

Communiqué de presse

10 MARS 2014

ROULARTA ENREGISTRE UNE AMÉLIORATION DE SES RÉSULTATS AU SECOND SEMESTRE ET RESTRUCTURE SES ACTIVITÉS FRANÇAISES

Au second semestre 2013, Roularta Media Group enregistre une hausse de son cash-flow courant (REBITDA) de 11%. Sur l'ensemble de l'exercice 2013, le REBITDA affiche encore une baisse de 9%.

En 2013, le Groupe a aussi entrepris des actions importantes en vue de réorganiser ses activités françaises. Ces restructurations exceptionnelles impactent les résultats nets. A partir de 2014, celles-ci feront baisser les coûts salariaux d'environ 7 millions d'euros en base annuelle.

Le chiffre d'affaires du Groupe a baissé légèrement, de 5,0% (de 712 à 676 millions d'euros), tandis que le bénéfice courant s'est replié de 26,7% (de 13,1 à 9,6 millions d'euros).

Le résultat net s'est révélé négatif (-57,9 millions d'euros) suite à la comptabilisation de 40,6 millions d'euros de réductions de valeur sur les titres français et de 27,6 millions d'euros de frais de restructuration et uniques (après impôts) en Belgique et en France. Conformément aux règles comptables actuelles, les marques et publications les plus connues de Roularta ne sont pas valorisés car il s'agit de créations propres. Seuls les titres achetés figurent dans les livres à titre d'immobilisations incorporelles.

Roularta a clôturé l'exercice 2013 sur une légère baisse du REBIT de -1,3%.

CHIFFRES-CLÉS DU SECOND SEMESTRE

Tableau 1 : chiffres-clés second semestre 2013

| En milliers d'euros | S2/13 | S2/12 | Evolution |
|--|---------|---------|-----------|
| Chiffre d'affaires corrigé | 324.932 | 337.667 | -3,8% |
| REBITDA | 18.192 | 16.391 | +11,0% |
| REBIT | 10.597 | 5.657 | +87,3% |
| Résultat net courant (1) | 2.400 | 3.583 | -33,0% |
| Résultat net courant (hors impôts différés JOE fm) | 2.400 | 396 | +506,06% |

(1) En 2012, des latences fiscales actives sur des pertes antérieures ont été comptabilisées chez JOE fm, avec un effet positif sur le résultat de 3,2 millions d'euros.

Le résultat courant opérationnel du second semestre a été marqué par un redressement de la position de Medialaan (ex-VMMA) après les récentes modifications dans le paysage télévisuel flamand et par l'effet de nouvelles restructurations au sein du Groupe. L'impact positif d'anciennes réorganisations est également apparu. Le résultat courant net (hors les latences fiscales actives 2012 de JOE fm) s'est ainsi hissé de 0,4 million d'euros à 2,4 millions d'euros.

CHIFFRES-CLÉS 2013

Tableau 2 : chiffres-clés 2013

| En milliers d'euros | 31/12/13 | 31/12/12 | Evolution |
|--|----------|----------|-----------|
| Chiffre d'affaires corrigé (1) | 670.899 | 708.244 | -5,3% |
| EBITDA (2) | 34.022 | 36.987 | -8,0% |
| REBITDA (3) | 42.702 | 46.943 | -9,0% |
| EBIT | -49.194 | 5.563 | |
| REBIT (4) | 27.471 | 27.846 | -1,3% |
| Résultat net RMG | -57.909 | -1.707 | |
| Résultat net courant | 9.639 | 16.337 | -41,0% |
| Résultat net courant (hors impôts différés JOE fm) | 9.639 | 13.150 | -26,7% |

(1) Chiffre d'affaires corrigé = chiffre d'affaires comparable, sans modification du cercle de consolidation.

(2) EBITDA (cash-flow opérationnel) est EBIT plus amortissements, dépréciations et provisions.

(3) Les frais de restructuration non récurrents portent surtout sur des restructurations en Belgique et en France.

(4) Les amortissements et provisions non récurrents portent surtout sur des restructurations prévues en Belgique et en France ainsi que sur un impairment sur des titres français.

CHIFFRE D'AFFAIRES

Roularta Media Group a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 676,3 millions d'euros en 2013, contre 712,0 millions d'euros en 2012, soit une baisse de 5,0%.

Le chiffre d'affaires 2013 corrigé affiche 670,9 millions d'euros, contre 708,2 millions d'euros en 2012, soit une baisse de 5,3%.

La baisse du chiffre d'affaires corrigé de la division Médias Audiovisuels était de 2,4%, celle des Médias Imprimés 6,2%.

Tableau 3 : chiffre d'affaires consolidé par division

| Division | 31/12/13 | 31/12/12 | Evolution |
|-------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| Médias Imprimés | 508.046 | 541.693 | -6,2% |
| Médias Audiovisuels | 168.745 | 172.969 | -2,4% |
| Chiffre d'affaires intersegment | -5.892 | -6.418 | |
| Chiffre d'affaires corrigé | 670.899 | 708.244 | -5,3% |
| Modifications du Groupe (1) | 5.411 | 3.801 | |
| Chiffre d'affaires consolidé | 676.310 | 712.045 | -5,0% |

(1) Les modifications du Groupe ne sont pas prises en compte pour obtenir un chiffre d'affaires corrigé, c.-à-d. un chiffre d'affaires comparable à celui de 2012. Les modifications au sein du Groupe concernent la prise d'une nouvelle participation dans Euro DB et la vente de Paratel.

COMMENTAIRE AUX RÉSULTATS CONSOLIDÉS 2013 (VOIR ANNEXE 3)

MÉDIAS IMPRIMÉS

Le **chiffre d'affaires corrigé** de la division Médias Imprimés, qui regroupe presse gratuite, journaux et magazines, a diminué de 6,2% et a atteint 508,0 millions d'euros en 2013.

Le **cash-flow opérationnel (EBITDA)** est revenu de 14,9 à 9,1 millions d'euros. Les frais uniques et de restructuration ont été portés en compte (voir annexe 6). Le **REBITDA (cash-flow opérationnel courant)** a fléchi quant à lui de 22,3 à 15,8 millions d'euros, soit une baisse de 29,0%.

Le **résultat d'exploitation (EBIT)** est revenu de -8,9 à -67,6 millions d'euros. La division a réalisé un **résultat d'exploitation courant (REBIT)** de 5,5 millions d'euros, contre 9,5 millions d'euros en 2012.

L'EBIT, marqué en 2013 par des **réductions de valeur spéciales** (impairment) en France et par la provision Kempenland, est revenu à -67,6 millions d'euros.

En 2012, des frais d'intérêts exceptionnels (remboursement USPP) de 4,0 millions d'euros ont été enregistrés.

Le **résultat net de la division** a atteint -69,9 millions d'euros en 2013, contre -14,6 millions d'euros en 2012, tandis que le résultat net courant a fléchi de 1,4 à -4,4 millions d'euros.

MÉDIAS AUDIOVISUELS

Le **chiffre d'affaires corrigé** de la division Médias Audiovisuels a fléchi de 173,0 à 168,7 millions d'euros, soit une baisse de 2,4%.

L'EBITDA a été influencé par des indemnités de préavis à concurrence de 0,5 million d'euros et par des frais uniques de 1,5 million d'euros.

Le **cash-flow opérationnel (EBITDA)** a augmenté de 12,7%, de 22,1 à 24,9 millions d'euros. Le **cash-flow opérationnel courant (REBITDA)** a augmenté quant à lui de 24,7 à 26,9 millions d'euros.

Le **résultat d'exploitation (EBIT)** a monté de 14,5 à 18,4 millions d'euros, tandis que le **résultat d'exploitation courant (REBIT)** a augmenté de 18,3 à 21,9 millions d'euros. La marge REBIT affiche 13,0%, contre 10,4% en 2012.

En 2012, des latences fiscales actives sur des pertes antérieures ont été comptabilisées chez JOE fm, avec un effet positif sur le résultat de 3,2 millions d'euros.

Le **résultat net de la division** affichait 11,4 millions d'euros en 2013, contre 12,4 millions d'euros en 2012, tandis que le **résultat net courant** (hors impôts différés JOE fm) a augmenté de 19,3%, de 11,8 à 14,1 millions d'euros.

ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS EN 2013 ET DÉBUT 2014

CROISSANCE NUMÉRIQUE

Dans le courant de 2013, d'importants investissements ont été faits dans le développement des sites d'actualité du Groupe.

Knack.be/Levif.be a évolué de 3 à 4 millions de visiteurs uniques (VU ou navigateurs) par mois, qui totalisent quelque 30 millions de pages vues. En France, **Lexpress.fr** atteint près de 6 millions de VU, **Cotemaison.fr** 1 million de VU et **Letudiant.fr** 2 millions de VU.

Roularta réalise un chiffre d'affaires de près de 40 millions d'euros via Internet, dont 30 millions d'euros de chiffre d'affaires publicitaire, via les sites d'actualité et les newsletters, les campagnes de génération de leads, les sites de petites annonces **Immovlan.be**, **Autovlan.be** et **Streekpersoneel.be** et les annonceurs locaux qui font appel à Roularta pour leur campagne Google AdWords et Proxistore.

Aux côtés du Groupe Rossel, Roularta poursuit le développement des sites de petites annonces. Le Groupe a repris récemment **Click your Car**, une plateforme de vente de voitures neuves.

Via un accord de coopération, Roularta participe pour 1/3 dans **Notapolis**, une nouvelle plateforme logicielle pour le notariat, qui permet de gérer toute la communication relative aux biens immobiliers et de la diffuser auprès de tous les médias possibles.

Roularta a acquis récemment 100% des actions de la **SA Business Leads**, constituée à l'origine comme une joint-venture.

Proxistore est une nouvelle initiative qui permet de faire de la publicité au niveau local via une série de grands sites Web belges, afin d'atteindre plus de 70% de la population locale. Roularta est revendeur pour la Flandre et participe à concurrence de 31,43% dans l'entreprise qui déploie également ses activités en France et en Allemagne. Récemment, le projet a remporté aux Etats-Unis le prix Red Herring pour l'innovation par Internet.

Plus de 10 millions d'euros de chiffre d'affaires sont réalisés via la vente de contenus en ligne et d'information d'affaires du **Trends Top**, de l'entreprise **Euro DB** récemment rachetée (avec B-information, B-legal, B-finance, B-collection), **l'Initié de la Bourse**, **le Fiscologue**, etc.

Entre-temps, tout a été préparé pour lancer **Digilocal**, un service Internet complet pour les annonceurs locaux. Avec des sites Web, des newsletters électroniques, le recours à **Google AdWords**, Proxistore et les médias sociaux tels que Facebook et Twitter, et avec son organisation commerciale régionale forte et son savoir-faire technique, les bases de la croissance sont jetées. Roularta a remporté deux années de suite le Google-award européen pour le meilleur service en tant que revendeur Google.

Au printemps 2014, Roularta lancera plusieurs projets de contenu payant via Internet.

Le site Web de **Krant van West-Vlaanderen, KW.be**, devient payant après que le visiteur a pu faire gratuitement sa connaissance pendant un mois. KW.be est soutenu deux fois par jour par une newsletter gratuite adressée à 125.000 Ouest-Flamands. Les magazines du Groupe attendent le résultat de quelques expériences menées en France.

En France, **Lexpress.be** lance un « metered paywall » (système au compteur) à partir de 20 articles. Par ailleurs, un nouveau site avec des enquêtes exclusives est en construction. L'hebdomadaire **Point de Vue** lance un nouveau site d'actualités sur les têtes couronnées.

LA CROISSANCE PAR LES ÉVÉNEMENTS

Roularta Events organise chaque année une centaine d'événements, remises de prix, dîners de gala, salons et séminaires.

Dans chaque province sont organisés les **Trends Gazelles** et le **Trends Business Tour**. Des prix nationaux récompensent le management supérieur des entreprises (**Manager de l'Année**), le monde de l'IT, de l'Industrie, les CFO, managers RH, gestionnaires de fonds. En 2014, les **Trends Legal Awards** seront organisés pour la première fois, suite à une reprise récente. Roularta organise le salon **Entreprendre/Ondernemen** au Heysel à Bruxelles (avec simultanément le salon consacré à l'e-commerce, au franchisage et aux cadeaux d'affaires) ainsi que le salon Ondernemen au Flanders Expo de Gand. De Streekkrant organise dans chaque province des **salons de l'emploi**, tandis que le magazine lifestyle gratuit **Steps** organise les **jours du shopping** dans toutes les grandes villes de Flandre.

En France, le Groupe Express-Roularta organise avec **L'Étudiant** quelque 80 salons pour les étudiants et, avec **Job Rencontres**, une dizaine de salons de l'emploi. Ce pôle d'activité évolue favorablement.

LA CROISSANCE PAR LES EXTENSIONS DE LIGNES

Les lecteurs des magazines du Groupe se révèlent intéressés par de nombreuses initiatives culturelles et lifestyle. En se concentrant sur des projets spécifiques, Roularta parvient à présenter des offres exclusives à des conditions très avantageuses. Plusieurs projets **livresques** et la vente d'**objets design**, notamment, se sont traduits par une croissance du chiffre d'affaires. En 2014, pour la première fois, des **croisières** exclusives seront organisées selon un programme original, avec les titres Plus, Knack et L'Express. Tout indique que toutes les croisières afficheront complet.

PRESSE GRATUITE

Le chiffre d'affaires de la division des publications gratuites s'est tassé en 2013 de 8,3% en raison surtout de la baisse des **annonces d'emploi** dans De Streekkrant. Depuis le début de 2014, le plancher paraît atteint et les annonces locales dans un journal toutes boîtes paraissent indispensables pour trouver du travail et des collaborateurs dans sa région. Parallèlement, une nouvelle plateforme logicielle pour **Streekpersoneel.be** est en construction, avec un système de gestion performant pour les emplois et les CV.

De Zondag et Steps continuent d'afficher une évolution positive.

MAGAZINES

Les revenus publicitaires des magazines ont baissé de 11,2% en 2013.

Ce chiffre a été nettement affecté par le repli des publicités de l'industrie pharmaceutique dans les publications médicales. Pour cette raison, la fréquence du Journal du Médecin a été ramenée à une seule parution par semaine et fin 2013, un nouveau modèle d'édition, basé sur l'abonnement payant, a été mis en place. Entre-temps, Roularta a acquis 100% des actions d'**ActuaMedica**.

Roularta a conclu avec la Société du port d'Anvers un accord en vue de faire renaître l'hebdomadaire De Lloyd sous le nom de **Flows** et d'intégrer le magazine Transport Echo dans **Industrie**.

La version néerlandaise du magazine **The Good Life** a été arrêtée étant donné que les revenus publicitaires ne suivaient pas, en dépit des réactions positives des lecteurs et des bons chiffres de vente au numéro. La version française, par contre, enregistre de superbes résultats en France et au niveau international, et bat tous les records.

En France, la version imprimée du mensuel L'Entreprise a été arrêtée. La rubrique L'Entreprise continue d'exister au sein du mensuel **L'Expansion**, qui traite de micro- et de macroéconomie, et en ligne, où elle constitue une rubrique importante du site **Lexpress.fr**.

Les magazines lifestyle Maison Française et Maison Magazine ont fusionné sous le titre **Maison Française Magazine**, un magazine de décoration complet qui combine informations pratiques et grands reportages. La nouvelle formule est bien accueillie par le monde publicitaire et les premiers numéros affichent de beaux résultats.

Le magazine belge **Nest** (N/F) a été doté d'une réalisation plus luxueuse et sa fréquence a été relevée. Désormais, Nest paraît chaque mois et publie en outre une série d'éditions spéciales consacrées aux recettes, à la côte belge, etc.

Du côté du **marché des lecteurs**, le chiffre d'affaires global des ventes au numéro a baissé de 4,5%, un repli sensiblement moins important que celui encaissé par la plupart des éditeurs en Belgique et en France. En outre, le chiffre d'affaires des abonnements n'a fléchi que de 1,5%. Or, il représente pour Roularta 2/3 des revenus du marché des lecteurs.

Entre-temps, les ventes d'abonnements exclusivement en ligne et les ventes au numéro exclusivement en ligne commencent à représenter une part significative. Chaque semaine, quelques milliers d'exemplaires sont déjà vendus. Roularta propose deux versions au choix (un calque de la mise en page de la publication papier ou une version tablette adaptée) pour Apple, Android ou Microsoft.

D'autre part, tous les abonnés aux publications papier disposent automatiquement de la version numérique de leur titre et peuvent la lire sur leur ordinateur, tablette ou smartphone, partout au monde, à partir de 21h la veille de la parution. 2/3 des abonnés ont téléchargé l'application mais 1 à 2% seulement des lecteurs lisent le magazine sous forme numérique. Les nouveaux lecteurs découvrent le magazine via leur iPad ou une autre tablette et s'abonnent via la page d'atterrissage de **Abonnements.be** mais 85% optent pour un abonnement complet, version papier comprise.

TÉLÉVISION

La Vlaamse Media Maatschappij a été rebaptisée « **Medialaan** » et elle a connu une année stable en ce qui concerne son audience. Sur le plan financier, l'entreprise a pu enregistrer une croissance de la contribution.

Peu de changements dans les chiffres d'audience en 2013. Les rapports entre les trois groupes de chaînes, Medialaan, VRT et SBS, sont restés pratiquement inchangés. Sur le groupe-cible commercial, Medialaan devance toujours de peu la VRT et occupe une part qui représente pratiquement le double de celle de SBS. **VTM** a légèrement baissé (à 22,2%). **2BE** a atteint la même part de marché qu'en 2012, soit 9%. **Vitaya** a connu la meilleure année de son existence, grâce surtout aux émissions de scripted reality diffusées au printemps. Medialaan-TV a réussi à atteindre de bons **chiffres d'audience** avec des coûts d'émission plus faibles. En ce qui concerne les frais de fonctionnement, l'entreprise a joué pleinement la carte d'une expérience de marque plus forte (plus d'investissement en marketing) et de l'innovation (développement du service Innovation & Exploitation).

Le **marché publicitaire télé** en Flandre est resté quasiment stable (-0,3%). Au printemps, le marché a connu une baisse sensible mais depuis le mois de mai, on observe un renversement clairement positif. Au sein de ce marché, Medialaan-TV a su conserver sa part.

Sur le plan de la **distribution**, Medialaan a conclu un accord avec Base (Snow) et un nouvel accord avec Belgacom. Avec Telenet, aucun accord n'a encore été trouvé et fin 2012, l'opérateur basé à Malines a été cité en justice. Les premières plaidoiries auront lieu début 2014. Durant l'été, le décret relatif à l'intégrité du signal a été voté avant de paraître au Moniteur belge à la mi-août. En 2014, ce décret devra également être mis en application.

En 2013 également, **Jim Mobile** a assuré une belle contribution et a réussi à se raffermir légèrement dans le marché Telco en baisse.

Canal Z a pu construire une plateforme plus forte grâce à la création de toute une série de programmes périphériques. L'audience a augmenté à plus de 300.000 téléspectateurs en base journalière et à 1,3 million de téléspectateurs en base hebdomadaire.

Les chaînes télé régionales voient leur avenir assuré grâce un nouveau décret flamand qui prévoit une contribution par abonné de la part des distributeurs.

RADIO

Q-music reste, aux côtés de StuBru, le leader du marché dans le champ commercial (tous deux environ 23%). **JOE fm** figure à la quatrième place avec environ 8,6%. Le marché publicitaire en radio a augmenté pour la quatrième année consécutive. Les parts des dépenses de la VAR (55%) et de Medialaan (40%) sont restées pratiquement constantes.

Les revenus publicitaires supplémentaires se sont traduits en grande partie par une contribution supplémentaire. La différence s'explique surtout par des efforts marketing supplémentaires.

STIEVIE

Au printemps 2013, **l'appli Stieve** a été amplement testée auprès de quelque 10.000 utilisateurs, avec des réactions enthousiastes. Pendant l'été, la société Stieve SA a été constituée, une filiale à 100% de Medialaan. Début décembre, Stieve a été lancée à l'intention du grand public.

DIVERS

Au printemps 2013, **Paratel** a été vendue à CM Telecom. A la même période, le Groupe a décidé d'arrêter le projet Mplus, dont la liquidation a été prononcée avant la fin de l'année.

BILAN

Les **fonds propres** affichent 298,5 millions d'euros au 31 décembre 2013, contre 357,0 millions d'euros au 31 décembre 2012. Cette évolution s'explique surtout par la baisse des bénéfices reportés. Ceux-ci ont baissé de 57,9 millions d'euros, notamment le résultat 2013, intégralement impacté par des réductions de valeur uniques.

Au 31 décembre 2013, la **dette financière nette**¹ se chiffre à 76,3 millions d'euros. Le rapport dette financière nette/EBITDA se chiffre ainsi à 2,24.

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE (VOIR ANNEXE 5)

Le cash-flow net des **activités opérationnelles** s'élève à 3,8 millions d'euros, contre 38,2 millions d'euros en 2012. D'une part il y a le cash-flow brut qui affiche 2,7 millions d'euros de moins que l'an dernier, mais d'autre part il y a surtout la mutation du fonds de roulement (-14,5 millions d'euros, contre +26,7 millions d'euros en 2012). Le cash-flow net relatif aux **investissements** se chiffre en 2013 à +9,9 millions d'euros, contre -52,4 millions d'euros en 2012. Cette évolution est surtout l'effet d'une augmentation des placements de trésorerie, alors que ceux-ci ont baissé en 2013. Les **activités de financement** ont donné lieu à une sortie de fonds net de 21,5 millions d'euros, contre des rentrées de fonds de 17,9 millions d'euros en 2012. Cette sortie de fonds en 2013 s'explique surtout par le remboursement des dettes financières à court terme.

INVESTISSEMENTS

En 2013, les investissements totaux affichent 14,7 millions d'euros, dont 4,7 millions d'euros investis dans des immobilisations incorporelles (essentiellement des logiciels), 6,3 millions d'euros dans des immobilisations corporelles et 3,7 millions d'euros en acquisitions. Les acquisitions portent essentiellement sur l'acquisition d'Euro DB et l'investissement dans Proxistore.

DIVIDENDE

Le conseil d'administration proposera à l'assemblée générale du 20 mai 2014 de ne pas distribuer de dividende.

PERSPECTIVES

Après une année de réorganisations et de restructurations accompagnées de nombreux coûts exceptionnels, Roularta espère une amélioration en 2014, avec un marché des lecteurs stable grâce aux fichiers d'abonnement qui partent d'une bonne position de départ. La visibilité sur le plan des revenus publicitaires est toujours limitée et de toute évidence, les décisions relatives aux campagnes publicitaires sont toujours prises au dernier moment. Mais grâce à la diversification, les nouvelles sources de revenus sont en hausse et Internet également ouvre de nouvelles perspectives.

¹Dette financière nette = dettes financières moins placements et disponibilités.

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 Kurt Dehoorne.

CALENDRIER FINANCIER

| | |
|------------------|--|
| 12 mai 2014 | Déclaration intermédiaire 1 ^{er} trimestre 2014 |
| 20 mai 2014 | Assemblée générale annuelle |
| 25 août 2014 | Résultats semestriels 2014 |
| 17 novembre 2014 | Déclaration intermédiaire 3 ^e trimestre 2014 |

Annexes

ANNEXE 1

CHIFFRES-CLÉS CONSOLIDÉS PAR SEMESTRE

| Compte de résultats | en milliers d'euros | S1/13 | S1/12 (*) | Evolution | S2/2013 | S2/2012 (*) | Evolution |
|---|---|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| Chiffre d'affaires | | 348.846 | 371.484 | -6,1% | 327.464 | 340.561 | -3,8% |
| Chiffre d'affaires corrigé (1) | | 345.967 | 370.577 | -6,6% | 324.932 | 337.667 | -3,8% |
| REBITDA (2) | | 24.510 | 30.552 | -19,8% | 18.192 | 16.391 | +11,0% |
| | <i>REBITDA - marge</i> | 7,0% | 8,2% | | 5,6% | 4,8% | |
| REBIT (3) | | 16.874 | 22.189 | -24,0% | 10.597 | 5.657 | +87,3% |
| | <i>REBIT - marge</i> | 4,8% | 6,0% | | 3,2% | 1,7% | |
| Charges financières nettes | | -3.926 | -1.716 | +128,8% | -3.480 | -7.157 | -51,4% |
| Résultat opérationnel courant après charges financières nettes | | 12.948 | 20.473 | -36,8% | 7.117 | 2.545 | +179,6% |
| Résultat net courant des entreprises consolidées | | 7.239 | 12.754 | -43,2% | 2.400 | 3.583 | -33,0% |
| | <i>Résultat net courant des entreprises consolidées - marge</i> | 2,1% | 3,4% | | 0,7% | 1,1% | |

(*) Retraité à cause de l'application rétrospective de la norme IAS 19R Avantages du personnel.

(1) Chiffre d'affaires corrigé = chiffre d'affaires comparable, sans modification du cercle de consolidation.

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

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

ANNEXE 2

CHIFFRES-CLÉS CONSOLIDÉS

| COMPTE DE RÉSULTATS | en milliers d'euros | 31/12/13 | 31/12/12 (*) | Evolution |
|---|---|----------------|----------------|----------------|
| Chiffre d'affaires | | 676.310 | 712.045 | -5,0% |
| <i>Chiffre d'affaires corrigé (1)</i> | | <i>670.899</i> | <i>708.244</i> | <i>-5,3%</i> |
| EBITDA (Cash-flow opérationnel) (2) | | 34.022 | 36.987 | -8,0% |
| | <i>EBITDA - marge</i> | <i>5,0%</i> | <i>5,2%</i> | |
| REBITDA (3) | | 42.702 | 46.943 | -9,0% |
| | <i>REBITDA - marge</i> | <i>6,3%</i> | <i>6,6%</i> | |
| EBIT (4) | | -49.194 | 5.563 | -984,3% |
| | <i>EBIT - marge</i> | <i>-7,3%</i> | <i>0,8%</i> | |
| REBIT (5) | | 27.471 | 27.846 | -1,3% |
| | <i>REBIT - marge</i> | <i>4,1%</i> | <i>3,9%</i> | |
| Charges financières nettes | | -7.406 | -8.873 | -16,5% |
| Résultat opérationnel après charges financières nettes | | -56.600 | -3.310 | |
| Résultat opérationnel courant après charges financières nettes | | 20.065 | 23.018 | -12,8% |
| Impôts sur le résultat | | -1.758 | 1.128 | + 255,9% |
| Part dans le résultat des entreprises mises en équivalence | | -207 | -23 | |
| Résultat net des entreprises consolidées | | -58.565 | -2.205 | |
| Attribuable aux intérêts minoritaires | | -656 | -498 | |
| Attribuable aux actionnaires de RMG | | -57.909 | -1.707 | |
| | <i>Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG - marge</i> | <i>-8,6%</i> | <i>-0,2%</i> | |
| Résultat net courant des entreprises consolidées | | 9.639 | 16.337 | -41,0% |
| | <i>Résultat net courant des entreprises consolidées - marge</i> | <i>1,4%</i> | <i>2,3%</i> | |
| Nombre de salariés à la date de clôture (6) | | 2.691 | 2.828 | -4,8% |

| Chiffres consolidés par action | en euros | | |
|---|----------|------------|------------|
| EBITDA | | 2,73 | 2,96 |
| REBITDA | | 3,42 | 3,76 |
| EBIT | | -3,94 | 0,45 |
| REBIT | | 2,20 | 2,23 |
| Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG | | -4,64 | -0,14 |
| Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG après dilution | | -4,64 | -0,14 |
| Résultat net courant des entreprises consolidées | | 0,77 | 1,31 |
| Dividende brut | | 0,00 | 0,00 |
| Nombre moyen pondéré d'actions | | 12.483.273 | 12.483.273 |
| Nombre moyen pondéré d'actions après dilution | | 12.483.273 | 12.483.273 |

(*) Retraité à cause de l'application rétrospective de la norme IAS 19R Avantages du personnel.

| Bilan | en milliers d'euros | 31/12/13 | 31/12/12 | Evolution |
|--|----------------------------|-----------------|-----------------|------------------|
| Actifs non courants | | 549.859 | 604.675 | -9,1% |
| Actifs courants | | 302.208 | 333.761 | -9,5% |
| Total du bilan | | 852.067 | 938.436 | -9,2% |
| Capitaux propres - part du Groupe | | 287.053 | 344.689 | -16,7% |
| Capitaux propres - intérêts minoritaires | | 11.415 | 12.266 | -6,9% |
| Passifs | | 553.599 | 581.481 | -4,8% |
| Liquidité (7) | | 1,1 | 1,1 | +0,0% |
| Solvabilité (8) | | 35,0% | 38,0% | -7,9% |
| Dette financière nette | | 76.313 | 69.535 | +9,7% |
| Gearing (9) | | 25,6% | 19,5% | +31,3% |

(1) Chiffre d'affaires corrigé = chiffre d'affaires comparable, sans modification du cercle de consolidation.

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

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

(4) EBIT = résultat opérationnel.

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

(6) Joint-ventures incluses proportionnellement.

(7) Liquidité = actifs courants / passifs courants.

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

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

ANNEXE 3

CHIFFRES-CLÉS CONSOLIDÉS PAR DIVISION

ANNÉE

| Compte de résultats | en milliers d'euros | MÉDIAS IMPRIMÉS | | | MÉDIAS AUDIOVISUELS | | |
|---|---|-----------------|----------------|----------------|---------------------|----------------|---------------|
| | | 31/12/13 | 31/12/12 (*) | Evolution | 31/12/13 | 31/12/12 (*) | Evolution |
| Chiffre d'affaires | | 513.448 | 541.693 | -5,2% | 168.754 | 176.817 | -4,6% |
| Chiffre d'affaires corrigé (1) | | 508.046 | 541.693 | -6,2% | 168.745 | 172.969 | -2,4% |
| EBITDA (Cash-flow opérationnel) (1) | | 9.127 | 14.907 | -38,8% | 24.895 | 22.080 | +12,7% |
| | <i>EBITDA - marge</i> | 1,8% | 2,8% | | 14,8% | 12,5% | |
| REBITDA (2) | | 15.811 | 22.274 | -29,0% | 26.891 | 24.669 | +9,0% |
| | <i>REBITDA - marge</i> | 3,1% | 4,1% | | 15,9% | 14,0% | |
| EBIT (3) | | -67.567 | -8.936 | -656,1% | 18.373 | 14.499 | +26,7% |
| | <i>EBIT - marge</i> | -13,2% | -1,6% | | 10,9% | 8,2% | |
| REBIT (4) | | 5.538 | 9.501 | -41,7% | 21.933 | 18.345 | +19,6% |
| | <i>REBIT - marge</i> | 1,1% | 1,8% | | 13,0% | 10,4% | |
| Charges financières nettes | | -7.080 | -8.485 | -16,6% | -326 | -388 | -16,0% |
| Résultat opérationnel après charges financières nettes | | -74.647 | -17.421 | | 18.047 | 14.111 | +27,9% |
| Résultat opérationnel courant après charges financières nettes | | -1.542 | 5.061 | -130,5% | 21.607 | 17.957 | +20,3% |
| Impôts sur le résultat | | 4.930 | 2.799 | -76,1% | -6.688 | -1.671 | +300,2% |
| Part dans le résultat des entreprises mises en équivalence | | -207 | -23 | | 0 | 0 | |
| Résultat net des entreprises consolidées | | -69.924 | -14.645 | -377,5% | 11.359 | 12.440 | -8,7% |
| Attribuable aux intérêts minoritaires | | -463 | -449 | | -193 | -49 | |
| Attribuable aux actionnaires de RMG | | -69.461 | -14.196 | -389,3% | 11.552 | 12.489 | -7,5% |
| | <i>Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG - marge</i> | -13,5% | -2,6% | | 6,8% | 7,1% | |
| Résultat net courant des entreprises consolidées | | -4.429 | 1.357 | -426,4% | 14.068 | 14.980 | -6,1% |
| | <i>Résultat net courant des entreprises consolidées - marge</i> | -0,9% | 0,3% | | 8,3% | 8,5% | |

(*) Retraité à cause de l'application rétrospective de la norme IAS 19R Avantages du personnel.

(1) Chiffre d'affaires corrigé = chiffre d'affaires comparable, sans modification du cercle de consolidation.

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

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

(4) EBIT = résultat opérationnel.

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

SECOND SEMESTRE

| Compte de résultats | en milliers d'euros | MÉDIAS IMPRIMÉS | | | MÉDIAS AUDIOVISUELS | | |
|---|---|-----------------|----------------|----------------|---------------------|---------------|----------------|
| | | S2/13 | S2/12 (*) | Evolution | S2/13 | S2/12 (*) | Evolution |
| Chiffre d'affaires | | 245.626 | 259.174 | -5,2% | 85.417 | 85.277 | +0,2% |
| Chiffre d'affaires corrigé (1) | | 243.103 | 259.174 | -6,2% | 85.408 | 82.336 | +3,7% |
| REBITDA (2) | | 6.840 | 9.655 | -29,2% | 11.352 | 6.736 | +68,5% |
| | <i>REBITDA - marge</i> | <i>2,8%</i> | <i>3,7%</i> | | <i>13,3%</i> | <i>7,9%</i> | |
| REBIT (3) | | 2.149 | 2.602 | -17,4% | 8.448 | 3.055 | +176,5% |
| | <i>REBIT - marge</i> | <i>0,9%</i> | <i>1,0%</i> | | <i>9,9%</i> | <i>3,6%</i> | |
| Charges financières nettes | | -3.338 | -6.911 | -51,7% | -142 | -246 | -42,3% |
| Résultat opérationnel courant après charges financières nettes | | -1.189 | -264 | -350,4% | 8.306 | 2.809 | +195,7% |
| Résultat net courant des entreprises consolidées | | -2.914 | -1.425 | -104,5% | 5.314 | 5.008 | +6,1% |
| | <i>Résultat net courant des entreprises consolidées - marge</i> | <i>-1,2%</i> | <i>-0,5%</i> | | <i>6,2%</i> | <i>5,9%</i> | |

(*) Retraité à cause de l'application rétrospective de la norme IAS 19R Avantages du personnel.

(1) Chiffre d'affaires corrigé = chiffre d'affaires comparable, sans modification du cercle de consolidation.

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

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

ANNEXE 4

COMPTE DE RÉSULTATS CONSOLIDÉ

en milliers d'euros

| | 31/12/13 | 31/12/12 (*) |
|---|----------------|---------------|
| Chiffre d'affaires | 676.310 | 712.045 |
| Production immobilisée | 791 | 0 |
| Approvisionnements et marchandises | -159.470 | -175.699 |
| Services et biens divers | -284.579 | -295.564 |
| Frais de personnel | -194.032 | -198.416 |
| Amortissements, dépréciations et provisions | -70.041 | -33.011 |
| <i>Amortissements sur immobilisations (in)corporelles</i> | -17.443 | -15.163 |
| <i>Dépréciations sur stocks et sur créances</i> | -1.013 | -3.149 |
| <i>Provisions</i> | -5.825 | -3.232 |
| <i>Réductions de valeur exceptionnelles</i> | -45.760 | -11.467 |
| Autres produits et charges d'exploitation | 3.434 | 2.752 |
| Frais de restructuration | -21.607 | -6.544 |
| <i>Frais de restructuration : frais</i> | -8.432 | -8.131 |
| <i>Frais de restructuration : provisions</i> | -13.175 | 1.587 |
| RÉSULTAT OPÉRATIONNEL - EBIT | -49.194 | 5.563 |
| Produits financiers | 2.253 | 4.536 |
| Charges financières | -9.659 | -13.409 |
| RÉSULTAT OPÉRATIONNEL APRÈS CHARGES FINANCIÈRES NETTES | -56.600 | -3.310 |
| Impôts sur le résultat | -1.758 | 1.128 |
| Part dans le résultat des entreprises mises en équivalence | -207 | -23 |
| Résultat net des entreprises consolidées | -58.565 | -2.205 |
| Attribuable aux : | | |
| Intérêts minoritaires | -656 | -498 |
| Actionnaires de Roularta Media Group | -57.909 | -1.707 |

(*) Retraité à cause de l'application rétrospective de la norme IAS 19R Avantages du personnel.

BILAN CONSOLIDÉ

| ACTIFS | en milliers d'euros | 31/12/13 | 31/12/12 (*) |
|--|----------------------------|-----------------|---------------------|
| Actifs non courants | | 549.859 | 604.675 |
| Immobilisations incorporelles | | 403.473 | 417.951 |
| Goodwill | | 41.087 | 71.931 |
| Immobilisations corporelles | | 91.775 | 100.362 |
| Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence | | 1.033 | 284 |
| Participations disponible à la vente, prêts, cautions | | 4.515 | 5.512 |
| Clients et autres créances | | 1.939 | 1.794 |
| Actifs d'impôt différé | | 6.037 | 6.841 |
| Actifs courants | | 302.208 | 333.761 |
| Stocks | | 56.132 | 58.868 |
| Clients et autres créances | | 184.898 | 186.159 |
| Placements de trésorerie | | 22.924 | 42.828 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | | 27.954 | 35.684 |
| Charges à reporter et produits acquis | | 10.300 | 10.222 |
| Total de l'actif | | 852.067 | 938.436 |
| PASSIFS | en milliers d'euros | 31/12/13 | 31/12/12 (*) |
| Capitaux propres | | 298.468 | 356.955 |
| Capitaux propres - part du Groupe | | 287.053 | 344.689 |
| <i>Capital souscrit</i> | | 203.225 | 203.225 |
| <i>Actions propres</i> | | -24.647 | -24.647 |
| <i>Résultat reporté</i> | | 104.213 | 162.122 |
| <i>Autres réserves</i> | | 4.195 | 3.931 |
| <i>Ecart de conversion</i> | | 67 | 58 |
| Intérêts minoritaires | | 11.415 | 12.266 |
| Passifs non courants | | 270.693 | 266.094 |
| Provisions | | 29.215 | 7.671 |
| Avantages du personnel | | 8.616 | 9.846 |
| Passifs d'impôt différé | | 110.302 | 117.128 |
| Dettes financières | | 121.055 | 128.994 |
| Dettes commerciales | | 1.264 | 2.184 |
| Autres dettes | | 241 | 271 |
| Passifs courants | | 282.906 | 315.387 |
| Dettes financières | | 6.136 | 19.053 |
| Dettes commerciales | | 162.965 | 173.145 |
| Acomptes reçus | | 46.509 | 49.744 |
| Avantages du personnel | | 37.168 | 38.695 |
| Impôts | | 5.893 | 7.415 |
| Autres dettes | | 16.242 | 18.405 |
| Instruments dérivés | | 1.121 | 1.974 |
| Charges à imputer et produits à reporter | | 6.872 | 6.956 |
| Total du passif | | 852.067 | 938.436 |

(*) Retraité à cause de l'application rétrospective de la norme IAS 19R Avantages du personnel.

ANNEXE 5

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

en milliers d'euros

| Flux de trésorerie relatifs aux activités opérationnelles | 31/12/13 | 31/12/12 (*) |
|---|----------------|---------------|
| Résultat net des entreprises consolidées | -58.565 | -2.205 |
| Part dans le résultat des entreprises mises en équivalence | 207 | 23 |
| Impôts sur le résultat | 1.758 | -1.128 |
| Charges d'intérêt | 9.129 | 13.409 |
| Produits d'intérêt (-) | -1.812 | -1.331 |
| Moins-values / plus-values sur réalisation d'immobilisations incorporelles et corporelles | 466 | -429 |
| Moins-values / plus-values sur scissions d'entreprises | 102 | 0 |
| Eléments sans effet de trésorerie | 83.580 | 29.184 |
| <i>Amortissements des immobilisations (in)corporelles</i> | 17.443 | 15.163 |
| <i>Réductions de valeur exceptionnelles</i> | 45.760 | 11.467 |
| <i>Charges relatives aux paiements fondés sur des actions</i> | 31 | 378 |
| <i>Produits / charges des instruments dérivés non hedging</i> | 89 | -3.205 |
| <i>Dotations / reprises provisions</i> | 19.000 | 1.645 |
| <i>Gains / pertes de change non réalisés</i> | 0 | -1 |
| <i>Autres éléments sans effet de trésorerie</i> | 1.257 | 3.737 |
| Flux de trésorerie bruts relatifs aux activités opérationnelles | 34.865 | 37.523 |
| Variation des clients | 4.186 | 7.332 |
| Variation des autres créances courantes et des charges à reporter et produits acquis | -2.385 | 2.635 |
| Variation des stocks | 2.005 | -1.334 |
| Variation des dettes commerciales courantes | -10.374 | 15.536 |
| Variation des autres dettes courantes | -6.246 | -90 |
| Autres variations du fonds de roulement (a) | -1.658 | 2.659 |
| Variations du fonds de roulement | -14.472 | 26.738 |
| Impôts sur le résultat payés | -9.309 | -14.748 |
| Intérêts payés (-) | -9.002 | -12.318 |
| Intérêts reçus | 1.760 | 1.016 |
| FLUX DE TRÉSORERIE NETS RELATIFS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES (A) | 3.842 | 38.211 |

(*) Retraité à cause de l'application rétrospective de la norme IAS 19R Avantages du personnel.

(a) Variation des autres dettes non courantes, dettes commerciales non courantes, provisions, avantages du personnel non courants et charges à imputer et produits à reporter.

| Flux de trésorerie relatifs aux activités d'investissement | 31/12/13 | 31/12/12 (*) |
|---|-----------------|---------------------|
| Immobilisations incorporelles - acquisitions | -4.689 | -3.798 |
| Immobilisations corporelles - acquisitions | -6.308 | -6.222 |
| Immobilisations incorporelles - autres variations | -89 | 356 |
| Immobilisations corporelles - autres variations | 3.182 | 120 |
| Flux de trésorerie nets relatifs aux acquisitions | -2.024 | -731 |
| Flux de trésorerie nets relatifs aux cessions | 186 | 0 |
| Participations disponibles à la vente, prêts, cautions - acquisitions | -301 | -1.558 |
| Participations disponibles à la vente, prêts, cautions - autres variations | 603 | 68 |
| Variation des placements de trésorerie | 19.365 | -40.631 |
| FLUX DE TRÉSORERIE NETS RELATIFS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT (B) | 9.925 | -52.396 |
| Flux de trésorerie relatifs aux activités de financement | | |
| Dividendes versés | 0 | -4.339 |
| Autres variations des capitaux propres | -186 | -201 |
| Augmentation des dettes financières courantes | 2.616 | 0 |
| Diminution des dettes financières courantes | -19.713 | -18.896 |
| Augmentation de dettes financières non courantes | 1.303 | 99.725 |
| Diminution des dettes financières non courantes | -5.372 | -58.175 |
| Augmentation des créances non courantes | -145 | -223 |
| FLUX DE TRÉSORERIE NETS RELATIFS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT (C) | -21.497 | 17.891 |
| VARIATION NETTE DE TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE (A+B+C) | -7.730 | 3.706 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie, solde d'ouverture | 35.684 | 31.978 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie, solde de clôture | 27.954 | 35.684 |
| VARIATION NETTE DE TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE | -7.730 | 3.706 |

(*) Retraité à cause de l'application rétrospective de la norme IAS 19R Avantages du personnel.

ÉLÉMENTS EXTRAORDINAIRES 2013

1. IMPAIRMENT EXCEPTIONNEL SUR DES TITRES FRANÇAIS

Les cash-flows (REBITDA) du marché français tout entier sont restés en deçà des prévisions en 2013, et l'incertitude de l'économie française a contraint Roularta à revoir le risque du pays. Le taux d'intérêt (CMPC), utilisé pour actualiser les cash-flows futurs, a été relevé. Le CMPC utilisé en Belgique et en France l'année précédente était de 6,86%. A présent, il a été décidé de porter le CMPC pour la France à 9,65%.

Il s'ensuit un impairment de **40,1 millions d'euros** sur le résultat net. Celui-ci peut être considéré comme exceptionnel, et n'a pas d'effet sur la trésorerie.

Avec ce mouvement, le management et par extension, du fait de son approbation, le Conseil d'Administration, restent fidèles à leur propre logique selon laquelle les valeurs comptables des marques et titres achetés doivent concorder avec les revenus et risques futurs estimés.

2. IMPAIRMENT KR RECORDINGS

Suite aux résultats continuellement négatifs du magazine français spécialisé KR Recordings, une moins-value de **0,6 million d'euros** a été comptabilisée.

3. PSE (PLAN DE SAUVEGARDE D'EMPLOI) EN FRANCE

Des frais complémentaires d'indemnités de préavis et de provisions pour indemnités de préavis, essentiellement dans le cadre du PSE (Plan de Sauvegarde de l'Emploi) en France, ont également exercé un effet négatif sur l'EBIT en 2013. Ce PSE concernait quelque 95 personnes.

Comme on le sait, le plan a été entièrement mis en œuvre et provisionné au cours de l'exercice 2013. En d'autres termes, ce coût a été comptabilisé en 2013. Or, seule une petite partie a été payée en 2013. La plus grande partie du paiement sera effectuée en 2014, et le solde en 2015. L'effet total sur le résultat net représente **18,6 millions d'euros** en 2013.

De ce montant, 4,5 millions d'euros figurent dans l'EBITDA et 14,1 millions d'euros dans les provisions (sous l'EBITDA).

4. RESTRUCTURATIONS EN BELGIQUE

Des frais complémentaires ont été comptabilisés en 2013 suite à des restructurations, à concurrence de **3,0 millions d'euros** chez RMG et Mediaaan.

5. KEMPENLAND

Comme annoncé lors de communications antérieures, une provision a été constituée pour le risque encouru par Roularta après sa condamnation en première instance dans le dossier Kempenland. Cette provision s'élève à 7,0 millions d'euros avant impôts. Après compensation de l'effet fiscal et de la participation d'un autre actionnaire, l'effet total sur le résultat net se chiffre à **-3,7 millions d'euros**.

Roularta interjette appel contre cette décision.

6. AMORTISSEMENT DU PROJET HAWAI-MPLUS GROUP

Le projet Hawai a été arrêté. Les frais exceptionnels se sont élevés à **1,2 million d'euros** avant impôts.

7. DIVERS AMORTISSEMENTS ET IMPAIRMENTS

Divers amortissements, impairments et moins-values ont été comptabilisés pour un montant de 2,7 millions d'euros.

| Contacts | Rik De Nolf (CEO) | Jan Staelens (CFO) |
|-----------------|--------------------------|---------------------------|
| Tél. : | + 32 51 266 323 | + 32 51 266 326 |
| Fax : | + 32 51 266 593 | + 32 51 266 627 |
| Courriel : | rik.de.nolf@roularta.be | jan.staelens@roularta.be |
| URL : | www.roularta.be | |
