

EMBARGO – 21 novembre 2005 à 8h00

## COMMUNIQUÉ DE PRESSE

21 novembre 2005

### **ROULARTA AU TROISIÈME TRIMESTRE : NOUVELLE CROISSANCE POUR LES MÉDIAS IMPRIMÉS LES MÉDIAS AUDIOVISUELS RESTENT SOUS PRESSION**

#### **Résultats consolidés pour le 3<sup>e</sup> trimestre 2005**

Au troisième trimestre 2005, période caractérisée traditionnellement par un repli du chiffre d'affaires et donc une baisse du résultat du fait des mois d'été, le département Médias Imprimés affiche une nouvelle croissance. La branche audiovisuelle a réalisé quant à elle un résultat en baisse par rapport au troisième trimestre 2004.

Roularta Media Group a réalisé un chiffre d'affaires de 100,3 millions d'euros, soit un repli de 1,2 million d'euros, ou 1,2%, par rapport au troisième trimestre 2004. Le chiffre d'affaires dans le département Médias Imprimés a progressé de 1,5%. Dans le département Médias Audiovisuels, on observe une baisse du chiffre d'affaires de 3,6%.

L'EBITDA a baissé de 14,6%, de 7,8 à 6,6 millions d'euros, et le résultat opérationnel (EBIT) a fléchi de 28,7%, de 3,7 à 2,6 millions d'euros. Les marges respectives sont revenues de 7,7% à 6,6% pour l'EBITDA et de 3,7% à 2,6% pour l'EBIT.

Le résultat net a baissé quant à lui de 53,4%, de 2,9 à 1,4 million d'euros, avec une marge de 1,4%.

Le groupe prévoit une amélioration des résultats, entre autres grâce à un nouvel accord relatif à la distribution des chaînes de télévision.

#### **Résultats consolidés pour les neuf premiers mois de 2005**

Roularta Media Group clôture les neuf premiers mois de 2005 sur un résultat net de 15,7 millions d'euros, contre 20,4 millions d'euros à la même période de 2004. Les performances du département Médias Imprimés restent bonnes, mais le résultat du groupe a été influencé par la baisse du chiffre d'affaires dans le département Médias Audiovisuels. De plus, au cours des neuf premiers mois de 2004, le marché publicitaire télé avait été très vigoureux.

Comparé à l'an dernier, le chiffre d'affaires des neuf premiers mois n'a quasiment pas changé. D'une part, il y a la hausse du chiffre d'affaires dans le département Médias Imprimés (croissance organique de 1,6%), de l'autre une baisse du chiffre d'affaires dans le département Médias Audiovisuels, tant sur le plan des dépenses publicitaires en télévision que sur celui des ventes de disques optiques.

L'EBITDA est revenu de 47,0 à 39,3 millions d'euros et le résultat opérationnel (EBIT) a baissé de 35,5 à 28,0 millions d'euros. La marge EBITDA est revenue de 13,3% à 11,2%, tandis que la marge EBIT s'est rétrécie de 10,0% à 8,0%. Cette baisse des marges EBITDA et EBIT doit être imputée intégralement au département Médias Audiovisuels, où la baisse a surtout été manifeste au premier semestre 2005.

Au cours des neuf premiers mois de 2005, le résultat courant net a fléchi de 26%, à 15,8 millions d'euros. Le cash-flow courant net a baissé quant à lui de 15,5% en revenant de 32,0 à 27,0 millions d'euros.

Le bénéfice par action est revenu de 2,12 euros sur les neuf premiers mois de 2004 à 1,62 euro sur les neuf premiers mois de 2005.

Roularta Media Group conserve une structure financière très saine. L'endettement net est revenu de 12,2 millions d'euros fin décembre 2004 à 7,8 millions d'euros au 30 septembre 2005, ce qui ramène le taux d'endettement de 5,7% à 3,5%.

## **DÉPARTEMENT MÉDIAS IMPRIMÉS**

Le chiffre d'affaires du département Médias Imprimés a progressé au cours des neuf premiers mois de 2005 de 6,9 millions d'euros, de 236,0 à 242,9 millions d'euros, soit une hausse de 2,9%. Cette hausse a été réalisée à raison de 5,7 millions d'euros par les nouvelles acquisitions telles que Studio Magazine, DMB-Balm, Press News, Automatch et 50+ Beurs & Festival et par le lancement de nouveaux City Magazines en France et en Slovénie. D'autre part, le chiffre d'affaires a baissé (-2,6 millions d'euros) suite à la vente de Total Music. On observe une croissance organique de 3,8 millions d'euros, soit 1,6%, du chiffre d'affaires des produits existants.

Comparé aux neuf premiers mois de l'année dernière, le chiffre d'affaires des titres gratuits a progressé de 1,2%. De Zondag continue d'améliorer son chiffre d'affaires et les nouveaux Steps City Magazines en France et en Slovénie représentent un surcroît de chiffre d'affaires.

Le chiffre d'affaires publicitaire du Krant van West-Vlaanderen a augmenté de 2,7% comparé aux neuf premiers mois de 2004.

Du côté des magazines, on enregistre une hausse des revenus publicitaires de 8,1%, dont 5,5% à mettre à l'actif des titres existants, malgré un marché publicitaire difficile, et 2,6% issu des acquisitions.

Le marché des lecteurs progresse de 3%, grâce surtout à la reprise de nouveaux titres depuis juillet 2004.

Tant le résultat opérationnel (EBIT) que l'EBITDA du département Médias Imprimés sont restés stables par rapport à l'an dernier. Le résultat net a atteint 10,6 millions d'euros, contre 10,5 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2004, soit une hausse de 0,8%.

Le département Médias Imprimés continue d'afficher de belles performances, malgré un marché publicitaire toujours faible et les frais de lancement des Steps City Magazines en France et en Slovénie.

## **DÉPARTEMENT MÉDIAS AUDIOVISUELS**

Par rapport aux neuf premiers mois exceptionnellement fructueux en 2004, le chiffre d'affaires du département Médias Audiovisuels accuse un repli de 7%, de 121,2 à 112,7 millions d'euros. Le chiffre d'affaires et la part de marché de la radio Q-Music continuent de progresser, mais les dépenses publicitaires en télévision se sont tassées.

Le résultat opérationnel (EBIT) est revenu de 15,1 millions d'euros à 7,8 millions d'euros, ramenant la marge EBIT de 12,4% au cours des neuf premiers mois de 2004 à 6,9% sur la même période cette année. L'EBITDA a baissé quant à lui de 18,6 à 10,7 millions d'euros. Le résultat net s'est tassé de 9,9 à 5,1 millions d'euros. La baisse du résultat opérationnel s'explique par celle du chiffre d'affaires et par une hausse des coûts de production et de fonctionnement des chaînes télé.

La Vlaamse Media Maatschappij a poursuivi ses efforts sur le plan de la qualité de la programmation, ce qui s'est traduit par une hausse sensible des coûts de production par rapport aux neuf premiers mois de 2004. Face à cela, elle enregistre de meilleurs résultats d'audience : la part de marché des chaînes de la VMMA est stable et affiche une évolution favorable. Grâce à la poursuite de la hausse de la part de marché de Q-Music et à la collaboration commerciale avec 4FM, Q-Music a réalisé un résultat sensiblement plus élevé que prévu.

Le résultat opérationnel (EBIT) de la Regionale Media Maatschappij (Focus et WTV) et de Vogue Trading Video affiche au 3<sup>e</sup> trimestre 2005 une nette amélioration par rapport au 3<sup>e</sup> trimestre 2004.

## **Investissements (CAPEX)**

Les investissements totalisent 21,3 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2005, dont 16 millions d'euros concernent des investissements en immobilisations corporelles et incorporelles et 5,3 millions d'euros portent sur des acquisitions.

## **Commentaire**

Les acquisitions et ventes d'activités suivantes influencent la comparaison des chiffres des neuf premiers mois de 2005 avec ceux de la même période en 2004 :

Reprise de Studio Magazine SA au 2<sup>e</sup> trimestre 2004  
Reprise de DMB-Balm SAS et Press News SA au 3<sup>e</sup> trimestre 2004.  
Constitution de Mestne Revije d.o.o. et d'A Nous Province SAS au 4<sup>e</sup> trimestre 2004.  
Reprise de @-Invest SA au 1<sup>er</sup> trimestre 2005 (50% Eye-d).  
Vente de la participation dans Plopsaland SA et Total Music SAS au 1<sup>er</sup> trimestre 2005.  
Reprise d'Automatch SPRL au 2<sup>e</sup> trimestre 2005.  
Reprise de 50+ Beurs & Festival BV au 3<sup>e</sup> trimestre 2005.

Le rapport complet des résultats au 30 septembre 2005 peut être consulté sur notre site web à l'adresse [www.roularta.be/fr/investisseurs](http://www.roularta.be/fr/investisseurs), à la rubrique Info financière > Information trimestrielle.

## **Perspectives**

RMG prévoit pour 2005 une légère amélioration du résultat pour les Médias Imprimés et une nette détérioration du résultat des Médias Audiovisuels. Cette détérioration s'explique par la baisse des revenus publicitaire combinée à la hausse des coûts de production pour les Médias Audiovisuels.

Toutefois, les perspectives s'améliorent pour 2006. Pour la première fois, on peut tabler sur une nouvelle source de revenus que constitue la distribution du contenu via Belgacom et Telenet (et les autres câblodistributeurs). KANAALTWEE bénéficiera de nouveau de l'effet de Big Brother au printemps et de la Champions League à l'automne (17 semaines avec, par semaine, deux jours de sport de haut niveau et des chiffres d'audience historiquement stables, l'événement était couvert autrefois par la VRT).

Le secteur des médias imprimés devrait profiter d'une amélioration des chiffres à l'étranger. Les city-magazines continuent de progresser avec de nouvelles initiatives en France, aux Pays-Bas et en Europe centrale.

RMG reste toutefois à l'affût des occasions qui lui permettent de renforcer sa position, e.a. par le biais d'acquisitions, en particulier en France.

---

### Contacts

Tél :

Rik De Nolf

+ 32 51 266 323

Jean Pierre Dejaeghere

+ 32 51 266 326

Fax :

+ 32 51 266 593

+ 32 51 266 627

e-mail :

[rik.de.nolf@roularta.be](mailto:rik.de.nolf@roularta.be)

[jean.pierre.dejaeghere@roularta.be](mailto:jean.pierre.dejaeghere@roularta.be)

URL :

[www.roularta.be](http://www.roularta.be)

---

**ROULARTA MEDIA GROUP**  
**CHIFFRES-CLES CONSOLIDES**

| en 1.000 EUR                                                  | Q3/2004        | Q3/2005        | % évol.  | 30/09/04       | 30/09/05       | % évol.  |
|---------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------|----------------|----------------|----------|
| <b>COMPTE DE RESULTATS</b>                                    |                |                |          |                |                |          |
| <b>Chiffre d'affaires</b>                                     | <b>101.472</b> | <b>100.288</b> | - 1,2%   | <b>353.887</b> | <b>350.545</b> | - 0,9%   |
| <b>Résultat opérationnel (EBIT)</b>                           | <b>3.714</b>   | <b>2.647</b>   | - 28,7%  | <b>35.501</b>  | <b>27.972</b>  | - 21,2%  |
| Charges financières nettes                                    | -283           | -414           | + 46,3%  | -1.097         | -1.095         | - 0,2%   |
| <b>Résultat opérationnel après charges financières nettes</b> | <b>3.431</b>   | <b>2.233</b>   | - 34,9%  | <b>34.404</b>  | <b>26.877</b>  | - 21,9%  |
| Impôts sur le résultat                                        | -1.278         | -1.017         | - 20,4%  | -14.208        | -11.101        | - 21,9%  |
| <b>Résultat net des entreprises consolidées</b>               | <b>2.153</b>   | <b>1.216</b>   | - 43,5%  | <b>20.196</b>  | <b>15.776</b>  | - 21,9%  |
| Part dans le résultat des entreprises mises en équivalence    | 865            | 0              | - 100,0% | 743            | -5             | - 100,7% |
| Intérêts minoritaires                                         | -100           | 145            | - 245,0% | -513           | -54            | - 89,5%  |
| <b>Résultat net</b>                                           | <b>2.918</b>   | <b>1.361</b>   | - 53,4%  | <b>20.426</b>  | <b>15.717</b>  | - 23,1%  |
| EBITDA                                                        | 7.777          | 6.642          | - 14,6%  | 47.010         | 39.304         | - 16,4%  |
| EBITDA (marge)                                                | 7,7%           | 6,6%           |          | 13,3%          | 11,2%          |          |
| EBIT                                                          | 3.714          | 2.647          | - 28,7%  | 35.501         | 27.972         | - 21,2%  |
| EBIT (marge)                                                  | 3,7%           | 2,6%           |          | 10,0%          | 8,0%           |          |
| Résultat net                                                  | 2.918          | 1.361          | - 53,4%  | 20.426         | 15.717         | - 23,1%  |
| Résultat net (marge)                                          | 2,9%           | 1,4%           |          | 5,8%           | 4,5%           |          |
| Résultat courant net (1)                                      | 3.189          | 1.345          | - 57,8%  | 21.417         | 15.839         | - 26,0%  |
| Cash-flow courant (2)                                         | 6.981          | 5.356          | - 23,3%  | 32.016         | 27.049         | - 15,5%  |
| <b>CHIFFRES CONSOLIDES PAR ACTION</b>                         |                |                |          |                |                |          |
| EBITDA                                                        | 0,81           | 0,68           |          | 4,88           | 4,06           |          |
| EBIT                                                          | 0,38           | 0,27           |          | 3,68           | 2,89           |          |
| Résultat net                                                  | 0,30           | 0,14           |          | 2,12           | 1,62           |          |
| Résultat net après dilution                                   | 0,30           | 0,14           |          | 2,07           | 1,59           |          |
| Résultat courant net                                          | 0,33           | 0,14           |          | 2,22           | 1,64           |          |
| Cash-flow courant                                             | 0,72           | 0,55           |          | 3,32           | 2,79           |          |
| Nombre moyen pondéré d'actions                                | 9.659.119      | 9.704.073      |          | 9.634.129      | 9.682.045      |          |
| Nombre moyen pondéré d'actions après dilution                 | 9.876.375      | 9.889.152      |          | 9.871.701      | 9.885.593      |          |
| <b>BILAN</b>                                                  |                |                |          |                |                |          |
| Actifs non courants                                           |                |                |          | 220.728        | 224.579        | + 1,7%   |
| Actifs courants                                               |                |                |          | 218.438        | 215.331        | - 1,4%   |
| Total du bilan                                                |                |                |          | 439.166        | 439.910        | + 0,2%   |
| Capitaux propres - part du Groupe                             |                |                |          | 200.089        | 209.556        | + 4,7%   |
| Capitaux propres - intérêts minoritaires                      |                |                |          | 14.618         | 12.987         | - 11,2%  |
| Passifs                                                       |                |                |          | 224.459        | 217.367        | - 3,2%   |
| Liquidité (3)                                                 |                |                |          | 1,3            | 1,3            | + 0,0%   |
| Solvabilité (4)                                               |                |                |          | 48,9%          | 50,6%          | + 3,5%   |
| Dette financière nette                                        |                |                |          | 12.243         | 7.808          | - 36,2%  |
| Gearing (5)                                                   |                |                |          | 5,7%           | 3,5%           | - 38,6%  |
| Rendement des fonds propres (6)                               |                |                |          | 13,6%          | 7,5%           |          |
| Nombre de salariés à la date de clôture (7)                   |                |                |          | 2.179          | 2.180          | + 0,0%   |

(1) Résultat courant net = résultat net + pertes de valeur sur titres et sur goodwill + frais de restructuration nets d'impôts.

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

(3) Liquidité = actifs courants / passifs courants.

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

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

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

(7) Joint ventures incluses proportionnellement.

**ROULARTA MEDIA GROUP**  
**CHIFFRES CONSOLIDES PAR DIVISION**

|                                                               | <b>PRINTED MEDIA</b> |                |                |                 |                 |                |
|---------------------------------------------------------------|----------------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|----------------|
| <b>en 1.000 EUR</b>                                           | <b>Q3/2004</b>       | <b>Q3/2005</b> | <b>% évol.</b> | <b>30/09/04</b> | <b>30/09/05</b> | <b>% évol.</b> |
| <b>COMPTE DE RESULTATS</b>                                    |                      |                |                |                 |                 |                |
| <b>Chiffre d'affaires</b>                                     | <b>69.662</b>        | <b>70.718</b>  | <b>+ 1,5%</b>  | <b>235.975</b>  | <b>242.861</b>  | <b>+ 2,9%</b>  |
| <b>Résultat opérationnel (EBIT)</b>                           | <b>4.127</b>         | <b>4.203</b>   | <b>+ 1,8%</b>  | <b>20.443</b>   | <b>20.190</b>   | <b>- 1,2%</b>  |
| Charges financières nettes                                    | -228                 | -316           | + 38,6%        | -714            | -762            | + 6,7%         |
| <b>Résultat opérationnel après charges financières nettes</b> | <b>3.899</b>         | <b>3.887</b>   | <b>- 0,3%</b>  | <b>19.729</b>   | <b>19.428</b>   | <b>- 1,5%</b>  |
| Impôts sur le résultat                                        | -1.364               | -1.298         | - 4,8%         | -8.705          | -8.606          | - 1,1%         |
| <b>Résultat net des entreprises consolidées</b>               | <b>2.535</b>         | <b>2.589</b>   | <b>+ 2,1%</b>  | <b>11.024</b>   | <b>10.822</b>   | <b>- 1,8%</b>  |
| Intérêts minoritaires                                         | -68                  | 188            | - 376,5%       | -480            | -193            | - 59,8%        |
| <b>Résultat net</b>                                           | <b>2.467</b>         | <b>2.777</b>   | <b>+ 12,6%</b> | <b>10.544</b>   | <b>10.629</b>   | <b>+ 0,8%</b>  |
| EBITDA                                                        | 7.338                | 7.074          | - 3,6%         | 28.386          | 28.640          | + 0,9%         |
| EBITDA (marge)                                                | 10,5%                | 10,0%          |                | 12,0%           | 11,8%           |                |
| EBIT                                                          | 4.127                | 4.203          | + 1,8%         | 20.443          | 20.190          | - 1,2%         |
| EBIT (marge)                                                  | 5,9%                 | 5,9%           |                | 8,7%            | 8,3%            |                |
| Résultat net                                                  | 2.467                | 2.777          | + 12,6%        | 10.544          | 10.629          | + 0,8%         |
| Résultat net (marge)                                          | 3,5%                 | 3,9%           |                | 4,5%            | 4,4%            |                |
| Résultat courant net                                          | 2.738                | 2.762          | + 0,9%         | 11.535          | 10.751          | - 6,8%         |
| Cash-flow courant                                             | 5.678                | 5.648          | - 0,5%         | 18.568          | 19.079          | + 2,8%         |

|                                                               | <b>MEDIAS AUDIOVISUELS</b> |                |                 |                 |                 |                |
|---------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|
| <b>en 1.000 EUR</b>                                           | <b>Q3/2004</b>             | <b>Q3/2005</b> | <b>% évol.</b>  | <b>30/09/04</b> | <b>30/09/05</b> | <b>% évol.</b> |
| <b>COMPTE DE RESULTATS</b>                                    |                            |                |                 |                 |                 |                |
| <b>Chiffre d'affaires</b>                                     | <b>32.093</b>              | <b>30.922</b>  | <b>- 3,6%</b>   | <b>121.187</b>  | <b>112.710</b>  | <b>- 7,0%</b>  |
| <b>Résultat opérationnel (EBIT)</b>                           | <b>-413</b>                | <b>-1.556</b>  | <b>- 276,8%</b> | <b>15.058</b>   | <b>7.782</b>    | <b>- 48,3%</b> |
| Charges financières nettes                                    | -55                        | -98            | + 78,2%         | -383            | -333            | - 13,1%        |
| <b>Résultat opérationnel après charges financières nettes</b> | <b>-468</b>                | <b>-1.654</b>  | <b>- 253,4%</b> | <b>14.675</b>   | <b>7.449</b>    | <b>- 49,2%</b> |
| Impôts sur le résultat                                        | 86                         | 281            | - 226,7%        | -5.503          | -2.495          | - 54,7%        |
| <b>Résultat net des entreprises consolidées</b>               | <b>-382</b>                | <b>-1.373</b>  | <b>- 259,4%</b> | <b>9.172</b>    | <b>4.954</b>    | <b>- 46,0%</b> |
| Part dans le résultat des entreprises mises en équivalence    | 865                        | 0              | - 100,0%        | 743             | -5              | - 100,7%       |
| Intérêts minoritaires                                         | -32                        | -43            | + 34,4%         | -33             | 139             |                |
| <b>Résultat net</b>                                           | <b>451</b>                 | <b>-1.416</b>  | <b>- 414,0%</b> | <b>9.882</b>    | <b>5.088</b>    | <b>- 48,5%</b> |
| EBITDA                                                        | 439                        | -432           | - 198,4%        | 18.624          | 10.664          | - 42,7%        |
| EBITDA (marge)                                                | 1,4%                       | -1,4%          |                 | 15,4%           | 9,5%            |                |
| EBIT                                                          | -413                       | -1.556         | - 276,8%        | 15.058          | 7.782           | - 48,3%        |
| EBIT (marge)                                                  | -1,3%                      | -5,0%          |                 | 12,4%           | 6,9%            |                |
| Résultat net                                                  | 451                        | -1.416         | - 414,0%        | 9.882           | 5.088           | - 48,5%        |
| Résultat net (marge)                                          | 1,4%                       | -4,6%          |                 | 8,2%            | 4,5%            |                |
| Résultat courant net                                          | 451                        | -1.416         | - 414,0%        | 9.882           | 5.088           | - 48,5%        |
| Cash-flow courant                                             | 1.303                      | -292           | - 122,4%        | 13.448          | 7.970           | - 40,7%        |