

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

11 mars 2016

Information réglementée EMBARGO – 11 mars 2016 à 8h15 **Roularta Media Group**

ROULARTA MEDIA GROUP PUBLIE DE JOLIS RÉSULTATS APRÈS LA VENTE DE SES ACTIVITÉS FRANÇAISES ET OUVRE LA VOIE À DE NOUVELLES INITIATIVES.

Le **chiffre d'affaires consolidé** (hors coentreprises, dont MEDIALAAN et Plus Magazine en Belgique, aux Pays-Bas et en Allemagne) reste pratiquement au même niveau en 2015 (légère baisse de 3,1%, de 300 millions d'euros en 2014 à 290 millions d'euros en 2015).

Le **chiffre d'affaires combiné** (qui tient compte de la part des coentreprises) fléchit de 1,2%, de 477 à 471 millions d'euros.

Le **REBITDA (cash-flow opérationnel courant) consolidé** (suivant IFRS 11 y compris la part du résultat net des coentreprises) progresse de 21,5%, à 47,8 millions d'euros – une marge de 16,5% sur le chiffre d'affaires.

En revanche, l'**EBITDA consolidé** fléchit de 3,7%, à 33,6 millions d'euros, une marge de 11,6% sur le chiffre d'affaires.

Le **REBITDA (cash-flow opérationnel) combiné** (y compris la part au pro rata des coentreprises) augmente de 14,3%, à 63,8 millions d'euros – une marge de 13,5%.

L'**EBITDA combiné**, par contre, se replie de 2,6%, à 50,8 millions d'euros, soit une marge de 10,8% sur le chiffre d'affaires.

Le **résultat net des activités poursuivies** s'élève à 72,0 millions d'euros. Il subit l'influence positive de la reconnaissance de latences fiscales à concurrence de 47,8 millions d'euros, calculées sur la base des résultats fiscaux attendus de Roularta Media Group SA pour les 5 prochaines années.

L'impact négatif des activités françaises cessées représente 7,8 millions d'euros au 31 décembre 2015. Cette perte est comptabilisée sous « **résultat d'activités abandonnées** ». Le résultat provient de la combinaison d'une baisse de revenus sur le marché publicitaire français au cours du premier semestre et de la finalisation de la vente au cours du second semestre 2015.

Remarque concernant la modification des règles d'évaluation

La nouvelle norme d'information financière IFRS 11 a été appliquée à partir du 1^{er} janvier 2014. Par l'application de cette norme, 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 intragroupe, conformément à la méthode de la consolidation proportionnelle.

1. CHIFFRES-CLÉS DE L'EXERCICE 2015

1.1 Chiffres-clés consolidés (voir annexe 1)

	en milliers d'euros	31/12/15	31/12/14	Evolution	Evolution (%)
Chiffre d'affaires		290.226	299.569	-9.343	-3,1%
Chiffre d'affaires corrigé ⁽¹⁾		290.000	299.569	-9.569	-3,2%
REBITDA		47.786	39.339	+8.447	+21,5%
REBITDA - marge		16,5%	13,1%		
EBITDA ⁽²⁾		33.598	34.871	-1.273	-3,7%
EBITDA - marge		11,6%	11,6%		
REBIT		39.160	31.619	+7.541	+23,8%
EBIT		31.363	21.930	+9.433	+43,0%
Résultat net des activités poursuivies		72.011	12.710	+59.301	+466,6%
Résultat des activités abandonnées		-7.770	-155.237	+147.467	+95,0%
Résultat net		64.368	-142.477	+206.845	+145,2%
Résultat net courant		30.230	19.435	+10.795	+55,5%

(1) Chiffre d'affaires corrigé = chiffre d'affaires comparable à 2014, sans modification du cercle de consolidation.

(2) EBITDA = cash-flow opérationnel = EBIT + amortissements, dépréciations et provisions, y compris la part dans le résultat des entreprises associées et coentreprises.

Le **chiffre d'affaires consolidé** de 2015 qui, conformément à IFRS 11, ne tient pas compte des coentreprises (dont MEDIA-LAAN et Plus Magazine), se stabilise (légère baisse de 3,1%, de 300 à 290 millions d'euros). Ceci, grâce aux belles performances de Canal Z/Kanaal Z (+34,9%) et des revenus publicitaires générés par l'Internet (+13,1%), en plus de la vente d'abonnements (+2,9%). On observe un léger repli des revenus publicitaires des médias locaux (-3,2%).

Le **(R)EBITDA** et le **(R)EBIT** comprennent la part dans le résultat net des coentreprises, dont MEDIA-LAAN et Plus Magazine (Belgique, Pays-Bas, Allemagne).

Comparé à l'an dernier, le **REBITDA** progresse en dépit du repli du chiffre d'affaires, suite à une baisse des coûts consécutive à des économies de coûts et à une baisse du coût de papier.

L'**EBITDA** subit l'impact négatif du paiement dans le dossier du litige opposant le Groupe à Kempenland (6,7 millions d'euros pour lesquels des provisions avaient déjà été constituées en 2013), de frais de restructuration (3,5 millions d'euros, contre 2,8 millions d'euros en 2014), de coûts uniques (1,4 million d'euros) et de coûts exceptionnels dans des coentreprises consolidées suivant la méthode de la mise en équivalence (2,5 millions d'euros).

Le **REBIT** évolue en ligne avec le **REBITDA**.

En 2014, l'**EBIT** a été affecté par la provision pour engagements de leasing restants relatifs à une presse d'impression mise hors service (4,2 millions d'euros). En 2015, une réduction de valeur spéciale (impairment) de 2,2 millions d'euros est comptabilisée sur les titres.

Le **résultat net des activités poursuivies** s'élève à 72,0 millions d'euros. Il subit l'influence positive de la reconnaissance de latences fiscales à concurrence de 47,8 millions d'euros, calculées sur la base des résultats fiscaux attendus de Roularta Media Group SA pour les 5 prochaines années.

Le **résultat net courant** augmente de 10,8 millions d'euros, soit de 55,5%.

1.2 CHIFFRES-CLÉS COMBINÉS (avec application de la méthode de la consolidation proportionnelle pour les coentreprises)

	en milliers d'euros	31/12/15	31/12/14	Evolution	Evolution (%)
Chiffre d'affaires		471.027	476.911	-5.884	-1,2%
Chiffre d'affaires corrigé ⁽¹⁾		470.801	476.406	-5.605	-1,2%
REBITDA		63.754	55.780	+7.974	+14,3%
<i>REBITDA – marge</i>		13,5%	11,7%		
EBITDA ⁽²⁾		50.763	52.103	-1.340	-2,6%
<i>EBITDA – marge</i>		10,8%	10,9%		
REBIT		49.629	42.802	+6.827	+15,9%
EBIT		40.536	32.512	+8.024	+24,7%
Résultat net des activités poursuivies		72.011	12.710	+59.301	+466,6%
Résultat des activités abandonnées		-7.770	-155.237	+147.467	+95,0%
Résultat net		64.368	-142.477	+206.845	+145,2%
Résultat net courant		30.230	19.435	+10.795	+55,5%

(1) Chiffre d'affaires corrigé = chiffre d'affaires comparable à 2014, sans modification du cercle de consolidation.

(2) EBITDA = cash-flow opérationnel = EBIT + amortissements, dépréciations et provisions, y compris la part dans le résultat des entreprises associées et coentreprises.

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

2. ANALYSE DES RÉSULTATS COMBINÉS DU GROUPE

2.1 Chiffre d'affaires combiné

Roularta Media Group réalise en 2015 un chiffre d'affaires combiné de 471,0 millions d'euros, contre 476,9 millions d'euros en 2014, soit une baisse de 1,2%.

Répartition du chiffre d'affaires combiné par secteur opérationnel :

en milliers d'euros	Médias Imprimés			Médias Audiovisuels			Eliminations entre secteurs		Total combiné		
	31/12/15	31/12/14	Evolution	31/12/15	31/12/14	Evolution	31/12/15	31/12/14	31/12/15	31/12/14	Evolution
Chiffre d'affaires sectoriel	308.130	319.491	-11.361	164.096	158.712	5.384	-1.199	-1.292	471.027	476.911	-5.884
<i>Ventes à des clients externes</i>	307.481	318.967	-11.486	163.546	157.944	5.602			471.027	476.911	-5.884
<i>Ventes avec d'autres secteurs</i>	649	524	125	550	768	-218	-1.199	-1.292	0	0	0

MÉDIAS IMPRIMÉS

Le chiffre d'affaires de la division Médias Imprimés diminue de 3,6%, de 319,5 à 308,1 millions d'euros.

Publicité Print

Les revenus publicitaires des publications gratuites du département Roularta Local Media baissent de 3,2% par rapport à 2014, principalement dans De Streekkrant. Les revenus publicitaires de De Zondag montrent une progression (+5,8%).

Les revenus publicitaires de Krant van West-Vlaanderen montrent une légère hausse (+1,3%).

Les revenus publicitaires des magazines se montrent stables si l'on ne tient pas compte d'une baisse du chiffre d'affaires des échanges (-1,5 million d'euros) ni de la cessation des magazines INDUSTRIE et Flows.

Publicité Internet

Les revenus des différents sites Internet continuent d'augmenter. On enregistre pour 2015 une hausse du chiffre d'affaires de 14,3%.

Marché des lecteurs

Le chiffre d'affaires des abonnements aux titres belges a progressé de 2,6%. Les lecteurs optent généralement pour l'abonnement complet (versions imprimée et numérique) mais on dénombre déjà quelques milliers d'abonnés aux seules versions numériques. Suite à une légère baisse des ventes au numéro, le chiffre d'affaires du marché des lecteurs reste stable.

Activités de composition et d'impression

Le chiffre d'affaires des activités de composition et d'impression pour compte de tiers diminue de 9,1% par rapport à 2014. En cause : la baisse du prix du papier, l'une des composantes de l'offre aux clients.

Salons et séminaires

Le chiffre d'affaires des salons et séminaires fléchit de 3,3% par rapport à 2014, l'année où ont été lancés de nombreux nouveaux événements dont le rendement est évalué en 2015.

MÉDIAS AUDIOVISUELS

Le chiffre d'affaires de la division Médias Audiovisuels affiche une hausse de 3,4%, de 158,7 à 164,1 millions d'euros.

Publicité

Les revenus publicitaires des chaînes TV et radio augmentent de 4,9% en 2015.

Revenus divers

Le chiffre d'affaires des revenus divers, comprenant notamment les extensions de ligne, vidéo-sur-demande, droits, productions audiovisuelles, diminue de 4,1%.

2.2 Répartition du (R)EBIT(DA) combiné par secteur :

en milliers d'euros	Médias Imprimés			Médias Audiovisuels			Total combiné		
	31/12/15	31/12/14	Evolution	31/12/15	31/12/14	Evolution	31/12/15	31/12/14	Evolution
REBITDA	30.639	25.890	4.749	33.117	29.890	3.227	63.756	55.780	7.976
EBITDA	18.821	22.647	-3.826	31.944	29.455	2.489	50.765	52.103	-1.338
REBIT	21.708	17.797	3.912	27.922	25.005	2.916	49.630	42.802	6.828
EBIT	16.281	8.612	7.669	24.256	23.900	356	40.537	32.512	8.025

MÉDIAS IMPRIMÉS

Le cash-flow opérationnel courant (REBITDA) augmente de 25,9 à 30,6 millions d'euros, une hausse de 18,3%.

Le cash-flow opérationnel (EBITDA) baisse de 22,6 à 18,8 millions d'euros.

Le résultat d'exploitation courant (REBIT) atteint 21,7 millions d'euros, contre 17,8 millions d'euros en 2014.

Le résultat opérationnel (EBIT) augmente de 8,6 à 16,3 millions d'euros.

On enregistre une forte amélioration du REBITDA grâce à une baisse du coût de papier et à des économies de coûts.

L'EBITDA subit l'impact négatif du paiement dans le dossier du litige opposant le Groupe à Kempenland (6,7 millions d'euros pour lesquels des provisions avaient déjà été constituées en 2013), de frais de restructuration (3,7 millions d'euros, contre 2,8 millions d'euros en 2014) et de coûts uniques (1,4 million d'euros).

L'amélioration du REBITDA se répercute également sur le REBIT.

En 2014, l'EBIT a été affecté par la provision pour engagements de leasing restants relatifs à une presse d'impression mise hors service (4,2 millions d'euros) et une réduction de valeur spéciale sur les titres allemands consécutivement à leur vente. En 2015, une réduction de valeur spéciale (impairment) de 2,2 millions d'euros est comptabilisée sur les titres.

MÉDIAS AUDIOVISUELS

Le cash-flow opérationnel courant (REBITDA) augmente de 29,9 à 33,1 millions d'euros, soit une hausse de 10,8%.

Le cash-flow opérationnel (EBITDA) hausse de 29,5 à 31,9 millions d'euros, soit une hausse de 8,4%.

Le résultat d'exploitation courant (REBIT) augmente de 25,0 à 27,9 millions d'euros, soit une hausse de 11,7% et le résultat d'exploitation (EBIT) hausse de 23,9 à 24,3 millions d'euros.

La marge REBIT atteint 17,0%, contre 15,8% en 2014.

Le REBITDA progresse comparé à l'an dernier, et ce, grâce à la hausse du chiffre d'affaires.

En 2014, l'EBIT a été impacté par la constitution de provisions, notamment une provision pour le risque relatif aux jeux de hasard. Suite à un jugement négatif de la cour d'appel dans un dossier similaire, cette provision est augmentée en 2015. Suite à l'arrêt de l'émetteur JIM en décembre 2015, quelques frais et provisions sont tenus en compte en 2015.

2.3 Résultat net combiné des entreprises consolidées :

Le **résultat net combiné des activités poursuivies** progresse de 12,7 millions d'euros en 2014 à 72,0 millions d'euros en 2015.

Le **résultat net courant combiné des entreprises consolidées** progresse de 19,4 millions d'euros en 2014 à 30,2 millions d'euros en 2015.

Répartition du résultat net combiné par secteur :

en milliers d'euros	Médias Imprimés			Médias Audiovisuels			Total combiné		
	31/12/15	31/12/14	Evolution	31/12/15	31/12/14	Evolution	31/12/15	31/12/14	Evolution
Le résultat net des activités poursuivies	55.617	-2.331	57.948	16.394	15.041	1.353	72.011	12.710	59.301
Le résultat des activités abandonnées	-7.770	-155.236	147.466	0	0	0	-7.770	-155.236	147.466
Le résultat courant des entreprises consolidées	47.973	-157.517	205.490	16.395	15.041	1.354	64.368	-142.477	206.845
Le résultat net courant des entreprises consolidées	11.416	3.664	7.752	18.814	15.771	3.043	30.230	19.435	10.794

MÉDIAS IMPRIMÉS

Le **résultat net des activités poursuivies** au sein de la division Médias Imprimés se chiffre à 55,6 millions d'euros en 2015, contre -2,3 millions d'euros en 2014, tandis que le **résultat net courant** affiche 11,4 millions d'euros, contre 3,7 millions d'euros en 2014.

Les **frais de financement nets** baissent de 1,1 million d'euros, dont 0,5 million d'euros de baisse des frais afférents aux dettes suite à la diminution des dettes financières.

Le **résultat net courant des entreprises consolidées** progresse de 7,8 millions d'euros comparé à 2014.

MÉDIAS AUDIOVISUELS

Le **résultat net** de la division Médias Audiovisuels atteint 16,4 millions d'euros, contre 15,0 millions d'euros en 2014, alors que le **résultat net courant** atteint 18,8 millions d'euros contre 15,8 millions d'euros en 2014.

3. BILAN

Les **capitaux propres** s'élèvent à 209,5 millions d'euros à fin 2015, contre 145,8 millions d'euros au 31 décembre 2014. Le résultat net positif de 2015 (64,4 millions d'euros) explique cette évolution.

A fin 2015, la **dette financière nette**¹ s'élève à 75,7 millions d'euros contre 82 millions d'euros à fin 2014. Les dettes bancaires continuent à baisser.

Le ratio de solvabilité (capitaux propres / total du bilan) est de 46,6%.

4. INVESTISSEMENTS (CAPEX)

En 2015, les investissements consolidés totaux atteignent 6,9 millions d'euros, dont 3,3 millions d'euros investis dans des immobilisations incorporelles (logiciels essentiellement), 2,3 millions d'euros dans des immobilisations corporelles (machines essentiellement) et 1,3 million d'euros en acquisitions.

5. DIVIDENDE

Le conseil d'administration proposera à l'assemblée générale du 17 mai 2016 de distribuer un dividende brut de 0,50 euro/action.

6. ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS EN 2015 ET JUSQU'À CE JOUR

En avril 2015, un nouveau plan d'options sur actions a été émis au bénéfice du personnel. Les collaborateurs ont souscrit à 114.700 options sur les actions Roularta.

Mi-mai 2015, une réduction de capital de 123,2 millions d'euros et l'utilisation d'une partie des réserves légales à concurrence de 7,4 millions d'euros ont été effectuées au sein de Roularta Media Group SA afin d'éponger les pertes reportées.

La vente des activités françaises à Altice Media Group ayant obtenu le feu vert des autorités françaises de la concurrence, elle a pu être finalisée le 9 juin 2015. Les coactionnaires de Roularta Media Group dans Idéat Editions SA (filiales incluses) et Aventin Immobilier SCI ont décidé d'exercer leur droit de préemption. Cette vente a été finalisée au 1^{er} décembre 2015.

Le 29 juin 2015, une douzaine d'opérations de fusion ont été effectuées entre des filiales² et leur société mère, ce qui a permis de simplifier la structure du groupe de Roularta Media Group SA.

Au 31 juillet 2015, Roularta Media Group SA a exercé son option d'achat sur les actions Proxistore, portant sa participation de 35,87 à 50,0%.

Roularta Media Group SA a acquis le 29 octobre 2015 une participation de 65% dans le capital de Storesquare SA. Les autres actions sont entre les mains d'IEP (= une division d'Unizo) et de KBC.

Les publications gratuites dans les pays adriatiques ont été cessées fin 2015.

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.

MEDIALAAN a acquis le 11 février 2016 le contrôle des sociétés liées à la marque « Mobile Vikings ».

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

(2) La SA Biblo, la SA Euro DB, la SA Le Vif Magazine, la SA New Bizz Partners, la SA Press News, la SA Regie De Weekkrant, la SA Roularta Business Leads, la SA Roularta IT-Solutions, la SA Roularta Printing, la SA Roularta Publishing, la SA West-Vlaamse Media Groep et la SA De Streekkrant-De Weekkrantgroep

6.1 Focus sur le numérique

Roularta Local Media poursuit le développement de son business avec **Digilocal**. Les quelque 200 account managers offrent aux annonceurs locaux un service Internet complet : sites Web, e-shops et newsletters électroniques qui peuvent être reliés aux bases de données de Roularta, Google AdWords et à la publicité Facebook locale. L'organisation commerciale régionale forte et le savoir-faire technique du groupe Roularta constituent la base de la croissance future. Roularta a remporté deux années de suite le Google Award européen pour le meilleur service en tant que revendeur Google. Le service a été enrichi avec Proxistore (publicité locale via les sites news Roularta et d'autres sites d'actualité importants) et Proxiletter (publicité locale dans les newsletters électroniques de Roularta).

Dans le prolongement de Digilocal, la start-up **Storesquare, une plate-forme de commerce électronique**, a été reprise fin 2015. A partir de 2016, elle sera étendue de manière à offrir une plate-forme d'e-commerce pour les commerçants locaux dans le pays tout entier. Storesquare (65% Roularta / 25% KBC / 10% Unizo) devrait assurer le développement, le paiement sécurisé, la logistique et le marketing d'une plate-forme belge qui, au lieu de fonctionner à partir d'un entrepôt central étranger, recourt aux stocks des commerçants locaux. En d'autres termes : Storesquare combine le meilleur de deux mondes, les « bricks » et les « clicks ». Après avoir lancé ses activités avec quelque 200 magasins dans le sud de la Flandre occidentale, Storesquare.be entend, d'ici la fin du mois de juin 2016, offrir les produits d'un millier de magasins dans toute la Flandre. Roularta garantit un soutien marketing multimédia via la radio et la télévision, le support papier et l'Internet.

En 2015, le site news **Levif.be/Knack.be** (qui donne accès à tous les sites d'actualité du Groupe) a poursuivi sa croissance en atteignant 40 millions de pages vues, soit en moyenne près de 6 millions de navigateurs uniques et 1,8 million de « real users » par mois. Le chiffre d'affaires publicitaire a augmenté de près de 15% et un nouveau projet destiné au marché des lecteurs numériques a été réalisé : en plus du contenu news gratuit assuré essentiellement par une rédaction Web forte d'une trentaine de collaborateurs, une zone+ est proposée, offrant un nombre croissant de dossiers plus approfondis, des informations de fond fournies par les 300 journalistes des rédactions des magazines, chacune dans sa spécialité. La zone+ est réservée aux « full » abonnés (hebdomadaire + version numérique + site Web 24/7) ou aux abonnés numériques (version numérique + site Web) qui découvrent ainsi les magazines d'actualité. « The Daily Trends » fait désormais partie lui aussi de la zone+.

KW.be, le site de Krant van West-Vlaanderen, est compris dans le prix de l'abonnement et a assuré une belle hausse du chiffre d'affaires. Tous les abonnés de KW reçoivent désormais la version papier de leur journal hebdomadaire local accompagné du journal provincial, ils ont un accès numérique, via leur PC, tablette au smartphone, aux onze hebdomadaires (un par ville ou région de Flandre occidentale) ainsi qu'un accès au site Web KW.be qui suit l'actualité 24/7. KW.be est soutenu deux fois par jour par une newsletter gratuite adressée à 125.000 Ouest-Flamands. Les visiteurs peuvent bénéficier d'un abonnement d'essai gratuit d'un mois à KW.be.

Les sites de petites annonces **Immovlan.be** et **Autovlan.be** (en coentreprise avec Rossel) et d'offres d'emploi **Streekpersoneel.be** évoluent favorablement. Immovlan.be a encore été étendu grâce à l'intégration du site Vacances.web, tandis qu'Autovlan.be l'a été suite à l'intégration d'Autotrack.be. Pour les voitures neuves, le site Gocar.be a été lancé.

Roularta Business Information est désormais un acteur important sur le plan des données destinées au monde de la finance et du marketing. Quelque 7.000 entreprises disposent déjà d'un identifiant qui leur donne accès au **Trends Top**, lequel regroupe les chiffres de toutes les entreprises belges, des plus grandes aux plus petites, soit plus de 400.000 sociétés au total. Des rapports sectoriels, des données belges et internationales sont fournis sur mesure à un portefeuille de clientèle de plus en plus fourni.

Les lettres d'information spécialisées que sont Le Fiscologue, l'Initié de la Bourse, Bilan etc. sont livrées sous forme électronique mais sont aussi toujours fournies sur papier. « Tijdschrift voor Rechtspersoon en Venootschap » (1988, en néerlandais) a fusionné avec « Revue Pratique des Sociétés » (1889, en français). Le ministre Koen Geens a présenté le premier numéro de la nouvelle formule bilingue en janvier 2016.

6.2 Roularta Events

Roularta Events organise chaque année une centaine d'événements, remises de prix, dîners de gala, salons et séminaires.

Dans chaque province sont organisés les Trends Gazelles et le Trends Business Tour. Des prix nationaux récompensent le management supérieur des entreprises (le Manager de l'Année), le monde de l'IT, de l'industrie, le CFO, le manager RH, le gestionnaire de fonds, les Trends Legal Awards et le Marketeer de l'Année.

Roularta organise le salon Entreprendre/Ondernemen au Heysel à Bruxelles (avec simultanément le salon consacré à l'e-commerce et au franchisage) ainsi que le salon Ondernemen au Flanders Expo de Gand. De Streekrant organise dans chaque province des salons de l'emploi tandis que le magazine lifestyle gratuit Steps organise des journées du shopping dans toutes les grandes villes de Flandre.

6.3 Presse gratuite

Le chiffre d'affaires des publications gratuites de Roularta Local Media a fléchi en 2015 de 3,2%. De Streekrant a vu son chiffre d'affaires se tasser légèrement mais occupe désormais une position unique : il est aujourd'hui le seul hebdomadaire distribué chaque semaine dans toutes les boîtes de toutes les villes et communes de Flandre. Pour les offres d'emploi, le plancher paraît atteint depuis la fin 2015 et les annonces locales dans un journal toutes-boîtes paraissent indispensables pour trouver du travail et des collaborateurs dans sa région. Parallèlement, une nouvelle plate-forme logicielle pour Streekpersoneel.be est en construction, avec un système de gestion performant pour les emplois et les CV. Les campagnes nationales (avec un nombre croissant d'actions de grandes marques telles que Coca-Cola) ont continué à progresser et ont permis notamment à De Streekrant d'enregistrer des résultats sensiblement meilleurs que le marché global des publications régionales. De Zondag (diffusé le dimanche matin dans toute la Flandre répartie en 16 régions, via les boulangeries) atteint d'autre part ¼ de la population et affiche une nouvelle hausse de 5,8% en 2015.

Le mensuel Steps, dont les 16 éditions sont également diffusées dans toute la Flandre, a été doté d'une couverture cartonnée glossy et de papier glacé.

6.4 Magazines

Les revenus publicitaires des magazines se sont raffermis de près de 2% si l'on ne tient pas compte de la cessation des titres INDUSTRIE et Flows, ni d'une limitation délibérée des accords d'échange de 1,5 million d'euros.

La régie publicitaire de Roularta est une véritable Fabrique à Idées qui offre des solutions multimédias combinant l'imprimé, l'Internet et la télévision Canal Z/Kanaal Z, avec des enquêtes et événements organisés par les marques fortes des magazines. Les six hebdomadaires d'actualité – Le Vif/L'Express, Knack, Trends-Tendances, Trends, Sport/Foot Magazine et Sport/Voetbalmagazine – bénéficient d'un lectorat très fidèle (90% d'abonnés) et enregistrent des résultats nettement meilleurs que le marché global des magazines.

Les mensuels lifestyle Nest et Plus Magazine font également preuve d'une belle stabilité sur les marchés publicitaire et des lecteurs.

Je vais Construire & Rénover/Ik ga Bouwen & Renoveren a connu une fusion réussie avec Tu bâtis, je rénove/Beter bouwen & verbouwen. Au premier trimestre 2016, le nouveau titre a généré un chiffre d'affaires supérieur aux chiffres d'affaires combinés de ses deux prédécesseurs.

Les lecteurs des magazines du Groupe se révèlent intéressés par de nombreuses initiatives culturelles et lifestyle. En se concentrant sur des projets spécifiques, Roularta parvient à présenter des offres exclusives à des conditions très avantageuses. Plusieurs projets livresques et la vente d'objets design notamment, se sont traduits par une croissance du chiffre d'affaires. Les voyages offerts en fonction des intérêts des abonnés remportent également un franc succès. En 2016, des croisières ont été organisées vers les villes baltes, sur le Mékong (3x) et sur le Danube.

6.5 Radio et télévision

2015 a été une très belle année pour MEDIALAAN. Prèsque tous les compteurs se sont affichés en vert : les chiffres d'audience TV et radio, les chiffres d'affaires publicitaires, les pages, et les revenus issus de nouveaux modèles de visionnage et de l'innovation.

En outre, ce fut une année particulièrement passionnante et riche au cours de laquelle MEDIALAAN a poursuivi sa transformation d'un émetteur traditionnel à une entreprise média multiplate-forme qui développe une relation directe avec son utilisateur final.

La reprise des activités mobiles (avec le fichier clients de Jim Mobile et Mobile Vikings) assurera la diversité des revenus et l'augmentation de l'échelle économique.

MEDIALAAN a lancé une plate-forme de distribution pour ses émetteurs via Internet, Stieve FREE. Entre-temps, plus de 700.000 utilisateurs s'y sont déjà inscrits. Il s'agit d'un public en moyenne plus jeune que 35 ans, ce qui donne lieu à de nouveaux clips publicitaires (plus courts) de la part de nouveaux annonceurs et des publicités vidéo sur Internet via les programmes TV de MEDIALAAN.

Canal Z/Kanaal Z a réalisé une croissance vigoureuse de son chiffre d'affaires grâce à la création de nouvelles émissions annexes. Les chiffres d'audience TV (mesurés via la Grande Audimétrie du CIM) se sont hissés en 2015 à plus de 500.000 téléspectateurs en base journalière.

Les chaînes télé régionales voient leur avenir assuré grâce à un nouveau décret flamand qui prévoit une contribution par abonné plus élevée de la part des distributeurs, dès janvier 2015.

7. PERSPECTIVES

Roularta se concentre en 2016 sur la croissance organique de son département Roularta Local Media avec le package Digilocal et le lancement de la nouvelle plate-forme de commerce électronique Storesquare.be.

La zone+ des sites news doit assurer une hausse des revenus du marché des lecteurs via des abonnements numériques et « full ».

Les revenus publicitaires des sites d'actualité et des sites de petites annonces continuent de progresser.

Roularta Business Information et Roularta Events peuvent poursuivre leur croissance.

L'année 2016 a commencé de façon encourageante en ce qui concerne les revenus publicitaires en radio et télévision (MEDIALAAN et Canal Z/Kanaal Z).

Toutefois, la visibilité sur le marché publicitaire reste limitée pour tous les médias, avec d'importantes fluctuations d'un mois à l'autre et des réservations toujours plus tardives.

8. DIRECTION FINANCIÈRE

Jeroen Mouton est nommé CFO de Roularta Media Group. Il succède à Tilde Copin qui assumait la fonction par intérim. Titulaire d'un Master en Sciences économiques appliquées (Université de Gand), Jeroen Mouton (42) travaille actuellement chez Daikin Europe à titre de department manager finance & accounting. Jeroen a entamé sa carrière chez ING (New York) en tant que corporate analyst. Il a occupé ensuite les fonctions de senior sales analyst (Paris, France) puis de financial analyst (Genève, Suisse et Strombeek, Belgique) chez Procter & Gamble avant de devenir group financial controller et CIO chez Sioen Industries et CFO & CIO chez Electrawinds.

9. 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 Mario Dekeyzer et Kurt Dehoorne

ANNEXES

1. CHIFFRES-CLÉS CONSOLIDÉS

Compte de résultats	en milliers d'euros	31/12/15	31/12/14	Evolution
Chiffre d'affaires		290.226	299.569	-3,1%
<i>Chiffre d'affaires corrigé ⁽¹⁾</i>		290.000	299.569	-3,2%
REBITDA ⁽²⁾		47.786	39.339	+21,5%
	<i>REBITDA - marge</i>	16,5%	13,1%	
EBITDA (cash-flow opérationnel) ⁽³⁾		33.598	34.871	-3,7%
	<i>EBITDA - marge</i>	11,6%	11,6%	
REBIT ⁽⁴⁾		39.160	31.619	+23,8%
	<i>REBIT - marge</i>	13,5%	10,6%	
EBIT ⁽⁵⁾		31.363	21.930	+43,0%
	<i>EBIT - marge</i>	10,8%	7,3%	
Charges financières nettes		-5.441	-6.728	-19,1%
Résultat opérationnel après charges financières nettes		25.922	15.202	+70,5%
Résultat opérationnel courant après charges financières nettes		33.782	24.891	+35,7%
Impôts sur le résultat		46.089	-2.492	
Résultat net des activités poursuivies		72.011	12.710	+466,6%
Résultat des activités abandonnées		-7.770	-155.237	+95,0%
Attribuable aux intérêts minoritaires		-127	-50	+154,0%
Attribuable aux actionnaires de RMG		64.368	-142.477	+145,2%
	<i>Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG - marge</i>	22,2%	-47,6%	
Résultat net courant des entreprises consolidées		30.230	19.435	+55,5%
	<i>Résultat net courant des entreprises consolidées - marge</i>	10,4%	6,5%	
Nombre de salariés à la date de clôture ⁽⁶⁾		1.364	1.393	-2,1%

Chiffres consolidés par action	en euros	31/12/15	31/12/14
REBITDA		3,83	3,15
EBITDA		2,69	2,79
REBIT		3,14	2,53
EBIT		2,51	1,76
Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG		5,16	-11,41
Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG après dilution		5,14	-11,41
Résultat net courant des entreprises consolidées		2,42	1,56
Nombre moyen pondéré d'actions		12.486.031	12.483.273
Nombre moyen pondéré d'actions après dilution		12.517.300	12.483.273

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

(2) REBITDA = cash-flow opérationnel courant = EBITDA + frais de restructuration et frais uniques.

(3) EBITDA = cash-flow opérationnel = EBIT + amortissements, dépréciations et provisions.

(4) REBIT = résultat opérationnel courant = EBIT + frais de restructuration et frais, amortissements, dépréciations et provisions.

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

(6) Coentreprises et activités françaises pas comprises.

Bilan	en milliers d'euros	31/12/15	31/12/14	Evolution
Actifs non courants		319.007	271.777	+17,4%
Actifs courants		130.674	261.377	-50,0%
Total du bilan		449.681	533.154	-15,7%
Capitaux propres - part du Groupe		207.649	143.277	+44,9%
Capitaux propres - intérêts minoritaires		1.868	2.475	-24,5%
Passifs		240.164	387.402	-38,0%
Liquidité ⁽⁷⁾		1,1	1,2	-8,3%
Solvabilité ⁽⁸⁾		46,6%	27,3%	+70,7%
Dette financière nette		75.680	82.027	-7,7%
Gearing ⁽⁹⁾		36,1%	56,3%	-35,9%

(7) Liquidité = actifs courants / passifs courants.

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

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

2. CHIFFRES-CLÉS COMBINÉS

Compte de résultats	en milliers d'euros	31/12/15	31/12/14	Evolution
Chiffre d'affaires		471.027	476.911	-1,2%
<i>Chiffre d'affaires corrigé ⁽¹⁾</i>		470.801	476.406	-1,2%
REBITDA ⁽²⁾		63.754	55.780	+14,3%
	<i>REBITDA - marge</i>	13,5%	11,7%	
EBITDA (cash-flow opérationnel) ⁽³⁾		50.763	52.103	-2,6%
	<i>EBITDA - marge</i>	10,8%	10,9%	
REBIT ⁽⁴⁾		49.629	42.802	+15,9%
	<i>REBIT - marge</i>	10,5%	9,0%	
EBIT ⁽⁵⁾		40.536	32.512	+24,7%
	<i>EBIT - marge</i>	8,6%	6,8%	
Charges financières nettes		-5.318	-6.719	-20,9%
Résultat opérationnel après charges financières nettes		35.218	25.793	+36,5%
Résultat opérationnel courant après charges financières nettes		44.374	36.083	+23,0%
Impôts sur le résultat		36.793	-13.083	
Résultat net des activités poursuivies		72.011	12.710	+466,6%
Résultat des activités abandonnées		-7.770	-155.237	+95,0%
Attribuable aux intérêts minoritaires		-127	-50	+154,0%
Attribuable aux actionnaires de RMG		64.368	-142.477	+145,2%
	<i>Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG - marge</i>	13,7%	-29,9%	
Résultat net courant des entreprises consolidées		30.230	19.435	+55,5%
	<i>Résultat net courant des entreprises consolidées - marge</i>	6,4%	4,1%	

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

(2) REBITDA = cash-flow opérationnel courant = EBITDA + frais de restructuration et frais uniques.

(3) EBITDA = cash-flow opérationnel = EBIT + amortissements, dépréciations et provisions.

(4) REBIT = résultat opérationnel courant = EBIT + frais de restructuration et frais, amortissements, dépréciations et provisions uniques.

(5) EBIT = résultat opérationnel (y compris la part dans le résultat des entreprises associées).

3. CHIFFRES-CLÉS COMBINÉS PAR SECTEUR

		MÉDIAS IMPRIMÉS		
Compte de résultats	en milliers d'euros	31/12/15	31/12/14	Evolution
Chiffre d'affaires		308.130	319.491	-3,6%
<i>Chiffre d'affaires corrigé ⁽¹⁾</i>		<i>307.905</i>	<i>318.987</i>	<i>-3,5%</i>
REBITDA ⁽²⁾		30.639	25.890	+18,3%
	<i>REBITDA - marge</i>	<i>9,9%</i>	<i>8,1%</i>	
EBITDA (cash-flow opérationnel) ⁽³⁾		18.821	22.647	-16,9%
	<i>EBITDA - marge</i>	<i>6,1%</i>	<i>7,1%</i>	
REBIT ⁽⁴⁾		21.708	17.797	+22,0%
	<i>REBIT - marge</i>	<i>7,0%</i>	<i>5,6%</i>	
EBIT ⁽⁵⁾		16.281	8.612	+89,1%
	<i>EBIT - marge</i>	<i>5,3%</i>	<i>2,7%</i>	
Charges financières nettes		-5.303	-6.438	-17,6%
Résultat opérationnel après charges financières nettes		10.978	2.174	+405,0%
Résultat opérationnel courant après charges financières nettes		16.468	11.358	+45,0%
Impôts sur le résultat		44.639	-4.505	
Résultat net des activités poursuivies		55.617	-2.331	+2.485,8%
Résultat des activités abandonnées		-7.770	-155.236	+95,0%
Attribuable aux intérêts minoritaires		-126	-50	+150,6%
Attribuable aux actionnaires de RMG		47.973	-157.517	+130,5%
	<i>Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG - marge</i>	<i>15,6%</i>	<i>-49,3%</i>	
Résultat net courant des entreprises consolidées		11.416	3.664	+211,5%
	<i>Résultat net courant des entreprises consolidées - marge</i>	<i>3,7%</i>	<i>1,1%</i>	

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

(2) REBITDA = cash-flow opérationnel courant = EBITDA + frais de restructuration et frais uniques.

(3) EBITDA = cash-flow opérationnel = EBIT + amortissements, dépréciations et provisions.

(4) REBIT = résultat opérationnel courant = EBIT + frais de restructuration et frais, amortissements, dépréciations et provisions uniques.

(5) EBIT = résultat opérationnel (y compris la part dans le résultat des entreprises associées).

MÉDIAS AUDIOVISUELS

Compte de résultats	en milliers d'euros	31/12/15	31/12/14	Evolution
Chiffre d'affaires		164.096	158.712	+3,4%
<i>Chiffre d'affaires corrigé ⁽¹⁾</i>		<i>164.096</i>	<i>158.712</i>	<i>+ 3,4%</i>
REBITDA ⁽²⁾		33.117	29.890	+ 10,8%
	<i>REBITDA - marge</i>	<i>20,2%</i>	<i>18,8%</i>	
EBITDA (cash-flow opérationnel) ⁽³⁾		31.944	29.455	+8,4%
	<i>EBITDA - marge</i>	<i>19,5%</i>	<i>18,6%</i>	
REBIT ⁽⁴⁾		27.922	25.005	+11,7%
	<i>REBIT - marge</i>	<i>17,0%</i>	<i>15,8%</i>	
EBIT ⁽⁵⁾		24.256	23.900	+1,5%
	<i>EBIT - marge</i>	<i>14,8%</i>	<i>15,1%</i>	
Charges financières nettes		-16	-280	-94,3%
Résultat opérationnel après charges financières nettes		24.240	23.619	+2,6%
Résultat opérationnel courant après charges financières nettes		27.906	24.725	+12,9%
Impôts sur le résultat		-7.846	-8.578	
Résultat net des activités poursuivies		16.394	15.041	+9,0%
Résultat des activités abandonnées		0	0	
Attribuable aux intérêts minoritaires		-1	0	
Attribuable aux actionnaires de RMG		16.395	15.041	+9,0%
	<i>Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG - marge</i>	<i>10,0%</i>	<i>9,5%</i>	
Résultat net courant des entreprises consolidées		18.814	15.771	+19,3%
	<i>Résultat net courant des entreprises consolidées - marge</i>	<i>11,5%</i>	<i>9,9%</i>	

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

(2) REBITDA = cash-flow opérationnel courant = EBITDA + frais de restructuration et frais uniques.

(3) EBITDA = cash-flow opérationnel = EBIT + amortissements, dépréciations et provisions.

(4) REBIT = résultat opérationnel courant = EBIT + frais de restructuration et frais, amortissements, dépréciations et provisions uniques.

(5) EBIT = résultat opérationnel (y compris la part dans le résultat des entreprises associées).

4. COMPTE DE RÉSULTATS CONSOLIDÉ

	en milliers d'euros	31/12/15	31/12/14
Chiffre d'affaires		290.226	299.569
Production immobilisée		1.710	504
Approvisionnements et marchandises		-72.785	-82.532
Services et biens divers		-102.880	-105.335
Frais de personnel		-91.839	-93.112
Autres produits et charges d'exploitation		-6.352	537
Frais de restructuration : frais		-3.535	-2.777
Quote-part du résultat net des entreprises associées et coentreprises		19.053	18.017
Cash-flow opérationnel - EBITDA		33.598	34.871
Amortissements, dépréciations et provisions		-2.077	-12.991
<i>Amortissements sur immobilisations (in)corporelles</i>		-9.329	-8.793
<i>Dépréciations sur stocks et sur créances</i>		914	564
<i>Provisions</i>		8.556	-4.762
<i>Réductions de valeur exceptionnelles</i>		-2.218	0
Frais de restructuration : provisions		-158	50
Résultat opérationnel - EBIT		31.363	21.930
Produits financiers		1.308	1.105
Charges financières		-6.749	-7.833
Résultat opérationnel après charges financières nettes		25.922	15.202
Impôts sur le résultat		46.089	-2.492
Résultat net des activités poursuivies		72.011	12.710
Résultat des activités abandonnées		-7.770	-155.237
Attribuable aux :			
Intérêts minoritaires		-127	-50
Actionnaires de Roularta Media Group		64.368	-142.477

5. BILAN CONSOLIDÉ

ACTIFS	en milliers d'euros	31/12/15	31/12/14
Actifs non courants		319.007	271.777
Immobilisations incorporelles		86.158	87.629
Goodwill		5	5
Immobilisations corporelles		57.025	60.923
Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		120.735	117.333
Participations disponibles à la vente, prêts, cautions		2.844	4.646
Clients et autres créances		31.479	40
Actifs d'impôts différés		20.761	1.201
Actifs courants		130.674	261.377
Stocks		5.464	6.154
Clients et autres créances		82.257	66.677
Placements de trésorerie		46	826
Trésorerie et équivalents de trésorerie		38.496	32.993
Charges à reporter et produits acquis		4.411	2.794
Actifs classés comme détenus en vue de la vente		0	151.933
Total de l'actif		449.681	533.154

PASSIFS	en milliers d'euros	31/12/15	31/12/14
Capitaux propres		209.517	145.752
Capitaux propres - part du Groupe		207.649	143.277
<i>Capital souscrit</i>		80.000	203.225
<i>Actions propres</i>		-24.376	-24.647
<i>Résultat reporté</i>		148.159	-36.955
<i>Autres réserves</i>		3.820	1.574
<i>Ecarts de conversion</i>		46	80
Intérêts minoritaires		1.868	2.475
Passifs non courants		123.862	161.551
Provisions		8.417	16.836
Avantages du personnel		3.527	4.193
Passifs d'impôts différés		521	27.125
Dettes financières		111.360	113.360
Autres dettes		37	37
Passifs courants		116.302	225.851
Dettes financières		2.862	2.486
Dettes commerciales		48.086	66.844
Acomptes reçus		19.841	19.800
Avantages du personnel		18.008	14.770
Impôts		1.630	3.004
Autres dettes		20.277	15.941
Instruments dérivés		0	293
Charges à imputer et produits à reporter		5.598	5.691
Passifs directement liés à des actifs classés comme détenus en vue de la vente		0	97.022
Total du passif		449.681	533.154

Contacts	Xavier Bouckaert (CEO)	Rik De Nolf (Président du conseil d'administration)
Tél. :	+ 32 51 266 323	+ 32 51 266 323
Courriel :	xavier.bouckaert@roularta.be	rik.de.nolf@roularta.be
Site Web :	www.roularta.be	