

Persmededeling

18 MAART 2013

ROULARTA REORGANISEERT EN INVESTEERT IN DE TOEKOMST

Roularta Media Group heeft in 2012 de negatieve effecten ondervonden van het slecht evoluerende economische klimaat in België en Frankrijk vanaf het tweede trimester. De omzet daalde met 2,6% (van 731 naar 712 miljoen euro) en de courante winst met 49,1% (van 30,5 naar 15,5 miljoen euro).

De daling van de courante winst is er in België en in Frankrijk. In België werden in 2012 reeds tal van besparingen en acties opgestart om die daling in 2013 om te buigen. In Frankrijk kan de nodige herstructurering pas in 2013 gerealiseerd worden via het aangekondigde sociaal plan waarbij 10% van de loonkost zal bespaard worden. Het is o.a. de bedoeling het maandblad L'Entreprise helemaal te laten muteren naar het internet – waar de praktische website Lentreprise.fr succesvol evolueert – en de decomagazines Maison Magazine en Maison Française te laten fusioneren tot één grote marktleider. Een en ander moet ervoor zorgen dat de Franse activiteiten opnieuw een positieve bijdrage leveren.

Het nettoresultaat is negatief (-2,5 miljoen euro), hoofdzakelijk omdat 11,5 miljoen euro waardeverminderingen werden geboekt voor de businessmagazines in Frankrijk en 7,1 miljoen euro herstructurerings- en eenmalige kosten (na belastingen) in België en Frankrijk.

Veel adverteerders bespaarden op hun **reclamebestedingen** hoewel anderen toch profiteerden van de opportuniteit om nu marktaandeel te verwerven. De tijdschriften en de tv-zenders hadden hierdoor te lijden. De televisiezenders van de Vlaamse Media Maatschappij (VMMa) hebben zowel qua reclame-inkomsten als qua kijkcijfers de verandering in de markt goed doorstaan. De personeelsadvertenties daalden gevoelig en dat is de reden van de omzetsdaling bij de gratis regionale bladen. De oudste media van de Groep, de kranten van de groep Krant van West-Vlaanderen, groeiden met 8% meer reclame-inkomsten. En het meest recente fenomeen – de reclame op het internet – groeide met 11%. Ook het gratis lifestylemagazine Steps kende een mooie groei van 15%.

De omzet uit **de lezersmarkt** en hoofdzakelijk die uit de losse verkoop, daalde met 2,5% o.a. door de moeilijkheden van de distributieorganisatie Presstalis in Frankrijk, die moet herstructureren en geregeld af te rekenen heeft met stakingen.

Intussen werd verder geïnvesteerd in de uitbreiding van de internetredacties, in nieuwe ontwikkelingen voor tablets en smartphones, in nieuwe magazines en nieuwe salons en events.

De netto financiële schulden zijn gezakt tot 69,5 miljoen euro, zijnde 1,9 keer de EBITDA.

FINANCIËLE KERNCIJFERS JAARRESULTAAT 2012 IN VERGELIJKING MET 2011

- De **gecorrigeerde omzet**¹ daalde met 3,0% van 731,0 miljoen euro naar 709,2 miljoen euro.
- De **REBITDA** daalde met 33,2% van 70,3 miljoen euro naar 47,0 miljoen euro.
- De **REBIT** daalde met 50,0% van 54,1 miljoen euro naar 27,0 miljoen euro.
- Het **courant nettoresultaat** bedraagt 15,5 miljoen euro tegenover 30,5 miljoen euro in 2011.
- Het totaal effect van de herstructurerings- en eenmalige kosten na belastingen bedraagt in 2012 -18,5 miljoen euro tegenover -15,6 miljoen euro in 2011 (waaronder netto 2,7 miljoen euro vervroegde intresten).
- Het **nettoresultaat van RMG** bedraagt -2,5 miljoen euro tegenover 14,4 miljoen euro in 2011.

Tabel 1: financiële kerncijfers 2012

In '000 EUR	31/12/12	31/12/11	Trend
Gecorrigeerde omzet	709.167	730.951	-3,0%
EBITDA (operationele cashflow)	36.987	61.974	-40,3%
REBITDA	46.943	70.312	-33,2%
EBIT	4.730	34.549	-86,3%
REBIT	27.013	54.078	-50,0%
Nettoresultaat RMG	-2.504	14.436	-117,3%
Courant nettoresultaat	15.540	30.535	-49,1%

Verdere toelichting omtrent deze resultaten vindt u hieronder in de bespreking van de divisies.

GECONSOLIDEERDE OMZET VAN 2012

Roularta Media Group realiseerde in 2012 een geconsolideerde omzet van 712,0 miljoen euro, tegenover een geconsolideerde omzet van 731,1 miljoen euro in 2011, dus een daling van 2,6%. De gecorrigeerde omzet 2012¹ bedroeg 709,2 miljoen euro tegenover een gecorrigeerde omzet van 731,0 miljoen euro in 2011, of een daling met 3,0%. De

(1) Gecorrigeerde omzet = vergelijkbare omzet met 2011 exclusief de wijzigingen in de consolidatiekring.

daling van de gecorrigeerde omzet bij de Audiovisuele Media was 3,1%, die bij de Printed Media 2,9%.

Geconsolideerde omzet per divisie (in '000 EUR)

Tabel 2: geconsolideerde omzet per divisie

Divisie	31/12/12	31/12/11	Trend
Printed Media	538.827	554.765	-2,9%
Audiovisuele Media	176.805	182.385	-3,1%
Intersegment omzet	-6.465	-6.199	
Gecorrigeerde omzet	709.167	730.951	-3,0%
Wijzigingen in de Groep (*)	2.878	160	
Geconsolideerde omzet	712.045	731.111	-2,6%

(*) **Wijzigingen in de Groep** worden buiten beschouwing gelaten om te komen tot een **gecorrigeerde omzet**, d.i. een vergelijkbare omzet met 2011. De wijzigingen in de Groep betreffen nieuwe deelnemingen in Web Producties NV sinds 05/2011, in New Bizz Partners NV sinds 11/2011, in Lejaeghere BVBA (Open Bedrijvendag) sinds 09/2012, de opstart van Roularta Business Leads NV sinds 04/2011 en de vereffening van Tvoj Magazin sinds 01/2012.

FINANCIËLE KERNCIJFERS VAN HET TWEEDE SEMESTER 2012 IN VERGELIJKING MET 2011

- De **gecorrigeerde omzet** daalde met 5,0% van 356,9 miljoen euro naar 338,9 miljoen euro.
- De **REBITDA** daalde met 49,1% van 32,2 miljoen euro naar 16,4 miljoen euro.
- De **REBIT** daalde met 79,5% van 24,0 miljoen euro naar 4,9 miljoen euro.
- Het **courant nettoresultaat** bedraagt 2,9 miljoen euro tegenover 13,0 miljoen euro in het tweede semester van 2011.
- In de nettofinancieringskosten van het tweede semester 2012 zijn 4,0 miljoen euro uitzonderlijke vervroegde intresten begrepen door de voortijdige terugbetaling van de US Private Placement.
- Het totaal effect van de herstructurerings- en eenmalige kosten na belastingen bedraagt in het tweede semester 2012 -15,6 miljoen euro tegenover -12,7 miljoen euro in het tweede semester van 2011 (waaronder netto 2,7 miljoen euro vervroegde intresten).
- Het **nettoresultaat van RMG** bedraagt -12,3 miljoen euro tegenover +0,2 miljoen euro in het tweede semester van 2011.

Tabel 3: financiële kerncijfers tweede semester 2012

In '000 EUR	H2/12	H2/11	Trend
Gecorrigeerde omzet	338.914	356.894	-5,0%
EBITDA (operationele cashflow)	11.651	25.641	-54,6%
REBITDA	16.391	32.229	-49,1%
EBIT	-13.378	7.634	-275,2%
REBIT	4.935	24.045	-79,5%
Nettoresultaat RMG	-12.282	173	
Courant nettoresultaat	2.897	13.038	-77,8%

De omzetsdaling is grotendeels het gevolg van een daling van de publiciteitsinkomsten, zowel bij tv & radio als bij magazines en gratis pers. Deze omzetsdaling wordt slechts in beperkte mate gecompenseerd door een daling van de kosten, waardoor de EBITDA de helft lager uitvalt dan in 2011. De EBIT wordt daarnaast negatief beïnvloed door bijzondere waardeverminderingen op titels, door (deels eenmalige) voorzieningen en door waardeverminderingen op voorraden en vorderingen.

GECONSOLIDEERDE RESULTATEN 2012 PER DIVISIE (ZIE BIJLAGE 3)

PRINTED MEDIA

De **gecorrigeerde omzet** van de divisie Printed Media, de verzameling van gratis pers, kranten en magazines, daalde licht (-2,9%) en bedraagt in 2012 538,8 miljoen euro.

Publiciteit

De gecorrigeerde publiciteitsinkomsten van de gratis bladen zijn in 2012 met 5,8% gedaald in vergelijking met 2011. De publiciteitsinkomsten van de kranten zijn in 2012 gestegen met 8,0%. De publiciteitsinkomsten van de magazines zijn met 5,6% gedaald. De publiciteitsinkomsten m.b.t. de internetactiviteiten blijven stijgen, in 2012 was er een toename met 11,0%.

Lezersmarkt

De gecorrigeerde omzet uit de lezersmarkt (losse verkoop en abonnementen) is gedaald met 2,5%. Deze daling is in hoofdzaak een daling van de losse verkoop.

De **operationele cashflow (EBITDA)** daalde van 30,6 naar 14,9 miljoen euro. De **REBITDA (courante operationele cashflow)** daalde van 36,5 naar 22,3 miljoen euro of een daling met 39,0%.

De hiervóór vermelde omzetsdaling beïnvloedt de EBITDA negatief, aangezien ze slechts gedeeltelijk gecompenseerd

werd door lagere papierkosten. De stijging van de diensten en diverse goederen en van de personeelskosten, o.a. door indexatie, zorgt eveneens voor een daling van de EBITDA. De EBITDA werd in 2012 beïnvloed door 7,1 miljoen euro aan herstructureringskosten en door 0,3 miljoen euro aan eenmalige kosten.

Het **bedrijfsresultaat (EBIT)** daalde van 8,1 naar -9,8 miljoen euro. Er werd een **courant bedrijfsresultaat (REBIT)** gerealiseerd van 8,7 miljoen euro tegenover 25,5 miljoen euro in 2011.

De EBIT werd in 2012 getekend door bijzondere waardeverminderingen ten belope van 11,5 miljoen euro vóór belastingen (in 2011: 12,2 miljoen euro). Bijzondere waardeverminderingen werden vnl. uitgedrukt op de Franse businessbladen. Bijkomende voorzieningen, o.a. pensioenvoorzieningen in Frankrijk en hogere waardeverminderingen op voorraden en handelsvorderingen hadden eveneens een negatief effect op de EBIT in 2012.

Het **nettoresultaat van de divisie** bedroeg -15,4 miljoen euro tegenover -2,6 miljoen euro in 2011, terwijl het **courant nettoresultaat** 0,6 miljoen euro bedraagt tegenover 11,5 miljoen euro in 2011.

AUDIOVISUELE MEDIA

De **omzet** van de divisie Audiovisuele Media daalde van 182,4 naar 176,8 miljoen euro of een daling met 3,1%.

De omzetzijde doet zich voor bij de publiciteit televisie, bij de radio groeide de verkoop van publiciteit nog licht.

De EBITDA werd beïnvloed door opzegvergoedingen voor 1,1 miljoen euro en eenmalige kosten van 1,5 miljoen euro.

De **operationele cashflow (EBITDA)** daalde met 29,7% van 31,4 naar 22,1 miljoen euro. De **courante operationele cashflow (REBITDA)** daalde van 33,8 naar 24,7 miljoen euro.

Het **bedrijfsresultaat (EBIT)** daalde van 26,4 naar 14,5 miljoen euro en het **courant bedrijfsresultaat (REBIT)** daalde van 28,6 naar 18,3 miljoen euro. Er werd een REBIT-marge van 10,4% gehaald tegenover 15,7% in 2011.

Het **nettoresultaat van de divisie** bedroeg 12,4 miljoen euro tegenover 17,5 miljoen euro in 2011, terwijl het **courant nettoresultaat** met 21,2% daalde van 19,0 naar 15,0 miljoen euro.

BELANGRIJKE GEBEURTENISSEN 2012 EN BEGIN 2013

PRINTED MEDIA

Kranten

De oudste titels van de Groep – sommige zijn meer dan 100 jaar oud –, de West-Vlaamse weekbladen die deel uitmaken van de groep Krant van West-Vlaanderen, hebben blijkbaar het minste last van de crisis. Zij groeiden zowel wat de inkomsten uit de lezersmarkt als uit de reclamemarkt betreft.

Gratis Pers

Het huis-aan-huisblad De Streekkrant (bijna drie miljoen exemplaren met 50 regionale kranten) en De Zondag (600.000 exemplaren – voornamelijk verspreid via een netwerk van meer dan 3.000 bakkerijen) zijn 100% afhankelijk van reclame-inkomsten en die daalden met 5,8% omwille van de personeelsadvertenties. Intussen zitten de bladen duidelijk in de lift en de wekelijkse concurrentie is bijna overal verdwenen. De salesorganisatie is aangepast en werkt nu in elke provincie vanuit grote centrale kantoren.

Het maandblad Steps groeide in oplage en in reclame-inkomsten. Steps wordt met De Zondag mee bedeed en heeft daarbovenop nog eens ruim 100.000 exemplaren extra verspreiding via een netwerk van displays in Delhaize en in de betere horecabedrijven. Steps is het gratis magazine voor de lifestylewereld en verschijnt sinds begin 2013 op een nieuw handig bijna vierkant magazineformaat.

B2C-magazines

De tijdschriftenbranche heeft in heel West-Europa af te rekenen met een teruglopende losse verkoop. Het aantal krantenwinkels daalt zienderogen. De lezer is de gewoonte kwijt van dagelijks een dagblad te kopen en bezoekt het verkooppunt ook niet meer voor tabak of loterij. De frequentie van het krantenwinkelbezoek daalt elk jaar met een 10%. Dat heeft ook zijn effect op de verkoop van magazines en gelukkig kan Roularta in België (en in mindere mate in Frankrijk) rekenen op een bijzonder groot percentage trouwe abonnees. Knack, Le Vif/L'Express en Trends hebben vandaag 85 à 90% abonnementen. En zelfs het Franstalige tv-magazine Télépro (50/50 Bayard/Roularta) heeft voor 2/3 abonnementen, wat uitzonderlijk is voor tv-magazines, die meestal af te rekenen hebben met een terugval van de losse verkoop. Télépro is intussen al 50% groter in nettoverspreiding dan concurrent Moustique.

Roularta heeft intussen begin 2013 een kleine participatie genomen in Mediakiosk in Frankrijk, het bedrijf van de groep Decaux, dat de typische kiosken uitbaat in Parijs en andere

grote Franse steden en zorgt voor uitbreiding van dit net. Samen met Le Monde en Le Figaro bedraagt de participatie 12,5%. Mediakiosk is een rendabele onderneming dankzij de verkoop van affichage.

De corebusiness van Roularta – wat Belgische magazines betreft – is het trio nieuwsmagazines Knack, Trends en Sport/Voetbalmagazine (in het Nederlands) en Le Vif/L'Express, Trends-Tendances en Sport/Foot Magazine (in het Frans). Le Vif/L'Express is de jongste titel en viert dit jaar zijn dertigste verjaardag. De Franse titel L'Express (opgericht door Jean-Jacques Servan-Schreiber) bestaat dit jaar 60 jaar.

Intussen is overal een operatie 'verjonging' bezig met Jörgen Oosterwaal als nieuwe hoofdredacteur van Knack en Stefaan Werbrouck als nieuwe hoofdredacteur van Knack Focus.

Bij Sport/Voetbalmagazine is Jacques Sys voortaan de hoofdredacteur voor beide talen en werkt de redactie (N/F) veel meer in synergie.

Eind februari 2012 werd Trends Style (N/F) gelanceerd, een nieuw lifestylemagazine met meer aandacht voor de mannelijke lezer, dat voortaan zes keer per jaar verschijnt en meegaat met de volledige oplage van Trends. Het magazine is bijzonder goed onthaald door lezers en adverteerders.

Begin maart werd The Good Life gelanceerd in het Nederlands, nu de Franse editie succesvol bleek met meer dan 50.000 exemplaren losse verkoop en daarnaast reeds 10.000 abonnees en een zeer goede advertentiebezetting. Het is ook in het Nederlands meteen een lijvig magabook van minimaal 200 bladzijden dat economie en cultuur integreert in een luxueus lifestylemagazine op boekpapier. The Good Life verschijnt vier keer per jaar.

Roularta gebruikt meer en meer het opdikkend boekpapier voor kwaliteitsmagazines die soms de vorm aannemen van een magabook of mook, de combinatie van magazine en boek. In Frankrijk is dit reeds het geval voor de maandbladen Lire (voor de boekenliefhebber, ooit gesticht door Bernard Pivot) en L'Expansion, het financieel-economisch magazine ooit gesticht door Jean-Louis Servan-Schreiber.

In 2012 lanceerde GER twee nieuwe kwartaalbladen: Long Cours, een mook met grote reportages over verre bestemmingen en Décoration Internationale, een lijvig b2b-tijdschrift, ook op boekpapier, voor de designwereld.

Intussen is IDEAT (50/50 Roularta/Laurent Blanc) uitgegroeid tot veruit het belangrijkste b2c-magazine voor design. IDEAT groeit gestadig verder zowel qua lezers als qua adverteerders en viert volgende maand zijn 10-jarige bestaan met een nummer van 500 bladzijden.

Samen met de Franse groep Bayard (50/50) worden verder nieuwe activiteiten ontwikkeld voor de senioren, rond het maandblad Plus, in België, Nederland en Duitsland. Het betreft een doelgroep die steeds aan belang wint en de groep zorgt intussen voor reclameregie, salons en concerten, custom media, enz.

Roularta maakt steeds meer bladen in print en digitale versie en websites voor externe opdrachtgevers. Roularta Custom Media beschikt over een eigen redactie met projectleiders/hoofdredacteurs en een netwerk van professionals. Roularta zorgt voor het concept, voor de redactie en het artwork, voor druk en distributie, voor een digitale versie voor tablet en smartphone, alles in eigen huis. Adverteerders met een mediaproject doen een beroep op het professionalisme van een grote mediagroep.

B2B-magazines

Begin 2012 werden de medische publicaties van Roularta Medica gefusioneerd met de Belgische bladen van de Britse groep UBM en ondergebracht in de 50/50 joint venture ActuaMedica. Dit zorgde voor een goed resultaat in 2012, maar de aanhoudende problemen van de farma-industrie zorgen voor een beperkte visibiliteit.

ITM (Industrie Technisch & Management N/F), Grafisch Nieuws (N/F) en Data News (N/F) groeien dankzij de lancering van nieuwe events, de groei van de betaalde abonnementen en de groei van hun websites, zowel qua bezoekers als qua reclame-inkomsten.

DIGITAAL

De nieuwssites Knack.be en Levif.be bleven groeien in 2012 naar meer dan 3 miljoen unieke bezoekers per maand. In Frankrijk evolueerde Lexpress.fr naar meer dan 7 miljoen UB/maand. De reclame-inkomsten stegen mee. De website Letudiant.fr heeft meer dan 2 miljoen unieke bezoekers/studenten per maand en biedt alle informatie omtrent meer dan 2.000 onderwijsinstellingen/adverteerders.

Nieuwe activiteiten zoals lead generation en de verkoop van Google-packs zorgden voor een extra groei van de reclame-omzet. Roularta kreeg de Europese award voor de beste

service als Google-reseller. Roularta maakt alles inbegrepen reeds een 25 miljoen euro reclameomzet op het internet.

Daarnaast evolueren een aantal gespecialiseerde newsletters (N/F) zoals FiscoLoog en Inside Beleggen naar een combinatie van nieuwsbrief in print en digitale versie met continue informatie via de website. Trends Top zorgt voor business- & financiële informatie op maat en via logins op een permanent geactualiseerde website. Roularta blijft verder zoeken naar nieuwe pistes met betaalde content.

Wat 'classifieds online' betreft, werkt Roularta samen met Rossel aan de uitbouw van Immovlan.be en Autovlan.be. Roularta Recruitment Solutions ontwikkelt intussen Streek-personeel.be en Challengez.be en combineert print, internet en televisie.

Wat de VMMA betreft, lag de klemtoon bij online & mobile in 2012 op het uitbreiden van het videonetwerk en het door-trekken van de beleving naar andere platformen. Het aantal videoviews steeg naar een recordhoogte en er werden verschillende mobiele applicaties gelanceerd, goed voor een 320.000 downloads. De rebranding van vtm Koken zorgde voor een verdubbeling van het aantal bezoekers.

TELECOM

Binnen de VMMA worden intussen nieuwe projecten gestart in samenwerking met KPN/Base. In 2012 werd de joint venture MPlus (50/50 VMMA/Base) opgericht voor de lancering van Hawai, een telecomabonnement met telefoon, sms en internet in combinatie met content van zowel VMMA, Roularta als de Persgroep, tekst, foto's en videobeelden. Intussen heeft het bestaande JIM Mobile meer dan 600.000 kaartgebruikers.

AUDIOVISUELE MEDIA

Televisie

De totale (netto) tv-advertentiemarkt in Vlaanderen ging er met 5% op achteruit in 2012. De wijziging in de markt van televisie had geen impact op de zenders van VMMA. Zowel commercieel (publiciteit), als op het niveau van kijkcijfers hield de groep uitstekend stand.

VMMA blijft volop investeren in de programmaschema's, waarbij ongeveer 75% lokaal wordt geproduceerd. Merk-beleving van vtm staat hierbij centraal. Prestigieuze fictie, topentertainment en de verdere ontwikkeling van het nieuws vormen de centrale as. Er wordt gefocust op de kernactivi-

teiten, waarbij Starway Film Distribution als musicalproductie werd stopgezet.

De algemene tv-consumptie is groter dan ooit (van 149 minuten per dag naar 174 minuten per dag op 10 jaar tijd). De meerwaarde die hierin gevonden wordt, zal dan ook in de toekomst gerealiseerd worden.

VMMA focust op de content en heeft daarvoor het overkoepelende productiehuis TV Bastards opgericht. In 2012 groeide het uitgesteld kijken onder een nog steeds toenemende penetratie van digicorders naar een recordhoogte van 10% in september. Nooit werd meer tv geconsumeerd, ook al door de opkomst van de vele 'second screens'. VMMA zorgde in februari 2013 mee voor de lancering van Stieve, een zeer gebruiksvriendelijk internetplatform voor televisie.

Kanaal Z/Canal Z groeide gestadig wat de kijkcijfers betreft. Op dagbasis heeft de enige Belgische nationale zender (N/F) nu een bereik van meer dan 300.000 kijkers volgens de kleine CIM-audimetrie. Dankzij een hele reeks nieuwe gesponsorde randprogramma's zijn de reclame-inkomsten gevoelig gestegen.

De regionale tv-zenders in Vlaanderen beleven moeilijke tijden gezien de bijdrage per aangesloten abonnee van de kabel gevoelig is verminderd en de overheidsbestedingen lokaal, provinciaal en gewestelijk worden teruggeschroefd. Roularta participeert in de twee West-Vlaamse zenders WTV en Focus TV en verzorgt de reclameregie voor Ring TV, de zender voor de ringregio rond Brussel. Er wordt een nieuwe mediapolitiek verwacht vanwege de overheid die nu de massale overheidssteun bijna exclusief reserveert voor de VRT, hoewel de maatschappelijke opdracht van de regionale zenders duidelijk in Vlaamse decreten is omschreven.

Radio

De radiozenders van VMMA doen het goed in moeilijke tijden en de adverteerders voerden hun radio-investeringen op.

De bereikcijfers van Q-music en JOE fm evolueren gunstig en speciale acties hebben veel succes. Meneer Konijn reisde een jaar lang samen met de luisteraar de wereld rond en Q-music verzamelde een flink bedrag voor de vzw 'Kinder geluk'. JOE fm stuntte met de tweede editie van SOS speelgoed en zamelde 1.250 m² speelgoed in.

Q-music startte met 24/24 live te bekijken visual radio via een eigen kanaal: op Kanaal #39 van Telenet digitale televisie, via de Q-app en op Q-music.be. Het is geen radiozen-

der, geen tv-zender, maar een nieuw medium dat via woord, beeld, muziek en sociale media focust op interactie met de consument.

EVENTS EN SALONS

Roularta is bezig met de uitbouw van een professionele organisatie voor events en salons in België. Er werd een event-cel opgericht om de uitbouw van de activiteiten ook logistiek professioneel op te vangen. De sterke merken van Roularta zetten een hele reeks prestigieuze events op stapel. Trends Gazellen, Trends Awards voor verschillende professionele kringen, Data News Awards, Industrie Awards enz.

Eind 2011 werden de salons Ondernemen/Entreprendre overgenomen en versterkt met extra salons omtrent e-commerce, franchising en businesscadeaus. Via het evenementenbureau Twice Entertainment werd de organisatie van de Open Bedrijvendag (N/F) overgenomen.

In elke provincie werden door Roularta Recruitment Solutions (RRS) voor het eerst met groot succes jobbeurzen georganiseerd, naar het model van de salons 'Job Rencontres' van GER in Frankrijk.

In Frankrijk werden een aantal nieuwe salons voor studenten georganiseerd zodat er nu meer dan 70 zijn in totaal in Parijs en in andere grote Franse steden, met in totaal meer dan 2 miljoen bezoekers/studenten die zich willen oriënteren in het leven.

LINE EXTENSIONS

De lezers van de Roularta-bladen krijgen wekelijks interessante aanbiedingen aangeboden. Roularta heeft in 2012 extra geïnvesteerd in de cel 'Line Extensions'. Naast de traditionele culturele producten zoals boeken (zelf uitgegeven door Roularta Books of in co-editie), cd's en dvd's, wordt het aanbod meer en meer gediversifieerd. Reizen, wijnen, design- en andere producten en diensten worden dankzij de grote volumes tegen zeer interessante prijzen vermarkt. Deze groeiende business wordt ontwikkeld onder de grote mediamerken van Roularta, Knack, Nest enz. in plaats van onder de merknaam Wikiwin waarmee in 2012 werd geëxperimenteerd.

BALANS

Het **eigen vermogen** op 31 december 2012 bedraagt 357,0 miljoen euro tegenover 364,2 miljoen euro op 31 decem-

ber 2011. Deze evolutie betreft voornamelijk de daling van de overgedragen winsten. Deze zijn met 6,9 miljoen euro gedaald, zijnde het resultaat van 2012 (-2,5 miljoen euro) en het dividend toegekend op het resultaat van 2011 (-4,4 miljoen euro).

Per 31 december 2012 bedraagt de **netto financiële schuld**² 69,5 miljoen euro tegenover 89,3 miljoen euro op 31 december 2011.

KASSTROOMOVERZICHT (ZIE BIJLAGE 5)

De nettocashflow uit operationele activiteiten bedraagt 38,2 miljoen euro tegenover 46,1 miljoen euro in 2011. Er is enerzijds een lagere brutocashflow, maar de mutatie van het werkkapitaal compenseerde dit anderzijds. De nettocashflow met betrekking tot investeringen bedraagt in 2012 -11,8 miljoen euro en ligt hiermee in lijn met 2011. De financiële activiteiten zorgden voor een netto cash outflow van 22,7 miljoen euro, tegenover 43,5 miljoen euro in 2011. Deze cash outflow in 2012 is hoofdzakelijk het gevolg van de terugbetaling van de kortlopende financiële schulden en de uitbetaling van de dividenden over het boekjaar 2011. De nieuwe obligatielening van 100 miljoen euro werd grotendeels aangewend voor het vervroegd terugbetalen van de US Private Placement (54,5 miljoen euro) en het saldo werd belegd, waardoor deze nieuwe lening de (kortetermijn-) geldmiddelen en kasequivalenten slechts beperkt beïnvloedt.

INVESTERINGEN

De totale investeringen van 2012 bedroegen 11,9 miljoen euro, waarvan 3,8 miljoen euro investeringen in immateriële vaste activa (voornamelijk software), 6,2 miljoen euro materiële vaste activa en 1,9 miljoen euro acquisities. De acquisities betreffen hoofdzakelijk de overname van Open Bedrijvendag.

DIVIDEND

De raad van bestuur zal aan de algemene vergadering van 21 mei 2013 voorstellen om geen dividend uit te betalen.

VOORUITZICHTEN

Roularta heeft in 2012 in België reeds een grote inspanning geleverd om reorganisaties door te voeren op verschillende

(2) Netto financiële schuld = Financiële schulden min vlottende geldmiddelen.

terreinen en zich aan te passen aan de gewijzigde markt-omstandigheden. Zo werden de redacties van de weekbladen Sport/Voetbalmagazine en Sport/Foot Magazine gefusioneerde. En zo werd het weekblad MoneyTalk geïntegreerd in het weekblad Trends. Het positieve effect van deze noodzakelijke bijstellingen zal zich laten voelen in 2013.

In Frankrijk heeft GER een sociaal plan aangekondigd. Het is de bedoeling de loonkosten te reduceren met 10%. Het hele proces zal in de loop van 2013 plaatsvinden en het effect zal grotendeels pas in 2014 voelbaar zijn.

Intussen verwacht Roularta verdere groei van haar internet-activiteiten en geleidelijk aan ook meer inkomsten dankzij digitale abonnementen al dan niet in combinatie met print-abonnementen. De abonnementenwerving via het internet zorgt voor een interessant nieuw wervingskanaal.

Verder wordt Roularta geconfronteerd met stijgende port- en andere distributiekosten. Er dreigt een verhoging van de btw op de magazines (andere dan nieuwsmagazines) in Frankrijk. En de algemene economische toestand zorgt voor weinig visibiliteit wat de reclamemarkt betreft.

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS

De commissaris heeft bevestigd dat zijn controlewerkzaamheden, die ten gronde zijn afgewerkt, geen betekenisvolle correctie hebben aan het licht gebracht die in de boekhoudkundige informatie, opgenomen in het communiqué, zou moeten doorgevoerd worden.

Deloitte Bedrijfsrevisoren vertegenwoordigd door Frank Verhaegen en Kurt Dehoorne.

FINANCIËLE KALENDER

21 mei 2013	Tussentijdse verklaring eerste kwartaal 2013
21 mei 2013	Jaarvergadering
21 augustus 2013	Halfjaarresultaten 2013
18 november 2013	Tussentijdse verklaring derde kwartaal 2013

Bijlages

BIJLAGE 1

GECONSOLIDEERDE KERNCIJFERS

in 1.000 EUR

Winst- en verliesrekening	H2/2012	H2/2011	Trend	31/12/12	31/12/11	Trend
Omzet	340.561	356.951	- 4,6%	712.045	731.111	- 2,6%
Gecorrigeerde omzet (1)	338.914	356.894	- 5,0%	709.167	730.951	- 3,0%
EBITDA (Operationele cashflow) (2)	11.651	25.641	- 54,6%	36.987	61.974	- 40,3%
EBITDA - marge	3,4%	7,2%		5,2%	8,5%	
REBITDA (3)	16.391	32.229	- 49,1%	46.943	70.312	- 33,2%
REBITDA - marge	4,8%	9,0%		6,6%	9,6%	
EBIT (4)	-13.378	7.634	- 275,2%	4.730	34.549	- 86,3%
EBIT - marge	-3,9%	2,1%		0,7%	4,7%	
REBIT (5)	4.935	24.045	- 79,5%	27.013	54.078	- 50,0%
REBIT - marge	1,4%	6,7%		3,8%	7,4%	
Nettofinancieringskosten	-7.157	-5.000	+ 43,1%	-8.873	-7.505	+ 18,2%
Bedrijfsresultaat na nettofinancieringskosten	-20.535	2.634		-4.143	27.044	
Courant bedrijfsresultaat na nettofinancieringskosten	1.823	19.045	- 90,4%	22.185	46.573	- 52,4%
Belastingen op het resultaat	7.802	-2.264	- 444,6%	1.164	-12.078	- 109,6%
Aandeel in resultaat van ondernemingen met equitymethode	1	-2		-23	-57	
Nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen	-12.732	368		-3.002	14.909	- 120,1%
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	-450	195		-498	473	
Toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG	-12.282	173		-2.504	14.436	- 117,3%
Nettoresultaat toerekenbaar aan RMG - marge	-3,6%	0,0%		-0,4%	2,0%	
Courant nettoresultaat van de geconsol. ondernemingen	2.897	13.038	- 77,8%	15.540	30.535	- 49,1%
Courant nettoresultaat van de geconsol. ond. - marge	0,9%	3,7%		2,2%	4,2%	

Geconsolideerde cijfers per aandeel				
EBITDA	0,93	2,05	2,96	4,93
REBITDA	1,31	2,57	3,76	5,59
EBIT	-1,07	0,61	0,38	2,75
REBIT	0,40	1,92	2,16	4,30
Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG	-0,98	0,01	-0,20	1,15
Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG na verwateringseffect	-0,98	0,01	-0,20	1,14
Courant nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen	0,23	1,04	1,24	2,43
Brutodividend			0,00	0,35
Gewogen gemiddeld aantal aandelen	12.483.273	12.524.892	12.483.273	12.577.676
Gewogen gemiddeld aantal aandelen na verwateringseffect	12.483.273	12.534.866	12.483.273	12.623.093

in 1.000 EUR

Balans	31/12/12	31/12/11	Trend
Vaste activa	604.675	616.512	- 1,9%
Vlottende activa	333.761	295.228	+ 13,1%
Balanstotaal	938.436	911.740	+ 2,9%
Eigen vermogen - aandeel van de Groep	344.689	351.277	- 1,9%
Eigen vermogen - minderheidsbelangen	12.266	12.959	- 5,3%
Verplichtingen	581.481	547.504	+ 6,2%
Liquiditeit (6)	1,1	1,0	+ 10,0%
Solvabiliteit (7)	38,0%	39,9%	- 4,8%
Netto financiële schuld	69.535	89.328	- 22,2%
Gearing (8)	19,5%	24,5%	- 20,4%
Aantal werknemers op afsluitdatum (9)	2.828	2.827	+ 0,0%

(1) Gecorrigeerde omzet = vergelijkbare omzet, zonder wijzigingen in de consolidatiekring.

(2) EBITDA = operationele cashflow = EBIT + afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen.

(3) REBITDA = courante operationele cashflow = EBITDA + herstructureringskosten en eenmalige kosten.

(4) EBIT = bedrijfsresultaat.

(5) REBIT = courant bedrijfsresultaat = EBIT + herstructureringskosten en eenmalige kosten, afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen.

(6) Liquiditeit = vlottende activa / kortlopende verplichtingen.

(7) Solvabiliteit = eigen vermogen (aandeel van de Groep + minderheidsbelangen) / balanstotaal.

(8) Gearing = netto financiële schuld / eigen vermogen (aandeel van de Groep + minderheidsbelangen).

(9) Joint ventures proportioneel meegerekend.

BIJLAGE 2

GECONSOLIDEERDE KERNCIJFERS PER SEMESTER

in 1.000 EUR

Winst- en verliesrekening	H1/2012	H1/2011	Trend	H2/2012	H2/2011	Trend
Omzet	371.484	374.160	- 0,7%	340.561	356.951	- 4,6%
<i>Gecorrigeerde omzet (1)</i>	<i>370.253</i>	<i>374.057</i>	<i>- 1,0%</i>	<i>338.914</i>	<i>356.894</i>	<i>- 5,0%</i>
EBITDA (Operationele cashflow) (2)	25.336	36.333	- 30,3%	11.651	25.641	- 54,6%
<i>EBITDA - marge</i>	<i>6,8%</i>	<i>9,7%</i>		<i>3,4%</i>	<i>7,2%</i>	
REBITDA (3)	30.552	38.083	- 19,8%	16.391	32.229	- 49,1%
<i>REBITDA - marge</i>	<i>8,2%</i>	<i>10,2%</i>		<i>4,8%</i>	<i>9,0%</i>	
EBIT (4)	18.108	26.915	- 32,7%	-13.378	7.634	- 275,2%
<i>EBIT - marge</i>	<i>4,9%</i>	<i>7,2%</i>		<i>-3,9%</i>	<i>2,1%</i>	
REBIT (5)	22.078	30.033	- 26,5%	4.935	24.045	- 79,5%
<i>REBIT - marge</i>	<i>5,9%</i>	<i>8,0%</i>		<i>1,4%</i>	<i>6,7%</i>	
Nettofinancieringskosten	-1.716	-2.505	- 31,5%	-7.157	-5.000	+ 43,1%
Bedrijfsresultaat na nettofinancieringskosten	16.392	24.410	- 32,8%	-20.535	2.634	
Courant bedrijfsresultaat na nettofinancieringskosten	20.362	27.528	- 26,0%	1.823	19.045	- 90,4%
Belastingen op het resultaat	-6.638	-9.814	- 32,4%	7.802	-2.264	- 444,6%
Aandeel in resultaat van ondernemingen met equitymethode	-24	-55		1	-2	
Nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen	9.730	14.541	- 33,1%	-12.732	368	
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	-48	278		-450	195	
Toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG	9.778	14.263	- 31,4%	-12.282	173	
<i>Nettoresultaat toerekenbaar aan RMG - marge</i>	<i>2,6%</i>	<i>3,8%</i>		<i>-3,6%</i>	<i>0,0%</i>	
Courant nettoresultaat van de geconsol. ondernemingen	12.643	17.497	- 27,7%	2.897	13.038	- 77,8%
<i>Courant nettoresultaat van de geconsol. ond. - marge</i>	<i>3,4%</i>	<i>4,7%</i>		<i>0,9%</i>	<i>3,7%</i>	

(1) Gecorrigeerde omzet = vergelijkbare omzet, zonder wijzigingen in de consolidatiekring.

(2) EBITDA = operationele cashflow = EBIT + afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen.

(3) REBITDA = courante operationele cashflow = EBITDA + herstructureringskosten en eenmalige kosten.

(4) EBIT = bedrijfsresultaat.

(5) REBIT = courant bedrijfsresultaat = EBIT + herstructureringskosten en eenmalige kosten, afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen.

BIJLAGE 3

GECONSOLIDEERDE KERNCIJFERS PER DIVISIE

VOLLEDIG JAAR

in 1.000 EUR		PRINTED MEDIA			AUDIOVISUELE MEDIA		
Winst- en verliesrekening		31/12/12	31/12/11	Trend	31/12/12	31/12/11	Trend
Omzet		541.693	554.925	- 2,4%	176.817	182.385	- 3,1%
<i>Gecorrigeerde omzet (1)</i>		<i>538.827</i>	<i>554.765</i>	<i>- 2,9%</i>	<i>176.805</i>	<i>182.385</i>	<i>- 3,1%</i>
EBITDA (Operationele cashflow) (2)		14.907	30.582	- 51,3%	22.080	31.392	- 29,7%
	<i>EBITDA - marge</i>	<i>2,8%</i>	<i>5,5%</i>		<i>12,5%</i>	<i>17,2%</i>	
REBITDA (3)		22.274	36.519	- 39,0%	24.669	33.793	- 27,0%
	<i>REBITDA - marge</i>	<i>4,1%</i>	<i>6,6%</i>		<i>14,0%</i>	<i>18,5%</i>	
EBIT (4)		-9.769	8.126	- 220,2%	14.499	26.423	- 45,1%
	<i>EBIT - marge</i>	<i>-1,8%</i>	<i>1,5%</i>		<i>8,2%</i>	<i>14,5%</i>	
REBIT (5)		8.668	25.506	- 66,0%	18.345	28.572	- 35,8%
	<i>REBIT - marge</i>	<i>1,6%</i>	<i>4,6%</i>		<i>10,4%</i>	<i>15,7%</i>	
Nettofinancieringskosten		-8.485	-6.952	+ 22,1%	-388	-553	- 29,8%
Bedrijfsresultaat na nettofinancieringskosten		-18.254	1.174		14.111	25.870	- 45,5%
Courant bedrijfsresultaat na nettofinancieringskosten		4.228	18.554	- 77,2%	17.957	28.019	- 35,9%
Belastingen op het resultaat		2.835	-3.722	- 176,2%	-1.671	-8.356	- 80,0%
Aandeel in resultaat van ondernemingen met equitymethode		-23	-57		0	0	
Nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen		-15.442	-2.605	- 492,8%	12.440	17.514	- 29,0%
	Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	-449	312		-49	161	
Toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG		-14.993	-2.917	- 414,0%	12.489	17.353	- 28,0%
	<i>Nettoresultaat toerekenbaar aan RMG - marge</i>	<i>-2,8%</i>	<i>-0,5%</i>		<i>7,1%</i>	<i>9,5%</i>	
Courant nettoresultaat van de geconsol. ondernemingen		560	11.530	- 95,1%	14.980	19.005	- 21,2%
	<i>Courant nettoresultaat van de geconsol. ond. - marge</i>	<i>0,1%</i>	<i>2,1%</i>		<i>8,5%</i>	<i>10,4%</i>	

TWEEDE SEMESTER

in 1.000 EUR	PRINTED MEDIA			AUDIOVISUELE MEDIA		
Winst- en verliesrekening	H2/2012	H2/2011	Trend	H2/2012	H2/2011	Trend
Omzet	259.174	269.113	- 3,7%	85.277	91.688	- 7,0%
Gecorrigeerde omzet (1)	257.527	269.056	- 4,3%	85.277	91.688	- 7,0%
EBITDA (Operationele cashflow) (2)	6.268	14.167	- 55,8%	5.383	11.474	- 53,1%
<i>EBITDA - marge</i>	<i>2,4%</i>	<i>5,3%</i>		<i>6,3%</i>	<i>12,5%</i>	
REBITDA (3)	9.655	18.003	- 46,4%	6.736	14.226	- 52,7%
<i>REBITDA - marge</i>	<i>3,7%</i>	<i>6,7%</i>		<i>7,9%</i>	<i>15,5%</i>	
EBIT (4)	-13.758	-1.417	- 870,9%	380	9.051	- 95,8%
<i>EBIT - marge</i>	<i>-5,3%</i>	<i>-0,5%</i>		<i>0,4%</i>	<i>9,9%</i>	
REBIT (5)	1.880	12.494	- 85,0%	3.055	11.551	- 73,6%
<i>REBIT - marge</i>	<i>0,7%</i>	<i>4,6%</i>		<i>3,6%</i>	<i>12,6%</i>	
Nettofinancieringskosten	-6.911	-4.797	+ 44,1%	-246	-203	+ 21,2%
Bedrijfsresultaat na nettofinancieringskosten	-20.669	-6.214		134	8.848	- 98,5%
Courant bedrijfsresultaat na nettofinancieringskosten	-986	7.697	- 112,8%	2.809	11.348	- 75,2%
Belastingen op het resultaat	4.695	596	- 687,8%	3.107	-2.860	- 208,6%
Aandeel in resultaat van ondernemingen met equitymethode	1	-2		0	0	
Nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen	-15.973	-5.620	- 184,2%	3.241	5.988	- 45,9%
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	-427	133		-23	62	
Toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG	-15.546	-5.753	- 170,2%	3.264	5.926	- 44,9%
<i>Nettoresultaat toerekenbaar aan RMG - marge</i>	<i>-6,0%</i>	<i>-2,1%</i>		<i>3,8%</i>	<i>6,5%</i>	
Courant nettoresultaat van de geconsol. ondernemingen	-2.111	5.399	- 139,1%	5.008	7.639	- 34,4%
<i>Courant nettoresultaat van de geconsol. ond. - marge</i>	<i>-0,8%</i>	<i>2,0%</i>		<i>5,9%</i>	<i>8,3%</i>	

(1) Gecorrigeerde omzet = vergelijkbare omzet, zonder wijzigingen in de consolidatiekring.

(2) EBITDA = operationele cashflow = EBIT + afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen.

(3) REBITDA = courante operationele cashflow = EBITDA + herstructureringskosten en eenmalige kosten.

(4) EBIT = bedrijfsresultaat

(5) REBIT = courant bedrijfsresultaat = EBIT + herstructureringskosten en eenmalige kosten, afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen.

BIJLAGE 4

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING

in 1.000 EUR

	H2/2012	H2/2011	31/12/12	31/12/11
Omzet	340.561	356.951	712.045	731.111
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	-83.529	-86.946	-175.699	-178.328
Diensten en diverse goederen	-147.748	-146.321	-295.564	-290.120
Personeelskosten	-96.035	-94.884	-198.416	-195.990
Afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen	-25.269	-18.713	-33.844	-28.128
<i>Afschrijvingen op imm. en mat. vaste activa</i>	-7.618	-7.681	-15.163	-15.422
<i>Waardeverminderingen op voorraden en vorderingen</i>	-2.874	164	-3.149	-686
<i>Voorzieningen</i>	-3.711	905	-4.065	191
<i>Bijzondere waardeverminderingen</i>	-11.066	-12.101	-11.467	-12.211
Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten	2.526	2.712	2.752	2.977
Herstructureringskosten	-3.884	-5.165	-6.544	-6.973
Herstructureringskosten: kosten	-4.124	-5.871	-8.131	-7.676
Herstructureringskosten: voorzieningen	240	706	1.587	703
Bedrijfsresultaat - EBIT	-13.378	7.634	4.730	34.549
Financieringsopbrengsten	2.190	-463	4.536	1.880
Financieringskosten	-9.347	-4.537	-13.409	-9.385
Bedrijfsresultaat na nettofinancieringskosten	-20.535	2.634	-4.143	27.044
Belastingen op het resultaat	7.802	-2.264	1.164	-12.078
Aandeel in het resultaat van de ondernemingen waarop de equitymethode is toegepast	1	-2	-23	-57
Nettoresultaat van de gecons. ondernemingen	-12.732	368	-3.002	14.909
Toerekenbaar aan:				
Minderheidsbelangen	-450	195	-498	473
Aandeelhouders van Roularta Media Group	-12.282	173	-2.504	14.436

GECONSOLIDEERDE BALANS

ACTIVA (in 1.000 EUR)	31/12/12	31/12/11
Vaste activa	604.675	616.512
Immateriële activa	417.951	428.250
Goodwill	71.931	71.931
Materiële vaste activa	100.362	104.632
Deelnemingen gewaardeerd volgens de equitymethode	284	333
Voor verkoop beschikbare deelnemingen, leningen en waarborgen	5.512	3.938
Financiële derivaten	0	196
Handelsvorderingen en overige vorderingen	1.794	2.036
Uitgestelde belastingvorderingen	6.841	5.196
Viottende activa	333.761	295.228
Voorraden	58.868	57.367
Handelsvorderingen en overige vorderingen	186.159	193.180
Financiële activa	42.828	2.726
Geldmiddelen en kasequivalenten	35.684	31.978
Over te dragen kosten en verkregen opbrengsten	10.222	9.977
Totaal activa	938.436	911.740
PASSIVA (in 1.000 EUR)	31/12/12	31/12/11
Eigen vermogen	356.955	364.236
Eigen vermogen - aandeel van de Groep	344.689	351.277
Geplaatst kapitaal	203.225	203.225
Eigen aandelen	-24.647	-24.647
Kapitaalreserves	4.918	4.556
Herwaarderingsreserves	-190	-121
Overgedragen winsten	161.325	168.198
Omrekeningsverschillen	58	66
Minderheidsbelangen	12.266	12.959
Langlopende verplichtingen	266.231	243.904
Voorzieningen	7.671	5.829
Personeelsbeloningen	9.846	8.241
Uitgestelde belastingschulden	117.128	123.111
Financiële verplichtingen	128.994	104.742
Handelsschulden	2.184	1.661
Overige schulden	271	320
Financiële derivaten	137	0
Kortlopende verplichtingen	315.250	303.600
Financiële verplichtingen	19.053	19.290
Handelsschulden	173.145	156.057
Ontvangen vooruitbetalingen	49.744	50.421
Personeelsbeloningen	38.695	37.972
Belastingschulden	7.415	15.699
Overige schulden	20.242	20.059
Toe te rekenen kosten en over te dragen opbrengsten	6.956	4.102
Totaal passiva	938.436	911.740

BIJLAGE 5

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

in 1.000 EUR

Cashflow uit operationele activiteiten	31/12/12	31/12/11
Nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen	-3.002	14.909
Aandeel in het resultaat van ondernemingen waarop de equitymethode is toegepast	23	57
Belastingen op het resultaat	-1.164	12.078
Intrestkosten	13.409	9.385
Intrestopbrengsten (-)	-1.331	-888
Meer- / minderwaarde op realisatie immateriële en materiële vaste activa	-429	-961
Niet-monetaire posten	30.017	27.448
<i>Afschrijving op (im)materiële activa</i>	15.163	15.422
<i>Bijzondere waardeverminderingen</i>	11.467	12.211
<i>Kosten m.b.t. op aandelen gebaseerde betalingen</i>	378	401
<i>Opbrengsten / kosten uit afgeleide financiële instrumenten die geen afdekkingsinstrumenten zijn</i>	-3.205	-992
<i>Toevoeging / (terugname) op provisies</i>	2.478	-894
<i>Niet-gerealiseerde winst / verlies op wisselkoersverschillen</i>	-1	0
<i>Andere niet-monetaire posten</i>	3.737	1.300
Brutocashflow uit operationele activiteiten	37.523	62.028
Mutatie van de kortlopende handelsvorderingen	7.332	-142
Mutatie van de overige kortlopende vorderingen en de over te dragen kosten en verkregen opbrengsten	2.635	-2.950
Mutatie van de voorraden	-1.334	-1.187
Mutatie van de kortlopende handelsschulden	15.536	4.606
Mutatie van de overige kortlopende verplichtingen	-90	134
Overige mutaties van het werkkapitaal (a)	2.659	-601
Mutatie van het werkkapitaal	26.738	-140
Betaalde belastingen op het resultaat	-14.748	-7.346
Betaalde intresten (-)	-12.318	-9.333
Ontvangen intresten	1.016	879
NETTOCASHFLOW UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN (A)	38.211	46.088

Cashflow met betrekking tot investeringen		
Immateriële activa - aanschaffingen	-3.798	-4.435
Materiële activa - aanschaffingen	-6.222	-8.893
Immateriële activa - andere mutaties	334	23
Materiële activa - andere mutaties	120	4.005
Nettokasstroom met betrekking tot overnames	-709	-2.868
Voor verkoop beschikbare deelnemingen, leningen en waarborgen - aanschaffingen	-1.558	-288
Voor verkoop beschikbare deelnemingen, leningen en waarborgen - andere mutaties	68	475
NETTOCASHFLOW MET BETREKKING TOT INVESTERINGEN (B)	-11.765	-11.981
Cashflow uit financiële activiteiten		
Betaalde dividenden	-4.339	-6.206
Mutatie van het kapitaal	0	185
Eigen aandelen	0	-2.265
Andere mutaties in het eigen vermogen	-201	-1.256
Ontvangsten van kortlopende financiële schulden	0	0
Terugbetaling van kortlopende financiële schulden	-18.896	-30.424
Ontvangsten van langlopende financiële schulden	99.725	1.500
Terugbetaling van langlopende financiële schulden	-58.175	-4.006
Toename van langlopende vorderingen	-223	-328
Mutatie van geldbeleggingen	-40.631	-740
NETTOCASHFLOW UIT FINANCIËLE ACTIVITEITEN (C)	-22.740	-43.540
TOTAAL MUTATIE GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN (A+B+C)	3.706	-9.433
Geldmiddelen en kasequivalenten, openingsbalans	31.978	41.411
Geldmiddelen en kasequivalenten, eindbalans	35.684	31.978
NETTO MUTATIE GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN	3.706	-9.433

(a) Mutatie in langlopende overige schulden, langlopende handelsschulden, voorzieningen, langlopende personeelsbeloningen en toe te rekenen kosten en over te dragen opbrengsten.

Contactpersonen	Rik De Nolf (CEO)	Jan Staelens (CFO)
Tel.:	+ 32 51 266 323	+ 32 51 266 326
Fax:	+ 32 51 266 593	+ 32 51 266 627
E-mail:	rik.de.nolf@roularta.be	jan.staelens@roularta.be
URL:	www.roularta.be	