



**JAARVERSLAG 2001**

# inhoud

JAARVERSLAG 2001 ROULARTA MEDIA GROUP

Geconsolideerde kerncijfers	<b>4</b>
Kerncijfers per aandeel	<b>8</b>
Groepsstructuur	<b>10</b>
Subconsolidaties	<b>12</b>
Management	<b>18</b>
Activiteitenverslag	<b>20</b>
Mission Statement	<b>37</b>
Corporate Governance	<b>38</b>
Financiële gegevens	<b>40</b>
Geconsolideerde jaarrekening	<b>42</b>
Beknopte statutaire jaarrekening	<b>72</b>
Adressen	<b>88</b>
Financiële kalender	<b>99</b>

*Dit jaarverslag is beschikbaar  
in het Nederlands, het Frans en  
het Engels.*

*Bij eventuele afwijkingen is  
de tekst van het Nederlandstalig  
jaarverslag bindend.*

*De versie die beschikbaar is  
op internet ([www.roularta.be](http://www.roularta.be))  
is louter informatief.*

# geconsolideerde kerncijfers

JAARVERSLAG 2001 ROULARTA MEDIA GROUP

# 1998 1999

<b>RESULTATENREKENING</b>	IN 1.000 EUR	<b>1998</b>	<b>1999</b>	<b>2000</b>	<b>2001</b>	<b>Evolutie in %</b>
Bedrijfsopbrengsten		346.069	377.325	451.390	455.479	0,9%
Omzet (netto)		333.394	363.936	435.749	438.585	0,7%
Bedrijfswinst		28.814	28.261	30.266	16.521	-45,4%
Financieel resultaat		-5.702	-3.847	-6.752	-9.572	
Winst uit de gewone bedrijfsuitoefening		23.112	24.414	23.514	6.949	-70,4%
Uitzonderlijk resultaat		-8.860	-1.033	674	-3.121	
Winst van het boekjaar vóór belastingen		14.252	23.381	24.188	3.828	-84,2%
Belastingen en uitgestelde belastingen		-6.284	-11.302	-13.518	-9.617	
Resultaat van het boekjaar na belastingen		7.968	12.079	10.670	-5.789	-154,3%
Aandeel in het resultaat van de ondernemingen waarop vermogensmutatie werd toegepast		54	-168	-330	-1.156	-250,3%
Geconsolideerd resultaat		8.022	11.911	10.340	-6.945	-167,2%
RESULTAAT (aandeel groep)		8.001	11.886	10.846	-6.787	-162,6%
EBITDAL <sup>1</sup>			51.208	58.614	49.427	-15,7%
EBITDAL (marge)			14,1%	13,5%	11,3%	
EBITDA		52.702	49.437	54.774	39.732	-27,5%
EBITDA (marge)		15,8%	13,6%	12,6%	9,1%	
EBIT		28.814	28.261	30.266	16.521	-45,4%
EBIT (marge)		8,6%	7,8%	6,9%	3,8%	
Courant nettoresultaat <sup>2</sup>		21.403	21.692	17.454	1.149	-93,4%
Courant nettoresultaat excl. lanceerkosten			23.422	20.458	9.359	-54,3%
Courante cashflow <sup>3</sup>		40.169	37.728	40.254	24.361	-39,5%
Courante cashflow excl. lanceerkosten			39.205	43.040	31.728	-26,3%
Cashflow <sup>4</sup>		33.500	37.474	38.880	21.512	-44,7%
Cashflow excl. lanceerkosten			38.997	41.723	28.123	-32,6%
Nettowinstmarge <sup>5</sup>		2,4%	3,3%	2,5%	-1,5%	

<sup>1</sup> EBITDAL: EBITDA exclusief lanceerkosten

<sup>2</sup> Het courant nettoresultaat is het resultaat van het boekjaar na belastingen, vóór uitzonderlijke opbrengsten en kosten en vóór afschrijvingen op goodwill en titels, vermeerderd met het resultaat uit vermogensmutatie.

<sup>3</sup> De courante cashflow is het courant nettoresultaat vermeerderd met afschrijvingen op materiële vaste activa en niet-kaskosten.

<sup>4</sup> De cashflow is het geconsolideerd resultaat vermeerderd met alle afschrijvingen.

<sup>5</sup> Nettoresultaat aandeel van de groep / omzet.

# 1999 2000 2001

## GECONSOLIDEERDE KERNCIJFERS

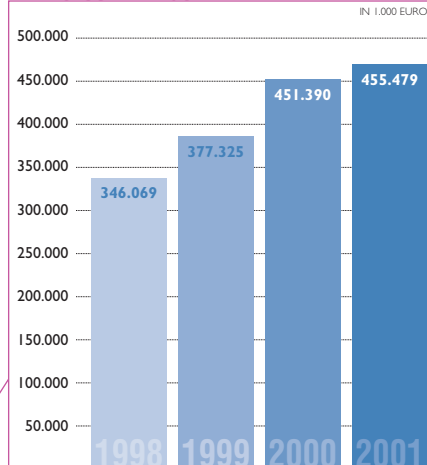
<b>BALANS</b>	IN 1.000 EUR	<b>1998</b>	<b>1999</b>	<b>2000</b>	<b>2001</b>	<b>Evolutie in %</b>
Vaste activa		111.216	120.634	158.156	150.880	-4,6%
Vlottende activa		157.048	171.957	209.803	203.800	-2,9%
Balanstotaal		268.264	292.591	367.959	354.680	-3,6%
Eigen vermogen na winstverdeling		116.563	124.390	158.975	142.012	-10,7%
Schulden		146.836	162.564	198.102	199.065	0,5%
Liquiditeit (vlottende activa/schulden op korte termijn)		1,3	1,2	1,3	1,2	
Solvabiliteit (eigen vermogen/balanstotaal)		43,5%	42,5%	43,2%	40,0%	
Vreemd vermogen/eigen vermogen		1,3	1,3	1,2	1,4	
Rendement op eigen vermogen <sup>6</sup>		6,9%	9,6%	6,8%	-4,8%	
Investeringen		23.547	35.988	36.854	18.556	-49,6%
Personeelskosten		63.509	74.263	85.330	96.174	12,7%
Personeel		1.577	1.761	2.035	2.062	1,3%
<b>GECONSOLIDEERDE CIJFERS PER AANDEEL</b>		<b>1998</b>	<b>1999</b>	<b>2000</b>	<b>2001</b>	
EBITDAL			5,30	6,10	5,17	
EBITDA		5,48	5,13	5,70	4,16	
EBIT		3,00	2,95	3,15	1,73	
Resultaat per aandeel		0,84	1,24	1,13	-0,71	
Courant nettoresultaat		2,23	2,26	1,82	0,12	
Courante cashflow		4,19	3,92	4,19	2,55	
Cashflow		3,50	3,89	4,05	2,25	
Bruto dividend		0,37	0,50	0,50	0,40	
Aantal Aandelen		9.611.034	9.611.034	9.611.034	9.553.679 *	

<sup>6</sup> Nettoresultaat aandeel van de groep / eigen vermogen.

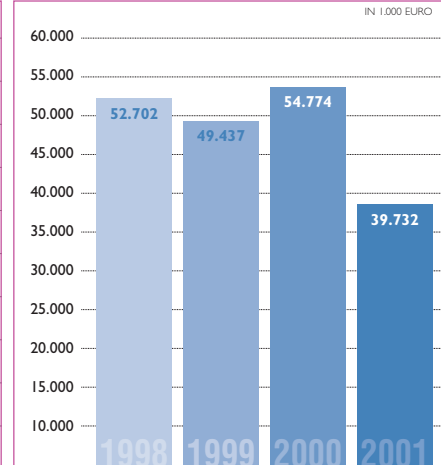
\* min 57.355 aandelen, zijnde: uitoefening warrants + 61.950 en vernietiging eigen aandelen (oktober 2001) - 119.305.

## ALGEMEEN OVERZICHT

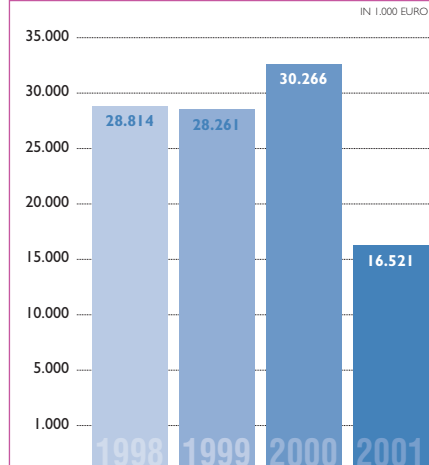
**BEDRIJFSOPBRENGSTEN**



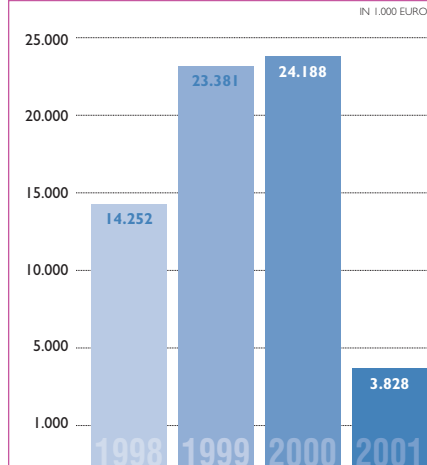
**EBITDA**



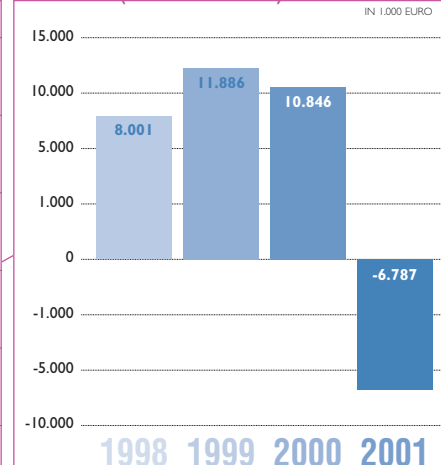
**EBIT**



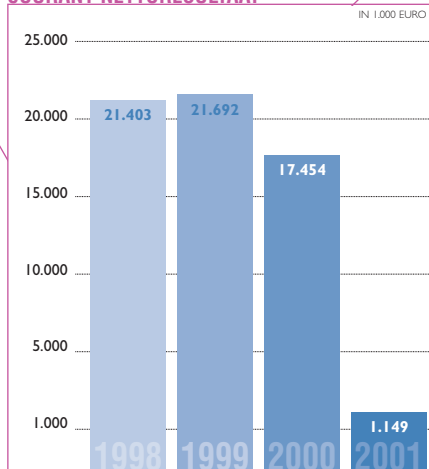
**WINST BOEKJAAR VOOR BELASTINGEN**



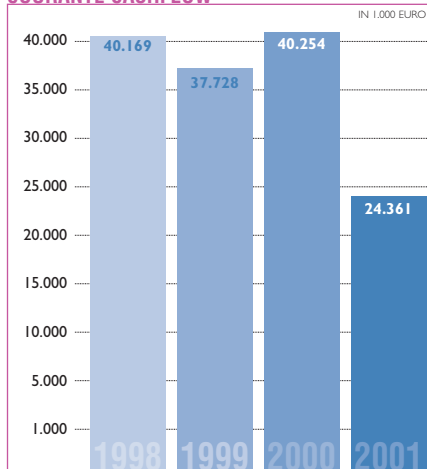
**RESULTAAT (AANDEEL GROEP)**



**COURANT NETTORESULTAAT**



**COURANTE CASHFLOW**



**PERSONEELSBESTAND**

