

EMBARGO – 15 mars 2010 à 7h30

## COMMUNIQUÉ DE PRESSE

15 mars 2010

### Roularta Media Group réalise un bon second semestre (bénéfice net de 6,7 millions d'euros)

Le second semestre affiche un résultat consolidé net positif de 6,7 millions d'euros grâce notamment à l'effet positif des restructurations antérieures.

Le résultat courant net de l'exercice 2009 s'élève à 10,6 millions d'euros. Le résultat consolidé net (frais de restructuration compris) subit une perte de 4,7 millions d'euros.

En 2009, le groupe a enregistré pour plus de 16 millions d'euros de frais de restructuration. L'EBITDA courant (= REBITDA) est revenu à 53,2 millions d'euros, en raison surtout d'une baisse des revenus publicitaires. Les abonnements et ventes au numéro sont restés globalement à niveau.

#### Chiffres clés SECOND SEMESTRE 2009, comparés au SECOND SEMESTRE 2008

- Le **chiffre d'affaires** a baissé de 8,1%, de 371,8 à 341,5 millions d'euros.
- Le **REBITDA** (\*) a augmenté de 8,3%, de 27,3 à 29,6 millions d'euros. La marge REBITDA affiche 8,7%, contre 7,3% en 2008.
- L'**EBITDA** s'est raffermi de 1,3%, de 25,1 à 25,4 millions d'euros.
- Le **REBIT** a augmenté de 25,5%, de 15,0 à 18,9 millions d'euros. La marge REBIT atteint 5,5%, contre 4,0% en 2008.
- L'**EBIT** a augmenté de 4,0 à 17,4 millions d'euros.
- Le **résultat net courant** s'élève à 7,9 millions d'euros, contre 7,8 millions d'euros en 2008.
- L'effet des frais de restructuration après impôts atteint 1,2 million d'euros.
- Le **résultat net** de RMG s'élève à 6,6 millions d'euros, contre 0,1 million d'euros en 2008.

#### Chiffres clés RÉSULTATS ANNUELS 2009, comparés à 2008

- Le **chiffre d'affaires** a fléchi de 9,5%, de 781,6 à 707,3 millions d'euros.
- Le **REBITDA** (\*) a baissé de 18,4%, de 65,2 à 53,2 millions d'euros. La marge REBITDA se chiffre à 7,5%, contre 8,3% en 2008.
- L'**EBITDA** a baissé de 45,2%, de 67,1 à 36,8 millions d'euros.
- Le **REBIT** s'est replié de 26,6%, de 39,8 à 29,2 millions d'euros. La marge REBIT affiche 4,1%, contre 5,1% en 2008.
- L'**EBIT** a baissé de 68,8%, de 32,7 à 10,2 millions d'euros.
- Le **résultat net courant** se chiffre à 10,6 millions d'euros, contre 17,9 millions d'euros en 2008.

- L'effet total des frais de restructuration après impôts s'élève à 15,2 millions d'euros.
- Le **résultat net** de RMG affiche -4,2 millions d'euros, contre 13,8 millions d'euros en 2008.
- Le résultat **par action** se chiffre à -0,33 euro en 2009, contre +1,29 euro en 2008.

(\*) REBITDA : EBITDA courant, après déduction des frais de restructuration exceptionnels.

La baisse du chiffre d'affaires a été la plus nette au niveau de la publicité des magazines et de la presse gratuite et, dans une moindre mesure, sur le marché des lecteurs, en radio et en télévision. Le chiffre d'affaires internet reste en hausse et la diversification dans les extensions de ligne se poursuit.

Tant en France qu'en Belgique, des plans de restructuration ont été mis en œuvre afin de limiter l'impact de la crise. Au cours de l'exercice 2009, le groupe a enregistré pour 16,4 millions d'euros de frais de restructuration qui ont eu une influence sur le cash-flow opérationnel (EBITDA). Face à cela, un bénéfice exceptionnel de 4,3 millions d'euros avait été réalisé en 2008 lors de la vente de Grieg Media.

L'EBIT 2009 a été influencé par ailleurs par 2,6 millions d'euros nets correspondant à des réductions de valeur sur titres, à des provisions pour restructurations et à la reprise d'une provision exceptionnelle.

### **Résultats consolidés du second semestre 2009, comparé au second semestre 2008**

Au second semestre, le chiffre d'affaires total a fléchi de 30,3 millions d'euros, soit 8,1%, de 371,8 millions d'euros au second semestre 2008 à 341,5 millions d'euros au second semestre 2009. Si nous ne tenons pas compte du chiffre d'affaires du département disques optiques – vendu en avril 2009 – on n'observe une baisse du chiffre d'affaires que de 7%. Le chiffre d'affaires de la division Médias Imprimés a subi une baisse de 9,2%, tandis que celui de la division Médias Audiovisuels (sans disques optiques) a progressé de 1,2% comparé au second semestre 2008.

Le cash-flow opérationnel (EBITDA) a augmenté de 1,3%, de 25,1 à 25,4 millions d'euros. La marge progresse de 6,7% à 7,4%.

Au second semestre, de nouvelles restructurations ont été mises en œuvre tant en France qu'en Belgique. Celles-ci ont eu un impact de 4,2 millions d'euros sur l'EBITDA. L'on obtient de ce fait un cash-flow opérationnel courant (REBITDA) de 29,6 millions d'euros au second semestre 2009, contre 27,3 millions d'euros au second semestre 2008, soit une hausse de 8,3%. Cela porte à 8,7% la marge au second semestre 2009, contre 7,3% au second semestre 2008.

Le résultat opérationnel (EBIT) du second semestre 2009 a été influencé positivement à hauteur de 2,8 millions d'euros, principalement grâce à la reprise d'une provision pour réduction de valeur. Au second semestre 2008, l'EBIT a été influencé de manière négative à hauteur de 8,7 millions d'euros par diverses réductions de valeur. Il s'ensuit un résultat d'exploitation (EBIT) de 17,4 millions d'euros au second semestre 2009, contre 4,0 millions d'euros en 2008. Le résultat opérationnel courant (REBIT) s'élève à 18,9 millions d'euros au second semestre 2009, contre 15,0 millions d'euros au second semestre 2008. La marge REBIT se hisse de 4,0% à 5,5%.

Le résultat net s'est raffermi de 0,1 million d'euros au second semestre 2008 à 6,6 millions d'euros au second semestre 2009, tandis que le résultat net courant a augmenté de 7,8 à 7,9 millions d'euros.

## **Résultats consolidés 2009 par division**

### **MÉDIAS IMPRIMÉS**

Le chiffre d'affaires de la division Médias Imprimés a baissé de 9,8%, de 610,2 à 550,2 millions d'euros.

En 2009, le chiffre d'affaires comprend l'exercice complet d'une série de titres allemands repris en juillet 2008. D'autre part, le magazine norvégien pour seniors 'Vi over 60' appartenait encore à notre groupe au premier semestre 2008.

Comparé à 2008, le chiffre d'affaires des titres existants a baissé de 65 millions d'euros, soit 10,7%.

La baisse du chiffre d'affaires a été la plus sévère au niveau du chiffre d'affaires publicitaire des magazines (-22%). Le chiffre d'affaires de la presse gratuite a fléchi quant à lui de 11%, une baisse imputable surtout à la baisse des annonces d'emploi.

Le marché des lecteurs n'a rétréci que de 5%, une baisse ayant affecté surtout les titres français, ainsi que les ventes au numéro.

Au cours de l'exercice 2009, quelque 15,3 millions d'euros de frais de restructuration ont été enregistrés dans la division Médias Imprimés. Ce montant a influencé le cash-flow opérationnel (EBITDA). Il s'ensuit une baisse du seuil de rentabilité, ce qui devrait porter ses fruits à l'avenir. Par ailleurs, en 2008, un bénéfice exceptionnel de 4,3 millions d'euros avait été réalisé sur la vente de Grieg Media.

Le cash-flow opérationnel (EBITDA) est revenu de 42,8 millions d'euros en 2008 à 14,2 millions d'euros en 2009. Fin 2009, le cash-flow opérationnel courant (REBITDA) affiche 29,5 millions d'euros contre 40,9 millions d'euros en 2008, soit une baisse de 27,8%.

Le résultat opérationnel (EBIT) a également été influencé par des réductions de valeur sur titres et des provisions pour restructurations à concurrence de 5,3 millions d'euros, et est revenu de 16,3 à -8,6 millions d'euros. Un bénéfice opérationnel courant (REBIT) de 12,0 millions d'euros a été réalisé, contre 21,4 millions d'euros en 2008.

Le résultat net de la division se chiffre à -16,5 millions d'euros, contre 1,2 million d'euros en 2008, tandis que le résultat net courant affiche -0,5 million d'euros, contre 4,2 millions d'euros en 2008.

### **MÉDIAS AUDIOVISUELS**

Le chiffre d'affaires de la division Médias Audiovisuels est revenu de 179,2 à 162,3 millions d'euros, soit une baisse de 9,4%.

La production de disques optiques (VTV) a été cédée le 1 avril 2009 au groupe français QOL. Il s'en est suivi une baisse de chiffre d'affaires de 7,6 millions d'euros.

Par ailleurs, nous avons observé un repli de 5% du chiffre d'affaires des publicités en télévision et en radio. Les revenus de Paratel, une extension de ligne, ont affiché une baisse de 10%.

Le cash-flow opérationnel (EBITDA) a été influencé par 1,1 million d'euros de frais de restructuration et est revenu de 24,4 à 22,6 millions d'euros. Le cash-flow opérationnel courant (REBITDA) a fléchi quant à lui de 24,4 à 23,7 millions d'euros.

Le résultat opérationnel (EBIT) a bénéficié de la reprise d'une provision et s'est hissé de 16,4 à 18,9 millions d'euros. Le résultat opérationnel courant (REBIT) a baissé de 18,5 à 17,2 millions d'euros. Une marge de 10,6% a été atteinte, contre 10,3% en 2008.

Le résultat net de la division se chiffre à 12,3 millions d'euros, contre 12,6 millions d'euros en 2008, tandis que le résultat net courant est revenu de 13,7 à 11,1 millions d'euros.

## **Bilan**

Les fonds propres se chiffrent au 31 décembre 2009 à 324,8 millions d'euros, contre 329,3 millions d'euros le 31 décembre 2008. Les réserves consolidées ont baissé de 4,2 millions d'euros, soit le résultat de 2009. Les réserves de capital ont augmenté de 1,2 million d'euros suite à des rémunérations basées sur actions (share base payments). Les réserves de réévaluation ont baissé de 3,2 millions d'euros suite à une baisse de la valeur de marché sur couvertures de flux de trésorerie. Les participations minoritaires ont augmenté de 1,7 million d'euros.

Au 31 décembre 2009, la dette financière nette se monte à 126,4 millions d'euros, contre 165,4 millions d'euros au 31 décembre 2008. L'opération de sale & rent back des presses d'imprimerie et du matériel IT, conclue fin juin 2009, a eu un effet positif de 55,5 millions d'euros sur la dette financière nette.

## **Investissements (CAPEX)**

Les investissements totaux ont atteint en 2009 20 millions d'euros, dont 3,9 millions d'euros concernent des immobilisations incorporelles (essentiellement du logiciel) et 15,5 millions d'euros portant sur des immobilisations corporelles (dont 7 millions d'euros sur bilan et 8,5 millions d'euros hors bilan) et 0,6 million d'euros d'acquisitions.

## **Dividende**

Le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée Générale du 18 mai 2010 de ne pas distribuer de dividende.

## **Événements importants survenus en 2009**

En 2009, toute l'attention a été concentrée sur la réorganisation et la restructuration. La crise économique a obligé tout le monde à analyser tous les processus et de les rationaliser là où c'était possible. D'autre part, Roularta a continué d'innover et même de prendre de nouvelles initiatives.

## Magazines B-to-B

Les magazines B-to-B ont été le plus affectés par la crise.

Les publications médicales comprennent désormais un hebdomadaire pour le médecin généraliste, deux bimensuels pour le dentiste et le pharmacien et un nouveau mensuel pour le spécialiste.

Dans la sphère IT, les titres Datanews et ICT-Business ont été fusionnés. L'avenir s'annonce bon pour le nouveau Datanews car la concurrence a disparu du marché et un nouveau projet à l'intention du grand public ('this is it') est sur le métier. Et avec m.datanews.be, un site web mobile a été lancé, qui propose des actualités ICT quotidiennes pour l'i-phone, le blackberry et tous types possibles de smartphones.

La publication de Facilities et Texbel a été arrêtée.

## Magazines B-to-C

Les magazines ont été confrontés à un repli des revenus publicitaires. Le marché des lecteurs a mieux résisté, bien qu'on ait observé un repli des ventes au numéro.

Pour plusieurs titres, un nouveau rédacteur en chef a été désigné. Il s'agit d'éléments jeunes – en majorité des femmes (par coïncidence) – promus à l'interne, qui endossent les nouvelles responsabilités : An Goovaerts (Trends), Nathalie Van Ypersele (Trends Tendances), Christine Laurent (Le Vif/L'Express), Delphine Kindermans (Le Vif Weekend), Camille Van Vyve (Bizz), Serge Vanmaercke (Gentleman) et Steven Vandembroeke (Cash/Moneytalk).

Le titre "Ladies" a été lancé en guise de complément à Gentleman, le titre lifestyle pour les messieurs.

Au l'automne, une édition en néerlandaise de Côté Sud a été lancée pour les marchés flamand et néerlandais.

Le paquet information de Knack et Le Vif/L'Express a été enrichi d'une deuxième édition par semaine (18 fois par an). Knack Extra et Le Vif Extra sont des numéros thématiques à conserver.

En France, Studio et Ciné Live ont été fusionnés et d'emblée, le nouveau mensuel du cinéma se révèle clairement être le numéro 1 en termes de diffusion payée nette.

Une même opération a été mise en œuvre entre Classica et Le Monde de la Musique. À présent, le nouveau Classica est une joint-venture entre Roularta et Les Échos et domine d'emblée le marché.

Le mensuel Atmosphères a été fusionné avec Femmes de Prisma Presse (sur la base d'un accord de royalties).

Les publications musicales spécialisées (notamment Guitar Part) et les publications dans la sphère audio-vidéo-hifi ont été vendues.

Deux nouveaux magazines thématiques – "Côté Cuisines et Bains" et "Côté Terrasses et Jardins" – ont été lancés au printemps.

Le groupe L'Étudiant a enregistré une croissance grâce à l'organisation de salons et aux revenus publicitaires de ses sites web.

L'Express, L'Expansion, L'Entreprise, Mieux Vivre Votre Argent et Point de Vue ont été dotés d'une nouvelle mise en page.

L'hebdomadaire Styles L'Express, l'équivalent du Vif Weekend, s'avère apprécié par le monde du lifestyle et assure des revenus publicitaires en hausse.

En 2010, le groupe a lancé une régie propre pour les annonces d'emploi ainsi qu'un site emploi propre, ce qui devrait engendrer davantage de revenus tant pour L'Express et les magazines d'affaires que pour A Nous Paris. Les formules de tarifs combinés L'Express/Le Figaro sont maintenues.

Tous les titres français sont imprimés les uns après les autres chez Roularta Printing à Roulers, où les nouvelles presses tournent jour et nuit. Après la grande remise à neuf de l'appareil de production, Roularta ne prévoit pas de grands investissements en 2010. La nouvelle rotative heatset géante, la plus grande du monde (256 pages format magazine sur papier glacé) tourne à plein régime. Avec les nouvelles presses magazine (72 et 16 pages, en plus des deux presses de 48 et une presse de 32 pages), la capacité a doublé et traite désormais plus de 100.000 tonnes de papier par an.

#### Presse gratuite

La division des médias d'information locaux continue d'afficher de belles prestations. Seules les annonces d'emploi ont accusé une baisse, mais cette baisse a été nettement moins prononcée que dans les annexes des quotidiens.

La nouvelle formule du magazine gratuit Steps remporte un franc succès grâce à l'impression couleur sur papier glacé et la diffusion via le réseau du Zondag.

De Zondag a poursuivi sa croissance en volume, et avec une édition régionale supplémentaire. Le succès d'audience (plus de 3 lecteurs par exemplaire selon l'enquête CIM) a aussi incité l'éditeur à modifier la formule du Streekkrant. Depuis début 2010, celui-ci présente le même format et la même formule rédactionnelle que De Zondag. Il est devenu l'édition de la semaine du Zondag, qui est à son tour l'édition du dimanche du Streekkrant. Les annonceurs découvrent les nouvelles combinaisons possibles.

#### Radio et Télévision

La Vlaamse Media Maatschappij (50% Roularta) regroupe désormais une série de marques différentes : VTM, 2BE, JIM et vtmKzoom (télévision) et Q-Music et JoeFM (radio), mais aussi des marques telles qu'iwatch (VOD), Anne (radio numérique) et JIMmobile (cartes de téléphone).

La maison de production Studio-A et Paratel (plate-forme téléphonique) sont deux filiales de la VMMA.

En dépit des temps difficiles, il a été décidé de poursuivre les investissements dans la programmation, une décision qui s'est avérée payante. Une nouvelle chaîne a même été lancée à l'intention des enfants, "vtmKzoom", en timesharing avec Kanaal Z.

La chaîne d'affaires de Roularta a conclu un accord de coopération avec VMMA sur le plan des facilités. Roularta continue d'exploiter Kanaal Z/Canal Z à 100% et Roularta Media en

assure la régie publicitaire. L'audience de la chaîne et ses revenus publicitaires continuent d'évoluer favorablement.

La VMMA a poursuivi sa stratégie de diversification avec VTM books, iwatch et JIMmobile.

VMMA a réalisé des efforts particuliers sur le plan 'climatique' en investissant dans des panneaux solaires et dans un contrat d'énergie verte.

À l'occasion de la Conférence climatique de Copenhague a été lancée l'action 10/10 : 10 court-métrages sur le climat ont été diffusés en télévision pour inciter les téléspectateurs à consommer 10% d'énergie en moins en 2010. Un site consacré au climat, vtm.be/1010, a été développé, et la présentatrice de la météo sur VTM, Jill Peeters, a été nommée Meilleure climatologue européenne de l'année. La VMMA recourt à "Futureproofed" pour déterminer son empreinte écologique.

Les chaînes de télé régionales ont bien résisté et ont investi dans les nouvelles possibilités de télétexte numérique.

### Internet

En 2009, les activités liées à l'internet ont encore gagné en importance. Le site coupole de Roularta (RNews) compte à présent plus de 2 millions de visiteurs uniques par mois. La régie publicitaire Roularta Media Online propose trois formules intéressantes : News, Business et Lifestyle.

Vlan.be, une joint-venture entre Roularta et Rossel comprenant immovlan, autovlan, jobvlan et shopvlan, reçoit la visite d'environ un million de visiteurs uniques par mois et enregistre à présent une croissance rapide en termes de chiffre d'affaires.

Le site de ventes aux enchères Yez.be a été repris et assure une croissance vigoureuse de shopvlan.be.

Roularta est aussi devenu revendeur officiel Google et fournit ainsi un nouveau service aux annonceurs locaux.

Aujourd'hui, en France, la même stratégie coupole est adoptée qu'en Belgique, avec pour résultat 4,4 millions de visiteurs uniques par mois. Grâce à une alliance avec deux autres magazines d'actualité, Le Point et Le Nouvel Observateur, un pack supérieur 'Breaking News' peut être offert aux annonceurs. Par ailleurs, L'Étudiant enregistre 2 millions de visiteurs uniques et Côté Maisons s'oriente vers 1 million de V.U.

L'approche multimédias est l'un des meilleurs atouts de Roularta : médias imprimés, internet et télévision sont combinés systématiquement dans les campagnes. Avec des séminaires, des événements, des awards, des enquêtes, des livres et des magazines sur mesure en versions imprimée et électronique, Roularta offre un service complet à 360°.

### Perspectives

La visibilité est toujours très faible sur le marché publicitaire, bien qu'au premier trimestre 2010, une légère amélioration ait été perceptible.

Une politique financière conservatrice, les restructurations mises en œuvre et une politique soutenue d'innovation devraient améliorer les résultats en 2010.

## **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 Frank Verhaegen et Mario Dekeyser.

---

## **Calendrier financier**

17 mai 2010	Déclaration intermédiaire 1 <sup>er</sup> trimestre 2010
18 mai 2010	Assemblée générale annuelle
19 août 2010	Résultats semestriels 2010
19 novembre 2010	Déclaration intermédiaire 3 <sup>e</sup> trimestre 2010

---

## **Contacts**

Tél :	Rik De Nolf	Jan Staelens
Fax :	+ 32 51 266 323	+ 32 51 266 326
e-mail :	+ 32 51 266 593	+ 32 51 266 627
URL :	<a href="mailto:rik.de.nolf@roularta.be">rik.de.nolf@roularta.be</a>	<a href="mailto:jan.staelens@roularta.be">jan.staelens@roularta.be</a>
	<a href="http://www.roularta.be">www.roularta.be</a>	

---



**ROULARTA MEDIA GROUP**  
**CHIFFRES-CLÉS CONSOLIDÉS**

en 1.000 EUR	H2/2008	H2/2009	Trend	31/12/08	31/12/09	Trend
<b>COMPTE DE RÉSULTATS</b>						
Chiffre d'affaires	371.786	341.535	- 8,1%	781.605	707.253	- 9,5%
EBITDA (Cash-flow opérationnel) (1)	25.062	25.376	+ 1,3%	67.126	36.756	- 45,2%
	<i>EBITDA marge</i>	6,7%	7,4%	8,6%	5,2%	
REBITDA (2)	27.306	29.586	+ 8,3%	65.218	53.190	- 18,4%
	<i>REBITDA marge</i>	7,3%	8,7%	8,3%	7,5%	
EBIT (3)	4.044	17.448	+ 331,5%	32.714	10.222	- 68,8%
	<i>EBIT marge</i>	1,1%	5,1%	4,2%	1,4%	
REBIT (4)	15.027	18.857	+ 25,5%	39.840	29.227	- 26,6%
	<i>REBIT marge</i>	4,0%	5,5%	5,1%	4,1%	
Charges financières nettes	-7.680	-6.221	- 19,0%	-14.323	-12.737	- 11,1%
Résultat opérationnel après charges financières nettes	-3.636	11.227	+ 408,8%	18.391	-2.515	- 113,7%
Résultat opérationnel courant après charges financières nettes	7.522	12.185	+ 62,0%	25.517	16.490	- 35,4%
Impôts sur le résultat	2.699	-4.533	+ 268,0%	-5.626	-2.110	- 62,5%
Part dans le résultat des entreprises mises en équivalence	-69	11		-101	-38	
Résultat net des entreprises consolidées	-1.006	6.705		12.664	-4.663	- 136,8%
Attribuable aux intérêts minoritaires	-1.104	93		-1.091	-478	
Attribuable aux actionnaires de RMG	98	6.612		13.755	-4.185	- 130,4%
	<i>Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG - marge</i>	0,0%	1,9%	1,8%	-0,6%	
Résultat net courant des entreprises consolidées	7.841	7.936	+ 1,2%	17.939	10.563	- 41,1%
	<i>Résultat net courant des entreprises consolidées - marge</i>	2,1%	2,3%	2,3%	1,5%	
<b>CHIFFRES CONSOLIDÉS PAR ACTION</b>						
EBITDA	2,34	2,01		6,30	2,91	
REBITDA	2,54	2,34		6,12	4,22	
EBIT	0,38	1,38		3,07	0,81	
REBIT	1,40	1,49		3,74	2,32	
Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG	0,01	0,52		1,29	-0,33	
Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG après dilution	0,01	0,52		1,29	-0,33	
Résultat net courant des entreprises consolidées	0,73	0,63		1,68	0,84	
Nombre moyen pondéré d'actions	10.729.346	12.619.077		10.654.787	12.619.077	
Nombre moyen pondéré d'actions après dilution	10.736.366	12.619.077		10.686.099	12.619.077	
<b>BILAN</b>				<b>31/12/08</b>	<b>31/12/09</b>	<b>Trend</b>
Actifs non courants				701.401	633.152	- 9,7%
Actifs courants				382.422	312.662	- 18,2%
Total du bilan				1.083.823	945.814	- 12,7%
Capitaux propres - part du Groupe				318.071	311.851	- 2,0%
Capitaux propres - intérêts minoritaires				11.249	12.995	+ 15,5%
Passifs				754.503	620.968	- 17,7%
Liquidité (5)				1,1	1,0	- 9,1%
Solvabilité (6)				30,4%	34,3%	+ 12,8%
Dette financière nette				165.389	126.435	- 23,6%
Gearing (7)				50,2%	38,9%	- 22,5%
Nombre de salariés à la date de clôture (8)				3.187	2.815	- 11,7%

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

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

(3) EBIT = résultat opérationnel

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

(5) Liquidité = actifs courants / passifs courants

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

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

(8) Joint ventures inclus proportionnellement.

**ROULARTA MEDIA GROUP**  
**CHIFFRES-CLÉS CONSOLIDÉS**

en 1.000 EUR	H1/08	H1/09	Trend	H2/2008	H2/2009	Trend
<b>COMPTE DE RÉSULTATS</b>						
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>409.819</b>	<b>365.718</b>	<b>- 10,8%</b>	<b>371.786</b>	<b>341.535</b>	<b>- 8,1%</b>
<b>EBITDA (Cash-flow opérationnel) (1)</b>	<b>42.064</b>	<b>11.380</b>	<b>- 72,9%</b>	<b>25.062</b>	<b>25.376</b>	<b>+ 1,3%</b>
<i>EBITDA marge</i>	<i>10,3%</i>	<i>3,1%</i>		<i>6,7%</i>	<i>7,4%</i>	
<b>REBITDA (2)</b>	<b>37.912</b>	<b>23.604</b>	<b>- 37,7%</b>	<b>27.306</b>	<b>29.586</b>	<b>+ 8,3%</b>
<i>REBITDA marge</i>	<i>9,3%</i>	<i>6,5%</i>		<i>7,3%</i>	<i>8,7%</i>	
<b>EBIT (3)</b>	<b>28.670</b>	<b>-7.226</b>	<b>- 125,2%</b>	<b>4.044</b>	<b>17.448</b>	<b>+ 331,5%</b>
<i>EBIT marge</i>	<i>7,0%</i>	<i>-2,0%</i>		<i>1,1%</i>	<i>5,1%</i>	
<b>REBIT (4)</b>	<b>24.813</b>	<b>10.370</b>	<b>- 58,2%</b>	<b>15.027</b>	<b>18.857</b>	<b>+ 25,5%</b>
<i>REBIT marge</i>	<i>6,1%</i>	<i>2,8%</i>		<i>4,0%</i>	<i>5,5%</i>	
Charges financières nettes	-6.643	-6.516	- 1,9%	-7.680	-6.221	- 19,0%
<b>Résultat opérationnel après charges financières nettes</b>	<b>22.027</b>	<b>-13.742</b>	<b>- 162,4%</b>	<b>-3.636</b>	<b>11.227</b>	<b>+ 408,8%</b>
<b>Résultat opérationnel courant après charges financières nettes</b>	<b>17.995</b>	<b>4.305</b>	<b>- 76,1%</b>	<b>7.522</b>	<b>12.185</b>	<b>+ 62,0%</b>
Impôts sur le résultat	-8.325	2.423	- 129,1%	2.699	-4.533	+ 268,0%
Part dans le résultat des entreprises mises en équivalence	-32	-49		-69	11	
<b>Résultat net des entreprises consolidées</b>	<b>13.670</b>	<b>-11.368</b>	<b>- 183,2%</b>	<b>-1.006</b>	<b>6.705</b>	
Attribuable aux intérêts minoritaires	13	-571		-1.104	93	
<b>Attribuable aux actionnaires de RMG</b>	<b>13.657</b>	<b>-10.797</b>	<b>- 179,1%</b>	<b>98</b>	<b>6.612</b>	
<i>Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG - marge</i>	<i>3,3%</i>	<i>-3,0%</i>		<i>0,0%</i>	<i>1,9%</i>	
<b>Résultat net courant des entreprises consolidées</b>	<b>10.098</b>	<b>2.627</b>	<b>- 74,0%</b>	<b>7.841</b>	<b>7.936</b>	<b>+ 1,2%</b>
<i>Résultat net courant des entreprises consolidées - marge</i>	<i>2,5%</i>	<i>0,7%</i>		<i>2,1%</i>	<i>2,3%</i>	

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

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

(3) EBIT = résultat opérationnel

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

**ROULARTA MEDIA GROUP**  
**CHIFFRES-CLÉS CONSOLIDÉS PAR DIVISION - ANNEE 2009**

en 1.000 EUR	MÉDIAS IMPRIMÉS			MÉDIAS AUDIOVISUELS		
	31/12/08	31/12/09	Trend	31/12/08	31/12/09	Trend
<b>COMPTE DE RÉSULTATS</b>						
Chiffre d'affaires	610.177	550.188	- 9,8%	179.178	162.307	- 9,4%
EBITDA (Cash-flow opérationnel) (1)	42.774	14.169	- 66,9%	24.352	22.587	- 7,2%
<i>EBITDA marge</i>	7,0%	2,6%		13,6%	13,9%	
REBITDA (2)	40.866	29.512	- 27,8%	24.352	23.678	- 2,8%
<i>REBITDA marge</i>	6,7%	5,4%		13,6%	14,6%	
EBIT (3)	16.272	-8.631	- 153,0%	16.442	18.853	+ 14,7%
<i>EBIT marge</i>	2,7%	-1,6%		9,2%	11,6%	
REBIT (4)	21.364	11.997	- 43,8%	18.476	17.230	- 6,7%
<i>REBIT marge</i>	3,5%	2,2%		10,3%	10,6%	
Charges financières nettes	-13.753	-12.030	- 12,5%	-570	-707	+ 24,0%
Résultat opérationnel après charges financières nettes	2.519	-20.661	- 920,2%	15.872	18.146	+ 14,3%
Résultat opérationnel courant après charges financières nettes	7.611	-33	- 100,4%	17.906	16.523	- 7,7%
Impôts sur le résultat	-1.429	3.923	- 374,5%	-4.197	-6.033	+ 43,7%
Part dans le résultat des entreprises mises en équivalence	-101	-38		0	0	
<b>Résultat net des entreprises consolidées</b>	<b>989</b>	<b>-16.776</b>		<b>11.675</b>	<b>12.113</b>	<b>+ 3,8%</b>
Attribuable aux intérêts minoritaires	-161	-280	+ 73,9%	-930	-198	- 78,7%
<b>Attribuable aux actionnaires de RMG</b>	<b>1.150</b>	<b>-16.496</b>		<b>12.605</b>	<b>12.311</b>	<b>- 2,3%</b>
<i>Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG - marge</i>	0,2%	-3,0%		7,0%	7,6%	
<b>Résultat net courant des entreprises consolidées</b>	<b>4.230</b>	<b>-521</b>	<b>- 112,3%</b>	<b>13.709</b>	<b>11.084</b>	<b>- 19,1%</b>
<i>Résultat net courant des entreprises consolidées - marge</i>	0,7%	-0,1%		7,7%	6,8%	

**CHIFFRES-CLÉS CONSOLIDÉS PAR DIVISION - H2/2009**

en 1.000 EUR	MÉDIAS IMPRIMÉS			MÉDIAS AUDIOVISUELS		
	H2/2008	H2/2009	Trend	H2/2008	H2/2009	Trend
<b>COMPTE DE RÉSULTATS</b>						
Chiffre d'affaires	291.408	264.621	- 9,2%	84.172	79.808	- 5,2%
EBITDA (Cash-flow opérationnel) (1)	14.203	13.028	- 8,3%	10.859	12.348	+ 13,7%
<i>EBITDA marge</i>	4,9%	4,9%		12,9%	15,5%	
REBITDA (2)	16.447	17.894	+ 8,8%	10.859	11.692	+ 7,7%
<i>REBITDA marge</i>	5,6%	6,8%		12,9%	14,7%	
EBIT (3)	-2.007	6.023	+ 400,1%	6.051	11.425	+ 88,8%
<i>EBIT marge</i>	-0,7%	2,3%		7,2%	14,3%	
REBIT (4)	6.942	10.839	+ 56,1%	8.085	8.018	- 0,8%
<i>REBIT marge</i>	2,4%	4,1%		9,6%	10,0%	
Charges financières nettes	-7.363	-5.936	- 19,4%	-317	-285	- 10,1%
Résultat opérationnel après charges financières nettes	-9.370	87	+ 100,9%	5.734	11.140	+ 94,3%
Résultat opérationnel courant après charges financières nettes	-246	4.452		7.768	7.733	- 0,5%
Impôts sur le résultat	2.498	-1.272	+ 150,9%	201	-3.261	
Part dans le résultat des entreprises mises en équivalence	-69	11		0	0	
<b>Résultat net des entreprises consolidées</b>	<b>-6.941</b>	<b>-1.174</b>	<b>+ 83,1%</b>	<b>5.935</b>	<b>7.879</b>	<b>+ 32,8%</b>
Attribuable aux intérêts minoritaires	-415	-50	- 88,0%	-689	143	- 120,8%
<b>Attribuable aux actionnaires de RMG</b>	<b>-6.526</b>	<b>-1.124</b>	<b>+ 82,8%</b>	<b>6.624</b>	<b>7.736</b>	<b>+ 16,8%</b>
<i>Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG - marge</i>	-2,2%	-0,4%		7,9%	9,7%	
<b>Résultat net courant des entreprises consolidées</b>	<b>-128</b>	<b>2.492</b>		<b>7.969</b>	<b>5.444</b>	<b>- 31,7%</b>
<i>Résultat net courant des entreprises consolidées - marge</i>	0,0%	0,9%		9,5%	6,8%	

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

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

(3) EBIT = résultat opérationnel

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

**ROULARTA MEDIA GROUP - BILAN CONSOLIDE**

<b>ACTIFS (EN MILLIERS D'EUROS)</b>	<b>31/12/08</b>	<b>31/12/09</b>
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>701.401</b>	<b>633.152</b>
Immobilisations incorporelles	448.880	441.959
Goodwill	64.657	64.572
Immobilisations corporelles	175.748	116.636
Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	398	258
Actifs financiers	2.996	3.935
Instruments dérivés	127	0
Clients et autres créances	2.052	2.171
Actifs d'impôt différé	6.543	3.621
<b>ACTIFS COURANTS</b>	<b>382.422</b>	<b>312.662</b>
Stocks	55.284	53.653
Clients et autres créances	207.637	180.402
Actifs financiers	2.319	2.395
Trésorerie et équivalents de trésorerie	107.287	69.304
Charges à reporter et produits acquis	9.895	6.908
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>1.083.823</b>	<b>945.814</b>

<b>PASSIFS (EN MILLIERS D'EUROS)</b>	<b>31/12/08</b>	<b>31/12/09</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>329.320</b>	<b>324.846</b>
Capitaux propres - part du Groupe	318.071	311.851
Capital souscrit	203.040	203.040
Actions propres	-22.382	-22.382
Réserves de capital	1.922	3.191
Réserves de réévaluation	2.065	-1.147
Réserves	133.310	129.125
Ecart de conversion	116	24
Intérêts minoritaires	11.249	12.995
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>400.519</b>	<b>316.557</b>
Provisions	7.765	7.321
Avantages du personnel	9.635	7.190
Passifs d'impôt différé	136.481	125.294
Dettes financières	243.142	173.905
Dettes commerciales	3.345	2.464
Autres dettes	151	200
Instruments dérivés	0	183
<b>PASSIFS COURANTS</b>	<b>353.984</b>	<b>304.411</b>
Dettes financières	31.853	24.229
Dettes commerciales	189.903	157.234
Acomptes reçus	53.751	50.263
Dettes sociales	41.918	37.220
Impôts	1.942	3.244
Autres dettes	27.812	25.959
Charges à imputer et produits à reporter	6.805	6.262
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>1.083.823</b>	<b>945.814</b>

**COMPTE DE RESULTATS CONSOLIDE**

<b>EN MILLIERS D'EUROS</b>	<b>H2/2008</b>	<b>H2/2009</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>31/12/2009</b>
Chiffre d'affaires	371.786	341.535	781.605	707.253
Approvisionnements et marchandises	-91.149	-76.521	-194.872	-168.310
Services et biens divers	-154.786	-142.844	-317.259	-287.935
Frais de personnel	-99.248	-92.752	-205.232	-197.423
Amortissements, dépréciations et provisions	-21.018	-8.277	-34.412	-26.234
Amortissements et réductions de valeur sur immobilisations (in)corporelles	-13.584	-9.805	-25.638	-22.594
Dépréciations sur stocks et sur créances	-2.479	-898	-3.076	-1.870
Provisions	-593	3.068	-1.041	3.215
Réductions de valeur exceptionnelles	-4.362	-642	-4.657	-4.985
Autres produits et charges d'exploitation	891	2.298	5.316	-395
Frais de restructuration	-2.432	-5.991	-2.432	-16.734
Frais de restructuration: frais	-2.432	-6.340	-2.432	-16.434
Frais de restructuration: provisions	0	349	0	-300
<b>RESULTAT OPERATIONNEL - EBIT</b>	<b>4.044</b>	<b>17.448</b>	<b>32.714</b>	<b>10.222</b>
Produits financiers	4.644	-304	7.486	4.377
Charges financières	-12.324	-5.917	-21.809	-17.114
<b>RESULTAT OPERATIONNEL APRES CHARGES FINANCIERES NETTES</b>	<b>-3.636</b>	<b>11.227</b>	<b>18.391</b>	<b>-2.515</b>
Impôts sur le résultat	2.699	-4.533	-5.626	-2.110
Part dans le résultat des entreprises mises en équivalence	-69	11	-101	-38
<b>RESULTAT NET DES ENTREPRISES CONSOLIDEES</b>	<b>-1.006</b>	<b>6.705</b>	<b>12.664</b>	<b>-4.663</b>
Attribuable aux:				
Intérêts minoritaires	-1.104	93	-1.091	-478
<b>Actionnaires de Roularta Media Group</b>	<b>98</b>	<b>6.612</b>	<b>13.755</b>	<b>-4.185</b>