

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

22 AOÛT 2016

Roularta 
Media Group

RÉSULTATS PREMIER SEMESTRE 2016

Roularta Media Group, entreprise cotée, présente de beaux résultats (+49% de résultat net par action par rapport à l'an dernier), malgré d'importants coûts de lancement dans des initiatives numériques et un marché publicitaire imprimé sous pression.

La stratégie à 360° de Roularta Media Group (RMG) porte ses fruits. RMG est omniprésent en télé, en radio, dans les médias numériques et papier avec des marques fortes, appréciées des téléspectateurs, auditeurs, lecteurs, surfeurs et annonceurs.

Avec une légère hausse du chiffre d'affaires combiné (coentreprises comprises) de +1,2% par rapport à l'an dernier, à 241 millions d'euros, et une baisse limitée du chiffre d'affaires consolidé (hors coentreprises) de -4,8% par rapport à l'an dernier, à 143 millions d'euros, Roularta Media Group réalise un très bon résultat dans le secteur des médias.

L'EBITDA semestriel consolidé de 19,9 millions d'euros ou 13,9% sur le chiffre d'affaires est inférieur à celui de 2015. Cette baisse s'explique par celle des revenus publicitaires et par de nouveaux frais de lancement concernant notamment la plateforme d'e-commerce Storesquare.be et la branche télécom Mobile Vikings.

Le repli de l'EBITDA est amplement compensé par la baisse des coûts financiers et des impôts, ce qui engendre une hausse du résultat net des activités poursuivies de 0,5 million d'euros, à 13,9 millions d'euros, le résultat net pour l'actionnaire de RMG progressant quant à lui de 4,9 millions d'euros, soit une hausse de +49%, à 14,7 millions d'euros.

A partir des résultats 2016 et comme annoncé, RMG ne publie plus les REBITDA et REBIT. Ceci s'explique par le fait qu'aucune réorganisation ou restructuration extraordinaire n'a plus lieu.

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 2016

1.1 Chiffres-clés consolidés

	en milliers d'euros	30/06/16	30/06/15	Evolution	Evolution (%)
Chiffre d'affaires		143.035	150.199	-7.164	-4,8%
Chiffre d'affaires corrigé ⁽¹⁾		142.969	149.861	-6.892	-4,6%
EBITDA ⁽²⁾		19.911	21.979	-2.068	-9,4%
EBITDA - marge		13,9%	14,6%		
EBIT ⁽³⁾		16.206	18.482	-2.276	-12,3%
EBIT - marge		11,3%	12,3%		
Charges financières nettes		-2.315	-3.071	756	-24,6%
Impôts sur le résultat		30	-2.029	2.059	-101,5%
Résultat net des activités poursuivies		13.921	13.382	539	4,0%
Résultat des activités abandonnées		0	-3.877	3.877	-100,0%
Attribuable aux intérêts minoritaires		-801	-360	-441	122,5%
Attribuable aux actionnaires de RMG		14.722	9.865	4.857	49,2%
Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG - marge		10,3%	6,6%		
Nombre de salariés à la date de clôture ⁽⁴⁾		1.331	1.364	-33	-2,4%

(1) Chiffre d'affaires corrigé = chiffre d'affaires comparable à 2015, sans modification du cercle de consolidation.

(2) EBITDA = cash-flow opérationnel = 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 2016 qui, conformément à IFRS 11, ne tient pas compte des coentreprises (dont Mediaaan et Plus Magazine), a légèrement diminué (-2,4%, de 150 à 143 millions d'euros). Face à la baisse des revenus publicitaires des médias locaux (-4,4%) et des magazines (-5,7%), on observe une belle performance des revenus publicitaires pour Internet (+11,5%) et des ventes d'abonnements (+2,8%). Les ventes au numéro baissent (-14,4%) suite à la disparition des ventes belges de Point de Vue. Par ailleurs, on enregistre une baisse des imprimés commerciaux des anciens magazines français du Groupe (-7,2%).

Suite à une diminution des coûts consécutive à des économies, l'EBITDA baisse moins en euros que la baisse du chiffre d'affaires comparé à l'an dernier. Face à cela, des investissements sont effectués dans des activités numériques futures, telles que la plate-forme d'e-commerce Storesquare.be et la plate-forme télécom/data Mobile Vikings, ce qui pèse également sur l'EBITDA. En 2015, l'EBITDA avait été impacté par des frais uniques à concurrence de 1,7 million d'euros. L'EBIT évolue en ligne avec l'EBITDA.

Le repli de l'EBITDA est amplement compensé par la baisse des coûts financiers et des impôts, ce qui engendre une hausse du résultat net des activités poursuivies de 0,5 million d'euros, à 13,9 millions d'euros, le résultat net pour l'actionnaire de RMG progressant quant à lui de 4,9 millions d'euros, à 14,7 millions d'euros.

Chiffres consolidés par action	en euros	30/06/16	30/06/15	Evolution
EBITDA		1,59	1,76	-9,7%
EBIT		1,30	1,48	-12,2%
Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG		1,18	0,79	49,4%
Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG après dilution		1,17	0,79	48,1%
Nombre moyen pondéré d'actions		12.509.223	12.483.273	0,2%
Nombre moyen pondéré d'actions après dilution		12.606.876	12.499.695	0,9%

1.2 Chiffres-clés combinés

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

	en milliers d'euros	30/06/16	30/06/15	Evolution	Evolution (%)
Chiffre d'affaires		240.947	238.068	2.879	1,2%
Chiffre d'affaires corrigé ⁽¹⁾		235.615	237.648	-2.033	-0,9%
EBITDA ⁽²⁾		28.639	29.757	-1.118	-3,8%
EBITDA - marge		11,9%	12,5%		
EBIT ⁽³⁾		22.738	24.297	-1.559	-6,4%
EBIT - marge		9,4%	10,2%		
Charges financières nettes		-2.394	-2.982	588	-19,7%
Impôts sur le résultat		-6.423	-7.933	1.510	-19,0%
Résultat net des activités poursuivies		13.921	13.382	539	4,0%
Résultat des activités abandonnées		0	-3.877	3.877	-100,0%
Attribuable aux intérêts minoritaires		-801	-360	-441	122,5%
Attribuable aux actionnaires de RMG		14.722	9.865	4.857	49,2%
Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG - marge		6,1%	4,1%		
Nombre de salariés à la date de clôture ⁽⁴⁾		1.805	1.814	-9	-0,5%

(1) Chiffre d'affaires corrigé = chiffre d'affaires comparable à 2015, sans modification du cercle de consolidation.

(2) EBITDA = cash-flow opérationnel = 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 hausse de 1,2%, principalement grâce aux revenus publicitaires pour la télévision chez Mediaaan et à la reprise de Mobile Vikings.

L'**EBITDA** est inférieur à celui de l'an dernier. Cette baisse s'explique par des investissements dans des activités numériques futures, telles que la plate-forme d'e-commerce Storesquare.be et la plate-forme télécom/data Mobile Vikings. Au premier semestre 2015, l'**EBITDA** avait été impacté par des frais de restructuration à concurrence de 1,7 million d'euros. L'**EBIT** évolue en ligne avec l'**EBITDA**.

Le repli de l'**EBITDA** est amplement compensé par la baisse des coûts financiers et des impôts, ce qui engendre une hausse du **résultat net des activités poursuivies** de 0,5 million d'euros, à 13,9 millions d'euros, le résultat net pour l'actionnaire de RMG progressant quant à lui de 4,9 millions d'euros, à 14,7 millions 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	30/06/16	30/06/15	Evolution	Evolution (%)
Chiffre d'affaires		152.144	158.318	-6.174	-3,9%
Chiffre d'affaires corrigé ⁽¹⁾		152.078	157.880	-5.802	-3,7%
EBITDA ⁽²⁾		10.542	12.354	-1.812	-14,7%
EBITDA - marge		6,9%	7,8%		
EBIT ⁽³⁾		6.648	8.718	-2.070	-23,7%
EBIT - marge		4,4%	5,5%		
Charges financières nettes		-2.265	-3.023	758	-25,1%
Impôts sur le résultat		-289	-2.803	2.514	-89,7%
Résultat net des activités poursuivies		4.094	2.892	1.202	41,6%
Résultat des activités abandonnées		0	-3.877	3.877	-100,0%
Attribuable aux intérêts minoritaires		-801	-360	-441	122,8%
Attribuable aux actionnaires de RMG		4.895	-626	5.521	+881,9%
Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG - marge		3,2%	-0,4%		

(1) Chiffre d'affaires corrigé = chiffre d'affaires comparable à 2015, sans modification du cercle de consolidation.

(2) EBITDA = cash-flow opérationnel = 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 3,9%, de 158,3 à 152,1 millions d'euros.

Le chiffre d'affaires corrigé du premier semestre 2016 s'élève à 152,1 millions d'euros contre 157,9 millions d'euros au premier semestre 2015, soit une baisse de 3,7%.

Publicité

Les revenus publicitaires corrigés des publications gratuites du département Roularta Local Media baissent de 3,6% par rapport au premier semestre 2015. La publicité dans Krant van West-Vlaanderen accuse une légère baisse (-1,1%). La baisse de 5,4% de la publicité dans les magazines est attribuée en grande partie aux publications médicales et business.

Les revenus publicitaires des différents sites Internet continuent d'augmenter. Le chiffre d'affaires a progressé de 12,8% au premier semestre 2016.

Marché des lecteurs

Le chiffre d'affaires issu du marché des lecteurs (ventes au numéro et abonnements) baisse légèrement de 0,8% comparé au premier semestre 2015, principalement suite à la disparition des ventes belges de Point de Vue.

Activités de composition et d'impression

Le chiffre d'affaires des activités de composition et d'impression pour compte de tiers diminue de 5,6% comparé au premier semestre 2015. 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 16% par rapport au premier semestre 2015, suite notamment à un repli des ventes de papier des anciennes activités françaises.

L'EBITDA baisse de 12,3 à 10,5 millions d'euros et ce, principalement en raison de l'impact des revenus publicitaires plus faibles.

L'**EBIT** fléchit de 8,7 à 6,6 millions d'euros, en ligne avec l'évolution de l'**EBITDA**.

Le **résultat net des activités poursuivies** au sein de la division Médias Imprimés se chiffre à 4,1 millions d'euros au premier semestre 2016, contre 2,9 millions d'euros en 2015, grâce à la baisse des **coûts financiers** et des **impôts** de 3,3 millions d'euros.

2.2. Médias Audiovisuels

	en milliers d'euros	30/06/16	30/06/15	Evolution	Evolution (%)
Chiffre d'affaires		89.426	80.325	9.101	11,3%
Chiffre d'affaires corrigé ⁽¹⁾		84.161	80.325	3.836	4,8%
EBITDA ⁽²⁾		18.097	17.403	694	4,0%
EBITDA - marge		20,2%	21,7%		
EBIT ⁽³⁾		16.090	15.579	511	3,3%
EBIT - marge		18,0%	19,4%		
Charges financières nettes		-129	41	-170	412,0%
Impôts sur le résultat		-6.134	-5.130	-1.004	19,6%
Résultat net des activités poursuivies		9.827	10.490	-663	-6,3%
Résultat des activités abandonnées		0	0	0	
Attribuable aux intérêts minoritaires		0	-1	1	100,0%
Attribuable aux actionnaires de RMG		9.827	10.490	-663	-6,3%
Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG - marge		11,0%	13,1%		

(1) Chiffre d'affaires corrigé = chiffre d'affaires comparable à 2015, sans modification du cercle de consolidation.

(2) EBITDA = cash-flow opérationnel = 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 11,3%, de 80,3 à 89,4 millions d'euros. Le chiffre d'affaires corrigé du premier semestre 2016, où la différence provient notamment de Mobile Vikings, s'élève à 84,2 millions d'euros, soit une augmentation de 4,8%.

Publicité

Les revenus publicitaires des chaînes TV et radio augmentent au premier semestre de 4,9%. Les revenus publicitaires de la vidéo en ligne haussent de 16,6%.

Revenus divers corrigés

Le chiffre d'affaires corrigé des revenus divers, comprenant notamment les extensions de ligne, vidéo-sur-demande, droits, productions audiovisuelles, hausse de 3,4%.

L'**EBITDA** augmente de 17,4 à 18,1 millions d'euros, soit une hausse de 4,0%, principalement en raison de l'augmentation des revenus publicitaires ralentie par la hausse des frais d'émission et des investissements dans Mobile Vikings.

L'**EBIT** progresse de 15,6 à 16,1 millions d'euros, soit une hausse de 3,3%.

Le **résultat net** de la division Médias Audiovisuels atteint 9,8 millions d'euros, contre 10,5 millions d'euros au premier semestre 2015, et ce, suite à un coût de financement net et à un impôt supérieurs.

3. BILAN CONSOLIDÉ

Bilan	en milliers d'euros	30/06/16	31/12/15	Evolution
Actifs non courants		329.186	319.007	+3,2%
Actifs courants		125.106	130.674	-4,3%
Total du bilan		454.292	449.681	+1,0%
Capitaux propres - part du Groupe		216.417	207.649	+4,2%
Capitaux propres - intérêts minoritaires		968	1.868	-48,2%
Passifs		236.907	240.164	-1,4%
Liquidité ⁽¹⁾		1,1	1,1	+0,0%
Solvabilité ⁽²⁾		47,9%	46,6%	+2,8%
Dette financière nette		78.989	75.680	+4,4%
Gearing ⁽³⁾		36,3%	36,1%	+0,6%

(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 2016 à 216,4 millions d'euros, contre 207,6 millions d'euros au 31 décembre 2015. La variation des capitaux propres est principalement constituée par le bénéfice du premier semestre 2016 (14,7 millions d'euros), moins le dividende payé (6,3 millions d'euros).

Au 30 juin 2016, la **dette financière nette**¹ s'élève à 79,0 millions d'euros contre 75,7 millions d'euros fin 2015, expliqué principalement par le versement de dividendes à hauteur de 6,3 millions d'euros en 2016 pour l'exercice 2015 et par les investissements.

4. INVESTISSEMENTS (CAPEX)

Les investissements consolidés totaux du premier semestre 2016 ont atteint 4,3 millions d'euros, dont 1,5 million d'euros investis dans des immobilisations incorporelles (logiciels essentiellement), 2,4 millions d'euros en immobilisations corporelles (machines essentiellement) et 0,5 million d'euros en acquisitions.

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 Info investisseurs > Info financière > Information financière > 30.06.2016 > Rapport financier semestriel.

¹ Dette financière nette = dettes financières moins placements et disponibilités.

6. ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS AU PREMIER SEMESTRE 2016 ET APRÈS

- Au 1^{er} janvier 2016, Xavier Bouckaert a succédé à Rik De Nolf au poste de CEO de Roularta Media Group SA. Rik De Nolf assume désormais la fonction de président exécutif du conseil d'administration.
- Mediaaan, la société JV 50% Roularta Media Group, a acquis le 11 février 2016 le contrôle des sociétés liées à la marque Mobile Vikings.
- Le 1^{er} juillet 2016, Mediaaan reprend à Concentra la chaîne de télévision Acht. (Pas d'impact sur les chiffres du premier semestre 2016.)
- En janvier 2016, Roularta Media Group a pris part à l'augmentation de capital de Proxistore à concurrence de 450.000 euros. Roularta Media Group n'a pas pris part à une seconde augmentation de capital en mai 2016, de sorte que sa participation actuelle s'élève à 46,12%.
- Le 1^{er} juillet 2016, la liquidation de Roularta Media Nederland BV a été clôturée.
- Au cours du premier semestre 2016, la participation de Roularta Media Group dans Media ID CVBA a augmenté de 9% à 27%. Il s'agit d'une entreprise d'importance négligeable, qui n'est pas comprise dans les états financiers consolidés.

7. PERSPECTIVES

Une visibilité insuffisante concernant les revenus publicitaires pour tous les médias empêche d'exprimer un pronostic fiable quant à l'ensemble du second semestre.

Le portefeuille publicitaire en Belgique affiche au troisième trimestre un chiffre d'affaires dont l'évolution prolonge celle du premier semestre pour les activités imprimées, les médias audiovisuels et les activités Internet. Le marché des lecteurs se montre relatif stable grâce aux abonnements.

Mediaaan réalise d'excellents chiffres d'audience mais nous ne prévoyons pas de poursuite automatique de la hausse des revenus publicitaires au second semestre. On notera toutefois la croissance des revenus issus des nouvelles formes d'audience telles que le visionnement en léger différé via Proximus, Telenet et la plate-forme maison Stievie, ainsi que la croissance des revenus publicitaires sur video online.

Les nouvelles activités, telles que les télécoms mobiles, Storesquare.be, 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 à la rubrique Info investisseurs > Info financière > Information financière > 30.06.2016 > Rapport financier semestriel (disponible à partir du 22 août 2016).*

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		