

Rapport financier semestriel

AU 30 JUIN 2013

Sommaire

| | |
|--|----|
| 1. Chiffres-clés consolidés | 4 |
| 2. Chiffres-clés consolidés par division | 6 |
| 3A. Compte de résultats consolidé résumé | 8 |
| 3B. Etat résumé du résultat global consolidé | 9 |
| 4. Bilan consolidé résumé | 10 |
| 5. Tableau consolidé résumé des flux de trésorerie | 12 |
| 6. Etat des variations de capitaux propres | 14 |
| 7. Commentaires sélectionnés au rapport financier semestriel | 15 |
| 8. Rapport intermédiaire | 25 |
| 9. Déclaration concernant les informations fournies dans ce rapport financier semestriel | 32 |
| 10. Rapport du commissaire | 33 |

*Ce rapport financier semestriel est disponible en français, en néerlandais et en anglais.
En cas de différence d'interprétation, seul le texte néerlandais fera loi.*

1. Chiffres-clés consolidés

| Compte de résultats | en milliers d'euros | 30/06/13 | 30/06/12 (*) | % évol. |
|---|---|----------------|----------------|----------------|
| Chiffre d'affaires | | 348.846 | 371.484 | -6,1% |
| Chiffre d'affaires corrigé ⁽¹⁾ | | 345.967 | 370.577 | -6,6% |
| EBITDA (cash-flow opérationnel) ⁽²⁾ | | 19.837 | 25.336 | -21,7% |
| | <i>EBITDA - marge</i> | 5,7% | 6,8% | |
| REBITDA ⁽³⁾ | | 24.510 | 30.552 | -19,8% |
| | <i>REBITDA - marge</i> | 7,0% | 8,2% | |
| EBIT ⁽⁴⁾ | | 1.926 | 18.219 | -89,4% |
| | <i>EBIT - marge</i> | 0,6% | 4,9% | |
| REBIT ⁽⁵⁾ | | 16.874 | 22.189 | -24,0% |
| | <i>REBIT - marge</i> | 4,8% | 6,0% | |
| Charges financières nettes | | -3.926 | -1.716 | +128,8% |
| Résultat opérationnel après charges financières nettes | | -2.000 | 16.503 | -112,1% |
| Résultat opérationnel courant après charges financières nettes | | 12.948 | 20.473 | -36,8% |
| Impôts sur le résultat | | -4.867 | -6.638 | -26,7% |
| Part dans le résultat des entreprises mises en équivalence | | -42 | -24 | |
| Résultat net des entreprises consolidées | | -6.909 | 9.841 | -170,2% |
| Attribuable aux intérêts minoritaires | | -233 | -48 | |
| Attribuable aux actionnaires de RMG | | -6.676 | 9.889 | -167,5% |
| | <i>Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG - marge</i> | -1,9% | 2,7% | |
| Résultat net courant des entreprises consolidées | | 7.239 | 12.754 | -43,2% |
| | <i>Résultat net courant des entreprises consolidées - marge</i> | 2,1% | 3,4% | |
| Nombre de salariés à la date de clôture ⁽⁹⁾ | | 2.728 | 2.804 | -2,7% |

| Chiffres consolidés par action | en euros | |
|---|------------|------------|
| EBITDA | 1,59 | 2,03 |
| REBITDA | 1,96 | 2,45 |
| EBIT | 0,15 | 1,46 |
| REBIT | 1,35 | 1,78 |
| Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG | -0,53 | 0,79 |
| Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG après dilution | -0,53 | 0,79 |
| Résultat net courant des entreprises consolidées | 0,58 | 1,02 |
| 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, cfr. annexes

(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.

(9) Joint ventures inclus proportionnellement.

| BILAN | en milliers d'euros | 30/06/13 | 31/12/12 | % évol. |
|--|----------------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| Actifs non courants | | 603.633 | 604.675 | -0,2% |
| Actifs courants | | 322.547 | 333.761 | -3,4% |
| Total du bilan | | 926.180 | 938.436 | -1,3% |
| Capitaux propres - part du Groupe | | 338.285 | 344.689 | -1,9% |
| Capitaux propres - intérêts minoritaires | | 11.837 | 12.266 | -3,5% |
| Passifs | | 576.058 | 581.481 | -0,9% |
| Liquidité ⁽⁶⁾ | | 1,1 | 1,1 | +0,0% |
| Solvabilité ⁽⁷⁾ | | 37,8% | 38,0% | -0,5% |
| Dette financière nette | | 72.684 | 69.535 | +4,5% |
| Gearing ⁽⁸⁾ | | 20,8% | 19,5% | +6,7% |

(6) Liquidité = actifs courants / passifs courants.

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

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

2. Chiffres-clés consolidés par division

| Compte de résultats | en milliers d'euros | Médias Imprimés | | |
|---|---|-----------------|----------------|----------------|
| | | 30/06/13 | 30/06/12 (*) | % évol. |
| Chiffre d'affaires | | 267.822 | 282.519 | -5,2% |
| Chiffre d'affaires corrigé ⁽¹⁾ | | 264.943 | 282.519 | -6,2% |
| EBITDA (cash-flow opérationnel) ⁽²⁾ | | 5.402 | 8.639 | -37,5% |
| | <i>EBITDA - marge</i> | 2,0% | 3,1% | |
| REBITDA ⁽³⁾ | | 8.971 | 12.619 | -28,9% |
| | <i>REBITDA - marge</i> | 3,3% | 4,5% | |
| EBIT ⁽⁴⁾ | | -10.587 | 4.100 | -358,2% |
| | <i>EBIT - marge</i> | -4,0% | 1,5% | |
| REBIT ⁽⁵⁾ | | 3.389 | 6.899 | -50,9% |
| | <i>REBIT - marge</i> | 1,3% | 2,4% | |
| Charges financières nettes | | -3.742 | -1.574 | +137,7% |
| Résultat opérationnel après charges financières nettes | | -14.329 | 2.526 | -667,3% |
| Résultat opérationnel courant après charges financières nettes | | -353 | 5.325 | -106,6% |
| Impôts sur le résultat | | -460 | -1.860 | -75,3% |
| Part dans le résultat des entreprises mises en équivalence | | -42 | -24 | |
| Résultat net des entreprises consolidées | | -14.831 | 642 | |
| Attribuable aux intérêts minoritaires | | -206 | -22 | |
| Attribuable aux actionnaires de RMG | | -14.625 | 664 | |
| | <i>Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG - marge</i> | -5,5% | 0,2% | |
| Résultat net courant des entreprises consolidées | | -1.515 | 2.782 | -154,5% |
| | <i>Résultat net courant des entreprises consolidées - marge</i> | -0,6% | 1,0% | |

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

(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.

| | | Médias Audiovisuels | | |
|---|---|---------------------|---------------|---------------|
| Compte de résultats | en milliers d'euros | 30/06/13 | 30/06/12 (*) | % évol. |
| Chiffre d'affaires | | 83.337 | 91.540 | -9,0% |
| Chiffre d'affaires corrigé ⁽¹⁾ | | 83.337 | 90.633 | -8,1% |
| EBITDA (cash-flow opérationnel) ⁽²⁾ | | 14.435 | 16.697 | -13,5% |
| | <i>EBITDA - marge</i> | 17,3% | 18,2% | |
| REBITDA ⁽³⁾ | | 15.539 | 17.933 | -13,3% |
| | <i>REBITDA - marge</i> | 18,6% | 19,6% | |
| EBIT ⁽⁴⁾ | | 12.513 | 14.119 | -11,4% |
| | <i>EBIT - marge</i> | 15,0% | 15,4% | |
| REBIT ⁽⁵⁾ | | 13.485 | 15.290 | -11,8% |
| | <i>REBIT - marge</i> | 16,2% | 16,7% | |
| Charges financières nettes | | -184 | -142 | +29,6% |
| Résultat opérationnel après charges financières nettes | | 12.329 | 13.977 | -11,8% |
| Résultat opérationnel courant après charges financières nettes | | 13.301 | 15.148 | -12,2% |
| Impôts sur le résultat | | -4.407 | -4.778 | -7,8% |
| Résultat net des entreprises consolidées | | 7.922 | 9.199 | -13,9% |
| Attribuable aux intérêts minoritaires | | -27 | -26 | |
| Attribuable aux actionnaires de RMG | | 7.949 | 9.225 | -13,8% |
| | <i>Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG - marge</i> | 9,5% | 10,1% | |
| Résultat net courant des entreprises consolidées | | 8.754 | 9.972 | -12,2% |
| | <i>Résultat net courant des entreprises consolidées - marge</i> | 10,5% | 10,9% | |

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

(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.

3A. Compte de résultats consolidé résumé

| | en milliers d'euros | 30/06/13 | 30/06/12 (*) |
|---|---------------------|---------------|---------------|
| Chiffre d'affaires | | 348.846 | 371.484 |
| Approvisionnements et marchandises | | -82.188 | -92.170 |
| Services et biens divers | | -142.204 | -147.816 |
| Frais de personnel | | -101.493 | -102.381 |
| Amortissements, dépréciations et provisions | | -7.466 | -8.464 |
| <i>Amortissements et réductions de valeur sur immobilisations (in)corporelles</i> | | -8.439 | -7.545 |
| <i>Dépréciations sur stocks et sur créances</i> | | -559 | -275 |
| <i>Provisions</i> | | 1.532 | -243 |
| <i>Réductions de valeur exceptionnelles</i> | | 0 | -401 |
| Autres produits d'exploitation | | 5.541 | 4.845 |
| Autres charges d'exploitation | | -4.948 | -4.619 |
| Frais de restructuration | | -14.162 | -2.660 |
| <i>Frais de restructuration : frais</i> | | -3.717 | -4.007 |
| <i>Frais de restructuration : provisions</i> | | -10.445 | 1.347 |
| Résultat opérationnel - EBIT | | 1.926 | 18.219 |
| Produits financiers | | 1.495 | 2.346 |
| Charges financières | | -5.421 | -4.062 |
| Résultat opérationnel après charges financières nettes | | -2.000 | 16.503 |
| Impôts sur le résultat | | -4.867 | -6.638 |
| Part dans le résultat des entreprises mises en équivalence | | -42 | -24 |
| Résultat net des entreprises consolidées | | -6.909 | 9.841 |
| Attribuable aux : | | | |
| Intérêts minoritaires | | -233 | -48 |
| Actionnaires de Roularta Media Group | | -6.676 | 9.889 |
| Résultat par action | en euros | | |
| Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG par action | | -0,53 | 0,79 |
| Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG après dilution par action | | -0,53 | 0,79 |

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

3B. Etat résumé du **résultat global** consolidé

| | en milliers d'euros | 30/06/13 | 30/06/12 (*) |
|--|---------------------|---------------|---------------|
| Résultat net des entreprises consolidées | | -6.909 | 9.841 |
| Résultats de la période non réalisés | | | |
| <i>Résultats de la période non réalisés : éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net</i> | | | |
| Effet de la conversion de devises étrangères | | 6 | 30 |
| Gains / pertes provenant d'instruments de couvertures de flux de trésorerie | | 201 | 376 |
| Impôts différés concernant les résultats de la période non réalisés | | -68 | -128 |
| <i>Résultats de la période non réalisés : éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net</i> | | | |
| Avantages du personnel non courants - écarts actuariels | | 13 | -111 |
| Résultats de la période non réalisés | | 152 | 167 |
| Résultat global de la période | | -6.757 | 10.008 |
| Attribuable aux : | | | |
| Intérêts minoritaires | | -233 | -48 |
| Actionnaires de Roularta Media Group | | -6.524 | 10.056 |

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

4. Bilan consolidé résumé

| ACTIFS | en milliers d'euros | 30/06/13 | 31/12/12 (*) |
|--|----------------------------|-----------------|---------------------|
| Actifs non courants | | 603.633 | 604.675 |
| Immobilisations incorporelles | | 418.917 | 417.951 |
| Goodwill | | 71.478 | 71.931 |
| Immobilisations corporelles | | 98.701 | 100.362 |
| Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence | | 242 | 284 |
| Participations disponibles à la vente, prêts et cautions | | 5.608 | 5.512 |
| Instruments dérivés | | 85 | 0 |
| Clients et autres créances | | 1.772 | 1.794 |
| Actifs d'impôts différés | | 6.830 | 6.841 |
| Actifs courants | | 322.547 | 333.761 |
| Stocks | | 56.630 | 58.868 |
| Clients et autres créances | | 180.695 | 185.720 |
| Créances relatives aux impôts | | 552 | 439 |
| Placements de trésorerie | | 43.236 | 42.828 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | | 24.496 | 35.684 |
| Charges à reporter et produits acquis | | 16.938 | 10.222 |
| Total de l'actif | | 926.180 | 938.436 |

| PASSIFS | en milliers d'euros | 30/06/13 | 31/12/12 (*) |
|--|----------------------------|-----------------|---------------------|
| Capitaux propres | | 350.122 | 356.955 |
| Capitaux propres - part du Groupe | | 338.285 | 344.689 |
| <i>Capital souscrit</i> | | 203.225 | 203.225 |
| <i>Actions propres</i> | | -24.647 | -24.647 |
| <i>Résultat reporté</i> | | 155.446 | 162.122 |
| <i>Autres réserves</i> | | 4.197 | 3.931 |
| <i>Ecart de conversion</i> | | 64 | 58 |
| Intérêts minoritaires | | 11.837 | 12.266 |
| Passifs non courants | | 271.601 | 266.231 |
| Provisions | | 18.573 | 7.671 |
| Avantages du personnel | | 9.160 | 9.846 |
| Passifs d'impôts différés | | 117.389 | 117.128 |
| Dettes financières | | 124.309 | 128.994 |
| Dettes commerciales | | 1.921 | 2.184 |
| Autres dettes | | 249 | 271 |
| Instruments dérivés | | 0 | 137 |
| Passifs courants | | 304.457 | 315.250 |
| Dettes financières | | 16.107 | 19.053 |
| Dettes commerciales | | 167.647 | 173.145 |
| Acomptes reçus | | 43.297 | 49.744 |
| Avantages du personnel | | 39.389 | 38.695 |
| Impôts | | 6.573 | 7.415 |
| Autres dettes | | 18.325 | 20.242 |
| Charges à imputer et produits à reporter | | 13.119 | 6.956 |
| Total du passif | | 926.180 | 938.436 |

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

5. Tableau consolidé résumé des flux de trésorerie

| Flux de trésorerie relatifs aux activités opérationnelles | en milliers d'euros | 30/06/13 | 30/06/12 (*) |
|---|---------------------|---------------|---------------|
| Résultat net des entreprises consolidées | | -6.909 | 9.841 |
| Part dans le résultat des entreprises mises en équivalence | | 42 | 24 |
| Impôts sur le résultat | | 4.867 | 6.638 |
| Charges d'intérêt | | 4.759 | 4.062 |
| Produits d'intérêt (-) | | -1.223 | -348 |
| Moins-values / plus-values sur réalisation d'immobilisations incorporelles et corporelles | | 9 | -432 |
| Moins-values / plus-values sur réalisation d'actifs financiers non courants | | 121 | 0 |
| Eléments sans effet de trésorerie | | 18.722 | 5.700 |
| <i>Amortissements des immobilisations (in)corporelles</i> | | 8.439 | 7.545 |
| <i>Réductions de valeur exceptionnelles</i> | | 0 | 401 |
| <i>Charges relatives aux paiements fondés sur des actions</i> | | 120 | 286 |
| <i>Produits / charges des instruments dérivés non hedging</i> | | 391 | -1.998 |
| <i>Dotations / reprises provisions</i> | | 8.913 | -1.104 |
| <i>Autres éléments sans effet de trésorerie</i> | | 859 | 570 |
| Flux de trésorerie bruts relatifs aux activités opérationnelles | | 20.388 | 25.485 |
| Variation des clients | | 6.396 | 7.079 |
| Variation des autres créances courantes et des charges à reporter et produits acquis | | -8.315 | -8.342 |
| Variation des stocks | | 2.102 | 3.234 |
| Variation des dettes commerciales | | -6.046 | -10.090 |
| Variation des autres dettes courantes | | -5.977 | -4.510 |
| Autres variations du fonds de roulement (a) | | 2.614 | 6.140 |
| Variations du fonds de roulement | | -9.226 | -6.489 |
| Impôts sur le résultat payés | | -5.682 | -9.085 |
| Intérêts payés (-) | | -2.148 | -4.081 |
| Intérêts reçus | | 1.166 | 332 |
| FLUX DE TRÉSORERIE NETS RELATIFS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES (A) | | 4.498 | 6.162 |

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

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

| Flux de trésorerie relatifs aux activités d'investissement | 30/06/13 | 30/06/12 (*) |
|---|-----------------|---------------------|
| Immobilisations incorporelles - acquisitions | -2.556 | -1.527 |
| Immobilisations corporelles - acquisitions | -3.450 | -3.645 |
| Immobilisations incorporelles - autres variations | -62 | 354 |
| Immobilisations corporelles - autres variations | 59 | 125 |
| Flux de trésorerie nets relatifs aux acquisitions | -1.109 | 995 |
| Flux de trésorerie nets relatifs aux cessions | 186 | 0 |
| Participations disponibles à la vente, prêts et cautions - acquisitions | -168 | -8 |
| Participations disponibles à la vente, prêts et cautions - autres variations | 46 | 48 |
| Variation des placements de trésorerie | -678 | -720 |
| FLUX DE TRÉSORERIE NETS RELATIFS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT (B) | -7.732 | -4.378 |
| Flux de trésorerie relatifs aux activités de financement | | |
| Dividendes versés | 0 | -4.338 |
| Autres variations des capitaux propres | -190 | -143 |
| Augmentation de dettes financières courantes | 3.836 | 2.249 |
| Diminution de dettes financières courantes | -9.741 | -9.635 |
| Augmentation de dettes financières non courantes | 1.205 | 0 |
| Diminution de dettes financières non courantes | -3.086 | -1.791 |
| Diminution de créances non courantes | 22 | 0 |
| Augmentation de créances non courantes | 0 | -1 |
| FLUX DE TRÉSORERIE NETS RELATIFS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT (C) | -7.954 | -13.659 |
| VARIATION NETTE DE TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE (A+B+C) | -11.188 | -11.875 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie, solde d'ouverture | 35.684 | 31.978 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie, solde de clôture | 24.496 | 20.103 |
| Variation nette de trésorerie et des équivalents de trésorerie | -11.188 | -11.875 |

6. Etat des variations de **capitaux propres**

| | Capital souscrit | Actions propres | Résultat reporté | Autres réserves | Ecarts de conversion | Intérêts minoritaires | Total capitaux propres |
|--|---------------------|--------------------|---------------------|--------------------|-------------------------|--------------------------|------------------------------|
| Solde d'ouverture au 01/01/13 | 203.225 | -24.647 | 161.325 | 4.728 | 58 | 12.266 | 356.955 |
| Changement de méthode comptable (cfr. Annexe 7.2 et 7.19) | | | 797 | -797 | | | 0 |
| Solde d'ouverture 01/01/13 (retraité) (*) | 203.225 | -24.647 | 162.122 | 3.931 | 58 | 12.266 | 356.955 |
| Résultat global de la période | | | -6.676 | 146 | 6 | -233 | -6.757 |
| Frais d'émission et d'augmentation du capital | | | | -7 | | | -7 |
| Valorisation des paiements fondés sur des actions | | | | 127 | | | 127 |
| Dividendes payés aux intérêts minoritaires | | | | | | -196 | -196 |
| Solde de clôture au 30/06/13 | 203.225 | -24.647 | 155.446 | 4.197 | 64 | 11.837 | 350.122 |

| | Capital souscrit | Actions propres | Résultat reporté | Autres réserves | Ecarts de conversion | Intérêts minoritaires | Total capitaux propres |
|---|---------------------|--------------------|---------------------|--------------------|-------------------------|--------------------------|------------------------------|
| Solde d'ouverture au 01/01/12 | 203.225 | -24.647 | 168.198 | 4.435 | 66 | 12.959 | 364.236 |
| Résultat global de la période | | | 9.889 | 137 | 30 | -48 | 10.008 |
| Frais d'émission et d'augmentation du capital | | | | -8 | | | -8 |
| Dividendes | | | -4.369 | | | | -4.369 |
| Valorisation des paiements fondés sur des actions | | | | 286 | | | 286 |
| Dividendes payés aux intérêts minoritaires | | | | | | -165 | -165 |
| Solde de clôture au 30/06/12 | 203.225 | -24.647 | 173.718 | 4.850 | 96 | 12.746 | 369.988 |

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

7. Commentaires sélectionnés au rapport financier semestriel

7.1 BASES DE L'INFORMATION FINANCIÈRE INTERMÉDIAIRE

Le rapport financier intermédiaire a été rédigé en conformité avec la norme IAS 34 Information Financière Intermédiaire comme approuvée par la Commission européenne.

Les états financiers intérimaires ont été approuvés par les membres du conseil d'administration le 20 août 2013.

7.2 RÈGLES D'ÉVALUATION

Lors de l'établissement du rapport financier intermédiaire, les mêmes bases IFRS d'enregistrement et d'évaluation ont été appliquées que pour les comptes annuels consolidés du 31 décembre 2012.

Pour les normes IFRS nouvelles et IAS améliorées entrées en vigueur le 1^{er} janvier 2013, voyez l'Annexe 1 du rapport annuel relatif à l'exercice 2012. L'application de ces normes nouvelles ou revues n'a pas d'impact matériel sur les résultats, ni sur la position financière du Groupe. En application de la norme IAS 19R, les gains et pertes actuariels relatifs aux provisions pour avantages du personnel n'ont plus été repris au compte de résultats, mais dans les résultats non réalisés de la période. Un aperçu de l'impact (limité) de la révision de l'information financière pour 2012 par l'application rétrospective de la norme IAS 19R est repris dans la présente annexe (Annexe 7.19).

7.3 INFORMATION SECTORIELLE

Conformément à IFRS 8 Secteurs opérationnels, l'approche du management de la présentation financière de l'information sectorielle est appliquée. Suivant cette norme, l'information sectorielle à présenter doit correspondre aux rapports internes utilisés par les principaux décideurs opérationnels, sur la base desquels les performances internes des secteurs opérationnels de Roularta sont évaluées et des moyens sont attribués aux différents secteurs.

Dans ces rapports, l'information sectorielle de Roularta Media Group est présentée sur la base des activités de deux secteurs opérationnels: Médias Imprimés et Médias Audiovisuels. Ces secteurs opérationnels sont inchangés par rapport à l'exercice précédent.

| 30/06/13 | en milliers d'euros | Médias Imprimés | Médias Audiovisuels | Eliminations entre secteurs | Total consolidé |
|--|---------------------|-----------------|---------------------|--------------------------------|-----------------|
| Chiffre d'affaires sectoriel | | 267.822 | 83.337 | -2.313 | 348.846 |
| <i>Ventes à des clients externes</i> | | 266.695 | 82.151 | | 348.846 |
| <i>Ventes provenant de transactions avec d'autres secteurs</i> | | 1.127 | 1.186 | -2.313 | 0 |

| 30/06/12 | en milliers d'euros | Médias Imprimés | Médias Audiovisuels | Eliminations entre secteurs | Total consolidé |
|--|---------------------|-----------------|---------------------|--------------------------------|-----------------|
| Chiffre d'affaires sectoriel | | 282.519 | 91.540 | -2.575 | 371.484 |
| <i>Ventes à des clients externes</i> | | 281.267 | 90.217 | | 371.484 |
| <i>Ventes provenant de transactions avec d'autres secteurs</i> | | 1.252 | 1.323 | -2.575 | 0 |

Les résultats des secteurs peuvent être retrouvés dans les chiffres-clés. Ci-dessous, ils sont résumés et alignés sur le résultat consolidé.

| 30/06/13 | en milliers d'euros | Médias Imprimés | Médias Audiovisuels | Total consolidé |
|--|---------------------|-----------------|---------------------|-----------------|
| EBITDA | | 5.402 | 14.435 | 19.837 |
| REBITDA | | 8.971 | 15.539 | 24.510 |
| EBIT | | -10.587 | 12.513 | 1.926 |
| REBIT | | 3.389 | 13.485 | 16.874 |
| Résultat net des entreprises consolidées | | -14.831 | 7.922 | -6.909 |
| Résultat net courant des entreprises consolidées | | -1.515 | 8.754 | 7.239 |

| 30/06/12 | en milliers d'euros | Médias Imprimés | Médias Audiovisuels | Total consolidé |
|--|---------------------|-----------------|---------------------|-----------------|
| EBITDA | | 8.639 | 16.697 | 25.336 |
| REBITDA | | 12.619 | 17.933 | 30.552 |
| EBIT | | 4.100 | 14.119 | 18.219 |
| REBIT | | 6.899 | 15.290 | 22.189 |
| Résultat net des entreprises consolidées | | 642 | 9.199 | 9.841 |
| Résultat net courant des entreprises consolidées | | 2.782 | 9.972 | 12.754 |

7.4 AFFAIRES EN LITIGE

La SA De Streekrant-De Weekkrantgroep est impliquée dans un litige avec la SA Kempenland, dans le cadre duquel cette dernière exige des dommages et intérêts d'un montant de 7.551 k€ pour le non-respect d'un contrat d'impression. Entre-temps, l'expert judiciaire a déposé au greffe son rapport final où il estime le dommage en principal à 3,9 millions d'euros. Une provision de 1.200 k€, basée sur l'estimation du coût par le conseil d'administration, a été constituée dans le cadre de cette procédure, dont un montant de 750 k€ a déjà été versé sur un compte bloqué.

La SA Roularta Media Group est impliquée dans une procédure devant le Tribunal de commerce avec son ancien partenaire Bookmark. Une provision de 578 k€ a été constituée dans le cadre de cette procédure.

SA Groupe Express-Roularta a provisionné 207 k€ pour des litiges en cours concernant plusieurs articles publiés.

Le 30 décembre 2011, SAS QOL et SAS QOL FI ont assigné SA Roularta Media Group et SA Vogue Trading Video en justice afin d'obtenir réparation du préjudice prétendument subi du fait du non-respect d'engagements contractuels. La demande totale se monte à 4,7 millions d'euros. Le management de Roularta Media Group dispose des arguments nécessaires pour réfuter cette demande. Dès lors, aucune provision n'a été constituée à cet effet.

En 2011, l'administration de l'inspection spéciale des impôts a procédé à l'encaissement de l'impôt sur les jeux de hasard dû selon elle pour 2009 et pour le premier trimestre 2010. Cette imposition (part de RMG) s'élève à 0,5 million d'euros et la part des réclamations éventuelles de sous-traitants s'élève à 2,7 millions d'euros. Il a été objecté à cette imposition. Le management, soutenu par des conseils d'experts externes, estime qu'il n'existe aucune base qui puisse justifier cette imposition, laquelle n'est dès lors pas reprise dans les coûts. La nouvelle législation, appliquée par le Groupe, est entrée en vigueur le 1^{er} avril 2010.

La Vlaamse Media Maatschappij SA mène depuis longtemps des négociations avec Telenet. Une nouvelle convention de distribution n'a pas encore été conclue.

7.5 CHANGEMENTS DANS LE GROUPE

A. ACQUISITIONS

Le 20 mars 2013, Roularta Media Group a repris Euro DB SA (anciennement Coface Services Belgium SA). Avec 25 ans d'expérience, Euro DB est un acteur très important sur le marché des informations commerciales. Sous la marque B-information, Euro DB fournit des informations commerciales actuelles et sur mesure dans 4 domaines : B-marketing, B-finance, B-legal et B-collection. Cette reprise s'inscrit parfaitement dans le cadre de la stratégie de Roularta Media Group visant à renforcer sa position sur le marché des informations commerciales. Par le biais de Trends Top, Roularta occupe déjà une position forte sur ce marché.

La juste valeur des actifs et passifs des filiales acquises à la date d'acquisition et les montants payés sont présentés comme suit :

| ACTIFS | en milliers d'euros |
|--|----------------------------|
| Actifs non courants | 2.416 |
| Immobilisations incorporelles | 1.889 |
| Immobilisations corporelles | 244 |
| Participations disponibles à la vente, prêts et cautions | 6 |
| Actifs d'impôts différés | 277 |
| Actifs courants | 3.867 |
| Clients et autres créances | 2.075 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 1.610 |
| Charges à reporter et produits acquis | 182 |
| Total de l'actif | 6.283 |

| PASSIFS | |
|---|--------------|
| Passifs non courants | 1.368 |
| Provisions | 1.368 |
| Passifs courants | 2.196 |
| Dettes commerciales | 873 |
| Avantages du personnel | 270 |
| Autres dettes | 234 |
| Charges à imputer et produits à reporter | 819 |
| Total du passif | 3.564 |
| Total actif net acquis | 2.719 |
| Prix d'acquisition payé en trésorerie et équivalents de trésorerie | 2.719 |
| Placements, trésorerie et équivalents de trésorerie acquis | -1.610 |
| Sortie(+) / Entrée (-) de trésorerie nette | 1.109 |

Conformément aux règles d'évaluation appliquées, la société dispose d'un délai de 12 mois, à compter de la date de la reprise, pour adapter les actifs et passifs repris.

Au 30 juin 2013, un montant de 2.879 k€ de chiffre d'affaires et -41 k€ de résultat relatif à cette société a été repris dans le compte de résultat consolidé. Si cette participation avait été acquise le 1^{er} janvier 2013, le même montant aurait été comptabilisé pour le chiffre d'affaires et pour le résultat.

B. PARTICIPATIONS VENDUES

Le 21 mars 2013, la participation de la Regionale Media Maatschappij dans Web Producties SA (50%) a été cédée. Cette entreprise a été reprise dans la consolidation 2012 suivant la méthode de consolidation proportionnelle. Une plus-value de 24 k€ a été réalisée sur cette vente.

Le 13 mai 2013, la Vlaamse Media Maatschappij SA a cédé sa participation (100%) dans Paratel SA. Les résultats à fin avril 2013 de cette société ont été repris dans la consolidation suivant la méthode de la consolidation proportionnelle, à concurrence d'un chiffre d'affaires de 1.811 k€ et un résultat de 56 k€. Une moins-value de 144 k€ a été réalisée sur cette vente.

Ces ventes n'ont aucun impact matériel sur le bilan consolidé.

C. AUTRES MODIFICATIONS

- Le 24 mai 2013, Roularta Media Group, Groep Rauwers et Brick Parking ont créé Yellowbrick Belgique, dont Roularta détient 35% des actions. Yellowbrick permet le 'stationnement mobile' en rue ou dans des parkings (souterrains). Grâce à une application innovante et extrêmement conviviale, chaque utilisateur de Yellowbrick peut notifier le moment de son arrivée et de son départ via la simple pression d'une touche sur son smartphone. Le paiement est effectué une fois par semaine par les clients particuliers et une fois par mois par les

clients d'affaires. Cette participation s'inscrit parfaitement dans la stratégie multimédia de Roularta Media Group qui vise à développer de nouvelles activités sur le marché mobile. Roularta est déjà bien implanté sur ce marché, notamment via le développement d'applications pour toutes ses marques de magazines et de journaux (Knack, Le Vif/L'Express, Trends, Trends-Tendances, Sport/Voetbalmagazine, Sport/Foot Magazine, Krant van West-Vlaanderen, etc.) Grâce à cette nouvelle participation, le Groupe s'implique désormais dans le développement d'applications de services.

- First Media NV : mise en liquidation le 28 mai 2013.
- Kiwijob SARL : fusion avec Alphadistri SAS ('dissolution sans liquidation par l'associé unique') le 28 avril 2013.

7.6 PRINCIPALES MODIFICATIONS DES IMMOBILISATIONS (IN)CORPORELLES ET DU GOODWILL

INVESTISSEMENTS

Au premier semestre 2013, le Groupe a investi 6,0 millions d'euros dans les immobilisations corporelles et incorporelles (1^{er} semestre 2012 : 5,2 millions d'euros).

Les investissements dans des immobilisations incorporelles ont trait à de nouveaux logiciels (2,5 millions d'euros). Les principaux investissements dans des immobilisations corporelles concernent e.a. des terrains et constructions (0,5 million d'euros), des machines (1,7 million d'euros, dont 0,8 million d'euros de machines pour VMMA, e.a. pour broadcasting et 0,4 million d'euros pour machines pour Roularta Printing) et de l'acquisition de matériel de bureau (y compris le matériel informatique) pour un montant de 0,5 million d'euros.

VENTES

Au premier semestre 2013, aucune vente matérielle d'actifs immobilisés (in)corporels n'a été réalisée.

7.7 ÉLÉMENTS UNIQUES

En ce qui concerne les résultats, les éléments uniques suivants peuvent être épinglés :

| en milliers d'euros | 30/06/13 | 30/06/12 |
|---|----------------|---------------|
| Charges opérationnelles (amortissements non inclus): | -956 | -909 |
| - frais et management fees uniques divers | -320 | -909 |
| - charges opérationnelles Mplus Group (y inclus frais de personnel pour 162 k€) | -492 | |
| - moins-value sur vente de Paratel | -144 | |
| Frais de restructuration (y inclus les provisions de restructuration) : | -14.162 | -2.660 |
| - indemnités de licenciement (Belgique et France) | -3.717 | -4.007 |
| - provision pour indemnités de licenciement (Belgique et France) | -10.445 | 1.347 |
| Amortissements, dépréciations et provisions : | 170 | -401 |
| - réductions de valeur exceptionnelles | | -401 |
| - amortissements Mplus Group (principalement des immobilisations incorporelles) | -748 | |
| - amortissements projets abandonnés | -81 | |
| - reprise provisions (principalement réévaluation provision autres honoraires) | 999 | |
| Impôts sur le résultat : | 800 | 1.057 |
| - impôts (différés) relatifs aux éléments susmentionnés | 800 | 1.057 |
| | -14.148 | -2.913 |

La provision pour indemnités de licenciement est presque exclusivement pour les indemnités dans le cadre du plan social en France.

7.8 AUGMENTATION DE CAPITAL

Le capital n'a pas changé au cours du premier semestre 2013.

7.9 ACTIONS PROPRES

L'autorisation statutaire de procéder au rachat d'actions propres, renouvelée par l'assemblée générale du 15 mai 2012 n'a pas été utilisée.

7.10 OPTIONS SUR ACTIONS

Au cours du premier semestre 2013, aucun nouveau plan d'options a été mis en disponibilité.

Le relevé complet des plans d'options et de warrants peut être consulté sur www.roularta.be à la rubrique Info Investisseurs.

Le Groupe a attribué en premier semestre 2013 un montant de 127 k€ (30/6/2012: 286 k€) dans les frais de personnel liés à des transactions de paiement basées sur des actions et opérées dans des instruments de capitaux propres.

7.11 PROVISIONS

Les provisions ont augmenté de 7,7 millions d'euros fin 2012 à 18,6 millions d'euros au 30 juin 2013.

Cette évolution s'explique en grande partie par l'augmentation de la provision pour restructuration de 10,7 millions, principalement en raison de la constitution d'une provision pour le plan social en France.

7.12 DETTES FINANCIÈRES NON COURANTES ET COURANTES

Un nouvel emprunt pour un montant de 1,2 million d'euros a été contracté dans le courant du premier semestre 2013.

Outre des amortissements de capital contractuels à concurrence de 9,7 millions d'euros, il y a eu des remboursements anticipés d'emprunts bancaires de 1,2 million d'euros.

7.13 DIVIDENDES

En 2013, aucun dividende n'a été mis en paiement.

Le 1^{er} juin 2012, 4.369.145,55 euros de dividendes bruts avaient été mis en paiement pour l'exercice 2011.

7.14 COMPTE DE RÉSULTAT

CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires a diminué de 6,1% comparé au premier semestre 2012. Le chiffre d'affaires corrigé (hors modifications du cercle de consolidation) diminue quant à lui de 6,6%.

Pour l'analyse de cette évolution, voyez le communiqué de presse relatif aux résultats semestriels et le rapport annuel intermédiaire du conseil d'administration qui est repris plus loin dans ce rapport financier semestriel.

APPROVISIONNEMENTS ET MARCHANDISES

Comparé au premier semestre 2012, ces charges ont diminué de 10,0 millions d'euros. Dans le département des Médias Imprimés, ces coûts ont baissé de 8,1 millions d'euros (suite surtout à une baisse de la consommation de papier et de la sous-traitance de travaux d'imprimerie), du côté des Médias Audiovisuels, on enregistre une baisse de 1,8 million d'euros (notamment baisse des frais de diffusion).

SERVICES ET BIENS DIVERS

Comparé au premier semestre 2012, ces charges ont diminué de 5,6 millions d'euros.

Les principales évolutions concernent les coûts de promotion (-4,7 millions d'euros) et les charges de transport et distribution (-1,0 millions d'euros).

FRAIS DE PERSONNEL

Comparé au premier semestre 2012, la baisse des frais de personnel est de 0,9 million d'euros (0,9%). Compte non tenu des modifications au niveau du Groupe (entrée d'Euro DB et d'Open Bedrijvengroep, disparition de Paratel), on enregistre une baisse des frais de personnel de 2,5 millions d'euros.

AMORTISSEMENTS

Les amortissements affichent une augmentation de 0,9 million d'euros. L'amortissement des immobilisations incorporelles chez Mplus Group suite à la cessation de ses activités se chiffre à 0,7 million d'euros.

AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Les autres produits d'exploitation comprennent notamment les subsides d'exploitation, la plus-value sur la réalisation d'immobilisations corporelles et financières, les subsides en capital et diverses compensations. Ceux-ci ont augmenté de 0,7 million d'euros par rapport au premier semestre 2012.

AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation comprennent notamment les autres charges fiscales, la perte sur la réalisation d'immobilisations (in)corporelles, la perte sur les créances commerciales, les différences de paiement et les frais bancaires. Par rapport au premier semestre 2012, ces frais ont augmenté de 0,3 million d'euros.

PRODUITS FINANCIERS ET CHARGES FINANCIÈRES

| en milliers d'euros | 30/06/13 | 30/06/12 |
|---|---------------|---------------|
| Produits financiers: | 1.495 | 2.346 |
| - produits d'intérêt | 659 | 348 |
| - évolution des valeurs de marché des contrats swaps qui ne sont pas considérés comme des positions de couverture (hedge) | 272 | 1.998 |
| - produits de l'arrêt avant échéance des instruments de couverture | 564 | |
| Charges financières: | -5.421 | -4.062 |
| - charges d'intérêt | -4.442 | -4.060 |
| - autres charges financières | -21 | -2 |
| - évolution des valeurs de marché des contrats swaps qui ne sont pas considérés comme des positions de couverture (hedge) | -662 | |
| - charges de l'arrêt avant échéance des instruments de couverture | -296 | |

7.15 IMPÔTS

La pression fiscale réelle est influencée par une série de facteurs qui agissent sur la base imposable. Les principaux facteurs qui influencent la base imposable sont les sociétés déficitaires pour lesquelles aucune latence fiscale active est enregistrée, les coûts non déductibles fiscalement et l'allègement de la pression fiscale suite à l'application de la déduction d'intérêt notionnel. Ces facteurs peuvent avoir, d'un semestre à l'autre, un impact différent sur la base imposable.

Bien qu'au 30 juin 2013, le résultat avant impôts soit négatif, on enregistre tout de même une charge fiscale, suite surtout aux pertes dans les sociétés pour lesquelles aucune latence fiscale active complémentaire n'est comptabilisée.

7.16 PARTIES LIÉES

Les parties liées de Roularta Media Group NV se composent de filiales, coentreprises, entreprises associées, autres parties liées, direction et cadres.

La composition des parties liées, la nature des transactions et les soldes ouverts n'ont pas changé de manière substantielle par rapport aux comptes annuels au 31 décembre 2012.

7.17 ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS INTERVENUS APRÈS LA DATE DU BILAN

Début juillet 2013, Roularta Media Group a repris Belgian Legal Awards. Les Belgian Legal Awards sont un événement annuel exclusif au cours duquel des bureaux d'avocats, départements juridiques d'entreprises et avocats de renom sont primés pour leurs prestations exceptionnelles, leurs compétences professionnelles et leur excellent service. Depuis sa création voici 10 ans, cet événement est devenu une référence incontournable dans le monde des avocats et des juristes d'entreprise. Les Belgian Legal Awards complètent parfaitement le portefeuille d'événements prestigieux du magazine d'affaires Trends-Tendances. Celui-ci organise notamment le Trends Manager de l'Année, le Trends CFO de l'Année, le Trends HR Manager of the Year, les Trends Gazelles, le Trends Summer University, les salons Ondernemen/Entreprendre, le Trends-Moneytalk Finance Day, la Journée Découverte Entreprises, etc.

Le trajet d'innovation et la phase pilote du projet Stievie – lancé par les trois grandes chaînes télé flamandes (VRT, VMMA et SBS Belgium) – s'étant révélés positifs, l'application Stievie sera proposée cette année encore contre paiement à tous les Flamands. La VMMA a décidé de se charger de ce lancement. A cette fin, elle mettra en place une filiale distincte, Stievieco (nom de travail), propriété à 100 % de la VMMA. Il n'est pas exclu que les autres chaînes la rejoignent dans ce projet à un stade ultérieur. Comme dans la phase pilote, toutes les émissions des trois groupes pourront être visionnées sur Stievie en live et en léger différé. Les conditions et l'utilisation des émissions feront l'objet de conventions entre la VRT et SBS, d'une part, et la nouvelle entreprise qui offre Stievie, d'autre part.

Le 12 août 2013, Roularta Media Group a acquis une participation de 32 % dans le capital de Proxistore SA (ainsi qu'une option permettant de relever cette participation à 50 %). Proxistore SA, spécialisée dans la publicité géolocalisée sur internet, est issue de la scission de la régie publicitaire Beweb Regie, active dans le secteur internet depuis 1995. Proxistore est articulée autour de trois piliers :

- un concept : 'web to store'. L'internet est une source très importante pour l'achat dans le magasin physique ;
- une technologie. Grâce à la géolocalisation brevetée, Proxistore peut localiser les internautes en toute légalité et avec une grande précision, quels que soient leur connexion internet, leur navigateur ou leur appareil.
- un modèle économique de qualité permettant aux éditeurs en ligne de mieux aligner leurs visiteurs sur un grand nombre d'annonceurs locaux.

Cette participation permet à Roularta de poursuivre sa stratégie à 360°. Roularta est déjà très présent sur le marché publicitaire local via les publications gratuites De Streekkrant, De Zondag, Steps, Tam-Tam, etc., le site web de petites annonces vln.be (immovlan, autovlan), streekpersoneel.be (annonces d'emploi), en tant que revendeur Google (AdWords, etc.) et en tant qu'organisateur d'événements (tels que les Steps Shopping Days).

Par ailleurs, il ne s'est produit aucun événement important de nature à exercer un impact significatif sur les résultats et la position financière de l'entreprise.

7.18 CARACTÉRISTIQUES SAISONNIÈRES

Les résultats semestriels ne présentent aucune fluctuation saisonnière. Au premier semestre, une baisse du chiffre d'affaires est généralement observée durant les mois de janvier et de février tandis qu'au second semestre, les mois de juillet et d'août affichent d'ordinaire une baisse du chiffre d'affaires et, par conséquent, du résultat.

7.19 EFFETS DE RETRAITEMENT À CAUSE DE L'APPLICATION DE IAS 19R

Les informations comparatives sur 2012 ont été retraitées à cause de l'application rétrospective de la norme IAS 19R, Avantages du personnel.

Les effets peu élevés de ce retraitement sur chacun des états financiers sont présentés ci-dessous:

| Éléments retraités | en milliers d'euros | 30/06/12 | 31/12/12 |
|--|---------------------|------------|------------|
| COMPTE DE RÉSULTATS CONSOLIDÉ | | | |
| <i>(montant positif : effet positif sur le résultat)</i> | | | |
| Provisions | | 111 | 833 |
| Résultat opérationnel - EBIT | | 111 | 833 |
| Impôts sur le résultat | | 0 | -36 |
| Résultat net des entreprises consolidées | | 111 | 797 |
| Attribuable aux : | | | |
| Intérêts minoritaires | | 0 | 0 |
| Actionnaires de Roularta Media Group | | 111 | 797 |
| Résultat par action (en euros) | | | |
| Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG par action | | 0,01 | 0,06 |
| Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG après dilution par action | | 0,01 | 0,06 |

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

| | | |
|---|-------------|-------------|
| Résultat net des entreprises consolidées | 111 | 797 |
| Résultats de la période non réalisés | | |
| <i>Résultats de la période non réalisés : éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net</i> | | |
| Avantages du personnel non courants - écarts actuariels | -111 | -833 |
| Impôts différés concernant les résultats de la période non réalisés | | 36 |
| Résultats de la période non réalisés | -111 | -797 |
| Résultat global de la période | 0 | 0 |
| Attribuable aux : | | |
| Intérêts minoritaires | 0 | 0 |
| Actionnaires de Roularta Media Group | 0 | 0 |

BILAN CONSOLIDÉ

| | | |
|------------------|------|------|
| Résultat reporté | 111 | 797 |
| Autres réserves | -111 | -797 |

TABLEAU CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

| | | |
|---|-------------|-------------|
| Résultat net des entreprises consolidées | 111 | 797 |
| Impôts sur le résultat | 0 | 36 |
| Eléments sans effet de trésorerie | -111 | -833 |
| <i>Dotations / reprises provisions</i> | <i>-111</i> | <i>-833</i> |
| FLUX DE TRÉSORERIE NETS RELATIFS AUX ACTIVITÉS OPERATIONNELLES | 0 | 0 |

8. Rapport **intermédiaire**

Chers actionnaires,

Ce rapport annuel intermédiaire doit être lu avec le bilan consolidé et le compte de résultats de Roularta Media Group S.A., dénommée ci-après le Groupe, et les commentaires sélectionnés correspondants (voir le point 7). Ce rapport annuel intermédiaire a été rédigé conformément à l'Arrêté Royal du 14 novembre 2007 relatif aux obligations des émetteurs d'instruments financiers.

Principaux événements survenus au cours des six premiers mois de l'exercice

RÉSULTATS PREMIER SEMESTRE 2013

Roularta Media Group a réalisé au **premier semestre 2013** un chiffre d'affaires consolidé de 348,8 millions d'euros, contre 371,5 millions d'euros au premier semestre 2012. Ceci signifie une baisse du chiffre d'affaires de 6,1% et suit l'évolution générale du marché. Avec une baisse de 5,2%, le deuxième trimestre a été meilleur que le premier (-7,0%).

CHIFFRES-CLÉS DU PREMIER SEMESTRE 2013

- Le **chiffre d'affaires corrigé**¹ a diminué de 6,6%, de 370,6 à 346,0 millions d'euros.
- Le **REBITDA** a évolué de 30,6 à 24,5 millions d'euros (-19,8%). La marge REBITDA s'élève à 7,0%, contre 8,2% au premier semestre 2012. Après l'élimination du résultat des conventions d'échange, le REBITDA s'est cependant replié de 12,3%, tandis que la marge REBITDA est de 7,7%.
- Le **REBIT** a diminué de 24,0%, de 22,2 à 16,9 millions d'euros. La marge REBIT s'élève à 4,8%, contre 6,0% au premier semestre 2012.
- Le **résultat net courant** atteint 7,2 millions d'euros, contre 12,8 millions d'euros au premier semestre 2012.
- L'effet global des frais de restructuration et uniques après impôts s'élève à -14,1 millions d'euros au terme du premier semestre 2013, contre -2,9 millions d'euros au terme du premier semestre 2012, dont -10,7 millions d'euros de provisions pour le plan PSE chez Groupe Express-Roularta.
- Le **résultat net de RMG** (y inclus les -14,1 millions d'euros de frais de restructuration et frais uniques) se monte donc à -6,7 millions d'euros, contre 9,9 millions d'euros au premier semestre 2012.

Une analyse plus approfondie de ces résultats figure ci-dessous, dans le commentaire relatif aux différentes divisions.

¹ Chiffre d'affaires corrigé = chiffre d'affaires comparable à 2012, sans modification du cercle de consolidation.

CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ DU DEUXIÈME TRIMESTRE 2013

Roularta Media Group a réalisé au deuxième trimestre 2013 un chiffre d'affaires consolidé de 174,3 millions d'euros, contre un chiffre d'affaires consolidé de 183,8 millions d'euros au deuxième trimestre 2012, soit une baisse de 5,2%.

Chiffre d'affaires consolidé par division (en milliers d'euros)

| Division | Q2/2013 | Q2/2012 | Evolution |
|-------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Médias Imprimés | 129.853 | 138.293 | -6,10% |
| Médias Audiovisuels | 44.276 | 45.943 | -3,63% |
| Chiffre d'affaires intersegment | -1.222 | -1.372 | |
| Chiffre d'affaires corrigé | 172.907 | 182.864 | -5,45% |
| Modifications du Groupe (*) | 1.362 | 907 | |
| Chiffre d'affaires consolidé | 174.269 | 183.771 | -5,17% |

(*) D'une part la nouvelle participation dans Euro DB NV, et d'autre part la vente de Web Producties BVBA et Paratel NV

RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2013 PAR DIVISION

MÉDIAS IMPRIMÉS (Y INCLUS INTERNET ET ÉVÉNEMENTS)

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de la division Médias Imprimés a diminué de 5,2%, de 282,5 à 267,8 millions d'euros.

Le chiffre d'affaires corrigé du premier semestre 2013 s'élève à 264,9 millions d'euros, soit une baisse de 6,2%.

Publicité

La publicité a baissé principalement dans les publications gratuites (de 8,1% par rapport au premier semestre de 2012). Cette baisse se situe surtout à De Streekkrant/De Weekkrant. Les annonces d'emploi continuent à reculer. Le mensuel lifestyle gratuit Steps affiche une nette progression (+6,7%).

La publicité dans Krant van West-Vlaanderen a diminué de 9,1%.

La publicité dans le segment magazines a diminué de 12,1%. Au deuxième trimestre, la baisse était de 7,0%, contre 17,7% au premier trimestre.

Internet

Les revenus des différents sites internet continuent d'augmenter. Le chiffre d'affaires a progressé de 15% au premier semestre 2013.

Marché des lecteurs

Le chiffre d'affaires issu du marché des lecteurs (ventes au numéro et abonnements) a diminué de 3,9% comparé au premier semestre de 2012. Cette baisse se situe sur le marché français ; en Belgique, le marché des lecteurs est resté stable comparé au premier semestre 2012.

Activités de composition et d'impression

Le chiffre d'affaires des activités de composition et d'impression pour compte de tiers a diminué de 13,3% comparé au premier semestre 2012.

Salons et séminaires

Le chiffre d'affaires issu des salons et séminaires est quasiment stable par rapport au premier semestre 2012.

Autre chiffre d'affaires

L'acquisition d'Euro DB (anciennement Coface Services Belgium) se traduit par une hausse du chiffre d'affaires de 2,9 millions d'euros. L'intégration dans la business unit comprenant Trends Top se déroule bien.

Marges

Le cash-flow opérationnel (EBITDA) a diminué de 8,6 à 5,4 millions d'euros. Le REBITDA (cash-flow opérationnel courant) a diminué quant à lui de 12,6 à 9,0 millions d'euros, étant une diminution de 28,9%.

Après l'élimination du résultat des conventions d'échange, le REBITDA s'est replié de 19,6%.

Le résultat opérationnel (EBIT) a baissé de 4,1 à -10,6 millions d'euros. Le résultat d'exploitation courant (REBIT) a atteint 3,4 millions d'euros, contre 6,9 millions d'euros au premier semestre 2012.

Au premier semestre 2013, l'EBITDA a été influencé par des frais de restructuration et uniques d'un montant de -3,6 millions d'euros, principalement des indemnités de licenciement, tant en France qu'en Belgique.

Suite à la constitution d'une provision importante de -10,7 millions d'euros destinée à couvrir le coût du plan social chez Groupe Express-Roularta, le résultat d'exploitation est négatif.

L'augmentation des charges financières nettes s'explique par l'évolution de la valeur de marché d'instruments de couverture qui ne font pas partie d'une relation de couverture financière. Le premier semestre 2012 a engendré un effet de résultat positif de 2,0 millions d'euros, tandis que le premier semestre 2013 s'est soldé par un effet négatif sur le résultat financier de 0,4 million d'euros.

Résultat net

Le résultat net de la division Médias Imprimés était exceptionnellement de -14,8 millions d'euros, contre 0,6 million d'euros au premier semestre 2012, tandis que le résultat net courant s'élève à -1,5 million d'euros, contre 2,8 millions d'euros.

MÉDIAS AUDIOVISUELS

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de la division Médias Audiovisuels a diminué de 9,0%, de 91,5 à 83,3 millions d'euros. Le chiffre d'affaires corrigé du premier semestre 2013, compte tenu de la vente de Paratel, affiche une baisse de 8,1%.

Publicité

Les revenus publicitaires (accords d'échange compris) des chaînes TV et radio ont diminué au premier semestre de 8,9%. Au deuxième trimestre, on observe une nette amélioration, avec une baisse du chiffre d'affaires de 4,7% par rapport à 2012, contre un repli de 13,4% au premier trimestre.

Revenus divers

Le chiffre d'affaires corrigé des revenus divers, comprenant notamment les extensions de ligne, vidéo-sur-demande, droits, a diminué de 4,5%, principalement une diminution des revenus de productions audiovisuelles.

Marges

Le cash-flow opérationnel (EBITDA) a diminué de 16,7 à 14,4 millions d'euros, soit une baisse de 13,5%. Le cash-flow opérationnel courant (REBITDA) a diminué de 17,9 à 15,5 millions d'euros, soit une baisse de 13,3%. Après l'élimination du résultat des conventions d'échange, le REBITDA s'est replié de 6,1%.

Le résultat d'exploitation (EBIT) a diminué de 14,1 à 12,5 millions d'euros, tandis que le résultat d'exploitation courant (REBIT) a diminué de 15,3 à 13,5 millions d'euros, soit une baisse de 11,8%. La marge atteint 16,2%, contre 16,7% au premier semestre 2012.

L'EBITDA a été influencé au premier semestre de 2013 par -1,1 million d'euros de frais de restructuration et uniques dont la moitié environ concerne la cessation de Mplus Group (projet Hawaii).

Résultat net

Le résultat net de la division a atteint 7,9 millions d'euros, contre 9,2 millions d'euros au premier semestre 2012, alors que le résultat net courant a diminué de 12,2%, de 10,0 à 8,8 millions d'euros.

BILAN

Les capitaux propres s'élèvent au 30 juin 2013 à 350,1 millions d'euros, contre 357,0 millions d'euros au 31 décembre 2012.

Au 30 juin 2013, la dette financière nette² s'élève à 72,7 millions d'euros.

INVESTISSEMENTS (CAPEX)

Les investissements totaux du premier semestre 2013 ont atteint 8,7 millions d'euros, dont 2,6 millions d'euros investis dans des immobilisations incorporelles (logiciels essentiellement) 3,4 millions d'euros en immobilisations corporelles, et 2,7 millions d'euros en acquisitions.

ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS AU PREMIER SEMESTRE 2013 ET APRÈS

- Le 19 février 2013, Groupe Express-Roularta (100% Roularta Media Group) a annoncé à Paris un plan social. Le but est de réduire de quelque 10% l'ensemble de la masse salariale du Groupe en France par le biais de réorganisations et de restructurations. L'ensemble du processus est en cours de négociation.
- Le 20 mars 2013, Roularta Media Group a repris Euro DB SA (anciennement Coface Services Belgium SA). Avec 25 ans d'expérience, Euro DB est un acteur très important sur le marché des informations commerciales.
- En avril 2013, il a été décidé de mettre fin au projet Hawaii, dans la société Mplus. Les coûts relatifs à cette cessation ont été comptabilisés au premier semestre.
- Le 13 mai 2013, la Vlaamse Media Maatschappij SA a cédé sa participation (100%) dans Paratel SA. Les résultats à fin avril 2013 de cette société ont été repris dans la consolidation.
- Le 24 mai 2013, Roularta Media Group, Groep Rauwers et Brick Parking ont créé Yellowbrick Belgique, dont Roularta détient 35% des actions. Yellowbrick permet le 'stationnement mobile' en rue ou dans des parkings (souterrains).
- Début juillet 2013, Roularta Media Group a repris Belgian Legal Awards. Les Belgian Legal Awards sont un événement annuel exclusif au cours duquel des bureaux d'avocats, départements juridiques d'entreprises et

² Dette financière nette = dettes financières moins placements et disponibilités.

avocats de renom sont primés pour leurs prestations exceptionnelles, leurs compétences professionnelles et leur excellent service.

- Le 12 août 2013, Roularta Media Group a acquis une participation de 32% dans le capital de Proxistore SA (ainsi qu'une option permettant de relever cette participation à 50%). Proxistore SA, spécialisée dans la publicité géolocalisée sur internet, est issue de la scission de la régie publicitaire Beweb Regie, active dans le secteur internet depuis 1995.

PERSPECTIVES

MÉDIAS IMPRIMÉS

Après un premier trimestre difficile, la hausse des ventes en Belgique au deuxième trimestre semble se poursuivre. Cela vaut pour le marché publicitaire et pour le marché des lecteurs, bien que la situation économique générale incite à la prudence.

Les annonces d'emploi – importantes pour De Streekkrant et De Zondag – se maintiennent à un plus faible niveau comparé à l'année dernière.

Entre-temps, la réduction des coûts se poursuit. En France, où les ventes n'ont pas encore renoué avec la hausse, un plan social PSE est mis en œuvre.

MÉDIAS NUMÉRIQUES

Les revenus publicitaires numériques en Belgique et en France, générés par les sites d'actualité, les lettres d'information et la génération de leads, augmentent encore de 20 à 30%. De nouveaux investissements ont été consentis dans les sites de petites annonces immovlan.be, autovlan.be et streekpersoneel.be, ce qui devrait déboucher sur une croissance supplémentaire.

Le département Business Information, avec Trends Top et B-information, engendre une nouvelle croissance.

RADIO ET TÉLÉVISION

En ce qui concerne la télévision, l'investissement dans les marques de la Vlaamse Media Maatschappij commence à produire ses fruits. Au printemps, de belles parts de marché ont été réalisées en termes d'audience, et la part des dépenses publicitaires affiche une croissance depuis le deuxième trimestre sur fond de marché en baisse.

Mais le marché publicitaire pour la télévision semble se redresser et la VMMA est prête à y répondre grâce à une programmation de fin d'année solide.

Les activités de radio, avec Q-music et JOE fm, produisent d'excellents résultats.

Le trajet d'innovation et la phase pilote du projet Stieve – lancé par les trois grandes chaînes télé flamandes (VRT, VMMA et SBS Belgium) – s'étant révélés positifs, l'application Stieve sera proposée cette année encore contre paiement à tous les Flamands.

Principaux risques et incertitudes pour les mois restants de l'exercice

Le monde des médias est en constante évolution. La pression sur les dépenses médias et les modifications structurelles vers des produits numériques occupent à cet égard une position centrale.

Le résultat du Groupe est déterminé en grande partie par le marché publicitaire, le marché des lecteurs et par les chiffres d'audience TV et radio.

Le Groupe suit de très près les développements du marché dans le secteur médiatique afin de pouvoir réagir à tout moment aux modifications et aux nouvelles tendances qui se font jour dans l'environnement au sein duquel l'entreprise opère. Grâce à l'offre multimédia dont dispose le Groupe, il peut opposer une réaction appropriée aux glissements d'attention d'une forme de média à une autre, manifestés par le monde publicitaire et le marché des lecteurs.

Les recettes publicitaires du Groupe sont cycliques et sensibles à la conjoncture. La situation économique générale actuelle a pour effet que le marché publicitaire (55% du chiffre d'affaires) est mis sous pression et que les décisions relatives aux dépenses publicitaires ne sont prises qu'au tout dernier moment. La visibilité s'en trouve dès lors fortement réduite. Le Groupe s'est organisé de manière à pouvoir adapter à court terme sa structure de coûts en fonction des fluctuations des revenus publicitaires. Par ailleurs, la stratégie du Groupe visant à être présent dans plusieurs pays européens permet aussi de limiter les risques économiques et cycliques.

La révolution internet est plutôt perçue par le Groupe comme une évolution. A côté des produits traditionnels imprimés, une série de dérivés numériques voient le jour sur internet et sous forme d'applications pour iPad, iPhone et autres appareils mobiles. Ces dérivés numériques, le Groupe les a activés pour tous ses produits, mais leur impact sur le chiffre d'affaires reste marginal. Il n'est pas exclu qu'à mesure que le temps passe, ces dérivés numériques puissent bénéficier d'une plus grande attention de la part des lecteurs. Par précaution, le Groupe a déjà anticipé sur cette évolution en adaptant sa politique d'investissement. De grands investissements dans l'imprimé sont financés à court terme (5 à 7 ans), alors que toutes les applications numériques possibles ont déjà pris cours.

Le chiffre d'affaires issu de certaines recettes publicitaires cycliques peut fluctuer, selon le degré de certitude ressenti par le client. Ainsi, par temps incertains, les annonces d'emploi sont réduites au strict minimum, ce qui influencera également le chiffre d'affaires 2013. Les marques liées aux affaires et les publications consacrées à la décoration sont toujours les plus affectées par la crise. Le Groupe n'exclut pas des corrections éventuelles sur ses actifs incorporels dans le cas où la situation s'aggraverait.

Les nouvelles acquisitions se traduisent par une hausse future des chiffres d'affaires et des marges.

A court terme, le Groupe s'adapte aux changements esquissés ci-dessus en améliorant continuellement l'efficacité de ses processus de production, en fusionnant des produits non rentables avec des produits rentables, en suspendant certaines publications non rentables et en acceptant, en 2013 également, une adaptation salariale limitée. Le Groupe n'exclut pas que des fusions et des cessions d'actifs soient nécessaires à l'avenir. Ces restructurations peuvent influencer le résultat opérationnel et, indirectement, les covenants financiers.

Bien que le Groupe poursuive une répartition géographique maximale et un mix produit le plus diversifié possible, la modification des circonstances de marché peut peser sur les activités et la position financière du Groupe.

Au sein du Groupe, le système informatique conserve une importance cruciale. S'il se produisait un dérangement (suite à une panne, une attaque malveillante, un virus ou autre), il pourrait avoir un impact fâcheux sur les diffé-

rents aspects des activités : sur les ventes, le service à la clientèle et l'administration, mais aussi sur les résultats opérationnels du Groupe. Jusqu'à présent, aucun problème grave ne s'est produit, mais le Groupe ne peut pas garantir que de tels problèmes ne surviendront pas à l'avenir.

Au sein du Groupe, le risque de change est limité à l'USD. Les achats de droits cinématographiques par le segment Audiovisuel peuvent se faire en USD. Le risque est couvert par des contrats sur taux de change. Nonobstant ces instruments de couverture, des fluctuations en USD peuvent exercer une influence limitée sur les résultats opérationnels de RMG.

L'endettement du Groupe et les intérêts peuvent influencer les résultats. Ces risques sont couverts plus avant par des contrats IRS et d'autres instruments financiers.

Le Groupe est également exposé à des risques de crédit vis-à-vis de ses clients. Pour maîtriser ce risque, il recourt à des enquêtes de solvabilité internes et externes. Des instruments comme les traites et les assurances-crédits s'inscrivent également dans la réduction de ces risques. Jusqu'à présent, il n'y a aucune concentration de risques de crédit importants, et pour les risques de crédit existants, les provisions nécessaires ont été constituées.

Pour les autres risques généraux, voyez le rapport annuel 2012 (Rapport annuel du Conseil d'Administration) où, aux pages 139 et suivantes, sont passés en revue les covenants bancaires, les risques liés à la liquidité et à la structure patrimoniale, ainsi que les risques de dépréciation et ceux liés aux procès et arbitrages.

9. **Déclaration** concernant les informations fournies dans ce rapport financier semestriel

Les soussignés déclarent qu'à leur connaissance,

- les états financiers abrégés, qui ont été établis conformément aux normes d'application pour les comptes annuels, reflètent fidèlement le patrimoine, la situation financière et les résultats de Roularta Media Group et des entreprises reprises dans la consolidation ;
- le rapport intermédiaire contient un exposé fidèle sur les événements importants et les principales transactions entre parties liées qui ont eu lieu pendant les six premiers mois de l'exercice et sur leur incidence sur les états financiers abrégés, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes pour les mois restants de l'exercice.

Rik De Nolf, CEO
Jan Staelens, CFO

10. Rapport du commissaire

Roularta Media Group SA

Rapport de revue limitée sur l'information financière intermédiaire consolidée pour le semestre clôturé le 30 juin 2013

Le texte original de ce rapport est en néerlandais

Au conseil d'administration

Nous avons effectué une revue limitée du bilan consolidé résumé, du compte de résultats consolidé résumé, de l'état du résultat global consolidé résumé, du tableau consolidé résumé des flux de trésorerie, de l'état consolidé résumé des variations des capitaux propres et des notes sélectives 7.1 à 7.19 (conjointement les 'informations financières intermédiaires') de Roularta Media Group NV (la 'société') et ses filiales (conjointement le 'Groupe') pour le semestre clôturé le 30 juin 2013. 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 la norme internationale d'information financière IAS 34 – *Information financière intermédiaire* tel qu'adopté dans l'Union Européenne.

Notre revue limitée a été réalisée conformément à la norme internationale ISRE 2410 – *Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité*. 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 internationales d'audit (International Standards on Auditing). 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 l'information financière intermédiaire pour le semestre clôturé le 30 juin 2013 n'est pas établie, à tous les égards importants, conformément à IAS 34 – *Information financière intermédiaire* tel qu'adopté dans l'Union Européenne.

Le commissaire
DELOITTE Réviseurs d'Entreprises
SC s.f.d. SCRL

Kortrijk, le 20 août 2013

Représentée par
Frank Verhaegen Kurt Dehoorne