

EMBARGO – 21 août 2008 à 8h00

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

21 août 2008

ROULARTA POURSUIT SA CROISSANCE DANS DES CONDITIONS DE MARCHÉ DIFFICILES

Chiffres-clés du premier semestre 2008

- Le **chiffre d'affaires** a augmenté de 5%, passant de 390,4 millions d'euros à 409,8 millions d'euros.
- L'**EBITDA** a reculé de 8,7%, retombant de 46,1 millions d'euros à 42,1 millions d'euros. La marge EBITDA s'élève à 10,3%, venant de 11,8% au premier semestre 2007.
- L'**EBIT** a baissé de 15%, reculant de 33,7 millions d'euros à 28,7 millions d'euros. La marge EBIT s'élève à 7%, par rapport à 8,6% au premier semestre 2007.
- Le **résultat net de RMG** s'élève à 13,7 millions d'euros, venant de 16,1 millions d'euros au premier semestre 2007, avec une marge de 3,3% venant de 4,1%.
- Le **résultat courant net** s'élève à 14 millions d'euros, venant de 18,9 millions d'euros au premier semestre 2007, tandis que le **cash-flow courant** atteint 27,1 millions d'euros, par rapport à 28,9 millions d'euros au premier semestre 2007.
- Le **bénéfice par action** passe de 1,49 euro au premier semestre 2007 à 1,29 euro au premier semestre 2008.

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

Chiffre d'affaires consolidé pour le deuxième trimestre 2008

Roularta Media Group a réalisé au deuxième trimestre 2008 un chiffre d'affaires consolidé de 208,6 millions d'euros, contre 196,8 millions d'euros au deuxième trimestre 2007, soit une croissance de 6%.

Chiffre d'affaires consolidé par division (en KEUR)

Division	Q2/2007	Q2/2008	% évolution
Médias Imprimés	151.814	160.385	+ 5,6%
Médias Audiovisuels	46.673	50.271	+ 7,7%
Chiffre d'affaires intersegment	- 1.718	- 2.086	
Chiffre d'affaires consolidé	196.769	208.570	+ 6%

Résultats du premier semestre 2008 par division

MEDIAS IMPRIMES

Le chiffre d'affaires de la division Médias Imprimés est passé de 302,0 à 318,8 millions d'euros, soit une hausse de 16,8 millions d'euros ou de 5,6%. Cette hausse a été réalisée pour 2,6 millions d'euros par de nouvelles acquisitions, e.a. Data News, Effect, Het Gouden Blad, Apothekerskrant et Tandartsenkrant, et découle pour 0,6 million d'euros de modifications dans le pourcentage de participation. En outre, nous relevons une augmentation organique de 4,6% du chiffre d'affaires des produits existants.

Les publications gratuites ont connu une augmentation du chiffre d'affaires de 6,1%, qui est à attribuer pour 3,3% aux acquisitions d'Effect et du Gouden Blad ainsi qu'à l'accroissement de notre participation dans A Nous Province et Algo Communication. Les toutes-boîtes existants De Streekkrant et De Weekkrant, les magazines Steps City et De Zondag affichent pour leur part une croissance de 2,8%.

Le chiffre d'affaires généré par la publicité du Krant van West-Vlaanderen est resté inchangé.

Pour les magazines, nous relevons une progression de 3,9% des revenus de la publicité. Les nouvelles participations représentent une hausse de 0,9%, tandis que les titres existants font un bond de 3%.

Les revenus publicitaires des sites Internet présentent une hausse de 43%.

Le marché des lecteurs affiche une progression de 6%, entièrement à attribuer à la croissance de presque tous les titres existants.

Le cash-flow opérationnel (EBITDA) a baissé de 29,6 à 28,6 millions d'euros, soit un repli de 3,4%, avec une marge de 9% contre 9,8% au premier semestre de 2007. Le résultat opérationnel (EBIT) a baissé de 9,2%, passant de 20,1 à 18,3 millions d'euros, avec une marge de 5,7%, venant de 6,7% au premier trimestre 2007. Le résultat net de la division s'élevait à 7,7 millions d'euros, contre 7,8 millions d'euros au premier trimestre 2007, soit un repli de 1,5%.

Les marges et le résultat net de la division Médias Imprimés ont été influencés défavorablement par un certain nombre de facteurs.

Du fait de la mise en service dans la nouvelle imprimerie de Roulers de trois nouvelles presses à imprimer ainsi que des machines de finition y afférentes, des dépenses exceptionnelles ont été consenties, entre autres sous la forme d'une surconsommation de papier, de sous-traitance temporaire de travaux d'impression, de frais de formation et d'heures supplémentaires du personnel.

Pour le reste, nous avons connu une hausse générale de frais de promotion, de transport, d'énergie et de personnel.

La vente de la participation dans Grieg Media (magazine pour seniors Vi over 60 en Norvège) a généré une plus-value de 4,5 millions d'euros.

Les frais de financement affichent une hausse nette de 0,6 million d'euros. D'une part, les frais de financement ont augmenté à la suite des leasings de nouvelles machines de finition, de la construction de la nouvelle imprimerie de Roulers et du rachat d'actions propres.

D'autre part, on relève un impact net positif à la suite d'une vente et de l'appréciation des contrats de swap.

La pression fiscale subit toujours l'influence des pertes fiscales non récupérables à court terme sur lesquelles aucune latence fiscale n'a été comptabilisée.

MÉDIAS AUDIOVISUELS

Le chiffre d'affaires de la division Médias audiovisuels est passé de 92,0 à 95,0 millions d'euros, soit une hausse de 3,3%. Cette croissance est pour 2,1% la conséquence de l'acquisition de la radio 4 FM et pour 1,2% d'une croissance organique.

Du côté de la Vlaamse Media Maatschappij, nous notons une croissance de 5,9%, tant pour les chaînes télévisées que pour la radio Q-Music.

Le chiffre d'affaires des disques optiques a reculé de 39%, en partie à cause de la résiliation du contrat de distribution avec Carrefour et en partie à cause d'un repli du chiffre d'affaires de la réplique de DVD et de CD dans le climat difficile du marché.

Le cash-flow opérationnel (EBITDA) a baissé de 16,5 à 13,5 millions d'euros, soit un repli de 18,1%. Le résultat opérationnel (EBIT) présente une baisse de 23,6%, passant de 13,6 à 10,4 millions d'euros, atteignant une marge de 10,9% venant de 14,8% au premier semestre 2007. Le résultat net de la division s'élevait à 6,0 millions d'euros, contre 8,3 millions d'euros au premier semestre 2007, soit un repli de 27,6%.

La baisse du résultat a principalement trait à la hausse des frais d'émission pour VMMA (e.a. séries), au repositionnement de 2BE (films), à la relance de la radio 4 FM et à la diminution des revenus provenant des jeux téléphoniques.

Bilan

Les capitaux propres s'élèvent au 30 juin 2008 à 300,0 millions d'euros, venant de 296,3 millions d'euros au 31 décembre 2007. Le capital a augmenté de 0,3 million d'euros à la suite de deux exercices de warrants, à savoir le 7 janvier et le 21 mai 2008. La rubrique 'actions propres', qui est déduite de la rubrique des fonds propres, a augmenté de 4 millions d'euros à cause du rachat d'actions propres destinées au plan d'options qui a été clôturé à la fin mars. Les réserves consolidées affichent une croissance nette de 5,7 millions d'euros, à savoir le résultat du premier semestre (13,7 millions d'euros) moins les dividendes versés (8,0 millions d'euros). Les réserves de capital ont augmenté de 0,7 million d'euros à la suite de rémunérations basées sur des actions (share base payments). Les plus-values de réévaluation affichent une progression de 1,3 million d'euros à la suite d'un accroissement de la valeur marchande nette positive sur cash-flow hedges. Les intérêts minoritaires ont diminué de 0,2 million d'euros.

Au 30 juin 2008, la dette financière nette s'élève à 230,9 millions d'euros, soit une baisse de 16,8 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2007. Nous obtenons ainsi un gearing (dette financière nette par rapport aux fonds propres) de 77%, venant de 83,6% au 31 décembre 2007.

Investissements (CAPEX)

Les investissements totaux au premier semestre 2008 s'élevaient à 23 millions d'euros, dont 3,2 millions d'euros d'investissements dans des immobilisations incorporelles, 18,2 millions d'euros dans des immobilisations corporelles (principalement pour la construction de la nouvelle imprimerie et l'acquisition de nouvelles machines pour cette dernière) et 1,6 million d'euros d'acquisitions.

Modifications dans la composition du groupe

Les acquisitions et ventes suivantes ont eu un impact sur la comparaison des chiffres du premier semestre 2008 avec ceux du premier semestre 2007 :

Acquisition de 50% dans Zefir Carrières SNC au 2^e trimestre 2007 ;
Acquisition de 50% dans Vlacom SA et 4FM Groep SA au 2^e trimestre 2007 ;
Acquisition de 100% dans Opportunity to Sell SPRL au 2^e trimestre 2007 ;
Acquisition de 50% dans Actuapedia SA au 3^e trimestre 2007 ;
Participation de 50% dans la constitution d'Actuamedia SA au 3^e trimestre 2007 ;
Acquisition de 100% dans Fnap Media SA au 4^e trimestre 2007 ;
Acquisition complémentaire de 50% dans Algo Communication SARL et A Nous Province SAS au 4^e trimestre 2007 ;
Acquisition de 50% dans Travelmedia SA au 1^e trimestre 2008 ;
Acquisition de 100% dans Het Gouden Blad SPRL au 1^e trimestre 2008 ;
Acquisition de 50% dans CTR Media SA au 1^e trimestre 2008 ;
Constitution de Tvoj Magazin (Steps City Magazine en Croatie) au 1^e trimestre 2008 ;
Vente de la participation dans Paginas Longas Lda. au 1^e trimestre 2008 ;
Vente de la participation dans Grieg Media AS au 2^e trimestre 2008 ;

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

Les participations et la branche d'activité suivantes, acquises fin juin 2008, ne seront reprises que dans les chiffres consolidés du second semestre 2008 :

Acquisition complémentaire de 25% dans Bayard Media GmbH ;
Acquisition de 50% dans JM Sailer Verlag GmbH ;
Acquisition de 25% dans Living & More Verlag GmbH ;
Acquisition de 50% de la branche d'activité de la division magazines de Verlagsgruppe Weltbild GmbH.

Ces activités représentent un chiffre d'affaires annuel pour le groupe RMG de 12 millions d'euros.

Rapport financier semestriel

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>30-06-2008>rapport financier semestriel.

Prévisions

Après un départ plutôt lent, Roularta peut se prévaloir d'une évolution favorable de son chiffre d'affaires au deuxième trimestre.

Au deuxième semestre, elle poursuit ses économies sur différents plans.

En outre, l'imprimerie Roularta Printing s'attend à une diminution des frais accompagnant le lancement des nouvelles installations, ainsi qu'aux premiers effets positifs du renouvellement.

Roularta s'attend globalement à un bon résultat pour le deuxième semestre et à des chiffres annuels n'ayant rien à envier à ceux de 2007, en partie parce que de nombreuses charges exceptionnelles non récurrentes avaient été comptabilisées en France à la fin 2007.

Dans l'intervalle, l'entreprise prend des mesures tenant compte des hausses de frais à attendre.

Les nouvelles initiatives avec les marques d'impression existantes continuent à engendrer une croissance.

Le marché publicitaire reste stable tant pour l'impression que pour les activités audiovisuelles. Les nouvelles activités comme la vidéo sur demande et Jim Mobile (téléphonie) constituent pour Vmma de nouvelles sources de revenus. La programmation télévisée garantit un audimat élevé.

Les revenus publicitaires sur les sites Internet augmentent de plus de 40% en Belgique et un peu moins en France, mais ne sont pas encore importants en chiffres absolus.

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 notes sélectives 7.1 à 7.18 (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 2008. 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* tel qu'adopté dans l'Union européenne.

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 Réviseurs 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 2008 ne sont pas établies conformément à IAS 34 *Information financière intermédiaire* tel qu'adopté dans l'Union européenne.

Courtrai, le 20 août 2008

Le commissaire
DELOITTE Reviseurs d'Entreprises
SC s.f.d. SCRL
Représentée par
Frank Verhaegen et Mario Dekeyser

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	30/06/07	30/06/08	% évol.
COMPTE DE RÉSULTATS			
Chiffre d'affaires	390.406	409.819	+ 5,0%
Cash-flow opérationnel (EBITDA)	46.059	42.064	- 8,7%
Résultat opérationnel (EBIT)	33.716	28.670	- 15,0%
Charges financières nettes	-5.957	-6.643	+ 11,5%
Résultat opérationnel après charges financières nettes	27.759	22.027	- 20,6%
Impôts sur le résultat	-11.353	-8.325	- 26,7%
Part dans le résultat des entreprises mises en équivalence	-27	-32	
Résultat net des entreprises consolidées	16.379	13.670	- 16,5%
Attribuable aux intérêts minoritaires	324	13	
Attribuable aux actionnaires de RMG	16.055	13.657	- 14,9%
EBITDA (1)	46.059	42.064	- 8,7%
EBITDA (marge)	11,8%	10,3%	
EBIT	33.716	28.670	- 15,0%
EBIT (marge)	8,6%	7,0%	
Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG	16.055	13.657	- 14,9%
Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG (marge)	4,1%	3,3%	
Résultat courant net (2)	18.875	13.952	- 26,1%
Cash-flow courant (3)	28.901	27.051	- 6,4%
CHIFFRES CONSOLIDÉS PAR ACTION			
EBITDA	4,28	3,98	
EBIT	3,13	2,71	
Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG	1,49	1,29	
Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG après dilution	1,47	1,28	
Résultat courant net	1,75	1,32	
Cash-flow courant	2,68	2,56	
Nombre moyen pondéré d'actions	10.768.320	10.579.411	
Nombre moyen pondéré d'actions après dilution	10.915.284	10.637.264	

BILAN	31/12/07	30/06/08	% évol.
Actifs non courants	687.076	707.227	+ 2,9%
Actifs courants	321.890	348.014	+ 8,1%
Total du bilan	1.008.966	1.055.241	+ 4,6%
Capitaux propres - part du Groupe	283.675	287.636	+ 1,4%
Capitaux propres - intérêts minoritaires	12.600	12.412	- 1,5%
Passifs	712.691	755.193	+ 6,0%
Liquidité (4)	1,0	1,0	+ 0,0%
Solvabilité (5)	29,4%	28,4%	- 3,4%
Dette financière nette	247.745	230.933	- 6,8%
Gearing (6)	83,6%	77,0%	- 7,9%
Nombre de salariés à la date de clôture (7)	3.134	3.199	+ 2,1%

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

(2) Résultat courant net = résultat net attribuable aux actionnaires de RMG + 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		
	30/06/07	30/06/08	% évol.
COMPTE DE RÉSULTATS			
Chiffre d'affaires	301.950	318.769	+ 5,6%
Cash-flow opérationnel (EBITDA)	29.589	28.571	- 3,4%
Résultat opérationnel (EBIT)	20.120	18.279	- 9,2%
Charges financières nettes	-5.768	-6.390	+ 10,8%
Résultat opérationnel après charges financières nettes	14.352	11.889	- 17,2%
Impôts sur le résultat	-5.995	-3.927	- 34,5%
Part dans le résultat des entreprises mises en équivalence	-27	-32	
Résultat net des entreprises consolidées	8.330	7.930	- 4,8%
Attribuable aux intérêts minoritaires	539	254	
Attribuable aux actionnaires de RMG	7.791	7.676	- 1,5%
EBITDA (1)	29.589	28.571	- 3,4%
EBITDA (marge)	9,8%	9,0%	
EBIT	20.120	18.279	- 9,2%
EBIT (marge)	6,7%	5,7%	
Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG	7.791	7.676	- 1,5%
Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG (marge)	2,6%	2,4%	
Résultat courant net (2)	10.611	7.971	- 24,9%
Cash-flow courant (3)	17.763	17.968	+ 1,2%

en 1.000 EUR	MÉDIAS AUDIOVISUELS		
	30/06/07	30/06/08	% évol.
COMPTE DE RÉSULTATS			
Chiffre d'affaires	91.997	95.006	+ 3,3%
Cash-flow opérationnel (EBITDA)	16.472	13.493	- 18,1%
Résultat opérationnel (EBIT)	13.596	10.391	- 23,6%
Charges financières nettes	-188	-253	+ 34,6%
Résultat opérationnel après charges financières nettes	13.408	10.138	- 24,4%
Impôts sur le résultat	-5.358	-4.398	- 17,9%
Part dans le résultat des entreprises mises en équivalence	0	0	
Résultat net des entreprises consolidées	8.050	5.740	- 28,7%
Attribuable aux intérêts minoritaires	-215	-241	
Attribuable aux actionnaires de RMG	8.265	5.981	- 27,6%
EBITDA (1)	16.472	13.493	- 18,1%
EBITDA (marge)	17,9%	14,2%	
EBIT	13.596	10.391	- 23,6%
EBIT (marge)	14,8%	10,9%	
Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG	8.265	5.981	- 27,6%
Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG (marge)	9,0%	6,3%	
Résultat courant net (2)	8.265	5.981	- 27,6%
Cash-flow courant (3)	11.141	9.083	- 18,5%

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

(2) Résultat courant net = résultat net attribuable aux actionnaires de RMG + dépréciations particulières + frais de restructuration nets d'impôts.

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