

EMBARGO – 4 septembre 2006 à 8h00.

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

4 septembre 2006

ROULARTA PROGRESSE DE PLUS DE 10% AU PREMIER SEMESTRE

Chiffres-clés du premier semestre 2006

- Le **chiffre d'affaires** a augmenté de 10,7%, de 252,3 à 279,2 millions d'euros.
- *Dans la comparaison de résultats ci-après, il n'est pas tenu compte, pour les chiffres de 2005, de la plus-value de 2,1 millions d'euros générée par la vente de la participation dans Plopsaland.*
- L'**EBIT** a progressé de 6%, de 23,2 à 24,6 millions d'euros. La marge EBIT est de 8,8%, contre 9,2% au premier semestre 2005.
- Le **résultat net du Groupe** a augmenté de 12,6%, de 12,2 à 13,8 millions d'euros, la marge étant restée stationnaire à 4,9% par rapport au premier semestre 2005.
- Hausse du **résultat courant net** de 17,3%, de 12,4 à 14,5 millions d'euros.
- Hausse du **cash-flow courant** de 18,1%, de 19,6 à 23,1 millions d'euros.

- Le **bénéfice par action** s'est légèrement tassé, revenant de 1,48 euro au premier semestre 2005 à 1,31 euro au premier semestre 2006. Cette baisse s'explique d'une part par la plus-value exceptionnelle réalisée en 2005 sur la vente de la participation dans Plopsaland - et qui représente un effet sur le bénéfice par action de 0,21 euro au 30 juin 2005 - et d'autre part par la hausse du nombre d'actions consécutive aux augmentations de capital.

Résultats consolidés du deuxième trimestre 2006

Le chiffre d'affaires total s'est hissé de 130,6 à 144,2 millions d'euros, une hausse de 13,6 millions d'euros, soit 10,4%. Le chiffre d'affaires a progressé de 11,1% dans le département des Médias Imprimés et de 8,1% dans celui des Médias Audiovisuels.

La hausse totale du chiffre d'affaires a été réalisée d'une part par les nouvelles acquisitions (+6,7 millions d'euros) et de l'autre par la poursuite de la croissance des titres existants (+6,9 millions d'euros, soit une croissance organique de 5,3%).

L'EBITDA a augmenté de 5,7%, de 20,8 à 22,0 millions d'euros, le résultat opérationnel (EBIT) étant resté au même niveau que celui de 2005, soit 17,1 millions d'euros. Les marges respectives se sont tassées de 15,9% à 15,2% pour l'EBITDA et de 13,1% à 11,9% pour l'EBIT.

Au niveau des départements, on enregistre une nouvelle évolution positive pour les Médias Imprimés. Du côté des Médias Audiovisuels, le résultat reste sous pression du fait des coûts de production élevés, e.a. les droits de retransmission de la Coupe du Monde de Football. De plus, des frais de restructuration de 0,8 million d'euros ont été enregistrés au deuxième trimestre chez Vlaamse Media Maatschappij.

Le résultat net du Groupe a augmenté de 12,8%, de 9,3 à 10,4 millions d'euros, soit une marge de 7,2% contre 7,1% au deuxième trimestre 2005.

Le résultat courant net a progressé quant à lui de 19,4%, de 9,4 à 11,2 millions d'euros, et le cash-flow courant a avancé de 22,1%, de 12,9 à 15,8 millions d'euros.

Résultats du premier semestre 2006, par département

MÉDIAS IMPRIMÉS

Le chiffre d'affaires du département des Médias Imprimés s'est hissé de 172,1 à 193,4 millions d'euros, soit une hausse de 21,3 millions d'euros, ou 12,4%. Cette hausse a été réalisée à hauteur de 14,6 millions d'euros grâce, e.a., à l'acquisition de Point de Vue, A Nous Paris et 't Fonteintje-De Wegwijzer. Par ailleurs, on observe une hausse du chiffre d'affaires organique des produits existants de 3,9%.

Les titres gratuits ont affiché une hausse du chiffre d'affaires de 13,0%, grâce aux nouvelles acquisitions et à la poursuite de la croissance de De Streekkrant/De Weekkrant, De Zondag et des Steps City Magazines en Belgique et à l'étranger.

Le chiffre d'affaires publicitaire du Krant van West-Vlaanderen a augmenté de 21%.

Du côté des magazines également, on observe une hausse des revenus publicitaires de 5,3%, dont 1,8 % est attribuable aux acquisitions et 3,5% à la croissance des titres existants.

Le marché des lecteurs avance quant à lui de 28,6%, dont 24,8% du fait des acquisitions (surtout Point de Vue) et 3,8% suite à la croissance des titres existants.

Le résultat opérationnel (EBIT) a augmenté de 19,4%, de 16,0 à 19,1 millions d'euros, permettant de réaliser une marge de 9,9%, contre 9,3% au premier semestre 2005. L'EBITDA s'est raffermi de 21,6 à 25,9 millions d'euros, soit une hausse de 20,3%. Le résultat net du Groupe a atteint 10,4 millions d'euros, contre 7,9 millions d'euros au premier semestre 2005, soit une hausse de 32%.

MÉDIAS AUDIOVISUELS

Le chiffre d'affaires du département Médias Audiovisuels s'est hissé de 83,9 à 89,1 millions d'euros, soit une hausse de 6,2% réalisée essentiellement par la SA Paratel et la SA Vogue Trading Video.

Chez Vlaamse Media Maatschappij, on enregistre un repli du chiffre d'affaires publicitaire en TV, face à une croissance vigoureuse de la radio Q-Music (+87%). Les chaînes TV régionales et Kanaal Z/Canal Z ont poursuivi leur progression.

Si l'on ne tient pas compte de la plus-value de 2,1 millions d'euros réalisée sur la vente de la participation dans Plopsaland au premier trimestre 2005, l'EBIT affiche un repli de 7,2 à 5,5 millions d'euros. Il convient toutefois de tenir compte des frais de restructuration de 0,8 million d'euros engagés chez VMMA.

Le résultat courant net est revenu de 4,4 à 3,9 millions d'euros, soit un repli de 10,6%. Le cash-flow courant a baissé quant à lui de 3,8%, de 6,2 à 5,9 millions d'euros.

Bilan

Au 30 juin 2006, les capitaux propres s'élèvent à 286,8 millions d'euros, contre 228,9 millions d'euros au 31 décembre 2005. Suite à plusieurs augmentations de capital, le capital social a été relevé de 51,0 millions d'euros (voir détail des augmentations de capital dans le document 'Information financière intermédiaire' sur notre site web). Les réserves ont augmenté de 5,7 millions d'euros net, soit le résultat du premier semestre (13,8 millions d'euros), moins les dividendes payés (8,1 millions d'euros).

Au 30 juin 2006, la dette financière nette affiche un solde négatif de 14,2 millions d'euros, ce qui engendre un ratio d'endettement négatif de 4,9%. Cette évolution s'explique par l'augmentation de capital du 6 février 2006 et par le crédit bullet contracté en avril 2006 en vue du financement partiel de l'acquisition de 100% des actions du Groupe Express-Expansion. Le montant de la reprise ne doit être réglé qu'après l'approbation définitive de la Direction Générale française de la Concurrence (DGCCRF), dont la décision est attendue fin septembre.

Si l'on tient compte au 30 juin 2006 du financement complémentaire qui sera nécessaire au règlement de l'intégralité du montant de la reprise du Groupe Express-Expansion, on obtient une dette financière nette de 197,8 millions d'euros et un ratio d'endettement de 69%.

Investissements (CAPEX)

Les investissements totaux ont atteint 12,0 millions d'euros au premier semestre 2006, dont 8,3 millions d'euros investis dans des immobilisations incorporelles et corporelles, et 3,7 millions d'euros d'acquisitions.

Changements dans la composition du groupe

Les acquisitions et cessions d'activités suivantes influencent la comparaison des chiffres des premiers semestres 2006 et 2005 :

Vente de la participation dans Plopsaland SA au 1^{er} trimestre 2005 ;
Reprise de 50+ Beurs & Festival BV au 3^e trimestre 2005 ;
Augmentation de la participation dans A Nous Paris SAS au 4^e trimestre 2005 ;
Reprise du groupe Point de Vue fin 2005 et de Studio's Amusement SA et 't Fonteintje-De Wegwijzer SA au 1^{er} trimestre 2006 ;
Réduction de 50% de la participation dans A Nous Province SAS et Algo Communication SARL au 1^{er} trimestre 2006 ;
Vente de la participation dans Publiregioes Lda au 2^e trimestre 2006.

Le rachat de 100% des actions du Groupe Express-Expansion ne sera repris dans les résultats de 2006 qu'après l'approbation de l'opération par la Direction Générale française de la Concurrence (DGCCRF), dont la décision est attendue en septembre. Dans cette hypothèse,

les résultats de GEE seront repris dans les chiffres consolidés à partir du quatrième trimestre 2006.

Le rapport intégral des résultats semestriels peut être consulté sur notre site web à l'adresse www.roularta.be > fr > info investisseurs à la rubrique Info Financière > Information trimestrielle > 30-06-2006 > Information financière intermédiaire.

Perspectives

L'approbation du dossier de la reprise du Groupe Express-Expansion est attendue fin septembre. A ce jour, Roularta Media Group réalise 85% de son chiffre d'affaires en Belgique et 11% en France. Après la reprise du Groupe Express-Expansion, ce rapport passera à 61% environ en Belgique et 36% en France. Cette approche, que nous continuerons d'appliquer pour notre deuxième rapport sectoriel, est basée sur le pays où sont établies nos filiales, et non plus celui où sont établis nos clients.

En ce qui concerne la télévision, les perspectives relatives aux ventes de temps d'antenne publicitaire (spots) s'améliorent pour le second semestre de l'année. L'effet de la publicité télévisuelle reste une donnée fixe et le média a manifestement regagné la confiance des annonceurs.

En outre, on observe une recrudescence des publicités non spot et les revenus de la télévision numérique (notamment de la 'video on demand') augmentent progressivement.

L'équipe créative de la VMMA a été renforcée par l'arrivée du directeur créatif Laurens Verbeke (ancien de Woestijnvis, où il fut e.a. à l'origine de l'émission 'Man bijt Hond') qui formera équipe avec le directeur de la programmation, Jan Segers.

La VMMA dispose désormais de nouveaux systèmes destinés à optimiser les processus fonctionnels. Tous ces éléments devraient se traduire à l'avenir par une nouvelle hausse des résultats.

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 8.11 (conjointement les "informations financières intermédiaires") de ROULARTA MEDIA GROUP S.A. et ses filiales pour le semestre clôturé au 30 juin 2006. L'information financière trimestrielle incluse dans ces informations financières intermédiaires semestrielles ne fait pas l'objet de notre revue limitée.

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', à l'exception de la note relative aux parties liées qui n'a pas été reprise.

Notre revue limitée a été réalisée conformément aux recommandations en matière de revue limitée 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 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 2006 ne sont pas établies conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables et à la norme IAS 34 'Information financière intermédiaire' à l'exception de la note relative aux parties liées qui n'a pas été reprise.

Le 1 septembre 2006

Le Commissaire

DELOITTE Reviseurs d'Entreprises
SC s.f.d. SCRL
Représentée par Jos Vlaminckx et Mario Dekeyser

Contacts

Tél :

Fax :

e-mail :

URL :

Rik De Nolf

+ 32 51 266 323

+ 32 51 266 593

rik.de.nolf@roularta.be

www.roularta.be

Jean Pierre Dejaeghere

+ 32 51 266 326

+ 32 51 266 627

jean.pierre.dejaeghere@roularta.be

ROULARTA MEDIA GROUP
CHIFFRES-CLES CONSOLIDES

en 1.000 EUR	Q2/2005	Q2/2006	% évol.	30/06/05	30/06/06	% évol.
COMPTE DE RESULTATS						
Chiffre d'affaires (1)	130.620	144.193	+ 10,4%	252.338	279.227	+ 10,7%
Résultat opérationnel (EBIT)	17.107	17.124	+ 0,1%	25.325	24.606	- 2,8%
Charges financières nettes	-327	-114	- 65,1%	-681	-513	- 24,7%
Résultat opérationnel après charges financières nettes	16.780	17.010	+ 1,4%	24.644	24.093	- 2,2%
Impôts sur le résultat	-7.334	-6.356	- 13,3%	-10.084	-9.867	- 2,2%
Résultat net des entreprises consolidées	9.446	10.654	+ 12,8%	14.560	14.226	- 2,3%
Part dans le résultat des entreprises mises en équivalence	-5	-1	+ 80,0%	-5	-4	+ 20,0%
Intérêts minoritaires	-186	-210	+ 12,9%	-199	-436	+ 119,1%
Résultat net du Groupe	9.255	10.443	+ 12,8%	14.356	13.786	- 4,0%
Sans plus-value Plopsalund en 2005						
EBITDA	20.797	21.987	+ 5,7%	30.551	33.448	+ 9,5%
EBITDA (marge)	15,9%	15,2%		12,1%	12,0%	
EBIT	17.107	17.124	+ 0,1%	23.214	24.606	+ 6,0%
EBIT (marge)	13,1%	11,9%		9,2%	8,8%	
Résultat net du Groupe	9.255	10.443	+ 12,8%	12.245	13.786	+ 12,6%
Résultat net du Groupe (marge)	7,1%	7,2%		4,9%	4,9%	
Résultat courant net (2)	9.369	11.187	+ 19,4%	12.383	14.530	+ 17,3%
Cash-flow courant (3)	12.945	15.808	+ 22,1%	19.582	23.130	+ 18,1%
EBITDA	20.797	21.987	+ 5,7%	32.662	33.448	+ 2,4%
EBITDA (marge)	15,9%	15,2%		13,1%	12,0%	
EBIT	17.107	17.124	+ 0,1%	25.325	24.606	- 2,8%
EBIT (marge)	13,1%	11,9%		10,1%	8,8%	
Résultat net du Groupe	9.255	10.443	+ 12,8%	14.356	13.786	- 4,0%
Résultat net du Groupe (marge)	7,1%	7,2%		5,7%	4,9%	
Résultat courant net (2)	9.369	11.187	+ 19,4%	14.494	14.530	+ 0,2%
Cash-flow courant (3)	12.945	15.808	+ 22,1%	21.693	23.130	+ 6,6%
CHIFFRES CONSOLIDES PAR ACTION						
EBITDA	2,15	2,04		3,38	3,17	
EBIT	1,77	1,59		2,62	2,33	
Résultat net du Groupe	0,96	0,97		1,48	1,31	
Résultat net du Groupe après dilution	0,94	0,96		1,45	1,29	
Résultat courant net	0,97	1,04		1,50	1,38	
Cash-flow courant	1,34	1,47		2,24	2,19	
Nombre moyen pondéré d'actions	9.674.746	10.756.757		9.670.846	10.552.719	
Nombre moyen pondéré d'actions après dilution	9.883.064	10.893.838		9.883.852	10.694.362	
BILAN				31/12/05	30/06/06	% évol.
Actifs non courants				274.242	280.376	+ 2,2%
Actifs courants				236.810	317.304	+ 34,0%
Total du bilan				511.052	597.680	+ 17,0%
Capitaux propres - part du Groupe				215.616	273.019	+ 26,6%
Capitaux propres - intérêts minoritaires				13.297	13.806	+ 3,8%
Passifs				282.139	310.855	+ 10,2%
Liquidité (4)				1,1	1,8	+ 63,6%
Solvabilité (5)				44,8%	48,0%	+ 7,1%
Dette financière nette				39.985	-14.178	- 135,5%
Gearing (6)				17,5%	-4,9%	- 128,0%
Rendement des fonds propres (7)				10,3%	5,0%	
Nombre de salariés à la date de clôture (8)				2.205	2.323	+ 5,4%

(1) Chiffre d'affaires 2005: reclassement vers chiffre d'affaires des rémunérations pour le signal de VMMA (cumulé 2.081 KEUR; trimestre 1.638 KEUR).

(2) Résultat courant net = résultat net du Groupe + pertes de valeur sur titres et sur goodwill + 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) Rendement des fonds propres = résultat net du Groupe / capitaux propres (part du Groupe).

(8) Joint ventures incluses proportionnellement.

ROULARTA MEDIA GROUP
CHIFFRES-CLÉS CONSOLIDÉS PAR DIVISION

en 1.000 EUR	MÉDIAS IMPRIMÉS					
	Q2/2005	Q2/2006	% évol.	30/06/05	30/06/06	% évol.
COMPTE DE RÉSULTATS						
Chiffre d'affaires	88.480	98.300	+ 11,1%	172.143	193.457	+ 12,4%
Résultat opérationnel (EBIT)	10.115	11.907	+ 17,7%	15.987	19.084	+ 19,4%
Charges financières nettes	-197	-8	- 95,9%	-446	-250	- 43,9%
Résultat opérationnel après charges financières nettes	9.918	11.899	+ 20,0%	15.541	18.834	+ 21,2%
Impôts sur le résultat	-4.880	-4.477	- 8,3%	-7.308	-7.843	+ 7,3%
Résultat net des entreprises consolidées	5.038	7.422	+ 47,3%	8.233	10.991	+ 33,5%
Part dans le résultat des entreprises mises en équivalence	0	-1		0	-4	
Intérêts minoritaires	-251	-328	+ 30,7%	-381	-625	+ 64,0%
Résultat net du Groupe	4.787	7.093	+ 48,2%	7.852	10.362	+ 32,0%
EBITDA	13.197	15.689	+ 18,9%	21.566	25.935	+ 20,3%
EBITDA (marge)	14,9%	16,0%		12,5%	13,4%	
EBIT	10.115	11.907	+ 17,7%	15.987	19.084	+ 19,4%
EBIT (marge)	11,4%	12,1%		9,3%	9,9%	
Résultat net du Groupe	4.787	7.093	+ 48,2%	7.852	10.362	+ 32,0%
Résultat net du Groupe (marge)	5,4%	7,2%		4,6%	5,4%	
Résultat courant net	4.900	7.335	+ 49,7%	7.989	10.604	+ 32,7%
Cash-flow courant	7.869	10.875	+ 38,2%	13.431	17.213	+ 28,2%

en 1.000 EUR	MÉDIAS AUDIOVISUELS					
	Q2/2005	Q2/2006	% évol.	30/06/05	30/06/06	% évol.
COMPTE DE RÉSULTATS						
Chiffre d'affaires (1)	44.035	47.594	+ 8,1%	83.869	89.096	+ 6,2%
Résultat opérationnel (EBIT)	6.992	5.217	- 25,4%	9.338	5.522	- 40,9%
Charges financières nettes	-130	-106	- 18,5%	-235	-263	+ 11,9%
Résultat opérationnel après charges financières nettes	6.862	5.111	- 25,5%	9.103	5.259	- 42,2%
Impôts sur le résultat	-2.454	-1.879	- 23,4%	-2.776	-2.024	- 27,1%
Résultat net des entreprises consolidées	4.408	3.232	- 26,7%	6.327	3.235	- 48,9%
Part dans le résultat des entreprises mises en équivalence	-5	0		-5	0	
Intérêts minoritaires	65	118	- 81,5%	182	189	- 3,8%
Résultat net du Groupe	4.468	3.350	- 25,0%	6.504	3.424	- 47,4%
Sans plus-value Plopsaland en 2005						
EBITDA	7.600	6.298	- 17,1%	8.985	7.513	- 16,4%
EBITDA (marge)	17,3%	13,2%		10,7%	8,4%	
EBIT	6.992	5.217	- 25,4%	7.227	5.522	- 23,6%
EBIT (marge)	15,9%	11,0%		8,6%	6,2%	
Résultat net du Groupe	4.468	3.350	- 25,0%	4.393	3.424	- 22,1%
Résultat net du Groupe (marge)	10,1%	7,0%		5,2%	3,8%	
Résultat courant net	4.468	3.852	- 13,8%	4.393	3.926	- 10,6%
Cash-flow courant	5.076	4.933	- 2,8%	6.151	5.917	- 3,8%
EBITDA	7.600	6.298	- 17,1%	11.096	7.513	- 32,3%
EBITDA (marge)	17,3%	13,2%		13,2%	8,4%	
EBIT	6.992	5.217	- 25,4%	9.338	5.522	- 40,9%
EBIT (marge)	15,9%	11,0%		11,1%	6,2%	
Résultat net du Groupe	4.468	3.350	- 25,0%	6.504	3.424	- 47,4%
Résultat net du Groupe (marge)	10,1%	7,0%		7,8%	3,8%	
Résultat courant net	4.468	3.852	- 13,8%	6.504	3.926	- 39,6%
Cash-flow courant	5.076	4.933	- 2,8%	8.262	5.917	- 28,4%

(1) Chiffre d'affaires 2005: reclassement vers chiffre d'affaires des rémunérations pour le signal de VMMA (cumulé 2.081 KEUR, trimestre 1.638 KEUR).