

# Persmededeling

23 maart 2015

---

Gereguleerde informatie EMBARGO – 23 maart 2015 om 8.15 uur **Roularta Media Group**

# **Roularta verkoopt haar Franse activiteiten en verhoogt haar operationeel rendement\***

De geconsolideerde omzet van 2014 stabiliseerde (lichte daling van -1,8%) van 305 naar 300 miljoen euro. Dit dankzij sterke prestaties van de publiciteit magazines (+5,5%), de publiciteit internet (+20,9%) en de abonneementenwerving (+6,3%). Er is een lichte afname bij de publiciteit gratis pers (-5,4%).

De operationele cashflow (EBITDA) is gestegen met 17,4% tot 34,9 miljoen euro. De marge haalde 11,6% op omzet. Het nettoresultaat van de voortgezette activiteiten is gestegen met 30% tot 12,7 miljoen euro.

De onderneming heeft begin februari 2015 besloten de integraliteit van haar Franse activiteiten te verkopen aan de mediagroep rond de heer Drahi. Aangezien deze verkoop pas definitief wordt nadat een aantal procedures zijn doorlopen, is deconsolidatie pas voorzien per einde juni 2015. Daarmee komt een einde aan een tienjarige aanwezigheid in Frankrijk. De impact van deze Franse activiteiten op de cijfers van 2014, samen met de geboekte waardevermindering door de nakende verkoop, is geboekt onder 'resultaat van beëindigde activiteiten' en bedraagt -155,2 miljoen euro.

## **1. Verkoop Franse activiteiten**

Op 11 februari 2015 werd een intentie tot verkoop getekend met de groep van Patrick Drahi en partners. Rekening houdend met de consultatie-/informatieprocedure en in afwachting van het advies van de ondernemingsraad en het akkoord van de concurrentie-autoriteit, wordt de realisatie van de verkoop in mei/juni 2015 verwacht.

Deze vaststaande verkoopintentie heeft als gevolg dat alle activa en passiva, alsook de resultaten, van deze vennootschappen per einde 2014 geboekt zijn als 'activa of verplichtingen aangehouden voor verkoop' of als 'resultaat van beëindigde activiteiten' en aldus als discontinu worden aanzien. Om de vergelijkbaarheid te garanderen werd de resultatenrekening per 31/12/2013 op deze manier voorgesteld.

De totale impact van deze intentie tot verkoop werd uitgedrukt als een waardevermindering op titels, goodwill en uitstaande vorderingen vanuit Roularta Media Group NV en bedraagt 146,0 miljoen euro. Deze impact, verhoogd met de Franse operationele resultaten van 2014, toont een totaal 'resultaat van beëindigde activiteiten' van -155,2 miljoen euro.

### **\* Opmerking m.b.t. wijziging waarderingsregels**

*Vanaf 1 januari 2014 wordt de nieuwe standaard voor financiële verslaggeving IFRS 11 toegepast. Door de toepassing van deze nieuwe standaard worden de joint ventures in de consolidatie opgenomen volgens de equitymethode in plaats van de proportionele methode. Hierna zullen alle verwijzingen naar 'geconsolideerde' cijfers steeds betrekking hebben op de officiële gegevens met toepassing van IFRS 11.*

*Binnen de resultatenrekening wordt het nettoresultaat van de joint ventures meegenomen als 'aandeel in het resultaat van de ondernemingen waarop de equitymethode is toegepast' binnen de operationele cashflow (EBITDA).*

*Met het oog op de continuïteit van de informatie over onderliggende operationele prestaties en conform IFRS 8 worden de financiële gegevens per segment echter als 'gecombineerde' cijfers verstrekt, inclusief het pro rata-aandeel van Roularta Media Group in de joint ventures, na eliminatie van intragroepellemen-ten, in overeenstemming met de proportionele consolidatiemethode.*

### **Opmerking m.b.t. de verwerking van de activiteiten gehouden voor verkoop**

*Aangezien op 11 februari 2015 de verkoop onder intentie is getekend van alle Franse activiteiten onder Roularta Media Group, zijn deze op de balans en resultatenrekening geplaatst onder de lijn 'activiteiten gehouden voor verkoop'. Dit zowel in de versies van de geconsolideerde als de gecombineerde cijfers. Met het oog op de continuïteit van de informatie over onderliggende operationele prestaties werden ook de vergelijkbare cijfers van 2013 op deze manier herwerkt en voorgesteld.*

## 2. Financiële kerncijfers van het boekjaar 2014

### 2.1 Geconsolideerde kerncijfers (zie bijlage 1)

|  | in duizend euro | 31/12/14 | 31/12/13<br>herwerkt | Trend   | Trend (%) |
|--|-----------------|----------|----------------------|---------|-----------|
| Omzet                                    |                 | 299.569  | 305.209              | -5.640  | -1,8%     |
| Gecorrigeerde omzet <sup>(1)</sup>       |                 | 296.189  | 305.209              | -9.016  | -3,0%     |
| EBITDA <sup>(2)</sup>                    |                 | 34.871   | 29.695               | +5.176  | +17,4%    |
| EBITDA – marge                           |                 | 11,6%    | 9,7%                 |         |           |
| REBITDA                                  |                 | 39.339   | 34.622               | +4.717  | +13,6%    |
| REBITDA – marge                          |                 | 13,1%    | 11,3%                |         |           |
| EBIT <sup>(3)</sup>                      |                 | 21.930   | 15.116               | +6.814  | +45,1%    |
| REBIT                                    |                 | 31.619   | 26.706               | +4.913  | +18,4%    |
| Nettoresultaat voortgezette activiteiten |                 | 12.710   | 9.778                | 2.932   | +30,0%    |
| Resultaat van de beëindigde activiteiten |                 | -155.237 | -68.268              | -86.969 | -127,4%   |
| Courant nettoresultaat                   |                 | 19.435   | 18.366               | +1.069  | +5,8%     |

(1) Gecorrigeerde omzet is de vergelijkbare omzet met 2013 exclusief de wijzigingen in de consolidatiekring.

(2) EBITDA of operationele cashflow is gelijk aan EBIT, verhoogd met afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen.

(3) EBIT is gelijk aan het bedrijfsresultaat, inclusief het aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures.

De geconsolideerde omzet van 2014 stabiliseerde (lichte daling van -1,8%) van 305 naar 300 miljoen euro. Dit dankzij sterke prestaties van de publiciteit magazines (+5,5%), de publiciteit internet (+20,9%) en de abonneementenwerving (+6,3%). Er is een lichte afname bij de publiciteit gratis pers (-5,4%).

De REBITDA stijgt in vergelijking met vorig jaar, ondanks lagere omzet, door lagere kosten als gevolg van herstructurering, reorganisatie en andere kostenbesparingen.

De EBITDA wordt negatief beïnvloed door 2,8 miljoen euro herstructureringskosten, door 0,5 miljoen euro eenmalige kosten en door 1,2 miljoen euro uitzonderlijke kosten bij joint ventures geconsolideerd volgens de equitymethode.

De REBIT evolueert in lijn met de evolutie van de REBITDA.

De EBIT werd in 2014 negatief beïnvloed door de voorziening voor resterende leaseverplichtingen van een stilgelegde drukpers (4,2 miljoen euro) en 0,4 miljoen euro aan extra voorzieningen rond het dossier InfoBase.

Het courant nettoresultaat verbetert met 1,1 miljoen euro, of met 5,8%.

## 2.2 Gecombineerde kerncijfers (mèt toepassing van de proportionele consolidatiemethode voor joint ventures)

|  | in duizend euro | 31/12/14 | 31/12/13<br>herwerkt | Trend   | Trend (%) |
|--|-----------------|----------|----------------------|---------|-----------|
| Omzet                                    |                 | 476.911  | 490.854              | -13.943 | -2,8%     |
| Gecorrigeerde omzet <sup>(1)</sup>       |                 | 473.050  | 488.517              | -15.467 | -3,2%     |
| EBITDA <sup>(2)</sup>                    |                 | 52.103   | 44.638               | +7.465  | +16,7%    |
| EBITDA – marge                           |                 | 10,9%    | 9,1%                 |         |           |
| REBITDA                                  |                 | 55.780   | 48.900               | +6.880  | +14,1%    |
| REBITDA – marge                          |                 | 11,7%    | 10,0%                |         |           |
| EBIT <sup>(3)</sup>                      |                 | 32.512   | 23.230               | +9.282  | +40,0%    |
| REBIT                                    |                 | 42.802   | 35.692               | +7.110  | +19,9%    |
| Nettoresultaat voortgezette activiteiten |                 | 12.710   | 9.778                | 2.932   | +30,0%    |
| Resultaat van de beëindigde activiteiten |                 | -155.237 | -68.268              | -86.969 | -127,4%   |
| Courant nettoresultaat                   |                 | 19.435   | 18.366               | +1.069  | +5,8%     |

(1) Gecorrigeerde omzet is de vergelijkbare omzet met 2013 exclusief de wijzigingen in de consolidatiekring.

(2) EBITDA of operationele cashflow is gelijk aan EBIT, verhoogd met afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen.

(3) EBIT is gelijk aan het bedrijfsresultaat, inclusief het aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen.

De omzet (-2,8%) daalt zowel bij de Printed Media (-2,6%) als bij de Audiovisuele Media (-6%). De daling van de Audiovisuele Media wordt verklaard door dalende inkomsten uit de publiciteit (-7,1%), gedeeltelijk geneutraliseerd door stijgende inkomsten uit de nieuwe distributieregeling van Medialaan met Telenet.

De REBITDA stijgt in vergelijking met vorig jaar ondanks lagere omzet, door de lagere kostenstructuur.

De EBITDA wordt negatief beïnvloed door 3 miljoen euro herstructureringskosten en 0,7 miljoen euro eenmalige kosten.

De REBIT evolueert in lijn met de evolutie van de REBITDA.

De EBIT werd in 2014 negatief beïnvloed door de voorziening voor resterende leaseverplichtingen van een stilgelegde drukpers (4,2 miljoen euro), 0,4 miljoen euro aan extra voorzieningen rond het dossier InfoBase, een voorziening voor het risico inzake kansspelen en een bijzondere waardevermindering op Duitse titels naar aanleiding van de verkoop ervan.

Het courant nettoresultaat verbetert met 1,1 miljoen euro, na een hogere courante belastingkost.

### 3. Bespreking gecombineerde resultaten van de Groep

#### 3.1 Gecombineerde omzet

Roularta Media Group realiseerde in 2014 een gecombineerde omzet van 476,9 miljoen euro tegenover 490,9 miljoen euro in 2013. Dit betekent een daling van de omzet met 2,8%.

Opsplitsing van de gecombineerde omzet per segment:

| in duizend euro                   | Printed Media |                   |        | Audiovisuele Media |                   |         | Eliminaties tussen segmenten |                   | Gecombineerd totaal |                   |         |
|-----------------------------------|---------------|-------------------|--------|--------------------|-------------------|---------|------------------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------|
|                                   | 31/12/14      | 31/12/13 herwerkt | Trend  | 31/12/14           | 31/12/13 herwerkt | Trend   | 31/12/14                     | 31/12/13 herwerkt | 31/12/14            | 31/12/13 herwerkt | Trend   |
| <b>Omzet van het segment</b>      | 319.491       | 327.992           | -8.501 | 158.712            | 168.754           | -10.042 | -1.292                       | -5.892            | 476.911             | 490.854           | -13.943 |
| <i>Omzet externe klanten</i>      | 318.967       | 324.977           | -6.009 | 157.944            | 165.878           | -7.934  |                              |                   | 476.911             | 490.854           | -13.943 |
| <i>Omzet met andere segmenten</i> | 524           | 3.016             | -2.492 | 768                | 2.876             | -2.108  | -1.292                       | -5.892            | 0                   | 0                 | 0       |

#### Omzet Printed Media

De omzet van de divisie Printed Media daalde met 2,6%, van 328,0 naar 319,5 miljoen euro.

##### Publiciteit

De publiciteit gratis bladen daalde met 4,2% tegenover 2013. Dit is hoofdzakelijk te wijten aan de verdere daling van de jobadvertenties.

De advertentie-inkomsten van Krant van West-Vlaanderen daalden licht (-1,6%).

De advertentie-inkomsten van de magazines zijn gestegen door een algemene verbetering in de markt. Daarnaast is er ook een effect door de participatieverhoging in ActuaMedica NV, nu Roularta HealthCare geworden.

##### Publiciteit internet

De inkomsten uit de diverse internetsites blijven groeien. In 2014 werd een stijging van de omzet met 12,9% genoteerd. Door een verdere uitbouw van alle digitale activiteiten en de nadruk op de toegevoegde waarde van de Roularta-content slaagt de Groep erin jaar op jaar meer klanten te laten adverteren op haar diverse sites en digitale omgevingen. Daarnaast is er een effect door de participatieverhoging in Roularta Business Leads NV.

##### Lezersmarkt

De omzet uit de lezersmarkt (losse verkoop en abonnementen) steeg met 1,0% in vergelijking met 2013. Deze stijging situeert zich voornamelijk bij de abonnementen van de Belgische titels. Roularta slaagde erin een heel trouw lezerspubliek op te bouwen met vernieuwende en sterke journalistiek resulterend in gedegen content.

##### Zet- en drukwerk

De omzet uit zet- en drukwerk voor derden daalde met 6,3% in vergelijking met 2013, dit door de gedaalde papierprijs, die mee in het aanbod van de klanten vevat zit.

##### Beurzen en seminaries

De omzet uit de geïntegreerde activiteit beurzen en seminaries is quasi ongewijzigd in vergelijking met 2013.

### Omzet Audiovisuele Media

De omzet van de divisie Audiovisuele Media daalde met 6,0%, van 168,8 naar 158,7 miljoen euro.

#### Publiciteit

De inkomsten uit publiciteit bij de tv- en radiozenders daalden in 2014 met 7,1%, dit in hoofdzaak door de algemene daling van de Vlaamse commerciële tv-markt in contrast met de radiomarkt waar de advertentie-inkomsten stegen. De bestedingsaandelen van de klanten naar de diverse spelers in de markt blijven zo goed als ongewijzigd.

#### Andere omzet

De andere omzet met o.a. line extensions, video-on-demand, rechten, audiovisuele producties e.d. steeg met 5,6%. Zonder rekening te houden met het effect van de verkoop van Paratel in 2013 en de opstart van Stieve in 2014, bedraagt de stijging 10,6%.

Mediaaan heeft een bijzonder jaar achter de rug. Qua kijkcijfers is VTM de grootste zender in Vlaanderen geworden met het grootste marktaandeel sinds 2003. Afgelopen jaar werd een nieuw distributieakkoord gesloten met Telenet waardoor de recurrente inkomsten voor de komende jaren hoger zullen uitkomen.

### 3.2 Opsplitsing van de gecombineerde (R)EBIT(DA) per segment:

| in duizend euro | Printed Media |                      |       | Audiovisuele Media |                      |       | Gecombineerd totaal |                      |       |
|-----------------|---------------|----------------------|-------|--------------------|----------------------|-------|---------------------|----------------------|-------|
|                 | 31/12/14      | 31/12/13<br>herwerkt | Trend | 31/12/14           | 31/12/13<br>herwerkt | Trend | 31/12/14            | 31/12/13<br>herwerkt | Trend |
| REBITDA         | 25.890        | 22.009               | 3.881 | 29.890             | 26.891               | 2.999 | 55.780              | 48.900               | 6.880 |
| EBITDA          | 22.647        | 19.743               | 2.904 | 29.455             | 24.895               | 4.560 | 52.103              | 44.638               | 7.464 |
| REBIT           | 17.797        | 13.759               | 4.037 | 25.005             | 21.933               | 3.073 | 42.802              | 35.692               | 7.110 |
| EBIT            | 8.612         | 4.858                | 3.754 | 23.900             | 18.373               | 5.527 | 32.512              | 23.230               | 9.281 |

#### Printed Media

De **courante operationele cashflow (REBITDA)** steeg van 22,0 naar 25,9 miljoen euro of een stijging met 17,6%. De **operationele cashflow (EBITDA)** steeg van 19,7 naar 22,6 miljoen euro.

Er werd een **courant bedrijfsresultaat (REBIT)** gerealiseerd van 17,8 miljoen euro tegenover 13,8 miljoen euro in 2013. Het **bedrijfsresultaat (EBIT)** steeg van 4,9 naar 8,6 miljoen euro.

Ondanks de omzetzijging is er een verbetering van de REBITDA, dankzij de daling van de kosten van diensten en diverse goederen en van de personeelskosten onder andere door het resultaat van vroegere herstructureringen. Verdere inspanningen om niet-rendabele producten te saneren misten ook hun effect niet.

De herstructureringskosten bij Printed Media in 2014 (2,8 miljoen euro) hebben een negatieve invloed op de EBITDA. Extra werden nog voor 0,5 miljoen euro aan eenmalige kosten opgenomen in 2014.

De verbetering van de REBITDA zorgt ook voor een betere REBIT.

De EBIT werd in 2014 negatief beïnvloed door de voorziening voor resterende leaseverplichtingen van een stilgelegde drukpers (4,2 miljoen euro) en 0,4 miljoen euro aan extra voorzieningen rond het dossier InfoBase.

Onder andere een bijzondere waardevermindering op Duitse titels naar aanleiding van de verkoop ervan heeft in 2014 een negatieve invloed op de EBIT.

### Audiovisuele Media

De **courante operationele cashflow (REBITDA)** steeg van 26,9 naar 29,9 miljoen euro of een stijging met 11,2%. De **operationele cashflow (EBITDA)** steeg van 24,9 naar 29,5 miljoen euro of een stijging met 18,3%.

Het **courant bedrijfsresultaat (REBIT)** steeg van 21,9 naar 25,0 miljoen euro of een stijging met 14% en het **bedrijfsresultaat (EBIT)** steeg van 18,4 naar 23,9 miljoen euro. Er werd een REBIT-marge van 15,8% gehaald tegenover 13% in 2013.

De daling van de kosten van diensten en diverse goederen zorgt voor een verbetering van de (R)EBITDA bij dalende omzet.

De EBIT werd in 2014 negatief beïnvloed door het aanleggen van voorzieningen, onder andere een voorziening op de lopende zaak rond de kansspelen, gedeeltelijk teruggenomen in het tweede semester, omdat er uitzicht is op verminderde boetes.

### 3.3 Gecombineerd nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen

Het **gecombineerd nettoresultaat van de voortgezette activiteiten** evolueert van 9,8 miljoen euro in 2013 naar 12,7 miljoen euro in 2014.

Het **gecombineerd courant nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen** evolueert van 18,4 miljoen euro in 2013 naar 19,4 miljoen euro in 2014.

Opsplitsing van het gecombineerd nettoresultaat per segment:

| in duizend euro                                       | Printed Media |                   |         | Audiovisuele Media |                   |       | Gecombineerd totaal |                   |         |
|---|---------------|-------------------|---------|--------------------|-------------------|-------|---------------------|-------------------|---------|
|   | 31/12/14      | 31/12/13 herwerkt | Trend   | 31/12/14           | 31/12/13 herwerkt | Trend | 31/12/14            | 31/12/13 herwerkt | Trend   |
| Nettoresultaat van de voortgezette activiteiten       | -2.331        | -1.579            | -752    | 15.041             | 11.359            | 3.683 | 12.710              | 9.779             | 2.931   |
| Nettoresultaat van de beëindigde activiteiten         | -155.236      | -68.269           | -86.966 | 0                  | 0                 | 0     | -155.236            | -68.269           | -86.966 |
| Courant nettoresultaat van de geconsol. ondernemingen | 3.664         | 4.299             | -635    | 15.771             | 14.067            | 1.704 | 19.435              | 18.366            | 1.070   |

### Printed Media

Het **nettoresultaat van de voortgezette activiteiten binnen de printdivisie** bedraagt -2,3 miljoen euro tegenover -1,6 miljoen euro in 2013, terwijl het **courant nettoresultaat** 3,7 miljoen euro bedraagt tegenover 4,3 miljoen euro.

De nettofinancieringskosten zijn met 0,6 miljoen euro gedaald, waarvan 0,5 miljoen euro daling van de kosten van schulden door de afname van de financiële schulden.

De belastingkosten zijn echter toegenomen met 5 miljoen euro, grotendeels wegens het niet meer recupereerbaar beschouwen van een aantal bestaande verliezen.

Het courant nettoresultaat is met 0,6 miljoen euro gedaald in vergelijking met 2013 bij 4,0 miljoen euro stijging van de REBIT.

### Audiovisuele Media

Het **nettoresultaat van de divisie Audiovisuele Media** bedraagt 15,0 miljoen euro tegenover 11,4 miljoen euro in 2013, terwijl het **courant nettoresultaat** 15,8 miljoen euro bedraagt tegenover 14,1 miljoen euro. De vernieuwde Telenet-deal speelde hier een rol.

#### 4. Balans

Het **eigen vermogen** einde 2014 bedraagt 145,8 miljoen euro tegenover 298,5 miljoen euro op 31 december 2013. De verliezen, genomen op de waardevermindering op de Franse activiteiten, liggen hier aan de basis.

Per einde 2014 bedraagt de **geconsolideerde netto financiële schuld**<sup>1</sup> 82,0 miljoen euro tegenover 80,4 miljoen euro eind 2013. De bankschulden dalen verder.

De solvabiliteitsratio (eigen vermogen/totaal vermogen) bedraagt 27,3%.

#### 5. Investerings (capex)

De totale geconsolideerde investeringen in 2014 bedroegen 18,2 miljoen euro, waarvan 4,2 miljoen euro investeringen in immateriële vaste activa (voornamelijk software), 3,2 miljoen euro materiële vaste activa en 10,8 miljoen euro acquisities.

#### 6. Art. 633 W.Venn.

De NV Roularta Media Group verkeert na het afboeken van de Franse participatie in de situatie voorzien in art. 633 W.Venn., waarbij het nettoactief gedaald is tot minder dan de helft van het geplaatste kapitaal. Om het eigen vermogen van NV Roularta Media Group te versterken, zal de raad van bestuur volgende herstelmaatregelen voorstellen aan de Algemene Vergadering: de fusie van een reeks dochtervennootschappen met de NV Roularta Media Group; aanzuivering van de niet-recurrente verliezen geleden door de verkoop van Frankrijk, door aanwending van het overschot aan wettelijke reserve (7,4 miljoen euro) gecombineerd met een formele kapitaalsvermindering ten bedrage van 123,2 miljoen euro tot 80 miljoen euro kapitaal.

De fusiewinsten en de voorziene winsten over 2015 zullen toekomstige dividenduitkeringen voor de aandeelhouders mogelijk maken.

#### 7. Belangrijke gebeurtenissen 2014 tot op vandaag

In januari 2014 heeft Roularta haar participatie in ActuaMedica, ondertussen omgevormd tot Roularta HealthCare NV, opgetrokken van 50% naar 100%. Ditzelfde proces voldeed zich bij Roularta Business Leads NV.

Ook in het eerste semester van 2014 verwierf Roularta 100% van het magazine 'Beter bouwen & verbouwen/Tu bâtis, je rénove', als versterking van haar bestaande merk 'Ik ga Bouwen & Renoveren/Je vais Construire & Rénover'. Vanaf 30 april 2015 fuseren deze titels tot één sterk maandblad 'Ik ga Bouwen/Je vais Construire' met het beste aanbod uit de oorspronkelijke titels gecombineerd.

In juli 2014 deed Roularta mee in een kapitaalsverhoging van het onlineplatform Proxistore, dat via geolokalisatie reclame op de grootste websites kan plaatsen. Roularta bracht 1,1 miljoen euro in ten gevolge van een fondsenwerving bij de huidige aandeelhouders (waaronder Roularta) en de Gewestelijke Investeringsmaatschappij voor Brussel voor in totaal 2,7 miljoen euro. De operatie heeft tot doel filialen te openen in Nederland, Spanje e.a. Proxistore is reeds actief in België, Frankrijk, de VS en Canada. Roularta kan via de uitoefening van opties tot 50% van de aandelen van Proxistore verwerven.

Eveneens in juli kocht Roularta de minderheidsparticipaties terug in De Streekkrant/De Weekkrant NV (20,0%) en in Roularta Printing (22,6%), tot dan gehouden door Concentra. Daardoor is Roularta 100% eigenaar van haar Gratis Pers-business en haar drukkerij-activiteiten in Roeselare.

Toen in december 2014 Voka intrad in de bedrijven rond Open Bedrijvendag, zakte de deelneming van Roularta van 81,25% naar 56,25%.

<sup>1</sup> Netto financiële schuld = financiële schulden min vlottende geldmiddelen.



Op 11 februari 2015 werd een intentie tot verkoop van Roularta's Franse activiteiten getekend met de groep van de heer Patrick Drahi en partners. In afwachting van het advies van de Ondernemingsraad na een consultatie-/informatieprocedure en het akkoord van de Franse mededingingsautoriteiten, is de definitieve verkoop voorzien voor mei/juni 2015.

Door deze vaststaande verkoopintentie werden alle activa en passiva, alsook de resultaten van deze vennootschappen per einde 2014 geboekt als 'activiteiten gehouden voor verkoop' en als discontinued beschouwd.

## 7.1 Digitale groei

In de loop van 2014 werd verder geïnvesteerd in de uitbouw van de nieuwssites Knack.be/Levif.be en KW.be. Januari 2015 was meteen een recordmaand met meer dan 6 miljoen unieke bezoekers.

Roularta realiseert steeds meer reclameomzet via het internet, via nieuwssites en nieuwsbrieven, lead generation-campagnes, de sites voor classifieds Immovlan.be, Autovlan.be (in joint venture met Rossel) en Streekpersoneel.be. In het begin van 2014 bleven de reclamebestedingen nog uit, maar sinds de zomer worden maand na maand stevige groeicijfers genoteerd.

In het najaar 2014 werd ook het eerste dagelijkse digitale nieuwsmagazine in Vlaanderen gelanceerd, namelijk 'The Daily Trends' dat de belangrijkste financieel-economische actualiteit behandelt. The Daily Trends is dagelijks toegankelijk voor alle abonnees van Trends vanaf 21 uur.

Meer dan 10 miljoen euro omzet wordt gerealiseerd via de verkoop van onlinecontent en business information van de Trends Top, het recent overgenomen Euro DB (met B-information, B-legal, B-finance, B-collection), Inside Beleggen, Fiscooloog enz.

In 2015 moet Digilocal zorgen voor verdere organische groei. Roularta Gratis Pers zorgt voor een complete service voor de lokale adverteerder op het vlak van het internet. Met websites, elektronische newsletters die kunnen werken met Roularta Big Data, het inschakelen van Google AdWords, Proxistore en Facebook. De sterke regionale verkooporganisatie en technische knowhow van de Roularta-groep zijn de basis voor verdere groei. Roularta werd twee jaar na elkaar bekroond met de Europese Google-award voor de beste service als Google-reseller.

De website van Krant van West-Vlaanderen, KW.be, is succesvol gelanceerd. De abonnees van KW krijgen hun lokaal weekblad met de provinciekrant op papier, hebben digitaal toegang via pc, tablet of mobile tot de elf weekbladen (voor de elf steden en regio's van West-Vlaanderen) en kunnen de website KW.be bezoeken die 24/7 zorgt voor nieuws. KW.be wordt twee keer per dag ondersteund door een gratis nieuwsbrief naar 125.000 West-Vlamingen. Bezoekers kunnen een maand gratis kennismaken.

## 7.2 Groei met events

Roularta Events organiseert een 100-tal events per jaar, awards, galadiners, beurzen en seminars.

In elke provincie zijn er Trends Gazellen en de Trends Business Tour. Nationale awards worden uitgereikt voor het algemeen management (Manager van het Jaar), voor de wereld van de IT, de industrie, de CFO, de HR-manager en de fund-managers. In 2014 werden voor het eerst de Trends Legal Awards en de Marketeer van het Jaar georganiseerd.

Roularta organiseert de beurs Ondernemen/Entrepreneurs op de Heizel in Brussel (met tegelijkertijd de beurzen voor e-commerce, voor franchising en businesscadeaus) en de beurs Ondernemen in Flanders Expo Gent. De Streekkrant organiseert in elke provincie jobbeurzen en het gratis lifestylemagazine Steps organiseert shoppingdays in alle centrumsteden.

## 7.3 Groei met line extensions

De lezers van de magazines van de Groep blijken geïnteresseerd te zijn in tal van culturele en lifestyle-initiatieven. Door zich te concentreren op specifieke projecten slaagt Roularta erin exclusieve aanbiedingen te presenteren tegen zeer voordelige condities. Verschillende boekenprojecten en de verkoop van designobjecten e.a. zorgden voor een groei van de omzet. In 2014 werden voor het eerst met succes exclusieve cruises met een origineel programma georganiseerd met Plus, Knack en in 2015 ook met Le Vif/L'Express.

## 7.4 Gratis Pers

De omzet van de divisie gratis bladen daalde in 2014 nog lichtjes wegens de daling van de jobadvertenties in De Streekkrant en De Zondag. Sinds begin 2015 lijkt de bodem bereikt en lokale printadvertenties in een huis aan huis verspreide krant blijken onmisbaar te zijn om werk en medewerkers te vinden in eigen streek. Parallel wordt verder werk gemaakt van het softwareplatform Streekpersoneel.be met een performant beheersysteem voor jobs en cv's. De nationale campagnes (met meer en meer acties van grote merken zoals o.a. Coca-Cola) en de lokale reclame bleven groeien in 2014 in zowel De Streekkrant (huis aan huis in heel Vlaanderen) als De Zondag (in heel Vlaanderen verspreid via de bakker op zondagmorgen). Het maandblad Steps dat ook in heel Vlaanderen wordt verspreid via 16 edities kreeg een glossy hardcover en glanzend papier. De omzet gaat sinds de zomer van 2014 in stijgende lijn.

## 7.5 Magazines

De reclame-inkomsten van de magazines daalden in 2014 niet meer voor het eerst sinds jaren. Het begin van het jaar zorgde nog voor een moeilijke start, maar sinds de zomer kennen wij echter een positieve evolutie die zich doorzet.

Het maandblad Nest (N/F) kreeg een meer luxueuze uitvoering en een hogere frequentie. Nest verschijnt voortaan elke maand en heeft daarnaast nog evenveel speciale edities omtrent Recepten, Tuinen, de Kust enz.

De lezersmarkt van de magazines (abonnementen + losse verkoop) zorgde voor een groei van 1,0%.

Intussen begint de verkoop van digital only-abonnementen en losse nummers stilaan iets te betekenen. Wekelijks worden al enkele duizenden exemplaren verkocht. Roularta zorgt voor twee versies naar keuze (look-a-like met de lay-out van het blad of een aangepaste tabletversie) voor Apple, Android of Microsoft.

Daarnaast beschikken alle printabonnees automatisch ook over de digitale versie van hun blad, die ze kunnen lezen op pc, tablet of mobile om het even waar ter wereld vanaf 21 uur de dag vóór verschijning. Twee derde van de abonnees heeft de app gedownload maar slechts 1 à 2% leest zijn blad digitaal. Nieuwe lezers ontdekken het magazine via hun iPad of een andere tablet en worden abonnee via de landingspagina van Abonnementen.be, maar 85% kiest voor een full abonnement, print inbegrepen.

## 7.6 Radio en televisie

Medialaan blijft groeien met goede kijkcijfers bij de juiste doelgroep (VVA 18-54), met 10% meer kijkers voor de nieuwsprogramma's en met goede luistercijfers. Radiozender Q-music is nu 2% groter dan Studio Brussel. Medialaan realiseert opnieuw een groter marktaandeel reclame. Medialaan-tv blijft erin slagen om mooie kijkcijfers te behalen met minder uitzendkosten. Er wordt verder geïnvesteerd in een sterkere merkbeleving (extra investeringen in marketing) en innovatie (uitbouw van de dienst Innovatie & Exploitatie).

De reclame-inkomsten bleven stijgen voor de radio, maar kenden een daling van 8% wat televisie betreft, voornamelijk door de FMCG-markt. De boekingen worden extreem laat geplaatst.

Die daling wordt echter gecompenseerd door de groei van innovatieve kijkersgerelateerde inkomsten. Nieuwe akkoorden voor de rechten van de uitzendingen met Belgacom en Telenet zorgen voor nieuwe inkomsten en nieuwe fenomenen zoals terugkijk-tv blijven groeien. Medialaan realiseert reeds 20% andere inkomsten dan reclame op tv en radio. De websites zijn uitverkocht met shortform- en longform-videoreclame.

Jim Mobile zorgde ook in 2014 voor een mooie contributie en slaagde erin binnen de dalende Telco-markt stand te houden.

Kanaal Z/Canal Z kon een sterker platform uitbouwen dankzij de creatie van heel wat randprogramma's. De kijkcijfers (nu gemeten via de grote CIM-audimeter) groeiden in januari 2015 naar meer dan 500.000 kijkers op dagbasis.

De regionale tv-zenders zien hun toekomst beveiligd door een nieuw Vlaams decreet dat een grotere bijdrage per abonnee voorziet vanwege de distributeurs, vanaf januari 2015.

## 7.7 Stieve

De Stieve-app heeft nu een 15.000-tal gebruikers en wordt in de komende maanden verder uitgebreid met nieuwe zenders, naast die van Mediaaan, SBS en VRT. Stieve maakt het mogelijk via het internet tv te kijken – ook uitgesteld – waar dan ook in de wereld.

## 8. Vooruitzichten

De reclameportefeuille voor het eerste semester van 2015 in België toont (in vergelijking met de portefeuille op hetzelfde moment in 2014) een lichte groei van de omzet voor de printactiviteiten, een flinke groei voor de internetactiviteiten en een lichte daling voor de audiovisuele media.

De lezersmarkt is stabiel dankzij de abonnementen.

Er wordt verder aandacht besteed aan de kostenbewaking.

## 9. 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 is vertegenwoordigd door Frank Verhaegen en Kurt Dehoorne.

# Bijlages

# 1. Geconsolideerde kerncijfers

| Winst-en-verliesrekening   | in duizend euro  | 31/12/14        | 31/12/13<br>herwerkt | Trend          |
|--|--|-----------------|----------------------|----------------|
| <b>Omzet</b>   |  | <b>299.569</b>  | <b>305.209</b>       | <b>-1,8%</b>   |
| <b>Gecorrigeerde omzet <sup>(1)</sup></b>                          |  | <b>296.189</b>  | <b>305.209</b>       | <b>-3,0%</b>   |
| <b>EBITDA (Operationele cashflow) <sup>(2)</sup></b>               |  | <b>34.871</b>   | <b>29.695</b>        | <b>+17,4%</b>  |
|  | <i>EBITDA - marge</i>  | 11,6%           | 9,7%                 |                |
| <b>REBITDA <sup>(3)</sup></b>                                      |  | <b>39.339</b>   | <b>34.622</b>        | <b>+13,6%</b>  |
|  | <i>REBITDA - marge</i>   | 13,1%           | 11,3%                |                |
| <b>EBIT <sup>(4)</sup></b>   |  | <b>21.930</b>   | <b>15.116</b>        | <b>+45,1%</b>  |
|  | <i>EBIT - marge</i>  | 7,3%            | 5,0%                 |                |
| <b>REBIT <sup>(5)</sup></b>  |  | <b>31.619</b>   | <b>26.706</b>        | <b>+18,4%</b>  |
|  | <i>REBIT - marge</i>   | 10,6%           | 8,7%                 |                |
| Nettofinancieringskosten   |  | -6.728          | -7.262               | -7,4%          |
| <b>Bedrijfsresultaat na nettofinancieringskosten</b>               |  | <b>15.202</b>   | <b>7.854</b>         | <b>+93,6%</b>  |
| <b>Courant bedrijfsresultaat na nettofinancieringskosten</b>       |  | <b>24.891</b>   | <b>19.444</b>        | <b>+28,0%</b>  |
| Belastingen op het resultaat                                       |  | -2.492          | 1.924                | +229,5%        |
| <b>Nettoresultaat van de voortgezette activiteiten</b>             |  | <b>12.710</b>   | <b>9.778</b>         | <b>+30,0%</b>  |
| <b>Resultaat van de beëindigde activiteiten</b>                    |  | <b>-155.237</b> | <b>-68.268</b>       | <b>-127,4%</b> |
| Toerekenbaar aan minderheidsbelangen                               |  | -50             | -581                 | -91,4%         |
| <b>Toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG</b>                     |  | <b>-142.477</b> | <b>-57.909</b>       | <b>-146,0%</b> |
|  | <i>Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG - marge</i>      | -47,6%          | -19,0%               |                |
| <b>Courant nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen</b> |  | <b>19.435</b>   | <b>18.366</b>        | <b>+5,8%</b>   |
|  | <i>Courant nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen - marge</i> | 6,5%            | 6,0%                 |                |
| Aantal werknemers op afsluitdatum <sup>(6)</sup>                   |  | 2.121           | 2.218                | -4,4%          |

  

| Geconsolideerde cijfers per aandeel  | in euro | 31/12/14   | 31/12/13<br>herwerkt |
|--|---------|------------|----------------------|
| EBITDA   |         | 2,79       | 2,38                 |
| REBITDA  |         | 3,15       | 2,77                 |
| EBIT   |         | 1,76       | 1,21                 |
| REBIT  |         | 2,53       | 2,14                 |
| Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG                       |         | -11,41     | -4,64                |
| Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG na verwateringseffect |         | -11,41     | -4,64                |
| Courant nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen                  |         | 1,56       | 1,47                 |
| Brutodividend  |         | 0,00       | 0,00                 |
| Gewogen gemiddeld aantal aandelen  |         | 12.483.273 | 12.483.273           |
| Gewogen gemiddeld aantal aandelen na verwateringseffect                      |         | 12.483.273 | 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 (inclusief aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures).

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

(6) Exclusief joint ventures (Mediaaan, Bayard enz.), inclusief de Franse activiteiten.

| Balans                                | in duizend euro | 31/12/14 | 31/12/13<br>herwerkt | Trend   |
|---------------------------------------|-----------------|----------|----------------------|---------|
| Vaste activa                          |                 | 271.778  | 585.039              | -53,5%  |
| Vlottende activa                      |                 | 261.376  | 200.827              | +30,1%  |
| Balanstotaal                          |                 | 533.154  | 785.866              | -32,2%  |
| Eigen vermogen - aandeel van de Groep |                 | 143.277  | 287.053              | -50,1%  |
| Eigen vermogen - minderheidsbelangen  |                 | 2.475    | 11.415               | -78,3%  |
| Verplichtingen                        |                 | 387.402  | 487.398              | -20,5%  |
| Liquiditeit <sup>(7)</sup>            |                 | 2,0      | 0,9                  | +122,2% |
| Solvabiliteit <sup>(8)</sup>          |                 | 27,3%    | 38,0%                | -28,2%  |
| Netto financiële schuld               |                 | 82.027   | 80.423               | +2,0%   |
| Gearing <sup>(9)</sup>                |                 | 56,3%    | 26,9%                | +109,3% |

(7) Liquiditeit = vlottende activa / kortlopende verplichtingen.

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

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

## 2. Gecombineerde kerncijfers per divisie

| Winst-en-verliesrekening   | in duizend euro  | Printed Media   |                      |                |
|--|--|-----------------|----------------------|----------------|
|  |  | 31/12/14        | 31/12/13<br>herwerkt | Trend          |
| <b>Omzet</b>   |  | <b>319.491</b>  | <b>327.992</b>       | <b>-2,6%</b>   |
| <b>Gecorrigeerde omzet <sup>(1)</sup></b>                          |  | <b>316.115</b>  | <b>327.467</b>       | <b>-3,5%</b>   |
| <b>EBITDA (Operationele cashflow) <sup>(2)</sup></b>               |  | <b>22.647</b>   | <b>19.743</b>        | <b>+14,7%</b>  |
|  | <i>EBITDA - marge</i>  | 7,1%            | 6,0%                 |                |
| <b>REBITDA <sup>(3)</sup></b>                                      |  | <b>25.890</b>   | <b>22.009</b>        | <b>+17,6%</b>  |
|  | <i>REBITDA - marge</i>   | 8,1%            | 6,7%                 |                |
| <b>EBIT <sup>(4)</sup></b>   |  | <b>8.612</b>    | <b>4.858</b>         | <b>+77,3%</b>  |
|  | <i>EBIT - marge</i>  | 2,7%            | 1,5%                 |                |
| <b>REBIT <sup>(5)</sup></b>  |  | <b>17.797</b>   | <b>13.759</b>        | <b>+29,3%</b>  |
|  | <i>REBIT - marge</i>   | 5,6%            | 4,2%                 |                |
| Nettofinancieringskosten   |  | -6.438          | -6.988               | -7,9%          |
| <b>Bedrijfsresultaat na nettofinancieringskosten</b>               |  | <b>2.174</b>    | <b>-2.130</b>        | <b>+202,0%</b> |
| <b>Courant bedrijfsresultaat na nettofinancieringskosten</b>       |  | <b>11.358</b>   | <b>6.771</b>         | <b>+67,7%</b>  |
| Belastingen op het resultaat                                       |  | -4.505          | 551                  | +918,0%        |
| <b>Nettoresultaat van de voortgezette activiteiten</b>             |  | <b>-2.331</b>   | <b>-1.579</b>        | <b>-47,6%</b>  |
| <b>Resultaat van de beëindigde activiteiten</b>                    |  | <b>-155.236</b> | <b>-68.269</b>       | <b>-127,4%</b> |
| Toerekenbaar aan minderheidsbelangen                               |  | -50             | -388                 | -87,0%         |
| <b>Toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG</b>                     |  | <b>-157.517</b> | <b>-69.461</b>       | <b>-126,8%</b> |
|  | <i>Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG - marge</i>      | -49,3%          | -21,2%               |                |
| <b>Courant nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen</b> |  | <b>3.664</b>    | <b>4.299</b>         | <b>-14,8%</b>  |
|  | <i>Courant nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen - marge</i> | 1,1%            | 1,3%                 |                |

(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 (inclusief aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen).

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

| Audiovisuele Media   |  |                |                      |               |
|--|--|----------------|----------------------|---------------|
| Winst-en-verliesrekening   | in duizend euro  | 31/12/14       | 31/12/13<br>herwerkt | Trend         |
| <b>Omzet</b>   |  | <b>158.712</b> | <b>168.754</b>       | <b>-6,0%</b>  |
| <b>Gecorrigeerde omzet <sup>(1)</sup></b>                          |  | <b>158.227</b> | <b>166.943</b>       | <b>-5,2%</b>  |
| <b>EBITDA (Operationele cashflow) <sup>(2)</sup></b>               |  | <b>29.455</b>  | <b>24.895</b>        | <b>+18,3%</b> |
|  | <i>EBITDA - marge</i>  | 18,6%          | 14,8%                |               |
| <b>REBITDA <sup>(3)</sup></b>                                      |  | <b>29.890</b>  | <b>26.891</b>        | <b>+11,2%</b> |
|  | <i>REBITDA - marge</i>   | 18,8%          | 15,9%                |               |
| <b>EBIT <sup>(4)</sup></b>   |  | <b>23.900</b>  | <b>18.373</b>        | <b>+30,1%</b> |
|  | <i>EBIT - marge</i>  | 15,1%          | 10,9%                |               |
| <b>REBIT <sup>(5)</sup></b>  |  | <b>25.005</b>  | <b>21.933</b>        | <b>+14,0%</b> |
|  | <i>REBIT - marge</i>   | 15,8%          | 13,0%                |               |
| Nettofinancieringskosten   |  | -280           | -326                 | -14,0%        |
| <b>Bedrijfsresultaat na nettofinancieringskosten</b>               |  | <b>23.619</b>  | <b>18.047</b>        | <b>+30,9%</b> |
| <b>Courant bedrijfsresultaat na nettofinancieringskosten</b>       |  | <b>24.725</b>  | <b>21.607</b>        | <b>+14,4%</b> |
| Belastingen op het resultaat                                       |  | -8.578         | -6.688               | +28,3%        |
| <b>Nettoresultaat van de voortgezette activiteiten</b>             |  | <b>15.041</b>  | <b>11.359</b>        | <b>+32,4%</b> |
| <b>Resultaat van de beëindigde activiteiten</b>                    |  | <b>0</b>       | <b>0</b>             |               |
| Toerekenbaar aan minderheidsbelangen                               |  | 0              | -193                 | -100,0%       |
| <b>Toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG</b>                     |  | <b>15.041</b>  | <b>11.552</b>        | <b>+30,2%</b> |
|  | <i>Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG - marge</i>      | 9,5%           | 6,8%                 |               |
| <b>Courant nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen</b> |  | <b>15.771</b>  | <b>14.067</b>        | <b>+12,1%</b> |
|  | <i>Courant nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen - marge</i> | 9,9%           | 8,3%                 |               |

(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 (inclusief aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen).

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



### 3. Geconsolideerde winst-en-verliesrekening

|  | in duizend euro | 31/12/14        | 31/12/13<br>herwerkt |
|--|-----------------|-----------------|----------------------|
| Omzet  |                 | 299.569         | 305.209              |
| Geproduceerde vaste activa   |                 | 504             | 523                  |
| Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen   |                 | -82.532         | -85.237              |
| Diensten en diverse goederen   |                 | -105.335        | -110.786             |
| Personeelskosten   |                 | -93.112         | -94.565              |
| Afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen                              |                 | -12.991         | -15.400              |
| <i>Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa</i>                     |                 | -8.793          | -8.656               |
| <i>Waardeverminderingen op voorraden en vorderingen</i>                            |                 | 564             | -178                 |
| <i>Voorzieningen</i>   |                 | -4.762          | -6.566               |
| <i>Bijzondere waardeverminderingen</i>   |                 | 0               | 0                    |
| Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten  |                 | 537             | 3.047                |
| Herstructureringskosten  |                 | -2.727          | -2.529               |
| <i>Herstructureringskosten: kosten</i>   |                 | -2.777          | -3.350               |
| <i>Herstructureringskosten: voorzieningen</i>                                      |                 | 50              | 821                  |
| Aandeel in het resultaat van de ondernemingen waarop de equitymethode is toegepast |                 | 18.017          | 14.854               |
| <b>Bedrijfsresultaat - EBIT</b>  |                 | <b>21.930</b>   | <b>15.116</b>        |
| Financieringsopbrengsten   |                 | 1.105           | 2.249                |
| Financieringskosten  |                 | -7.833          | -9.511               |
| <b>Bedrijfsresultaat na nettofinancieringskosten</b>                               |                 | <b>15.202</b>   | <b>7.854</b>         |
| Belastingen op het resultaat   |                 | -2.492          | 1.924                |
| <b>Nettoresultaat van de voortgezette activiteiten</b>                             |                 | <b>12.710</b>   | <b>9.778</b>         |
| <b>Resultaat van de beëindigde activiteiten</b>                                    |                 | <b>-155.237</b> | <b>-68.268</b>       |
| Toerekenbaar aan:  |                 |                 |                      |
| Minderheidsbelangen  |                 | -50             | -581                 |
| <b>Aandeelhouders van Roularta Media Group</b>                                     |                 | <b>-142.477</b> | <b>-57.909</b>       |

## 4. Geconsolideerde balans

| ACTIVA  | in duizend euro | 31/12/14       | 31/12/13<br>herwerkt |
|---|-----------------|----------------|----------------------|
| <b>Vaste activa</b>   |                 | <b>271.777</b> | <b>585.039</b>       |
| Immateriële activa  |                 | 87.629         | 392.242              |
| Goodwill  |                 | 5              | 5                    |
| Materiële vaste activa  |                 | 60.923         | 65.316               |
| Deelnemingen gewaardeerd volgens de equitymethode             |                 | 117.333        | 120.817              |
| Voor verkoop beschikbare deelnemingen, leningen en waarborgen |                 | 4.646          | 4.031                |
| Handelsvorderingen en overige vorderingen                     |                 | 40             | 1.873                |
| Uitgestelde belastingvorderingen                              |                 | 1.201          | 755                  |
| <b>Vlottende activa</b>                                       |                 | <b>261.377</b> | <b>200.827</b>       |
| Vorraden  |                 | 6.154          | 9.546                |
| Handelsvorderingen en overige vorderingen                     |                 | 66.677         | 137.985              |
| Financiële activa   |                 | 826            | 22.924               |
| Geldmiddelen en kasequivalenten                               |                 | 32.993         | 21.881               |
| Over te dragen kosten en verkregen opbrengsten                |                 | 2.794          | 8.491                |
| Activa aangehouden voor verkoop                               |                 | 151.933        | 0                    |
| <b>Totaal activa</b>  |                 | <b>533.154</b> | <b>785.866</b>       |

| <b>PASSIVA</b>   | <b>in duizend euro</b> | <b>31/12/14</b> | <b>31/12/13<br/>herwerkt</b> |
|--|------------------------|-----------------|------------------------------|
| <b>Eigen vermogen</b>  |                        | <b>145.752</b>  | <b>298.468</b>               |
| Eigen vermogen - aandeel van de Groep                        |                        | 143.277         | 287.053                      |
| <i>Geplaatst kapitaal</i>                                    |                        | 203.225         | 203.225                      |
| <i>Eigen aandelen</i>  |                        | -24.647         | -24.647                      |
| <i>Overgedragen winsten</i>                                  |                        | -36.955         | 104.203                      |
| <i>Overige reserves</i>                                      |                        | 1.574           | 4.205                        |
| <i>Omrekeningsverschillen</i>                                |                        | 80              | 67                           |
| Minderheidsbelangen  |                        | 2.475           | 11.415                       |
| <b>Langlopende verplichtingen</b>                            |                        | <b>161.551</b>  | <b>253.661</b>               |
| Voorzieningen  |                        | 16.836          | 28.869                       |
| Personeelsbeloningen   |                        | 4.193           | 8.365                        |
| Uitgestelde belastingschulden                                |                        | 27.125          | 96.730                       |
| Financiële verplichtingen                                    |                        | 113.360         | 119.521                      |
| Handelsschulden  |                        | 0               | 2                            |
| Overige schulden   |                        | 37              | 174                          |
| <b>Kortlopende verplichtingen</b>                            |                        | <b>225.851</b>  | <b>233.737</b>               |
| Financiële verplichtingen                                    |                        | 2.486           | 5.707                        |
| Handelsschulden  |                        | 66.844          | 123.021                      |
| Ontvangen vooruitbetalingen                                  |                        | 19.800          | 40.387                       |
| Personeelsbeloningen   |                        | 14.770          | 31.377                       |
| Belastingschulden  |                        | 3.004           | 1.890                        |
| Overige schulden   |                        | 15.941          | 24.966                       |
| Financiële derivaten   |                        | 293             | 852                          |
| Toe te rekenen kosten en over te dragen opbrengsten          |                        | 5.691           | 5.537                        |
| Verplichtingen verbonden met activa aangehouden voor verkoop |                        | 97.022          | 0                            |
| <b>Totaal passiva</b>  |                        | <b>533.154</b>  | <b>785.866</b>               |

**Contactpersonen****Rik De Nolf (CEO)****Jan Staelens (CFO)**

Tel.:

+ 32 51 266 323

+ 32 51 266 892

E-mail:

rik.de.nolf@roularta.be

jan.staelens@roularta.be

Website:

www.roularta.be