités d'investissement</b>			
Immobilisations incorporelles - acquisitions		-2.757	-11.387
Immobilisations corporelles - acquisitions		-4.232	-4.973
Immobilisations incorporelles - autres variations		79	4
Immobilisations corporelles - autres variations		51	147
Flux de trésorerie nets relatifs aux acquisitions		-73.994	-5.020
Flux de trésorerie nets relatifs aux cessions		294.947	17.125
Flux de trésorerie nets relatifs aux prêts aux participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		-86	-246
Autres participations, prêts, cautions - acquisitions		-451	-75
Autres participations, prêts, cautions - autres variations		25	441
Variation des placements de trésorerie			46
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS RELATIFS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT (B)</b>		<b>213.582</b>	<b>-3.938</b>
<b>Flux de trésorerie relatifs aux activités de financement</b>			
Dividendes versés		-62.713	-6.268
Actions propres		82	144
Autres variations des capitaux propres		416	1.673
Diminution des dettes financières courantes		-102.850	-1.746
Diminution des dettes financières non courantes		-2.425	-950
Diminution des créances non courantes		129	
Augmentation des créances non courantes		-300	
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS RELATIFS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT (C)</b>		<b>-167.661</b>	<b>-7.147</b>
<b>VARIATION NETTE DE TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE (A+B+C)</b>		<b>52.972</b>	<b>-7.581</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie, solde d'ouverture		42.984	50.565
Trésorerie et équivalents de trésorerie, solde de clôture		95.956	42.984
<b>Variation nette de trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>		<b>52.972</b>	<b>-7.581</b>