

# COMMUNIQUÉ DE PRESSE

24 AOÛT 2015

Roularta  
MediaGroup 

# RÉSULTATS PREMIER SEMESTRE 2015

## Roularta a vendu ses activités françaises et améliore son rendement opérationnel

Le chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2015 s'est stabilisé (légère baisse de -2,4%), de 154 à 150 millions d'euros. Cette performance s'explique par les beaux résultats publicitaires sur télévision (+22,3%) et sur Internet (+15,1%). On observe un léger repli du chiffre d'affaires publicitaire de la Presse Gratuite (-5,5%).

**Le cash-flow opérationnel (EBITDA) a augmenté de 53,4%, à 22,0 millions d'euros.** La marge a atteint pour la première fois 14,6% sur le chiffre d'affaires. Le résultat net des activités poursuivies a progressé de 126,9%, à 13,4 millions d'euros.

Début février 2015, l'entreprise a décidé de vendre l'intégralité de ses activités françaises à Altice Media Group. La vente a été conclue le 9 juin 2015.

L'impact de ces activités françaises (jusqu'à la vente) sur les chiffres du premier semestre est déterminé par le marché publicitaire français, en net repli. Cet impact affiche un « résultat d'activités abandonnées » de 3,9 millions d'euros.

Le 29 juin 2015, les propositions de fusion d'une série de filiales avec la SA Roularta Media Group ont été approuvées par l'assemblée générale extraordinaire.

### 1. VENTE DES ACTIVITÉS FRANÇAISES

Le 9 juin 2015, la vente a été finalisée avec Altice Media Group.

Suite à cette vente définitive, tous les actifs et passifs des sociétés concernées, à l'exception d'Idéat Editions SA, filiales incluses, et d'Aventin Immobilier SCI, ont été décomptabilisés. Pour garantir la comparabilité, le compte de résultats au 30/06/2014 a été présenté comme « résultat d'activités abandonnées ».

Roularta a conclu avec l'acheteur un contrat selon le principe de pleine concurrence concernant les missions d'impression pour les magazines français vendus.

---

#### Remarque concernant la modification des règles d'évaluation

La nouvelle norme d'information financière IFRS 11 a été appliquée à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2014. Par l'application de cette norme, les coentreprises sont reprises dans la consolidation suivant la méthode de la mise en équivalence et non plus suivant la méthode proportionnelle. Ci-après, toutes les références aux **chiffres « consolidés »** porteront sur les données officielles en application de la norme IFRS 11.

Dans le compte de résultats, le résultat net des coentreprises figure en tant que « part dans le résultat des entreprises auxquelles la méthode de la mise en équivalence est appliquée » au sein du cash-flow opérationnel (EBITDA).

En vue de la continuité de l'information relative aux prestations opérationnelles sous-jacentes et conformément à la norme IFRS 8, les données financières sont toutefois communiquées par secteur en tant que **chiffres « combinés »**, compte tenu de la part proportionnelle de Roularta Media Group dans les coentreprises après élimination des éléments intragroupes, conformément à la méthode de la consolidation proportionnelle.

## 2. CHIFFRES-CLÉS DU PREMIER SEMESTRE 2015

### 2.1 Chiffres-clés consolidés (voir annexe 1)

|                                           | en milliers d'euros | 30/06/15 | 30/06/14 <sup>(*)</sup> | Evolution | Evolution (%) |
|-------------------------------------------|---------------------|----------|-------------------------|-----------|---------------|
| Chiffre d'affaires                        |                     | 150.199  | 153.960                 | -3.761    | -2,4%         |
| Chiffre d'affaires corrigé <sup>(1)</sup> |                     | 149.898  | 153.420                 | -3.522    | -2,3%         |
| EBITDA <sup>(2)</sup>                     |                     | 21.979   | 14.332                  | +7.647    | +53,4%        |
| EBITDA – marge                            |                     | 14,6%    | 9,3%                    |           |               |
| REBITDA                                   |                     | 24.152   | 19.482                  | +4.670    | +24,0%        |
| REBITDA – marge                           |                     | 16,1%    | 12,7%                   |           |               |
| EBIT <sup>(3)</sup>                       |                     | 18.482   | 10.566                  | +7.916    | +74,9%        |
| REBIT                                     |                     | 19.776   | 15.452                  | +4.324    | +28,0%        |
| Résultat net des activités poursuivies    |                     | 13.382   | 5.897                   | +7.485    | +126,9%       |
| Résultat des activités abandonnées        |                     | -3.877   | -4.731                  | +854      | +18,1%        |
| Résultat net courant                      |                     | 14.261   | 10.371                  | +3.890    | +37,5%        |

(\*) Retraité suite à l'application de la norme IFRS 5 Activités abandonnées et de la norme IFRIC 21 Taxes.

(1) Chiffre d'affaires corrigé = chiffre d'affaires comparable à 2014, sans modification du cercle de consolidation.

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

(3) EBIT = résultat opérationnel, y compris la part dans le résultat des entreprises associées et coentreprises.

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2015 s'est stabilisé (léger tassement de -2,4%) de 154 à 150 millions d'euros, grâce aux belles performances de la publicité sur télévision (+22,3%) et sur Internet (+15,1%). La publicité dans la presse gratuite affiche un léger repli (-5,5%).

Comparé à l'an dernier, le REBITDA progresse en dépit du repli du chiffre d'affaires, suite à une baisse des coûts consécutive à des économies de coûts et à une baisse du coût de papier.

L'EBITDA est affecté par des frais de restructuration à concurrence de 1,7 million d'euros (contre 1,5 million d'euros de frais de restructuration au premier semestre 2014) et par des frais uniques à concurrence de 0,5 million d'euros. Au premier semestre 2014, l'EBITDA avait été impacté par des frais exceptionnels à concurrence de 4,0 millions d'euros pour les coentreprises consolidées suivant la méthode de la mise en équivalence.

Le REBIT évolue en ligne avec le REBITDA.

L'EBIT évolue en ligne avec l'EBITDA.

Le RÉSULTAT NET COURANT augmente de 3,9 millions d'euros, soit 37,5%.

## 2.2 Chiffres-clés combinés (avec application de la méthode de la consolidation proportionnelle pour les coentreprises)

|                                           | en milliers d'euros | 30/06/15 | 30/06/14 <sup>(1)</sup> | Evolution | Evolution (%) |
|-------------------------------------------|---------------------|----------|-------------------------|-----------|---------------|
| Chiffre d'affaires                        |                     | 238.068  | 247.108                 | -9.040    | -3,7%         |
| Chiffre d'affaires corrigé <sup>(1)</sup> |                     | 237.770  | 246.240                 | -8.470    | -3,4%         |
| EBITDA <sup>(2)</sup>                     |                     | 29.757   | 26.593                  | +3.164    | +11,9%        |
| EBITDA – marge                            |                     | 12,5%    | 10,8%                   |           |               |
| REBITDA                                   |                     | 31.969   | 28.018                  | +3.951    | +14,1%        |
| REBITDA – marge                           |                     | 13,4%    | 11,3%                   |           |               |
| EBIT <sup>(3)</sup>                       |                     | 24.297   | 14.750                  | +9.547    | +64,7%        |
| REBIT                                     |                     | 25.630   | 21.631                  | +3.999    | +18,5%        |
| Résultat net des activités poursuivies    |                     | 13.382   | 5.897                   | +7.485    | +126,9%       |
| Résultat des activités abandonnées        |                     | -3.877   | -4.731                  | +854      | +18,1%        |
| Résultat net courant                      |                     | 14.261   | 10.371                  | +3.890    | +37,5%        |

(\*) Retraité suite à l'application de la norme IFRS 5 Activités abandonnées et de la norme IFRIC 21 Taxes.

(1) Chiffre d'affaires corrigé = chiffre d'affaires comparable à 2014, sans modification du cercle de consolidation.

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

(3) EBIT = résultat opérationnel, y compris la part dans le résultat des entreprises associées et coentreprises.

Le chiffre d'affaires (-3,7%) baisse aussi bien du côté des Médias Imprimés (-3,4%) que des Médias Audiovisuels (-4,2%). Le repli des Médias Audiovisuels s'explique par l'indemnité reçue l'an dernier, suite au nouvel accord de distribution passé entre Mediaaan et Telenet, partiellement neutralisée par la hausse des revenus publicitaires.

Comparé à l'an dernier, le REBITDA progresse en dépit du repli du chiffre d'affaires, suite à une baisse des coûts (voir 3.2).

L'EBITDA est affecté par des frais de restructuration à concurrence de 1,7 million d'euros (contre 1,5 million d'euros de frais de restructuration au premier semestre 2014).

Le REBIT évolue en ligne avec le REBITDA.

Au premier semestre 2014, l'EBIT avait été impacté par la constitution d'une provision pour le risque relatif aux jeux de hasard et par une réduction de valeur spéciale sur les titres allemands consécutivement à leur vente.

Le RÉSULTAT NET COURANT se raffermi de 3,9 millions d'euros après un coût fiscal courant plus élevé.

### 3. ANALYSE DES RÉSULTATS COMBINÉS DU GROUPE

#### 3.1 Chiffre d'affaires combiné

Roularta Media Group a réalisé au premier semestre 2015 un chiffre d'affaires combiné de 238,1 millions d'euros, contre 247,1 millions d'euros au premier semestre 2014, soit une baisse de 3,7%.

Répartition du chiffre d'affaires combiné par secteur opérationnel :

| en milliers d'euros                  | Médias Imprimés |                         |           | Médias Audiovisuels |                         |           | Eliminations entre secteurs |                         | Total combiné |                         |           |
|--------------------------------------|-----------------|-------------------------|-----------|---------------------|-------------------------|-----------|-----------------------------|-------------------------|---------------|-------------------------|-----------|
|                                      | 30/06/15        | 30/06/14 <sup>(*)</sup> | Evolution | 30/06/15            | 30/06/14 <sup>(*)</sup> | Evolution | 30/06/15                    | 30/06/14 <sup>(*)</sup> | 30/06/15      | 30/06/14 <sup>(*)</sup> | Evolution |
| <b>Chiffre d'affaires sectoriel</b>  | 158.318         | 163.843                 | -5.525    | 80.325              | 83.826                  | -3.501    | -575                        | -561                    | 238.068       | 247.108                 | -9.040    |
| <i>Ventes à des clients externes</i> | 158.048         | 163.598                 | -5.550    | 80.020              | 83.510                  | -3.490    |                             |                         | 238.068       | 247.108                 | -9.040    |
| <i>Ventes avec d'autres secteurs</i> | 270             | 245                     | 25        | 305                 | 316                     | -11       | -575                        | -561                    | 0             | 0                       | 0         |

(\*) Retraité suite à l'application de la norme IFRS 5 Activités abandonnées.

#### Chiffre d'affaires Médias Imprimés

Le chiffre d'affaires de la division Médias Imprimés a diminué de 3,4%, de 163,8 à 158,3 millions d'euros. Le chiffre d'affaires corrigé du premier semestre 2015 s'élève à 158,0 millions d'euros, soit une baisse de 3,0%.

#### Publicité

La publicité dans les publications gratuites a baissé de 5,5% par rapport au premier semestre 2014. La publicité dans De Zondag montre une progression (+3,6%).

La publicité dans Krant van West-Vlaanderen accuse une légère baisse (+5,7%).

La baisse de 1,6% de la publicité dans les magazines s'explique intégralement par la cessation du magazine Industrie et de Flows.

#### Publicité Internet

Les revenus des différents sites Internet continuent d'augmenter. Le chiffre d'affaires a progressé de 15,0% au premier semestre 2015.

#### Marché des lecteurs

Le chiffre d'affaires issu du marché des lecteurs (ventes au numéro et abonnements) a diminué de 1,3% comparé au premier semestre 2014.

#### Activités de composition et d'impression

Le chiffre d'affaires des activités de composition et d'impression pour compte de tiers a diminué de 9,2% comparé au premier semestre 2014. En cause : la baisse du prix du papier, l'une des composantes de l'offre aux clients.

#### Salons et séminaires

Le chiffre d'affaires corrigé issu des salons et séminaires a baissé de 8,9% par rapport au premier semestre 2014.

### Chiffre d'affaires Médias Audiovisuels

Le chiffre d'affaires de la division Médias Audiovisuels affiche une baisse de 4,2%, de 83,8 à 80,3 millions d'euros.

#### Publicité

Les revenus publicitaires des chaînes TV et radio ont augmenté au premier semestre de 1,7%.

#### Revenus divers

Le chiffre d'affaires des revenus divers, comprenant notamment les extensions de ligne, vidéo-sur-demande, droits, productions audiovisuelles, a diminué de 24,9%.

### 3.2 Répartition du (R)EBIT(DA) combiné par secteur:

| en milliers d'euros | Médias Imprimés |                         |           | Médias Audiovisuels |                         |           | Total combiné |                         |           |
|---------------------|-----------------|-------------------------|-----------|---------------------|-------------------------|-----------|---------------|-------------------------|-----------|
|                     | 30/06/15        | 30/06/14 <sup>(*)</sup> | Evolution | 30/06/15            | 30/06/14 <sup>(*)</sup> | Evolution | 30/06/15      | 30/06/14 <sup>(*)</sup> | Evolution |
| REBITDA             | 14.451          | 11.515                  | 2.936     | 17.518              | 16.503                  | 1.015     | 31.969        | 28.018                  | 3.951     |
| EBITDA              | 12.354          | 10.295                  | 2.059     | 17.403              | 16.298                  | 1.105     | 29.757        | 26.593                  | 3.164     |
| REBIT               | 9.936           | 7.337                   | 2.599     | 15.694              | 14.294                  | 1.400     | 25.630        | 21.631                  | 3.999     |
| EBIT                | 8.718           | 5.661                   | 3.057     | 15.579              | 9.089                   | 6.490     | 24.297        | 14.750                  | 9.547     |

(\*) Retraité suite à l'application de la norme IFRS 5 Activités abandonnées et de la norme IFRIC 21 Taxes.

#### Médias Imprimés

Le cash-flow opérationnel courant (REBITDA) a augmenté de 11,5 à 14,5 millions d'euros, une hausse de 25,5%. Le cash-flow opérationnel (EBITDA) a haussé de 10,3 à 12,4 millions d'euros.

Le résultat d'exploitation courant (REBIT) a atteint 9,9 millions d'euros, contre 7,3 millions d'euros au premier semestre 2014. Le résultat opérationnel (EBIT) a augmenté de 5,7 à 8,7 millions d'euros.

On enregistre une forte amélioration du REBITDA grâce à une baisse du coût de papier et à des économies de coûts.

De nouveaux frais de restructuration enregistrés dans les Médias Imprimés au premier semestre 2015 (1,7 million d'euros) pèsent sur l'EBITDA. Au premier semestre 2014, les frais de restructuration s'élevaient à 1,5 million d'euros.

L'amélioration du REBITDA se répercute également sur le REBIT.

L'EBIT a été affecté au premier semestre 2014 par une réduction de valeur spéciale sur les titres allemands consécutive-ment à leur vente.

#### Médias Audiovisuels

Le cash-flow opérationnel courant (REBITDA) a augmenté de 16,5 à 17,5 millions d'euros, soit une hausse de 6,1%. Le cash-flow opérationnel (EBITDA) a haussé de 16,3 à 17,4 millions d'euros, soit une hausse de 6,8%.

Le résultat d'exploitation courant (REBIT) a augmenté de 14,3 à 15,7 millions d'euros, soit une hausse de 9,8%, tandis que le résultat d'exploitation (EBIT) est passé de 9,1 à 15,6 millions d'euros, soit une hausse de 71,4%. La marge REBIT atteint 19,5%, contre 17,1% au premier semestre 2014.

Compte tenu d'une évolution positive dans le résultat des échanges de 1 million d'euros, le REBITDA est en ligne avec celui de l'an dernier, nonobstant une légère baisse du chiffre d'affaires.

L'EBIT a été impacté au premier semestre 2014 par la constitution de provisions, notamment une provision pour le risque relatif aux jeux de hasard.

### 3.3 Résultat net combiné des entreprises consolidées :

Le **résultat net combiné des activités poursuivies** progresse de 5,9 millions d'euros au premier semestre 2014 à 13,4 millions d'euros au premier semestre 2015.

Le **résultat net courant combiné des entreprises consolidées** progresse de 10,4 millions d'euros au premier semestre 2014 à 14,3 millions d'euros au premier semestre 2015.

Répartition du **résultat net combiné** par secteur:

| en milliers d'euros                              | Médias Imprimés |                         |           | Médias Audiovisuels |                         |           | Total combiné |                         |           |
|--------------------------------------------------|-----------------|-------------------------|-----------|---------------------|-------------------------|-----------|---------------|-------------------------|-----------|
|                                                  | 30/06/15        | 30/06/14 <sup>(*)</sup> | Evolution | 30/06/15            | 30/06/14 <sup>(*)</sup> | Evolution | 30/06/15      | 30/06/14 <sup>(*)</sup> | Evolution |
| Résultat net des activités poursuivies           | 2.892           | 272                     | 2.620     | 10.490              | 5.625                   | 4.865     | 13.382        | 5.897                   | 7.485     |
| Résultat des activités abandonnées               | -3.877          | -4.731                  | 854       | 0                   | 0                       | 0         | -3.877        | -4.731                  | 854       |
| Résultat net courant des entreprises consolidées | 3.695           | 1.311                   | 2.384     | 10.566              | 9.060                   | 1.506     | 14.261        | 10.371                  | 3.890     |

(\*) Retraité suite à l'application de la norme IFRS 5 Activités abandonnées et de la norme IFRIC 21 Taxes.

#### Médias Imprimés

Le **résultat net des activités poursuivies** au sein de la division Médias Imprimés se chiffre à 2,9 millions d'euros au premier semestre 2015, contre 0,3 million d'euros en 2014, tandis que le **résultat net courant** affiche 3,7 millions d'euros, contre 1,3 million d'euros en 2014.

Les charges financières nettes se chiffrent à 3,0 millions d'euros et s'inscrivent dans la lignée de l'année précédente.

La charge fiscale a augmenté de 0,6 million d'euros.

Le résultat net courant des entreprises consolidées a progressé de 2,4 millions d'euros comparé au premier semestre 2014, pour une hausse du REBIT de 2,6 millions d'euros.

#### Médias Audiovisuels

Le **résultat net** de la division Médias Audiovisuels a atteint 10,5 millions d'euros, contre 5,6 millions d'euros au premier semestre 2014, alors que le **résultat net courant** a atteint 10,6 millions d'euros contre 9,0 millions d'euros.

## 4. BILAN

Les **capitaux propres** s'élèvent au 30 juin 2015 à 154,5 millions d'euros, contre 145,8 millions d'euros au 31 décembre 2014.

Au 30 juin 2015, la **dette financière nette**<sup>1</sup> s'élève à 77,4 millions d'euros contre 82,0 millions d'euros fin 2014. Les dettes bancaires continuent à baisser.

Le ratio de solvabilité (capitaux propres / total du bilan) est de 34,6%.

<sup>1</sup>Dette financière nette = dettes financières moins placements et disponibilités.

## 5. INVESTISSEMENTS (CAPEX)

Les investissements consolidés totaux du premier semestre 2015 ont atteint 2,6 millions d'euros, dont 1,8 million d'euros investis dans des immobilisations incorporelles (logiciels essentiellement) et 0,8 million d'euros en immobilisations corporelles.

## 6. RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Le rapport semestriel complet peut être consulté sur notre site Web à l'adresse [www.roularta.be](http://www.roularta.be) à la rubrique Info investisseurs > Info financière > Information trimestrielle > 30-06-2015 > rapport financier semestriel.

## 7. ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS AU PREMIER SEMESTRE 2015 ET APRÈS

- L'entreprise a décidé début février 2015 de vendre l'intégralité de ses activités françaises à Altice Media Group. La vente (hors Idéat Editions SA, filiales incluses, et Aventin Immobilier SCI) a été conclue de manière définitive le 9 juin 2015. Les actionnaires partenaires de Roularta au sein d'Idéat Editions SA, filiales incluses, et d'Aventin Immobilier SCI exerceront leur droit de préemption et la réalisation de la vente est prévue pour la fin du présent exercice.
- En avril 2015, un nouveau plan d'options sur actions a été émis au bénéfice du personnel. Les collaborateurs ont souscrit à 114.700 options sur les actions Roularta.
- Une réduction de capital de 123,2 millions d'euros et l'utilisation d'une partie des réserves légales à concurrence de 7,4 millions d'euros ont été effectuées au sein de Roularta Media Group SA afin d'éponger les pertes reportées.
- Le 29 juin 2015, les propositions de fusion d'une série de filiales<sup>1</sup> avec la SA Roularta Media Group ont été approuvées par l'assemblée générale extraordinaire.
- Au 31 juillet 2015, Roularta Media Group SA a exercé son option d'achat d'actions Proxistore à l'égard des actionnaires IPM et Kadenza. Le pourcentage de sa participation passe dès lors de 35,87% à 50,0%.

## 8. DIRECTION FINANCIÈRE

Jan Staelens, CFO, a décidé de quitter Roularta et de se consacrer désormais à 100% à un projet propre, dans le secteur du cinéma et des événements, aux côtés notamment du groupe multiplexe Imagix.

Il reste cependant membre du Conseil d'Administration de Medialaan (Radio et Télévision – 50% Roularta) et de RMM (Regionale Media Maatschappij, pour les chaînes télé ouest-flamandes – 50% Roularta). Il sera remplacé par un directeur financier ad interim.

Roularta Media Group remercie Jan Staelens pour ces longues années de collaboration au développement de RMG.

<sup>1</sup>la SA Biblo, la SA Euro DB, la SA Le Vif Magazine, la SA New Bizz Partners, la SA Press News, la SA Regie De Weekkrant, la SA Roularta Business Leads, la SA Roularta IT-Solutions, la SA Roularta Printing, la SA Roularta Publishing, la SA West-Vlaamse Media Groep et la SA De Streekkrant-De Weekkrantgroep

## 9. PERSPECTIVES

Comparé à la même période de 2014, le portefeuille publicitaire en Belgique affiche au troisième trimestre une hausse de son chiffre d'affaires pour les activités imprimées et pour les médias audiovisuels et un chiffre d'affaires stable pour les activités Internet.

Mediaaan réalise par ailleurs d'excellents chiffres d'audience et les revenus publicitaires progressent au 3<sup>e</sup> trimestre aussi bien en radio qu'en télévision. La croissance des revenus issus des nouvelles formes d'audience telles que le visionnement en léger différé via Proximus, Telenet et la plate-forme maison Stieve. Les revenus publicitaires sur Internet affichent également une croissance spectaculaire, de 65% YTD.

Une visibilité insuffisante pour tous les médias empêche d'exprimer un pronostic fiable quant à l'ensemble du second semestre.

Le marché des lecteurs se montre stable grâce aux abonnements.

Le contrôle des coûts fait toujours l'objet d'une attention soutenue.

Avec « Digilocal », la division Presse Gratuite développe un nouveau business sur le plan du service Internet.

## 10. RAPPORT DU COMMISSAIRE

L'information financière intermédiaire consolidée a été soumise à un examen limité par le commissaire. Le commissaire a émis une conclusion sans réserve et a confirmé que les informations financières incluses dans le communiqué de presse correspondent avec l'information financière intermédiaire consolidée.\*

---

\* Pour une version complète du rapport de la révision limitée, veuillez consulter les états financiers consolidés semestriels (IAS 34) sur notre site Internet à l'adresse [www.roularta.be](http://www.roularta.be) à la rubrique Info investisseurs > Info financière > Information trimestrielle > 30-06-2015 > rapport financier semestriel (disponible à partir du 24 août 2015).

# ANNEXES

# 1. CHIFFRES-CLÉS CONSOLIDÉS

| Compte de résultats                                                   | en milliers d'euros                                             | 30/06/15       | 30/06/14 <sup>(*)</sup> | Evolution      |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|----------------|-------------------------|----------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>                                             |                                                                 | <b>150.199</b> | <b>153.960</b>          | <b>-2,4%</b>   |
| <i>Chiffre d'affaires corrigé <sup>(1)</sup></i>                      |                                                                 | <i>149.898</i> | <i>153.420</i>          | <i>-2,3%</i>   |
| <b>EBITDA (cash-flow opérationnel) <sup>(2)</sup></b>                 |                                                                 | <b>21.979</b>  | <b>14.332</b>           | <b>+53,4%</b>  |
|                                                                       | <i>EBITDA - marge</i>                                           | <i>14,6%</i>   | <i>9,3%</i>             |                |
| <b>REBITDA <sup>(3)</sup></b>                                         |                                                                 | <b>24.152</b>  | <b>19.483</b>           | <b>+24,0%</b>  |
|                                                                       | <i>REBITDA - marge</i>                                          | <i>16,1%</i>   | <i>12,7%</i>            |                |
| <b>EBIT <sup>(4)</sup></b>                                            |                                                                 | <b>18.482</b>  | <b>10.566</b>           | <b>+74,9%</b>  |
|                                                                       | <i>EBIT - marge</i>                                             | <i>12,3%</i>   | <i>6,9%</i>             |                |
| <b>REBIT <sup>(5)</sup></b>                                           |                                                                 | <b>19.776</b>  | <b>15.452</b>           | <b>+28,0%</b>  |
|                                                                       | <i>REBIT - marge</i>                                            | <i>13,2%</i>   | <i>10,0%</i>            |                |
| Charges financières nettes                                            |                                                                 | -3.071         | -3.292                  | -6,7%          |
| <b>Résultat opérationnel après charges financières nettes</b>         |                                                                 | <b>15.411</b>  | <b>7.274</b>            | <b>+111,9%</b> |
| <b>Résultat opérationnel courant après charges financières nettes</b> |                                                                 | <b>16.705</b>  | <b>12.160</b>           | <b>+37,4%</b>  |
| Impôts sur le résultat                                                |                                                                 | -2.029         | -1.377                  | +47,3%         |
| <b>Résultat net des activités poursuivies</b>                         |                                                                 | <b>13.382</b>  | <b>5.897</b>            | <b>+126,9%</b> |
| <b>Résultat des activités abandonnées</b>                             |                                                                 | <b>-3.877</b>  | <b>-4.731</b>           | <b>+18,1%</b>  |
| Attribuable aux intérêts minoritaires                                 |                                                                 | -360           | -216                    |                |
| <b>Attribuable aux actionnaires de RMG</b>                            |                                                                 | <b>9.865</b>   | <b>1.382</b>            | <b>+613,8%</b> |
|                                                                       | <i>Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG - marge</i> | <i>6,6%</i>    | <i>0,9%</i>             |                |
| <b>Résultat net courant des entreprises consolidées</b>               |                                                                 | <b>14.261</b>  | <b>10.371</b>           | <b>+37,5%</b>  |
|                                                                       | <i>Résultat net courant des entreprises consolidées - marge</i> | <i>9,5%</i>    | <i>6,7%</i>             |                |
| Nombre de salariés à la date de clôture <sup>(6)</sup>                |                                                                 | 1.364          | 1.419                   | -3,8%          |

(\*) Retraité suite à l'application de la norme IFRS 5 Activités abandonnées et de la norme IFRIC 21 Taxes.

(1) Chiffre d'affaires corrigé = chiffre d'affaires comparable, hors modifications intervenues dans le périmètre 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 (y compris la part dans le résultat des entreprises associées et coentreprises).

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

(6) Coentreprises et activités françaises pas comprises.

| Chiffres consolidés par action                                  | en euros | 30/06/15   | 30/06/14 <sup>(*)</sup> | Evolution |
|-----------------------------------------------------------------|----------|------------|-------------------------|-----------|
| EBITDA                                                          |          | 1,76       | 1,15                    |           |
| REBITDA                                                         |          | 1,93       | 1,56                    |           |
| EBIT                                                            |          | 1,48       | 0,85                    |           |
| REBIT                                                           |          | 1,58       | 1,24                    |           |
| Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG                |          | 0,79       | 0,11                    |           |
| Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG après dilution |          | 0,79       | 0,11                    |           |
| Résultat net courant des entreprises consolidées                |          | 1,14       | 0,83                    |           |
| Nombre moyen pondéré d'actions                                  |          | 12.483.273 | 12.483.273              |           |
| Nombre moyen pondéré d'actions après dilution                   |          | 12.499.695 | 12.483.273              |           |

  

| Bilan                                    | en milliers d'euros | 30/06/15 | 31/12/14 <sup>(*)</sup> | Evolution |
|------------------------------------------|---------------------|----------|-------------------------|-----------|
| Actifs non courants                      |                     | 329.616  | 271.777                 | +21,3%    |
| Actifs courants                          |                     | 117.166  | 261.377                 | -55,2%    |
| Total du bilan                           |                     | 446.782  | 533.154                 | -16,2%    |
| Capitaux propres - part du Groupe        |                     | 152.843  | 143.277                 | +6,7%     |
| Capitaux propres - intérêts minoritaires |                     | 1.633    | 2.475                   | -34,0%    |
| Passifs                                  |                     | 292.306  | 387.402                 | -24,5%    |
| Liquidité <sup>(7)</sup>                 |                     | 0,9      | 1,2                     | -25,0%    |
| Solvabilité <sup>(8)</sup>               |                     | 34,6%    | 27,3%                   | +26,7%    |
| Dette financière nette                   |                     | 77.401   | 82.027                  | -5,6%     |
| Gearing <sup>(9)</sup>                   |                     | 50,1%    | 56,3%                   | -11,0%    |

(\*) Retraité suite à l'application de la norme IFRS 5 Activités abandonnées et de la norme IFRIC 21 Taxes.

(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).

## 2. CHIFFRES-CLÉS COMBINÉS PAR SECTEUR

|                                                                       |                                                                 | Médias Imprimés |                         |                |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------|-------------------------|----------------|
| Compte de résultats                                                   | en milliers d'euros                                             | 30/06/15        | 30/06/14 <sup>(*)</sup> | Evolution      |
| <b>Chiffre d'affaires</b>                                             |                                                                 | <b>158.318</b>  | <b>163.843</b>          | <b>-3,4%</b>   |
| <i>Chiffre d'affaires corrigé <sup>(1)</sup></i>                      |                                                                 | <i>158.019</i>  | <i>162.976</i>          | <i>-3,0%</i>   |
| <b>EBITDA (cash-flow opérationnel) <sup>(2)</sup></b>                 |                                                                 | <b>12.354</b>   | <b>10.295</b>           | <b>+20,0%</b>  |
|                                                                       | <i>EBITDA - marge</i>                                           | <i>7,8%</i>     | <i>6,3%</i>             |                |
| <b>REBITDA <sup>(3)</sup></b>                                         |                                                                 | <b>14.451</b>   | <b>11.515</b>           | <b>+25,5%</b>  |
|                                                                       | <i>REBITDA - marge</i>                                          | <i>9,1%</i>     | <i>7,0%</i>             |                |
| <b>EBIT <sup>(4)</sup></b>                                            |                                                                 | <b>8.718</b>    | <b>5.661</b>            | <b>+54,0%</b>  |
|                                                                       | <i>EBIT - marge</i>                                             | <i>5,5%</i>     | <i>3,5%</i>             |                |
| <b>REBIT <sup>(5)</sup></b>                                           |                                                                 | <b>9.936</b>    | <b>7.337</b>            | <b>+35,4%</b>  |
|                                                                       | <i>REBIT - marge</i>                                            | <i>6,3%</i>     | <i>4,5%</i>             |                |
| Charges financières nettes                                            |                                                                 | -3.023          | -3.144                  | -3,8%          |
| <b>Résultat opérationnel après charges financières nettes</b>         |                                                                 | <b>5.695</b>    | <b>2.517</b>            | <b>+126,3%</b> |
| <b>Résultat opérationnel courant après charges financières nettes</b> |                                                                 | <b>6.913</b>    | <b>4.193</b>            | <b>+64,9%</b>  |
| Impôts sur le résultat                                                |                                                                 | -2.803          | -2.245                  | +24,9%         |
| <b>Résultat net des activités poursuivies</b>                         |                                                                 | <b>2.892</b>    | <b>272</b>              | <b>+963,2%</b> |
| <b>Résultat des activités abandonnées</b>                             |                                                                 | <b>-3.877</b>   | <b>-4.731</b>           | <b>+18,1%</b>  |
| Attribuable aux intérêts minoritaires                                 |                                                                 | -360            | -216                    |                |
| <b>Attribuable aux actionnaires de RMG</b>                            |                                                                 | <b>-625</b>     | <b>-4.243</b>           | <b>+85,3%</b>  |
|                                                                       | <i>Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG - marge</i> | <i>-0,4%</i>    | <i>-2,6%</i>            |                |
| <b>Résultat net courant des entreprises consolidées</b>               |                                                                 | <b>3.695</b>    | <b>1.311</b>            | <b>+181,8%</b> |
|                                                                       | <i>Résultat net courant des entreprises consolidées - marge</i> | <i>2,3%</i>     | <i>0,8%</i>             |                |

(\*) Retraité suite à l'application de la norme IFRS 5 Activités abandonnées et de la norme IFRIC 21 Taxes.

(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 (y compris la part dans le résultat des entreprises associées et coentreprises).

(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                                             | 30/06/15            | 30/06/14 <sup>(*)</sup> | Evolution     |
| <b>Chiffre d'affaires</b>                                             |                                                                 | <b>80.325</b>       | <b>83.826</b>           | <b>-4,2%</b>  |
| <i>Chiffre d'affaires corrigé <sup>(1)</sup></i>                      |                                                                 | <i>80.325</i>       | <i>83.826</i>           | <i>-4,2%</i>  |
| <b>EBITDA (cash-flow opérationnel) <sup>(2)</sup></b>                 |                                                                 | <b>17.403</b>       | <b>16.298</b>           | <b>+6,8%</b>  |
|                                                                       | <i>EBITDA - marge</i>                                           | <i>21,7%</i>        | <i>19,4%</i>            |               |
| <b>REBITDA <sup>(3)</sup></b>                                         |                                                                 | <b>17.518</b>       | <b>16.503</b>           | <b>+6,1%</b>  |
|                                                                       | <i>REBITDA - marge</i>                                          | <i>21,8%</i>        | <i>19,7%</i>            |               |
| <b>EBIT <sup>(4)</sup></b>                                            |                                                                 | <b>15.579</b>       | <b>9.089</b>            | <b>+71,4%</b> |
|                                                                       | <i>EBIT - marge</i>                                             | <i>19,4%</i>        | <i>10,8%</i>            |               |
| <b>REBIT <sup>(5)</sup></b>                                           |                                                                 | <b>15.694</b>       | <b>14.294</b>           | <b>+9,8%</b>  |
|                                                                       | <i>REBIT - marge</i>                                            | <i>19,5%</i>        | <i>17,1%</i>            |               |
| Charges financières nettes                                            |                                                                 | 41                  | -166                    | -124,7%       |
| <b>Résultat opérationnel après charges financières nettes</b>         |                                                                 | <b>15.620</b>       | <b>8.923</b>            | <b>+75,1%</b> |
| <b>Résultat opérationnel courant après charges financières nettes</b> |                                                                 | <b>15.735</b>       | <b>14.128</b>           | <b>+11,4%</b> |
| Impôts sur le résultat                                                |                                                                 | -5.130              | -3.298                  | +55,5%        |
| <b>Résultat net des activités poursuivies</b>                         |                                                                 | <b>10.490</b>       | <b>5.625</b>            | <b>+86,5%</b> |
| <b>Résultat des activités abandonnées</b>                             |                                                                 | <b>0</b>            | <b>0</b>                |               |
| Attribuable aux intérêts minoritaires                                 |                                                                 | 0                   | 0                       |               |
| <b>Attribuable aux actionnaires de RMG</b>                            |                                                                 | <b>10.490</b>       | <b>5.625</b>            | <b>+86,5%</b> |
|                                                                       | <i>Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG - marge</i> | <i>13,1%</i>        | <i>6,7%</i>             |               |
| <b>Résultat net courant des entreprises consolidées</b>               |                                                                 | <b>10.566</b>       | <b>9.060</b>            | <b>+16,6%</b> |
|                                                                       | <i>Résultat net courant des entreprises consolidées - marge</i> | <i>13,2%</i>        | <i>10,8%</i>            |               |

(\*) Retraité suite à l'application de la norme IFRS 5 Activités abandonnées et de la norme IFRIC 21 Taxes.

(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 (y compris la part dans le résultat des entreprises associées et coentreprises).

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

| Contacts   | Rik De Nolf (CEO)       | Jan Staelens (CFO)       |
|------------|-------------------------|--------------------------|
| Tél. :     | + 32 51 266 323         | + 32 51 266 892          |
| Courriel : | rik.de.nolf@roularta.be | jan.staelens@roularta.be |
| Site Web : | www.roularta.be         |                          |