

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

30 août 2007

Croissance et amélioration des résultats grâce à l'audiovisuel

Chiffres-clés du premier semestre 2007

- Le **chiffre d'affaires** a augmenté de 39,8%, de 279,2 à 390,4 millions d'euros.
- L'**EBIT** a augmenté de 37%, de 24,6 à 33,7 millions d'euros. La marge EBIT se chiffre à 8,6%, contre 8,8% au premier semestre 2006.
- L'**EBITDA** a progressé de 37,7%, de 33,4 à 46,1 millions d'euros. La marge EBITDA se chiffre à 11,8%, contre 12% au premier semestre 2006.
- Le **résultat net du Groupe** a augmenté de 16,5%, de 13,8 à 16,1 millions d'euros, avec une marge de 4,1%, contre 4,9% au premier semestre 2006.
- Hausse du **résultat courant net** de 29,9%, de 14,5 à 18,9 millions d'euros.
- Hausse du **cash-flow courant** de 24,9%, de 23,1 à 28,9 millions d'euros

- Le **bénéfice par action** se hisse de 1,31 euro au premier semestre 2006 à 1,49 euro au premier semestre 2007.

Le commentaire détaillé de ces résultats figure ci-dessous, dans le rapport d'activité des divisions.

Chiffre d'affaires consolidé pour le deuxième trimestre 2007

Roularta Media Group a réalisé au deuxième trimestre 2007 un chiffre d'affaires consolidé de 196,8 millions d'euros, contre 144,2 millions d'euros au deuxième trimestre 2006, soit une croissance de 36,5%.

Chiffre d'affaires consolidé par division (en KEUR)

| Division | Q2/2006 | Q2/2007 | % évolution |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Médias Imprimés | 98.300 | 151.814 | +54,4% |
| Médias Audiovisuels | 47.594 | 46.673 | -1,9% |
| Chiffre d'affaires intersegment | - 1.701 | - 1.718 | |
| Chiffre d'affaires consolidé | 144.193 | 196.769 | + 36,5% |

Résultats du premier semestre 2007 par division

MÉDIAS IMPRIMÉS

En ce qui concerne les chiffres comparatifs, il convient de tenir compte de l'acquisition de Groupe Express-Expansion fin septembre 2006. Les chiffres de ce groupe sont dès lors entièrement repris dans les chiffres du premier semestre 2007, alors qu'ils ne figurent pas dans ceux du premier semestre 2006.

Le chiffre d'affaires de la division Médias Imprimés est passé de 193,5 à 302,0 millions d'euros, soit une hausse de 108,5 millions d'euros ou 56,1%. Cette hausse s'explique à raison de 103,6 millions d'euros par les nouvelles acquisitions, dont 100 millions d'euros pour le Groupe Express-Expansion et 3,6 millions d'euros pour les nouveaux titres Datanews, Texbel, Tailor Made, Ciné Live et Le Journal du Dentiste. Par ailleurs, on observe une hausse du chiffre d'affaires organique (produits existants) de 2,5%.

Les publications gratuites affichent une hausse de leur chiffre d'affaires de 4,8% grâce à la poursuite de la croissance des journaux toutes boîtes De Streekkrant et De Weekkrant, des citymagazines Steps et surtout du Zondag.

Le chiffre d'affaires publicitaire du Krant van West-Vlaanderen affiche une hausse de 0,8%.

Du côté des magazines, on observe une hausse des revenus publicitaires de 97,0%. Les nouvelles participations représentent une hausse de 98,9%, tandis que les titres existants accusent un repli de 1,9%.

Le marché publicitaire a été mis sous pression au premier semestre 2007, tant en Belgique qu'en France. Au premier trimestre surtout, un net repli a été enregistré par rapport à 2006. Une partie du retard encouru au premier trimestre a pu être refait au deuxième trimestre.

Le marché des lecteurs a progressé de 76,0%, dont 73,0% suite aux acquisitions et 3,0% du fait de la croissance des titres existants.

Le marché des lecteurs des titres de Groupe Express-Expansion a progressé de 7% par rapport au premier semestre 2006.

Le résultat d'exploitation (EBIT) a augmenté de 5,4%, de 19,1 à 20,1 millions d'euros, générant une marge de 6,7%, contre 9,9% au premier semestre 2006. L'EBITDA a progressé de 25,9 à 29,6 millions d'euros, soit une hausse de 14,1%, avec une marge de 9,8% contre 13,4% au premier semestre 2006. Le résultat net du Groupe a atteint 7,8 millions d'euros, contre 10,4 millions d'euros au premier semestre 2006, soit un repli de 24,8%.

Les marges et le résultat net des Médias Imprimés ont été affectés par différents facteurs.

En raison d'une marge plus faible chez Groupe Express-Expansion et suite aux restructurations annoncées chez Groupe Express-Expansion durant l'exercice 2007 et qui se poursuivent conformément au plan, on observe un repli des marges EBIT et EBITDA consolidées. Chez Groupe Express-Expansion, des frais de restructuration s'élevant à 0,8 million d'euros net ont été enregistrés au premier semestre, dans le cadre de la réorganisation entamée dans le sillage de la reprise.

Suite à la mise en liquidation de la SA Cyber Press Publishing le 7 juin 2007, 1,8 million d'euros ont été actés à titre de réduction de valeur exceptionnelle, ramenant cette participation à zéro. Par ailleurs, une réduction de valeur exceptionnelle sur les titres de 0,5 million d'euros a été actée également.

Suite à l'émission, début 2007, d'un plan d'options pour les cadres de la société, des charges de personnel complémentaires de 0,6 million d'euros ont été actées, conformément à IFRS 2.

Les frais de financement ont augmenté de 5,5 millions d'euros suite aux nouveaux crédits obtenus dans le cadre de la reprise du Groupe Express-Expansion, de la réalisation de la nouvelle imprimerie à Roulers, et suite aux fluctuations de la valeur de marché de plusieurs contrats swaps dans le cadre des emprunts en cours (0,6 million d'euros).

La pression fiscale continue d'être influencée par des pertes fiscales non récupérables à court terme et par les réductions de valeur exceptionnelles (Cyber Press et Studio Magazine) pour lesquelles aucune latence fiscale active n'est enregistrée.

MÉDIAS AUDIOVISUELS

Le chiffre d'affaires de la division Médias Audiovisuels s'est hissé de 89,1 à 92,0 millions d'euros, soit une hausse de 3,3%, réalisée essentiellement par la Vlaamse Media Maatschappij et Studio-A.

Le résultat d'exploitation (EBIT) a augmenté de 146%, de 5,5 à 13,6 millions d'euros, ce qui a dégagé une marge de 14,8%, contre 6,2% au premier semestre 2006.

L'EBITDA a progressé de 7,5 à 16,5 millions d'euros, soit une hausse de 119%. Le résultat net du Groupe a atteint 8,3 millions d'euros, contre 3,4 millions d'euros au premier semestre 2006, soit une hausse de 141%.

Le résultat courant net a augmenté de 3,9 à 8,3 millions d'euros, soit une hausse de 110%. Le cash-flow courant a progressé quant à lui de 88,3%, de 5,9 à 11,1 millions d'euros.

L'amélioration du résultat s'explique en partie par une légère hausse du chiffre d'affaires, mais surtout par une meilleure maîtrise des coûts, notamment chez Vlaamse Media Maatschappij.

Bilan

Au 30 juin 2007, les capitaux propres s'élèvent à 301,4 millions d'euros, contre 297,7 millions d'euros au 31 décembre 2006. Le poste 'actions propres', acté en déduction des capitaux propres, a augmenté de 7 millions d'euros, suite au rachat d'actions propres destinées au plan d'options conclu en début d'année. Les réserves consolidées ont augmenté de 8 millions d'euros net, à savoir le résultat du premier semestre (16,1 millions d'euros) moins les dividendes distribués (8,1 millions d'euros). Les réserves de réévaluation à hauteur de 1,7 million d'euros représentent la valeur de marché positive nette des couvertures des flux de trésorerie.

Au 30 juin 2007, les dettes financières nettes s'élèvent à 246,1 millions d'euros, soit une hausse de 24,7 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2006. Cette hausse s'explique par celle des crédits contractés e.a. pour la construction de la nouvelle imprimerie à Roulers, les frais de restructuration chez Groupe Express-Expansion et le financement d'une reprise réalisée par Vlaamse Media Maatschappij. On obtient ainsi un ratio d'endettement (dette financière nette face aux capitaux propres) de 81,6%.

Investissements (CAPEX)

Les investissements totaux se sont chiffrés au premier semestre 2007 à 33,3 millions d'euros, dont 20,8 millions d'euros en immobilisations corporelles et incorporelles, et 12,5 millions d'euros en acquisitions.

Modifications dans la composition du groupe

Les acquisitions suivantes influencent la comparaison des chiffres des premiers semestres 2007 et 2006 :

Acquisition complémentaire de 50% dans Academici Roularta Media SA au 1^{er} trimestre 2007 ;

Acquisition de 25% dans Press Partners BV au 1^{er} trimestre 2007 ;

Acquisition de 12,5% dans Mediaplus BV au 1^{er} trimestre 2007 ;

Acquisition de 50% dans Alphadistri SAS au 1^{er} trimestre 2007 ;

Acquisition de 100% dans Medical Integrated Communication SPRL au 1^{er} trimestre 2007 ;

Acquisition de 50% dans Zefir Carrières SNC au 2^e trimestre 2007.

Au 2^e trimestre 2007, Roularta Media Group SA a acquis le fonds de commerce de Datanews, Texbel, Tailor Made et sites apparentés.

Les participations suivantes, acquises également au 1^{er} semestre 2007, ne seront reprises que dans les chiffres consolidés du second semestre 2007 :

Acquisition de 25% dans TTG Plus Publishing au 1^{er} trimestre 2007 ;

Acquisition de 50% dans Vlacom SA et 4FM Groep au 2^e trimestre 2007.

Rapport financier intermédiaire

Le rapport complet des résultats semestriels peut être consulté sur notre site web www.roularta.be/ <http://www.roularta.be/fr/investisseurs> à la rubrique Info financière >Information trimestrielle>30-06-2007>information financière intermédiaire.

Perspectives

En ce qui concerne les Médias Audiovisuels, les perspectives sont bonnes, mais il convient de tenir compte du fait que les mois de juillet et août sont traditionnellement très calmes, et que le deuxième semestre 2006 était fort bon. De surcroît, des investissements supplémentaires seront consentis pour la programmation télé à l'automne, et la numérisation des émetteurs entraîne des frais supplémentaires. En radio, 4FM va faire l'objet d'investissements supplémentaires, tandis que Q-Music a atteint une part de marché de 17,6%.

Les publications gratuites poursuivent leur croissance et le développement de vln.be comme premier site belge d'annonces classées pour l'Immobilier, l'Automobile, les offres d'emploi et les petites annonces diverses se poursuit en collaboration avec Rossel.

L'évolution positive du marché des lecteurs magazines se poursuit, mais la manière dont le marché publicitaire va évoluer à l'automne en Belgique et en France demeure une inconnue.

Chez Groupe Express-Expansion, l'intégration se poursuit et des synergies sont réalisées systématiquement. L'exercice 2007 reste une période de transition.

Entre-temps, les travaux de construction de la nouvelle imprimerie se poursuivent à la Meiboomlaan à Roulers. Ils se déroulent conformément au planning. Les presses journaux heatset couleur sont en construction et permettront d'optimiser les possibilités de couleur pour les publications gratuites d'ici la fin de l'année. D'ici-là, De Streekkrant, De Weekkrant et De Zondag seront dotés d'une nouvelle mise en page.

Rapport du commissaire

Nous avons effectué une revue limitée du bilan consolidé, du compte de résultats consolidé, du tableau consolidé des flux de trésorerie, de l'état consolidé des variations des capitaux propres et des annexes 8.1 à 8.15 (conjointement les "informations financières intermédiaires") de ROULARTA MEDIA GROUP SA (la «société») et ses filiales (conjointement le «groupe») pour le semestre clôturé au 30 juin 2007. 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.

Notre revue limitée a été réalisée conformément aux recommandations en matière de revue limitée telles qu'édictées par l'Institut des Reviseurs 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 Reviseurs d'Entreprises. 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 les informations financières intermédiaires pour le semestre clôturé au 30 juin 2007 ne sont pas établies conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables et IAS 34 Information financière intermédiaire.

Kortrijk, le 29 août 2007
Le Commissaire
DELOITTE Reviseurs d'Entreprises
SC s.f.d. SCRL
Représentée par Jos Vlaminckx et Mario Dekeyser

Contacts

| | | |
|----------|--|--|
| Tél : | Rik De Nolf | Jean Pierre Dejaeghere |
| Fax : | + 32 51 266 323 | + 32 51 266 326 |
| e-mail : | + 32 51 266 593 | + 32 51 266 627 |
| URL : | rik.de.nolf@roularta.be | jean.pierre.dejaeghere@roularta.be |
| | www.roularta.be | |

ROULARTA MEDIA GROUP
CHIFFRES-CLES CONSOLIDES

| en 1.000 EUR | 30/06/06 | 30/06/07 | % évol. |
|---|----------------|----------------|-----------|
| COMPTE DE RÉSULTATS | | | |
| Chiffre d'affaires | 279.227 | 390.406 | + 39,8% |
| Résultat opérationnel (EBIT) | 24.606 | 33.716 | + 37,0% |
| Charges financières nettes | -513 | -5.957 | + 1061,2% |
| Résultat opérationnel après charges financières nettes | 24.093 | 27.759 | + 15,2% |
| Impôts sur le résultat | -9.867 | -11.353 | + 15,1% |
| Part dans le résultat des entreprises mises en équivalence | -4 | -27 | |
| Résultat net des entreprises consolidées | 14.222 | 16.379 | + 15,2% |
| Intérêts minoritaires | -436 | -324 | - 25,7% |
| Résultat net du Groupe | 13.786 | 16.055 | + 16,5% |
| EBITDA (1) | 33.448 | 46.059 | + 37,7% |
| EBITDA (marge) | 12,0% | 11,8% | |
| EBIT | 24.606 | 33.716 | + 37,0% |
| EBIT (marge) | 8,8% | 8,6% | |
| Résultat net du Groupe | 13.786 | 16.055 | + 16,5% |
| Résultat net du Groupe (marge) | 4,9% | 4,1% | |
| Résultat courant net (2) | 14.530 | 18.875 | + 29,9% |
| Cash-flow courant (3) | 23.130 | 28.901 | + 24,9% |
| CHIFFRES CONSOLIDÉS PAR ACTION | | | |
| EBITDA | 3,17 | 4,28 | |
| EBIT | 2,33 | 3,13 | |
| Résultat net du Groupe | 1,31 | 1,49 | |
| Résultat net du Groupe après dilution | 1,29 | 1,47 | |
| Résultat courant net | 1,38 | 1,75 | |
| Cash-flow courant | 2,19 | 2,68 | |
| Nombre moyen pondéré d'actions | 10.552.719 | 10.768.320 | |
| Nombre moyen pondéré d'actions après dilution | 10.694.362 | 10.915.284 | |

| BILAN | 31/12/06 | 30/06/07 | % évol. |
|---|-----------------|-----------------|----------------|
| Actifs non courants | 659.205 | 677.624 | + 2,8% |
| Actifs courants | 326.329 | 329.421 | + 0,9% |
| Total du bilan | 985.534 | 1.007.045 | + 2,2% |
| Capitaux propres - part du Groupe | 284.839 | 288.558 | + 1,3% |
| Capitaux propres - intérêts minoritaires | 12.863 | 12.816 | - 0,4% |
| Passifs | 687.832 | 705.671 | + 2,6% |
| Liquidité (4) | 0,8 | 1,0 | + 25,0% |
| Solvabilité (5) | 30,2% | 29,9% | - 1,0% |
| Dette financière nette | 221.415 | 246.068 | + 11,1% |
| Gearing (6) | 74,4% | 81,6% | + 9,7% |
| Nombre de salariés à la date de clôture (7) | 3.101 | 3.128 | + 0,9% |

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

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

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

(4) Liquidité = actifs courants / passifs courants.

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

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

(7) Joint ventures inclus proportionnellement.

ROULARTA MEDIA GROUP
CHIFFRES-CLES CONSOLIDES PAR DIVISION

| en 1.000 EUR | MÉDIAS IMPRIMÉS | | |
|---|-----------------|----------------|----------------|
| | 30/06/06 | 30/06/07 | % évol. |
| COMPTE DE RÉSULTATS | | | |
| Chiffre d'affaires | 193.457 | 301.950 | + 56,1% |
| Résultat opérationnel (EBIT) | 19.084 | 20.120 | + 5,4% |
| Charges financières nettes | -250 | -5.768 | |
| Résultat opérationnel après charges financières nettes | 18.834 | 14.352 | - 23,8% |
| Impôts sur le résultat | -7.843 | -5.995 | - 23,6% |
| Part dans le résultat des entreprises mises en équivalence | -4 | -27 | |
| Résultat net des entreprises consolidées | 10.987 | 8.330 | - 24,2% |
| Intérêts minoritaires | -625 | -539 | - 13,8% |
| Résultat net du Groupe | 10.362 | 7.791 | - 24,8% |
| EBITDA | 25.935 | 29.589 | + 14,1% |
| EBITDA (marge) | 13,4% | 9,8% | |
| EBIT | 19.084 | 20.120 | + 5,4% |
| EBIT (marge) | 9,9% | 6,7% | |
| Résultat net du Groupe | 10.362 | 7.791 | - 24,8% |
| Résultat net du Groupe (marge) | 5,4% | 2,6% | |
| Résultat courant net | 10.604 | 10.611 | + 0,1% |
| Cash-flow courant | 17.213 | 17.763 | + 3,2% |

| en 1.000 EUR | MÉDIAS AUDIOVISUELS | | |
|---|---------------------|---------------|-----------------|
| | 30/06/06 | 30/06/07 | % évol. |
| COMPTE DE RÉSULTATS | | | |
| Chiffre d'affaires | 89.096 | 91.997 | + 3,3% |
| Résultat opérationnel (EBIT) | 5.522 | 13.596 | + 146,2% |
| Charges financières nettes | -263 | -188 | - 28,5% |
| Résultat opérationnel après charges financières nettes | 5.259 | 13.408 | + 155,0% |
| Impôts sur le résultat | -2.024 | -5.358 | + 164,7% |
| Résultat net des entreprises consolidées | 3.235 | 8.050 | + 148,8% |
| Intérêts minoritaires | 189 | 215 | - 13,8% |
| Résultat net du Groupe | 3.424 | 8.265 | + 141,4% |
| EBITDA | 7.513 | 16.472 | + 119,2% |
| EBITDA (marge) | 8,4% | 17,9% | |
| EBIT | 5.522 | 13.596 | + 146,2% |
| EBIT (marge) | 6,2% | 14,8% | |
| Résultat net du Groupe | 3.424 | 8.265 | + 141,4% |
| Résultat net du Groupe (marge) | 3,8% | 9,0% | |
| Résultat courant net | 3.926 | 8.265 | + 110,5% |
| Cash-flow courant | 5.917 | 11.141 | + 88,3% |