

Persmededeling

10 MAART 2014

ROULARTA REALISEERT EEN BETER TWEEDE SEMESTER EN HERSTRUCTUREERT DE FRANSE ACTIVITEITEN

Roularta Media Group noteert een stijging van haar courante cashflow (REBITDA) in het tweede semester 2013 van 11%. Op het hele jaar 2013 daalde deze nog met 9%.

De onderneming heeft in 2013 eveneens belangrijke stappen gezet om haar Franse activiteiten te reorganiseren. Deze uitzonderlijke herstructureringen impacteren de nettoresultaten. Deze zullen vanaf 2014 op jaarbasis de loonkosten met ongeveer 7 miljoen euro doen dalen.

De groepsomzet daalde licht met 5,0% (van 712 naar 676 miljoen euro) en de courante winst met 26,7% (van 13,1 naar 9,6 miljoen euro).

Het nettoresultaat werd negatief (-57,9 miljoen euro) door het boeken van 40,6 miljoen euro waardeverminderingen op de Franse titels en 27,6 miljoen euro herstructurerings- en eenmalige kosten (na belastingen) in België en Frankrijk. De bekendste merken en bladen van Roularta worden volgens de actuele boekhoudingsregels niet gewaardeerd omdat het eigen creaties zijn. Alleen de gekochte titels staan geboekt als immateriële vaste activa.

Roularta sloot 2013 af met een lichte REBIT-daling van -1,3%.

FINANCIËLE KERNCIJFERS TWEEDE SEMESTER

Tabel 1: financiële kerncijfers tweede semester 2013

in duizend euro	H2/13	H2/12	Trend
Gecorrigeerde omzet	324.932	337.667	-3,8%
REBITDA	18.192	16.391	+11,0%
REBIT	10.597	5.657	+87,3%
Courant nettoresultaat (1)	2.400	3.583	-33,0%
Courant nettoresultaat (excl. latentie JOE fm)	2.400	396	+505,1%

(1) In 2012 werden er actieve belastinglatenties op vorige verliezen ingeboekt bij JOE fm met een positief effect op het resultaat van 3,2 miljoen euro.

Het operationeel courante resultaat van het tweede semester werd gekenmerkt door een herstel van de positie van Mediaaan (het vroegere VMMA) na de recente wijzigingen in het televisielandschap en door het effect van verdere herstructureringen binnen de Groep. Alsook de positieve impacten van vroegere reorganisaties kwamen tot uiting. Daardoor verhoogde het courante nettoresultaat (zonder de actieve belastinglatenties JOE fm in 2012) van 0,4 miljoen euro naar 2,4 miljoen euro.

FINANCIËLE KERNCIJFERS 2013

Tabel 2: financiële kerncijfers 2013

in duizend euro	31/12/13	31/12/12	Trend
Gecorrigeerde omzet (1)	670.899	708.244	-5,3%
EBITDA (2)	34.022	36.987	-8,0%
REBITDA (3)	42.702	46.943	-9,0%
EBIT	-49.194	5.563	
REBIT (4)	27.471	27.846	-1,3%
Nettoresultaat RMG	-57.909	-1.707	
Courant nettoresultaat	9.639	16.337	-41,0%
Courant nettoresultaat (excl. latentie JOE fm)	9.639	13.150	-26,7%

(1) Gecorrigeerde omzet is de vergelijkbare omzet met 2012 exclusief de wijzigingen in de consolidatiekring.

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

(3) De niet-recurrente herstructureringskosten hebben voornamelijk betrekking op herstructureringskosten in België en Frankrijk.

(4) De niet-recurrente afschrijvingen en voorzieningen hebben voornamelijk betrekking op voorziene herstructureringskosten in België en Frankrijk en een impairment op Franse titels.

OMZET

Roularta Media Group realiseerde in 2013 een geconsolideerde omzet van 676,3 miljoen euro, tegenover een geconsolideerde omzet van 712,0 miljoen euro in 2012 (-5,0%).

De gecorrigeerde omzet 2013 bedroeg 670,9 miljoen euro tegenover een gecorrigeerde omzet van 708,2 miljoen euro in 2012, of een daling met 5,3%.

De daling van de gecorrigeerde omzet bij de Audiovisuele Media was 2,4%, die bij de Printed Media 6,2%.

Tabel 3: geconsolideerde omzet per segment

Divisie	31/12/13	31/12/12	Trend
Printed Media	508.046	541.693	-6,2%
Audiovisuele Media	168.745	172.969	-2,4%
<i>Intersegment omzet</i>	<i>-5.892</i>	<i>-6.418</i>	
Gecorrigeerde omzet	670.899	708.244	-5,3%
Wijzigingen in de Groep (1)	5.411	3.801	
Geconsolideerde omzet	676.310	712.045	-5,0%

(1) Wijzigingen in de Groep worden buiten beschouwing gelaten om te komen tot een gecorrigeerde omzet, d.i. een vergelijkbare omzet met 2012. Het betreft de nieuwe deelneming in Euro DB en de verkoop van Paratel.

TOELICHTING BIJ DE GECONSOLIDEERDE JAARRESULTATEN 2013 (ZIE BIJLAGE 3)

PRINTED MEDIA

De **gecorrigeerde omzet** van de divisie Printed Media, de verzameling van gratis pers, kranten en magazines, daalde met 6,2% en bedraagt in 2013 508,0 miljoen euro.

De **operationele cashflow (EBITDA)** daalde van 14,9 naar 9,1 miljoen euro. Eenmalige en herstructureringskosten werden in rekening gebracht (zie bijlage 6). De **REBITDA (courante operationele cashflow)** daalde van 22,3 naar 15,8 miljoen euro of een daling met 29,0%.

Het **bedrijfsresultaat (EBIT)** daalde van -8,9 naar -67,6 miljoen euro. Er werd een **courant bedrijfsresultaat (REBIT)** gerealiseerd van 5,5 miljoen euro tegenover 9,5 miljoen euro in 2012.

De EBIT werd in 2013 getekend door **bijzondere waardeverminderingen** (impairment) in Frankrijk en de voorziening Kempenland en zakte daardoor naar -67,6 miljoen euro.

In 2012 waren er uitzonderlijke intrestkosten (terugbetaling USPP) van 4,0 miljoen euro.

Het **nettoresultaat van de divisie Printed Media** bedroeg in 2013 -69,9 miljoen euro tegenover -14,6 miljoen euro in 2012, terwijl het courant nettoresultaat daalde van 1,4 naar -4,4 miljoen euro.

AUDIOVISUELE MEDIA

De **gecorrigeerde omzet** van de divisie Audiovisuele Media daalde van 173,0 naar 168,7 miljoen euro of een daling met 2,4%.

De EBITDA werd beïnvloed door opzegvergoedingen voor 0,5 miljoen euro en eenmalige kosten van 1,5 miljoen euro.

De **operationele cashflow (EBITDA)** steeg met 12,7% van 22,1 naar 24,9 miljoen euro. De **courante operationele cashflow (REBITDA)** steeg van 24,7 naar 26,9 miljoen euro.

Het **bedrijfsresultaat (EBIT)** steeg van 14,5 naar 18,4 miljoen euro en het **courant bedrijfsresultaat (REBIT)** steeg van 18,3 naar 21,9 miljoen euro. Er werd een REBIT-marge van 13,0% gehaald tegenover 10,4% in 2012.

In 2012 werden er actieve belastinglatenties op vorige verliezen ingeboekt bij JOE fm met een positief effect op het resultaat van 3,2 miljoen euro.

Het **nettoresultaat van de divisie** bedroeg in 2013 11,4 miljoen euro tegenover 12,4 miljoen euro in 2012, terwijl het **courant nettoresultaat** (exclusief belastinglatentie JOE fm in 2012) met 19,3% steeg van 11,8 naar 14,1 miljoen euro.

BELANGRIJKE GEBEURTENISSEN 2013 EN BEGIN 2014

DIGITALE GROEI

In de loop van 2013 werd heel wat geïnvesteerd in de verdere uitbouw van de nieuwssites van de Groep.

Knack.be/Levif.be is geëvolueerd van 3 naar vandaag 4 miljoen unieke visitors (UV of browsers) per maand, die zorgen voor 30 miljoen pageviews. In Frankrijk haalt **Lexpress.fr** bijna 6 miljoen UV, **Cotemaison.fr** 1 miljoen UV en **Letudiant.fr** 2 miljoen UV.

Roularta realiseert bijna 40 miljoen euro omzet via het internet, waarvan 30 miljoen euro reclameomzet, via nieuwssites en nieuwsbrieven, lead generation-campagnes, de sites voor classifieds **Immovlan.be**, **Autovlan.be** en **Streekpersoneel.be** en lokale adverteerders die een beroep doen op Roularta voor Google AdWords- en Proxistore-campagnes.

Samen met Groupe Rossel werkt Roularta verder aan de uitbouw van de classifieds-sites. Recentelijk werd **Click your Car** overgenomen als platform voor de verkoop van nieuwe wagens.

Roularta participeert via een samenwerkingsakkoord voor 1/3 in **Notapolis**, een nieuw softwareplatform voor de notariële wereld dat toelaat om alle communicatie omtrent panden te beheren en uit te sturen naar alle mogelijke media.

Roularta verwierf onlangs 100% van de aandelen van de **NV Business Leads** die aanvankelijk werd opgezet als een joint venture.

Proxistore is een nieuw initiatief dat toelaat lokaal reclame te maken via een reeks grote Belgische websites, zodat men meer dan 70% van de lokale bevolking kan bereiken. Roularta is reseller voor Vlaanderen en participeert voor 31,43% in het bedrijf dat ook van start gaat in Frankrijk en Duitsland. Het project werd recent in de VS bekroond met de Red Herring-prijs voor innovatie via het web.

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

Intussen is alles in gereedheid gebracht om te starten met **Digilocal**, een complete service voor lokale adverteerders op het vlak van het internet. Met websites, elektronische newsletters, het inschakelen van **Google AdWords**, Proxistore en sociale media zoals Facebook en Twitter en met een sterke regionale verkooporganisatie en technische knowhow is de basis gelegd voor verdere groei. Roularta werd twee jaar na elkaar bekroond met de Europese Google-award voor de beste service als Google-reseller.

In het voorjaar van 2014 lanceert Roularta verschillende projecten met betaalde content via het internet.

De website van **Krant van West-Vlaanderen, KW.be**, wordt betalend nadat de bezoeker een maand gratis heeft kunnen kennismaken. KW.be wordt twee keer per dag ondersteund door een gratis nieuwsbrief naar 125.000 West-Vlamingen. De magazines van de Groep wachten het resultaat af van enkele experimenten in Frankrijk.

In Frankrijk start **Lexpress.be** met een *metered paywall* vanaf 20 artikels en daarnaast wordt werk gemaakt van een nieuwe site met exclusieve enquêtes. Het weekblad **Point de Vue** lanceert een nieuwe site met royaltynieuws.

GROEI MET EVENTS

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

In elke provincie gebeurt dit met de **Trends Gazellen** en via 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, de fundmanagers. In 2014 worden voor het eerst de **Trends Legal Awards** georganiseerd na een recente overname. Roularta organiseert de beurs **Ondernemen/Entreprendre** op de Heizel in Brussel (met tegelijkertijd de beurzen voor e-commerce, franchising en businesscadeaus) en de beurs Ondernemen in Gent Flanders Expo. De Streekkrant organiseert in elke provincie **jobbeurzen** en het gratis lifestylemagazine **Steps** organiseert **shoppingdays** in alle centrumsteden.

In Frankrijk organiseert Groupe Express-Roularta met **L'Etudiant** een 80-tal salons voor de studenten en met **Job Rencontres** een 10-tal jobbeurzen. Deze business evolueert gunstig.

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 worden voor het eerst exclusieve **cruises** met een origineel programma georganiseerd met Plus, Knack en L'Express. Het ziet er naar uit dat alle cruises volzet zullen zijn.

GRATIS PERS

De omzet van de divisie gratis bladen daalde in 2013 met 8,3% hoofdzakelijk omwille van de **jobadvertenties** in De Streekkrant. Sinds begin 2014 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 werk gemaakt van een nieuw softwareplatform voor **Streekpersoneel.be** met een performant beheersysteem voor jobs en cv's.

De Zondag en Steps blijven gunstig evolueren.

MAGAZINES

De **reclame-inkomsten** van de magazines daalden in 2013 met 11,2%.

Dit cijfer werd sterk negatief beïnvloed door de terugval van de reclame van de farma-industrie in de medische bladen. Om die reden werd de frequentie van de Artsenkrant herleid tot eenmaal per week en werd eind 2013 gekozen voor een nieuw uitgeefmodel, gebaseerd op het betalende abonnement. Roularta heeft intussen 100% van de aandelen verworven van **ActuaMedica**.

Roularta heeft met het Antwerps Havenbedrijf een akkoord afgesloten om het stopgezette weekblad De Lloyd nieuw leven in te blazen onder de naam **Flows** en het tijdschrift Transport Echo te integreren in **Industrie**.

De Nederlandstalige versie van het tijdschrift **The Good Life** werd stopgezet aangezien de reclame-inkomsten niet volgden niettegenstaande de positieve reacties van de lezers en de goede losse verkoop. De Franse versie doet het echter schitterend in Frankrijk en internationaal en klopt alle records.

In Frankrijk werd de gedrukte versie van het maandblad L'Entreprise stopgezet. De rubriek L'Entreprise leeft verder in het maandblad **L'Expansion** waar micro- en macro-economie aan bod komen en online waar het een belangrijke rubriek is van **L'express.fr**.

De lifestylemagazines Maison Française en Maison Magazine fuseerden tot **Maison Française Magazine**, een compleet woonmagazine dat praktische informatie combineert met grote reportages. De nieuwe formule wordt goed onthaald door de reclamewereld en de eerste nummers kennen een goede start.

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

Binnen de **lezersmarkt** daalde de globale omzet uit de losse verkoop met 4,5% en Roularta doet het daarmee veel beter dan de meeste uitgevers in België en in Frankrijk. Daarenboven daalde de omzet uit abonnementen slechts met 1,5% en die vertegenwoordigt voor Roularta 2/3 van de lezersinkomsten.

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

Anderzijds beschikken alle printabonnees automatisch ook over de digitale versie van hun blad en kunnen die lezen op pc, tablet of mobile om het even waar ter wereld vanaf 21 uur de dag voor verschijnen. 2/3 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.

TELEVISIE

De Vlaamse Media Maatschappij veranderde van naam in **Medialaan** en kan terugblikken op een stabiel jaar wat betreft kijkers en luisteraars en, op financieel vlak, een groei van de contributie.

2013 bracht weinig verandering in de kijkcijfers. De verhouding tussen de drie zendergroepen, Medialaan, VRT en SBS bleef haast ongewijzigd. Op de commerciële doelgroep blijft Medialaan nipt de VRT voor en is men quasi dubbel zo groot als SBS. **VTM** daalde licht (naar 22,2%). **2BE** haalde hetzelfde marktaandeel (9%) als in 2012. **Vitaya** had zijn beste jaar ooit, vooral door de scripted realityprogramma's in het voorjaar. Medialaan-TV is erin geslaagd om mooie **kijkcijfers** te behalen met minder uitzendkosten. In de werkingskosten werd voluit de kaart getrokken van een sterkere merkbeleving (extra investeringen in marketing) en van innovatie (uitbouw van de dienst Innovatie & Exploitatie).

De **tv-advertentiemarkt** in Vlaanderen bleef quasi stabiel (-0,3%). In het voorjaar had de markt nog af te rekenen met een stevige daling, maar sinds mei is er een duidelijk positieve kentering op te merken. Binnen die markt wist Medialaan-TV zijn aandeel te behouden.

Op het vlak van **distributie** heeft Medialaan een akkoord bereikt met Base (Snow) en een nieuw akkoord met Belgacom. Met Telenet blijft een akkoord uit en einde 2012 werd het Mechelse bedrijf gedagvaard. De eerste pleidooien vinden begin 2014 plaats. In de zomer werd het decreet signaalintegriteit gestemd, dat midden augustus in het Staatsblad werd gepubliceerd. In 2014 zal dit decreet ook effectief uitgevoerd moeten worden.

Jim Mobile zorgde ook in 2013 voor een mooie contributie en slaagde erin binnen de dalende Telco-markt licht te groeien.

Kanaal Z kon een sterker platform uitbouwen dankzij de creatie van heel wat randprogramma's. De kijkcijfers groeiden naar meer dan 300.000 kijkers op dagbasis en 1,3 miljoen kijkers op weekbasis.

De **regionale tv-zenders** zien hun toekomst beveiligd door een nieuw Vlaams decreet dat een bijdrage per abonnee voorziet vanwege de distributeurs.

RADIO

Q-music bleef samen met StuBru marktleider in het commerciële veld (beide circa 23%). **JOE fm** staat op de vierde plaats met circa 8,6%. De radioadvertentiemarkt groeide voor het vierde opeenvolgende jaar. De bestedingsaandelen van VAR (55%) en Medialaan (40%) bleven quasi constant.

De extra advertentie-inkomsten converteerden grotendeels in extra contributie. Het verschil heeft vooral te maken met extra marketinginspanningen.

STIEVIE

In het voorjaar van 2013 werd **de Stieve-app** uitvoerig getest bij een 10.000 tal gebruikers, met enthousiaste reacties. Tijdens de zomer werd vennootschapsrechtelijk Stieve nv opgericht, een 100% dochter van Medialaan. Begin december dan werd Stieve gelanceerd naar het grote publiek.

ANDERE

In het voorjaar van 2013 werd **Paratel** verkocht aan CM Telecom. In dezelfde periode werd beslist om het Mplus-project te stoppen en voor het jaareinde werd de vereffening uitgesproken.

BALANS

Het eigen vermogen op 31 december 2013 bedraagt 298,5 miljoen euro tegenover 357,0 miljoen euro op 31 december 2012. Deze evolutie betreft voornamelijk de daling van de overgedragen winsten. Deze zijn met 57,9 miljoen euro gedaald, zijnde het resultaat van 2013, volledig geïmpacteerd door eenmalige afboekingen.

Per 31 december 2013 bedraagt de netto financiële schuld¹ 76,3 miljoen euro. De netto financiële schuld tegenover EBITDA is daardoor 2,24.

KASSTROOMOVERZICHT (ZIE BIJLAGE 5)

De nettocashflow uit **operationele activiteiten** bedraagt 3,8 miljoen euro tegenover 38,2 miljoen euro in 2012. Er is enerzijds de brutocashflow die 2,7 miljoen euro lager is dan vorig jaar, maar anderzijds vooral de mutatie van het werkkapitaal (-14,5 miljoen euro, tegenover +26,7 miljoen euro in 2012). De nettocashflow met betrekking tot **investeringen** bedraagt in 2013 +9,9 miljoen euro, tegenover -52,4 miljoen euro in 2012. Deze evolutie wordt voornamelijk veroorzaakt door een opbouw van de geldbeleggingen, terwijl deze in 2013 afnamen. De **financieringsactiviteiten** zorgden voor een netto cash outflow van 21,5 miljoen euro, tegenover een cash inflow van 17,9 miljoen euro in 2012. Deze cash outflow in 2013 is hoofdzakelijk het gevolg van de terugbetaling van de kortlopende financiële schulden.

INVESTERINGEN

De totale investeringen van 2013 bedroegen 14,7 miljoen euro, waarvan 4,7 miljoen euro investeringen in immateriële vaste activa (voornamelijk software), 6,3 miljoen euro materiële vaste activa en 3,7 miljoen euro acquisities. De acquisities betreffen hoofdzakelijk de overname van Euro DB en de investering in Proxistore.

DIVIDEND

De raad van bestuur zal aan de algemene vergadering van 20 mei 2014 voorstellen om geen dividend uit te betalen.

VOORUITZICHTEN

Na een jaar van reorganisatie en herstructurering met veel uitzonderlijke kosten kijkt Roularta uit naar een beter 2014 met een stabiele lezersmarkt dankzij de abonnementenbestanden die vertrekken vanuit een goede startpositie. De visibiliteit op het vlak van reclame-inkomsten is nog altijd beperkt en beslissingen omtrent reclamecampagnes worden blijkbaar nog altijd op het laatste ogenblik genomen. Maar dankzij diversificatie groeien nieuwe bronnen van inkomsten en ook het internet opent nieuwe perspectieven.

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.

¹Netto financiële schuld = Financiële schulden min vlottende geldmiddelen.

FINANCIËLE KALENDER

12 mei 2014	Tussentijdse verklaring eerste kwartaal 2014
20 mei 2014	Jaarvergadering
25 augustus 2014	Halfjaarresultaten 2014
17 november 2014	Tussentijdse verklaring derde kwartaal 2014

Bijlages

BIJLAGE 1

GECONSOLIDEERDE KERNCIJFERS PER SEMESTER

Winst-en-verliesrekening	in duizend euro	H1/13	H1/12 (*)	Trend	H2/13	H2/12 (*)	Trend
Omzet		348.846	371.484	-6,1%	327.464	340.561	-3,8%
Gecorrigeerde omzet (1)		345.967	370.577	-6,6%	324.932	337.667	-3,8%
REBITDA (2)		24.510	30.552	-19,8%	18.192	16.391	+11,0%
	<i>REBITDA - marge</i>	7,0%	8,2%		5,6%	4,8%	
REBIT (3)		16.874	22.189	-24,0%	10.597	5.657	+87,3%
	<i>REBIT - marge</i>	4,8%	6,0%		3,2%	1,7%	
Nettofinancieringskosten		-3.926	-1.716	+128,8%	-3.480	-7.157	-51,4%
Courant bedrijfsresultaat na nettofinancieringskosten		12.948	20.473	-36,8%	7.117	2.545	+179,6%
Courant nettoresultaat van de geconsol. ondernemingen		7.239	12.754	-43,2%	2.400	3.583	-33,0%
	<i>Courant nettoresultaat van de geconsol. ond. - marge</i>	2,1%	3,4%		0,7%	1,1%	

(*) Herwerkt ingevolge retrospectieve toepassing van IAS 19R Personeelsbeloningen.

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

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

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

BIJLAGE 2

GECONSOLIDEERDE KERNCIJFERS

Winst-en-verliesrekening	in duizend euro	31/12/13	31/12/12 (*)	Trend
Omzet		676.310	712.045	-5,0%
<i>Gecorrigeerde omzet (1)</i>		<i>670.899</i>	<i>708.244</i>	<i>-5,3%</i>
EBITDA (Operationele cashflow) (2)		34.022	36.987	-8,0%
	<i>EBITDA - marge</i>	<i>5,0%</i>	<i>5,2%</i>	
REBITDA (3)		42.702	46.943	-9,0%
	<i>REBITDA - marge</i>	<i>6,3%</i>	<i>6,6%</i>	
EBIT (4)		-49.194	5.563	-984,3%
	<i>EBIT - marge</i>	<i>-7,3%</i>	<i>0,8%</i>	
REBIT (5)		27.471	27.846	-1,3%
	<i>REBIT - marge</i>	<i>4,1%</i>	<i>3,9%</i>	
Nettofinancieringskosten		-7.406	-8.873	-16,5%
Bedrijfsresultaat na nettofinancieringskosten		-56.600	-3.310	
Courant bedrijfsresultaat na nettofinancieringskosten		20.065	23.018	-12,8%
Belastingen op het resultaat		-1.758	1.128	+255,9%
Aandeel in resultaat van ondernemingen met equitymethode		-207	-23	
Nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen		-58.565	-2.205	
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen		-656	-498	
Toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG		-57.909	-1.707	
	<i>Nettoresultaat toerekenbaar aan RMG - marge</i>	<i>-8,6%</i>	<i>-0,2%</i>	
Courant nettoresultaat van de geconsol. ondernemingen		9.639	16.337	-41,0%
	<i>Courant nettoresultaat van de geconsol. ond. - marge</i>	<i>1,4%</i>	<i>2,3%</i>	
Aantal werknemers op afsluitdatum (6)		2.691	2.828	-4,8%

Geconsolideerde cijfers per aandeel	in euro		
EBITDA		2,73	2,96
REBITDA		3,42	3,76
EBIT		-3,94	0,45
REBIT		2,20	2,23
Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG		-4,64	-0,14
Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG na verwateringseffect		-4,64	-0,14
Courant nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen		0,77	1,31
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

(*) Herwerkt ingevolge retrospectieve toepassing van IAS 19R Personeelsbeloningen.

Balans	in duizend euro	31/12/13	31/12/12	Trend
Vaste activa		549.859	604.675	-9,1%
Vlottende activa		302.208	333.761	-9,5%
Balanstotaal		852.067	938.436	-9,2%
Eigen vermogen - aandeel van de Groep		287.053	344.689	-16,7%
Eigen vermogen - minderheidsbelangen		11.415	12.266	-6,9%
Verplichtingen		553.599	581.481	-4,8%
Liquiditeit (7)		1,1	1,1	+0,0%
Solvabiliteit (8)		35,0%	38,0%	-7,9%
Netto financiële schuld		76.313	69.535	+9,7%
Gearing (9)		25,6%	19,5%	+31,3%

(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.

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

(6) Joint ventures proportioneel meegerekend.

(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).

BIJLAGE 3

GECONSOLIDEERDE KERNCIJFERS PER DIVISIE

VOLLEDIG JAAR

Winst-en-verliesrekening	in duizend euro	PRINTED MEDIA			AUDIOVISUELE MEDIA		
		31/12/13	31/12/12 (*)	Trend	31/12/13	31/12/12 (*)	Trend
Omzet		513.448	541.693	-5,2%	168.754	176.817	-4,6%
Gecorrigeerde omzet (1)		508.046	541.693	-6,2%	168.745	172.969	-2,4%
EBITDA (Operationele cashflow) (2)		9.127	14.907	-38,8%	24.895	22.080	+12,7%
	<i>EBITDA - marge</i>	1,8%	2,8%		14,8%	12,5%	
REBITDA (3)		15.811	22.274	-29,0%	26.891	24.669	+9,0%
	<i>REBITDA - marge</i>	3,1%	4,1%		15,9%	14,0%	
EBIT (4)		-67.567	-8.936	-656,1%	18.373	14.499	+26,7%
	<i>EBIT - marge</i>	-13,2%	-1,6%		10,9%	8,2%	
REBIT (5)		5.538	9.501	-41,7%	21.933	18.345	+19,6%
	<i>REBIT - marge</i>	1,1%	1,8%		13,0%	10,4%	
Nettofinancieringskosten		-7.080	-8.485	-16,6%	-326	-388	-16,0%
Bedrijfsresultaat na nettofinancieringskosten		-74.647	-17.421		18.047	14.111	+27,9%
Courant bedrijfsresultaat na nettofinancieringskosten		-1.542	5.061	-130,5%	21.607	17.957	+20,3%
Belastingen op het resultaat		4.930	2.799	-76,1%	-6.688	-1.671	+300,2%
Aandeel in resultaat van ondernemingen met equitymethode		-207	-23		0	0	
Nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen		-69.924	-14.645	-377,5%	11.359	12.440	-8,7%
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen		-463	-449		-193	-49	
Toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG		-69.461	-14.196	-389,3%	11.552	12.489	-7,5%
	<i>Nettoresultaat toerekenbaar aan RMG - marge</i>	-13,5%	-2,6%		6,8%	7,1%	
Courant nettoresultaat van de geconsol. ondernemingen		-4.429	1.357	-426,4%	14.068	14.980	-6,1%
	<i>Courant nettoresultaat van de geconsol. ond. - marge</i>	-0,9%	0,3%		8,3%	8,5%	

(*) Herwerkt ingevolge retrospectieve toepassing van IAS 19R Personeelsbeloningen.

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

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

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

(4) EBIT = bedrijfsresultaat.

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

TWEEDE SEMESTER

Winst-en-verliesrekening	in duizend euro	PRINTED MEDIA			AUDIOVISUELE MEDIA		
		H2/13	H2/12 (*)	Trend	H2/13	H2/12 (*)	Trend
Omzet		245.626	259.174	-5,2%	85.417	85.277	+0,2%
Gecorrigeerde omzet (1)		243.103	259.174	-6,2%	85.408	82.336	+3,7%
REBITDA (2)		6.840	9.655	-29,2%	11.352	6.736	+68,5%
	<i>REBITDA - marge</i>	<i>2,8%</i>	<i>3,7%</i>		<i>13,3%</i>	<i>7,9%</i>	
REBIT (3)		2.149	2.602	-17,4%	8.448	3.055	+176,5%
	<i>REBIT - marge</i>	<i>0,9%</i>	<i>1,0%</i>		<i>9,9%</i>	<i>3,6%</i>	
Nettofinancieringskosten		-3.338	-6.911	-51,7%	-142	-246	-42,3%
Courant bedrijfsresultaat na nettofinancieringskosten		-1.189	-264	-350,4%	8.306	2.809	+195,7%
Courant nettoresultaat van de geconsol. ondernemingen		-2.914	-1.425	-104,5%	5.314	5.008	+6,1%
	<i>Courant nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen - marge</i>	<i>-1,2%</i>	<i>-0,5%</i>		<i>6,2%</i>	<i>5,9%</i>	

(*) Herwerkt ingevolge retrospectieve toepassing van IAS 19R Personeelsbeloningen.

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

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

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

BIJLAGE 4

GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING

in duizend euro

	31/12/13	31/12/12 (*)
Omzet	676.310	712.045
Geproduceerde vaste activa	791	0
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	-159.470	-175.699
Diensten en diverse goederen	-284.579	-295.564
Personeelskosten	-194.032	-198.416
Afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen	-70.041	-33.011
<i>Afschrijvingen op imm. en mat. vaste activa</i>	-17.443	-15.163
<i>Waardeverminderingen op voorraden en vorderingen</i>	-1.013	-3.149
<i>Voorzieningen</i>	-5.825	-3.232
<i>Bijzondere waardeverminderingen</i>	-45.760	-11.467
Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten	3.434	2.752
Herstructureringskosten	-21.607	-6.544
<i>Herstructureringskosten: kosten</i>	-8.432	-8.131
<i>Herstructureringskosten: voorzieningen</i>	-13.175	1.587
Bedrijfsresultaat - EBIT	-49.194	5.563
Financieringsopbrengsten	2.253	4.536
Financieringskosten	-9.659	-13.409
Bedrijfsresultaat na nettofinancieringskosten	-56.600	-3.310
Belastingen op het resultaat	-1.758	1.128
Aandeel in het resultaat van de ondernemingen waarop de equitymethode is toegepast	-207	-23
Nettoresultaat van de gecons. ondernemingen	-58.565	-2.205
Toerekenbaar aan:		
Minderheidsbelangen	-656	-498
Aandeelhouders van Roularta Media Group	-57.909	-1.707

(*) Herwerkt ingevolge retrospectieve toepassing van IAS 19R Personeelsbeloningen.

GECONSOLIDEERDE BALANS

ACTIVA	in duizend euro	31/12/13	31/12/12 (*)
Vaste activa		549.859	604.675
Immateriële activa		403.473	417.951
Goodwill		41.087	71.931
Materiële vaste activa		91.775	100.362
Deelnemingen gewaardeerd volgens de equitymethode		1.033	284
Voor verkoop beschikbare deelnemingen, leningen en waarborgen		4.515	5.512
Handelsvorderingen en overige vorderingen		1.939	1.794
Uitgestelde belastingvorderingen		6.037	6.841
Vlottende activa		302.208	333.761
Voorraden		56.132	58.868
Handelsvorderingen en overige vorderingen		184.898	186.159
Financiële activa		22.924	42.828
Geldmiddelen en kasequivalenten		27.954	35.684
Over te dragen kosten en verkregen opbrengsten		10.300	10.222
Totaal activa		852.067	938.436
PASSIVA	in duizend euro	31/12/13	31/12/12 (*)
Eigen vermogen		298.468	356.955
Eigen vermogen - aandeel van de Groep		287.053	344.689
<i>Geplaatst kapitaal</i>		203.225	203.225
<i>Eigen aandelen</i>		-24.647	-24.647
<i>Overgedragen winsten</i>		104.213	162.122
<i>Overige reserves</i>		4.195	3.931
<i>Omrekeningsverschillen</i>		67	58
Minderheidsbelangen		11.415	12.266
Langlopende verplichtingen		270.693	266.094
Voorzieningen		29.215	7.671
Personeelsbeloningen		8.616	9.846
Uitgestelde belastingsschulden		110.302	117.128
Financiële verplichtingen		121.055	128.994
Handelsschulden		1.264	2.184
Overige schulden		241	271
Kortlopende verplichtingen		282.906	315.387
Financiële verplichtingen		6.136	19.053
Handelsschulden		162.965	173.145
Ontvangen vooruitbetalingen		46.509	49.744
Personeelsbeloningen		37.168	38.695
Belastingsschulden		5.893	7.415
Overige schulden		16.242	18.405
Financiële derivaten		1.121	1.974
Toe te rekenen kosten en over te dragen opbrengsten		6.872	6.956
Totaal passiva		852.067	938.436

(*) Herwerkt ingevolge retrospectieve toepassing van IAS 19R personeelsbeloningen.

BIJLAGE 5**GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT**

in duizend euro

Cashflow uit operationele activiteiten	31/12/13	31/12/12 (*)
Nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen	-58.565	-2.205
Aandeel in het resultaat van ondernemingen waarop de equitymethode is toegepast	207	23
Belastingen op het resultaat	1.758	-1.128
Intrestkosten	9.129	13.409
Intrestopbrengsten (-)	-1.812	-1.331
Meer- / minderwaarde op realisatie immateriële en materiële vaste activa	466	-429
Meer- / minderwaarde op realisatie financiële vaste activa	102	0
Niet-monetaire posten	83.580	29.184
<i>Afschrijving op (im)materiële activa</i>	17.443	15.163
<i>Bijzondere waardeverminderingen</i>	45.760	11.467
<i>Kosten m.b.t. op aandelen gebaseerde betalingen</i>	31	378
<i>Opbrengsten / kosten uit afgeleide financiële instrumenten die geen afdekkingsinstrumenten zijn</i>	89	-3.205
<i>Toevoeging / (terugname) op provisies</i>	19.000	1.645
<i>Niet-gerealiseerde winst / verlies op wisselkoersverschillen</i>	0	-1
<i>Andere niet-monetaire posten</i>	1.257	3.737
Brutocashflow uit operationele activiteiten	34.865	37.523
Mutatie van de kortlopende handelsvorderingen	4.186	7.332
Mutatie van de kortlopende overige vorderingen en de over te dragen kosten en verkregen opbrengsten	-2.385	2.635
Mutatie van de voorraden	2.005	-1.334
Mutatie van de kortlopende handelsschulden	-10.374	15.536
Mutatie van de overige kortlopende verplichtingen	-6.246	-90
Overige mutaties van het werkkapitaal (a)	-1.658	2.659
Mutatie van het werkkapitaal	-14.472	26.738
Betaalde belastingen op het resultaat	-9.309	-14.748
Betaalde intresten (-)	-9.002	-12.318
Ontvangen intresten	1.760	1.016
NETTOCASHFLOW UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN (A)	3.842	38.211

(*) Herwerkt ingevolge retrospectieve toepassing van IAS 19R Personeelsbeloningen.

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

Cashflow met betrekking tot investeringen	31/12/13	31/12/12 (*)
Immateriële activa - aanschaffingen	-4.689	-3.798
Materiële activa - aanschaffingen	-6.308	-6.222
Immateriële activa - andere mutaties	-89	356
Materiële activa - andere mutaties	3.182	120
Nettokasstroom met betrekking tot overnames	-2.024	-731
Nettokasstroom met betrekking tot afstotingen	186	0
Voor verkoop beschikbare deelnemingen, leningen en waarborgen - aanschaffingen	-301	-1.558
Voor verkoop beschikbare deelnemingen, leningen en waarborgen - andere mutaties	603	68
Mutatie van geldbeleggingen	19.365	-40.631
NETTOCASHFLOW MET BETREKKING TOT INVESTERINGEN (B)	9.925	-52.396
Cashflow uit financieringsactiviteiten		
Betaalde dividenden	0	-4.339
Andere mutaties in het eigen vermogen	-186	-201
Ontvangsten van kortlopende financiële schulden	2.616	0
Terugbetaling van kortlopende financiële schulden	-19.713	-18.896
Ontvangsten van langlopende financiële schulden	1.303	99.725
Terugbetaling van langlopende financiële schulden	-5.372	-58.175
Toename van langlopende vorderingen	-145	-223
NETTOCASHFLOW UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN (C)	-21.497	17.891
TOTAAL MUTATIE GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN (A+B+C)	-7.730	3.706
Geldmiddelen en kasequivalenten, openingsbalans	35.684	31.978
Geldmiddelen en kasequivalenten, eindbalans	27.954	35.684
NETTO MUTATIE GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN	-7.730	3.706

(*) Herwerkt ingevolge retrospectieve toepassing van IAS 19R Personeelsbeloningen.

OVERZICHT VAN UITZONDERLIJKE POSTEN 2013

1. UITZONDERLIJKE IMPAIRMENT OP FRANSE TITELS

De cashflows (REBITDA) van de hele Franse markt bleven in 2013 onder de verwachtingen en de onzekerheid van de Franse economie noodzaakte Roularta het risico van het land te herbekijken. De rentevoet (de WACC), die gebruikt wordt om de toekomstige cashflows naar vandaag te projecteren, werd verhoogd. De WACC die in België en Frankrijk vorig jaar werd gebruikt was 6,86%. Nu is beslist de WACC voor Frankrijk te verhogen naar 9,65%.

Het gevolg is een impairment van **40,1 miljoen euro** op het nettoresultaat. Deze kan als uitzonderlijk beschouwd worden en heeft geen casheffect.

Met deze beweging blijft het management en bij uitbreiding door hun goedkeuring, de raad van bestuur, zijn eigen logica trouw dat de boekwaardes van zijn gekochte merken en titels in overeenstemming moeten zijn met de ingeschatte toekomstige inkomsten en risico's.

2. IMPAIRMENT KR RECORDINGS

Door de voortdurende negatieve resultaten van het Franse gespecialiseerde blad KR Recordings werd een minwaarde geboekt ter waarde van **0,6 miljoen euro**.

3. PSE (PLAN DE SAUVEGARDE D'EMPLOI) IN FRANKRIJK

Bijkomende kosten van opzegvergoedingen en voorzieningen voor opzegvergoedingen, voornamelijk in het kader van het PSE (Plan de Sauvegarde de l'Emploi) in Frankrijk hadden eveneens een negatief effect op de EBIT in 2013. Dit PSE had betrekking op een 95-tal mensen.

Zoals bekend is het plan volledig uitgewerkt en voorzien in boekjaar 2013. De kost is met andere woorden in 2013 opgenomen. Het is slechts voor een klein gedeelte betaald in 2013. Het grootste deel volgt in 2014 en een klein deel in 2015. Het totale effect op het nettoresultaat loopt in 2013 tot **18,6 miljoen euro**.

Hiervan zit 4,5 miljoen euro in de EBITDA en 14,1 miljoen euro in de voorzieningen (onder de EBITDA).

4. HERSTRUCTURERINGEN BELGIË

Bijkomende kosten in 2013 zijn geboekt ten gevolge van herstructureringen ter hoogte van **3,0 miljoen euro** bij RMG en Medialaan.

5. KEMPENLAND

Verwijzend naar eerdere communicaties werd een voorziening opgezet voor het risico dat Roularta loopt na de veroordeling in eerste aanleg in het dossier Kempenland. De voorziening bedraagt 7,0 miljoen euro vóór belastingen. Het totale effect, na compensatie met het belastingeffect en deelname van een medeaandeelhouder, op het nettoresultaat bedraagt **-3,7 miljoen euro**.

Roularta gaat tegen deze uitspraak in beroep.

6. AFBOEKING PROJECT HAWAI-MPLUS GROUP

Het project Hawaii is gestopt. De uitzonderlijke kosten bedroegen **1,2 miljoen euro** voor belastingen.

7. OVERIGE AFBOEKINGEN EN IMPAIRMENTS

Er is voor een bedrag van 2,7 miljoen euro aan diverse afboekingen opgenomen.

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