

HALFJAARLIJKS FINANCIËEL VERSLAG

PER 30 JUNI 2015

Roularta 
MediaGroup

INHOUD

1. Geconsolideerde kerncijfers	003
2. Gecombineerde kerncijfers per divisie	005
3a. Verkorte geconsolideerde winst-en-verliesrekening	007
3b. Verkort geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde perioderesultaten	008
4. Verkorte geconsolideerde balans	009
5. Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht	011
6. Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen	013
7. Geselecteerde toelichtingen bij het halfjaarlijks financieel verslag	014
8. Tussentijds verslag van de raad van bestuur	025
9. Verklaring m.b.t. de informatie gegeven in dit halfjaarlijks financieel verslag	034
10. Verslag van de commissaris	035

1. GECONSOLIDEERDE KERNCIJFERS

Winst-en-verliesrekening	in duizend euro	30/06/15	30/06/14 ^(*)	Trend
Omzet		150.199	153.960	-2,4%
<i>Gecorrigeerde omzet ⁽¹⁾</i>		149.898	153.420	-2,3%
EBITDA (Operationele cashflow) ⁽²⁾		21.979	14.332	+53,4%
	<i>EBITDA - marge</i>	14,6%	9,3%	
REBITDA ⁽³⁾		24.152	19.483	+24,0%
	<i>REBITDA - marge</i>	16,1%	12,7%	
EBIT ⁽⁴⁾		18.482	10.566	+74,9%
	<i>EBIT - marge</i>	12,3%	6,9%	
REBIT ⁽⁵⁾		19.776	15.452	+28,0%
	<i>REBIT - marge</i>	13,2%	10,0%	
Nettofinancieringskosten		-3.071	-3.292	-6,7%
Bedrijfsresultaat na nettofinancieringskosten		15.411	7.274	+111,9%
Courant bedrijfsresultaat na nettofinancieringskosten		16.705	12.160	+37,4%
Belastingen op het resultaat		-2.029	-1.377	+47,3%
Nettoresultaat van de voortgezette activiteiten		13.382	5.897	+126,9%
Nettoresultaat van de beëindigde activiteiten		-3.877	-4.731	+18,1%
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen		-360	-216	
Toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG		9.865	1.382	+613,8%
	<i>Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG - marge</i>	6,6%	0,9%	
Courant nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen		14.261	10.371	+37,5%
	<i>Courant nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen - marge</i>	9,5%	6,7%	
Aantal werknemers op afsluitdatum ⁽⁶⁾		1.364	1.419	-3,8%

(*) Herwerkt voor toepassing van IFRS 5 Beëindigde bedrijfsactiviteiten.

(*) Herwerkt voor toepassing van IFRIC 21 Heffingen (zie 7.2).

(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 en eenmalige kosten, afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen.

(6) Exclusief joint ventures en Franse activiteiten.

Geconsolideerde cijfers per aandeel	in euro	30/06/15	30/06/14^(*)	Trend
EBITDA		1,76	1,15	
REBITDA		1,93	1,56	
EBIT		1,48	0,85	
REBIT		1,58	1,24	
Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG		0,79	0,11	
Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG na verwateringseffect		0,79	0,11	
Courant nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen		1,14	0,83	
Gewogen gemiddeld aantal aandelen		12.483.273	12.483.273	
Gewogen gemiddeld aantal aandelen na verwateringseffect		12.499.695	12.483.273	

Balans	in duizend euro	30/06/15	31/12/14	Trend
Vaste activa		329.616	271.777	+21,3%
Vlottende activa		117.166	261.377	-55,2%
Balanstotaal		446.782	533.154	-16,2%
Eigen vermogen - aandeel van de Groep		152.843	143.277	+6,7%
Eigen vermogen - minderheidsbelangen		1.633	2.475	-34,0%
Verplichtingen		292.306	387.402	-24,5%
Liquiditeit ⁽⁷⁾		0,9	1,2	-25,0%
Solvabiliteit ⁽⁸⁾		34,6%	27,3%	+26,7%
Netto financiële schuld		77.401	82.027	-5,6%
Gearing ⁽⁹⁾		50,1%	56,3%	-11,0%

(*) Herwerkt voor toepassing van IFRS 5 Beëindigde bedrijfsactiviteiten.

(*) Herwerkt voor toepassing van IFRIC 21 Heffingen (zie 7.2).

(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		Trend
		30/06/15	30/06/14 ^(**)	
Omzet		158.318	163.843	-3,4%
<i>Gecorrigeerde omzet ⁽¹⁾</i>		<i>158.019</i>	<i>162.976</i>	<i>-3,0%</i>
EBITDA (Operationele cashflow) ⁽²⁾		12.354	10.295	+20,0%
	<i>EBITDA - marge</i>	<i>7,8%</i>	<i>6,3%</i>	
REBITDA ⁽³⁾		14.451	11.515	+25,5%
	<i>REBITDA - marge</i>	<i>9,1%</i>	<i>7,0%</i>	
EBIT ⁽⁴⁾		8.718	5.661	+54,0%
	<i>EBIT - marge</i>	<i>5,5%</i>	<i>3,5%</i>	
REBIT ⁽⁵⁾		9.936	7.337	+35,4%
	<i>REBIT - marge</i>	<i>6,3%</i>	<i>4,5%</i>	
Nettofinancieringskosten		-3.023	-3.144	-3,8%
Bedrijfsresultaat na nettofinancieringskosten		5.695	2.517	+126,3%
Courant bedrijfsresultaat na nettofinancieringskosten		6.913	4.193	+64,9%
Belastingen op het resultaat		-2.803	-2.245	+24,9%
Nettoresultaat van de voortgezette activiteiten		2.892	272	+963,2%
Nettoresultaat van de beëindigde activiteiten		-3.877	-4.731	+18,1%
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen		-360	-216	
Toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG		-625	-4.243	+85,3%
	<i>Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG - marge</i>	<i>-0,4%</i>	<i>-2,6%</i>	
Courant nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen		3.695	1.311	+181,8%
	<i>Courant nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen - marge</i>	<i>2,3%</i>	<i>0,8%</i>	

[*] Conform de interne managementrapportering wordt de segmentinformatie weergegeven met toepassing van de proportionele consolidatiemethode voor joint ventures. Voor de reconciliatie tussen de interne managementrapportering en de verkorte geconsolideerde winst-en-verliesrekening verwijzen we naar Toelichting 7.3.

[**] Herwerkt voor toepassing van IFRS 5 Beëindigde bedrijfsactiviteiten.

[**] Herwerkt voor toepassing van IFRIC 21 Heffingen (zie 7.2).

(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 en eenmalige kosten, afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen.

Audiovisuele Media				
Winst-en-verliesrekening	in duizend euro	30/06/15	30/06/14 ^(*)	Trend
Omzet		80.325	83.826	-4,2%
<i>Gecorrigeerde omzet ⁽¹⁾</i>		<i>80.325</i>	<i>83.826</i>	<i>-4,2%</i>
EBITDA (Operationele cashflow) ⁽²⁾		17.403	16.298	+6,8%
	<i>EBITDA - marge</i>	<i>21,7%</i>	<i>19,4%</i>	
REBITDA ⁽³⁾		17.518	16.503	+6,1%
	<i>REBITDA - marge</i>	<i>21,8%</i>	<i>19,7%</i>	
EBIT ⁽⁴⁾		15.579	9.089	+71,4%
	<i>EBIT - marge</i>	<i>19,4%</i>	<i>10,8%</i>	
REBIT ⁽⁵⁾		15.694	14.294	+9,8%
	<i>REBIT - marge</i>	<i>19,5%</i>	<i>17,1%</i>	
Nettofinancieringskosten		41	-166	-124,7%
Bedrijfsresultaat na nettofinancieringskosten		15.620	8.923	+75,1%
Courant bedrijfsresultaat na nettofinancieringskosten		15.735	14.128	+11,4%
Belastingen op het resultaat		-5.130	-3.298	+55,5%
Nettoresultaat van de voortgezette activiteiten		10.490	5.625	+86,5%
Nettoresultaat van de beëindigde activiteiten		0	0	
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen		0	0	
Toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG		10.490	5.625	+86,5%
	<i>Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG - marge</i>	<i>13,1%</i>	<i>6,7%</i>	
Courant nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen		10.566	9.060	+16,6%
	<i>Courant nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen - marge</i>	<i>13,2%</i>	<i>10,8%</i>	

(*) Herwerkt voor toepassing van IFRS 5 Beëindigde bedrijfsactiviteiten.

(*) Herwerkt voor toepassing van IFRIC 21 Heffingen (zie 7.2).

(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 en eenmalige kosten, afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen.

3A. VERKORTE GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIJESREKENING

	in duizend euro	30/06/15	30/06/14 ^(*)
Omzet		150.199	153.960
Geproduceerde vaste activa		166	222
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen		-37.680	-42.729
Diensten en diverse goederen		-50.464	-51.473
Personeelskosten		-49.127	-50.010
Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten		-1.276	-916
<i>Andere bedrijfsopbrengsten</i>		2.452	3.515
<i>Andere bedrijfskosten</i>		-3.728	-4.431
Herstructureringskosten: kosten		-1.673	-1.450
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures		11.834	6.728
Operationele cashflow - EBITDA		21.979	14.332
Afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen		-3.610	-3.912
<i>Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa</i>		-4.526	-4.348
<i>Waardeverminderingen op voorraden en vorderingen</i>		113	293
<i>Voorzieningen</i>		803	143
<i>Bijzondere waardeverminderingen</i>		0	0
Herstructureringskosten: voorzieningen		113	146
Bedrijfsresultaat - EBIT		18.482	10.566
Financieringsopbrengsten		406	623
Financieringskosten		-3.477	-3.915
Bedrijfsresultaat na nettofinancieringskosten		15.411	7.274
Belastingen op het resultaat		-2.029	-1.377
Nettoresultaat van de voortgezette activiteiten		13.382	5.897
Resultaat van de beëindigde activiteiten		-3.877	-4.731
Nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen		9.505	1.166
Toerekenbaar aan:			
Minderheidsbelangen		-360	-216
Aandeelhouders van Roularta Media Group		9.865	1.382
Winst per aandeel	in euro		
Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG		0,79	0,11
Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG na verwateringseffect		0,79	0,11

[*] Herwerkt voor toepassing van IFRS 5 Beëindigde bedrijfsactiviteiten.

[*] Herwerkt voor toepassing van IFRIC 21 Heffingen (zie 7.2).

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

	in duizend euro	30/06/15	30/06/14 ^(*)
Nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen		9.505	1.166
Niet-gerealiseerde resultaten van de periode			
<i>Niet-gerealiseerde resultaten van de periode die later geherklasseerd kunnen worden naar winst-en-verliesrekening</i>			
Omrekeningsverschillen		12	-4
<i>Niet-gerealiseerde resultaten van de periode die later niet geherklasseerd kunnen worden naar winst-en-verliesrekening</i>			
Langetermijnpersoneelsbeloningen - actuariële winsten / verliezen		-370	-153
Niet-gerealiseerde perioderesultaten		-358	-157
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde perioderesultaten		9.147	1.009
Toerekenbaar aan:			
Minderheidsbelangen		-360	-216
Aandeelhouders van Roularta Media Group		9.507	1.225

[*] Herwerkt voor toepassing van IFRS 5 Beëindigde bedrijfsactiviteiten.

[*] Herwerkt voor toepassing van IFRIC 21 Heffingen (zie 7.2).

4. VERKORTE GECONSOLIDEERDE BALANS

ACTIVA	in duizend euro	30/06/15	31/12/14
Vaste activa		329.616	271.777
Immateriële activa		87.138	87.629
Goodwill		5	5
Materiële vaste activa		58.635	60.923
Deelnemingen gewaardeerd volgens de equitymethode		128.533	117.333
Voor verkoop beschikbare deelnemingen, leningen en waarborgen		6.086	4.646
Handelsvorderingen en overige vorderingen		48.000	40
Uitgestelde belastingvorderingen		1.219	1.201
Vlottende activa		117.166	261.377
Voorraden		6.220	6.154
Handelsvorderingen en overige vorderingen		67.158	66.130
Belastingvorderingen		400	547
Geldbeleggingen		793	826
Geldmiddelen en kasequivalenten		35.853	32.993
Over te dragen kosten en verkregen opbrengsten		6.621	2.794
Activa aangehouden voor verkoop		121	151.933
Totaal activa		446.782	533.154

PASSIVA	in duizend euro	30/06/15	31/12/14
Eigen vermogen		154.476	145.752
Eigen vermogen - aandeel van de Groep		152.843	143.277
<i>Geplaatst kapitaal</i>		80.000	203.225
<i>Eigen aandelen</i>		-24.647	-24.647
<i>Overgedragen winsten</i>		94.375	-36.955
<i>Overige reserves</i>		3.023	1.574
<i>Omrekeningsverschillen</i>		92	80
Minderheidsbelangen		1.633	2.475
Langlopende verplichtingen		161.302	161.551
Voorzieningen		15.962	16.836
Personeelsbeloningen		4.164	4.193
Uitgestelde belastingschulden		29.163	27.125
Financiële schulden		111.976	113.360
Handelsschulden		0	0
Overige schulden		37	37
Kortlopende verplichtingen		131.004	225.851
Financiële schulden		2.071	2.486
Handelsschulden		56.498	66.844
Ontvangen vooruitbetalingen		19.911	19.800
Personeelsbeloningen		17.014	14.770
Belastingenschulden		2.264	3.004
Overige schulden		22.323	15.941
Financiële derivaten		0	293
Toe te rekenen kosten en over te dragen opbrengsten		10.819	5.691
Verplichtingen verbonden met activa aangehouden voor verkoop		104	97.022
Totaal passiva		446.782	533.154

5. VERKORT GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

Cashflow uit operationele activiteiten	in duizend euro	30/06/15	30/06/14 ^(*)
Nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen		9.465	1.102
Aandeel in het resultaat van ondernemingen waarop de equitymethode is toegepast		-12.329	-7.093
Belastingen op het resultaat		2.029	1.477
Intrestkosten		3.850	3.926
Intrestopbrengsten (-)		-449	-361
Meer- / minderwaarde op realisatie immateriële en materiële vaste activa		-424	-105
Meer- / minderwaarde op bedrijfsafsplitsingen		704	0
Dividenden ontvangen van ondernemingen in equity		1.450	1.700
Niet-monetaire posten		-679	602
<i>Afschrijving op (im)materiële activa</i>		4.536	5.313
<i>Bijzondere waardeverminderingen</i>		0	0
<i>Kosten m.b.t. op aandelen gebaseerde betalingen</i>		61	3
<i>Opbrengsten (-) / kosten (+) uit afgeleide financiële instrumenten die geen afdekkingsinstrumenten zijn</i>		-236	-263
<i>Toevoeging / (terugname) op provisies</i>		-3.923	-4.945
<i>Niet-gerealiseerde winst / verlies op wisselkoersverschillen</i>		-1	0
<i>Andere niet-monetaire posten</i>		-1.116	494
Brutocashflow uit operationele activiteiten		3.616	1.248
Mutatie van de kortlopende handelsvorderingen		6.839	4.662
Mutatie van de overige kortlopende vorderingen en de over te dragen kosten en verkregen opbrengsten		-9.112	-2.239
Mutatie van de voorraden		-123	364
Mutatie van de handelsschulden		-9.306	-3.136
Mutatie van de overige kortlopende verplichtingen		1.507	10.589
Overige mutaties van het werkkapitaal (a)		2.996	5.526
Mutatie van het werkkapitaal		-7.200	15.766
Betaalde belastingen op het resultaat		-35	-43
Betaalde intresten		-1.612	-1.247
Ontvangen intresten		456	496
NETTOCASHFLOW UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN (A)		-4.774	16.220

[*] Herwerkt voor toepassing van IFRIC 21 Heffingen (zie 7.2).

[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	30/06/15	30/06/14^(*)
Immateriële activa - aanschaffingen	-1.818	-1.681
Materiële activa - aanschaffingen	-770	-1.442
Immateriële activa - andere mutaties	-83	0
Materiële activa - andere mutaties	947	144
Nettokasstroom met betrekking tot overnames	0	-570
Nettokasstroom met betrekking tot afstotingen	11.988	0
Voor verkoop beschikbare deelnemingen, leningen en waarborgen - aanschaffingen	-743	-359
Voor verkoop beschikbare deelnemingen, leningen en waarborgen - andere mutaties	-1.402	96
Mutatie van de geldbeleggingen	33	5.912
NETTOCASHFLOW MET BETREKKING TOT INVESTERINGEN (B)	8.152	2.100
Cashflow uit financieringsactiviteiten		
Betaalde dividenden	0	0
Mutatie van het kapitaal	0	0
Eigen aandelen	0	0
Andere mutaties in het eigen vermogen	-82	-182
Ontvangsten van kortlopende financiële schulden	0	0
Terugbetaling van kortlopende financiële schulden	-907	-4.244
Ontvangsten van langlopende financiële schulden	0	0
Terugbetaling van langlopende financiële schulden	-1.383	-1.998
Afname van langlopende vorderingen	94	3
Toename van langlopende vorderingen	0	0
NETTOCASHFLOW UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN (C)	-2.277	-6.421
TOTAAL MUTATIE GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN (A+B+C)	1.100	11.899
Geldmiddelen en kasequivalenten, openingsbalans	34.753	21.881
Geldmiddelen en kasequivalenten, eindbalans	35.853	33.780
Nettomutatie geldmiddelen en kasequivalenten	1.100	11.899

(*) Herwerkt voor toepassing van IFRIC 21 Heffingen (zie 7.2).

6. GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN

	Geplaatst kapitaal	Eigen aandelen	Overge- dragen resultaat	Overige reserves	Omre- kenings- verschil- len	Minder- heids- belangen	Totaal eigen vermo- gen
Balans per 01/01/2015	203.225	-24.647	-36.955	1.574	80	2.475	145.752
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde perioderesultaten			9.864	-370	12	-360	9.146
Kosten van uitgifte en kapitaalverhoging							0
Waardering op aandelen gebaseerde betalingen				61			61
Dividend uitbetaald aan minderheidsaandeelhouders						-93	-93
Overige toename / afname	-123.225		121.467	1.758		-389	-390
Balans per 30/06/2015	80.000	-24.647	94.375	3.023	92	1.633	154.476

	Geplaatst kapitaal	Eigen aandelen	Overge- dragen resultaat	Overige reserves	Omre- kenings- verschil- len	Minder- heids- belangen	Totaal eigen vermo- gen
Balans per 01/01/2014	203.225	-24.647	104.203	4.205	67	11.415	298.468
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde perioderesultaten			1.382	-153	-4	-216	1.009
Kosten van uitgifte en kapitaalverhoging							0
Waardering op aandelen gebaseerde betalingen				3			3
Dividend uitbetaald aan minderheidsaandeelhouders						-177	-177
Overige toename / afname			-10	1		-64	-73
Balans per 30/06/2014^(*)	203.225	-24.647	105.575	4.056	63	10.958	299.230

[*] Herwerkt voor toepassing van IFRIC 21 Heffingen (zie 7.2).

7. GESELECTEERDE TOELICHTINGEN BIJ HET HALF-JAARLIJKS FINANCIËEL VERSLAG

7.1 GRONDSLAGEN VAN DE TUSSENTIJDSE FINANCIËLE VERSLAGGEVING

Het tussentijds 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 2015.

7.2 WAARDERINGSREGELS

Vanaf 1 januari 2015 werd de nieuwe standaard IFRIC 21 toegepast voor de tussentijdse financiële verslaggeving. Verschillende heffingen mogen niet langer gespreid worden over het kalenderjaar, aangezien de tot de verplichting leidende gebeurtenis plaatsgrijpt in het begin van het kalenderjaar en na hetwelk de Groep niet langer van deze uitgave kan afzien. Deze maatregel heeft beperkte invloed op de resultaten van het eerste semester 2015 en 2014:

Impact IFRIC 21	in duizend euro	30/06/15	30/06/14
Voortgezette activiteiten		-572	-585
Beeïndigde activiteiten		-815	-556
		-1.387	-1.141

Voor het overige werden bij het opstellen van de tussentijdse financiële verslaggeving dezelfde IFRS-grondslagen voor opname en waardering toegepast als voor de geconsolideerde jaarrekening van 31 december 2014. Voor de overige nieuwe IFRS- en verbeterde IAS-normen die in werking getreden zijn vanaf 1 januari 2015 verwijzen wij naar Toelichting 1 in het jaarverslag over 2014. 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.

Ondanks de toepassing van IFRS 11 gaan de operationele besluitvormende functionarissen van de Groep nog steeds uit van de financiële gegevens per segment op 'gecombineerde' basis. Dus inclusief het pro rata aandeel van Roularta Media Group in de joint ventures, na eliminatie van intragroep-elementen, in overeenstemming met de proportionele consolidatiemethode.

30/06/15 in duizend euro	Printed Media	Audiovisuele Media	Eliminaties tussen segmenten	Gecombineerd totaal	Effect IFRS 11	Geconsolideerd totaal
Omzet van het segment	158.318	80.325	-575	238.068	-87.869	150.199
<i>Omzet externe klanten</i>	<i>158.048</i>	<i>80.020</i>		<i>238.068</i>	<i>-87.869</i>	<i>150.199</i>
<i>Omzet uit transacties met andere segmenten</i>	<i>270</i>	<i>305</i>	<i>-575</i>	<i>0</i>		<i>0</i>

30/06/14 ^(*) in duizend euro	Printed Media	Audiovisuele Media	Eliminaties tussen segmenten	Gecombineerd totaal	Effect IFRS 11	Geconsolideerd totaal
Omzet van het segment	163.843	83.826	-561	247.108	-93.148	153.960
<i>Omzet externe klanten</i>	<i>163.598</i>	<i>83.510</i>		<i>247.108</i>	<i>-93.148</i>	<i>153.960</i>
<i>Omzet uit transacties met andere segmenten</i>	<i>245</i>	<i>316</i>	<i>-561</i>	<i>0</i>		<i>0</i>

(*) Herwerkt ingevolge toepassing van IFRS 5 Beëindigde bedrijfsactiviteiten.

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

30/06/15 in duizend euro	Printed Media	Audiovisuele Media	Gecombineerd totaal	Effect IFRS 11	Geconsolideerd totaal
EBITDA	12.354	17.403	29.757	-7.778	21.979
REBITDA	14.451	17.518	31.969	-7.817	24.152
EBIT	8.718	15.579	24.297	-5.815	18.482
REBIT	9.936	15.694	25.630	-5.854	19.776
Nettoresultaat van de voortgezette activiteiten	2.892	10.490	13.382	0	13.382
Resultaat van de beëindigde activiteiten	-3.877	0	-3.877	0	-3.877
Courant nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen	3.695	10.566	14.261	0	14.261
Afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen					
<i>Afschrijvingen</i>	<i>4.674</i>	<i>2.279</i>	<i>6.953</i>		
<i>Waardeverminderingen op voorraden en vorderingen</i>	<i>-117</i>	<i>-449</i>	<i>-566</i>		
<i>Bijzondere waardeverminderingen</i>			<i>0</i>		
<i>Herstructureringskosten: voorzieningen</i>	<i>-113</i>		<i>-113</i>		
<i>Andere voorzieningen</i>	<i>-808</i>	<i>-6</i>	<i>-814</i>		

30/06/14 ^(*) in duizend euro	Printed Media	Audiovisuele Media	Gecombineerd totaal	Effect IFRS 11	Geconsolideerd totaal
EBITDA	10.295	16.298	26.593	-12.261	14.332
REBITDA	11.515	16.503	28.018	-8.535	19.483
EBIT	5.661	9.089	14.750	-4.184	10.566
REBIT	7.337	14.294	21.631	-6.179	15.452
Nettoresultaat van de voortgezette activiteiten	272	5.625	5.897	0	5.897
Resultaat van de beëindigde activiteiten	-4.731	0	-4.731	0	-4.731
Courant nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen	1.311	9.060	10.371	0	10.371
Afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen					
<i>Afschrijvingen</i>	4.519	2.262	6.781		
<i>Waardeverminderingen op voorraden en vorderingen</i>	-314	-50	-364		
<i>Bijzondere waardeverminderingen</i>	715		715		
<i>Herstructureringskosten: voorzieningen</i>	-140		-140		
<i>Andere voorzieningen</i>	-146	4.997	4.851		

(*) Herwerkt ingevolge toepassing van IFRS 5 Beëindigde bedrijfsactiviteiten en IFRIC 21 Heffingen.

7.4 HANGENDE GESCHILLEN

Update van Toelichting 26 van het jaarverslag 2014:

Geschil met Infobase:

Infobase heeft beroep aangetekend tegen de positieve uitspraak van de rechtbank van eerste aanleg in Brussel van 12 februari 2015, die oordeelde dat EURO DB zich niet verder schuldig maakt aan namaak.

7.5 WIJZIGINGEN GROEP

Op 9 juni 2015 werd de verkoop met betrekking tot de Franse activiteiten van de Groep afgerond.

De deelnemingen in Groupe Express-Roularta SA en A Nous Paris SAS inclusief hun dochterondernemingen werden daarvoor getransfereerd buiten de Groep. De impact van deze transactie op de financiële positie van de Groep wordt hieronder weergegeven. Het deel van de Franse activiteiten dat nog niet werd getransfereerd buiten de Groep is opgenomen in paragraaf 7.7 van dit verslag.

Balans en kasstroom van verkochte activiteiten

ACTIVA	in duizend euro
Vaste activa	98.281
Immateriële vaste activa	90.420
Materiële vaste activa	1.333
Voor verkoop beschikbare deelnemingen, leningen en waarborgen	4.612
Overige vorderingen	1.948
Uitgestelde belastingvorderingen	-32

ACTIVA	in duizend euro
Vlottende activa	54.357
Vorraden	2.314
Handelsvorderingen	36.446
Overige vorderingen	7.438
Geldmiddelen en kasequivalenten	3.012
Over te dragen kosten en verkregen opbrengsten	5.147
Totaal activa	152.638
<hr/>	
PASSIVA	in duizend euro
Minderheidsbelangen	351
Langlopende verplichtingen	12.379
Voorzieningen	12.263
Overige schulden	116
Kortlopende verplichtingen	76.206
Financiële schulden	510
Handelsschulden	36.551
Ontvangen vooruitbetalingen	17.278
Personeelsbeloningen	13.204
Belastingenschulden	5.233
Overige schulden	3.325
Toe te rekenen kosten en over te dragen opbrengsten	105
Totaal passiva	88.936
<hr/>	
Totaal nettoactief	63.702
<hr/>	
Door de overnemer betaald op datum van afstoting	15.000
Gerealiseerde minwaarde op de verkoop	-702
Afgestoten geldbeleggingen en -middelen en kasequivalenten	-3.012
Netto inkomende kasstroom	11.988

7.6 BEËINDIGDE ACTIVITEITEN

Eind december 2014 heeft de raad van bestuur van Roularta Media Group beslist om over te gaan tot het afstoten van de verlieslatende Franse activiteiten op korte termijn.

Dit heeft geleid tot een intentieverkoop op 11 februari 2015 met Altice Media Group. Deze verkooptransactie werd afgerond op 9 juni 2015 voor wat betreft de deelnemingen in Groupe Express-Roularta SA en A Nous Paris SAS inclusief hun dochterondernemingen.

De deelnemingen in Idéat Editions SA* en Aventin Immobilier SCI blijven op 30 juni 2015 deel uitmaken van de Groep aangezien dit deel van de verkooptransactie nog niet werd afgerond.

De resultaten uit deze beëindigde bedrijfsactiviteiten worden hieronder weergegeven. De resultaten van Groupe Express-Roularta SA en A Nous Paris SAS werden opgenomen tot op de datum van hun verkoop, namelijk 9 juni 2015.

Resultaat van het boekjaar van beëindigde bedrijfsactiviteiten	in duizend euro	30/06/15	30/06/14
Omzet		79.707	98.902
Overige opbrengsten		13	1
		79.720	98.903
Bedrijfs- en overige kosten		-82.933	-103.598
Bedrijfsresultaat na nettofinancieringskosten		-3.213	-4.695
Toegewezen belastingen op het resultaat		0	-100
		-3.213	-4.795
Nettoresultaat van minderheidsbelangen van beëindigde activiteiten		38	64
		38	64
Resultaat op verkoop Franse activiteiten		-702	0
Nettoresultaat van beëindigde bedrijfsactiviteiten		-3.877	-4.731

De resterende, nog niet verkochte, Franse activiteiten van Idéat Editions SA* en Aventin Immobilier SCI werden voorgesteld als activa aangehouden voor verkoop en verplichtingen verbonden met activa aangehouden voor verkoop (zie Toelichting 7.7).

7.7 ACTIVA AANGEHOUDEN VOOR VERKOOP

Als gevolg van de intentie tot verkoop van de Franse activiteiten van de Groep werden per 31 december 2014 alle activa en verplichtingen die verbonden zijn met deze activiteiten geherklasseerd naar activa aangehouden voor verkoop en verplichtingen verbonden met activa aangehouden voor verkoop. Per 30 juni 2015 werd de verkoop van deze Franse activiteiten afgerond, met uitzondering van Idéat Editions SA* en Aventin Immobilier SCI. Aangezien de intentie tot verkoop van deze resterende activiteiten onveranderd is gebleven en de Groep verwacht deze verkoop op korte termijn te realiseren, werden alle activa en verplichtingen die verbonden zijn aan deze activiteiten per 30 juni 2015 voorgesteld als activa aangehouden voor verkoop en verplichtingen verbonden met activa aangehouden voor verkoop.

Activa en verplichtingen aangehouden voor verkoop	in duizend euro	30/06/15	31/12/14
Activa verbonden met de Franse activiteiten van de Groep		121	151.933
Verplichtingen verbonden met activa aangehouden voor verkoop		-104	-97.022
		17	54.911

(*) Inclusief dochterondernemingen

De voornaamste categorieën van activa en verplichtingen gerelateerd aan activa aangehouden voor verkoop per 30 juni 2015 en 31 december 2014 zijn als volgt uit te splitsen:

	in duizend euro	30/06/15	31/12/14
Immateriële vaste activa			90.061
Materiële vaste activa			1.303
Deelnemingen, leningen en waarborgen		121	3.529
Handelsvorderingen en overige vorderingen - lange termijn			1.971
Voorraden			2.038
Handelsvorderingen en overige vorderingen - korte termijn			46.168
Geldmiddelen en kasequivalenten			1.760
Over te dragen kosten en verkregen opbrengsten			5.103
Activa aangehouden voor verkoop		121	151.933

	in duizend euro	30/06/15	31/12/14
Voorzieningen		-104	-14.839
Overige schulden - lange termijn			-116
Financiële schulden			-1.001
Handelsschulden en ontvangen vooruitbetalingen			-59.338
Personeelsbeloningen			-15.779
Overige schulden - korte termijn			-5.949
Verplichtingen verbonden met activa aangehouden voor verkoop		-104	-97.022
Nettoactiva van de Franse activiteiten		17	54.911

7.8 BELANGRIJKSTE WIJZIGINGEN IN (IM)MATERIËLE VASTE ACTIVA EN GOODWILL

Investeringen

In het eerste semester van 2015 werd voor 2,6 miljoen euro geïnvesteerd in immateriële en materiële vaste activa (eerste semester 2014: 3,1 miljoen euro).

De investeringen in immateriële vaste activa betreffen nieuwe software (1,8 miljoen euro). De grootste investeringen in materiële vaste activa betreffen o.a. investeringen in machines (0,3 miljoen euro), computermateriaal en bureaumateriaal (0,5 miljoen euro).

Verkopen

In het eerste semester van 2015 werden geen materiële verkopen van (im)materiële vaste activa gerealiseerd.

7.9 EENMALIGE ELEMENTEN

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

	in duizend euro	30/06/15	30/06/14 ^(*)
Herstructureringskosten (incl. voorzieningen herstructurering):		-1.560	-1.305
- uitbetaalde opzeggingsvergoedingen		-1.673	-1.450
- voorziening opzeggingsvergoedingen:			
teruggenomen voorziening (n.a.v. uitbetalingen over de periode)		100	100
teruggenomen voorziening (overtollig)		13	45
Bedrijfskosten (excl. afschrijvingen):		-500	-3.700
- diverse eenmalige kosten & management fees		-969	-29
- meerwaarde verkoop vaste activa		545	0
- resultaat deconsolidatie bestaande uit 50% deelneming Roularta HealthCare & Roularta Business Leads		0	259
- eenmalige resultaten bij ondernemingen opgenomen volgens de equitymethode		-76	-3.930
Afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen:		766	119
- terugname waardeverminderingen		0	0
- terugname uitzonderlijke voorzieningen		766	119
Belastingen:		415	413
- [uitgestelde] belastingen m.b.t. de hiervoor vermelde elementen		415	413
		-879	-4.473

(*) Herwerkt ingevolge toepassing van IFRS 5 Beëindigde bedrijfsactiviteiten.

7.10 HANDELSVORDERINGEN EN OVERIGE VORDERINGEN OP LANGE TERMIJN

Deze post omvat voornamelijk de vordering die Roularta Media Group heeft ten opzichte van haar vroegere dochteronderneming Groupe Express-Roularta. Deze vordering is intrestdragend en is te innen voor april 2018.

7.11 KAPITAAL

Een kapitaalvermindering van 123.225 K€ en de aanwending van een deel wettelijke reserves ten belope van 7.370 K€ werden uitgevoerd binnen Roularta Media Group NV om overgedragen verliezen weg te werken.

7.12 EIGEN AANDELEN

Er werd geen gebruik gemaakt van de statutaire machtiging tot inkoop van eigen aandelen, hernieuwd door de algemene vergadering van 19 mei 2015.

7.13 AANDELENOPTIES

Er werd in het eerste semester van 2015 een nieuw aandelenoptieplan voor het personeel uitgeschreven. De medewerkers hebben ingeschreven op 114.700 opties op aandelen Roularta. De uitoefenprijs bedraagt 11,73 euro en de aandelen zijn uit te oefenen tussen 31/12/2019 en 31/12/2024.

De Groep heeft per 30/06/2015 61 K€ (30/06/2014: 3 K€) erkend in de personeelskosten met betrekking tot in eigenvermogensinstrumenten afgewikkelde, op aandelen gebaseerde, betalingstransacties.

7.14 VOORZIENINGEN

De voorzieningen zijn gedaald van 16,8 miljoen euro per eind 2014 tot 16,0 miljoen euro per 30 juni 2015.

Deze evolutie valt grotendeels te verklaren door de terugname van de voorziening voor de leaseverplichtingen van een stilgelegde drukpers à rato van de betaalde bedragen in de eerste helft van 2015.

7.15 FINANCIËLE SCHULDEN OP LANGE EN KORTE TERMIJN

In de loop van het eerste semester van 2015 werden geen nieuwe langetermijnbankleningen afgesloten. Naast de contractuele kapitaalaflossingen t.b.v. 2,3 miljoen euro waren er geen vervroegde terugbetalingen van bankleningen.

7.16 KORTLOPENDE VERPLICHTINGEN: OVERIGE SCHULDEN

De overige schulden omvatten o.a. te betalen btw, te betalen bedrijfsvoorheffing, te betalen diverse belastingen en schulden aan joint ventures. De toename in het eerste semester van 2015 betreft in hoofdzaak een ontvangen voorschot van een joint venture van 7,5 miljoen euro.

7.17 DIVIDENDEN

In 2015 werden er geen dividenden betaalbaar gesteld.
In 2014 werden er evenmin dividenden betaalbaar gesteld.

7.18 RESULTATENREKENING

Omzet

De omzet is gedaald met 2,4% in vergelijking met S1/2014. De gecorrigeerde omzet (exclusief wijzigingen in de consolidatiekring) daalt met 2,3%.

Voor een bespreking van deze evolutie verwijzen wij naar het persbericht met betrekking tot 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 2014 zijn deze kosten met 5,0 miljoen euro gedaald (in hoofdzaak daling papierkost).

Diensten en diverse goederen

In vergelijking met het eerste semester van 2014 zijn deze kosten met 1,0 miljoen euro gedaald.

	in duizend euro	30/06/15	30/06/14
Transport- en distributiekosten		8.970	9.379
Marketing- en promotiekosten		10.599	10.868
Commissielonen		2.000	2.363
Erelonen		13.924	12.870
Huur (operationele lease)		6.099	6.902
Onderaannemers en diverse leveringen		6.635	6.925
Bestuursbezoldigingen		213	225
Uitzendkrachten		900	652
Verplaatsings- en onthaalkosten		648	841
Verzekeringen		140	201
Diverse diensten en diverse goederen		336	247
Totale diensten en diverse goederen		50.464	51.473

De grootste evoluties zijn 0,8 miljoen euro minder kosten huur machines (transfer naar andere bedrijfskosten), een daling van de transport- en distributiekosten met 0,4 miljoen euro, daling van de promotiekosten met 0,3 miljoen euro en daling van de commissielonen met 0,4 miljoen euro. De erelonen daarentegen zijn gestegen met 1,0 miljoen euro.

Personeelskosten

De personeelskosten zijn met 0,9 miljoen euro of 1,8% gedaald in vergelijking met het eerste semester van 2014.

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 1,1 miljoen euro gedaald ten opzichte van het eerste semester van 2014.

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 2014 zijn deze kosten met 0,7 miljoen euro gedaald.

Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures

in duizend euro	30/06/15	30/06/14
Medialaan Groep	11.256	6.658
Bayard Groep	1.064	377
Andere	-486	-307

Bij Medialaan is het resultaat TV in het eerste semester van 2015 hoger dan in het eerste semester van 2014 (hogere publiciteitsinkomsten, lagere exploitatiekosten en 1 miljoen euro positieve evolutie in ruilresultaat).

Bij Bayard werd er vorig jaar een bijzondere waardevermindering geboekt op Duitse titels ten belope van 0,8 miljoen euro naar aanleiding van de verkoop ervan. Deze had een negatieve invloed op de EBIT.

Afschrijvingen

De afschrijvingen bedragen 4,5 miljoen euro en liggen in lijn met vorig jaar.

Financieringsopbrengsten en -kosten

in duizend euro	30/06/15	30/06/14
Financieringsopbrengsten:	406	623
- intrestopbrengsten	170	360
- evolutie marktwaarden van de swapcontracten die niet als hedge beschouwd worden	236	263
Financieringskosten:	-3.477	-3.915
- intrestkosten	-3.477	-3.915

7.19 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.

7.20 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 2014.

7.21 BELANGRIJKE GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Per 31 juli 2015 heeft Roularta Media Group haar optie tot de aankoop van aandelen Proxistore t.o.v. de aandeelhouders IPM en Kadenza uitgeoefend. Hierdoor stijgt het belangenpercentage van 35,87% tot 50,0%.

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

7.22 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. TUSSENTIJD'S VERSLAG 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 hiervóór) 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

Roularta verkocht haar Franse activiteiten en verhoogt haar operationeel rendement

De geconsolideerde omzet van het eerste semester 2015 stabiliseerde (lichte daling van -2,4%) van 154 naar 150 miljoen euro. Dit dankzij sterke prestaties van de reclame-inkomsten televisie (+22,3%) en internet (+15,1%). Er is een lichte afname van de reclame-inkomsten gratis pers (-5,5%).

De operationele cashflow (EBITDA) is gestegen met 53,4% tot 22,0 miljoen euro. De marge bereikte voor het eerst 14,6% op omzet. Het nettoresultaat van de voortgezette activiteiten is gestegen met 126,9% tot 13,4 miljoen euro.

De onderneming heeft begin februari 2015 besloten de integraliteit van haar Franse activiteiten te verkopen aan Altice Media Group. De verkoop werd definitief op 9 juni 2015.

De impact van deze Franse activiteiten (t.e.m. de verkoop) op de cijfers van het eerste semester werd bepaald door de sterk verminderde reclamemarkt in Frankrijk. Dit verlies van 3,9 miljoen euro is geboekt onder 'resultaat van beëindigde activiteiten'.

Op 29 juni 2015 werden de fusievoorstellen van een reeks dochterondernemingen met de NV Roularta Media Group goedgekeurd door de buitengewone algemene vergadering.

Opmerking m.b.t. wijziging waarderingsregels

Vanaf 1 januari 2014 werd 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 intragroep-elementen, in overeenstemming met de proportionele consolidatiemethode.

1. VERKOOP FRANSE ACTIVITEITEN

Op 9 juni 2015 werd de verkoop getekend met Altice Media Group.

Alle activa en passiva, gerelateerd aan de Franse activiteiten, met uitzondering van Idéat Editions SA (incl. dochterondernemingen) en Aventin Immobilier SCI, werden naar aanleiding van de definitieve verkoop op 9 juni 2015, uitgeboekt. Om de vergelijkbaarheid te garanderen, werden de resultaten van de Franse activiteiten per 30.06.2014 voorgesteld als 'resultaat van beëindigde activiteiten'.

Roularta heeft een overeenkomst met de koper 'at arm's length' bedongen omtrent de printopdrachten voor de verkochte Franse magazines.

2. FINANCIËLE KERNCIJFERS VAN HET EERSTE SEMESTER 2015

2.1 Geconsolideerde kerncijfers (zie bijlage 1)

	in duizend euro	30/06/15	30/06/14 ^(*)	Trend	Trend [%]
Omzet		150.199	153.960	-3.761	-2,4%
Gecorrigeerde omzet ⁽¹⁾		149.898	153.420	-3.522	-2,3%
EBITDA ⁽²⁾		21.979	14.332	+7.647	+53,4%
EBITDA - marge		14,6%	9,3%		
REBITDA		24.152	19.482	+4.670	+24,0%
REBITDA - marge		16,1%	12,7%		
EBIT ⁽³⁾		18.482	10.566	+7.916	+74,9%
REBIT		19.776	15.452	+4.324	+28,0%
Nettoresultaat van de voortgezette activiteiten		13.382	5.897	+7.485	+126,9%
Resultaat van de beëindigde activiteiten		-3.877	-4.731	+854	+18,1%
Courant nettoresultaat		14.261	10.371	+3.890	+37,5%

(*) Herwerkt ingevolge toepassing van IFRS 5 Beëindigde bedrijfsactiviteiten en IFRIC 21 Heffingen.

(1) Gecorrigeerde omzet is de vergelijkbare omzet met 2014 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 het eerste semester 2015 stabiliseerde (lichte daling van -2,4% van 154 naar 150 miljoen euro). Dit dankzij sterke prestaties van de reclame op televisie (+22,3%) en internet (+15,1%). Er is een lichte afname bij de reclame-inkomsten gratis pers (-5,5%).

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

De EBITDA wordt negatief beïnvloed door 1,7 miljoen euro herstructureringskosten (in S1/2014: 1,5 miljoen euro herstructureringskosten) en door 0,5 miljoen euro eenmalige kosten. Vorig jaar werd er voor 4,0 miljoen euro uitzonderlijke kosten opgenomen bij joint ventures geconsolideerd volgens de equitymethode.

De REBIT evolueert in lijn met evolutie REBITDA.

De EBIT evolueert in lijn met evolutie EBITDA.

Het courant nettoresultaat verbetert met 3,9 miljoen euro of met 37,5%.

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

	in duizend euro	30/06/15	30/06/14 ^(*)	Trend	Trend (%)
Omzet		238.068	247.108	-9.040	-3,7%
Gecorrigeerde omzet ⁽¹⁾		237.770	246.240	-8.470	-3,4%
EBITDA ⁽²⁾		29.757	26.593	+3.164	+11,9%
EBITDA - marge		12,5%	10,8%		
REBITDA		31.969	28.018	+3.951	+14,1%
REBITDA - marge		13,4%	11,3%		
EBIT ⁽³⁾		24.297	14.750	+9.547	+64,7%
REBIT		25.630	21.631	+3.999	+18,5%
Nettoresultaat van de voortgezette activiteiten		13.382	5.897	+7.485	+126,9%
Resultaat van de beëindigde activiteiten		-3.877	-4.731	+854	+18,1%
Courant nettoresultaat		14.261	10.371	+3.890	+37,5%

[*] Herwerkt ingevolge toepassing van IFRS 5 Beëindigde bedrijfsactiviteiten en IFRIC 21 Heffingen.

(1) Gecorrigeerde omzet is de vergelijkbare omzet met 2014 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 omzet (-3,7%) daalt zowel bij Printed Media (-3,4%) als bij Audiovisuele Media (-4,2%). De daling van de Audiovisuele Media wordt verklaard door de ontvangen schadevergoeding vorig jaar uit de nieuwe distributieregeling van Medialaan met Telenet, gedeeltelijk geneutraliseerd door stijgende inkomsten uit reclame.

De REBITDA stijgt in vergelijking met vorig jaar ondanks lagere omzet, door lagere kosten. Zie verder onder 3.2.

De EBITDA wordt negatief beïnvloed door 1,7 miljoen euro herstructureringskosten (in S1/2014: 1,5 miljoen euro herstructureringskosten).

De REBIT evolueert in lijn met evolutie REBITDA.

De EBIT werd in het eerste semester van 2014 negatief beïnvloed door 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 3,9 miljoen euro, na een hogere courante belastingkost.

3. BESPREKING GECOMBINEERDE RESULTATEN VAN DE GROEP

3.1 Gecombineerde omzet

Roularta Media Group realiseerde in het eerste semester van 2015 een gecombineerde omzet van 238,1 miljoen euro tegenover 247,1 miljoen euro in het eerste semester van 2014. Dit betekent een daling van de omzet met 3,7%.

Opsplitsing van de gecombineerde omzet per segment:

in duizend euro	Printed Media			Audiovisuele Media			Eliminaties tussen segmenten		Gecombineerd totaal		
	30/06/15	30/06/14 ^(*)	Trend	30/06/15	30/06/14 ^(*)	Trend	30/06/15	30/06/14 ^(*)	30/06/15	30/06/14 ^(*)	Trend
Omzet van het segment	158.318	163.843	-5.525	80.325	83.826	-3.501	-575	-561	238.068	247.108	-9.040
<i>Omzet externe klanten</i>	158.048	163.598	-5.550	80.020	83.510	-3.490			238.068	247.108	-9.040
<i>Omzet met andere segmenten</i>	270	245	25	305	316	-11	-575	-561	0	0	0

(*) Herwerkt ingevolge toepassing van IFRS 5 Beëindigde bedrijfsactiviteiten.

Omzet Printed Media

De omzet van de divisie Printed Media daalde met 3,4%, van 163,8 naar 158,3 miljoen euro.

De gecorrigeerde omzet van het eerste semester 2015 bedraagt 158,0 miljoen euro, dit is een daling met 3,0%.

Publiciteit

De publiciteit gratis bladen daalde met 5,5% tegenover het eerste semester van 2014. Bij De Zondag groeide de publiciteitsomzet (+3,6%).

De advertentie-inkomsten van Krant van West-Vlaanderen daalden licht (-5,7%).

De daling van de publiciteit magazines met 1,6% wordt volledig toegeschreven aan de stopzetting van het magazine INDUSTRIE en Flows.

Publiciteit internet

De inkomsten uit de diverse internetsites blijven groeien. In het eerste semester van 2015 werd een stijging van de omzet met 15,0% genoteerd.

Lezersmarkt

De gecorrigeerde omzet uit de lezersmarkt (losse verkoop en abonnementen) daalde licht met 1,3% in vergelijking met het eerste semester van 2014.

Zet- en drukwerk

Het zakencijfer uit zet- en drukwerk voor derden daalde met 9,2% in vergelijking met het eerste semester van 2014. Dit wordt grotendeels uitgelegd door de daling van de papierprijzen.

Beurzen en seminaries

De gecorrigeerde omzet uit beurzen en seminaries is met 8,9% gedaald in vergelijking met het eerste semester van 2014.

Omzet Audiovisuele Media

De omzet van de divisie Audiovisuele Media daalde met 4,2%, van 83,8 naar 80,3 miljoen euro.

Publiciteit

De inkomsten uit publiciteit bij de tv- en radiozenders stegen in het eerste semester met 1,7%.

Andere omzet

De andere omzet met o.a. line extensions, video-on-demand, rechten, audiovisuele producties e.d. daalde met 24,9%.

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

in duizend euro	Printed Media			Audiovisuele Media			Gecombineerd totaal		
	30/06/15	30/06/14 ^(*)	Trend	30/06/15	30/06/14 ^(*)	Trend	30/06/15	30/06/14 ^(*)	Trend
REBITDA	14.451	11.515	2.936	17.518	16.503	1.015	31.969	28.018	3.951
EBITDA	12.354	10.295	2.059	17.403	16.298	1.105	29.757	26.593	3.164
REBIT	9.936	7.337	2.599	15.694	14.294	1.400	25.630	21.631	3.999
EBIT	8.718	5.661	3.057	15.579	9.089	6.490	24.297	14.750	9.547

(*) Herwerkt ingevolge toepassing van IFRS 5 Beëindigde bedrijfsactiviteiten en IFRIC 21 Heffingen.

Printed Media

De courante operationele cashflow (REBITDA) steeg van 11,5 naar 14,5 miljoen euro of een stijging met 25,5%. De operationele cashflow (EBITDA) steeg van 10,3 naar 12,4 miljoen euro.

Er werd een courant bedrijfsresultaat (REBIT) gerealiseerd van 9,9 miljoen euro tegenover 7,3 miljoen euro in het eerste semester van 2014. Het bedrijfsresultaat (EBIT) steeg van 5,7 naar 8,7 miljoen euro.

Een papierprijzdaling en verdere kostenbesparingen zorgen voor een sterke verbetering van de REBITDA.

Nieuwe herstructureringskosten bij Printed Media in het eerste semester van 2015 (1,7 miljoen euro) hebben dan weer een negatieve invloed op de EBITDA. In het eerste semester van 2014 waren er 1,5 miljoen euro herstructureringskosten.

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

De EBIT werd in het eerste semester 2014 negatief beïnvloed door een bijzondere waardevermindering op Duitse titels naar aanleiding van de verkoop ervan.

Audiovisuele Media

De courante operationele cashflow (REBITDA) steeg van 16,5 naar 17,5 miljoen euro of een stijging met 6,1%. De operationele cashflow (EBITDA) steeg van 16,3 naar 17,4 miljoen euro of een stijging met 6,8%.

Het courant bedrijfsresultaat (REBIT) steeg van 14,3 naar 15,7 miljoen euro of een stijging met 9,8% en het bedrijfsresultaat (EBIT) steeg van 9,1 naar 15,6 miljoen euro of een stijging met 71,4%. Er werd een REBIT-marge van 19,5% gehaald tegenover 17,1% in het eerste semester van 2014.

Rekening houdende met een positieve evolutie in ruilresultaat van 1 miljoen euro, is de REBITDA in lijn met vorig jaar, niet-tegenstaande een lichte omzetzak.

De EBIT werd in het eerste semester van 2014 negatief beïnvloed door het aanleggen van voorzieningen, onder andere een voorziening op de lopende zaak rond de kansspelen.

3.3 Gecombineerd nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen

Het **gecombineerd nettoresultaat van de voortgezette activiteiten** evolueert van 5,9 miljoen euro in het eerste semester van 2014 naar 13,4 miljoen euro in het eerste semester van 2015.

Het **gecombineerd courant nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen** evolueert van 10,4 miljoen euro in het eerste semester van 2014 naar 14,3 miljoen euro in het eerste semester van 2015.

Opsplitsing van het **gecombineerd nettoresultaat** per segment:

in duizend euro	Printed Media			Audiovisuele Media			Gecombineerd totaal		
	30/06/15	30/06/14 ^(*)	Trend	30/06/15	30/06/14 ^(*)	Trend	30/06/15	30/06/14 ^(*)	Trend
Nettoresultaat van de voortgezette activiteiten	2.892	272	2.620	10.490	5.625	4.865	13.382	5.897	7.485
Resultaat van de beëindigde activiteiten	-3.877	-4.731	854	0	0	0	-3.877	-4.731	854
Courant nettoresultaat van de geconsol. ondernemingen	3.695	1.311	2.384	10.566	9.060	1.506	14.261	10.371	3.890

() Herwerkt ingevolge toepassing van IFRS 5 Beëindigde bedrijfsactiviteiten en IFRIC 21 Heffingen.*

Printed Media

Het **nettoresultaat van de voortgezette activiteiten binnen de printdivisie** bedraagt 2,9 miljoen euro tegenover 0,3 miljoen euro in het eerste semester van 2014, terwijl het **courant nettoresultaat** 3,7 miljoen euro bedraagt tegenover 1,3 miljoen euro.

De nettofinancieringskosten bedragen 3,0 miljoen euro en liggen in lijn met vorig jaar.

De belastingkost is toegenomen met 0,6 miljoen euro.

Het **courant nettoresultaat** is met 2,4 miljoen euro gestegen in vergelijking met het eerste semester 2014 bij 2,6 miljoen euro stijging van de REBIT.

Audiovisuele Media

Het **nettoresultaat van de divisie Audiovisuele Media** bedraagt 10,5 miljoen euro tegenover 5,6 miljoen euro in het eerste semester van 2014, terwijl het **courant nettoresultaat** 10,6 miljoen euro bedraagt tegenover 9,0 miljoen euro.

4. BALANS

Het **eigen vermogen** op 30 juni 2015 bedraagt 154,5 miljoen euro tegenover 145,8 miljoen euro op 31 december 2014.

Per 30 juni 2015 bedraagt de **geconsolideerde netto financiële schuld**¹ 77,4 miljoen euro tegenover 82,0 miljoen euro eind 2014. De bankschulden dalen verder.

De solvabiliteitsratio (eigen vermogen/totaal vermogen) bedraagt 34,6%.

¹Netto financiële schuld = financiële schulden min vlottende geldmiddelen.

5. INVESTERINGEN (CAPEX)

De totale geconsolideerde investeringen in het eerste semester van 2015 bedroegen 2,6 miljoen euro, waarvan 1,8 miljoen euro investeringen in immateriële vaste activa (voornamelijk software) en 0,8 miljoen euro materiële vaste activa.

6. HALFJAARLIJKS FINANCIËEL VERSLAG

Het volledige verslag over de halfjaarresultaten is te vinden op onze website www.roularta.be onder de rubriek Beleggersinfo >Financieel>Kwartaalinfo>30-06-2015>Halfjaarlijks financieel verslag.

7. BELANGRIJKE GEBEURTENISSEN IN HET EERSTE SEMESTER VAN 2015 EN ERNA

- De onderneming heeft begin februari 2015 besloten de integraliteit van haar Franse activiteiten te verkopen aan Altice Media Group. De verkoop (excl. Idéat Editions SA (incl. dochterondernemingen) en Aventin Immobilier SCI) werd definitief op 9 juni 2015.
De medeaandeelhouders van Roularta in Idéat Editions SA (incl. dochterondernemingen) en Aventin Immobilier SCI zullen hun voorkooprecht uitoefenen en de realisatie van de verkoop wordt verwacht op het einde van dit boekjaar.
- Er werd in april 2015 een nieuw aandelenoptieplan voor het personeel uitgeschreven. De medewerkers hebben ingeschreven op 114.700 opties op aandelen Roularta.
- Een kapitaalvermindering van 123,2 miljoen euro en de aanwending van een deel wettelijke reserves ten belope van 7,4 miljoen euro werden uitgevoerd binnen Roularta Media Group NV om overgedragen verliezen weg te werken.
- Op 29 juni 2015 werden de fusievoorstellen van een reeks dochterondernemingen⁽¹⁾ met de NV Roularta Media Group goedgekeurd door de buitengewone algemene vergadering.
- Per 31 juli 2015 heeft Roularta Media Group NV haar optie tot de aankoop van aandelen Proxistore t.o.v. de aandeelhouders IPM en Kadenza uitgeoefend. Hierdoor stijgt het belangenpercentage van 35,87% tot 50,0%.

8. FINANCIËLE DIRECTIE

CFO Jan Staelens heeft beslist Roularta te verlaten en zich voortaan 100% in te zetten voor een eigen project, meer bepaald in de bioscoop- en eventbusiness, met onder meer de multiplexgroep Imagix.

Hij blijft weliswaar lid van de raad van bestuur van Medialaan (Radio en Televisie – 50% Roularta) en RMM (Regionale Media Maatschappij voor de West-Vlaamse tv-zenders – 50% Roularta). Hij wordt opgevolgd door een financieel directeur ad interim.

Roularta Media Group dankt Jan Staelens voor zijn jarenlange medewerking aan de verdere ontwikkeling van RMG.

(1) nv Biblo, nv Euro DB, S.A. Le Vif Magazine, nv New Bizz Partners, nv Press News, nv Regie De Weekkrant, nv Roularta Business Leads, nv Roularta IT-Solutions, nv Roularta Printing, nv Roularta Publishing, nv West-Vlaamse Media Groep en nv De Streekkrant-De Weekkrantgroep

9. VOORUITZICHTEN

De reclameportefeuille voor het derde kwartaal in België toont (in vergelijking met de portefeuille op hetzelfde moment in 2014) een stijgende omzet voor de printactiviteiten en audiovisuele media en een stabilisering van de internetactiviteiten.

Mediaaan realiseert verder sterke kijkcijfers en de reclame-inkomsten groeien in Q3 bij zowel radio als televisie. Opvallend zijn de groeiende inkomsten uit nieuwe kijkpatronen zoals licht uitgesteld kijken via Proximus, Telenet en het eigen Stievie-platform. Ook de internetreclame-inkomsten groeien spectaculair met 65% YTD.

Onvoldoende visibiliteit bij alle media maakt het moeilijk een prognose te maken voor het volledige tweede semester.

De lezersmarkt is stabiel dankzij de abonnementen.

Er wordt verder aandacht besteed aan de kostenbewaking.

De divisie Gratis Pers ontwikkelt met 'Digilocal' een nieuwe business op het vlak van internetservice.

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

De mediawereld blijft in beweging. Druk op mediabestedingen en structurele wijzigingen naar digitale producten staan hierbij centraal.

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 zij 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. Beslissingen rond advertentiebestedingen worden op het allerlaatste moment genomen zodat de visibiliteit beperkt wordt. De Groep heeft zich dermate georganiseerd dat zij op korte termijn haar kostenstructuur aanpast 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.

Naast de traditionele producten in print ontstaan er ook digitale afgeleiden op het internet en voor iPad, iPhone of gelijkaardige handheldtoestellen.

De omzet uit sommige specifieke cyclische advertentie-inkomsten zoals bijvoorbeeld jobadvertenties, kan – naargelang de klant zich zeker of onzeker voelt – schommelen.

Nieuwe acquisities en nieuwe initiatieven – al dan niet binnen de internetsfeer – zorgen voor bijkomende omzetten en marges naar de toekomst.

Alhoewel de Groep zo veel 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. Om dit op te vangen, wordt de efficiëntie van de productieprocessen continu verbeterd en worden de kosten onder controle gehouden.

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. Dit risico is afgedekt met wisselkoerscontracten. Niettegenstaande deze indekkingsinstrumenten kunnen schommelingen in USD een beperkte invloed hebben op de bedrijfsresultaten van de Groep.

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 2014 (Jaarverslag van de raad van bestuur) waar op blz. 34 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

Verslag inzake het beperkt nazicht van de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2015

Aan de raad van bestuur

In het kader van ons mandaat van commissaris, brengen wij u verslag uit over de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie. Deze geconsolideerde tussentijdse financiële informatie omvat de geconsolideerde verkorte balans op 30 juni 2015, de geconsolideerde verkorte winst-en-verliesrekening, het geconsolideerde overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerde verkorte mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerde verkorte kasstroomoverzicht voor de zes maanden eindigend op die datum, alsmede selectieve toelichtingen 7.1 tot 7.22.

Verslag over de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie

Wij hebben het beperkt nazicht uitgevoerd van de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie van Roularta Media Group NV ('de vennootschap') en haar dochterondernemingen (samen 'de Groep'), opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standard IAS 34 – *Tussentijdse financiële verslaggeving* zoals aanvaard door de Europese Unie.

De totale activa in de geconsolideerde verkorte balans bedragen 446.782 (000) EUR en de geconsolideerde winst (aandeel van de Groep) van de periode bedraagt 9.865 (000) EUR.

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de getrouwe weergave van deze geconsolideerde tussentijdse financiële informatie in overeenstemming met IAS 34 – *Tussentijdse financiële verslaggeving* zoals aanvaard door de Europese Unie. Onze verantwoordelijkheid bestaat erin een conclusie over de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie te formuleren op basis van het door ons uitgevoerde beperkt nazicht.

Reikwijdte van het beperkt nazicht

We hebben ons beperkt nazicht uitgevoerd overeenkomstig de internationale standaard ISRE 2410 – *Beoordeling van tussentijdse financiële informatie, uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit*. Een beperkt nazicht van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het verzoeken om inlichtingen, in hoofdzaak bij de personen verantwoordelijk voor financiën en boekhoudkundige aangelegenheden, alsmede uit het uitvoeren van cijferanalyses en andere werkzaamheden van beperkt nazicht. De reikwijdte van een beperkt nazicht is aanzienlijk geringer dan die van een overeenkomstig de internationale controlestandaarden (International Standards on Auditing) uitgevoerde controle. Om die reden stelt het beperkt nazicht ons niet in staat de zekerheid te verkrijgen dat wij kennis zullen krijgen van alle aangelegenheden van materieel belang die naar aanleiding van een controle mogelijk worden onderkend. Bijgevolg brengen wij geen controleoordeel tot uitdrukking over de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie.

Conclusie

Gebaseerd op het door ons uitgevoerde beperkt nazicht, kwamen er geen feiten onder onze aandacht die ons doen geloven dat de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie van Roularta Media Group NV niet, in alle materiële opzichten, is opgesteld overeenkomstig IAS 34 – *Tussentijdse financiële verslaggeving* zoals aanvaard door de Europese Unie.

Kortrijk, 21 augustus 2015

De commissaris
DELOITTE Bedrijfsrevisoren
BV o.v.v.e. CVBA
Vertegenwoordigd door
Kurt Dehoorne
Mario Dekeyser