

EMBARGO – 19 août 2010 à 7h30

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

19 août 2010

TRIPLEMENT DU RÉSULTAT D'EXPLOITATION, À 29,8 MILLIONS D'EUROS

Roularta Media Group affiche, en dépit d'une stabilisation du chiffre d'affaires par rapport à 2009, une hausse de près de 70 % sur l'EBITDA courant (= REBITDA). Compte non tenu de l'effet de l'opération de sale-and-rent-back des équipements d'imprimerie en 2009, la croissance du REBITDA atteint même 86 %. Le résultat net courant progresse ainsi de 2,3 à 18,1 millions d'euros.

La restructuration réussie, la poursuite des efforts de maîtrise des coûts et le renforcement des marques et titres existants, d'une part, et le développement de marques et titres nouveaux, d'autre part, ont contribué à la réalisation de ces bons résultats. La réduction de l'endettement s'est bien poursuivie et se traduit par une baisse sensible des charges financières.

La croissance du cash-flow s'explique à la fois par celle des médias imprimés et celle des médias audiovisuels du groupe.

Chiffres clés du premier semestre 2010

- Le **chiffre d'affaires** corrigé¹ a augmenté de 0,8 %, de 358,8 à 361,7 millions d'euros.
- Le **REBITDA** a progressé de 68,8 %, de 23,6 à 39,9 millions d'euros. La marge REBITDA s'élève à 11 %, contre 6,5 % au premier semestre 2009. Abstraction faite de l'opération de sale-and-rent-back mise sur pied mi-2009, le REBITDA affiche une hausse de 4,1 millions d'euros et une marge de 12,2 %.
- Le **REBIT** a augmenté de 187,8 %, de 10,4 à 29,8 millions d'euros. La marge REBIT s'élève à 8,2 %, contre 2,8 % au premier semestre 2009.
- Le **résultat net courant** atteint 18,1 millions d'euros, contre 2,3 millions d'euros au premier semestre 2009.
- L'effet global des frais de restructuration et uniques après impôts s'élève à 2,6 millions d'euros au terme du premier semestre 2010, contre 13,7 millions d'euros au terme du premier semestre 2009.
- Le **résultat net de RMG** se monte à +15,1 millions d'euros, contre -10,8 millions d'euros au premier semestre 2009.

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 2009, sans modification du cercle de consolidation.

Chiffre d'affaires consolidé du deuxième trimestre 2010

Roularta Media Group a réalisé au deuxième trimestre 2010 un chiffre d'affaires consolidé de 186,2 millions d'euros, contre un chiffre d'affaires corrigé de 181,6 millions d'euros au deuxième trimestre 2009, soit une hausse de 2,5 %.

Chiffre d'affaires consolidé par division (en KEUR)

Division	Q2/2009	Q2/2010	Trend
Médias Imprimés	141.688	142.201	+ 0,4%
Médias Audiovisuels	41.049	44.864	+ 9,3%
Chiffre d'affaires intersegment	-1.132	-852	
Chiffre d'affaires corrigé	181.605	186.213	+ 2,5%
Modifications du groupe (*)	+ 2.227		
Chiffre d'affaires consolidé	183.832	186.213	+ 1,3%

(*) Studio Press, Atmosphères, Zéfir Web et VTV Optical discs

Résultats du premier semestre 2010 par division**MÉDIAS IMPRIMÉS**

Le chiffre d'affaires corrigé de la division Médias Imprimés a fait du surplace (-0,9 %) à 278,3 millions d'euros, une évolution qui met fin à la tendance baissière entamée au début de la crise, fin 2008.

Publicité

On observe, avec un certain décalage, une légère baisse (-3,4 %) des revenus publicitaires des publications gratuites. Dans ce segment, l'impact de la crise a été ressenti avec un léger retard. Cette baisse s'explique essentiellement par un repli des annonces d'emploi.

Étant donné que la crise a atteint son apogée en avril/mai 2009, on observe encore une légère baisse (-1,5 %) des revenus publicitaires des magazines. Cette baisse a été amplement compensée, en termes de chiffre d'affaires, par la hausse vigoureuse (+20,5%) des revenus internet.

En France également, on peut parler d'une décélération de la baisse du chiffre d'affaires publicitaire et on observe une légère croissance (+0,7%).

Marché des lecteurs

Le chiffre d'affaires issu du marché des lecteurs (ventes au numéro et abonnements) a progressé de 1,2 %. Cette hausse est perceptible aussi bien en Belgique qu'en France.

De manière générale, on peut affirmer que la fidélisation est très forte puisque les abonnés nous sont restés fidèles.

Après les grandes restructurations de l'an dernier, le groupe continue de se concentrer sur une politique de maîtrise des coûts. Au premier semestre, l'EBITDA a encore été influencé par 2,9 millions d'euros de nouveaux frais de restructuration. Par ailleurs, l'EBIT a été influencé au deuxième trimestre 2010 par une réduction de valeur spéciale de 1 million d'euros sur la marque Atmosphères, puisqu'il a été mis fin à la collaboration avec Femmes.

Le cash-flow opérationnel (EBITDA) a bondi de 1,1 à 18,0 millions d'euros. Le REBITDA (cash-flow opérationnel courant) a progressé quant à lui de 11,6 à 20,9 millions d'euros, soit une hausse de 79,6 %.

Le résultat opérationnel (EBIT) est passé de -14,7 à +10,3 millions d'euros. Le résultat d'exploitation courant (REBIT) a atteint 13,7 millions d'euros, contre 1,2 million d'euros au premier semestre 2009.

Le résultat net de la division atteint +4,0 millions d'euros, contre -15,4 millions d'euros au premier semestre 2009, tandis que le résultat net courant s'élève à +7,4 millions d'euros, contre -3,3 millions d'euros au premier semestre 2009.

MÉDIAS AUDIOVISUELS

Le chiffre d'affaires corrigé de la division Médias Audiovisuels est passé de 80,0 à 85,2 millions d'euros, soit une hausse de 6,5 %.

Les revenus publicitaires du groupe VMMA ont connu une hausse sensible. Le chiffre d'affaires des jeux téléphoniques et le chiffre d'affaires de la télévision régionale se sont légèrement tassés, alors que le chiffre d'affaires de Kanaal Z/Canal Z est resté stationnaire.

Un élément très favorable a été la possibilité de reprise, chez VMMA, d'une dette prévue (0,8 million d'euros) concernant une indemnisation ONSS, puisqu'il est apparu que cette indemnisation réclamée n'était pas fondée.

Le cash-flow opérationnel (EBITDA) est passé de 10,2 à 19,7 millions d'euros, soit une hausse de 92,5 %. Le cash-flow opérationnel courant (REBITDA) (sur lequel la reprise exceptionnelle d'une dette ONSS à concurrence de 0,8 million d'euros a eu une influence négative en 2010) s'est hissé de 12,0 à 19,0 millions d'euros.

Le résultat d'exploitation (EBIT) est passé de 7,4 à 16,9 millions d'euros, tandis que le résultat d'exploitation courant (REBIT) a progressé de 9,2 à 16,1 millions d'euros. La marge atteint 18,9 %, contre 11,2 % au premier semestre 2009.

Le résultat net de la division a atteint 11,2 millions d'euros, contre 4,6 millions d'euros au premier semestre 2009, alors que le résultat net courant a bondi de 89 %, de 5,6 à 10,7 millions d'euros.

Bilan

Les capitaux propres s'élèvent au 30 juin 2010 à 341,6 millions d'euros, contre 324,8 millions d'euros au 31 décembre 2009.

Au 30 juin 2010, la dette financière nette² s'élève à 128,1 millions d'euros, contre 126,4 millions d'euros au 31 décembre 2009.

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

Les covenants bancaires, renégociés en 2009 avec les fournisseurs de crédit, ont été amplement respectés. Avec un ratio dette financière nette sur REBITDA de 1,79, nous restons largement sous le plafond de 3,00.

Investissements (CAPEX)

Au premier semestre 2010, les investissements totaux ont atteint 5,4 millions d'euros, dont 2,3 millions d'euros d'investissements en immobilisations incorporelles (logiciels essentiellement) et 2,6 millions d'euros d'immobilisations corporelles (dont 2,0 million d'euros sur bilan et 0,6 million d'euros hors bilan) et 0,5 million d'euros d'acquisitions.

Rapport financier semestriel

Le rapport semestriel complet peut être consulté sur notre site web à l'adresse www.roularta.be/fr/info-investisseurs à la rubrique Info financière >Information trimestrielle>30-06-2010>rapport financier semestriel.

Perspectives

Si les mois d'été sont traditionnellement plus calmes en termes de chiffre d'affaires, une amélioration n'en est pas moins perceptible. Les chiffres récents affichés par les activités françaises sont prometteurs, mais l'instabilité des marchés occulte toujours la visibilité en ce qui concerne le marché publicitaire.

Le léger redressement et la confiance retrouvée dans le marché devraient progressivement transparaître sur le marché des médias. Après la baisse vigoureuse des prix du papier au cours des dernières années, l'évolution de ces prix est toujours suivie de près.

Rapport du commissaire

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 7.18 (conjointement les "informations financières intermédiaires") de Roularta Media Group SA (la «société») et ses filiales (conjointement le «groupe») pour le semestre clôturé le 30 juin 2010. Ces informations financières intermédiaires ont été établies sous la responsabilité du conseil d'administration. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur les informations financières intermédiaires sur base de notre revue.

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

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

INFORMATION RÉGLEMENTÉE

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 2010 n'est pas établie, à tous les égards importants, conformément à IAS 34 *Information financière intermédiaire* tel qu'adopté dans l'Union européenne.

Courtrai, le 18 août 2010

Le commissaire

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

Frank Verhaegen et Mario Dekeyser

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

CHIFFRES-CLÉS CONSOLIDÉS

en 1.000 EUR	30/06/09	30/06/10	Trend
COMPTE DE RÉSULTATS			
Chiffre d'affaires	365.718	361.725	- 1,1%
<i>Chiffre d'affaires corrigé (1)</i>	<i>358.793</i>	<i>361.725</i>	+ 0,8%
EBITDA (Cash-flow opérationnel) (2)	11.380	37.688	+ 231,2%
	<i>EBITDA marge</i>		
	3,1%	10,4%	
REBITDA (3)	23.604	39.853	+ 68,8%
	<i>REBITDA marge</i>		
	6,5%	11,0%	
EBIT (4)	-7.226	27.204	+ 476,5%
	<i>EBIT marge</i>		
	-2,0%	7,5%	
REBIT (5)	10.370	29.842	+ 187,8%
	<i>REBIT marge</i>		
	2,8%	8,2%	
Charges financières nettes	-6.516	-1.026	- 84,3%
Résultat opérationnel après charges financières nettes	-13.742	26.178	+ 290,5%
Résultat opérationnel courant après charges financières nettes (6)	3.854	28.816	+ 647,7%
Impôts sur le résultat	2.423	-10.616	+ 538,1%
Part dans le résultat des entreprises mises en équivalence	-49	-58	
Résultat net des entreprises consolidées	-11.368	15.504	+ 236,4%
Attribuable aux intérêts minoritaires	-571	388	
Attribuable aux actionnaires de RMG	-10.797	15.116	+ 240,0%
	<i>Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG - marge</i>		
	-3,0%	4,2%	
Résultat net courant des entreprises consolidées (6)	2.346	18.065	+ 670,0%
	<i>Résultat net courant des entreprises consolidées - marge (6)</i>		
	0,6%	5,0%	

CHIFFRES CONSOLIDÉS PAR ACTION			
EBITDA	0,90	2,99	
REBITDA	1,87	3,16	
EBIT	-0,57	2,16	
REBIT	0,82	2,36	
Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG	-0,86	1,20	
Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG après dilution	-0,86	1,20	
Résultat net courant des entreprises consolidées (6)	0,19	1,43	
Nombre moyen pondéré d'actions	12.619.077	12.619.077	
Nombre moyen pondéré d'actions après dilution	12.619.077	12.632.557	

BILAN			
	31/12/09	30/06/10	Trend
Actifs non courants	633.152	629.232	- 0,6%
Actifs courants	312.662	298.651	- 4,5%
Total du bilan	945.814	927.883	- 1,9%
Capitaux propres - part du Groupe	311.851	328.406	+ 5,3%
Capitaux propres - intérêts minoritaires	12.995	13.208	+ 1,6%
Passifs	620.968	586.269	- 5,6%
Liquidité (7)	1,0	1,0	+ 0,0%
Solvabilité (8)	34,3%	36,8%	+ 7,3%
Dette financière nette	126.435	128.080	+ 1,3%
Gearing (9)	38,9%	37,5%	- 3,6%
Nombre de salariés à la date de clôture (10)	2.815	2.786	- 1,0%

(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 exceptionnels et uniques.

(4) EBIT = résultat opérationnel

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

(6) Chiffres 30/06/09 adaptés: les résultats sur instruments financiers ne sont plus considérés comme non courants à partir du 31/12/09.

(7) Liquidité = actifs courants / passifs courants.

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

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

(10) Joint ventures inclus proportionnellement.

CHIFFRES-CLÉS CONSOLIDÉS PAR DIVISION

en 1.000 EUR	MÉDIAS IMPRIMÉS		
	30/06/09	30/06/10	Trend
COMPTE DE RÉSULTATS			
Chiffre d'affaires	285.567	278.308	- 2,5%
<i>Chiffre d'affaires corrigé (1)</i>	<i>280.934</i>	<i>278.308</i>	- 0,9%
EBITDA (Cash-flow opérationnel) (2)	1.141	17.974	+ 1475,3%
<i>EBITDA marge</i>	<i>0,4%</i>	<i>6,5%</i>	
REBITDA (3)	11.618	20.871	+ 79,6%
<i>REBITDA marge</i>	<i>4,1%</i>	<i>7,5%</i>	
EBIT (4)	-14.654	10.332	+ 170,5%
<i>EBIT marge</i>	<i>-5,1%</i>	<i>3,7%</i>	
REBIT (5)	1.158	13.702	+ 1083,2%
<i>REBIT marge</i>	<i>0,4%</i>	<i>4,9%</i>	
Charges financières nettes	-6.094	-686	- 88,7%
Résultat opérationnel après charges financières nettes	-20.748	9.646	+ 146,5%
Résultat opérationnel courant après charges financières nettes (6)	-4.936	13.016	+ 363,7%
Impôts sur le résultat	5.195	-5.235	+ 200,8%
Part dans le résultat des entreprises mises en équivalence	-49	-58	
Résultat net des entreprises consolidées	-15.602	4.353	+ 127,9%
Attribuable aux intérêts minoritaires	-230	397	
Attribuable aux actionnaires de RMG	-15.372	3.956	+ 125,7%
<i>Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG - marge</i>	<i>-5,4%</i>	<i>1,4%</i>	
Résultat net courant des entreprises consolidées (6)	-3.294	7.397	+ 324,6%
<i>Résultat net récurrent des entreprises consolidées - marge (6)</i>	<i>-1,2%</i>	<i>2,7%</i>	

en 1.000 EUR	MÉDIAS AUDIOVISUELS		
	30/06/09	30/06/10	Trend
COMPTE DE RÉSULTATS			
Chiffre d'affaires	82.499	85.208	+ 3,3%
<i>Chiffre d'affaires corrigé (1)</i>	<i>80.002</i>	<i>85.208</i>	+ 6,5%
EBITDA (Cash-flow opérationnel) (2)	10.239	19.714	+ 92,5%
<i>EBITDA marge</i>	<i>12,4%</i>	<i>23,1%</i>	
REBITDA (3)	11.986	18.982	+ 58,4%
<i>REBITDA marge</i>	<i>14,5%</i>	<i>22,3%</i>	
EBIT (4)	7.428	16.872	+ 127,1%
<i>EBIT marge</i>	<i>9,0%</i>	<i>19,8%</i>	
REBIT (5)	9.212	16.140	+ 75,2%
<i>REBIT marge</i>	<i>11,2%</i>	<i>18,9%</i>	
Charges financières nettes	-422	-340	- 19,4%
Résultat opérationnel après charges financières nettes	7.006	16.532	+ 136,0%
Résultat opérationnel courant après charges financières nettes	8.790	15.800	+ 79,7%
Impôts sur le résultat	-2.772	-5.381	+ 94,1%
Résultat net des entreprises consolidées	4.234	11.151	+ 163,4%
Attribuable aux intérêts minoritaires	-341	-9	
Attribuable aux actionnaires de RMG	4.575	11.160	+ 143,9%
<i>Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG - marge</i>	<i>5,5%</i>	<i>13,1%</i>	
Résultat net courant des entreprises consolidées	5.640	10.668	+ 89,1%
<i>Résultat net courant des entreprises consolidées - marge</i>	<i>6,8%</i>	<i>12,5%</i>	

(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 exceptionnels et uniques.

(4) EBIT = résultat opérationnel

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

(6) Chiffres 30/06/09 adaptés: les résultats sur instruments financiers ne sont plus considérés comme non courants à partir du 31/12/09.