

EMBARGO – le 20 novembre 2006 à 8h00.

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

20 novembre 2006

ROULARTA MEDIA GROUP SIGNE UN BON TROISIÈME TRIMESTRE

Résultats consolidés du troisième trimestre 2006

En raison des mois d'été, le troisième trimestre est traditionnellement caractérisé par un repli du chiffre d'affaires et, partant, du résultat. Cette année, le groupe a vu son résultat progresser sur la période, comparé au 3^e trimestre 2005.

Tant dans le département des Médias Imprimés que dans celui des Médias Audiovisuels, le chiffre d'affaires a progressé : +11,2% et +8,4% respectivement. Le chiffre d'affaires total du groupe atteint ainsi 112,1 millions d'euros, contre 101,5 millions d'euros au 3^e trimestre 2005, soit une croissance de 10,4%.

La hausse totale du chiffre d'affaires, de 10,6 millions d'euros, a été réalisée à hauteur de 6,9 millions d'euros par des acquisitions et à hauteur de 3,7 millions d'euros par la croissance des activités existantes. La part du département Médias Imprimés dans cette croissance organique s'élève à 1,2 million d'euros, celle du département Médias Audiovisuels à 2,5 millions d'euros.

L'EBITDA s'est hissé de 6,6 à 10,5 millions d'euros, tandis que le résultat opérationnel (EBIT) a doublé en se hissant de 2,6 à 5,3 millions d'euros. Les marges respectives se sont ainsi améliorées de 6,5% à 9,4% pour l'EBITDA et de 2,6% à 4,7% pour l'EBIT.

Dans l'évolution des départements, nous observons une amélioration sensible des résultats des Médias Audiovisuels, qui affichent aujourd'hui un EBIT positif de 1,2 million d'euros là où ils subissait encore un résultat négatif de 1,6 million d'euros au 3^e trimestre 2005.

Le département des Médias Imprimés a vu son EBIT fléchir légèrement de 4,2 à 4,1 millions d'euros, suite à une réduction de valeur exceptionnelle sur les titres de 0,2 million d'euros, et à un amortissement sur le goodwill de Point de Vue de 0,2 million d'euros.

Dans le département des Médias Imprimés, la pression fiscale augmente du fait d'une reprise exceptionnelle de latences fiscales actives (= surcoût) d'un montant de 0,6 million d'euros.

Le résultat net du Groupe a avancé de 42,8%, de 1,4 à 1,9 million d'euros, soit une marge de 1,7%, contre 1,3% au 3^e trimestre 2005.

Le résultat courant net a augmenté de 65,9%, de 1,3 à 2,2 millions d'euros, le cash-flow courant ayant progressé quant à lui de 35%, de 5,4 à 7,2 millions d'euros.

Chiffres-clés des neuf premiers mois de 2006

- Le **chiffre d'affaires** a progressé de 10,6%, de 353,8 à 391,3 millions d'euros.
- *Dans la comparaison du résultat ci-après, les chiffres de 2005 ne tiennent pas compte de la plus-value de 2,1 millions d'euros enregistrée sur la vente de la participation dans Plopsaland au 1^{er} trimestre 2005.*
- L'**EBITDA** a progressé de 18,2%, de 37,2 à 44,0 millions d'euros, ce qui a permis de réaliser une marge de 11,2% contre une marge de 10,5% sur les neuf premiers mois de 2005.
- L'**EBIT** a augmenté de 15,6%, de 25,9 à 29,9 millions d'euros. La marge EBIT atteint 7,6%, contre 7,3% pour les neuf premiers mois de 2005.
- Le **résultat net du Groupe** a augmenté de 15,6%, de 13,6 à 15,7 millions d'euros, avec une marge de 4%, contre 3,8% pour les neuf premiers mois de 2005.
- Le **résultat courant net** a progressé de 22,1%, de 13,7 à 16,8 millions d'euros.
- Le **cash-flow courant** a augmenté de 21,7%, de 24,9 à 30,4 millions d'euros.

- Le **bénéfice par action** s'est légèrement replié, de 1,62 euro au 30 septembre 2005 à 1,48 euro au 30 septembre 2006. Cette baisse s'explique, d'une part, par la plus-value exceptionnelle enregistrée en 2005 sur la vente de la participation dans Plopsaland (dont l'impact sur le bénéfice par action était de 0,21 euro au 30 septembre 2005), et d'autre part par l'augmentation du nombre d'actions suite à des augmentations de capital (exercice de warrants et augmentation de capital de quelque 50 millions d'euros en février 2006).

Résultats des neuf premiers mois de 2006, par département

MÉDIAS IMPRIMÉS

Comparé aux neuf premiers mois de l'an dernier, le chiffre d'affaires du département Médias Imprimés s'est hissé de 242,9 à 272,1 millions d'euros, soit une hausse de 29,2 millions d'euros, ou 12%. Cette hausse provient à raison de 21,3 millions d'euros de l'acquisition de titres comme Point de Vue, A Nous Paris et 't Fonteintje-De Wegwijzer. En outre, on enregistre une croissance organique du chiffre d'affaires des produits existants de 3,3%.

Les publications gratuites ont vu leur chiffre d'affaires progresser de 12,6%, grâce aux acquisitions en Belgique et en France 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 affiche une hausse de 13,5%.

Parmi les magazines, l'on enregistre également une hausse des revenus publicitaires de 3,8%, dont 1,8% suite aux acquisitions et 2% du fait de la croissance des titres existants. Cette croissance a surtout été réalisée au début de l'année.

Le marché des lecteurs a progressé de 29,9%, dont 26,1% suite aux acquisitions (surtout Point de Vue) et 3,8% du fait de la croissance des titres existants.

Le résultat opérationnel (EBIT) a augmenté quant à lui de 14,6%, de 20,2 à 23,1 millions d'euros, ce qui a permis de réaliser une marge de 8,5%, contre 8,3% sur les neuf premiers mois de 2005. L'EBITDA a augmenté de 28,6 à 33,9 millions d'euros, soit une hausse de 18,4%.

Le résultat net du Groupe a atteint 11,8 millions d'euros, contre 10,6 millions d'euros au terme des neuf premiers mois de 2005 : une hausse de 10,8%.

En outre, ces résultats ont été affectés par un amortissement sur le goodwill de Point de Vue pour 0,6 million d'euros, par une réduction de valeur exceptionnelle sur les titres de 0,5 million d'euros et par la reprise de latences fiscales actives (= surcoût) pour 1,1 million d'euros.

Grâce entre autres à l'amélioration des résultats de Roularta Printing, le résultat cédé aux participations minoritaires a augmenté de 0,5 million d'euros.

Le résultat courant net a augmenté de 10,8 à 12,3 millions d'euros, soit +14%. Le cash-flow courant a progressé quant à lui de 18,2%, de 19,1 à 22,5 millions d'euros.

MÉDIAS AUDIOVISUELS

Le chiffre d'affaires du département Médias Audiovisuels s'est hissé de 116,0 à 123,9 millions d'euros, un gain de 6,8%. Cette hausse a surtout été réalisée chez Paratel et chez Vlaamse Media Maatschappij, mais Canal Z/Kanaal Z et les radios et télévisions régionales y ont contribué également.

Si l'on ne tient pas compte de la plus-value de 2,1 millions d'euros réalisée au 1^{er} trimestre 2005 sur la vente de la participation dans Plopsaland, l'EBIT progresse de 5,7 à 6,8 millions d'euros. Il convient cependant de tenir compte des frais de restructuration enregistrés en 2006 chez VMMA, d'un montant de 0,8 million d'euros. L'EBITDA a augmenté de 8,6 à 10,1 millions d'euros, soit une hausse de 17,7%. Le résultat net du Groupe a atteint 4,0 millions d'euros, contre 3,0 millions d'euros au terme des neuf premiers mois de 2005, soit une hausse de 32,8%.

Le résultat courant net a progressé de 3,0 à 4,5 millions d'euros, soit une hausse de 51,2%. Le cash-flow courant s'est amélioré de 33,4%, de 5,9 à 7,8 millions d'euros.

Bilan

Le 26 septembre 2006, Roularta Media Group a acquis définitivement 100% des actions du Groupe Express-Expansion. Par conséquent, tout l'actif et le passif de GEE sont repris dans le bilan consolidé au 30 septembre 2006. Les résultats seront pris en compte quant à eux à partir du 4^e trimestre 2006.

La hausse des immobilisations incorporelles résulte de la reprise des titres du Groupe Express-Expansion. Étant donné que la valeur réelle de ces titres à la date d'acquisition est supérieure à la valeur comptable, une dette fiscale reportée est enregistrée pour les plus-values latentes, conformément à la norme IFRS 3.

Au 30 septembre 2006, les fonds propres atteignent 288,8 millions d'euros, contre 228,9 millions d'euros au 31 décembre 2005. Suite à plusieurs augmentations de capital, le capital social a augmenté de 51,0 millions d'euros. Les réserves ont augmenté de 7,7 millions d'euros net, soit le résultat des neuf premiers mois de 2006 (15,7 millions d'euros) moins les dividendes payés (8 millions d'euros).

Suite à la reprise du Groupe Express-Expansion, la dette financière nette atteint 195,2 millions d'euros, ce qui équivaut à un ratio d'endettement de 67,6%.

Investissements (CAPEX)

Sur les neuf premiers mois de 2006, les investissements ont totalisé 200,5 millions d'euros, dont 11,3 millions d'euros investis dans des immobilisations corporelles et incorporelles et 189,2 millions d'euros d'acquisitions.

Modifications dans la composition du groupe

Les acquisitions et cessions d'activités suivantes influencent la comparaison des chiffres des neuf premiers mois de 2006 et de 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.
Reprise du Groupe Express-Expansion au 3^e trimestre 2006 (n'influence que le bilan au 30 septembre 2006).

Le détail des informations financières peut être consulté sur notre site web à l'adresse www.roularta.be > fr > info investisseurs à la rubrique Info Financière > Information trimestrielle > 30-09-2006 .

Perspectives

Les revenus publicitaires en télévision de la Vlaamse Media Maatschappij affichent pour la première fois un redressement en septembre 2006. Radio Q-Music poursuit sur son élan. Tout indique que l'on assistera en 2007 à une nouvelle amélioration de résultats de VMMA, grâce à un ajustement des frais de programmation et à une légère augmentation des revenus, radio et nouvelles initiatives 'numériques' comprises. La stratégie de Roularta, basée sur une approche multimédias, porte ses fruits.

En ce qui concerne le département des imprimés en Belgique, le marché local et la division des publications gratuites continuent de progresser de façon remarquable, tandis que le marché des publicités magazines reste stationnaire.

En 2007, nos activités françaises représenteront près de 40 pour cent du chiffre d'affaires de RMG. Le Groupe Express-Expansion a réalisé en 2005 un chiffre d'affaires de plus de 200 millions d'euros, avec une marge EBIT de 5 pour cent. Au cours des deux ou trois prochaines années, cette marge devrait être doublée grâce à une réduction des coûts d'une part et à de nouveaux développements d'autre part. Pour tous les aspects spécifiques de l'organisation, des groupes de travail ont été créés afin de développer des synergies.

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

jean.pierre.dejaeghere@roularta.be

URL :

www.roularta.be

ROULARTA MEDIA GROUP
CHIFFRES-CLES CONSOLIDES

en 1.000 EUR	Q3/2005	Q3/2006	% évol.	30/09/05	30/09/06	% évol.
COMPTE DE RESULTATS						
Chiffre d'affaires (1)	101.492	112.085	+ 10,4%	353.830	391.312	+ 10,6%
Résultat opérationnel (EBIT)	2.647	5.290	+ 99,8%	27.972	29.896	+ 6,9%
Charges financières nettes	-414	-338	- 18,4%	-1.095	-851	- 22,3%
Résultat opérationnel après charges financières nettes	2.233	4.952	+ 121,8%	26.877	29.045	+ 8,1%
Impôts sur le résultat	-1.017	-2.952	+ 190,3%	-11.101	-12.819	+ 15,5%
Résultat net des entreprises consolidées	1.216	2.000	+ 64,5%	15.776	16.226	+ 2,9%
Part dans le résultat des entreprises mises en équivalence	0	0		-5	-4	+ 20,0%
Intérêts minoritaires	145	-57	+ 139,3%	-54	-493	+ 813,0%
Résultat net du Groupe	1.361	1.943	+ 42,8%	15.717	15.729	+ 0,1%
Sans plus-value Plopsaland en 2005						
EBITDA	6.642	10.531	+ 58,6%	37.193	43.979	+ 18,2%
EBITDA (marge)	6,5%	9,4%		10,5%	11,2%	
EBIT	2.647	5.290	+ 99,8%	25.861	29.896	+ 15,6%
EBIT (marge)	2,6%	4,7%		7,3%	7,6%	
Résultat net du Groupe	1.361	1.943	+ 42,8%	13.606	15.729	+ 15,6%
Résultat net du Groupe (marge)	1,3%	1,7%		3,8%	4,0%	
Résultat courant net (2)	1.345	2.231	+ 65,9%	13.728	16.761	+ 22,1%
Cash-flow courant (3)	5.356	7.231	+ 35,0%	24.938	30.361	+ 21,7%
EBITDA	6.642	10.531	+ 58,6%	39.304	43.979	+ 11,9%
EBITDA (marge)	6,5%	9,4%		11,2%	11,2%	
EBIT	2.647	5.290	+ 99,8%	27.972	29.896	+ 6,9%
EBIT (marge)	2,6%	4,7%		8,0%	7,6%	
Résultat net du Groupe	1.361	1.943	+ 42,8%	15.717	15.729	+ 0,1%
Résultat net du Groupe (marge)	1,3%	1,7%		4,5%	4,0%	
Résultat courant net (2)	1.345	2.231	+ 65,9%	15.839	16.761	+ 5,8%
Cash-flow courant (3)	5.356	7.231	+ 35,0%	27.049	30.361	+ 12,2%
CHIFFRES CONSOLIDES PAR ACTION						
EBITDA	0,68	0,98		4,06	4,14	
EBIT	0,27	0,49		2,89	2,81	
Résultat net du Groupe	0,14	0,18		1,62	1,48	
Résultat net du Groupe après dilution	0,14	0,18		1,59	1,46	
Résultat courant net	0,14	0,21		1,64	1,58	
Cash-flow courant	0,55	0,67		2,79	2,86	
Nombre moyen pondéré d'actions	9.704.073	10.780.821		9.682.045	10.629.589	
Nombre moyen pondéré d'actions après dilution	9.889.152	10.895.708		9.885.593	10.762.156	
BILAN						
Actifs non courants				274.242	639.838	+ 133,3%
Actifs courants				236.810	284.543	+ 20,2%
Total du bilan				511.052	924.381	+ 80,9%
Capitaux propres - part du Groupe				215.616	274.931	+ 27,5%
Capitaux propres - intérêts minoritaires				13.297	13.878	+ 4,4%
Passifs				282.139	635.572	+ 125,3%
Liquidité (4)				1,1	0,7	- 36,4%
Solvabilité (5)				44,8%	31,2%	- 30,4%
Dette financière nette				39.985	195.227	+ 388,3%
Gearing (6)				17,5%	67,6%	+ 286,3%
Rendement des fonds propres (7)				10,3%	5,7%	
Nombre de salariés à la date de clôture (8) (9)				2.205	3.115	+ 41,3%

- (1) Chiffre d'affaires 2005:reclassement vers chiffre d'affaires des rémunérations pour le signal de VMma (cumulé 3.285 KEUR; trimestre 1.204 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.
(9) Y compris les 769 travailleurs du Groupe Express-Expansion. Les résultats de GEE ne seront pris en compte qu'à partir du 4ième trimestre 2006.

ROULARTA MEDIA GROUP
CHIFFRES-CLÉS CONSOLIDÉS PAR DIVISION

en 1.000 EUR	MÉDIAS IMPRIMÉS					
	Q3/2005	Q3/2006	% évol.	30/09/05	30/09/06	% évol.
COMPTE DE RÉSULTATS						
Chiffre d'affaires	70.718	78.650	+ 11,2%	242.861	272.107	+ 12,0%
Résultat opérationnel (EBIT)	4.203	4.059	- 3,4%	20.190	23.143	+ 14,6%
Charges financières nettes	-316	-217	- 31,3%	-762	-467	- 38,7%
Résultat opérationnel après charges financières nettes	3.887	3.842	- 1,2%	19.428	22.676	+ 16,7%
Impôts sur le résultat	-1.298	-2.341	+ 80,4%	-8.606	-10.184	+ 18,3%
Résultat net des entreprises consolidées	2.589	1.501	- 42,0%	10.822	12.492	+ 15,4%
Part dans le résultat des entreprises mises en équivalence	0	0		0	-4	
Intérêts minoritaires	188	-86	+ 145,7%	-193	-711	+ 268,4%
Résultat net du Groupe	2.777	1.415	- 49,0%	10.629	11.777	+ 10,8%
EBITDA	7.074	7.979	+ 12,8%	28.640	33.914	+ 18,4%
EBITDA (marge)	10,0%	10,1%		11,8%	12,5%	
EBIT	4.203	4.059	- 3,4%	20.190	23.143	+ 14,6%
EBIT (marge)	5,9%	5,2%		8,3%	8,5%	
Résultat net du Groupe	2.777	1.415	- 49,0%	10.629	11.777	+ 10,8%
Résultat net du Groupe (marge)	3,9%	1,8%		4,4%	4,3%	
Résultat courant net	2.762	1.656	- 40,0%	10.751	12.260	+ 14,0%
Cash-flow courant	5.648	5.335	- 5,5%	19.079	22.548	+ 18,2%

en 1.000 EUR	MÉDIAS AUDIOVISUELS					
	Q3/2005	Q3/2006	% évol.	30/09/05	30/09/06	% évol.
COMPTE DE RÉSULTATS						
Chiffre d'affaires (1)	32.126	34.819	+ 8,4%	115.995	123.915	+ 6,8%
Résultat opérationnel (EBIT)	-1.556	1.231	+ 179,1%	7.782	6.753	- 13,2%
Charges financières nettes	-98	-121	+ 23,5%	-333	-384	+ 15,3%
Résultat opérationnel après charges financières nettes	-1.654	1.110	+ 167,1%	7.449	6.369	- 14,5%
Impôts sur le résultat	281	-611	+ 317,4%	-2.495	-2.635	+ 5,6%
Résultat net des entreprises consolidées	-1.373	499	+ 136,3%	4.954	3.734	- 24,6%
Part dans le résultat des entreprises mises en équivalence	0	0		-5	0	
Intérêts minoritaires	-43	29	- 167,4%	139	218	- 56,8%
Résultat net du Groupe	-1.416	528	+ 137,3%	5.088	3.952	- 22,3%
Sans plus-value Plopsaland en 2005						
EBITDA	-432	2.552	+ 690,7%	8.553	10.065	+ 17,7%
EBITDA (marge)	-1,3%	7,3%		7,4%	8,1%	
EBIT	-1.556	1.231	+ 179,1%	5.671	6.753	+ 19,1%
EBIT (marge)	-4,8%	3,5%		4,9%	5,4%	
Résultat net du Groupe	-1.416	528	- 137,3%	2.977	3.952	+ 32,8%
Résultat net du Groupe (marge)	-4,4%	1,5%		2,6%	3,2%	
Résultat courant net	-1.416	575	+ 140,6%	2.977	4.501	+ 51,2%
Cash-flow courant	-292	1.896	+ 749,3%	5.859	7.813	+ 33,4%
EBITDA	-432	2.552	+ 690,7%	10.664	10.065	- 5,6%
EBITDA (marge)	-1,3%	7,3%		9,2%	8,1%	
EBIT	-1.556	1.231	+ 179,1%	7.782	6.753	- 13,2%
EBIT (marge)	-4,8%	3,5%		6,7%	5,4%	
Résultat net du Groupe	-1.416	528	+ 137,3%	5.088	3.952	- 22,3%
Résultat net du Groupe (marge)	-4,4%	1,5%		4,4%	3,2%	
Résultat courant net	-1.416	575	+ 140,6%	5.088	4.501	- 11,5%
Cash-flow courant	-292	1.896	+ 749,3%	7.970	7.813	- 2,0%

(1) Chiffre d'affaires 2005: reclassement vers chiffre d'affaires des rémunérations pour le signal de VMma (cumulé 3.285 KEUR, trimestre 1.204 KEUR).