



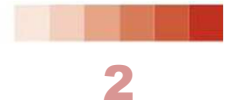
**ACTEUR GLOBAL  
DE LA COMMUNICATION  
DE PROXIMITÉ**

# Résultats Annuels 2016

25 avril 2017



# Sommaire



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



3

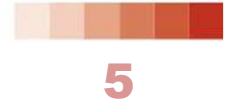
# Introduction



## Evènements significatifs de l'exercice 2016



- *Février*                      Vente de la participation Spir dans 20 Minutes
- *Mars - Avril*                      Ouverture d'une procédure de conciliation portant sur Spir Communication, Regicom, Adrexo, Procédure de mandat ad hoc sur CIP
- *Avril*                              Cession de 10% de Carboat Média à Axel Springer
- *Mars – Septembre*                      Recherche de repreneurs pour les sociétés pré-citées
- *Septembre*                      Ouverture de négociations exclusives avec Consortium Pons/Paumier/Salabert (sous le régime de la conciliation)
- *Septembre*                      Ouverture d'une procédure de redressement judiciaire sur Regicom
- *Novembre*                      Cession partielle des activités de Regicom à Publicis/Proximedia et Ilyatout



## Evènements significatifs de l'exercice 2016

- *Novembre* Conclusion d'un protocole de conciliation prévoyant la cession du pôle Adrexo et de CIP
- *Décembre* Cession des 39 % restant de CarBoat Média à Axel Springer
- *Décembre* Homologation du protocole de conciliation du pôle Adrexo par jugement du Tribunal de Commerce
- *2016* CMM / Logic Immo a repris son développement à un rythme soutenu limitant la baisse de CA à 15 % malgré l'arrêt de la distribution de l'offre P3 (qui représentait 23 M€ en 2015)



## Evènements significatifs postérieurs à la clôture

- *Janvier 2017* Réalisation des opérations de cession du pôle Adrexo et de CIP
- *Janvier 2017* Cession par CMM de sa filiale Concept Multimedia Suisse
- *Février 2017* Placement en redressement judiciaire de la société AD Content
- *Février 2017* Ouverture de discussions exclusives sur l'avenir des activités d'annonces immobilières
- *Février 2017* Suspension de la cotation du titre Spir
- *Avril 2017* Regicom est placé en liquidation judiciaire
- *Avril 2017* Réception d'une offre de rachat de CMM par Axel Springer pour 105 M€



# Résultats annuels consolidés 2016

En millions d'euros	31 décembre 2015 Publié	31 décembre 2015 Retraité IFRS 5	31 décembre 2016
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>403,3</b>	<b>90,0</b>	<b>76,0</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>(16,8)</b>	<b>7,1</b>	<b>0,4</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(63,7)</b>	<b>5,7</b>	<b>9,5</b>
Résultat financier	(0,3)	1,8	0,9
Impôts	0,0	0,0	0,0
Parts des sociétés mises en équivalence	3,2	3,2	2,6
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>(60,8)</b>	<b>10,7</b>	<b>13,0</b>
Résultat net des activités cédées	(1,3)	(1,3)	0,0
Résultat net des activités abandonnées	0,0	(7,5)	(4,8)
Résultat net des activités en cours de cession	0,0	(64,0)	(35,3)
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>(62,2)</b>	<b>(62,2)</b>	<b>(27,1)</b>



# Chiffre d'affaires par secteur d'activité

En millions d'euros	31 décembre 2015 Publié	31 décembre 2015 Retraité IFRS 5	31 décembre 2016
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>403,3</b>	<b>90,0</b>	<b>76,0</b>
<b>Communication Locale Multicanal</b> AD Content	48,1	2,5	0,4
<b>Médias Thématiques Immobilier</b> Logic-Immo.com	76,8	76,6	68,4
Retraitement technique IFRS 5	N/A	10,9	7,1
<b>Diffusion d'Imprimés Publicitaires</b> Adrexo / Advertising Productions	278,4	N/A	N/A
<b><i>Chiffre d'affaires affecté aux activités en cours de cession et abandonnées</i></b> <i>Adrexo / AD Productions / AD Service / CIP / Regicom</i>	<i>N/A</i>	<i>324,2</i>	<i>305,0</i>



10

## Résultat opérationnel courant par secteur d'activité

En millions d'euros	31 décembre 2015 Publié	31 décembre 2015 Retraité IFRS 5	31 décembre 2016
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>(16,8)</b>	<b>7,1</b>	<b>0,4</b>
<b>Communication locale multicanal</b> AD Content	(5,3)	1,2	(1,0)
<b>Médias Thématiques Immobilier</b> Logic-Immo.com	5,4	5,9	2,2
<b>Diffusion d'Imprimés Publicitaires</b>	(16,8)	N/A	N/A
Retraitement de consolidation, ajustements et autres	0,0	0,0	(0,9)
<b><i>ROC réalisé sur les activités en cours de cession ou abandonnées reclassé selon la norme IFRS 5 Adrexo / AD Productions / AD Service / CIP / Regicom</i></b>	<i>N/A</i>	<i>(23,9)</i>	<i>(44,2)</i>

## Détail des charges et produits opérationnels non courants

En millions d'euros	31 décembre 2015 Publié	31 décembre 2015 Retraité IFRS 5	31 décembre 2016
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>(16,8)</b>	<b>7,1</b>	<b>0,4</b>
<b>Dépréciation d'actifs</b>	<b>(38,8)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
dont dépréciation Goodwill Adrexo	(38,8)	0,0	0,0
<b>Restructurations / Opérations de cession</b>	<b>(2,3)</b>	<b>(1,6)</b>	<b>(2,8)</b>
<b>Coûts nets des risques juridiques et sociaux</b>	<b>(4,4)</b>	<b>(0,8)</b>	<b>0,8</b>
dont risques Urssaf	(2,7)	0,0	<b>0,8</b>
dont risques litiges sociaux collectifs	(0,3)	0,0	<b>0,0</b>
dont coûts réorganisation	(1,4)	(0,8)	<b>0,0</b>
<b>Plus value liée aux variations de périmètre</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>12,6</b>
<b>Dépréciation d'actifs</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>(1,0)</b>
<b>Plus value du siège de Spir à CIP reclassé IFRS 5</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>(0,0)</b>
<b>Autres</b>	<b>(1,4)</b>	<b>0,9</b>	<b>(0,4)</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(63,7)</b>	<b>5,7</b>	<b>9,5</b>

En millions d'euros	31 décembre 2015 Publié	31 décembre 2015 Retraité IFRS 5	31 décembre 2016
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(63,7)</b>	<b>5,7</b>	<b>9,5</b>
Résultat financier	(0,3)	1,8	0,9
Impôts	0,0	0,0	0,0
Part des sociétés mises en équivalence	3,2	3,2	2,6
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>(60,8)</b>	<b>10,7</b>	<b>13,0</b>
Résultat net des activités cédées	(1,3)	(1,3)	0,0
Résultat net des activités abandonnées	0,0	(7,5)	(4,8)
Résultat net des activités en cours de cession	0,0	(64,0)	(35,3)
<b>Résultat net</b>	<b>(62,2)</b>	<b>(62,2)</b>	<b>(27,1)</b>



## Résultat net des activités en cours de cession

En millions d'euros	31 décembre 2015 Retraité IFRS 5	31 décembre 2016
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>324,2</b>	<b>305,0</b>
Résultat opérationnel courant	(23,9)	(44,2)
Résultat opérationnel	5,7	(38,1)
<b>Resultat net des activités cédées</b>	<b>(1,3)</b>	<b>0,0</b>
<b>Resultat net des activités abandonnées Regicom</b>	<b>(7,5)</b>	<b>(4,8)</b>
<b>Résultat net des activités en cours de cession Adrexo / AD Productions / AD Service / CIP</b>	<b>(64,0)</b>	<b>(35,3)</b>

En millions d'euros	31 décembre 2016					
	CIP	Adrexo	Advertising Productions	Regicom	Advertising Service	TOTAL
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>0,3</b>	<b>272,5</b>	<b>0,0</b>	<b>28,2</b>	<b>4,0</b>	<b>305,0</b>
Résultat opérationnel courant	(0,9)	(26,0)	(2,5)	(14,3)	(0,5)	(44,2)
Résultat opérationnel	(1,6)	(29,2)	(2,5)	(3,7)	(1,1)	(38,1)
Résultat financier	(0,1)	(0,7)	(0,2)	(1,0)	(0,0)	(2,0)
<b>Resultat net des activités abandonnées</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>(4,8)</b>	<b>0,0</b>	<b>(4,8)</b>
<b>Résultat net des activités cédées et en cours de cession</b>	<b>(1,6)</b>	<b>(29,8)</b>	<b>(2,7)</b>	<b>0,0</b>	<b>(1,2)</b>	<b>(35,3)</b>

## Détail des charges et produits opérationnels non courants des activités en cours de cession

En millions d'euros	31 décembre 2016
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>(44,2)</b>
<b>Restructurations</b>	<b>(0,3)</b>
<b>Coûts nets des risques juridiques et sociaux</b>	<b>9,0</b>
dont risques Urssaf	9,0
<b>Charges et produits opérationnels non courants reclassés en IFRS 5</b>	<b>(1,0)</b>
<b>Dépréciation d'actifs</b>	<b>(1,6)</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(38,1)</b>

En millions d'euros	31 décembre 2015 Publié	31 décembre 2016
<b>Actifs non courants</b>		
Goodwill	23,8	23,8
Autres immobilisations incorporelles et immobilisations corporelles nettes	30,7	2,9
Immobilisations financières	83,7	1,6
Impôts différés actifs	0,0	0,0
<b>Total actifs non courants</b>	<b>138,2</b>	<b>28,3</b>
<b>Actifs courants</b>		
Stocks	0,7	0,2
Clients	75,0	16,0
Autres créances	28,7	9,8
Trésorerie	19,6	56,5
Actifs destinés à la vente	0,0	87,3
<b>Total actifs courants</b>	<b>124,0</b>	<b>169,7</b>
<b>Total actifs</b>	<b>262,2</b>	<b>198,0</b>

En millions d'euros	31 décembre 2015 Publié	31 décembre 2016
<b>Capitaux propres</b>		
Capitaux propres avant résultat	91,6	26,6
Résultat	(62,2)	(27,1)
<b>Capitaux propres</b>	<b>29,4</b>	<b>(0,5)</b>
<b>Passifs non courants</b>		
Emprunts et dettes financières Long Terme	0,7	0,0
Provisions pour risques et charges	51,1	6,5
<b>Passifs non courants</b>	<b>51,7</b>	<b>6,5</b>
<b>Passifs courants</b>		
Emprunts et dettes financières Court Terme	31,4	7,7
Provisions pour risques et charges	15,7	5,0
Fournisseurs / Dettes fiscales et sociales / Autres dettes	134,0	23,8
Passifs destinés à la vente	0,0	155,4
<b>Passifs courants</b>	<b>181,1</b>	<b>191,9</b>
<b>Total Passif</b>	<b>262,2</b>	<b>198,0</b>



En millions d'euros	31 décembre 2015 Publié	31 décembre 2015 Retraité IFRS 5	31 décembre 2016
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>(28,9)</b>	<b>3,4</b>	<b>1,9</b>
Variation de BFR	8,8	(0,0)	20,8
<b>Flux nets générés par l'activité</b>	<b>(20,1)</b>	<b>3,4</b>	<b>22,7</b>
Investissements nets opérationnels	(16,2)	(2,8)	29,9
Flux de financement nets	(5,1)	(0,3)	(21,0)
Dividendes reçus	3,4	3,4	4,2
<b>Trésorerie à l'ouverture</b>	<b>56,8</b>	<b>56,8</b>	<b>19,6</b>
<b>Variation de trésorerie des activités poursuivies</b>	<b>(37,8)</b>	<b>3,7</b>	<b>35,8</b>
<b>Variation de trésorerie des activités en cours de cession</b>	<b>0,0</b>	<b>(41,8)</b>	<b>0,1</b>
<b>Variation de trésorerie des activités cédées</b>	<b>0,6</b>	<b>0,6</b>	<b>0,0</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture après flux nets liés aux activités en cours de cession</b>	<b>19,6</b>	<b>19,6</b>	<b>55,6</b>
dont Trésorerie des activités poursuivies	21,1	19,0	56,5



18

## Questions-réponses



# Conclusion



**ACTEUR GLOBAL  
DE LA COMMUNICATION  
DE PROXIMITÉ**