

EMBARGO – 16 mars 2009 à 8h00

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

16 mars 2009

ROULARTA : STABLE EN TEMPS DE CRISE

Chiffres-clés résultats annuels 2008, comparés à 2007

- Le **chiffre d'affaires** a augmenté de 1,9%, de 766,8 à 781,6 millions d'euros.
- L'**EBITDA** a baissé de 15,9%, de 79,8 à 67,1 millions d'euros. La marge EBITDA est revenue de 10,4% en 2007 à 8,6% en 2008.
- L'**EBIT** s'est tassé de 34%, de 49,6 à 32,7 millions d'euros. La marge EBIT est de 4,2%, contre 6,5% en 2007.
- Le **résultat net du Groupe** a baissé de 13,7%, de 15,9 à 13,8 millions d'euros, avec une marge de 1,8% contre 2,1% en 2007.
- Le **résultat courant net** a baissé de 13,4%, de 23,1 à 20,0 millions d'euros.
- Le **cash-flow courant** a progressé de 5,7%, de 47, à 49,8 millions d'euros.
- Le **cash-flow** a augmenté de 4,2%, de 46,2 à 48,2 millions d'euros.

- Le **bénéfice par action** est revenu de 1,49 euro en 2007 à 1,29 euro en 2008.

Ces résultats sont détaillés plus loin pour chaque division.

Résultats consolidés du second semestre 2008 par rapport au second semestre 2007

Au second semestre, le chiffre d'affaires total a baissé de 4,6 millions d'euros, soit 1,2%, de 376,4 à 371,8 millions d'euros. La division Médias Imprimés a amélioré son chiffre d'affaires de 0,2%, tandis que le chiffre d'affaires de la division Médias Audiovisuels reculait de 5,8%.

Au second semestre, les nouvelles acquisitions, notamment de titres allemands (magazines pour seniors, magazines jardin et déco, magazines pour enfants et parents), représentent une hausse du chiffre d'affaires de 6,2 millions d'euros. Les ventes de participations (Grieg Media et Cap Publishing) représentent quant à elles une baisse de chiffre d'affaires de 1,7 million d'euros. Au second semestre 2007, une correction avait été apportée à la présentation du chiffre d'affaires de Zéfir Carrières : 2 millions d'euros avaient trait au premier semestre. Le chiffre d'affaires des titres et produits existants s'est tassé de 7,1 millions d'euros, soit 1,9%.

La division Médias Imprimés enregistre une baisse de son chiffre d'affaires organique de 0,8%, tandis que les Médias Audiovisuels subissent une baisse de chiffre d'affaires de 5,3%, imputable essentiellement au recul du chiffre d'affaires chez Vogue Trading Video et Paratel.

L'EBITDA a baissé de 25,8%, de 33,8 à 25,1 millions d'euros, tandis que le résultat opérationnel (EBIT) revenait de 15,8 à 4,0 millions d'euros. Les marges respectives ont fléchi de 9,0% à 6,7% pour l'EBITDA et de 4,2% à 1,1% pour l'EBIT.

La baisse de l'EBITDA au second semestre s'explique intégralement par la baisse du chiffre d'affaires et la hausse des coûts (e.a. coûts d'expédition et de transport, d'hébergement, de promotion et de personnel) relatifs aux titres français, principalement au troisième trimestre. Au second semestre, 2,4 millions d'euros de frais de restructuration ont été actés chez Groupe Express-Roularta relativement à des indemnités de préavis chez Studio Press, Studio Magazine, Mieux Vivre et L'Étudiant, ainsi qu'à des frais de déménagement chez L'Étudiant.

De surcroît, le mois de septembre a été difficile pour les Médias Imprimés.

L'EBIT du second semestre 2008 a subi l'impact négatif de réductions de valeur exceptionnelles sur titres et goodwill pour 2,3 millions d'euros, de 2 millions d'euros d'amortissements exceptionnels sur immobilisations corporelles pour Vogue Trading Video et de 1,6 million d'euros de provisions pour moins-values sur Actuapedia, dont l'activité a cessé fin 2008. En 2007 également, l'EBIT du second semestre a subi un impact négatif de 5,3 millions d'euros.

Le résultat net du Groupe a progressé de -0,1 à +0,1 million d'euros. Les coûts de financement n'ont augmenté que légèrement grâce notamment à l'effet positif de 0,2 million d'euros sur les contrats de couverture par rapport au second semestre 2007. Au second semestre 2008, un effet positif de 2,6 millions d'euros a été enregistré sur les impôts suite à la liquidation de Vlacom SA. Le résultat imputable aux participations minoritaires affiche au second semestre 2008 un recul de 0,8 million par rapport à la même période de l'année précédente.

Le résultat courant net a augmenté de 42,4%, de 4,3 à 6,1 millions d'euros, tandis que le cash-flow courant a augmenté de 25,0%, de 18,2 à 22,7 millions d'euros.

Résultats de l'exercice 2008 par division

MÉDIAS IMPRIMÉS

Le chiffre d'affaires de la division Médias Imprimés a augmenté de 592,7 à 610,2 millions d'euros, soit une hausse de 17,5 millions d'euros ou 3%. Les nouvelles acquisitions – notamment les magazines allemands (magazines pour seniors, magazines jardin et déco, magazines pour enfants et parents), Effect, Het Gouden Blad, Data News et les nouveaux citymagazines en Croatie et en Serbie – représentent une hausse du chiffre d'affaires de 9,9 millions d'euros, tandis que la vente de Grieg Media et Cap Publishing s'est traduite par une baisse du chiffre d'affaires de 2,0 millions d'euros. Les produits existants affichent quant à eux une hausse de chiffre d'affaires de 9,6 millions d'euros, soit 1,6%.

Les publications gratuites enregistrent une hausse de chiffre d'affaires de 2,7% dont 2,4% s'explique par l'acquisition des titres Effect, Het Gouden Blad, des nouveaux citymagazines en Croatie et en Serbie, ainsi que par l'augmentation de notre participation dans À Nous Province et Algo Communication. De Streekkrant/De Weekkrant, De Zondag et les Steps citymagazines améliorent encore leur croissance organique de 0,3%.

Le chiffre d'affaires publicitaire du Krant van West-Vlaanderen a baissé de 2,3%.

Du côté des magazines, on observe une baisse des revenus publicitaires de 1,1%. Les nouvelles participations (notamment les titres allemands et Data News), moins la vente de Grieg Media et de Cap Publishing, représentent au total une hausse de 0,7%, alors que les titres existants affichent un recul de 1,8%.

Le marché des lecteurs progresse de 4,6%, dont 1,9% est à mettre à l'actif des acquisitions (déduction faite des ventes de participations) et 2,7% est dû à la croissance des titres existants.

L'EBITDA s'est tassé de 21,9%, de 54,7 à 42,8 millions d'euros, avec une marge de 7,0%, contre 9,2% en 2007. Le résultat opérationnel (EBIT) a reculé de 51,1%, de 33,3 à 16,3 millions d'euros, générant une marge de 2,7% contre 5,6% en 2007.

Le résultat net des activités Médias Imprimés du Groupe affiche 1,2 million d'euros, contre 8,8 millions d'euros en 2007.

Le résultat courant net a baissé de 57,2%, de 12,6 à 5,4 millions d'euros, tandis que le cash-flow courant s'est tassé de 6%, de 31,1 à 29,3 millions d'euros.

Les marges et le résultat net des Médias Imprimés ont été influencés par plusieurs facteurs :

- Des réductions de valeurs exceptionnelles sur titres et goodwill ont été enregistrées pour 2,6 millions d'euros.
- Pour la cessation des activités d'Actuapedia, une moins-value de 1,6 million d'euros a été prévue.
- Pour la cessation des activités de DMB Balm en France, une moins-value sur créances commerciales a été prévue à hauteur de 1,3 million d'euros.
- Chez Groupe Express-Roularta, 2,4 millions d'euros de frais de restructuration ont été actés relativement à des indemnités de préavis chez Studio Press, Studio Magazine, Mieux Vivre et L'Étudiant, ainsi qu'à des frais de déménagement chez L'Étudiant.
- Chez Studio Press et Studio Magazine, des provisions pour indemnités de préavis ont été constituées pour un montant de 0,8 million d'euros.
- Suite à l'émission d'un plan d'options destinées aux cadres début 2008, des coûts de personnel complémentaires de 0,4 million d'euros ont été comptabilisés, conformément à IFRS 2.
- Suite à la mise en service de nouvelles presses et de machines de finition dans la nouvelle imprimerie de Roulers, des coûts exceptionnels ont été enregistrés, liés notamment à une consommation supplémentaire de papier, à la sous-traitance temporaire de travaux d'impression et à la formation.
- Par ailleurs, nous avons observé une hausse générale des coûts de promotion, de transport, d'énergie et de personnel.
- Sur la vente de la participation dans Grieg Media (magazine pour seniors VI over 60 en Norvège), une plus-value de 4,3 millions d'euros a été enregistrée.
- Les frais de financement ont augmenté de 0,7 million d'euros net suite à l'augmentation de la valeur de marché négative de plusieurs contrats swap dans le cadre des emprunts en cours.

MÉDIAS AUDIOVISUELS

Le chiffre d'affaires de la division Médias Audiovisuels est revenu de 181,3 à 179,2 millions d'euros, soit une baisse de 1,2%. L'acquisition de la station de radio 4FM (en mai 2007) représente une hausse du chiffre d'affaires de 1,1 million d'euros. Les produits existants ont affiché quant à eux une baisse de chiffre d'affaires de 3,2 millions d'euros, soit 1,8%. Cette baisse résulte de la hausse du chiffre d'affaires télévision et internet de 3,2 millions d'euros et d'une baisse de la production de disques optiques chez Vogue Trading Video à hauteur de 6,4 millions d'euros.

L'EBITDA s'est tassé de 2,9%, de 25,1 à 24,4 millions d'euros, avec une marge de 13,6% contre 13,8% en 2007. Le résultat opérationnel (EBIT) s'est raffermi de 1,1%, de 16,3 à 16,4 millions d'euros, permettant d'améliorer la marge de 9 à 9,2%.

La hausse de l'EBIT s'explique notamment par le fait qu'en 2007, le goodwill de Vogue Trading Video a été amorti pour 3,4 millions d'euros, tandis qu'en 2008, des amortissements complémentaires sur machines ont été enregistrés à hauteur de 2 millions d'euros. De plus, une plus-value de 0,3 million d'euros a été réalisée sur la vente d'un bien immobilier appartenant à Vogue Trading Video.

Le résultat net du Groupe atteint 12,6 millions d'euros, contre 7,1 millions d'euros en 2007, soit une hausse de 76,5%. Cette hausse s'explique principalement par une baisse de la pression fiscale en 2008, suite notamment à la liquidation de Vlacom SA.

Le résultat courant net a progressé de 38,7%, de 10,6 à 14,6 millions d'euros, tandis que le cash-flow courant a augmenté de 28,6%, de 16,0 à 20,5 millions d'euros.

Bilan

Au 31 décembre 2008, les fonds propres s'élèvent à 329,3 millions d'euros, contre 296,3 millions d'euros au 31 décembre 2007. Le capital a augmenté en 2008 de 32,3 millions d'euros suite à deux exercices de warrants en janvier et en mai – totalisant 0,3 million d'euros – et à une augmentation de capital de 32 millions d'euros le 16 décembre 2008. Le poste 'actions propres', lequel est défalqué des fonds propres, a augmenté de 4 millions d'euros, suite au rachat d'actions propres destinées au plan d'option conclu fin mars 2008. Les réserves consolidées ont augmenté de 5,8 millions d'euros net, soit le résultat de 2008 (13,8 millions d'euros) moins les dividendes distribués (8,0 millions d'euros). Les réserves de capital ont augmenté de 1,2 million d'euros suite à des rémunérations basées sur actions (share base payments). Les plus-values de réévaluation se sont tassées de 0,9 million d'euros suite à une baisse de la valeur de marché des instruments de couverture de flux de trésorerie. Les participations minoritaires ont baissé de 1,4 million d'euros.

Au 31 décembre 2008, la dette financière nette est de 165,4 millions d'euros, soit une baisse de 82,4 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2007. Cette baisse s'explique par celle de la dette financière et par une hausse des fonds disponibles suite notamment à l'augmentation de capital en décembre 2008. On obtient ainsi un ratio d'endettement (dette financière nette par rapport aux fonds propres) de 50,2%, contre 83,6% au 31 décembre 2007.

Investissements (CAPEX)

En 2008, la nouvelle imprimerie a été mise en service à Roulers. Les travaux de construction ont été terminés au second semestre 2008. Les premières presses journaux Colorman (impression couleur de qualité magazine) et la première presse magazine neuve (72 page) sont à présent opérationnelles, tout comme les assembleuses Ferag et Unidrum. Plus récemment, la deuxième nouvelle presse magazine (16 pages), tour de vernissage comprise, a été mise en service également.

En 2008, les investissements ont totalisé 48,2 millions d'euros, dont 5,0 millions d'euros concernent des immobilisations incorporelles (essentiellement des logiciels), 32,0 millions d'euros des immobilisations corporelles (notamment la nouvelle construction à Roulers pour 10,1 millions d'euros et des nouvelles machines chez Roularta Printing pour 12,1 millions d'euros) et 11,2 millions d'euros des acquisitions (notamment en Allemagne et dans la division Presse Gratuite).

Dividende

Le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée Générale du 19 mai 2009 de ne pas distribuer de dividende.

Perspectives

Il est apparu clairement au second semestre 2008 que le marché publicitaire français subissait un repli sévère. Roularta Media France (260 millions d'euros de chiffre d'affaires, dont 50% issu de la publicité) a su améliorer sa part de marché, mais cela n'a pas suffi à compenser la baisse des revenus publicitaires.

Aussitôt, un plan de réduction des coûts a été élaboré. Il est basé sur nombre d'initiatives visant rationaliser le fonctionnement de l'entreprise. Ainsi, début 2009, les titres Studio et Cine Live ont été fusionnés, de même que Classica et Le Monde de la Musique (par le biais d'une nouvelle joint-venture avec Les Échos). Un plan de restructuration a été mis en œuvre avec un PSE (Plan de Sauvegarde de l'Emploi) basé sur les départs volontaires. Nombre d'accords d'outsourcing ont été renégociés. L'ensemble de ces mesures d'économie permettront d'alléger la structure des coûts en France de 15 millions d'euros en base annuelle.

Entre-temps, toujours en France, les activités internet du groupe se développent et l'express.fr occupe la quatrième place des sites médias français, avec 3,5 millions de visiteurs uniques par mois.

Le groupe L'Étudiant se développe lui aussi grâce aux activités liées à l'organisation de salons et à l'internet (plus grand site en son genre, avec plus de 1 million de visiteurs uniques).

Le Groupe Express-Roularta lancera deux nouveaux magazines thématiques au printemps (Côté cuisines et bains et Côté terrasses et jardins). Par ailleurs, L'Express, L'Expansion, L'Entreprise, Mieux Vivre Votre Argent et Point de Vue ont été dotés d'une nouvelle mise en pages au début de 2009.

En Belgique aussi, nombre de mesures et d'initiatives ont été prises dès la fin 2008 dans les différentes divisions en vue de compresser les coûts.

En ce qui concerne les Médias Imprimés, ces efforts devraient également permettre d'économiser 15 millions d'euros par an, compte tenu de l'exécution à l'interne d'une série de grands ordres d'impression français qui étaient sous-traités jusqu'ici et qui sont à présent exécutés, l'un après l'autre, chez Roularta Printing.

Toutes ces mesures sont dictées par le souci de compenser le repli des revenus publicitaires consécutif à la crise économique et financière. Aujourd'hui, il n'est pas possible d'évaluer correctement l'impact de cette baisse sur 12 mois.

Entre-temps, le marché des lecteurs se maintient bien en Belgique : par rapport à l'année précédente, les portefeuilles d'abonnements se révèlent stables et les ventes au numéro des titres Knack et Sportmagazine affichent une hausse. En France, on observe une légère baisse des ventes au numéro après une année record 2008 marquée par l'actualité politique. Les abonnements, en revanche, continuent de progresser.

Knack (dès juin) et Le Vif (à l'automne) projettent de sortir 18 fois par an une deuxième édition sur la semaine. Le Vif publiera alors le mardi une édition supplémentaire qui consistera en un dossier hors-série à conserver.

La division Presse Régionale Gratuite affiche toujours de belles performances. Seules les offres d'emploi diminuent, mais cette baisse est nettement moins sensible que dans les cahiers emplois de la presse quotidienne. La nouvelle formule du magazine gratuit Steps remporte un franc succès grâce à l'impression couleur sur papier glacé et à la diffusion via le réseau du Zondag. De Streekkrant a été renforcé par l'intégration d'une série de titres plus modestes repris en 2008. Quant au Zondag, sa croissance se poursuit.

Après l'importante remise à neuf de l'appareil de production, Roularta ne prévoit pas de nouveaux investissements d'envergure en 2009. La rotative heatset géante, la plus grande du monde (équivalent à 256 de pages magazine), est à présent rodée. Et les nouvelles presses magazine (72 et 16 pages en plus des deux presses 48 pages et d'une presse 32 pages) représentent ensemble un doublement de la capacité d'impression.

En ce qui concerne les activités audiovisuelles, la Vlaamse Media Maatschappij est en bonne voie avec, d'une part, une programmation forte et une audience en hausse chez VTM, et de l'autre de nouveaux projets pour la deuxième chaîne 2BE et le lancement de la radio JoeFM (au lieu de 4FM). La chaîne musicale télé JimTV génère des revenus supplémentaires via Jim Mobile, tandis que la station radio Q-Music domine désormais le marché avec une audience de plus de 28% du groupe cible des 18-44.

Toutefois, il est impossible à ce jour d'évaluer correctement l'évolution que connaîtra le marché publicitaire en radio et en télévision au cours de l'exercice 2009. C'est pourquoi une restructuration a été mise en œuvre et un plan d'assainissement élaboré chez VMMA. Ces mesures visent à réaliser en 2009 un résultat équivalent à celui de 2008.

En ce qui concerne la chaîne d'affaires Kanaal Z, un partenariat a été conclu à propos de l'utilisation des facilités. Il se traduit par une très nette baisse des coûts. Roularta continue d'exploiter Kanaal Z/Canal Z à 100% et Roularta Media en assure la régie publicitaire. L'audience de la chaîne a augmenté en 2008 de 50% suivant l'audimètre PPM et les revenus connaissent une évolution favorable grâce à l'augmentation des spots publicitaires et des partenariats pour les programmations connexes dans les domaines des affaires, de la finance et du lifestyle.

Les activités internet en Belgique ont sensiblement progressé entre-temps. En janvier 2009, le site coupole RNews (qui englobe notamment knack.be, levif.be et trends.be) a accueilli plus de 1,6 million de visiteurs uniques possédant un profil intéressant, et plus de 4,5 millions de pages ont été vues par mois. vlan.be, le site de petites annonces conjoint de Rossel et Roularta, compte plus de 1,4 million de visiteurs uniques et 58,6 millions de pages vues. Depuis juillet 2008, Roularta Media Online assure la régie publicitaire des sites du groupe.

L'approche multimédias est l'un des grands atouts de Roularta : imprimés, internet et télévision Canal Z sont systématiquement combinés dans les campagnes. Et avec les séminaires, événements, awards, enquêtes, livres et custom magazines, Roularta offre un service 360° complet.

À présent, les activités internet représentent plus de 3% du chiffre d'affaires et Roularta continue d'investir dans les sites qui seront aussi accessibles sous peu en mobile.

Les nouvelles initiatives, le développement de l'activité industrielle sur le site de Roulers et les importantes mesures d'assainissement mises en œuvre en France et en Belgique doivent offrir une réponse probante à la crise que nous connaissons actuellement.

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 Reviseurs d'Entreprises, représentée par Frank Verhaegen et Mario Dekeyser.

Contacts

Tél :

Rik De Nolf
+ 32 51 266 323

Jean Pierre Dejaeghere
+ 32 51 266 326

Fax :

+ 32 51 266 593

+ 32 51 266 627

e-mail :

rik.de.nolf@roularta.be

jean.pierre.dejaeghere@roularta.be

URL :

www.roularta.be

ROULARTA MEDIA GROUP
CHIFFRES-CLES CONSOLIDES

en 1.000 EUR	H2/07	H2/08	% évol.	31/12/07	31/12/08	% évol.
COMPTE DE RESULTATS						
Chiffre d'affaires	376.418	371.786	- 1,2%	766.824	781.605	+ 1,9%
Cash-flow opérationnel (EBITDA)	33.772	25.062	- 25,8%	79.831	67.126	- 15,9%
Résultat opérationnel (EBIT)	15.847	4.044	- 74,5%	49.563	32.714	- 34,0%
Charges financières nettes	-7.576	-7.680	+ 1,4%	-13.533	-14.323	+ 5,8%
Résultat opérationnel après charges financières nettes	8.271	-3.636	- 144,0%	36.030	18.391	- 49,0%
Impôts sur le résultat	-8.620	2.699	- 131,3%	-19.973	-5.626	- 71,8%
Part dans le résultat des entrepr. mises en équivalence	17	-69		-10	-101	
Résultat net des entreprises consolidées	-332	-1.006	- 203,0%	16.047	12.664	- 21,1%
Attribuable aux intérêts minoritaires	-216	-1.104		108	-1.091	
Attribuable aux actionnaires de RMG	-116	98	+ 184,5%	15.939	13.755	- 13,7%
EBITDA (1)	33.772	25.062	- 25,8%	79.831	67.126	- 15,9%
EBITDA (marge)	9,0%	6,7%		10,4%	8,6%	
EBIT	15.847	4.044	- 74,5%	49.563	32.714	- 34,0%
EBIT (marge)	4,2%	1,1%		6,5%	4,2%	
Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG	-116	98	+ 184,5%	15.939	13.755	- 13,7%
Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG (marge)	0,0%	0,0%		2,1%	1,8%	
Résultat courant net (2)	4.270	6.081	+ 42,4%	23.145	20.033	- 13,4%
Cash-flow courant (3)	18.194	22.737	+ 25,0%	47.095	49.788	+ 5,7%
CHIFFRES CONSOLIDES PAR ACTION						
EBITDA	3,18	2,34		7,46	6,30	
EBIT	1,49	0,38		4,63	3,07	
Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG	-0,01	0,01		1,49	1,29	
Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG après dilution	-0,01	0,01		1,47	1,29	
Résultat courant net	0,40	0,57		2,16	1,88	
Cash-flow courant	1,71	2,12		4,40	4,67	
Dividende brut				0,75	0,00	
Nombre moyen pondéré d'actions	10.632.093	10.729.346		10.699.646	10.654.959	
Nombre moyen pondéré d'actions après dilution	10.734.017	10.736.366		10.825.112	10.686.271	
BILAN						
Actifs non courants				687.076	701.401	+ 2,1%
Actifs courants				321.890	382.422	+ 18,8%
Total du bilan				1.008.966	1.083.823	+ 7,4%
Capitaux propres - part du Groupe				283.675	318.071	+ 12,1%
Capitaux propres - intérêts minoritaires				12.600	11.249	- 10,7%
Passifs				712.691	754.503	+ 5,9%
Liquidité (4)				1,0	1,1	+ 10,0%
Solvabilité (5)				29,4%	30,4%	+ 3,4%
Dette financière nette				247.745	165.389	- 33,2%
Gearing (6)				83,6%	50,2%	- 40,0%
Rendement des fonds propres (7)				5,6%	4,3%	- 23,2%
Nombre de salariés à la date de clôture (8)				3.134	3.187	+ 1,7%

(1) EBITDA = EBIT + amortissements, dépréciations et provisions.

(2) Résultat courant net = résultat net du Groupe + dépréciations particulières + frais de restructuration nets d'impôts.

(3) Cash-flow courant = résultat courant net + amortissements sur immobilisations (in)corporelles, dépréciations et provisions.

(4) Liquidité = actifs courants / passifs courants.

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

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

(7) Rendement des fonds propres = résultat net du Groupe / capitaux propres (part du Groupe).

(8) Joint ventures inclus proportionnellement.

ROULARTA MEDIA GROUP
CHIFFRES-CLÉS CONSOLIDÉS PAR DIVISION

en 1.000 EUR	MÉDIAS IMPRIMÉS					
	H2/07	H2/08	% évol.	31/12/07	31/12/08	% évol.
COMPTE DE RÉSULTATS						
Chiffre d'affaires	290.703	291.408	+ 0,2%	592.653	610.177	+ 3,0%
Cash-flow opérationnel (EBITDA)	25.157	14.203	- 43,5%	54.746	42.774	- 21,9%
Résultat opérationnel (EBIT)	13.174	-2.007	- 115,2%	33.294	16.272	- 51,1%
Charges financières nettes	-7.273	-7.363	+ 1,2%	-13.041	-13.753	+ 5,5%
Résultat opérationnel après charges financières nettes	5.901	-9.370	- 258,8%	20.253	2.519	- 87,6%
Impôts sur le résultat	-4.788	2.498	- 152,2%	-10.783	-1.429	- 86,7%
Part dans le résultat des entreprises mises en équivalence	17	-69		-10	-101	
Résultat net des entreprises consolidées	1.130	-6.941	- 714,2%	9.460	989	- 89,5%
Attribuable aux intérêts minoritaires	123	-415	- 437,4%	662	-161	- 124,3%
Attribuable aux actionnaires de RMG	1.007	-6.526	- 748,1%	8.798	1.150	- 86,9%
EBITDA	25.157	14.203	- 43,5%	54.746	42.774	- 21,9%
EBITDA (marge)	8,7%	4,9%		9,2%	7,0%	
EBIT	13.174	-2.007	- 115,2%	33.294	16.272	- 51,1%
EBIT (marge)	4,5%	-0,7%		5,6%	2,7%	
Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG	1.007	-6.526	- 748,1%	8.798	1.150	- 86,9%
Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG (marge)	0,3%	-2,2%		1,5%	0,2%	
Résultat courant net	1.982	-2.577	- 230,0%	12.593	5.394	- 57,2%
Cash-flow courant	13.375	11.305	- 15,5%	31.138	29.273	- 6,0%

en 1.000 EUR	MÉDIAS AUDIOVISUELS					
	H2/07	H2/08	% évol.	31/12/07	31/12/08	% évol.
COMPTE DE RÉSULTATS						
Chiffre d'affaires	89.313	84.172	- 5,8%	181.310	179.178	- 1,2%
Cash-flow opérationnel (EBITDA)	8.613	10.859	+ 26,1%	25.085	24.352	- 2,9%
Résultat opérationnel (EBIT)	2.673	6.051	+ 126,4%	16.269	16.442	+ 1,1%
Charges financières nettes	-304	-317	+ 4,3%	-492	-570	+ 15,9%
Résultat opérationnel après charges financières nettes	2.369	5.734	+ 142,0%	15.777	15.872	+ 0,6%
Impôts sur le résultat	-3.832	201	- 105,2%	-9.190	-4.197	- 54,3%
Résultat net des entreprises consolidées	-1.463	5.935	+ 505,7%	6.587	11.675	+ 77,2%
Attribuable aux intérêts minoritaires	-339	-689	- 103,2%	-554	-930	- 67,9%
Attribuable aux actionnaires de RMG	-1.124	6.624	+ 689,3%	7.141	12.605	+ 76,5%
EBITDA	8.613	10.859	+ 26,1%	25.085	24.352	- 2,9%
EBITDA (marge)	9,6%	12,9%		13,8%	13,6%	
EBIT	2.673	6.051	+ 126,4%	16.269	16.442	+ 1,1%
EBIT (marge)	3,0%	7,2%		9,0%	9,2%	
Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG	-1.124	6.624	+ 689,3%	7.141	12.605	+ 76,5%
Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG (marge)	-1,3%	7,9%		3,9%	7,0%	
Résultat courant net	2.287	8.658	+ 278,6%	10.552	14.639	+ 38,7%
Cash-flow courant	4.816	11.432	+ 137,4%	15.957	20.515	+ 28,6%

ROULARTA MEDIA GROUP - BILAN CONSOLIDE

ACTIFS (EN MILLIERS D'EUROS)	31/12/07	31/12/08
ACTIFS NON COURANTS	687.076	701.401
Immobilisations incorporelles	443.698	448.880
Goodwill	65.028	64.657
Immobilisations corporelles	166.994	175.748
Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	418	398
Actifs financiers	3.802	2.996
Instruments dérivés	0	127
Clients et autres créances	1.525	2.052
Actifs d'impôt différé	5.611	6.543
ACTIFS COURANTS	321.890	382.422
Stocks	53.658	55.284
Clients et autres créances	227.917	207.637
Actifs financiers	2.229	2.319
Trésorerie et équivalents de trésorerie	27.492	107.287
Charges à reporter et produits acquis	10.594	9.895
TOTAL DE L'ACTIF	1.008.966	1.083.823

PASSIFS (EN MILLIERS D'EUROS)	31/12/07	31/12/08
CAPITAUX PROPRES	296.275	329.320
Capitaux propres - part du Groupe	283.675	318.071
Capital souscrit	170.687	203.040
Actions propres	-18.362	-22.382
Réserves de capital	729	1.922
Réserves de réévaluation	3.007	2.065
Réserves	127.519	133.310
Ecart de conversion	95	116
Intérêts minoritaires	12.600	11.249
PASSIFS NON COURANTS	376.195	400.519
Provisions	8.528	7.765
Avantages du personnel	8.186	9.635
Passifs d'impôt différé	139.344	136.481
Dettes financières	218.046	243.142
Dettes commerciales	1.553	3.345
Autres dettes	145	151
Instruments dérivés	393	0
PASSIFS COURANTS	336.496	353.984
Dettes financières	59.420	31.853
Dettes commerciales	153.398	189.903
Acomptes reçus	54.488	52.673
Dettes sociales	38.910	41.918
Impôts	1.782	1.942
Autres dettes	21.658	27.812
Charges à imputer et produits à reporter	6.840	7.883
TOTAL DU PASSIF	1.008.966	1.083.823

COMPTE DE RESULTATS CONSOLIDE

EN MILLIERS D'EUROS	H2/2007	H2/2008	31/12/2007	31/12/2008
Chiffre d'affaires	376.418	371.786	766.824	781.605
Approvisionnements et marchandises	-96.806	-91.149	-196.908	-194.872
Services et biens divers	-146.546	-154.786	-289.221	-317.259
Frais de personnel	-95.009	-99.248	-196.184	-205.232
Amortissements, dépréciations et provisions	-17.925	-21.018	-30.268	-34.412
Amortissements et réductions de valeur sur immobilisations (in)corporelles	-12.996	-13.584	-23.814	-25.638
Dépréciations sur stocks et sur créances	385	-2.479	430	-3.076
Provisions	-1.313	-593	-566	-1.041
Réductions de valeur exceptionnelles	-4.001	-4.362	-6.318	-4.657
Autres produits et charges d'exploitation	-3.707	891	-3.348	5.316
Frais de restructuration	-578	-2.432	-1.332	-2.432
RESULTAT OPERATIONNEL - EBIT	15.847	4.044	49.563	32.714
Produits financiers	850	4.644	2.226	7.486
Charges financières	-8.426	-12.324	-15.759	-21.809
RESULTAT OPERATIONNEL APRES CHARGES FINANCIERES NETTES	8.271	-3.636	36.030	18.391
Impôts sur le résultat	-8.620	2.699	-19.973	-5.626
Part dans le résultat des entreprises mises en équivalence	17	-69	-10	-101
RESULTAT NET DES ENTREPRISES CONSOLIDEES	-332	-1.006	16.047	12.664
Attribuable aux:				
Intérêts minoritaires	-216	-1.104	108	-1.091
Actionnaires de Roularta Media Group	-116	98	15.939	13.755