



ACTEUR GLOBAL
DE LA COMMUNICATION
DE PROXIMITÉ

Résultats Semestriels 2016

26 septembre 2016



Sommaire

- Introduction
- Résultats semestriels consolidés 2016
- Questions-réponses
- Conclusion



Introduction





Présentation des comptes selon la norme IFRS 5⁴

Les normes IFRS imposent un traitement comptable spécifique aux groupes d'actifs destinés à la vente dès que les critères suivants sont réunis :

- La valeur comptable de l'actif sera recouvrée par une transaction
- L'actif est disponible pour une cession immédiate dans son état actuel
- La cession est hautement probable

Les activités en cours de cession :

Adrexo
Advertising Productions
CIP
Carboat&Media

Les activités poursuivies :

Spir Communication
Concept Multimedia
Régicom
Advertising Content
Advertising Services



Présentation des comptes selon la norme IFRS 5⁵

Les éléments des postes de bilan, du compte de résultat et du tableau de flux de trésorerie relatifs aux activités en cours de cession sont reclassés :

Actifs destinés à la vente

Passifs destinés à la vente

**Résultat net des activités cédées ou
Résultat net des activités en cours de cession**

**Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture après
flux nets liés aux activités en cours de cession**

Le compte de résultat et le tableau de flux de trésorerie au 30 juin 2015 ont été retraités selon la norme IFRS5 pour présenter un périmètre économique comparable.



Résultats semestriels consolidés 2016





Compte de résultat consolidé

En millions d'euros	30 juin 2015	30 juin 2015 Retraité IFRS 5	30 juin 2016
Chiffre d'affaires	208,4	68,2	58,6
Résultat opérationnel courant	(2,9)	2,4	(5,5)
Résultat opérationnel	(7,2)	(0,3)	(6,9)
Résultat financier	0,2	0,4	(0,1)
Impôts	0,0	0,0	0,0
Parts des sociétés mises en équivalence	2,6	2,6	2,6
Résultat net avant résultat des activités poursuivies	(4,4)	2,7	(4,4)
Résultat net des activités cédées	(1,2)	(1,2)	0,0
Résultat net des activités en cours de cession	0,0	(7,1)	(14,9)
Résultat net consolidé	(5,6)	(5,6)	(19,3)

Chiffre d'affaires par secteur d'activité

En millions d'euros	30 juin 2015 Publié	30 juin 2015 Retraité IFRS 5	30 juin 2016
Chiffre d'affaires	208,4	68,2	58,6
Communication Locale Multicanal Regicom / Top / Topannonces.fr / AD Content / AD Services	25,2	25,6	21,1
Médias Thématiques Immobilier Logic-Immo.com	41,5	41,3	35,4
Retraitement technique IFRS 5	N/A	1,2	2,1
Diffusion d'Imprimés Publicitaires Adrexo / Advertising Productions	141,7	N/A	N/A
Chiffre d'affaires affecté aux activités en cours de cession reclassé en résultat des activités en cours de cession	N/A	140,2	142,1



Résultat opérationnel courant par secteur d'activité⁹

En millions d'euros	30 juin 2015 Publié	30 juin 2015 Retraité IFRS 5	30 juin 2016
Résultat opérationnel courant	(2,9)	2,4	(5,5)
Communication locale multicanal Regicom / Top / Topannonces.fr / AD Content / AD Services	(2,1)	(2,1)	(7,4)
Médias Thématiques Immobilier Logic-Immo.com	4,1	4,1	1,8
Diffusion d'Imprimés Publicitaires Adrexo / Advertising Productions	(5,3)	N/A	N/A
Retraitement de consolidation et ajustements	0,4	0,4	0,1
ROC réalisé sur les activités en cours de cession reclassé selon la norme IFRS 5	N/A	(5,3)	(9,3)



Détail des charges et produits opérationnels non courants

En millions d'euros	30 juin 2015 Publié	30 juin 2015 Retraité IFRS 5	30 juin 2016
Résultat opérationnel courant	(2,9)	2,4	(5,5)
Restructuration	(0,3)	(0,2)	(0,8)
Coûts nets des risques juridiques, sociaux et autres	(4,0)	(2,5)	(1,8)
Dépréciation d'actifs	0,0	0,0	(0,5)
Produits nets liés aux variations de périmètre	0,0	0,0	1,7
Résultat opérationnel	(7,2)	(0,3)	(6,9)

Résultat net

En millions d'euros	30 juin 2015 Publié	30 juin 2015 Retraité IFRS 5	30 juin 2016
Résultat opérationnel	(7,2)	(0,3)	(6,9)
Résultat financier	0,2	0,4	(0,1)
Impôts	0,0	0,0	0,0
Part des sociétés mises en équivalence	2,6	2,6	2,6
Résultat net des activités poursuivies	(4,4)	2,7	(4,4)
Résultat net des activités cédées	(1,2)	(1,2)	0,0
Résultat net des activités en cours de cession	0,0	(7,1)	(14,9)
Résultat net	(5,6)	(5,6)	(19,3)

Bilan simplifié - Actif

En millions d'euros	31 décembre 2015 Publié	30 juin 2016
Actifs non courants		
Goodwill	23,8	23,8
Autres immobilisations incorporelles et immobilisations corporelles nettes	30,7	11,8
Immobilisations financières	83,7	2,0
Impôts différés actifs	0,0	0,0
Total actifs non courants	138,2	37,6
Actifs courants		
Stocks	0,7	0,5
Clients	75,0	27,9
Autres créances	28,7	15,4
Trésorerie	19,6	8,8
Actifs destinés à la vente	0,0	136,3
Total actifs courants	124,0	188,9
Total actifs	262,2	226,4

Bilan simplifié - Passif

En millions d'euros	31 décembre 2015 Publié	30 juin 2016
Capitaux propres		
Capitaux propres avant résultat	91,6	29,4
Résultat	(62,2)	(19,3)
Capitaux propres	29,4	10,1
Passifs non courants		
Emprunts et dettes financières Long Terme	0,7	0,0
Provisions pour risques et charges	51,1	12,1
Passifs non courants	51,7	12,1
Passifs courants		
Emprunts et dettes financières Court Terme	31,4	3,9
Provisions pour risques et charges	15,7	2,6
Fournisseurs / Dettes fiscales et sociales / Autres dettes	134,0	39,0
Passifs destinés à la vente	0,0	158,7
Passifs courants	181,1	204,2
Total Passif	262,2	226,4

Variation de la trésorerie

En millions d'euros	30 juin 2015 Publié	30 juin 2015 Retraité IFRS 5	30 juin 2016
Capacité d'autofinancement	(6,6)	(0,8)	(7,4)
Variation de BFR	(3,9)	(0,6)	6,8
Flux nets générés par l'activité	(10,5)	(1,4)	(0,6)
Investissements nets opérationnels	(8,1)	(2,6)	17,4
<i>Dont flux liés aux variations de périmètre</i>	<i>(1,6)</i>	<i>(1,6)</i>	<i>18,6</i>
Flux de financement nets	(0,3)	0,0	(25,2)
Dividendes reçus	3,4	3,4	4,2
Trésorerie à l'ouverture	56,8	56,8	19,6
Variation de trésorerie des activités poursuivies	(15,5)	(0,6)	(4,3)
Variation de trésorerie des activités en cours de cession	0,6	(14,3)	(8,3)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture après flux nets liés aux activités en cours de cession	41,9	41,9	6,9
dont Trésorerie des activités poursuivies	41,3	40,7	8,8



Questions-réponses



Conclusion