

EMBARGO – 20 août 2009 à 8h00.

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

20 août 2009

UNE PERTE APRÈS RESTRUCTURATION, UN RÉSULTAT COURANT POSITIF DE 2,6 MILLIONS D'EUROS

Les frais de restructuration exceptionnels et uniques, la baisse des revenus publicitaires des magazines et la diminution des offres d'emploi dans la presse gratuite ont eu une incidence marquée sur les résultats du premier semestre. Roularta a entrepris immédiatement une série d'actions qui produiront des effets positifs dans un avenir proche.

Au premier semestre 2009, Roularta a enregistré pour 18 millions d'euros de frais de restructuration et uniques, dont 12,2 millions au niveau de l'EBITDA.

Roularta Printing a structuré à la fin juin une opération de sale & rent back hors bilan de quelque 57 millions d'euros (machines d'imprimerie et matériel IT) avec Econocom Lease SA afin d'améliorer la structure du bilan en réduisant les dettes et en raffermissant la position liquide. Par ailleurs, comme l'un des conventions n'a pas été atteint, de nouveaux accords ont été négociés avec les dispensateurs de crédit.

Chiffres clés du premier semestre 2009

- Le **chiffre d'affaires** a fléchi de 10,8%, de 409,8 à 365,7 millions d'euros.
- Le **REBITDA** a baissé de 37,7%, de 37,9 à 23,6 millions d'euros. La marge REBITDA affiche 6,5%, contre 9,3% au premier semestre 2008.
- Le **REBIT** a baissé de 58,2%, de 24,8 à 10,4 millions d'euros. La marge REBIT affiche 2,8%, contre 6,1% au premier semestre 2008.
- Le **résultat net récurrent** se monte à 2,6 millions d'euros, contre 10,1 millions d'euros au premier semestre 2008.
- L'impact total des frais de restructuration et uniques après impôts s'élève à 14 millions d'euros.
- Le **résultat net de RMG** affiche -10,8 millions d'euros, contre 13,7 millions d'euros au premier semestre 2008.

Le commentaire détaillé de ces résultats figure ci-dessous, dans le rapport d'activité des divisions.

Chiffre d'affaires consolidé pour le deuxième trimestre 2009

Roularta Media Group a réalisé au deuxième trimestre 2009 un chiffre d'affaires consolidé de 183,8 millions d'euros, contre 208,6 millions d'euros au deuxième trimestre 2008. Cela équivaut à une baisse du chiffre d'affaires de 11,9%.

Chiffre d'affaires consolidé par division (en KEUR)

Division	Q2/2008	Q2/2009	% évolution
Médias Imprimés	160.385	143.910	- 10,3%
Médias Audiovisuels	50.271	41.054	- 18,3%
Chiffre d'affaires intersegment	- 2.086	- 1.132	
Chiffre d'affaires consolidé	208.570	183.832	- 11,9%

Résultats du premier semestre 2009 par division

MÉDIAS IMPRIMÉS

Le chiffre d'affaires de la division Médias Imprimés est revenu de 318,8 à 285,6 millions d'euros, soit une baisse de 33,2 millions d'euros ou 10,4%. La revue norvégienne pour seniors 'Vi over 60', vendue fin juin 2008, participait encore au chiffre d'affaires au premier semestre 2008. Par ailleurs, une série de nouveaux titres allemands acquis en juillet 2008 sont repris dans les chiffres du premier semestre 2009.

Comparé au premier semestre 2008, le chiffre d'affaires des titres existants s'est tassé de 38 millions d'euros, soit 12%.

Cette baisse a été le plus perceptible au niveau du chiffre d'affaires publicitaire des magazines (-24%). Le chiffre d'affaires de la presse gratuite a reculé de 12%, une baisse imputable surtout à celle des offres d'emploi.

L'audience recule de 7%, surtout du côté des titres français.

Tant en France qu'en Belgique, des programmes de restructuration ont été mis en œuvre afin de limiter l'impact de la crise. Au premier semestre 2009, dans la division des Médias Imprimés, 10,5 millions d'euros de frais de restructuration ont été enregistrés et ont eu une incidence sur l'EBITDA. Face à cela, un bénéfice exceptionnel de 4,5 millions d'euros avait été réalisé au premier semestre 2008 sur la vente de Grieg Media. Ce cash-flow opérationnel (EBITDA) est revenu de 28,6 à 1,1 million d'euros. Le REBITDA (cash-flow opérationnel récurrent) a baissé quant à lui de 24,4 à 11,6 millions d'euros, suite surtout à la baisse de chiffre d'affaires mentionnée.

Le résultat opérationnel (EBIT) a été influencé par ailleurs par 5,3 millions d'euros de réductions de valeur sur titres et de provisions pour restructurations et a diminué de 18,3 à -14,7 millions d'euros. Un résultat opérationnel récurrent (REBIT) de 1,2 million d'euros a été réalisé, contre 14,4 millions d'euros au premier semestre 2008.

Le résultat net de la division affiche -15,4 millions d'euros, contre 7,7 millions d'euros au premier semestre 2008, tandis que le résultat net récurrent affiche -3,0 millions d'euros contre 4,4 millions d'euros au premier semestre 2008.

MÉDIAS AUDIOVISUELS

Le chiffre d'affaires de la division Médias Audiovisuels est revenu de 95,0 à 82,5 millions d'euros, soit une baisse de 13,2%.

La production de disques optiques a été cédée le 1^{er} avril 2009 au groupe français QOL. Cette opération s'est traduite par une baisse de chiffre d'affaires de 3 millions d'euros. Par ailleurs, nous observons une baisse du chiffre d'affaires publicitaire en télévision et en radio de 10%. Les revenus des jeux téléphoniques interactifs affichent eux aussi un recul de 10%.

Le cash-flow opérationnel (EBITDA) a été influencé par 1,7 million d'euros de frais de restructuration et uniques et est revenu de 13,5 à 10,2 millions d'euros. Le cash-flow opérationnel récurrent (REBITDA) s'est tassé quant à lui de 13,5 à 12,0 millions d'euros.

Le résultat opérationnel (EBIT) a baissé de 10,4 à 7,4 millions d'euros et le résultat opérationnel récurrent (REBIT) de 10,4 à 9,2 millions d'euros. Une marge de 11,2% a été atteinte, contre 10,9% au premier semestre 2008.

Le résultat net de la division affiche 4,6 millions d'euros contre 6,0 millions d'euros au premier semestre 2008, alors que le résultat net récurrent s'est très légèrement tassé de 5,7 à 5,6 millions d'euros.

Bilan

Au 30 juin 2009, les fonds propres se chiffrent à 315,9 millions d'euros, contre 329,3 millions d'euros au 31 décembre 2008.

Au 30 juin 2009, la dette financière nette affiche 111,3 millions d'euros, contre 165,4 millions d'euros au 31 décembre 2008. L'opération de sale & rent back de la fin juin a eu une incidence positive de 38,6 millions d'euros sur l'endettement net grâce à la baisse des dettes de leasing. Par ailleurs, 17,1 millions d'euros cash seront encore réalisés dans le cadre de cette opération après le 30 juin.

Suite aux dispositions d'IFRS, les crédits dont les conventions sont rompus au 30 juin 2009 sont présentés parmi les dettes à court terme. IAS 1, 74 précise en effet que ces dettes doivent être reprises au titre de dettes à court terme, même dans le cas où le dispensateur de crédit a donné son accord pour leur prolongement avant la date de publication des états financiers. Dans la période de reporting suivante, ces dettes seront reclassées au titre de dettes à long terme du fait des nouveaux accords négociés avec les dispensateurs de crédit.

Investissements (CAPEX)

Au premier semestre 2009, les investissements totaux ont atteint 13,3 millions d'euros, dont 12,9 millions d'euros d'investissements dans des immobilisations incorporelles et corporelles et 0,4 million d'euros d'acquisitions. Les principaux investissements dans des immobilisations corporelles concernent la nouvelle rotative Rotoman chez Roularta Printing et des investissements dans le parc de machines de VMMA. Pour le reste de l'année, aucun investissement conséquent n'est plus prévu.

Rapport financier semestriel

Le rapport intégral des résultats semestriels peut être consulté sur notre site web www.roularta.be/fr/investisseurs à la rubrique Info Financière > Information trimestrielle > 30-06-2009 > rapport financier semestriel.

Perspectives

Traditionnellement, les mois d'été sont moins importants en termes de chiffre d'affaires, mais tout indique qu'une amélioration peut être attendue. Pour le reste de l'année, la visibilité reste faible en ce qui concerne le marché publicitaire.

Cependant, pour les initiatives déjà mises en œuvre sur le plan de la restructuration et des concentrations d'activités, les frais vont aussi sensiblement baisser au second semestre.

Rapport du commissaire

Nous avons effectué une revue limitée du bilan consolidé, du compte de résultats consolidé, du tableau consolidé des flux de trésorerie, de l'état consolidé des variations des capitaux propres et des notes sélectives 7.1 à 7.18 (conjointement les "informations financières intermédiaires") de ROULARTA MEDIA GROUP SA (la «société») et ses filiales (conjointement le «groupe») pour le semestre clôturé au 30 juin 2009. Ces informations financières intermédiaires ont été établies sous la responsabilité du conseil d'administration. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur les informations financières intermédiaires sur base de notre revue.

Les informations financières intermédiaires ont été préparées conformément à IAS 34 – *Information financière intermédiaire* tel qu'adopté dans l'Union européenne.

Notre revue limitée a été réalisée conformément aux recommandations en matière de revue limitée telles qu'édictées par l'Institut des Réviseurs d'Entreprises. Une revue limitée consiste principalement en la discussion des informations financières intermédiaires avec la direction et l'analyse et la comparaison des informations financières intermédiaires et des données financières sous-jacentes. L'étendue de ces travaux est moins importante que celle qui résulte d'un contrôle complet, exécuté suivant les normes de révision appliquées pour la certification des comptes consolidés telles qu'édictées par l'Institut des Réviseurs d'Entreprises. De ce fait, nous ne pouvons pas certifier les informations financières intermédiaires.

Sur base de notre revue limitée, aucun fait n'a été porté à notre attention qui nous porterait à croire que les informations financières intermédiaires pour le semestre clôturé au 30 juin 2009 ne sont pas établies conformément à IAS 34 *Information financière intermédiaire* tel qu'adopté dans l'Union européenne.

Courtrai, le 19 août 2009

Le commissaire

DELOITTE Réviseurs d'Entreprises
SC s.f.d. SCRL
Représentée par

Frank Verhaegen et Mario Dekeyser

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

ROULARTA MEDIA GROUP
CHIFFRES-CLÉS CONSOLIDÉS

en 1.000 EUR	30/06/08	30/06/09	% evol.
COMPTE DE RÉSULTATS			
Chiffre d'affaires	409.819	365.718	- 10,8%
EBITDA (Cash-flow opérationnel) (1)	42.064	11.380	- 72,9%
<i>EBITDA marge</i>	<i>10,3%</i>	<i>3,1%</i>	
REBITDA (2)	37.912	23.604	- 37,7%
<i>REBITDA marge</i>	<i>9,3%</i>	<i>6,5%</i>	
EBIT (3)	28.670	-7.226	- 125,2%
<i>EBIT marge</i>	<i>7,0%</i>	<i>-2,0%</i>	
REBIT (4)	24.813	10.370	- 58,2%
<i>REBIT marge</i>	<i>6,1%</i>	<i>2,8%</i>	
Charges financières nettes	-6.643	-6.516	- 1,9%
Résultat opérationnel après charges financières nettes	22.027	-13.742	- 162,4%
Résultat opérationnel récurrent après charges financières nettes	17.995	4.305	- 76,1%
Impôts sur le résultat	-8.325	2.423	- 129,1%
Part dans le résultat des entreprises mises en équivalence	-32	-49	
Résultat net des entreprises consolidées	13.670	-11.368	- 183,2%
Attribuable aux intérêts minoritaires	13	-571	
Attribuable aux actionnaires de RMG	13.657	-10.797	- 179,1%
<i>Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG - marge</i>	<i>3,3%</i>	<i>-3,0%</i>	
Résultat net récurrent des entreprises consolidées	10.098	2.627	- 74,0%
<i>Résultat net récurrent des entreprises consolidées - marge</i>	<i>2,5%</i>	<i>0,7%</i>	

CHIFFRES CONSOLIDÉS PAR ACTION			
EBITDA	3,98	0,90	
REBITDA	3,58	1,87	
EBIT	2,71	-0,57	
REBIT	2,35	0,82	
Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG	1,29	-0,86	
Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG après dilution	1,28	-0,86	
Résultat net récurrent des entreprises consolidées	0,95	0,21	
Nombre moyen pondéré d'actions	10.579.411	12.619.077	
Nombre moyen pondéré d'actions après dilution	10.637.264	12.619.077	

BILAN			
	31/12/08	30/06/09	% evol.
Actifs non courants	701.401	638.500	- 9,0%
Actifs courants	382.422	421.122	+ 10,1%
Total du bilan	1.083.823	1.059.622	- 2,2%
Capitaux propres - part du Groupe	318.071	304.995	- 4,1%
Capitaux propres - intérêts minoritaires	11.249	10.911	- 3,0%
Passifs	754.503	743.716	- 1,4%
Liquidité (4)	1,1	0,7	- 36,4%
Solvabilité (5)	30,4%	29,8%	- 2,0%
Dette financière nette	165.389	111.301	- 32,7%
Gearing (7)	50,2%	35,2%	- 29,9%
Nombre de salariés à la date de clôture (8)	3.187	2.936	- 7,9%

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

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

(3) EBIT = résultat opérationnel

(4) REBIT = résultat opérationnel récurrent = 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 PAR DIVISION

en 1.000 EUR	MÉDIAS IMPRIMÉS		
	30/06/08	30/06/09	% evol.
COMPTE DE RÉSULTATS			
Chiffre d'affaires	318.769	285.567	- 10,4%
EBITDA (Cash-flow opérationnel) (1)	28.571	1.141	- 96,0%
<i>EBITDA marge</i>	9,0%	0,4%	
REBITDA (2)	24.419	11.618	- 52,4%
<i>REBITDA marge</i>	7,7%	4,1%	
EBIT (3)	18.279	-14.654	- 180,2%
<i>EBIT marge</i>	5,7%	-5,1%	
REBIT (4)	14.422	1.158	- 92,0%
<i>REBIT marge</i>	4,5%	0,4%	
Charges financières nettes	-6.390	-6.094	- 4,6%
Résultat opérationnel après charges financières nettes	11.889	-20.748	- 274,5%
Résultat opérationnel récurrent après charges financières nettes	7.857	-4.485	- 157,1%
Impôts sur le résultat	-3.927	5.195	- 232,3%
Part dans le résultat des entreprises mises en équivalence	-32	-49	
Résultat net des entreprises consolidées	7.930	-15.602	- 296,7%
Attribuable aux intérêts minoritaires	254	-230	- 190,6%
Attribuable aux actionnaires de RMG	7.676	-15.372	- 300,3%
<i>Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG - marge</i>	2,4%	-5,4%	
Résultat net récurrent des entreprises consolidées	4.358	-3.013	- 169,1%
<i>Résultat net récurrent des entreprises consolidées - marge</i>	1,4%	-1,1%	

en 1.000 EUR	MÉDIAS AUDIOVISUELS		
	30/06/08	30/06/09	% evol.
COMPTE DE RÉSULTATS			
Chiffre d'affaires	95.006	82.499	- 13,2%
EBITDA (Cash-flow opérationnel) (1)	13.493	10.239	- 24,1%
<i>EBITDA marge</i>	14,2%	12,4%	
REBITDA (2)	13.493	11.986	- 11,2%
<i>REBITDA marge</i>	14,2%	14,5%	
EBIT (3)	10.391	7.428	- 28,5%
<i>EBIT marge</i>	10,9%	9,0%	
REBIT (4)	10.391	9.212	- 11,3%
<i>REBIT marge</i>	10,9%	11,2%	
Charges financières nettes	-253	-422	+ 66,8%
Résultat opérationnel après charges financières nettes	10.138	7.006	- 30,9%
Résultat opérationnel récurrent après charges financières nettes	10.138	8.790	- 13,3%
Impôts sur le résultat	-4.398	-2.772	- 37,0%
Résultat net des entreprises consolidées	5.740	4.234	- 26,2%
Attribuable aux intérêts minoritaires	-241	-341	+ 41,5%
Attribuable aux actionnaires de RMG	5.981	4.575	- 23,5%
<i>Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG - marge</i>	6,3%	5,5%	
Résultat net récurrent des entreprises consolidées	5.740	5.640	- 1,7%
<i>Résultat net récurrent des entreprises consolidées - marge</i>	6,0%	6,8%	

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

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

(3) EBIT = résultat opérationnel

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