

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

2 MARS 2018

Roularta
Media Group 

2017 : UNE ANNÉE CHARNIÈRE POUR ROULARTA MEDIA GROUP

En 2017, Roularta Media Group a fait des choix stratégiques importants :

- Roularta a vendu sa participation de 50 % dans Mediaaan au Persgroep et se concentre désormais sur les marques multimédia fortes, dans les médias locaux d'une part, et dans les magazines de qualité d'autre part.
- Roularta acquiert une position financière particulièrement forte qui lui permet d'affiner encore à sa stratégie numérique et multicanal.
- Roularta renforce son pilier magazine en lançant une offre sur les marques de magazines lifestyle de Sanoma en Belgique.
- Roularta acquiert une participation de 50 % dans Mediafin (les quotidiens L'Echo et De Tijd) qui correspond bien à son ADN. Cette transaction doit cependant encore être approuvée par l'Autorité belge de la Concurrence.

Le résultat des choix stratégiques effectués par Roularta Media Group en 2017 transparaîtra dans ses chiffres en 2019.

En 2017, les amortissements (sans effet de trésorerie), certaines charges fiscales, des frais de lancement (dans Storesquare p. ex.) et un marché publicitaire tendu se sont traduits par une perte.

Roularta Media Group envisage le paiement d'un dividende intérimaire brut de 5,00 € par action au début du second semestre 2018.

Pour une bonne interprétation des résultats 2017, précisons que les résultats du groupe Mediaaan sont donnés comme discontinus ou terminés, étant donné que la décision de vente a été prise en octobre 2017. Conformément à la réglementation IFRS, les résultats 2016 ont été retravaillés afin de permettre la comparaison.

La baisse du chiffre d'affaires de 7,1 %, soit 19,7 millions €, est observée surtout du côté des revenus publicitaires et des ventes au numéro, dans la lignée de l'évolution du marché. Le chiffre d'affaires des abonnements est resté constant. Cette baisse du chiffre d'affaires a un impact direct sur l'EBITDA, qui fléchit de 15 millions € entre 2017 et 2016, à 1,9 million €. En 2017, d'importants coûts uniques ont été enregistrés.

La plate-forme d'e-commerce et marketing « Storesquare.be » a produit en 2017 de beaux résultats opérationnels et conquiert sur le marché numérique une position importante, en ligne avec le business plan. Les frais de lancement de cette plate-forme pèsent directement sur l'EBITDA du groupe.

Dans les résultats 2017, une partie des immobilisations incorporelles ont été dépréciées, suivant les tests IFRS. Ce montant hors trésorerie de 3,1 millions € comprime l'EBIT de 2017.

Outre une évaluation inférieure de la récupération fiscale, l'« Accord de l'été » du gouvernement Michel a un impact hors trésorerie important sur les résultats 2017. Les latences fiscales actives constituées en 2015 à concurrence de 20 millions € ont été réduites en 2017 de 14,6 millions €, ce qui apparaît dans le compte de résultats à la ligne des impôts.

Vu la plus-value d'environ 145 millions € réalisée en janvier 2018 sur la vente de la participation (50 %) de Roularta Media Group dans Mediaaan, le Conseil d'Administration envisage de décider de distribuer au second semestre 2018 un dividende intérimaire brut de 5,00 euros par action.

Les actionnaires de référence actuels de la société nous ont donné à savoir qu'ils utiliseraient la distribution potentielle du dividende intérimaire pour procéder à un réaménagement au sein de l'actionnariat de référence, par lequel Koinon SCA (famille De Nolf) reprendrait un paquet d'actions de West Investment Holding (famille Claeys).

Remarque concernant les références consolidées et combinées :

Par l'application de la norme IFRS 11, les coentreprises sont reprises dans la consolidation suivant la méthode de la mise en équivalence et non plus suivant la méthode proportionnelle. Toutes les références aux chiffres « consolidés » portent 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 de l'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 segment 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 2017

1.1 Chiffres-clés consolidés

en milliers d'euros	31/12/17	31/12/16 <i>Retraité</i>	Evolution	Evolution (%)
COMPTE DE RÉSULTATS				
Chiffre d'affaires	256.768	276.464	-19.696	-7,1%
<i>Chiffre d'affaires corrigé ⁽¹⁾</i>	254.429	276.464	-22.035	-8,0%
EBITDA ⁽²⁾	1.927	16.930	-15.003	-88,6%
<i>EBITDA - marge</i>	0,8%	6,1%		
EBIT ⁽³⁾	-12.035	7.412	-19.447	-262,4%
<i>EBIT - marge</i>	-4,7%	2,7%		
Charges financières nettes	-4.858	-4.687	-171	+4%
Impôts sur le résultat	-14.578	72	-14.650	
Résultat net des activités poursuivies	-31.471	2.797	-34.268	-1.225%
Résultat des activités abandonnées	18.510	17.475	1.035	+6%
Résultat net	-12.961	20.272	-33.233	-164%
Attribuable aux intérêts minoritaires	-2.030	-1.201	-829	-69%
Attribuable aux actionnaires de RMG	-10.931	21.473	-32.404	-151%
<i>Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG - marge</i>	-4,3%	7,8%		
Nombre de salariés à la date de clôture ⁽⁴⁾	1.276	1.354	-78	-5,8%

(1) Le chiffre d'affaires corrigé est le chiffre d'affaires comparable à 2016, 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 (Bayard, etc.).

Les chiffres de 2016 sont les chiffres retravaillés sans Mediaaan.

Le **chiffre d'affaires consolidé** de 2017 qui, conformément à IFRS 11, ne tient pas compte des coentreprises – dont Plus Magazine (en Belgique, aux Pays-Bas et en Allemagne), – affiche un repli (-7,1 %, de 276,5 à 256,8 millions d'euros). Le **chiffre d'affaires corrigé**, c.-à-d. le chiffre d'affaires sans les acquisitions effectuées en 2017, baisse de 8,0 %. Du fait de la tendance baissière sur le marché, les revenus publicitaires des publications gratuites fléchissent de 9,3 %. Les revenus publicitaires des magazines diminuent de 4,7 %. Le chiffre d'affaires des abonnements est stable (-0,2 %). Le chiffre d'affaires des activités de composition et d'impression se replie de 13,3 %, ce qui s'explique en grande partie par la baisse des impressions commerciales des magazines français (anciennes filiales de Roularta). La vente de papier pour ces magazines français, sur lequel la marge réalisée est minime, entraîne également une baisse du chiffre d'affaires divers (-34,9 %). Les ventes au numéro (-16,1 %) baissent parallèlement à la tendance du marché, mais surtout suite à la disparition du titre Royals.

L'**EBITDA** progresse en 2017 de 15,0 millions d'euros par rapport à 2016. La baisse du chiffre d'affaires n'est compensée qu'en partie par la baisse du coût des marchandises, matières premières et fournitures et des frais promotionnels chez Roularta Media Group. Les frais de lancement de la plate-forme d'e-commerce et marketing Storesquare.be et des coûts uniques compriment l'EBITDA.

En 2017, l'**EBIT** affiche -12,0 millions € et évolue en ligne avec l'EBITDA augmenté des amortissements et dépréciations supérieurs (+4,0 millions €) relatifs aux immobilisations incorporelles. Cette hausse des amortissements provient des nouvelles acquisitions effectuées dans le courant de 2017 (+0,4 million €) – soit les titres STERCK et Landleven – et des amortissements sur une année complète des titres dont l'amortissement a commencé dans le courant de 2016 (+0,6 million €). Par ailleurs, des réductions de valeur à concurrence de 3,1 millions € ont été comptabilisées après le test des titres suivant les normes IFRS.

Les **charges financières nettes** (+4 %) sont en ligne avec celles de l'exercice précédent. Les **impôts** supérieurs (-14,6 millions €) débouchent en 2017 sur un **résultat net des activités poursuivies** de -31,5 millions €. Le coût fiscal 2017 est presque entièrement un élément sans effet de trésorerie, à savoir une modification dans les latences fiscales comptabilisées. Cette modification est la conséquence de l'actualisation de la prévision bénéficiaire pour les 5 prochaines années et de la réforme fiscale de l'impôt des sociétés (Accord de l'été 2017), ce qui entraîne la diminution du solde des pertes fiscales récupérables à court terme.

Le **résultat d'activités abandonnées** concerne la part de RMG (50 %) dans les résultats du groupe Mediaaan (les chaînes TV VTM, Q2, Vitaya, CAZ, les stations de radio Qmusic et Joe, Mobile Vikings, etc.). Ceux-ci sont repris en tant que résultat d'activités abandonnées compte tenu de la décision prise en octobre 2017 de vendre celles-ci au coactionnaire De Persgroep.

La participation minoritaire à concurrence de 2,0 millions d'euros en 2017 provient essentiellement 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 -10,9 millions d'euros, soit -0,87 euro par action.

Chiffres consolidés par action	en euros	31/12/17	31/12/16	Evolution	Evolution (%)
EBITDA		0,15	1,35	-1,20	-88,9%
EBIT		-0,96	0,59	-1,55	-262,7%
Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG		-0,87	1,72	-2,59	-150,6%
Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG après dilution		-0,87	1,70	-2,57	-151,2%
Dividende brut					
Nombre moyen pondéré d'actions		12.534.766	12.515.767	18.999	0,2%
Nombre moyen pondéré d'actions après dilution		12.609.509	12.611.686	-2.177	0,0%

1.2 Chiffres-clés combinés

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

	en milliers d'euros	31/12/17	31/12/16 <i>Retraité</i>	Evolution	Evolution (%)
COMPTE DE RÉSULTATS					
Chiffre d'affaires		286.438	304.883	-18.445	-6,0%
<i>Chiffre d'affaires corrigé ⁽¹⁾</i>		<i>284.099</i>	<i>304.883</i>	<i>-20.784</i>	<i>-6,8%</i>
EBITDA (Cash-flow opérationnel) ⁽²⁾		2.878	18.379	-15.501	-84,3%
<i>EBITDA - marge</i>		<i>1,0%</i>	<i>6,0%</i>		
EBIT ⁽³⁾		-12.095	8.247	-20.342	-246,7%
<i>EBIT - marge</i>		<i>-4,2%</i>	<i>2,7%</i>		
Charges financières nettes		-4.894	-4.717	-177	+4%
Impôts sur le résultat		-14.481	-733	-13.748	+1.876%
Résultat net des activités poursuivies		-31.471	2.797	-34.268	-1.225%
Résultat des activités abandonnées		18.510	17.475	1.035	+6%

Résultat net	-12.961	20.272	-33.233	-164%
Attribuable aux intérêts minoritaires	-2.030	-1.201	-829	-69%
Attribuable aux actionnaires de RMG	-10.931	21.473	-32.404	-151%
<i>Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG - marge</i>	<i>-3,8%</i>	<i>7,0%</i>		
Nombre de salariés à la date de clôture ⁽⁴⁾	1.395	1.471	-76	-5,2%

(1) Le chiffre d'affaires corrigé est le chiffre d'affaires comparable à 2016, 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) Les coentreprises (Bayard, etc.) sont incluses proportionnellement.

Les chiffres de 2016 sont les chiffres retravaillés sans Medialaan.

Le **chiffre d'affaires combiné** affiche une baisse de 18,4 millions €, soit 6,0 %, suite à un repli du chiffre d'affaires dans les deux segments. Voir point 2 pour plus de détails.

Comparé à l'année précédente, l'**EBITDA** accuse une baisse de 15,5 millions €, à 2,9 millions €. La baisse du chiffre d'affaires n'est compensée qu'en partie par celle du coût des marchandises, matières premières et fournitures et des frais promotionnels chez Roularta Media Group. La poursuite des investissements dans des activités numériques futures, comme dans la plate-forme de commerce électronique Storesquare et des frais uniques, comprime un peu plus encore l'EBITDA.

L'**EBIT** évolue en ligne avec l'EBITDA et affiche -12,1 millions €, auxquels s'ajoutent des amortissements supérieurs (+4,0 millions €) pour les immobilisations incorporelles (voir paragraphe 1.1 pour des explications complémentaires).

Des **impôts** supérieurs (-13,7 millions €) entraînent pour 2017 un **résultat net des activités poursuivies** de -31,5 millions € (voir paragraphe 1.1 pour des explications complémentaires).

Pour des explications complémentaires sur ces chiffres-clés combinés, veuillez consulter les rubriques suivantes.

2. INFORMATIONS SECTORIELLES POUR LES RÉSULTATS COMBINÉS

2.1 Médias imprimés

en milliers d'euros	31/12/17	31/12/16 <i>Retraité</i>	Evolution	Evolution (%)
COMPTE DE RÉSULTATS				
Chiffre d'affaires	277.682	295.220	-17.538	-5,9%
<i>Chiffre d'affaires corrigé ⁽¹⁾</i>	<i>275.343</i>	<i>295.220</i>	<i>-19.877</i>	<i>-6,7%</i>
EBITDA ⁽²⁾	5.012	20.608	-15.596	-75,7%
<i>EBITDA - marge</i>	<i>1,8%</i>	<i>7,0%</i>		
EBIT ⁽³⁾	-9.773	10.640	-20.413	-191,9%
<i>EBIT - marge</i>	<i>-3,5%</i>	<i>3,6%</i>		
Charges financières nettes	-4.785	-4.582	-203	-4%
Impôts sur le résultat	-14.486	-786	-13.700	-1.743%
Résultat net des activités poursuivies	-29.044	5.272	-34.316	-651%

Résultat net	-29.044	5.272	-34.316	-651%
Attribuable aux intérêts minoritaires	-2.029	-1.200	-829	-69%
Attribuable aux actionnaires de RMG	-27.015	6.472	-33.487	-517%
Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG - marge	-9,7%	2,2%		

(1) Le chiffre d'affaires corrigé est le chiffre d'affaires comparable à 2016, 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.

Le **chiffre d'affaires** de la division Médias Imprimés fléchit de 5,9 %, de 295,2 à 277,7 millions €. Le **chiffre d'affaires corrigé** de 2017, compte non tenu du chiffre d'affaires des acquisitions STERCK et Landleven, s'élève à 275,3 millions €.

Publicité

Le chiffre d'affaires corrigé de la publicité dans le segment Médias Imprimés fléchit de 6,4 %. Cette baisse se manifeste dans la plupart des produits – journaux, magazines et presse gratuite – mais est freinée par la hausse vigoureuse des publicités via Internet, qui progresse de 11,8 %.

Marché des lecteurs

Le chiffre d'affaires du marché des lecteurs (ventes au numéro et abonnements) se replie de 3,6 % par rapport à 2016. Le chiffre d'affaires des abonnements est stable, la baisse est due à un recul des ventes au numéro (-15,5 %), suite notamment à la disparition du titre Royals.

Composition et impression

Le chiffre d'affaires des travaux de composition et d'impression pour compte de tiers baisse de 13,8 % par rapport à 2016. Ceci s'explique principalement par la baisse des ordres d'impression des anciennes activités françaises.

Divers

Le chiffre d'affaires des activités diverses, le plus petit segment, baisse de 6,2 % par rapport à 2016, surtout suite à la baisse des ventes de papier et à la cessation des 'Nieuwsbrieven Beleggen' (contenu Internet).

L'**EBITDA** baisse de 20,6 à 5,0 millions €, suite principalement à la baisse du chiffre d'affaires, laquelle n'est compensée qu'en partie par la baisse des coûts. La poursuite des investissements, notamment dans la plate-forme de commerce électronique Storesquare.be, et quelques coûts uniques pèsent sur l'EBITDA.

L'**EBIT** revient de 10,6 à -9,8 millions €. Il évolue en ligne avec l'EBITDA, auquel s'ajoutent des amortissements supérieurs (+4,0 millions €) pour les immobilisations incorporelles (voir paragraphe 1.1 pour des explications complémentaires).

Les **impôts** affichent 14,5 millions € en 2017, contre 0,8 million € en 2016 (voir paragraphe 1.1 pour des explications complémentaires).

Le **résultat net attribuable aux actionnaires de RMG** au sein de la division Imprimés s'élève à -27,0 millions €. La participation minoritaire à concurrence de 2,0 millions € en 2017 provient essentiellement de la perte subie chez Storesquare SA, dont RMG détient actuellement 65 % des actions.

2.2 Médias audiovisuels

en milliers d'euros	31/12/17	31/12/16 <i>Retraite</i>	Evolution	Evolution (%)
COMPTE DE RÉSULTATS				
Chiffre d'affaires	9.414	10.810	-1396	-12,9%
<i>Chiffre d'affaires corrigé ⁽¹⁾</i>	<i>9.414</i>	<i>10.810</i>	<i>-1396</i>	<i>-12,9%</i>
EBITDA ⁽²⁾	-2.134	-2.229	95	+4,3%
<i>EBITDA - marge</i>	<i>-22,7%</i>	<i>-20,6%</i>		
EBIT ⁽³⁾	-2.323	-2.394	71	+3,0%
<i>EBIT - marge</i>	<i>-24,7%</i>	<i>-22,1%</i>		
Charges financières nettes	-109	-135	26	+19%
Impôts sur le résultat	5	53	-48	-91%
Résultat net des activités poursuivies	-2.427	-2.476	49	2%
Résultat des activités abandonnées	18.510	17.475	1035	+6%
Résultat net	16.083	14.999	1084	+7%
Attribuable aux intérêts minoritaires	-1	-1	0	+0%
Attribuable aux actionnaires de RMG	16.084	15.000	1084	+7%
<i>Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG - marge</i>	<i>170,9%</i>	<i>138,8%</i>		

(1) Le chiffre d'affaires corrigé est le chiffre d'affaires comparable à 2016, 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.

Les chiffres de 2016 sont les chiffres retravaillés sans Medialaan.

Le chiffre d'affaires de la division Médias Audiovisuels fléchit de 12,9 %, de 10,8 à 9,4 millions €.

Publicité

Les revenus publicitaires des chaînes TV régionales et de Canal Z/Kanaal Z se replient en 2017 de 9,5 %. Les revenus des publicités sur Internet augmentent de 1,2 %.

Autre chiffre d'affaires corrigé

Les autres composantes du chiffre d'affaires, avec notamment les extensions de ligne, les droits, production audiovisuelle, etc., baissent de 23,5 %.

L'EBITDA affiche une légère hausse de -2,2 à -2,1 millions €, soit +4,3 %. L'EBIT demeure dans la même lignée que l'année précédente, soit -2,3 millions €. La baisse des **charges financières** est compensée par une baisse de l'**impôt positif**.

Le **résultat net des activités poursuivies**, sans Medialaan, de la division Médias Audiovisuels se situe dans la lignée de l'année précédente et affiche -2,4 millions €. En 2017, Medialaan réalise un résultat net légèrement supérieur à celui de 2016, soit 1,0 million €.

3. TABLEAU DE FINANCEMENT CONSOLIDÉ

Bilan	en milliers d'euros	31/12/17	31/12/16
Flux de trésorerie nets relatifs aux activités opérationnelles (A)		3.504	14.825
Flux de trésorerie nets relatifs aux activités d'investissement (B)		-3.938	8.202
Flux de trésorerie nets relatifs aux activités de financement (C)		-7.147	-10.958
Variation nette de trésorerie et des équivalents de trésorerie (A+B+C)		-7.581	12.069
Trésorerie et équivalents de trésorerie, solde d'ouverture		50.565	38.496
Trésorerie et équivalents de trésorerie, solde de clôture		42.984	50.565

Le tableau de financement révèle pour 2017 une baisse nette des liquidités de 7,6 millions €, contre une génération de trésorerie de 12,1 millions € en 2016.

Le **flux de trésorerie relatif aux activités opérationnelles** baisse de 11,3 millions €, à 3,5 millions € en 2017. Cette évolution est en ligne avec le compte de résultat, la perception inférieure de dividendes de la part des filiales (cf. vente de la participation dans Medialaan) pour un montant de 3,2 millions € et une baisse du fonds de roulement de 1,0 million €.

Le **flux de trésorerie relatif aux activités d'investissement** termine l'exercice 2017 à -3,9 millions €. Comparé à 2016, on enregistre une hausse de 12,9 millions € des investissements en immobilisations corporelles (essentiellement dans de nouveaux titres) et une hausse de 0,5 million € des investissements en immobilisations corporelles (essentiellement dans l'imprimerie). Ce flux de trésorerie a été stimulé aussi bien en 2017 (17 millions €) qu'en 2016 (16 millions €) par la perception de la créance à long terme sur le groupe Altice pour les activités françaises repoussées en 2015.

Le **flux de trésorerie relatif aux activités de financement** comprend tant en 2017 qu'en 2016 le paiement de 6 millions € de dividendes et le remboursement de dettes bancaires, à concurrence de 2,7 millions € en 2017 et de 6 millions € en 2016.

4. BILAN CONSOLIDÉ

Bilan	en milliers d'euros	31/12/17	31/12/16	Evolution (%)
Actifs non courants		166.259	307.445	-46%
Actifs courants		250.849	135.756	+85%
Total du bilan		417.108	443.201	-6%
Capitaux propres - part du Groupe		202.999	222.293	-9%
Capitaux propres - intérêts minoritaires		1.906	1.762	+8%
Passifs		212.203	219.146	-3%

Liquidité ⁽¹⁾	1,3	1,4	-7%
Solvabilité ⁽²⁾	49,1%	50,6%	-3%
Dette financière nette	62.552	57.443	+9%
Gearing ⁽³⁾	30,5%	25,6%	+19%

(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 2017, **les fonds propres (part du groupe)** affichent 203,0 millions €, contre 222,3 millions € au 31 décembre 2016. La différence se compose principalement de la perte 2017 (-10,9 millions €) après déduction du dividende distribué (6,3 millions €).

Au 31 décembre 2017, **l'endettement financier net consolidé** (= dettes financières moins placements et disponibilités) atteint 62,6 millions €, en hausse de 5,1 millions € par rapport à la fin 2016. Cette hausse s'explique principalement par la baisse de la situation de trésorerie de 7,6 millions € et le remboursement de dettes bancaires à concurrence de 2,6 millions € (baisse endettement).

5. INVESTISSEMENTS (CAPEX)

Les investissements consolidés totaux effectués en 2017 se chiffrent à 19,7 millions €, dont 12,2 millions € d'acquisitions et d'augmentations de capital (principalement STERCK et Landleven), 2,6 millions € d'investissements dans des logiciels et 5,0 millions € dans des immobilisations corporelles (principalement des machines pour l'imprimerie).

6. DIVIDENDE

Le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée Générale du 15 mai 2018 de ne pas distribuer de dividende sur les résultats 2017.

Vu la plus-value réalisée en janvier 2018 sur la vente de la participation (50 %) de Roularta Media Group dans Mediaaan, le Conseil d'Administration envisage de décider au second semestre 2018 de distribuer un dividende intérimaire brut de 5,00 euros par action.

7. PRÉSENTATION DES RÉSULTATS 2017

La présentation des résultats 2017 peut être consulté sur notre site Web à l'adresse www.roularta.be/fr à la rubrique: Roularta sur la bourse > Info financière > Information financière > 31.12.2017 > Présentation des résultats 2017.

8. ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS EN 2017 ET JUSQU'À CE JOUR

- En mars 2007, une augmentation de capital de 5 millions € a été effectuée chez Storesquare SA, à laquelle RMG a souscrit pour 3,6 millions €, portant sa participation à 71,2 %. En décembre 2017, RMG a vendu avec une jolie plus-value 6,2 % de ses actions dans Storesquare à ING, ramenant sa participation à 65 %.
- Madame Coralie Claeys remplace Madame Caroline De Nolf au Conseil d'Administration de RMG.
- En juin 2017, RMG a porté de 56 % à 75 % sa participation directe et indirecte dans les entités concernant la

marque « Journée Découverte Entreprises ». Ce pourcentage complémentaire a été racheté le 1^{er} juin 2017 à Twice Entertainment SA. Les 25 % restants sont aux mains de VOKA SCRL.

- En juin 2017, RMG s'est retiré des sociétés Twice Entertainment SA et Twice Technics SPRL, qui ne sont plus considérées comme stratégiques.
- La Société Press Partners BV, filiale à 100 % de Senior Publications Nederland BV, a été intégralement cédée en juin à Bayard Group, partenaire dans la coentreprise éditrice de Plus Magazine aux Pays-Bas. Cette opération n'a pas d'impact significatif sur les résultats.
- Début juillet 2017, Roularta Media Group a repris deux sociétés liées à la marque STERCK. Ce groupe est actif dans les solutions de marketing B2B à 360° pour les entreprises locales dans les provinces Anvers et Limbourg et atteint la communauté d'affaires locale via la tenue d'événements et la publication du magazine STERCK.
- Fin juillet 2017, Roularta Media a racheté les premiers contrats échus dans le cadre du leasing Econocom.
- Fin octobre 2017, Roularta a repris le magazine néerlandais 'Landleven'.
- En octobre 2017, la vente du groupe Medialaan au Persgroep était annoncée, et l'opération a été finalisée en janvier. En même temps que la vente, les parties ont convenu de la reprise de 50 % des actions de Mediafin (quotidiens L'Echo et De Tijd), une opération qui devrait également aboutir en 2018.
- En janvier 2018, Roularta a fait une offre sur les titres belges de Sanoma, à l'exception des magazines de décoration. Le paquet comprend notamment les titres Femmes d'Aujourd'hui/Libelle et Flair F/N, Gaël/Feeling et La Maison Victor, Communiekraant, Loving You et She Deals.

9. PERSPECTIVES

En raison d'un manque de visibilité quant aux revenus publicitaires de tous les médias, il est très difficile de formuler un pronostic pour le premier semestre 2018.

Le portefeuille publicitaire pour le 1^{er} trimestre 2018 est volatil en ce qui concerne les activités d'impression, les médias audiovisuels et les activités sur Internet. On enregistre d'importantes fluctuations d'un mois à l'autre, ainsi que des réservations tardives. Le marché des lecteurs se montre relativement stable grâce aux abonnements.

Après le remboursement, en octobre 2018, de l'emprunt obligataire de 100 millions €, après la reprise potentielle de 50 % des actions de Mediafin (quotidiens L'Echo et De Tijd), des magazines féminins de Sanoma Belgique et l'éventuelle distribution du dividende intérimaire, Roularta prévoit une situation de trésorerie nette significativement positive en fin d'exercice 2018.

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 Mario Dekeyser.

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

ACTIFS	en milliers d'euros	31/12/17	31/12/16	Evolution
Actifs non courants		166.259	307.445	-141.186
Immobilisations incorporelles		91.280	84.399	6.881
Immobilisations corporelles		55.427	56.023	-596
Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		10.285	127.722	-117.437
Participations disponibles à la vente, prêts, cautions		2.104	2.470	-366
Clients et autres créances		600	15.568	-14.968
Actifs d'impôts différés		6.563	21.263	-14.700
Actifs courants		250.849	135.756	115.093
Stocks		5.548	6.236	-688
Clients et autres créances		70.267	74.273	-4.006
Placements de trésorerie		0	46	-46
Trésorerie et équivalents de trésorerie		42.984	50.565	-7.581
Charges à reporter et produits acquis		3.047	4.636	-1.589
Actifs classés comme détenus en vue de la vente		129.003		129.003
Total de l'actif		417.108	443.201	-26.093

PASSIFS	en milliers d'euros	31/12/17	31/12/16	Evolution
Capitaux propres		204.905	224.055	-19.150
Capitaux propres - part du Groupe		202.999	222.293	-19.294
<i>Capital souscrit</i>		80.000	80.000	
<i>Actions propres</i>		-23.787	-23.931	144
<i>Résultat reporté</i>		145.549	163.224	-17.675
<i>Autres réserves</i>		1.228	2.966	-1.738
<i>Ecart de conversion</i>		9	34	-25
Intérêts minoritaires		1.906	1.762	144
Passifs non courants		19.372	118.842	-99.470
Provisions		7.041	7.380	-339
Avantages du personnel		6.574	5.079	1.495
Passifs d'impôts différés		1.185	521	664
Dettes financières		4.285	105.825	-101.540
Autres dettes		287	37	250
Passifs courants		192.831	100.304	92.527
Dettes financières		101.251	2.229	99.022
Dettes commerciales		38.879	42.266	-3.387
Acomptes reçus		18.743	17.582	1.161
Avantages du personnel		14.603	13.497	1.106
Impôts		111	771	-660
Autres dettes		11.655	16.242	-4.587
Charges à imputer et produits à reporter		7.589	7.717	-128
Total du passif		417.108	443.201	-26.093

COMPTE DE RÉSULTATS CONSOLIDÉ

	en milliers d'euros	31/12/17	31/12/16	Evolution
Chiffre d'affaires		256.768	276.464	-19.696
Production immobilisée		1.570	2.098	-528
Approvisionnements et marchandises		-61.055	-67.762	6.707
Services et biens divers		-102.056	-101.638	-418
Frais de personnel		-92.752	-91.389	-1.363
Autres produits et charges d'exploitation		-1.469	-1.562	93
Quote-part du résultat net des entreprises associées et coentreprises		921	719	202
EBITDA		1.927	16.930	-15.003
Amortissements, dépréciations et provisions		-13.962	-9.518	-4.444
<i>Amortissements sur immobilisations (in)corporelles</i>		-11.327	-10.248	-1.079
<i>Dépréciations sur stocks et sur créances</i>		-492	42	-534
<i>Provisions</i>		942	688	254
<i>Réductions de valeur exceptionnelles</i>		-3.085	0	-3.085
Résultat opérationnel - EBIT		-12.035	7.412	-19.447
Produits financiers		883	1.413	-530
Charges financières		-5.741	-6.100	359
Impôts sur le résultat		-14.578	72	-14.650
Résultat net des activités poursuivies		-31.471	2.797	-34.268
Résultat net des activités abandonnées		18.510	17.475	1.035
Attribuable aux:				
Intérêts minoritaires		-2.030	-1.201	-829
Actionnaires de Roularta Media Group		-10.931	21.473	-32.404

TABLEAU CONSOLIDÉ DES FLUX **DE TRÉSORERIE**

	en milliers d'euros	31/12/17	31/12/16
Flux de trésorerie relatifs aux activités opérationnelles			
Résultat net des entreprises consolidées		-12.961	20.272
Part dans le résultat des entreprises mises en équivalence		-19.431	-18.194
Impôts sur le résultat		14.578	-72
Charges d'intérêt		5.741	6.100
Produits d'intérêt (-)		-883	-1.413
Moins-values / plus-values sur réalisation d'immobilisations incorporelles et corporelles		-135	17
Moins-values / plus-values sur scissions d'entreprises		78	-398
Dividendes reçus d'entreprises associées et de coentreprises		8.496	11.741
Eléments sans effet de trésorerie		14.133	10.036
<i>Amortissements des immobilisations (in)corporelles</i>		11.327	10.248
<i>Réductions de valeur exceptionnelles</i>		3.085	0
<i>Charges relatives aux paiements fondés sur des actions</i>		125	152
<i>Dotations / reprises provisions</i>		-942	-688
<i>Autres éléments sans effet de trésorerie</i>		538	324
Flux de trésorerie bruts relatifs aux activités opérationnelles		9.616	28.089
Variation des clients		2.353	7.939
Variation des autres créances courantes et des charges à reporter et produits acquis		1.571	809
Variation des stocks		625	-734
Variations des dettes commerciales courantes		-3.628	-5.820
Variation des autres dettes courantes		-2.037	-10.707
Autres variations du fonds de roulement (a)		128	2.134
Variations du fonds de roulement		-988	-6.379
Impôts sur le résultat payés		-234	-1.014
Intérêts payés (-)		-5.707	-6.067
Intérêts reçus		817	196
FLUX DE TRÉSORERIE NETS RELATIFS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES (A)		3.504	14.825

(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	31/12/17	31/12/16
Flux de trésorerie relatifs aux activités d'investissement			
Immobilisations incorporelles - acquisitions	-11.387	-3.090	
Immobilisations corporelles - acquisitions	-4.973	-4.448	
Immobilisations incorporelles - autres variations	4	0	
Immobilisations corporelles - autres variations	147	34	
Flux de trésorerie nets relatifs aux acquisitions	-5.020	-450	
Flux de trésorerie nets relatifs aux cessions	17.125	16.000	
Flux de trésorerie nets relatifs aux prêts aux participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	-246	142	
Participations disponibles à la vente, prêts, cautions - acquisitions	-75	0	
Participations disponibles à la vente, prêts, cautions - autres variations	441	14	
Variation des placements de trésorerie	46	0	
FLUX DE TRÉSORERIE NETS RELATIFS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT (B)	-3.938	8.202	
Flux de trésorerie relatifs aux activités de financement			
Dividendes versés	-6.268	-6.253	
Actions propres	144	445	
Autres variations des capitaux propres	1.673	924	
Diminution des dettes financières courantes	-1.746	-2.279	
Diminution des dettes financières non courantes	-950	-3.938	
Diminution des créances non courantes	0	143	
FLUX DE TRÉSORERIE NETS RELATIFS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT (C)	-7.147	-10.958	
VARIATION NETTE DE TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE (A+B+C)	-7.581	12.069	
Trésorerie et équivalents de trésorerie, solde d'ouverture	50.565	38.496	
Trésorerie et équivalents de trésorerie, solde de clôture	42.984	50.565	
Variation nette de trésorerie et des équivalents de trésorerie	-7.581	12.069	