

EMBARGO – 13 mars 2006 à 8.00 h

## COMMUNIQUÉ DE PRESSE

13 mars 2006

### ROULARTA MEDIA GROUP

### PRÊT A POURSUIVRE SON EXPANSION MULTIMEDIAS

En 2005, Roularta Media Group a investi temps et énergie à préparer la poursuite de son expansion sur le plan des Médias Imprimés à l'étranger (surtout en France), du développement de ses activités sur internet et de nouvelles initiatives en TV (avec Z:News).

#### Résultats consolidés du 4<sup>e</sup> trimestre 2005

Le département Médias Imprimés a une nouvelle fois amélioré ses résultats au 4<sup>e</sup> trimestre 2005. Le département audio-visuel a vu ses résultats fléchir par rapport au 4<sup>e</sup> trimestre 2004.

Globalement, Roularta Media Group a réalisé au 4<sup>e</sup> trimestre 2005 un chiffre d'affaires de 142,7 millions d'euros, soit un repli de 2,6 millions d'euros, ou -1,8%, par rapport à la même période de l'exercice précédent. Dans le département des Médias Imprimés, le chiffre d'affaires a progressé de 0,9%. Du côté des Médias Audiovisuels, on observe une baisse de 8,7% du chiffre d'affaires.

L'EBITDA s'est tassé de 6,2%, de 17,8 à 16,7 millions d'euros, tandis que le résultat opérationnel (EBIT) reculait de 10,8 à 10,6 millions d'euros. Les marges respectives ont fléchi de 12,3% à 11,7% pour l'EBITDA et de 7,5% à 7,4% pour l'EBIT.

Le résultat net a baissé quant à lui de 4,9%, de 6,8 à 6,5 millions d'euros, avec une marge de 4,5%.

#### Résultats consolidés pour l'exercice 2005

Roularta Media Group a réalisé en 2005 un résultat net de 22,2 millions d'euros, contre 27,2 millions d'euros en 2004. Dans le département des Médias Imprimés, le résultat net s'est raffermi de 3,8%, mais le résultat du groupe a été influencé par une baisse du chiffre d'affaires dans le département des Médias Audiovisuels, en plus de succéder à une année 2004 très fructueuse en termes de recettes publicitaires en télévision.

Comparé à l'exercice précédent, le chiffre d'affaires a reculé de 5,9 millions d'euros, soit 1,2%. D'une part on note une hausse du chiffre d'affaires dans le département Médias Imprimés (croissance organique de 1,3%) et de l'autre, une baisse du chiffre d'affaires dans le département des Médias Audiovisuels, tant sur le plan des recettes publicitaires en télévision que sur celui des ventes de disques optiques.

L'EBITDA est revenu de 64,9 à 56,0 millions d'euros et le résultat opérationnel (EBIT) de 46,3 à 38,6 millions d'euros. La marge EBITDA a baissé de 13,0% à 11,4%, la marge EBIT de 9,3% à 7,8%. L'évolution négative de ces marges est imputable, dans un cas comme dans l'autre, au seul département Médias Audiovisuels, et s'est surtout manifestée au 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice.

En 2005, le résultat courant net a reculé de 22,2%, à 22,3 millions d'euros. Le cash-flow courant net a fléchi quant à lui de 13,8% en revenant de 46,0 à 39,7 millions d'euros.

Le bénéfice par action est revenu de 2,83 euros en 2004 à 2,29 euros en 2005.

Suite au financement de la reprise de Point de Vue en décembre 2005, la dette financière nette est passée de 12,2 millions d'euros fin décembre 2004 à 40,0 millions d'euros fin 2005, portant le taux d'endettement de 5,7% à 17,5%. Les résultats de Point de Vue seront repris dans ceux du groupe à partir de 2006.

## **DÉPARTEMENT MÉDIAS IMPRIMÉS**

En 2005, le chiffre d'affaires du département Médias Imprimés a augmenté de 7,7 millions d'euros, de 331,7 à 339,4 millions d'euros, soit une hausse de 2,3%. Cette hausse a été réalisée à hauteur de 7,4 millions d'euros par les nouvelles acquisitions telles que Studio Magazine, DMB-Balm, Press News, Automatch, 50+ Bourse & Festival et A Nous Paris (4<sup>e</sup> trimestre), ainsi que par le lancement de nouveaux City Magazines en France et en Slovénie. D'autre part, la vente de Total Music s'est traduite par une baisse du chiffre d'affaires (-3,8 millions d'euros). On enregistre une croissance organique du chiffre d'affaires des produits existants de 4,2 millions d'euros, soit 1,3%.

Comparé à l'exercice précédent, le chiffre d'affaires des publications gratuites a augmenté de 2,6%. De Zondag et les Steps City Magazines belges continuent d'améliorer leur chiffre d'affaires, tandis que les nouveaux Steps City Magazines en France et en Slovénie représentent un surcroît de chiffre d'affaires. Au 4<sup>e</sup> trimestre 2005, A Nous Paris a intégralement été repris, pour la première fois, dans les résultats consolidés du groupe.

Le chiffre d'affaires publicitaire du Krant van West-Vlaanderen a progressé de 4,4% comparé à 2004.

Du côté des magazines, on observe une hausse des revenus publicitaires de 6,9%, dont 5,2% proviennent de la croissance des titres existants, malgré un marché publicitaire tendu, le solde provenant des acquisitions.

Le marché des lecteurs a progressé de 3%, suite surtout à la reprise de nouveaux titres depuis juillet 2004.

Le résultat opérationnel (EBIT) a augmenté de 1,7 million d'euros, de 28,7 à 30,4 millions d'euros, soit une hausse de 6,2%. La marge EBIT a dès lors progressé de 8,6% à 9,0%. L'EBITDA a augmenté quant à lui de 4,2%, soit 1,7 million d'euros, de 40,0 à 41,7 millions d'euros. La marge EBITDA s'améliore de 12,1% à 12,3%. Le résultat net a atteint 17,1 millions d'euros, contre 16,4 millions d'euros en 2004, soit une hausse de 3,8%.

Le département Médias Imprimés continue d'enregistrer de bons résultats, malgré la faiblesse qui perdure sur le marché publicitaire et les frais de lancement de Steps City Magazines en France et en Slovénie.

## **DÉPARTEMENT MÉDIAS AUDIOVISUELS**

Par rapport à l'excellente année 2004, le chiffre d'affaires du département Médias Audiovisuels accuse une baisse de 7,5%, de 174,3 à 161,2 millions d'euros. Le chiffre d'affaires et la part de marché de Q-Music, en radio, continue de progresser, mais les recettes publicitaires en télévision et les ventes de disques optiques affichent un recul.

Le résultat opérationnel (EBIT) est passé de 17,7 à 8,1 millions d'euros, ramenant la marge EBIT de 10,1% en 2004 à 5,0% en 2005. L'EBITDA est revenu de 24,9 millions d'euros en 2004 à 14,4 millions d'euros en 2005. Le résultat net a fléchi quant à lui de 10,8 à 5,1 millions d'euros. La baisse du résultat opérationnel s'explique par celle du chiffre d'affaires (marché publicitaire et vente de disques optiques) et par une hausse des frais de production et de fonctionnement des chaînes TV.

La Vlaamse Media Maatschappij a poursuivi ses efforts visant à améliorer la qualité de la programmation, ce qui s'est traduit par une hausse sensible des frais de production par rapport à 2004. Face à cela, elle enregistre une hausse des chiffres d'audience : la part de marché des chaînes de la VMMA évolue favorablement. Grâce à une nouvelle hausse de sa part de marché et à sa collaboration commerciale avec 4FM, Q-Music a réalisé en 2005 un résultat sensiblement meilleur que prévu.

Comme annoncé dans son communiqué de presse du 6 mars dernier et suite à la poursuite de la détérioration du marché publicitaire, la VMMA va mettre en œuvre une série de mesures d'économie nécessaires au maintien de sa position concurrentielle.

Les chaînes TV régionales Focus et WTV affichent en 2005 un résultat sensiblement meilleur qu'en 2004.

Chez Vogue Trading Video, les ventes de disques optiques ont baissé en 2005 et une importante moins-value sur créances clients de 1,4 million d'euros a été enregistrée au 4<sup>e</sup> trimestre 2005, ce qui s'est traduit par une baisse du résultat annuel par rapport à 2004. Pour 2006, toutefois, une amélioration du chiffre d'affaires est attendue.

## **Investissements (CAPEX)**

Les investissements totaux se sont élevés en 2005 à 61,9 millions d'euros, dont 27,3 millions d'euros en immobilisations incorporelles et corporelles, et 34,6 millions d'euros en acquisitions.

## **Dividende**

Le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée Générale du 16 mai 2006 de distribuer un dividende brut de 0,75 euro par action.

## **Commentaire**

La comparaison entre les chiffres de 2005 et ceux de 2004 est influencée par les acquisitions et ventes d'activités suivantes :

Reprise de Studio Magazine SA au 2<sup>e</sup> trimestre 2004

Reprise de DMB-Balm SAS et de 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 des participations 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.  
Reprise d'A Nous Paris au 4<sup>e</sup> trimestre 2005.

La reprise du groupe Point de Vue en décembre 2005 n'a été reprise au bilan qu'au 31 décembre 2005. Les résultats seront repris à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2006.

La reprise de 35% des actions du Groupe Express Expansion apparaîtra dans les comptes de 2006 après approbation de cette reprise par le Conseil de la Concurrence de la Commission européenne.

Le rapport des résultats au 31 décembre 2005 peut être consulté dans son intégralité sur notre site web [www.roularta.be/fr/investisseurs](http://www.roularta.be/fr/investisseurs), à la rubrique Info Financière > Information trimestrielle.

## **Perspectives**

En février 2006, Roularta Media Group a augmenté son capital social de 50 millions d'euros via un placement privé auprès des investisseurs institutionnels.

Le ratio d'endettement est revenu ainsi à 14,4%.

A l'occasion d'une opération de grande envergure, le groupe vise, d'une part, à augmenter le flottant et, d'autre part, à recourir au financement par la dette. La reprise de l'hebdomadaire français Point de Vue et la prise de participation de 35% dans le Groupe Express-Expansion sont financées à 50% par l'augmentation du capital.

RMG prévoit en 2006 une croissance vigoureuse du département Médias Imprimés grâce aux nouvelles acquisitions (Point de Vue en tête) et à la croissance organique, que l'on prévoit supérieure à celle de 2005, tant pour les titres gratuits que pour les magazines.

La participation de 35% dans le Groupe Express-Expansion sera reprise dans les comptes selon la méthode de la mise en équivalence et n'interviendra donc pas au niveau du chiffre d'affaires.

En ce qui concerne la branche audiovisuelle, les perspectives sont meilleures pour les activités liées aux disques optiques (VTV), après une année 2005 plus faible.

Pour les activités en radio (Q-Music), on s'attend à une nouvelle croissance spectaculaire.

Les activités TV régionales continuent d'afficher de belles performances.

Du côté de Canal Z/Kanaal Z, un nouveau projet d'envergure est en préparation: Z:News (F/N), une chaîne TV générale visant un public plus large. La chaîne déménagera au Brussels Media Centre où sont établies toutes les rédactions de RMG. L'objectif est de permettre une synergie totale entre les chaînes et les rédactions des magazines d'information et autres du groupe. Cette approche signifie que l'information peut être enrichie en permanence par l'apport des spécialistes des différentes rédactions. D'autre part, les magazines disposeront chaque fois d'une visibilité supplémentaire en télévision. Z:News

diffusera non-stop, via le câble de la télévision et via internet (TV ou PC) l'actualité belge et étrangère: toute l'actualité, de A à Z.

La Vlaamse Media Maatschappij est confrontée à une baisse des revenus publicitaires. C'est pourquoi un plan d'économie a été élaboré et qu'une restructuration a été décidée. Reste à voir si l'amélioration des chiffres d'audience se traduira tout de même par une amélioration du chiffre d'affaires publicitaire dans le courant de l'exercice.

Pour améliorer encore ses performances, KANAALTWEE peut tabler sur Big Brother et sur le Championnat du monde de football au printemps, et sur la Ligue des Champions de football à l'automne.

Mais la plus grande chaîne, c'est VTM, où c'est un plan d'assainissement qui doit garantir la santé financière future.

D'autre part, la VMMA bénéficiera en 2006 d'une nouvelle source de revenus importante puisque les câblodistributeurs et Belgacom lui paieront des droits de retransmission.

Entre-temps, le développement de la TV numérique est en cours d'élaboration en Belgique et pourra constituer à l'avenir une nouvelle source de revenus, e.a. en matière de 'content on demand'.

En ce qui concerne les activités sur Internet, on observe une croissance du chiffre d'affaires publicitaire. Le développement de Knack.be, Trends.be, etc. se poursuit en tant que sites coupoles donnant aux visiteurs accès à l'ensemble de l'offre de RMG. Par ailleurs, en collaboration avec vln.be (des éditions Rossel), easy.be renforce son leadership sur le marché belge des sites de petites annonces classées (immo, auto, emploi, etc.).

### **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 le communiqué.

Deloitte Reviseurs d'Entreprises, représenté par Jos Vlaminckx.

### **Calendrier financier**

Publication rapport annuel 2005	début mai 2006
Publication résultats 1 <sup>er</sup> trimestre 2006	15 mai 2006
Assemblée générale annuelle	16 mai 2006
Mise en paiement dividende	1 <sup>er</sup> juin 2006
Publication résultats semestriels 2006	4 septembre 2006
Publication résultats 3 <sup>e</sup> trimestre 2006	20 novembre 2006

---

#### **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	Q4/2004	Q4/2005	% évol.	31/12/04	31/12/05	% évol.
<b>COMPTE DE RESULTATS</b>						
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>145.277</b>	<b>142.693</b>	<b>- 1,8%</b>	<b>499.164</b>	<b>493.238</b>	<b>- 1,2%</b>
<b>Résultat opérationnel (EBIT)</b>	<b>10.843</b>	<b>10.581</b>	<b>- 2,4%</b>	<b>46.344</b>	<b>38.553</b>	<b>- 16,8%</b>
Charges financières nettes	-492	-247	- 49,8%	-1.589	-1.342	- 15,5%
<b>Résultat opérationnel après charges financières nettes</b>	<b>10.351</b>	<b>10.334</b>	<b>- 0,2%</b>	<b>44.755</b>	<b>37.211</b>	<b>- 16,9%</b>
Impôts sur le résultat	-2.627	-3.781	+ 43,9%	-16.835	-14.882	- 11,6%
<b>Résultat net des entreprises consolidées</b>	<b>7.724</b>	<b>6.553</b>	<b>- 15,2%</b>	<b>27.920</b>	<b>22.329</b>	<b>- 20,0%</b>
Part dans le résultat des entreprises mises en équivalence	-419	8	+ 101,9%	324	3	- 99,1%
Intérêts minoritaires	-498	-85	- 82,9%	-1.011	-139	- 86,3%
<b>Résultat net</b>	<b>6.807</b>	<b>6.476</b>	<b>- 4,9%</b>	<b>27.233</b>	<b>22.193</b>	<b>- 18,5%</b>
EBITDA	17.840	16.730	- 6,2%	64.850	56.034	- 13,6%
EBITDA (marge)	12,3%	11,7%		13,0%	11,4%	
EBIT	10.843	10.581	- 2,4%	46.344	38.553	- 16,8%
EBIT (marge)	7,5%	7,4%		9,3%	7,8%	
Résultat net	6.807	6.476	- 4,9%	27.233	22.193	- 18,5%
Résultat net (marge)	4,7%	4,5%		5,5%	4,5%	
Résultat courant net (1)	7.273	6.492	- 10,7%	28.690	22.331	- 22,2%
Cash-flow courant (2)	13.998	12.625	- 9,8%	46.014	39.674	- 13,8%
<b>CHIFFRES CONSOLIDES PAR ACTION</b>						
EBITDA	1,85	1,72		6,73	5,78	
EBIT	1,12	1,09		4,81	3,98	
Résultat net	0,71	0,67		2,83	2,29	
Résultat net après dilution	0,69	0,66		2,76	2,25	
Résultat courant net	0,75	0,67		2,98	2,31	
Cash-flow courant	1,45	1,30		4,77	4,10	
Dividende brut				0,75	0,75	
Nombre moyen pondéré d'actions	9.652.380	9.704.099		9.638.716	9.687.603	
Nombre moyen pondéré d'actions après dilution	9.878.160	9.877.358		9.873.900	9.881.386	
<b>BILAN</b>				<b>31/12/04</b>	<b>31/12/05</b>	<b>% évol.</b>
Actifs non courants				220.728	274.242	+ 24,2%
Actifs courants				218.438	236.810	+ 8,4%
Total du bilan				439.166	511.052	+ 16,4%
Capitaux propres - part du Groupe				200.089	215.616	+ 7,8%
Capitaux propres - intérêts minoritaires				14.618	13.297	- 9,0%
Passifs				224.459	282.139	+ 25,7%
Liquidité (3)				1,3	1,1	- 15,4%
Solvabilité (4)				48,9%	44,8%	- 8,4%
Dette financière nette				12.243	39.985	+ 226,6%
Gearing (5)				5,7%	17,5%	+ 207,0%
Rendement des fonds propres (6)				13,6%	10,3%	- 24,3%
Nombre de salariés à la date de clôture (7)				2.179	2.205	+ 1,2%

(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>					
en 1.000 EUR	Q4/2004	Q4/2005	% évol.	31/12/04	31/12/05	% évol.
<b>COMPTE DE RESULTATS</b>						
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>95.681</b>	<b>96.530</b>	<b>+ 0,9%</b>	<b>331.656</b>	<b>339.391</b>	<b>+ 2,3%</b>
<b>Résultat opérationnel (EBIT)</b>	<b>8.214</b>	<b>10.235</b>	<b>+ 24,6%</b>	<b>28.657</b>	<b>30.425</b>	<b>+ 6,2%</b>
Charges financières nettes	-296	-97	- 67,2%	-1.010	-859	- 15,0%
<b>Résultat opérationnel après charges financières nettes</b>	<b>7.918</b>	<b>10.138</b>	<b>+ 28,0%</b>	<b>27.647</b>	<b>29.566</b>	<b>+ 6,9%</b>
Impôts sur le résultat	-1.950	-3.481	+ 78,5%	-10.655	-12.087	+ 13,4%
<b>Résultat net des entreprises consolidées</b>	<b>5.968</b>	<b>6.657</b>	<b>+ 11,5%</b>	<b>16.992</b>	<b>17.479</b>	<b>+ 2,9%</b>
Part dans le résultat des entreprises mises en équivalence	0	8		0	8	
Intérêts minoritaires	-69	-220	+ 218,8%	-549	-413	- 24,8%
<b>Résultat net</b>	<b>5.899</b>	<b>6.445</b>	<b>+ 9,3%</b>	<b>16.443</b>	<b>17.074</b>	<b>+ 3,8%</b>
EBITDA	11.598	13.023	+ 12,3%	39.984	41.663	+ 4,2%
EBITDA (marge)	12,1%	13,5%		12,1%	12,3%	
EBIT	8.214	10.235	+ 24,6%	28.657	30.425	+ 6,2%
EBIT (marge)	8,6%	10,6%		8,6%	9,0%	
Résultat net	5.899	6.445	+ 9,3%	16.443	17.074	+ 3,8%
Résultat net (marge)	6,2%	6,7%		5,0%	5,0%	
Résultat courant net	6.365	6.461	+ 1,5%	17.900	17.212	- 3,8%
Cash-flow courant	9.477	9.233	- 2,6%	28.045	28.312	+ 1,0%

	<b>MEDIAS AUDIOVISUELS</b>					
en 1.000 EUR	Q4/2004	Q4/2005	% évol.	31/12/04	31/12/05	% évol.
<b>COMPTE DE RESULTATS</b>						
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>53.083</b>	<b>48.458</b>	<b>- 8,7%</b>	<b>174.270</b>	<b>161.168</b>	<b>- 7,5%</b>
<b>Résultat opérationnel (EBIT)</b>	<b>2.629</b>	<b>346</b>	<b>- 86,8%</b>	<b>17.687</b>	<b>8.128</b>	<b>- 54,0%</b>
Charges financières nettes	-196	-150	- 23,5%	-579	-483	- 16,6%
<b>Résultat opérationnel après charges financières nettes</b>	<b>2.433</b>	<b>196</b>	<b>- 91,9%</b>	<b>17.108</b>	<b>7.645</b>	<b>- 55,3%</b>
Impôts sur le résultat	-677	-300	- 55,7%	-6.180	-2.795	- 54,8%
<b>Résultat net des entreprises consolidées</b>	<b>1.756</b>	<b>-104</b>	<b>- 105,9%</b>	<b>10.928</b>	<b>4.850</b>	<b>- 55,6%</b>
Part dans le résultat des entreprises mises en équivalence	-419	0	+ 100,0%	324	-5	- 101,5%
Intérêts minoritaires	-429	135	- 131,5%	-462	274	- 159,3%
<b>Résultat net</b>	<b>908</b>	<b>31</b>	<b>- 96,6%</b>	<b>10.790</b>	<b>5.119</b>	<b>- 52,6%</b>
EBITDA	6.241	3.707	- 40,6%	24.865	14.371	- 42,2%
EBITDA (marge)	11,8%	7,6%		14,3%	8,9%	
EBIT	2.629	346	- 86,8%	17.687	8.128	- 54,0%
EBIT (marge)	5,0%	0,7%		10,1%	5,0%	
Résultat net	908	31	- 96,6%	10.790	5.119	- 52,6%
Résultat net (marge)	1,7%	0,1%		6,2%	3,2%	
Résultat courant net	908	31	- 96,6%	10.790	5.119	- 52,6%
Cash-flow courant	4.520	3.392	- 25,0%	17.968	11.362	- 36,8%