



ACTEUR GLOBAL
DE LA COMMUNICATION
DE PROXIMITÉ

Résultats Semestriels 2014

24 juillet 2014



Sommaire

- Résultats semestriels consolidés 2014
- Questions-réponses
- Conclusion



Résultats semestriels consolidés 2014



Introduction

Les comptes présentés sont retraités de l'impact de la cession de 51 % de Car&Boat Média selon la norme IFRS 5

Hors Car&Boat Média

CA en ligne avec le budget et avec le 1^{er} semestre 2013 238 M€

A noter, la bonne performance d'Adrexo et du digital

ROC meilleur que le budget et que le 1^{er} semestre 2013 - 5 M€

A noter, un ROC de + 3 M€ avec Car&Boat Média.
Toutes les sociétés déficitaires réduisent leurs pertes.



Introduction

Avec Car&Boat Média

Résultat net dégradé par les provisions
pour coûts de restructuration

- 38 M€

Trésorerie au 30 juin 2014

8 M€

Affacturage disponible et non utilisé

30 M€

Compte de résultat consolidé

En millions d'euros	30 juin 2013 Publié	30 juin 2013 Proforma IFRS 5	30 juin 2014	Variation 2014/2013
Chiffre d'affaires	263,5	239,5	238,4	-0,5%
Résultat opérationnel courant	(0,1)	(9,4)	(5,1)	45,7%
Résultat opérationnel	(34,1)	(43,4)	(38,6)	11,1%
Résultat financier	(0,4)	(0,4)	(0,4)	
Impôts	0,0	2,9	(3,4)	
Parts des sociétés mises en équivalence	(1,2)	(1,2)	(1,0)	
Résultat net avant résultat des activités en cours de cession	(35,7)	(42,1)	(43,4)	
Résultat net des activités en cours de cession	0,0	6,4	5,3	
Résultat net consolidé	(35,7)	(35,7)	(38,1)	-6,7%

Chiffre d'affaires

En millions d'euros	30 juin 2013 Publié	30 juin 2013 Proforma IFRS 5	30 juin 2014	Variation 2014/ 2013 proforma
Chiffre d'affaires	263,5	239,5	238,4	-0,5%
Médias Généralistes TOP / Topannonces.fr	36,0	36,3	29,2	-19,6%
Médias Thématiques Immobilier Logic-Immo.com	37,5	37,5	39,0	4,0%
Médias Thématiques Automobile LaCentrale.fr / Caradisiac.com	24,3	-	-	-
Imprimerie Imprimeries IPS	21,8	21,8	17,8	-18,3%
Diffusion d'Imprimés Publicitaires Adrexo	143,9	143,9	152,4	5,9%

Résultat opérationnel courant

En millions d'euros	30 juin 2013 Publié	30 juin 2013 Proforma IFRS 5	30 juin 2014	Variation 2014/ 2013 proforma
Résultat opérationnel courant	(0,1)	(9,4)	(5,1)	45,7%
Médias Généralistes TOP / Topannonces.fr	(6,5)	(6,5)	(5,1)	21,5%
Médias Thématiques Immobilier Logic-Immo.com	3,1	3,1	2,8	-9,7%
Médias Thématiques Automobile LaCentrale.fr / Caradisiac.com	9,3	-	-	-
Imprimerie Imprimeries IPS	(2,4)	(2,4)	(0,9)	62,5%
Diffusion d'Imprimés Publicitaires Adrexo	(3,6)	(3,6)	(1,9)	47,2%

Détail des charges et produits opérationnels non courants

En millions d'euros	30 juin 2013 Publié	30 juin 2013 Proforma IFRS 5	30 juin 2014
Résultat opérationnel courant	(0,1)	(9,4)	(5,1)
Dépréciation d'actifs	(11,0)	(11,0)	0,0
Coûts nets des restructurations et des risques juridiques et sociaux	(23,2)	(23,2)	(33,0)
Autres	0,2	0,2	(0,5)
Résultat opérationnel	(34,1)	(43,4)	(38,6)

Résultat net

En millions d'euros	30 juin 2013 Publié	30 juin 2013 Proforma IFRS 5	30 juin 2014
Résultat opérationnel	(34,1)	(43,4)	(38,6)
Résultat financier	(0,4)	(0,4)	(0,4)
Impôts	0,0	2,9	(3,4)
Part des sociétés mises en équivalence	(1,2)	(1,2)	(1,0)
Résultat net avant résultat des activités en cours de cession	(35,7)	(42,1)	(43,4)
Résultat net des activités en cours de cession	0,0	6,4	5,3
Résultat net	(35,7)	(35,7)	(38,1)



Résultat net des activités en cours de cession

Activité Médias Thématiques Automobile

En millions d'euros	30 juin 2013	30 juin 2014
Chiffre d'affaires	24,3	25,3
Résultat opérationnel courant	9,3	8,9
Résultat net des activités en cours de cession	6,4	5,3

Bilan simplifié - Actif

En millions d'euros	31 décembre 2013 Publié	31 décembre 2013 Proforma IFRS 5	30 juin 2014
Actifs non courants			
Goodwill	177,1	60,5	60,5
Autres immobilisations incorporelles et immobilisations corporelles nettes	46,4	42,3	39,4
Immobilisations financières	13,1	12,8	12,1
Impôts différés actifs	9,5	9,5	6,1
Total actifs non courants	246,0	125,2	118,1
Actifs courants			
Stocks	3,9	3,9	4,4
Clients	106,9	97,6	110,2
Autres créances	18,7	18,2	23,5
Trésorerie	10,4	9,8	7,4
Actifs non courants des activités en cours de cession	0,0	131,3	133,2
Total actifs courants	139,8	260,7	278,8
Total actifs	385,9	385,9	397,0

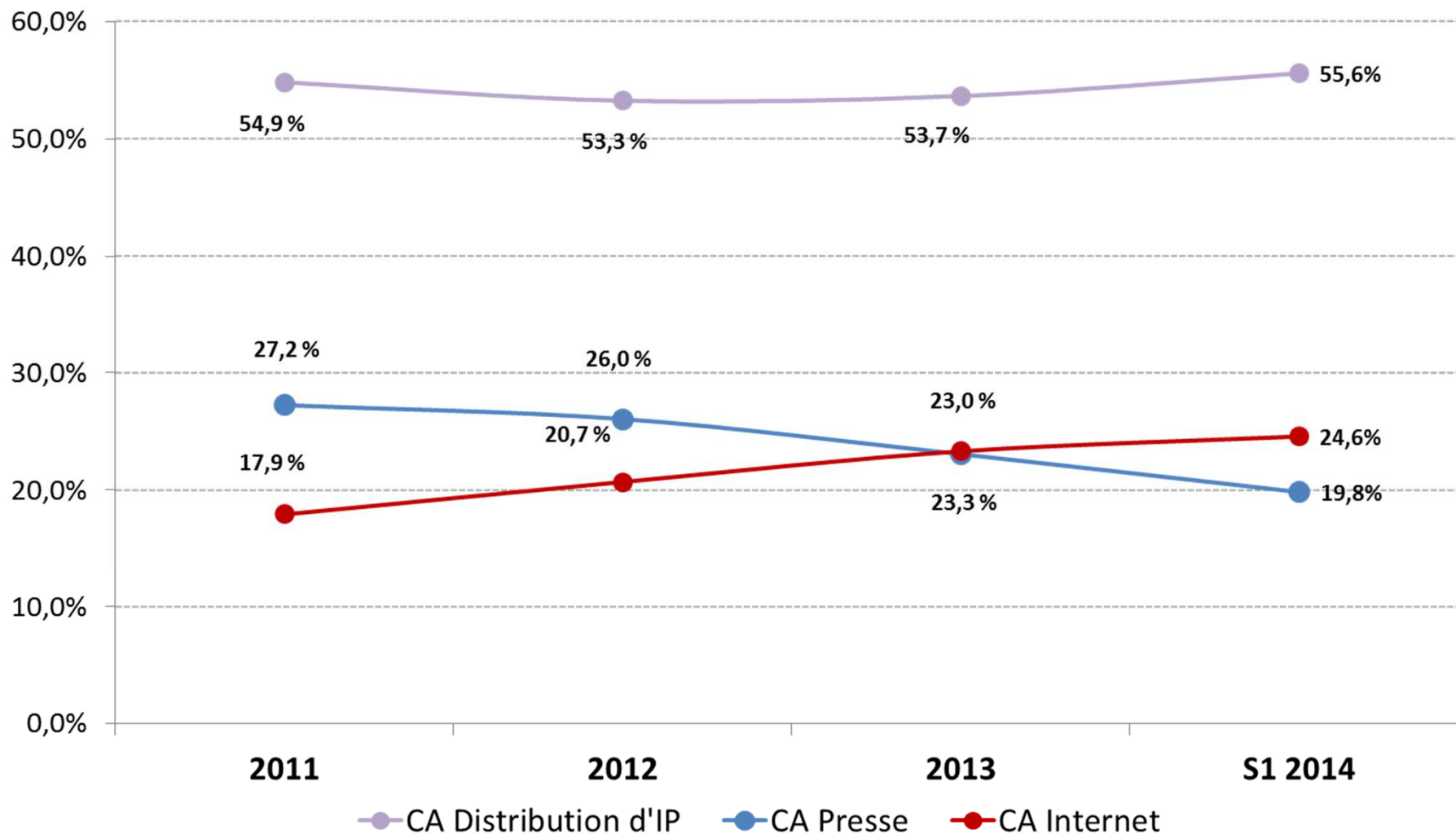
Bilan simplifié - Passif

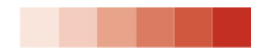
En millions d'euros	31 décembre 2013 Publié	31 décembre 2013 Proforma IFRS 5	30 juin 2014
Capitaux propres			
Capitaux propres avant résultat	203,1	203,1	147,9
Résultat	(55,6)	(55,6)	(38,1)
Capitaux propres	147,5	147,5	109,8
Passifs non courants			
Emprunts et dettes financières Long Terme	14,1	14,1	9,9
Provisions pour risques et charges	51,6	49,9	64,7
Passifs non courants	65,6	64,0	74,6
Passifs courants			
Emprunts et dettes financières Court Terme	14,6	14,6	29,4
Provisions pour risques et charges	6,9	6,7	16,5
Fournisseurs / Dettes fiscales et sociales / Autres dettes	151,2	140,9	151,8
Passifs associés aux actifs non courants des activités en cours de cession	0,0	12,2	14,9
Passifs courants	172,7	174,4	212,6
Total Passif	385,9	385,9	397,0

Variation de la trésorerie

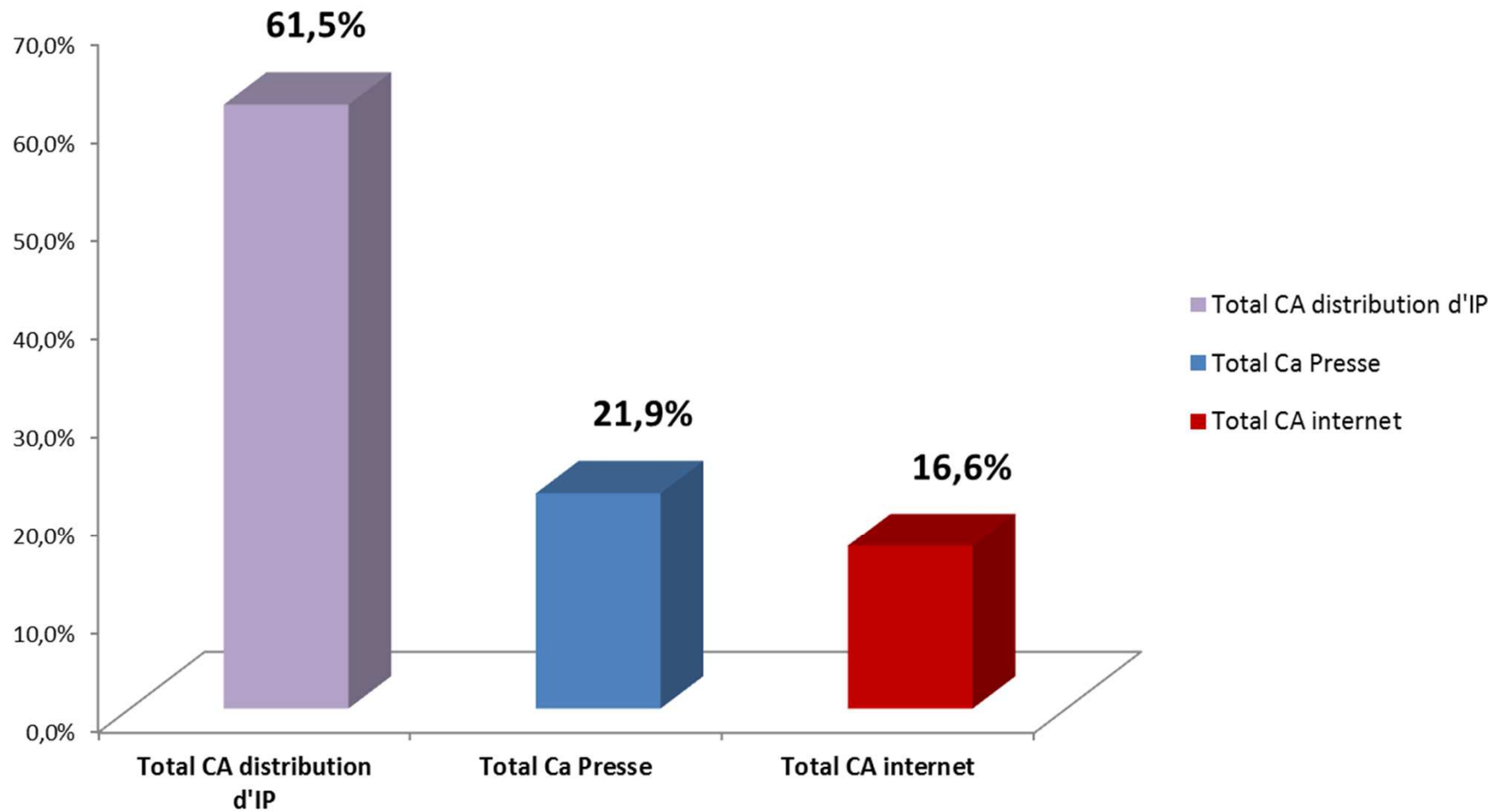
En millions d'euros	30 juin 2013 Publié	30 juin 2013 Proforma IFRS 5	30 juin 2014
Capacité d'autofinancement d'exploitation	8,5	(1,2)	0,5
Capacité d'autofinancement avant impôt	4,8	(4,8)	(7,3)
Variation du BFR (hors CICE)	(6,7)	(9,1)	(6,6)
Variation créance CICE	(3,4)	(3,4)	(4,8)
Flux nets générés par l'activité	(5,3)	(17,3)	(18,7)
Investissements nets opérationnels	(5,4)	(4,5)	(3,5)
Flux de financement nets	7,7	7,7	10,3
Autres	(0,6)	(0,6)	(0,5)
Trésorerie à l'ouverture	18,3	18,3	10,4
Variation de trésorerie	(3,6)	(14,7)	(12,4)
Trésorerie à la clôture avant flux nets des activités en cours de cession	14,7	3,7	(2,0)
Flux nets liés aux activités en cours de cession	0,0	11,0	10,1
Trésorerie à la clôture après flux nets des activités en cours de cession	14,7	14,7	8,1

Chiffre d'affaires sur la période 2013 – S1 2014





CA total externe S1 2014 (hors Carboat)





Les offres digitales

www.logic-immo.com

De 2013 au 1^{er} semestre 2014, augmentation de 70 %
des contacts mails générés au client par les annonces logic-immo.

www.promodeclic.fr

389 238 visiteurs uniques / 5 minutes et 18 secondes en moyenne
1 338 783 pages vues
183 catalogues publiés et géolocalisés avec plus de 100 000 fiches produits.

Les offres digitales

www.regicom.fr

Conquête de clients sur les offres web au rendez-vous.
Taux d'attrition historiquement faible.
Lancement Digipush réussi.
Offre Google : n°1 des régies locales en France

www.lacentrale.fr

Chiffre d'affaires en croissance de 4 % vs N-1 grâce aux professionnels et à la publicité qui ont plus que compensé une attrition régulière des particuliers
Un résultat stable vs N-1 à haut niveau (40 % d'Ebitda)
Le lancement de Promoneuve (déstockage de véhicules neufs en concession) a trouvé son marché même si le démarrage est moins rapide qu'attendu.



Questions-réponses



Conclusion



Annexes

Compte de résultat détaillé

En milliers d'euros	30 juin 2013 Publié	30 juin 2013 Proforma IFRS 5	30 juin 2014
Chiffre d'affaires	263 505	239 474	238 431
Achats consommés	(29 765)	(29 554)	(25 179)
Charges de personnel (dont participation des salariés)	(145 082)	(139 549)	(139 315)
Charges externes	(67 841)	(60 511)	(61 207)
Impôts et taxes	(8 659)	(8 052)	(7 404)
Dotation aux amortissements	(7 336)	(6 797)	(5 933)
Dotation aux provisions	(5 158)	(4 857)	(2 938)
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis	192	418	(18)
Autres produits et charges d'exploitation	33	33	(1 577)
Résultat opérationnel courant	(111)	(9 395)	(5 140)
Charges de restructuration et autres produits et charges opérationnels	(33 947)	(33 958)	(33 471)
Résultat opérationnel	(34 058)	(43 353)	(38 611)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	14	14	22
Coût de l'endettement financier brut	(389)	(389)	(445)
Coût de l'endettement financier net	(375)	(375)	(423)
Impôt sur le bénéfice	3	2 930	(3 400)
Quote-part du résultat net des participations dans les entreprises associées	(1 246)	(1 246)	(976)
Résultat net avant résultat des activités en cours de cession	(35 676)	(42 044)	(43 410)
Résultat net d'impôt des activités en cours de cession		6 368	5 293
Résultat net	(35 676)	(35 676)	(38 117)



Bilan actif détaillé

En milliers d'euros	31 décembre 2013 Publié	31 décembre 2013 Proforma IFRS 5	30 juin 2014
Actifs non courants			
Goodwill	177 066	60 468	60 468
Autres immobilisations incorporelles	16 851	13 666	12 446
Immobilisations corporelles	29 494	28 678	26 961
Participations dans les entreprises associées	7 541	7 541	6 767
Autres actifs financiers	5 563	5 282	5 370
Impôts différés	9 517	9 517	6 117
Total actifs non courants	246 032	125 152	118 129
Actifs courants			
Stocks et en-cours	3 907	3 907	4 436
Clients et autres débiteurs	106 940	97 595	110 244
Créances d'impôt	16 361	16 361	21 025
Autres actifs courants	2 200	1 808	2 518
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10 435	9 788	7 378
Actifs non courants des activités en cours de cession		131 264	133 240
Total actifs courants	139 843	260 723	278 841
Total de l'actif	385 875	385 875	396 970

Bilan passif détaillé

En milliers d'euros	31 décembre 2013 Publié	31 décembre 2013 Proforma IFRS 5	30 juin 2014
Capitaux propres			
Capital	24 982	24 982	24 982
Primes liées au capital	25 136	25 136	25 136
Réserves	152 981	152 981	97 744
Résultat consolidé	(55 578)	(55 578)	(38 117)
Capitaux propres et réserves attribuables aux actionnaires de la société mère	147 521	147 521	109 745
Participations ne donnant pas le contrôle			
Total capitaux propres	147 521	147 521	109 745
Passifs non courants			
Emprunts et dettes financières	14 051	14 051	9 870
Dettes au personnel	15 313	14 097	13 065
Provisions et autres passifs non courants	36 280	35 849	51 632
Total passifs non courants	65 644	63 997	74 567
Passifs courants			
Emprunts (part à moins d'un an) et concours bancaires	14 619	14 619	29 356
Fournisseurs et autres créditeurs	151 171	140 890	151 818
Provisions et autres passifs courants	6 920	6 697	16 546
Passifs associés aux actifs non courants des activités en cours de cession		12 151	14 938
Total passifs courants	172 710	174 357	212 658
Total du passif et des capitaux propres	385 875	385 875	396 970

Tableau de flux de trésorerie détaillé

En milliers d'euros	30 juin 2013 Publié	30 juin 2013 Proforma IFRS 5	30 juin 2014
Résultat part du groupe	(35 676)	(42 044)	(43 410)
Part des minoritaires	0	0	0
Résultat net des activités poursuivies	(35 676)	(42 044)	(43 410)
+/- quote-part du résultat net des participations dans les entreprises associées	1 246	1 246	976
+/- dotations nettes aux amortissements et provisions	38 633	37 624	31 155
+/- profits et pertes de réévaluation (juste valeur)	(76)	(76)	(76)
-/+ plus et moins values de cessions	44	674	
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	4 171	(2 576)	(11 355)
+ coût de l'endettement financier net (hors autres produits et charges financiers)	680	680	630
+/- charge d'impôt	(3)	(2 930)	3 399
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	4 848	(4 826)	(7 326)
- Variation du BFR lié à l'activité	(6 722)	(9 060)	(6 601)
- Impôts payés	(3 363)	(3 363)	(4 808)
Flux nets de trésorerie générés par les activités opérationnelles	(5 237)	(17 249)	(18 735)
+/- incidence des variations de périmètre			
- décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(6 257)	(5 301)	(4 003)
+ encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	799	799	459
+/- variation des prêts et avances consentis	(614)	(615)	(491)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(6 072)	(5 117)	(4 035)
Acquisition nette d'actions propres	(59)	(59)	40
+ encaissements liés aux nouveaux emprunts			
- remboursements d'emprunts (y compris contrats de location-financement)	(4 894)	(4 894)	(4 403)
- intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location-financement)	(699)	(699)	(654)
+/- autres flux liés aux opérations de financement (y compris concours bancaires)	13 365	13 365	15 322
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	7 713	7 713	10 305
Incidence de la variation des taux de change			
Variation de trésorerie	(3 596)	(14 653)	(12 465)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	18 305	18 305	10 434
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture avant flux nets liés aux activités en cours de cession	14 709	3 652	(2 031)
Flux nets liés aux activités en cours de cession		11 057	10 172
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture après flux nets liés aux activités en cours de cession	14 709	14 709	8 141