

ROULARTA MULTIMEDIA GROUP

HALFJAARLIJKS FINANCIËEL VERSLAG PER 30 JUNI 2012

Gereguleerde informatie

INHOUD

1	Geconsolideerde kerncijfers	4
2	Geconsolideerde kerncijfers per divisie	6
3A	Verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening	8
3B	Verkort geconsolideerd overzicht van het volledige perioderesultaat	9
4	Verkorte geconsolideerde balans	10
5	Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht	12
6	Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen	14
7	Geselecteerde toelichtingen bij het halfjaarlijks financieel verslag	15
8	Tussentijds jaarverslag van de raad van bestuur	22
9	Verklaring m.b.t. de informatie gegeven in dit halfjaarlijks financieel verslag	28
10	Verslag van de commissaris	29

1. GECONSOLIDEERDE KERNCIJFERS

Winst- en verliesrekening	30/06/11	30/06/12	Trend
Omzet	374.160	371.484	- 0,7%
Gecorrigeerde omzet (1)	374.057	370.253	- 1,0%
EBITDA (Operationele cashflow) (2)	36.333	25.336	- 30,3%
	<i>EBITDA marge</i>	<i>9,7%</i>	<i>6,8%</i>
REBITDA (3)	38.083	30.552	- 19,8%
	<i>REBITDA marge</i>	<i>10,2%</i>	<i>8,2%</i>
EBIT (4)	26.915	18.108	- 32,7%
	<i>EBIT marge</i>	<i>7,2%</i>	<i>4,9%</i>
REBIT (5)	30.033	22.078	- 26,5%
	<i>REBIT marge</i>	<i>8,0%</i>	<i>5,9%</i>
Nettofinancieringskosten	-2.505	-1.716	- 31,5%
Bedrijfsresultaat na nettofinancieringskosten	24.410	16.392	- 32,8%
Courant bedrijfsresultaat na nettofinancieringskosten	27.528	20.362	- 26,0%
Belastingen op het resultaat	-9.814	-6.638	- 32,4%
Nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen	-55	-24	
Nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen	14.541	9.730	- 33,1%
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	278	-48	
Toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG	14.263	9.778	- 31,4%
	<i>Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG - marge</i>	<i>3,8%</i>	<i>2,6%</i>
Courant nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen	17.497	12.643	- 27,7%
	<i>Courant nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen - marge</i>	<i>4,7%</i>	<i>3,4%</i>

Geconsolideerde cijfers per aandeel

EBITDA	2,88	2,03
REBITDA	3,01	2,45
EBIT	2,13	1,45
REBIT	2,38	1,77
Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG	1,13	0,78
Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG na verwateringseffect	1,12	0,78
Courant nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen	1,38	1,01
Gewogen gemiddeld aantal aandelen	12.631.338	12.483.273
Gewogen gemiddeld aantal aandelen na verwateringseffect	12.708.941	12.483.273

(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.

Balans	31/12/11	30/06/12	Trend
Vaste activa	616.512	613.088	- 0,6%
Vlottende activa	295.228	282.621	- 4,3%
Balanstotaal	911.740	895.709	- 1,8%
Eigen vermogen - aandeel van de Groep	351.277	357.242	+ 1,7%
Eigen vermogen - minderheidsbelangen	12.959	12.746	- 1,6%
Verplichtingen	547.504	525.721	- 4,0%
Liquiditeit (6)	1,0	1,0	+ 0,0%
Solvabiliteit (7)	39,9%	41,3%	+ 3,5%
Netto financiële schuld	89.328	91.672	+ 2,6%
Gearing (8)	24,5%	24,8%	+ 1,2%
Aantal werknemers op afsluitdatum (9)	2.827	2.804	- 0,8%

(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.

2. GECONSOLIDEERDE KERNCIJFERS PER DIVISIE

		PRINTED MEDIA		
Winst- en verliesrekening		30/06/11	30/06/12	Trend
Omzet		285.812	282.519	- 1,2%
Gecorrigeerde omzet (1)		285.709	281.300	- 1,5%
EBITDA (Operationele cashflow) (2)		16.415	8.639	- 47,4%
	<i>EBITDA marge</i>	5,7%	3,1%	
REBITDA (3)		18.516	12.619	- 31,8%
	<i>REBITDA marge</i>	6,5%	4,5%	
EBIT (4)		9.543	3.989	- 58,2%
	<i>EBIT marge</i>	3,3%	1,4%	
REBIT (5)		13.012	6.788	- 47,8%
	<i>REBIT marge</i>	4,6%	2,4%	
Nettofinancieringskosten		-2.155	-1.574	- 27,0%
Bedrijfsresultaat na nettofinancieringskosten		7.388	2.415	- 67,3%
Courant bedrijfsresultaat na nettofinancieringskosten		10.857	5.214	- 52,0%
Belastingen op het resultaat		-4.318	-1.860	- 56,9%
Aandeel in het resultaat van de ondernemingen waarop de equitymethode is toegepast		-55	-24	
Nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen		3.015	531	- 82,4%
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen		179	-22	
Toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG		2.836	553	- 80,5%
	<i>Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG - marge</i>	1,0%	0,2%	
Courant nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen		6.131	2.671	- 56,4%
	<i>Courant nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen - marge</i>	2,1%	0,9%	

(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.

AUDIOVISUELE MEDIA			
Winst- en verliesrekening	30/06/11	30/06/12	Trend
Omzet	90.697	91.540	+ 0,9%
Gecorrigeerde omzet (1)	90.697	91.528	+ 0,9%
EBITDA (Operationele cashflow) (2)	19.918	16.697	- 16,2%
	<i>EBITDA marge</i>	<i>22,0%</i>	<i>18,2%</i>
REBITDA (3)	19.567	17.933	- 8,4%
	<i>REBITDA marge</i>	<i>21,6%</i>	<i>19,6%</i>
EBIT (4)	17.372	14.119	- 18,7%
	<i>EBIT marge</i>	<i>19,2%</i>	<i>15,4%</i>
REBIT (5)	17.021	15.290	- 10,2%
	<i>REBIT marge</i>	<i>18,8%</i>	<i>16,7%</i>
Nettofinancieringskosten	-350	-142	- 59,4%
Bedrijfsresultaat na nettofinancieringskosten	17.022	13.977	- 17,9%
Courant bedrijfsresultaat na nettofinancieringskosten	16.671	15.148	- 9,1%
Belastingen op het resultaat	-5.496	-4.778	- 13,1%
Nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen	11.526	9.199	- 20,2%
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	99	-26	
Toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG	11.427	9.225	- 19,3%
	<i>Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG - marge</i>	<i>12,6%</i>	<i>10,1%</i>
Courant nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen	11.366	9.972	- 12,3%
	<i>Courant nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen - marge</i>	<i>12,5%</i>	<i>10,9%</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.

3A. VERKORTE GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING

	30/06/11	30/06/12
Omzet	374.160	371.484
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	-91.382	-92.170
Diensten en diverse goederen	-143.799	-147.816
Personeelskosten	-101.106	-102.381
Afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen	-9.415	-8.575
Afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	-7.741	-7.545
Waardeverminderingen op voorraden en vorderingen	-850	-275
Voorzieningen	-714	-354
Bijzondere waardeverminderingen	-110	-401
Andere bedrijfsopbrengsten	6.309	4.845
Andere bedrijfskosten	-6.044	-4.619
Herstructureringskosten	-1.808	-2.660
Herstructureringskosten: kosten	-1.805	-4.007
Herstructureringskosten: voorzieningen	-3	1.347
Bedrijfsresultaat - EBIT	26.915	18.108
Financieringsopbrengsten	2.343	2.346
Financieringskosten	-4.848	-4.062
Bedrijfsresultaat na nettofinancieringskosten	24.410	16.392
Belastingen op het resultaat	-9.814	-6.638
Aandeel in het resultaat van de ondernemingen waarop de equitymethode is toegepast	-55	-24
Nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen	14.541	9.730
Toerekenbaar aan:		
Minderheidsbelangen	278	-48
Aandeelhouders van Roularta Media Group	14.263	9.778
Winst per aandeel		
Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG	1,13	0,78
Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG na verwateringseffect	1,12	0,78

3B. VERKORT GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE PERIODERESULTATEN

	30/06/11	30/06/12
Nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen	14.541	9.730
Niet-gerealiseerde resultaten van de periode		
Omrekeningsverschillen	-11	30
Kasstroomafdekkingen	1.198	376
Uitgestelde belastingen m.b.t. niet-gerealiseerde perioderesultaten	-407	-128
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde perioderesultaten	15.321	10.008
Toerekenbaar aan:		
Minderheidsbelangen	278	-48
Aandeelhouders van Roularta Media Group	15.043	10.056

4. VERKORTE GECONSOLIDEERDE BALANS

ACTIVA	31/12/11	30/06/12
Vaste activa	616.512	613.088
Immateriële activa	428.250	427.044
Goodwill	71.931	71.931
Materiële vaste activa	104.632	103.026
Deelnemingen gewaardeerd volgens de equitymethode	333	284
Voor verkoop beschikbare deelnemingen, leningen en waarborgen	3.938	3.981
Financiële derivaten	196	339
Handelsvorderingen en overige vorderingen	2.036	1.847
Uitgestelde belastingvorderingen	5.196	4.636
Vlottende activa	295.228	282.621
Voorraden	57.367	53.746
Handelsvorderingen en overige vorderingen	192.693	186.315
Belastingvorderingen	487	711
Geldbeleggingen	2.726	3.181
Geldmiddelen en kasequivalenten	31.978	20.103
Over te dragen kosten en verkregen opbrengsten	9.977	18.565
Totaal activa	911.740	895.709

PASSIVA	31/12/11	30/06/12
Eigen vermogen	364.236	369.988
Eigen vermogen - aandeel van de Groep	351.277	357.242
<i>Geplaatst kapitaal</i>	203.225	203.225
<i>Eigen aandelen</i>	-24.647	-24.647
<i>Kapitaalreserves</i>	4.556	4.834
<i>Herwaarderingsreserves</i>	-121	127
<i>Overgedragen winsten</i>	168.198	173.607
<i>Omrekeningsverschillen</i>	66	96
Minderheidsbelangen	12.959	12.746
Langlopende verplichtingen	243.904	231.839
Voorzieningen	5.829	5.102
Personeelsbeloningen	8.241	8.823
Uitgestelde belastingschulden	123.111	123.029
Financiële schulden	104.742	93.363
Handelsschulden	1.661	1.232
Overige schulden	320	290
Kortlopende verplichtingen	303.600	293.882
Financiële schulden	19.290	21.593
Handelsschulden	156.057	147.053
Ontvangen vooruitbetalingen	50.421	41.617
Personeelsbeloningen	37.972	39.151
Belastingenschulden	15.699	13.042
Overige schulden	20.059	20.830
Toe te rekenen kosten en over te dragen opbrengsten	4.102	10.596
Totaal passiva	911.740	895.709

5. VERKORT GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

Cashflow uit operationele activiteiten	30/06/11	30/06/12
Nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen	14.540	9.730
Aandeel in het resultaat van ondernemingen waarop de equitymethode is toegepast	55	24
Belastingen op het resultaat	9.814	6.638
Intrestkosten	4.848	4.062
Intrestopbrengsten (-)	-408	-348
Meer / minderwaarde op realisatie immateriële en materiële vaste activa	-948	-432
Niet-monetaire posten	7.937	5.811
<i>Afschrijving op (im)materiële activa</i>	7.741	7.545
<i>Bijzondere waardeverminderingen</i>	110	401
<i>Kosten m.b.t. op aandelen gebaseerde betalingen</i>	499	286
<i>Opbrengsten (-)/kosten (+) uit afgeleide financiële instrumenten die geen afdekkingsinstrumenten zijn</i>	-1.935	-1.998
<i>Toevoeging / (terugneming) op provisies</i>	717	-993
<i>Andere niet-monetaire posten</i>	805	570
Brutocashflow uit operationele activiteiten	35.838	25.485
Mutatie van de kortlopende handelsvorderingen	-4.409	7.079
Mutatie van de financiële derivaten, kortlopende overige vorderingen en de over te dragen kosten en verkregen opbrengsten	-7.660	-8.342
Mutatie van de voorraden	693	3.234
Mutatie van de kortlopende handelsschulden	4.801	-10.090
Mutatie van de overige kortlopende verplichtingen	-8.274	-4.510
Overige mutaties van het werkkapitaal (a)	6.071	6.140
Mutatie van het werkkapitaal	-8.778	-6.489
Betaalde belastingen op het resultaat	-1.250	-9.085
Betaalde intresten (-)	-4.736	-4.081
Ontvangen intresten	466	332
NETTOCASHFLOW UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN (A)	21.540	6.162

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

Cashflow met betrekking tot investeringen	30/06/11	30/06/12
(Im)materiële activa - aanschaffingen	-5.375	-5.172
(Im)materiële activa - andere mutaties	3.498	479
Nettokasstroom met betrekking tot overnames	-1.327	995
Voor verkoop beschikbare deelnemingen, leningen en waarborgen - aanschaffingen	-268	-8
Voor verkoop beschikbare deelnemingen, leningen en waarborgen - andere mutaties	358	48
NETTOCASHFLOW MET BETREKKING TOT INVESTERINGEN (B)	-3.114	-3.658
Cashflow uit financiële activiteiten		
Betaalde dividenden	-6.199	-4.338
Mutatie van het kapitaal	185	0
Eigen aandelen	80	0
Andere mutaties in het eigen vermogen	-1.271	-143
Ontvangsten kortlopende financiële schulden	0	2.249
Terugbetaling kortlopende financiële schulden	-20.706	-9.635
Terugbetaling langlopende financiële schulden	-2.261	-1.791
Toestaan van langlopende vorderingen	-1	-1
Mutatie van de geldbeleggingen	33	-720
NETTOCASHFLOW UIT FINANCIËLE ACTIVITEITEN (C)	-30.140	-14.379
TOTAAL MUTATIE GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN (A+B+C)	-11.714	-11.875
Geldmiddelen en kasequivalenten, openingsbalans	41.411	31.978
Geldmiddelen en kasequivalenten, eindbalans	29.697	20.103
Nettomutatie geldmiddelen en kasequivalenten	-11.714	-11.875

6. GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN

	Geplaatst kapitaal	Eigen aandelen	Kapitaal- reserves	Herwaar- derings- reserves	Over- gedragen resultaat	Omreke- nings- verschil- len	Minder- heids- belangen	Totaal eigen ver- mogen
Balans per 1/1/2012	203.225	-24.647	4.556	-121	168.198	66	12.959	364.236
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde perioderesultaten				248	9.778	30	-48	10.008
Kosten van uitgifte en kapitaalverhoging			-8					-8
Toegekende dividenden					-4.369			-4.369
Waardering op aandelen gebaseerde betalingen			286					286
Dividend uitbetaald aan minderheidsaandeelhouders							-165	-165
Balans per 30/06/2012	203.225	-24.647	4.834	127	173.607	96	12.746	369.988
	Geplaatst kapitaal	Eigen aandelen	Kapitaal- reserves	Herwaar- derings- reserves	Over- gedragen resultaat	Omreke- nings- verschil- len	Minder- heids- belangen	Totaal eigen ver- mogen
Balans per 1/1/2011	203.040	-22.382	4.170	120	160.076	48	13.745	358.817
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde perioderesultaten				791	14.263	-11	278	15.321
Uitgifte van aandelen (<i>alle soorten uitgiftes</i>)	185							185
Kosten van uitgifte en kapitaalverhoging			-8					-8
Verrichtingen met eigen aandelen		80						80
Toegekende dividenden					-6.314			-6.314
Waardering op aandelen gebaseerde betalingen			499					499
Dividend uitbetaald aan minderheidsaandeelhouders							-1.259	-1.259
Overige toename/afname					-2			-2
Balans per 30/06/2011	203.225	-22.302	4.661	911	168.023	37	12.764	367.319

7. GESELECTEERDE TOELICHTINGEN BIJ HET HALFJAARLIJKS FINANCIËEL VERSLAG

7.1 Grondslagen van de tussentijdse financiële verslaggeving

Het tussentijdse beknopt financieel verslag werd opgesteld in overeenstemming met de International Accounting Standard IAS 34 Interim Financial Reporting zoals aanvaard door de Europese Unie.

De tussentijdse financiële staten werden door de leden van de raad van bestuur goedgekeurd op 21 augustus 2012.

7.2 Waarderingsregels

Bij het opstellen van de tussentijdse financiële verslaggeving werden dezelfde IFRS-grondslagen voor opname en waardering toegepast als voor de geconsolideerde jaarrekening van 31 december 2011. Voor de nieuwe IFRS- en verbeterde IAS-normen die in werking getreden zijn vanaf 1 januari 2012 verwijzen wij naar Toelichting 1 in het jaarverslag over 2011. De toepassing van deze nieuwe of herziene standaarden heeft geen materieel effect op de resultaten of de financiële positie van de Groep.

7.3 Segmentinformatie

Overeenkomstig IFRS 8 Operationele segmenten, wordt de managementbenadering voor financiële rapportering van gesegmenteerde informatie toegepast. Volgens deze standaard dient de te rapporteren gesegmenteerde informatie aan te sluiten op de interne rapporten, gebruikt door de belangrijkste operationele besluitvormende functionarissen, op basis waarvan de interne prestaties van Roularta's operationele segmenten worden beoordeeld en middelen worden toegekend aan de verschillende segmenten. Voor deze rapportering wordt Roularta Media Group onderverdeeld in twee operationele segmenten op basis van de activiteiten: Printed Media en Audiovisuele Media. Deze operationele segmenten zijn ongewijzigd t.o.v. vorig boekjaar.

30/06/2012	Printed Media	Audiovisuele Media	Eliminaties tussen segmenten	Geconsolideerd totaal
Omzet van het segment	282.519	91.540	-2.575	371.484
<i>Omzet externe klanten</i>	281.267	90.217		371.484
<i>Omzet uit transacties met andere segmenten</i>	1.252	1.323	-2.575	0

30/06/2011	Printed Media	Audiovisuele Media	Eliminaties tussen segmenten	Geconsolideerd totaal
Omzet van het segment	285.812	90.697	-2.349	374.160
<i>Omzet externe klanten</i>	284.812	89.348		374.160
<i>Omzet uit transacties met andere segmenten</i>	1.000	1.349	-2.349	0

De resultaten van de segmenten kunnen teruggevonden worden in de kerncijfers. Hieronder worden ze samengevat en afgestemd met het geconsolideerd resultaat.

	Printed Media	Audiovisuele Media	Geconsolideerd resultaat
30/06/2012			
EBITDA	8.639	16.697	25.336
REBITDA	12.619	17.933	30.552
EBIT	3.989	14.119	18.108
REBIT	6.788	15.290	22.078
Nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen	531	9.199	9.730
Courant nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen	2.671	9.972	12.643
30/06/2011			
EBITDA	16.415	19.918	36.333
REBITDA	18.516	19.567	38.083
EBIT	9.543	17.372	26.915
REBIT	13.012	17.021	30.033
Nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen	3.015	11.526	14.541
Courant nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen	6.131	11.366	17.497

7.4 Hangende geschillen

De NV De Streekkrant-De Weekkrantgroep is betrokken in een geschil met NV Kempenland waarbij omwille van het niet naleven van een drukcontract een schadevergoeding wordt gevorderd ten bedrage van 7,5 miljoen euro. Er werd voor deze procedure een provisie aangelegd voor een bedrag van 1,2 miljoen euro, gebaseerd op de inschatting van de kost door de raad van bestuur, waarvan reeds een bedrag van 750.000 euro werd uitbetaald op een geblokkeerde rekening.

NV Roularta Media Group is partij in een procedure voor de Rechtbank van Koophandel met voormalige zakenpartner Bookmark. Er werd voor deze procedure een provisie aangelegd van 578.000 euro.

Bij SA Groupe Express-Roularta werd een provisie aangelegd van 327.000 euro voor hangende geschillen met betrekking tot gepubliceerde artikels.

Op 30 december 2011 werden NV Roularta Media Group en NV Vogue Trading Video door SAS QOL en SAS QOL FI gedagvaard tot vergoeding van de door hen vermeende geleden schade wegens niet-naleving van contractuele verbintenissen. De totale vordering betreft 4,7 miljoen euro. Het management van Roularta Media Group meent op basis van de voorliggende stukken in het dossier over voldoende juridische argumenten te beschikken om deze vordering te weerleggen. Er werd derhalve geen provisie aangelegd. De administratie van de bijzondere belastinginspectie is in 2011 tot inning overgegaan van de volgens hen verschuldigde kansspelenbelasting voor 2009 en voor het eerste kwartaal van 2010, voor georganiseerde belspellen bij VMMA. De aanslag (aandeel van de Groep) bedraagt 0,5 miljoen euro. Het management is van oordeel dat er geen basis is voor inning, heeft bezwaar aangetekend en heeft een vordering geboekt voor deze betwiste aanslag. Het werd hierin gesteund door extern advies. Vanaf 1 april 2010 zijn nieuwe circulaire van toepassing. De Groep past deze nieuwe circulaire toe zodat er vanaf het tweede kwartaal 2010 geen risico bestaat op een geschil met de fiscus inzake de verschuldigde kansspelenbelasting.

7.5 Wijzigingen Groep

» A. ACQUISITIES

Op 9 januari 2012 verwierf Roularta Media Group 50% van de bestaande aandelen van de vennootschap ActuaMedica NV (voorheen UBM Medica Belgium NV) voor een vast bedrag. Deze joint venture biedt de beste garanties voor een duurzame toekomst van de medische pers in ons land, waarbij het bestaande aanbod verder wordt geoptimaliseerd, het informatieaanbod en de lezersservice in stand worden gehouden en de dienstverlening aan de adverteerders wordt versterkt.

De tabel hierna geeft een samenvatting van de betaalde bedragen en de bedragen van de overgenomen activa en passiva die erkend waren op overnamedatum:

ACTIVA	
Vaste activa	265
Materiële vaste activa	9
Voor verkoop beschikbare deelnemingen, leningen en waarborgen	58
Uitgestelde belastingvorderingen	198
Vlottende activa	1.832
Handelsvorderingen en overige vorderingen	833
Geldmiddelen en kasequivalenten	995
Over te dragen kosten en verkregen opbrengsten	4
Totaal activa	2.097
PASSIVA	
Langlopende verplichtingen	847
Voorzieningen	847
Kortlopende verplichtingen	1.250
Handelsschulden	943
Personeelsbeloningen	135
Overige schulden	35
Toe te rekenen kosten en over te dragen opbrengsten	137
Totaal passiva	2.097
Totaal overgenomen netto actief	0
Totale overnameprijs voldaan in geldmiddelen en kasequivalenten	0
Verworven geldbeleggingen en -middelen en kasequivalenten	-995
Netto uitgaande / inkomende (-) kasstroom	-995

Per 30 juni 2012 werd m.b.t. deze vennootschap 2.361 KEUR omzet en 400 KEUR resultaat opgenomen in de geconsolideerde winst- en verliesrekening. Indien de verwerving van deze participatie op 1 januari 2012 had plaatsgehad, zou hetzelfde bedrag aan omzet en aan resultaat opgenomen zijn.

De opgenomen balanspositie van ActuaMedica is voorlopig en is mogelijk onderhevig aan een aantal finale wijzigingen in de tweede jaarthelft van dit boekjaar.

» B. VERKOPEN

Nihil

» C. ANDERE WIJZIGINGEN

- Starway NV: vereffend, vereffening gesloten op 30 maart 2012.
- Senior Publications Nederland BV, een 50% dochteronderneming van Roularta Media Group NV, heeft op 2 december 2011 25% van de aandelen van Nieuwe Uitgevers BV verworven, met economisch recht vanaf 1 januari 2012. Bijgevolg wordt Nieuwe Uitgevers BV vanaf 2012 opgenomen in de consolidatie van RMG via de vermogensmutatiemethode.

7.6 Belangrijkste wijzigingen in (im)materiële vaste activa en goodwill» **INVESTERINGEN**

In het eerste semester van 2012 werd voor 5,2 miljoen euro geïnvesteerd in immateriële en materiële vaste activa (eerste semester 2011: 5,4 miljoen euro).

De investeringen in immateriële vaste activa betreffen nieuwe software (1,5 miljoen euro). De grootste investeringen in materiële vaste activa betreffen o.a. investeringen in terreinen en gebouwen (1,4 miljoen euro), in machines (1,3 miljoen euro), waarvan 0,9 miljoen euro in machines bij VMMA, o.a. voor broadcasting Q-Music TV) en bureelmaterieel (inclusief hardware) voor 0,4 miljoen euro.

» **VERKOPEN**

In het eerste semester van 2012 werden geen materiële verkopen van (im)materiële vaste activa gerealiseerd.

7.7 Eenmalige elementen

Voor wat de resultaten betreft, kunnen de volgende eenmalige elementen vermeld worden:

in 1.000 euro	30/06/2011	30/06/2012
Diensten en diverse goederen:	-786	-909
- studiekosten (o.a. eventuele overnames) & management fees	-786	-909
Herstructureringskosten (incl. voorzieningen herstructurering):	-1.808	-2.660
- opzeggingsvergoedingen (België en Frankrijk)	-1.805	-4.007
- voorziening opzeggingsvergoedingen (België en Frankrijk)	-3	1.347
Andere bedrijfsopbrengsten:	841	
- meerwaarde verkoop gebouw Vogue Trading Video	841	
Afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen:	-1.365	-401
- uitzonderlijke voorziening rechtszaak bij Studio Press	-1.255	
- bijzondere waardeverminderingen op titels	-110	-401
Belastingen:	162	1.057
- (uitgestelde) belastingen m.b.t. de hiervoor vermelde elementen	162	1.057
	- 2.956	-2.913

7.8 Kapitaal

Er zijn geen wijzigingen in het kapitaal in het eerste semester van 2012.

7.9 Eigen aandelen

Er werd geen gebruik gemaakt van de statutaire machtiging tot inkoop van eigen aandelen, hernieuwd door de algemene vergadering van 15 mei 2012.

7.10 Aandelenopties

Er werden in het eerste semester van 2012 geen nieuwe optieplannen toegekend. Het volledige overzicht van de optie- en warrantplannen is beschikbaar op www.roularta.be onder de rubriek beleggersinformatie. De Groep heeft per 30/6/2012 286 KEUR (30/6/2011: 499 KEUR) erkend in de personeelskosten met betrekking tot in eigenvermogensinstrumenten afgewikkelde, op aandelen gebaseerde, betalingstransacties.

7.11 Voorzieningen

De voorzieningen zijn gedaald van 5,8 miljoen euro per eind 2011 tot 5,1 miljoen euro per 30 juni 2012. De grootste bewegingen in het eerste semester van 2012 betreffen enerzijds de daling van de voorziening voor het hangend geschil Kempenland bij De Streekkrant-De Weekkrantgroep met 0,3 miljoen euro, namelijk het betaalde bedrag. Anderzijds is er bij de voorziening voor herstructurering een nettoafname van 0,6 miljoen euro. Verder zijn er geen belangrijke evoluties in de voorzieningen die per eind 2011 geboekt waren.

7.12 Financiële schulden lange en korte termijn

In de loop van het eerste semester van 2012 werden geen nieuwe leningen afgesloten. Naast de contractuele kapitaalaflossingen t.b.v. 9,5 miljoen euro waren er geen vervroegde terugbetalingen van bankleningen.

7.13 Dividenden

Op 1 juni 2012 werden 4.369.145,55 euro brutodividenden over het boekjaar 2011 betaalbaar gesteld. Op 1 juni 2011 werden 6.314.130 euro brutodividenden over het boekjaar 2010 betaalbaar gesteld.

7.14 Resultatenrekening

Omzet

De omzet is gedaald met 0,7% in vergelijking met S1/2011. De gecorrigeerde omzet (exclusief wijzigingen in de consolidatiekring) daalt met 1,0%.

Voor een bespreking van deze evolutie verwijzen wij naar het persbericht m.b.t. de halfjaarresultaten en het tussentijdse jaarverslag van de raad van bestuur dat verder in dit halfjaarlijks financieel verslag is opgenomen.

Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen

In vergelijking met het eerste semester van 2011 zijn deze kosten met 0,8 miljoen euro gestegen. Deze stijging valt voor 0,4 miljoen euro toe te schrijven aan de nieuwe deelneming in NV New Bizz Partners.

Diensten en diverse goederen

In vergelijking met het eerste semester van 2011 zijn deze kosten met 4,0 miljoen euro gestegen. De wijzigingen in de Groep (nieuwe deelnemingen, in hoofdzaak NV New Bizz Partners die pas vanaf eind 2011 in de consolidatie opgenomen is) zorgen voor een stijging met 0,4 miljoen euro.

De grootste evoluties zijn terug te vinden bij de promotiekosten ruil TV (+2,9 miljoen euro) en bij de huurkosten van materieel en machines bij Roularta Printing (+0,5 miljoen euro). Deze laatste zijn gestegen tegenover het eerste semester van 2011 door de huur van de Lithoman 72 pagina-drukpers die pas vanaf het einde van het eerste semester 2011 gestart is.

Personeelskosten

De personeelskosten zijn met 1,3 miljoen euro of 1,3% gestegen in vergelijking met het eerste semester van 2011.

Afschrijvingen

De afschrijvingen zijn licht gedaald, met 0,2 miljoen euro.

Andere bedrijfsopbrengsten

De andere bedrijfsopbrengsten omvatten o.a. de bedrijfssubsidies, de meerwaarde bij realisatie van materiële en financiële activa, de kapitaalsubsidies en diverse verrekeningen. Deze zijn met 1,5 miljoen euro gedaald ten opzichte van het eerste semester van 2011. De meerwaarde bij de verkoop van een gebouw bij Vogue Trading Video zorgde in 2011 voor een eenmalige opbrengst van 0,9 miljoen euro.

Andere bedrijfskosten

De andere bedrijfskosten omvatten o.a. de overige belastingen, het verlies bij de realisatie van (im)materieel vast actief, het verlies op handelsvorderingen, betalingsverschillen en bankkosten. Ten opzichte van het eerste semester van 2011 zijn deze kosten met 1,4 miljoen euro gedaald, o.a. door een lager aandeel in de vereniging in deelneming betreffende gratis pers en een aantal ontvangen rechtzettingen m.b.t. de onroerende voorheffing.

Financieringsopbrengsten en -kosten

in 1.000 euro	30/06/2011	30/06/2012
Financieringsopbrengsten:	2.343	2.346
- intrestopbrengsten	408	348
- evolutie marktwaarden van de swapcontracten die niet als hedge beschouwd worden	1.935	1.998
Financieringskosten:	-4.848	-4.062
- intrestkosten	-4.840	-4.060
- andere financieringskosten	-8	-2

Door de daling van de uitstaande financiële schulden, daalt de intrestkost.

7.15 Belastingen

De effectieve belastingdruk wordt beïnvloed door een aantal factoren die hun weerslag hebben op de belastbare basis. De belangrijkste factoren die de belastbare basis beïnvloeden, zijn de verlieslatende vennootschappen waarvoor geen bijkomende actieve belastinglatenties geboekt worden, de fiscaal niet-aftrekbare kosten en de verlaagde fiscale druk ingevolge de toepassing van de notionele intrestaftrek. Deze factoren kunnen per semester een verschillende impact hebben op de belastbare basis.

7.16 Verbonden partijen

De verbonden partijen van Roularta Media Group NV bestaan uit de dochterondernemingen, joint ventures, geassocieerde ondernemingen, overige verbonden partijen, directie en kaderleden.

De samenstelling van de verbonden partijen, de aard van de transacties en de uitstaande saldi zijn niet wezenlijk gewijzigd ten opzichte van de jaarrekening per 31 december 2011.

7.17 Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

Begin juli 2012 hebben Roularta Media Group en evenementenbureau Twice (25% Roularta) een akkoord bereikt met bedenker en organisator Yves Lejaeghere voor de overname van Open Bedrijvendag en van de Waalse tegenhanger Journée Découverte Entreprises. Deze activiteiten genereren een omzet van ongeveer 2,5 miljoen euro op jaarbasis.

Op 26 juli 2012 heeft Roularta Media Group, samen met KPN Group Belgium en De Persgroep de vennootschap Mplus Group NV opgericht. De participatie van RMG bedraagt 25%. De vennootschap heeft tot doel de inhoud van de twee mediagroepen via het netwerk van Base te verspreiden, gepersonaliseerd voor de gebruiker. Het aandeel van RMG in het kapitaal bedraagt 2,1 miljoen euro, waarvan bij de oprichting 1,3 miljoen euro volstort werd.

Verder hebben er zich geen belangrijke gebeurtenissen voorgedaan die de resultaten en de financiële positie van de onderneming op belangrijke wijze beïnvloeden.

7.18 Seizoengebonden karakter van de bedrijfsactiviteiten

De halfjaarresultaten vertonen geen seizoenfluctuaties. In het eerste halfjaar wordt in de maanden januari en februari een lagere omzet gerealiseerd en in het tweede halfjaar wordt in juli en augustus minder omzet en bijgevolg een minder goed resultaat gerealiseerd.

8. TUSSENTIJDSE JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR

Geachte aandeelhouders,

Dit tussentijdse jaarverslag dient samen met de geconsolideerde balans en winst- en verliesrekening van de NV Roularta Media Group, hierna de Groep genoemd, en de bijbehorende toelichtingen (zie punt 7. hiervoor) te worden gelezen. Dit tussentijdse jaarverslag wordt opgesteld ingevolge het KB van 14 november 2007 betreffende de verplichtingen van emittenten van financiële instrumenten.

BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN DIE ZICH IN DE EERSTE ZES MAANDEN VAN HET BOEKJAAR HEBBEN VOORGEDAAN.

Resultaten eerste semester 2012

Roularta Media Group realiseerde in het eerste semester van 2012 een geconsolideerde omzet van 371,5 miljoen euro tegenover 374,2 miljoen euro in het eerste semester van 2011. Dit betekent een quasi stabiele omzet of een daling van de omzet met 0,7%.

De impact van de licht gedaalde publiciteitsinkomsten in magazines (-1,5%) en op tv en radio (- 3,8%), maar voornamelijk een sterke terugval van de jobadvertenties (- 28%) bij de divisie gratis pers (- 7%) in België drukten de marges (REBITDA) 19,8% lager. De omzet van internet (+ 20%), nieuwe beurzen (+ 6,1%) en de geslaagde reorganisatie van ActuaMedica, samen met de vervanging van Gentleman door The Good Life en Trends Style krikten dan weer het resultaat op.

Kerncijfers van het eerste semester 2012

- De gecorrigeerde **omzet**¹ daalde met 1,0% van 374,1 miljoen euro naar 370,3 miljoen euro.
- De **REBITDA** daalde met 19,8% van 38,1 miljoen euro naar 30,6 miljoen euro. De REBITDA-marge bedraagt 8,2% tegenover 10,2% in het eerste semester van 2011.
- De **REBIT** daalde met 26,5% van 30,0 miljoen euro naar 22,1 miljoen euro. De REBIT-marge bedraagt 5,9% tegenover 8,0% in het eerste semester van 2011.
- Het **courant nettoresultaat** bedraagt 12,6 miljoen euro tegenover 17,5 miljoen euro in het eerste semester van 2011.
- Het totale effect van de herstructurerings- en eenmalige kosten na belastingen bedraagt in het eerste semester van 2012 2,9 miljoen euro tegenover 3,0 miljoen euro in het eerste semester van 2011.
- Het **nettoresultaat van RMG** bedraagt 9,8 miljoen euro tegenover 14,3 miljoen euro in het eerste semester van 2011.

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

Geconsolideerde omzet voor het tweede kwartaal van 2012

Roularta Media Group realiseerde in het tweede kwartaal van 2012 een geconsolideerde omzet van 183,8 miljoen euro, tegenover een geconsolideerde omzet van 186,8 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2011. Dit betekent een daling van de omzet met 1,6%.

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

Geconsolideerde omzet per divisie (in KEUR)

Divisie	Q2/2011	Q2/2012	Trend
Printed Media	139.782	137.849	-1,38%
Audiovisuele Media	48.064	46.843	-2,54%
Intersegment omzet	-1.168	-1.372	
Gecorrigeerde omzet	186.678	183.320	-1,8%
Wijzigingen in de Groep (*)	80	451	
Geconsolideerde omzet	186.758	183.771	-1,6%

(*) Enerzijds nieuwe deelnemingen in Web Producties NV en New Bizz Partners NV, en anderzijds vereffening van Tvoj Magazin in Kroatië.

Resultaten van het eerste semester 2012 per divisie» **PRINTED MEDIA (INCLUSIEF INTERNET EN EVENTS)****Omzet**

De omzet van de divisie Printed Media daalde met 1,2%, van 285,8 naar 282,5 miljoen euro.

De gecorrigeerde omzet van het eerste semester 2012 bedraagt 281,3 miljoen euro, dit is een daling met 1,5%.

Publiciteit

De publiciteit in de gratis bladen daalde met 7,7% tegenover het eerste semester van 2011. Deze daling situeert zich vooral in de markt van de jobadvertenties en in mindere mate in de vastgoedadvertenties en de algemene publiciteit. De jobadvertenties in het eerste semester vorig jaar waren door een tijdelijke economische ontspanning van de markt sterk gestegen. Dit product blijkt heel conjunctuurgevoelig te zijn. Het gratis lifestylemagazine Steps boekte een flinke vooruitgang (+ 12%).

De advertentie-inkomsten van Krant van West-Vlaanderen stegen met 10,2%.

De publiciteit in de magazines bleef ongeveer status-quo.

Internet

De inkomsten uit de diverse internetsites blijven groeien. In het eerste semester van 2012 werd een stijging genoteerd van 20%.

Enerzijds zijn er de nieuwssites knack.be, levif.be en lexpress.fr met kwalitatieve content en snelgroeiende reclame-inkomsten. Anderzijds zijn er een aantal belangrijke dedicated sites en nieuwe initiatieven, o.a. streekpersoneel.be, immovlan.be, autovlan.be, letudiant.fr, distrijob.fr en Roularta Lead Generation, waarbij adverteerders targeted business leads kunnen afnemen.

Lezersmarkt

De omzet uit de lezersmarkt (losse verkoop en abonnementen) daalde met 2,4% in vergelijking met het eerste semester van 2011.

Zet- en drukwerk

Het zakencijfer uit zet- en drukwerk voor derden steeg met 7,0% in vergelijking met het eerste semester van 2011, voornamelijk door het aantrekken van nieuwe klanten.

Beurzen en seminaries

De omzet uit beurzen en seminaries (opgeklommen tot ruim 5% van de geconsolideerde groepsomzet) steeg met 6,1% in vergelijking met het eerste semester van 2011. Deze toename is hoofdzakelijk te verklaren door de nieuwe verwerving van New Bizz Partners NV, de organisator van de beurzen Ondernemen/Entrepreneurs (vond plaats in maart 2012) en Ondernemen in Vlaanderen (zal plaatsvinden in oktober 2012). Zonder deze verwerving noteren we een stijging met 1,2%.

Marges

De operationele cashflow (EBITDA) daalde van 16,4 naar 8,6 miljoen euro. De REBITDA (courante operationele cashflow) daalde van 18,5 naar 12,6 miljoen euro of een daling met 31,8%.

Het bedrijfsresultaat (EBIT) daalde van 9,5 naar 4,0 miljoen euro. Er werd een courant bedrijfsresultaat (REBIT) gerealiseerd van 6,8 miljoen euro tegenover 13,0 miljoen euro in het eerste semester van 2011.

De EBITDA werd in het eerste semester van 2012 beïnvloed door 4,0 miljoen euro aan herstructurerings- en eenmalige kosten, ten gevolge van verdere reorganisaties zowel in Frankrijk als in België.

Daarnaast waren er terugnames van uitzonderlijke voorzieningen die in de vorige jaren werden aangelegd, waardoor de EBIT in totaal negatief beïnvloed werd met 2,8 miljoen euro.

De nettofinancieringskosten zijn gedaald met 0,6 miljoen euro ingevolge de verdere daling van de financiële schulden.

Nettoresultaat

Het nettoresultaat van de divisie bedroeg 0,6 miljoen euro tegenover 2,8 miljoen euro in het eerste semester van 2011, terwijl het courant nettoresultaat 2,7 miljoen euro bedraagt tegenover 6,1 miljoen euro.

» **AUDIOVISUELE MEDIA****Omzet**

De omzet van de divisie Audiovisuele Media steeg met 0,9%, van 90,7 naar 91,5 miljoen euro.

Reclame

De inkomsten uit reclame (inclusief ruildeals) bij de tv- en radiozenders groeiden in het eerste semester met 0,6%, niettegenstaande een terugval met 2,2% in het tweede kwartaal.

Diverse inkomsten

De omzet van de diverse inkomsten met o.a. line extensions, sms, video-on-demand, rechten, e.d. steeg met 2,1%.

Marges

De operationele cashflow (EBITDA) daalde van 19,9 naar 16,7 miljoen euro of een daling met 16,2%. De courante operationele cashflow (REBITDA) daalde van 19,6 naar 17,9 miljoen euro of een daling met 8,4%.

Het bedrijfsresultaat (EBIT) daalde van 17,4 naar 14,1 miljoen euro en het courant bedrijfsresultaat (REBIT) daalde van 17,0 naar 15,3 miljoen euro of een daling met 10,2%. Er werd een marge van 16,7% gehaald tegenover 18,8% in het eerste semester van 2011.

EBITDA en EBIT werden in het eerste semester van 2012 beïnvloed door 1,2 miljoen euro aan herstructurerings- en eenmalige studiekosten.

De daling van REBITDA en REBIT met 1,7 miljoen euro is het gevolg van de daling van de omzet bij de commerciële televisie, die gedeeltelijk gecompenseerd werd met lagere programmatiekosten.

Nettoresultaat

Het nettoresultaat van de divisie bedroeg 9,2 miljoen euro tegenover 11,4 miljoen euro in het eerste semester van 2011, terwijl het courant nettoresultaat met 12,3% daalde van 11,4 naar 10,0 miljoen euro.

Balans

Het eigen vermogen op 30 juni 2012 bedraagt 370,0 miljoen euro tegenover 364,2 miljoen euro op 31 december 2011.

Per 30 juni 2012 bedraagt de netto financiële schuld² 91,7 miljoen euro tegenover 89,3 miljoen euro op 31 december 2011.

De bankconvenanten worden ruimschoots gerespecteerd. Met een netto financiële schuld tegenover EBITDA van 1,68 blijft RMG ruim onder de grens van 3,00.

² Netto financiële schuld = financiële schulden min vlottende geldmiddelen.

Investeringen (CAPEX)

De totale investeringen in het eerste semester van 2012 bedroegen 5,2 miljoen euro, waarvan 1,5 miljoen euro investeringen in immateriële vaste activa (voornamelijk software) en 3,7 miljoen euro materiële vaste activa.

Daarnaast werden in het kader van de huurcontracten voor machines Roularta Printing en IT-materiaal nog voor 0,5 miljoen euro nieuwe investeringen gerealiseerd.

Belangrijke gebeurtenissen in het eerste semester van 2012

Op 9 januari 2012 verwierf RMG 50% van de bestaande aandelen van ActuaMedica NV (voorheen UBM Medica Belgium NV) waarin ook de eigen medische titels werden ingebracht. ActuaMedica werd op die manier succesvol de onbetwiste marktleider in de markt van de medische communicatie naar huisartsen, specialisten, apothekers en tandartsen, met een complementair en gediversifieerd aanbod van producten, gaande van printedities en digitale edities tot evenementen, tv enzovoort. De belangrijkste printuitgaven zijn de Artsenkrant, de Specialistenkrant, De Tandarts en De Apotheker.

Sinds januari 2012 is Roularta Local Media de nationale reclameregie van de belangrijkste regionale media in Vlaanderen: De Streekkrant/De Weekkrant, De Zondag, Steps City Magazine en Krant van West-Vlaanderen.

In februari 2012 werd de vennootschap Tvoj Magazin, die in Kroatië het gratis blad City Magazine uitgaf, in vereffening gesteld.

Eind februari 2012 werd Trends Style gelanceerd. Dit nieuwe lifestylemagazine zal zesmaal per jaar verschijnen en gaat mee met de volledige oplage van Trends.

Op 13 maart lanceerde RMG 'The Good Life', het eerste hybride magazine op de Nederlandstalige markt. Het kwaliteitsvolle blad haalt zijn hybride identiteit uit de combinatie van news met lifestyle. 'The Good Life' integreert economie, financiën en cultuur in een luxueus lifestylemagazine. Het nieuwe en vernieuwende magazine verschijnt vier keer per jaar in het Nederlands.

Na de overname eind vorig jaar van New Bizz Partners NV werd op 28 en 29 maart 2012 in Tour&Taxi Brussel door Roularta voor de eerste keer de beurs Ondernemen/Entreprendre georganiseerd. Dit is de enige nationale beurs gewijd aan kmo's, starters en zelfstandigen.

In april 2012 lanceerde RMG www.wikiwin.be, een nieuwe website voor groepsaankopen. Enerzijds worden er 'deals' voorgesteld op basis van een groepsaankoop. Anderzijds worden 'promo's' aangeboden waarbij flinke kortingen op de aankoop van consumptiegoederen toegekend worden.

In juli 2012 werd, via de joint venture Twice Entertainment, een akkoord bereikt omtrent de overname van Open Bedrijvendag/Jour-née Découverte Entreprises. Dit is het grootste eendagsevenement in België met meer dan 1 miljoen bezoekers en gemiddeld een 450-tal deelnemende bedrijven, dat jaarlijks doorgaat de eerste zondag van de maand oktober.

Nog in juli 2012 heeft RMG, samen met De Persgroep en KPN Belgium, de vennootschap Mplus Group NV opgericht. De twee mediagroepen zullen via het netwerk van Base hun content digitaal en gepersonaliseerd aanbieden aan de gebruiker.

Vooruitzichten

De conjuncturele druk en de gewijzigde concurrentiële omgeving op het vlak van televisie maken het moeilijk voorspellingen te maken voor het tweede semester 2012.

VOORNAAMSTE RISICO'S EN ONZEKERHEDEN VOOR DE RESTERENDE MAANDEN VAN HET BOEKJAAR

De mediawereld is voortdurend in beweging. Het resultaat van de Groep wordt in grote mate bepaald door de advertentiemarkt, de lezersmarkt en de kijk- en luistercijfers.

De Groep volgt de marktontwikkelingen binnen de mediawereld waarin de Groep actief is op de voet, zodat zij te allen tijde kan inspelen op wijzigingen en nieuwe trends binnen de omgeving waarin de onderneming opereert. Door het multimedia-aanbod waarover de Groep beschikt, kan zij gepast reageren op aandachtsverschuivingen van de reclamewereld en van het lezerspubliek van de ene naar de andere vorm van media.

De advertentie-inkomsten van de Groep zijn conjunctuurgevoelig en cyclisch. De algemene economische toestand op heden heeft als gevolg dat de reclamemarkt (58% van de omzet) enigszins onder druk staat en beslissingen rond advertentiebestedingen op het allerlaatste moment worden genomen zodat de visibiliteit beperkt wordt. De Groep heeft zich dermate georganiseerd dat zij op korte termijn haar kostenstructuur kan aanpassen in functie van de fluctuaties op het vlak van advertentie-inkomsten. Anderzijds zorgt de strategie van de Groep om in meerdere Europese landen actief te zijn, ook voor een beperking van de economische en cyclische risico's.

De internetrevolutie wordt door de Groep eerder waargenomen als een evolutie. Naast de traditionele producten *in print* ontstaan er ook digitale afgeleiden op het internet en voor iPad, iPhone of gelijkaardige handheld-toestellen. Deze digitale afgeleiden werden door de Groep voor al haar producten op actief geplaatst, maar de impact ervan op de omzet blijft miniem. Het valt niet uit te sluiten dat naarmate de tijd vordert de digitale afgeleiden in toenemende mate aandacht van de lezer zullen krijgen. De Groep liep hier voorzichtigheidshalve reeds op vooruit door haar investeringspolitiek aan te passen. Grote printinvesteringen worden op kortere termijn (5 à 7 jaar) gefinancierd, terwijl alle mogelijke digitale toepassingen al in voege zijn.

De omzet uit sommige specifieke cyclische advertentie-inkomsten kan, naargelang de klant zich zeker of onzeker voelt, schommelen. Jobadvertenties bijvoorbeeld, zijn in tijden van onzekerheid teruggeschroefd tot een minimum, wat ook de omzet van 2012 zal beïnvloeden. Waarschijnlijk dienen bepaalde kosten, zoals marketing, verhoogd te worden om bestaande marktaandeelen te behouden.

Op korte termijn past de Groep zich aan bovenstaande veranderingen aan door de efficiëntie van haar productieprocessen continu te verbeteren, door onrendabele producten te fusioneren met rendabele producten, door sommige onrendabele uitgaves te schrappen en door in 2012 een loonstop in te voegen. Zowel in Frankrijk (*L'Expansion*) als in België (*ActuaMedica*) zijn in 2011, begin 2012 herstructureringen doorgevoerd die het resultaat en de groei van deze afdelingen moeten veiligstellen. De Groep sluit niet uit dat gelijkaardige operaties in de toekomst nodig zouden zijn. Deze herstructureringen kunnen het operationeel resultaat, en indirect ook de financiële convenanten, beïnvloeden.

Alhoewel de Groep zoveel als mogelijk een geografische spreiding en een gediversifieerde productmix nastreeft, kunnen de gewijzigde marktomstandigheden een negatieve impact hebben op de activiteiten en financiële positie van de Groep.

Het informaticasysteem blijft binnen de Groep van levensbelang. Indien een storing optreedt (door defect, kwaadwillige aanvallen, virussen of andere) zou dit een ernstige impact kunnen hebben op verschillende aspecten van de activiteiten. Dit op de verkoop, de klantenservice en de administratie, maar eveneens op de bedrijfsresultaten van de Groep. Tot op heden zijn er geen wezenlijke problemen bekend, maar de Groep kan niet garanderen dat dergelijke problemen in de toekomst zullen uitblijven.

Het valutarisico bij de Groep is beperkt tot USD. Aankopen van filmrechten door het audiovisuele segment kunnen in USD gebeuren en de Groep is ook gebonden aan het betalen van aflossingen en rente op een afgesloten obligatielening (US Private Placement). Beide risico's zijn afgedekt met respectievelijk wisselkoerscontracten en een Cross Currency Swap. Niettegenstaande deze indekingsinstrumenten kunnen schommelingen in USD een beperkte invloed hebben op de bedrijfsresultaten van RMG.

De schuldgraad van de Groep en de intresten kunnen het resultaat beïnvloeden. Om dit risico verder af te dekken lopen IRS-contracten en andere financiële instrumenten.

De Groep is ook blootgesteld aan kredietrisico's naar haar klanten toe. Om dit risico te beheersen worden interne en externe kredietwaardigheidsonderzoeken gebruikt. Instrumenten als wissels en kredietverzekeringen horen ook thuis in het verminderen van dit risico. Er is op heden geen concentratie van belangrijke kredietrisico's en voor de bestaande zijn de nodige voorzieningen opgezet.

Voor de andere algemene risico's wordt graag verwezen naar het jaarverslag 2011 (Jaarverslag van de raad van bestuur) waar op blz. 136 e.v. de bankconvenanten, liquiditeits- en vermogensstructuurrisico's, alsook impairmentrisico's en risico's inzake rechtszaken en arbitrages worden besproken.

9. VERKLARING M.B.T. DE INFORMATIE GEGEVEN IN DIT HALFJAARLIJKS FINANCIËEL VERSLAG

De ondergetekenden verklaren dat, voor zover hen bekend,

- de verkorte financiële overzichten, die zijn opgesteld overeenkomstig de toepasselijke standaarden voor jaarrekeningen, een getrouw beeld geven van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van Roularta Media Group en van de in de consolidatie opgenomen ondernemingen;
- het tussentijdse jaarverslag een getrouw overzicht geeft van de belangrijke gebeurtenissen en de belangrijkste transacties met verbonden partijen die zich in de eerste zes maanden van het boekjaar hebben voorgedaan en het effect daarvan op de verkorte financiële overzichten, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden voor de resterende maanden van het boekjaar;

Rik De Nolf, CEO

Jan Staelens, CFO

10. VERSLAG VAN DE COMMISSARIS

Roularta Media Group NV

Verlag van het beperkte nazicht van de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2012

Aan de raad van bestuur

Wij hebben een beperkt nazicht uitgevoerd van de bijgevoegde geconsolideerde verkorte balans, winst- en verliesrekening, verkort overzicht van het totaalresultaat, verkort kasstroomoverzicht, verkort mutatieoverzicht van het eigen vermogen en selectieve toelichtingen 7.1 tot 7.18 (gezamenlijk de 'tussentijdse financiële informatie') van Roularta Media Group NV ('de vennootschap') en haar dochterondernemingen (samen 'de Groep') voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2012.

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en het getrouw beeld van deze tussentijdse financiële informatie. Onze verantwoordelijkheid is een oordeel uit te brengen over deze tussentijdse financiële informatie op basis van ons beperkte nazicht.

De tussentijdse financiële informatie is opgesteld in overeenstemming met de internationale standaard voor jaarrekeningen IAS 34 – *Tussentijdse financiële verslaggeving* zoals aanvaard door de Europese Unie.

Ons beperkte nazicht van de tussentijdse financiële informatie werd verricht overeenkomstig de internationale standaard ISRE 2410 – *Beoordeling van tussentijdse financiële informatie, uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit*. Een beperkt nazicht bestaat voornamelijk uit de bespreking van de financiële informatie met het management en analytisch onderzoek en andere ontledingen van de tussentijdse financiële informatie en onderliggende financiële data. Een beperkt nazicht is minder diepgaand dan een volkomen controle van de geconsolideerde jaarrekening in overeenstemming met de internationale controlestandaarden (International Standards on Auditing). Dienovereenkomstig verstrekken wij geen controleverslag over de tussentijdse financiële informatie.

Op basis van ons beperkte nazicht, kwamen er geen feiten aan onze aandacht welke ons doen geloven dat de tussentijdse financiële informatie voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2012 niet, in alle materiële opzichten, is opgesteld overeenkomstig IAS 34 – *Tussentijdse financiële verslaggeving* zoals aanvaard door de Europese Unie.

De commissaris
DELOITTE Bedrijfsrevisoren
BV o.v.v.e. CVBA

Kortrijk, 21 augustus 2012

Vertegenwoordigd door
Frank Verhaegen en Kurt Dehoorne