

EMBARGO – le 14 mars 2005 à 8h00

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

14 mars 2005

ROULARTA POURSUIT SA CROISSANCE EN 2004 ET RELÈVE SON DIVIDENDE DE 50%

Points d'orgue financiers en 2004

Comparé à l'exercice 2003, les évolutions suivantes ont été constatées :

- Le **chiffre d'affaires** a progressé de 14,1%, de 437,6 à 499,2 millions d'euros.
- L'**EBIT** a augmenté de 6,2%, de 43,6 à 46,3 millions d'euros. La marge EBIT se monte à 9,3%, contre 10% en 2003.
- Le **résultat net** a augmenté de 6,5%, de 25,6 à 27,2 millions d'euros, ce qui représente une marge de 5,5%, contre 5,8% en 2003.
- Le **résultat courant net** est passé de 27,0 à 28,7 millions d'euros, soit une hausse de 6,4%.
- Le **cash-flow courant** a progressé de 42,4 à 46,0 millions d'euros, soit une hausse de 8,4%.
- **Structure financière saine** : la dette financière nette est revenue de 22,6 millions d'euros au 31 décembre 2003 à 12,2 millions d'euros au 31 décembre 2004, soit un ratio d'endettement de 5,7%, contre 11,9% en 2003.

L'image du résultat annuel est déformée par deux éléments intervenus fin 2004.

Suite à une modification de la stratégie du repreneur français, la vente des actions À Nous Paris en 2004 a été annulée et la plus-value de 1,8 million d'euros actée en 2003 a fait l'objet d'une reprise. Comparé à 2003, l'effet de cette reprise sur le résultat est de 3,6 millions d'euros.

Chez VMMA, une valorisation très stricte et très prudente du stock de droits cinématographiques a été appliquée au 31/12/04. Cette valorisation a été basée sur la capacité de 'second runs' de ces films et compte tenu de la période au cours de laquelle ils peuvent être diffusés. En vue de déterminer la moins-value, il a été tenu compte pour la première fois des droits de diffusion à échoir sur une période de trois ans. Cette approche s'est traduite par la prise en compte en 2004 d'une moins-value de 1,8 million d'euros.

Lors de la première révision IFRS en 2003, seule une estimation a été faite de la correction des stocks, et ce sur un an seulement. Cette moins-value a été corrigée en 2003 sur le bilan d'ouverture au 1^{er} janvier 2003.

Lorsqu'on ne prend pas en considération les deux éléments cités ci-dessus, on obtient les résultats récurrents suivants :

en 1.000 EUR	31-12-03	31-12-04	% évol.
<u>EBITDA récurrent</u>			
EBITDA	59.530	64.850	+ 8,9%
EBITDA récurrent	57.755	68.405	+ 18,4%
EBITDA récurrent (marge)	13,2%	13,7%	
<u>EBIT récurrent</u>			
EBIT	43.634	46.344	+ 6,2%
EBIT récurrent	41.859	49.899	+ 19,2%
EBIT récurrent (marge)	9,6%	10,0%	
<u>Résultat net récurrent</u>			
Résultat net	25.567	27.233	+ 6,5%
Résultat net récurrent	23.792	30.183	+ 26,9%
Résultat net récurrent (marge)	5,4%	6,0%	

L'effet de ces deux éléments a été pris en compte au quatrième trimestre 2004.

Par ailleurs, le 4^e trimestre s'est soldé sur une croissance vigoureuse du chiffre d'affaires, tant dans le département des Médias Imprimés (+13%) que dans celui des Médias Audiovisuels (+10,2%).

Les Médias Imprimés ont amélioré leur résultat au 4^e trimestre (REBIT +9,6%), mais les résultats des Médias Audiovisuels ont quelque peu déçu (REBIT 4,4 millions d'euros, contre 9 millions d'euros au 4^e trimestre 2003) suite aux efforts supplémentaires consentis au plan de la programmation par VTM et KANAALTWEE et suite au repli des revenus publicitaires par rapport au 4^e trimestre 2003, lequel s'était révélé exceptionnel en la matière.

IFRS

Comme annoncé dans les communiqués de presse relatifs aux résultats trimestriels en 2004, RMG publie en 2004, pour la première fois, des résultats consolidés suivant les normes International Financial Reporting Standards (IFRS), les normes International Accounting Standards (IAS) et les interprétations émises par le Standing Interpretations Committee de l'IASB. RMG applique toutes les normes IFRS agréées jusqu'à présent. Les normes adaptées et nouvelles dont l'application est obligatoire à partir de l'exercice qui prend cours au 1^{er} janvier 2005 sont appliquées par RMG de manière anticipée, à l'exception d'IFRS 2 'Share-based Payment'. Les chiffres comparatifs de l'exercice 2003 ont été revus selon les règles d'évaluation en vigueur en 2004.

L'impact de l'application des normes IFRS est surtout ressenti chez RMG dans les domaines suivants :

- valorisation des immobilisations incorporelles et corporelles ;
- valorisation du stock des droits cinématographiques ;
- latences fiscales actives et passives.

La norme IFRS 3 et les adaptations correspondantes des normes IAS 36 et IAS 38 précise que les titres et le goodwill de consolidation ont une durée de vie indéterminée. Par conséquent, ces actifs ne sont plus amortis et font désormais l'objet d'un test annuel de validité (impairment test), en vue d'une réduction de valeur éventuelle.

Les règles d'évaluation IFRS et les chiffres remaniés de l'exercice 2003 sont disponibles sur le site web <http://www.roularta.be/fr/investisseurs>, à la rubrique Info Financière > Information trimestrielle.

Résultats consolidés pour l'exercice 2004

Le chiffre d'affaires a augmenté de 14,1%, de 437,6 à 499,2 millions d'euros. Cette hausse s'explique à hauteur de 38,2 millions d'euros, soit 8,7%, par la croissance organique, et à hauteur de 5,4% par des acquisitions dans le département Médias Imprimés. La croissance organique est à mettre à l'actif du département des Médias Audiovisuels pour 55,5%, où elle résulte d'une hausse vigoureuse du chiffre d'affaires de la Vlaamse Media Maatschappij et de sa filiale Paratel, ainsi que de Vogue Trading Video et Canal Z/Kanaal Z. La croissance organique enregistrée dans les Médias Imprimés a été générée aussi bien par les publications gratuites que par les magazines.

L'EBITDA s'est raffermi de 8,9%, de 59,5 à 64,9 millions d'euros, tandis que le résultat d'exploitation (EBIT) a progressé de 6,2%, de 43,6 à 46,3 millions d'euros. Compte tenu des résultats non récurrents, l'EBITDA a augmenté de 18,4%, de 57,8 à 68,4 millions d'euros, et le résultat d'exploitation (EBIT) de 19,2%, de 41,9 à 49,9 millions d'euros. Les marges respectives se sont raffermies de 13,2% à 13,7% pour l'EBITDA et de 9,6% à 10% pour l'EBIT.

Le résultat net affiche une hausse de 6,5% (de 25,6 à 27,2 millions d'euros) avec une marge de 5,5%. Compte tenu des résultats non récurrents, le résultat net s'est hissé de 23,8 à 30,2 millions d'euros, soit une hausse de 26,9%. Il affiche une marge de 6%, contre 5,4% en 2003.

Le résultat courant net a progressé de 27,0 à 28,7 millions d'euros, soit une hausse de 6,4%. Le cash-flow courant net s'est raffermi de 8,4%, de 42,4 à 46,0 millions d'euros.

Le bénéfice courant net par action a augmenté quant à lui de 2,77 euros à 2,90 euros.

Résultats de l'exercice 2004 par département

MÉDIAS IMPRIMÉS

Le chiffre d'affaires des Médias Imprimés a augmenté de 40,5 millions d'euros, de 291,2 à 331,7 millions d'euros, soit une hausse de 13,9%. Cette hausse a été réalisée à raison de 23,3 millions d'euros par les nouvelles acquisitions de Studio Magazine, Media Office, DMB Balm et Press News, l'augmentation de 50 à 100% de la participation dans le groupe Studio Press, la reprise de nouveaux titres dans le département Roularta Professional Information et le lancement de nouveaux City Magazines en France et en Slovénie. En outre, nous assistons à une hausse de 5,9% du chiffre d'affaires des produits existants.

Les titres gratuits ont affiché une hausse sensible de 7,9%, grâce surtout à la poursuite de l'expansion de De Zondag et de Steps City Magazine, mais aussi grâce à une croissance continue chez De Streekkrant/De Weekkrant.

Le chiffre d'affaires publicitaire du Krant van West-Vlaanderen fait du surplace.

Du côté des magazines, on assiste à une hausse de 13,8% des revenus publicitaires, dont 9,7% réalisée par les nouvelles acquisitions et 4,1% par les titres existants.

Le marché des lecteurs progresse quant à lui de 19,2%, grâce surtout aux nouveaux titres, mais les titres existants ne sont pas en reste puisqu'ils affichent une croissance de 5,2%.

Compte tenu du résultat non récurrent au sein du département des Médias Imprimés, nous obtenons les résultats suivants :

Le résultat d'exploitation (EBIT) a augmenté de 12,9%, de 26,9 à 30,4 millions d'euros, soit une hausse comparable, en pour cent, à celle du chiffre d'affaires. L'EBITDA s'est hissé de 36,9 à 41,8 millions d'euros, soit une hausse de 13,1%, une évolution parallèle à celle du chiffre d'affaires. Le résultat net a atteint 18,2 millions d'euros, contre 15,8 millions d'euros en 2003, soit une hausse de 15,5%.

MÉDIAS AUDIOVISUELS

Le chiffre d'affaires du département des Médias Audiovisuels a augmenté de 13,8%, de 153,1 à 174,2 millions d'euros, grâce à une hausse vigoureuse chez Vlaamse Media Maatschappij et sa filiale Paratel. La croissance se poursuit chez Canal Z/Kanaal Z également. Le département disques optiques de Vogue Trading Video a progressé en 2004 de 21%.

Compte tenu du résultat non récurrent au sein des Médias Audiovisuels, on obtient les résultats suivants :

Le résultat d'exploitation (EBIT) s'est hissé de 14,9 à 19,5 millions d'euros, ce qui porte la marge EBIT à 11,2%, contre 9,7% en 2003. L'EBITDA est passé de 20,8 à 26,6 millions d'euros. Quant au résultat net, il a progressé de 8,0 à 12,0 millions d'euros, soit une hausse de 49,2%.

Chez Vlaamse Media Maatschappij, les coûts de production ont sensiblement augmenté en 2004, suite à des efforts importants consentis sur le plan de la programmation. Radio Q-Music a réalisé quant à elle une belle croissance.

Investissements (CAPEX)

Les investissements totaux s'élèvent en 2004 à 37,5 millions d'euros, dont 23,0 millions d'euros en immobilisations incorporelles et corporelles et 14,5 millions d'euros en acquisitions.

Dividende

Le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée Générale du 17 mai 2005 de distribuer un dividende brut de 0,75 euro par action, soit 50% de plus que l'année dernière.

Commentaire

Les acquisitions et ventes d'activités suivantes influencent la comparaison entre les chiffres de 2004 et ceux de 2003 :

2003

Reprise du groupe Biblo, vente de Promotheus SA, vente de Vacature Scrl.
Prise en compte de la vente d'À Nous Paris SAS.

2004

Reprise de Keesing Professional Information, Media Office SA, Studio Magazine SA, DMB Balm SAS, Press News SA.
Hausse de la participation dans le groupe Studio Press.
Réduction de la participation dans le titre 'Lenz' suite à la fusion avec le titre 'Frau im Leben'.
Constitution de Mestne Revije d.o.o. et À Nous Province SAS.
Annulation de la vente de la participation dans À Nous Paris SAS.

Pour une analyse plus détaillée des résultats annuels, voyez le site web

<http://www.roularta.be/fr/investisseurs>, à la rubrique Info Financière > Information trimestrielle.

Perspectives pour 2005

Pour ses médias imprimés (magazines et presse gratuite), RMG prévoit en Belgique comme à l'étranger une poursuite de la croissance tant organique qu'externe (acquisitions). Le groupe entrevoit une hausse du chiffre d'affaires et du résultat, entre autres en France, où Studio Press (cinéma et musique) et Éditions Art de Vivre (lifestyle) ont connu une année de transition au cours de laquelle des interventions nécessaires ont été faites. De plus, la reprise de Maison Madame Figaro par Côté Maison peut stimuler encore les résultats de ce dernier.

Le développement des City-magazines en France se déroule comme prévu.

En Belgique également, l'année a bien commencé, tant sur le plan des offres d'emploi (avec Streekpersoneel dans De Streekkrant, Top Talent dans De Zondag, Knack et Trends et Références dans Le Vif/L'Express et Trends/Tendances), que sur celui des publicités commerciales. Le marché des lecteurs est en hausse et des 'plus produits' génèrent de nouveaux revenus.

Pour les activités en radio (Q-Music et 4 FM, dont VMMA assure désormais la régie publicitaire), les perspectives sont excellentes puisqu'au début de cette année, les chaînes réalisent déjà une audience de 51,5% dans le groupe des 12-44 ans.

Les activités télévisuelles vont progresser avec le marché de la télévision payante, un marché nouveau pour VMMA, grâce à la convention d'exploitation par le câble concernant l'ancien Canal+ Flandre.

Le marché publicitaire de VTM et KANAALTWEE a connu un début d'exercice hésitant, mais les investissements dans la programmation se sont traduits par une part de marché totale de plus de 35% pour les deux chaînes, ce qui constitue une base solide pour l'avenir.

On prévoit un résultat positif pour la chaîne d'affaires Canal Z/Kanaal Z ainsi que pour les activités de télévision régionale.

Les initiatives Internet axées autour des sites coupoles Knack.be, Le Vif.be et Trends.be évoluent de manière positive, et la collaboration avec vlan.be pour la Belgique francophone ouvre de nouvelles perspectives pour easy.be, le site RMG consacré aux mondes de l'immobilier, de l'automobile et de l'emploi.

Rapport du commissaire

Le commissaire a confirmé que ses travaux de révision, qui sont terminés quant au fond, n'ont pas révélé de correction significative qui devrait être apportée aux informations comptables reprises dans ce communiqué.

Deloitte & Touche Reviseurs d'Entreprises, représenté par Jos Vlaminckx.

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 SELON LES NORMES IFRS

en 1.000 EUR	31-12-03	31-12-04	% évol.
COMPTE DE RESULTATS			
Chiffre d'affaires	437.613	499.164	+ 14,1%
Résultat d'exploitation récurrent (REBIT)	41.859	49.899	+ 19,2%
Résultat d'exploitation (EBIT)	43.634	46.344	+ 6,2%
Intérêts (net)	-2.335	-1.589	- 31,9%
Impôts sur le résultat	-15.436	-16.835	+ 9,1%
Résultat net des entreprises consolidées	25.863	27.920	+ 8,0%
Part du résultat des entreprises mises en équivalence	260	324	+ 24,6%
Part de tiers	-556	-1.011	+ 81,8%
Résultat net récurrent	23.792	30.183	+ 26,9%
Résultat net	25.567	27.233	+ 6,5%
REBITDA (1)	57.755	68.405	+ 18,4%
REBITDA (marge)	13,2%	13,7%	
REBIT	41.859	49.899	+ 19,2%
REBIT (marge)	9,6%	10,0%	
EBITDA	59.530	64.850	+ 8,9%
EBITDA (marge)	13,6%	13,0%	
EBIT	43.634	46.344	+ 6,2%
EBIT (marge)	10,0%	9,3%	
Résultat net récurrent	23.792	30.183	+ 26,9%
Résultat net récurrent (marge)	5,4%	6,0%	
Résultat net	25.567	27.233	+ 6,5%
Résultat net (marge)	5,8%	5,5%	
Résultat courant net (2)	26.970	28.690	+ 6,4%
Cash-flow courant (3)	42.448	46.014	+ 8,4%
CHIFFRES CONSOLIDES PAR ACTION			
REBITDA	5,93	6,90	
REBIT	4,30	5,04	
EBITDA	6,11	6,55	
EBIT	4,48	4,68	
Résultat net récurrent	2,44	3,05	
Résultat net	2,63	2,75	
Résultat net après dilution	2,59	2,71	
Résultat courant net	2,77	2,90	
Cash-flow courant	4,36	4,64	
Dividende brut	0,50	0,75	
Nombre moyen pondéré des actions en circulation	9.739.176	9.907.990	
Nombre moyen pondéré des actions après dilution	9.861.122	10.053.155	

BILAN	31-12-03	31-12-04	% évol.
Actifs immobilisés	198.602	220.728	+ 11,1%
Actifs circulants	206.912	218.438	+ 5,6%
Total du bilan	405.514	439.166	+ 8,3%
Fonds propres - part du groupe	177.266	200.089	+ 12,9%
Fonds propres - intérêts de tiers	13.675	14.618	+ 6,9%
Dettes	214.573	224.459	+ 4,6%
Liquidité (4)	1,3	1,3	+ 0,0%
Solvabilité (5)	47,1%	48,9%	+ 3,8%
Dette financière nette	22.643	12.243	- 45,9%
Gearing (6)	11,9%	5,7%	- 52,1%
Rendement des fonds propres (7)	14,4%	13,6%	- 5,6%
Nombre de salariés à la date de clôture (8)	2.035	2.179	+ 7,1%

(1) REBITDA = EBITDA + écritures non récurrentes, notamment l'effet de l'annulation de la vente des actions A Nous Paris et l'effet unique de la moins-value sur le stock de droits cinématographiques.

(2) Résultat courant net = résultat net + amortissements sur titres et goodwill de consolidation + frais de restructuration net d'impôts.

(3) Cash-flow courant = résultat courant net + amortissements sur actifs incorporels et corporels, réductions de valeur et provisions.

(4) Liquidité = actifs circulants / dettes à court terme.

(5) Solvabilité = fonds propres (groupe + tiers) / total du bilan.

(6) Gearing = dette financière nette / fonds propres (groupe + tiers).

(7) Rendement des fonds propres = résultat net / fonds propres (groupe).

(8) Joint-ventures incluses proportionnellement.

ROULARTA MEDIA GROUP

CHIFFRES CONSOLIDES PAR DEPARTEMENT SELON LES NORMES IFRS

	PRINTED MEDIA		
en 1.000 EUR	31-12-03	31-12-04	% évol.
COMPTE DE RESULTATS			
Chiffre d'affaires	291.204	331.656	+ 13,9%
Résultat d'exploitation récurrent (REBIT)	26.944	30.432	+ 12,9%
Résultat d'exploitation (EBIT)	28.719	28.657	- 0,2%
Intérêts (net)	-1.286	-1.010	- 21,5%
Impôts sur le résultat	-9.317	-10.655	+ 14,4%
Résultat net des entreprises consolidées	18.116	16.992	- 6,2%
Part du résultat des entreprises mises en équivalence	23	0	- 100,0%
Part de tiers	-592	-549	- 7,3%
Résultat net récurrent	15.772	18.218	+ 15,5%
Résultat net	17.547	16.443	- 6,3%
REBITDA	36.933	41.759	+ 13,1%
REBITDA (marge)	12,7%	12,6%	
REBIT	26.944	30.432	+ 12,9%
REBIT (marge)	9,3%	9,2%	
EBITDA	38.708	39.984	+ 3,3%
EBITDA (marge)	13,3%	12,1%	
EBIT	28.719	28.657	- 0,2%
EBIT (marge)	9,9%	8,6%	
Résultat net récurrent	15.772	18.218	+ 15,5%
Résultat net récurrent (marge)	5,4%	5,5%	
Résultat net	17.547	16.443	- 6,3%
Résultat net (marge)	6,0%	5,0%	
Résultat courant net	18.950	17.900	- 5,5%
Cash-flow courant	28.521	28.045	- 1,7%

	MEDIAS AUDIOVISUELS		
en 1.000 EUR	31-12-03	31-12-04	% évol.
COMPTE DE RESULTATS			
Chiffre d'affaires	153.134	174.270	+ 13,8%
Résultat d'exploitation récurrent (REBIT)	14.915	19.467	+ 30,5%
Résultat d'exploitation (EBIT)	14.915	17.687	+ 18,6%
Intérêts (net)	-1.049	-579	- 44,8%
Impôts sur le résultat	-6.119	-6.180	+ 1,0%
Résultat net des entreprises consolidées	7.747	10.928	+ 41,1%
Part du résultat des entreprises mises en équivalence	237	324	+ 36,7%
Part de tiers	36	-462	
Résultat net récurrent	8.020	11.965	+ 49,2%
Résultat net	8.020	10.790	+ 34,5%
REBITDA	20.823	26.645	+ 28,0%
REBITDA (marge)	13,6%	15,3%	
REBIT	14.915	19.467	+ 30,5%
REBIT (marge)	9,7%	11,2%	
EBITDA	20.823	24.865	+ 19,4%
EBITDA (marge)	13,6%	14,3%	
EBIT	14.915	17.687	+ 18,6%
EBIT (marge)	9,7%	10,1%	
Résultat net récurrent	8.020	11.965	+ 49,2%
Résultat net récurrent (marge)	5,2%	6,9%	
Résultat net	8.020	10.790	+ 34,5%
Résultat net (marge)	5,2%	6,2%	
Résultat courant net	8.020	10.790	+ 34,5%
Cash-flow courant	13.928	17.968	+ 29,0%