

# Données financières

# Rapport annuel du Conseil d'administration

## à l'Assemblée Générale ordinaire des actionnaires du 15 mai 2001 relative aux **comptes annuels consolidés**, clôturés le 31 décembre 2000

Chers actionnaires,

Conformément à l'article 119 du Code des sociétés, nous avons l'honneur de vous faire rapport sur les activités et la gestion de l'ensemble consolidé de notre entreprise au cours de l'exercice écoulé, clôturé au 31 décembre 2000.

### COMMENTAIRE SUR LES COMPTES ANNUELS CONSOLIDÉS

Ce commentaire se base sur les bilans après l'affectation du résultat et est par conséquent subordonné à l'approbation de l'affectation proposée des résultats par les Assemblées Générales distinctes.

Le projet de comptes annuels a été établi conformément à l'AR du 6 mars 1990 sur les comptes annuels consolidés des entreprises, et conformément aux dispositions légales et administratives applicables aux entreprises.

L'exercice clôturé au 31 décembre 2000 est le troisième exercice pour lequel la SA Roularta Media Group établit des comptes annuels consolidés. Les chiffres comparatifs qui sont donnés pour l'exercice précédent sont ceux de la consolidation au 31.12.1999.

Les règles d'évaluation au niveau du chiffre d'affaires ont été modifiées par rapport à l'exercice précédent. Par analogie avec d'autres sociétés media, les recettes publicité

et vente au numéro sont inscrites net à partir de l'exercice 2000. Cela implique que les recettes publicité sont inscrites après déduction des commissions des centrales d'achat et agences de publicité, et après déduction des commissions des distributeurs et libraires pour les recettes vente au numéro. Les chiffres de l'exercice 1999 ont été adaptés de la sorte, à titre de comparaison.

Le bilan et le compte de résultats et leurs différentes annexes vous donnent une vue d'ensemble des activités de notre société et des résultats réalisés.

### ACTIF

Les investissements en immobilisations incorporelles concernent des investissements dans des logiciels, des droits d'adaptation à l'écran et des scénarios.

L'augmentation des écarts de consolidation positifs s'explique principalement par un écart de consolidation supplémentaire suite à l'acquisition de la participation dans la SA Mercator Printing Group et de la nouvelle participation dans la SA Vogue Trading Video.

Les principaux investissements en immobilisations corporelles ont trait à l'achat d'une presse offset quatre couleurs et à l'acompte sur une presse offset quatre couleurs, à la construction d'un bâtiment industriel à Hasselt, d'un bâtiment administratif à Roulers, à la

poursuite de la rénovation des bâtiments des rédactions au Brussels Media Centre. Ensuite, des investissements ont été consentis pour les activités imprimerie, prémédia, télévision et nouveaux médias.

Les moyens disponibles et les placements ont été affectés à l'investissement en immobilisations corporelles et financières.

### PASSIF

Le capital consolidé se compose du seul capital de la SA Roularta Media Group à hauteur de 4.479 millions BEF.

Le capital n'a subi aucune modification par rapport au bilan consolidé arrêté au 31.12.1999.

Les dettes au 31.12.99 ont augmenté de 6,558 milliards à 7,991 milliards BEF, soit une hausse de 21,85%. Une partie importante de cette hausse s'explique par des emprunts contractés en vue du financement e.a. du rachat d'actions propres, du fonds de roulement de la SA Mercator Printing Group ainsi que par l'utilisation de crédits de caisse et à terme en vue du financement de l'augmentation du stock chez VMM.

### COMPTE DES RÉSULTATS

L'évolution du chiffre d'affaires consolidé se présente comme suit:

Compte des résultats	2000	1999
publicité publications toutes-boîtes	3.973	3.710
publicité journaux	191	183
publicité périodiques	3.125	2.810
publicité télévision et radio	4.364	3.813
abonnements et ventes libres	1.793	1.675
composition et imprimerie	2.763	1.634
livres	133	236
divers	1.236	620
<b>Total</b>	<b>17.578</b>	<b>14.681</b>

La hausse des produits d'exploitation s'explique principalement par la hausse des revenus publicitaires télévision et radio, des activités de composition et d'impression et des activités de duplication CD et DVD.

Face à cela, on constate une hausse supérieure de la consommation de matières premières et de services et biens divers.

Le recul du résultat financier s'explique en grande partie par la hausse des charges financières suite à l'augmentation de la dette, l'augmentation des amortissements sur les écarts de consolidation et la réduction de valeur sur le rachat d'actions propres.

Le résultat exceptionnel est déterminé d'une part par des pertes relatives à l'amortissement intégral d'un logiciel non fonctionnel et par une réduction de valeur importante actée sur une créance à l'égard d'une filiale, et d'autre part par la plus-value réalisée sur la vente de bâtiments dans la région bruxelloise et par la vente de rotatives au sein de la concentration d'imprimeries.

#### DÉVELOPPEMENTS ATTENDUS

Le Conseil d'administration prévoit que les activités continueront de se développer grâce entre autres aux nouvelles initiatives suivantes: lancement de Lenz, de Grande et de Metro, ainsi que la commercialisation d'Easy.be, "le nouveau guide du téléphone et de l'Internet".

#### ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS APRÈS LA CLÔTURE DE L'EXERCICE

Depuis la clôture de l'exercice au 31.12.2000, aucun événement susceptible d'exercer un impact sensible sur les résultats et la position financière de l'entreprise n'a été constaté.

#### INFORMATIONS RELATIVES AUX CIRCONSTANCES QUI POURRAIENT INFLUENCER DE FAÇON NOTABLE L'ÉVOLUTION DE LA SOCIÉTÉ

Nous ne prévoyons pas de circonstances dignes d'être mentionnées, qui pourraient influencer de façon notable l'évolution de la société.

*Établi à Roeselare le 16 mars 2001*

*Le Conseil d'administration*

# Comptes annuels consolidés Roularta Media Group SA

## 1. Bilan consolidé après répartition

ACTIFS (en milliers de francs)	BEF 2000	BEF 1999	€ 2000	€ 1999
<b>Actifs immobilisés</b>	<b>6.380.005</b>	<b>4.866.366</b>	<b>158.156,19</b>	<b>120.634,06</b>
<b>I. Frais d'établissement</b>	<b>59.400</b>	<b>62.198</b>	<b>1.472,49</b>	<b>1.541,85</b>
<b>II. Immobilisations incorporelles</b>	<b>433.048</b>	<b>254.812</b>	<b>10.734,98</b>	<b>6.316,62</b>
<b>III. Ecarts de consolidation</b>	<b>1.973.819</b>	<b>1.773.720</b>	<b>48.929,69</b>	<b>43.969,37</b>
<b>IV. Immobilisations corporelles</b>	<b>3.625.441</b>	<b>2.235.798</b>	<b>89.872,33</b>	<b>55.423,99</b>
A. Terrains et constructions	1.435.800	1.240.383	35.592,55	30.748,29
B. Installations, machines et outillage	1.680.726	626.744	41.664,11	15.536,58
C. Mobilier et matériel roulant	170.632	157.928	4.229,86	3.914,93
D. Location - financement et droits similaires	151.083	162.533	3.745,25	4.029,09
E. Autres immobilisations corporelles	20.268	16.327	502,43	404,74
F. Immobilisations en cours et acomptes versés	166.932	31.883	4.138,13	790,36
<b>V. Immobilisations financières</b>	<b>288.297</b>	<b>539.838</b>	<b>7.146,70</b>	<b>13.382,23</b>
A. Entreprises mises en équivalence	91.384	88.399	2.265,35	2.191,35
1. Participations	63.434	88.399	1.572,49	2.191,35
2. Créances	27.950	0	692,86	0,00
B. Autres entreprises	196.913	451.439	4.881,35	11.190,88
1. Participations	36.852	30.077	913,54	745,59
2. Créances	160.061	421.362	3.967,81	10.445,29
<b>Actifs circulants</b>	<b>8.463.428</b>	<b>6.936.709</b>	<b>209.802,90</b>	<b>171.956,53</b>
<b>VI. Créances à plus d'un an</b>	<b>5.458</b>	<b>10.066</b>	<b>135,30</b>	<b>249,53</b>
B. Autres créances	5.458	10.066	135,30	249,53
<b>VII. Stocks et commandes en cours d'exécution</b>	<b>1.915.167</b>	<b>1.417.509</b>	<b>47.475,75</b>	<b>35.139,13</b>
A. Stocks	1.886.068	1.414.970	46.754,40	35.076,19
B. Commandes en cours d'exécution	29.099	2.539	721,35	62,94
<b>VIII. Créances à un an au plus</b>	<b>5.345.074</b>	<b>4.656.174</b>	<b>132.500,92</b>	<b>115.423,54</b>
A. Créances commerciales	4.899.105	4.176.923	121.445,64	103.543,22
B. Autres créances	445.969	479.251	11.055,28	11.880,32
<b>IX. Placements de trésorerie</b>	<b>406.204</b>	<b>4</b>	<b>10.069,53</b>	<b>0,10</b>
A. Actions propres	290.123		7.191,96	
B. Autres placements	116.081	4	2.877,57	0,10
<b>X. Valeurs disponibles</b>	<b>644.270</b>	<b>747.894</b>	<b>15.971,04</b>	<b>18.539,81</b>
<b>XI. Comptes de régularisation</b>	<b>147.255</b>	<b>105.062</b>	<b>3.650,36</b>	<b>2.604,42</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>14.843.433</b>	<b>11.803.075</b>	<b>367.959,09</b>	<b>292.590,59</b>

<b>PASSIF (en milliers de francs)</b>	<b>BEF 2000</b>	<b>BEF 1999</b>	<b>€ 2000</b>	<b>€ 1999</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>6.413.028</b>	<b>5.017.879</b>	<b>158.974,81</b>	<b>124.389,97</b>
<b>I. Capital</b>	<b>4.479.792</b>	<b>4.479.792</b>	<b>111.051,14</b>	<b>111.051,14</b>
A. Capital souscrit	4.479.792	4.479.792	111.051,14	111.051,14
<b>II. Primes d'émission</b>	<b>12.596</b>	<b>13.208</b>	<b>312,25</b>	<b>327,42</b>
<b>III. Plus-values de réévaluation</b>	<b>1.178.887</b>	<b>0</b>	<b>29.223,85</b>	<b>0,00</b>
<b>IV. Réserves consolidées</b>	<b>707.629</b>	<b>465.546</b>	<b>17.541,66</b>	<b>11.540,58</b>
<b>V. Ecarts de consolidation</b>	<b>14.351</b>	<b>14.049</b>	<b>355,75</b>	<b>348,27</b>
<b>VI. Ecarts de conversion</b>	<b>2.083</b>	<b>1.930</b>	<b>51,64</b>	<b>47,84</b>
<b>VII. Subsidés en capital</b>	<b>17.690</b>	<b>43.354</b>	<b>438,52</b>	<b>1.074,72</b>
<b>Interêts de tiers</b>	<b>207.351</b>	<b>7.953</b>	<b>5.140,10</b>	<b>197,15</b>
<b>Provisions, impôts différés et latences fiscales</b>	<b>231.655</b>	<b>219.420</b>	<b>5.742,58</b>	<b>5.439,27</b>
IX. A. Provisions pour risques et charges	169.530	169.876	4.202,54	4.211,11
1. Pensions et obligations similaires	20.318	16.997	503,67	421,34
2. Charges fiscales		42.676		1.057,91
4. Autres risques et charges	149.212	110.203	3.698,87	2.731,86
B. Impôts différés et latences fiscales	62.125	49.544	1.540,04	1.228,16
<b>Dettes</b>	<b>7.991.399</b>	<b>6.557.823</b>	<b>198.101,60</b>	<b>162.564,20</b>
<b>X. Dettes à plus d'un an</b>	<b>1.184.607</b>	<b>578.585</b>	<b>29.365,63</b>	<b>14.342,76</b>
A. Dettes financières	1.053.060	461.850	26.104,67	11.448,97
1. Emprunts subordonnés	29.363	2.655	727,89	65,82
3. Dettes de location-financement et assimilées	39.418	30.490	977,15	755,83
4. Etablissements de crédit	960.404	405.705	23.807,79	10.057,16
5. Autres emprunts	23.875	23.000	591,84	570,16
B. Dettes commerciales	122.488	107.235	3.036,40	2.658,29
1. Fournisseurs	122.488	107.235	3.036,40	2.658,29
C. Autres dettes	9.059	9.500	224,56	235,50
<b>XI. Dettes à un an au plus</b>	<b>6.699.811</b>	<b>5.962.446</b>	<b>166.083,98</b>	<b>147.805,18</b>
A. Dettes à plus d'un an échéant dans l'année	263.607	322.040	6.534,65	7.983,16
B. Dettes financières	611.828	349.219	15.166,82	8.656,92
1. Etablissements de crédit	597.557	339.133	14.813,05	8.406,89
2. Autres emprunts	14.271	10.086	353,77	250,03
C. Dettes commerciales	4.234.005	3.660.234	104.958,24	90.734,83
1. Fournisseurs	4.108.726	3.555.476	101.852,66	88.137,95
2. Effets à payer	125.279	104.758	3.105,58	2.596,88
D. Acomptes reçus sur commandes	530.127	498.303	13.141,51	12.352,61
E. Dettes fiscales, salariales et sociales	856.232	935.893	21.225,43	23.200,18
1. Impôts	240.707	341.573	5.966,97	8.467,37
2. Rémunérations et charges sociales	615.525	594.320	15.258,46	14.732,81
F. Autres dettes	204.012	196.757	5.057,33	4.877,48
<b>XII. Comptes de régularisation</b>	<b>106.981</b>	<b>16.792</b>	<b>2.651,99</b>	<b>416,26</b>
<b>Total du passif</b>	<b>14.843.433</b>	<b>11.803.075</b>	<b>367.959,09</b>	<b>292.590,59</b>

## 2. Compte des résultats

COMPTE DES RÉSULTATS (en milliers de francs)		BEF 2000	BEF 1999	€ 2000	€ 1999
<b>I.</b>	<b>Ventes et prestations</b>	<b>18.209.018</b>	<b>15.221.251</b>	<b>451.389,77</b>	<b>377.324,95</b>
	A. Chiffre d'affaires	17.578.077	14.681.125	435.749,15	363.935,58
	B. Variation des en-cours de fabrication, des produits finis et des commandes en cours d'exécution	-7.421	-4.746	-183,96	-117,65
	C. Production immobilisée	7.051	243	174,79	6,02
	D. Autres produits d'exploitation	631.311	544.629	15.649,79	13.501,00
<b>II.</b>	<b>Coût des ventes et des prestations</b>	<b>-16.988.106</b>	<b>-14.081.200</b>	<b>-421.124,14</b>	<b>-349.063,83</b>
	A. Approvisionnements et marchandises	7.330.269	5.601.660	181.712,62	138.861,53
	1. Achats	7.839.376	5.946.943	194.333,05	147.420,87
	2. Variation des stocks	-509.107	-345.283	-12.620,43	-8.559,34
	B. Services et biens divers	5.029.452	4.454.424	124.676,86	110.422,29
	C. Rémunérations, charges sociales et pensions	3.442.185	2.995.766	85.329,54	74.263,10
	D. Amortissements et réductions de valeur sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles	916.945	868.907	22.730,47	21.539,64
	E. Réductions de valeur sur stocks, sur commandes en cours d'exécution et sur créances commerciales	43.842	7.874	1.086,81	195,19
	F. Provisions pour risques et charges	27.879	-22.560	691,10	-559,25
	G. Autres charges d'exploitation	197.534	175.129	4.896,74	4.341,33
<b>III.</b>	<b>Bénéfice d'exploitation</b>	<b>1.220.912</b>	<b>1.140.051</b>	<b>30.265,63</b>	<b>28.261,12</b>
<b>IV.</b>	<b>Produits financiers</b>	<b>135.163</b>	<b>109.942</b>	<b>3.350,61</b>	<b>2.725,40</b>
	A. Produits des immobilisations financières	25.255	18.330	626,06	454,39
	B. Produits des actifs circulants	25.247	20.910	625,86	518,35
	C. Autres produits financiers	84.661	70.702	2.098,69	1.752,66
<b>V.</b>	<b>Charges financières</b>	<b>-407.538</b>	<b>-265.143</b>	<b>-10.102,61</b>	<b>-6.572,73</b>
	A. Charges des dettes	101.202	54.865	2.508,73	1.360,07
	B. Amortissements sur écarts de consolidation positifs	213.375	162.299	5.289,43	4.023,29
	C. Réd. de valeur sur actifs circulants autres que ceux visés	32.578	675	807,59	16,73
	D. Autres charges financières	60.383	47.304	1.496,86	1.172,64
<b>VI.</b>	<b>Bénéfice courant avant impôts</b>	<b>948.537</b>	<b>984.850</b>	<b>23.513,63</b>	<b>24.413,79</b>
<b>VII.</b>	<b>Produits exceptionnels</b>	<b>126.693</b>	<b>165.069</b>	<b>3.140,64</b>	<b>4.091,95</b>
	A. Reprises d'amortissements et de réductions de valeur sur immobilisations incorporelles et corporelles	592	1.479	14,68	36,66
	B. Reprises de réd. de valeur sur immobilisations financières	7.730	126.024	191,62	3.124,05
	D. Reprises de provisions pour risques et charges exceptionnels	472		11,70	
	E. Plus-values sur réalisation d'actifs immobilisés	113.782	19.077	2.820,58	472,91
	F. Autres produits exceptionnels	4.117	18.489	102,06	458,33
<b>VIII.</b>	<b>Charges exceptionnelles</b>	<b>-99.503</b>	<b>-206.741</b>	<b>-2.466,61</b>	<b>-5.124,96</b>
	A. Amortissements et réd. de valeur exceptionnels sur frais d'établissement, sur immob. incorporelles et corporelles	20.957	3.753	519,51	93,03
	C. Réductions de valeur sur immobilisations financières	41.047	6.897	1.017,53	170,97
	D. Provisions pour risques et charges exceptionnels	3.400	7.555	84,28	187,28
	E. Moins-values sur réalisation d'actifs immobilisés	14.197	120.929	351,93	2.997,75
	F. Autres charges exceptionnelles	19.902	67.607	493,36	1.675,93
<b>IX.</b>	<b>Bénéfice de l'exercice avant impôts</b>	<b>975.727</b>	<b>943.178</b>	<b>24.187,66</b>	<b>23.380,78</b>

<b>X. Prélèvements sur les impôts différés et latences fiscales</b>	<b>5.072</b>	<b>22.915</b>	<b>125,73</b>	<b>568,05</b>
<b>XI. Impôts sur le résultat</b>	<b>-550.359</b>	<b>-478.846</b>	<b>-13.643,05</b>	<b>-11.870,29</b>
A. Impôts	-553.552	-493.736	-13.722,20	-12.239,40
B. Régularisations d'impôts et reprises de provisions fiscales	3.193	14.890	79,15	369,11
<b>XII. Bénéfice de l'exercice</b>	<b>430.440</b>	<b>487.247</b>	<b>10.670,34</b>	<b>12.078,54</b>
<b>XIII. Quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence</b>	<b>-13.317</b>	<b>-6.761</b>	<b>-330,12</b>	<b>-167,60</b>
A. Résultats en bénéfice				
B. Résultats en perte	-13.317	-6.761	-330,12	-167,60
<b>XIV. Bénéfice consolidé</b>	<b>417.123</b>	<b>480.486</b>	<b>10.340,21</b>	<b>11.910,94</b>
A. Part des tiers	-20.412	1.006	-506,00	24,94
B. Part du groupe	437.535	479.480	10.846,21	11.886,00

## 3. Annexe aux comptes consolidés

### I. Liste des entreprises consolidées et des entreprises mises en équivalence

A. FILIALES CONSOLIDÉES PAR CONSOLIDATION GLOBALE			
Dénomination, adresse complète du siège et, pour les entreprises de droit belge, mention du numéro de TVA ou du numéro national	Méthode d'incorporation dans les comptes (G/P/E1) (1)	Fraction du capital détenue (en %) (2)	Variation du % de détention du capital (par rapport à l'exercice précédent) (3)
<b>Roularta Media Group nv</b> Meiboomlaan 33 - 8800 Roeselare (Belgique) BE 434.278.896	G	100,00	0,00
<b>Newsco nv</b> Rue de la Fusée 50 Bte 12 - 1130 Bruxelles 13 (Belgique) BE 439.844.223	G	100,00	0,00
<b>Regie De Weekkrant nv</b> Meiboomlaan 33 - 8800 Roeselare (Belgique) BE 471.891.241	G	100,00	100,00
<b>Roularta Books nv</b> Rue de la Fusée 50 - 1130 Bruxelles 13 (Belgique) BE 433.233.969	G	100,00	0,00
<b>Roularta IT Solutions nv</b> Meiboomlaan 33 - 8800 Roeselare (Belgique) BE 471.894.409	G	100,00	100,00
<b>Sportmagazine nv</b> Rue de la Fusée 50 Bte 5 - 1130 Bruxelles 13 (Belgique) BE 420.273.482	G	100,00	0,00
<b>Trends Magazine nv</b> Rue de la Fusée 50 Bte 4 - 1130 Bruxelles 13 (Belgique) BE 422.389.072	G	100,00	0,00
<b>Style Magazine bv</b> Paardeweide 2-4 - 4824 EH Breda (Pays-Bas)	G	100,00	0,00
<b>Vlaamse Tijdschriften Uitgeverij nv</b> Rue de la Fusée 50 Bte 2 - 1130 Bruxelles 13 (Belgique) BE 420.260.517	G	100,00	0,00
<b>West-Vlaamse Media Groep nv</b> Meiboomlaan 33 - 8800 Roeselare (Belgique) BE 434.259.496	G	100,00	0,00
<b>Oost-Vlaamse Media Groep nv</b> Meiboomlaan 33 - 8800 Roeselare (Belgique) BE 419.120.172	G	80,02	-19,98
<b>De Streekkrant-De Weekkrant Groep nv</b> Meiboomlaan 33 - 8800 Roeselare (Belgique) BE 462.032.378	G	80,00	5,10



<b>Vogue Trading Video nv</b> P. Verhaegestraat 8 - 8520 Kuurne (Belgique) BE 430.655.551	<b>G</b>	<b>66,67</b>	<b>16,67</b>
<b>West-Vlaamse Radio nv</b> Meiboomlaan 33 - 8800 Roeselare (Belgique) BE 450.929.244	<b>G</b>	<b>65,00</b>	<b>15,00</b>
<b>De Vastgoedmakelaar nv</b> Meiboomlaan 33 - 8800 Roeselare (Belgique) BE 472.234.107	<b>G</b>	<b>52,30</b>	<b>52,30</b>

## B. FILIALES CONSOLIDÉES PAR CONSOLIDATION PROPORTIONNELLE

Dénomination, adresse complète du siège et, pour les entreprises de droit belge, mention du numéro de TVA ou du numéro national	Méthode d'incorporation dans les comptes (G/P/E1) (1)	Fraction du capital détenue (en %) (2)	Variation du % de détention du capital (par rapport à l'exercice précédent) (3)
<b>Academi Roularta Media nv</b> Londenstraat 20-22 - 2000 Antwerpen 1 (Belgique) BE 451.763.939	<b>P</b>	<b>50,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Belgian Business Television nv</b> Rue de la Fusée 50 Bte 13 - 1130 Bruxelles 13 (Belgique) BE 461.874.705	<b>P</b>	<b>50,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Belgomedica sa</b> Rue des Grandes Rames 12 - 4800 Verviers (Belgique) BE 435.771.213	<b>P</b>	<b>50,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Corporate Media Solutions nv</b> Ingberthoeveweg 3A - 2630 Aartselaar (Belgique) BE 467.286.216	<b>P</b>	<b>50,00</b>	<b>0,00</b>
<b>De Woonkijker nv</b> Rijnkaai 101 - 2000 Antwerpen (Belgique) BE 461.238.760	<b>P</b>	<b>50,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Easy Solutions nv</b> Diksmuidsesteenweg 17 - 8830 Hooglede (Belgique) BE 472.263.405	<b>P</b>	<b>50,00</b>	<b>50,00</b>
<b>Editop nv</b> Place de Jamblinne de Meux 10 - 1030 Bruxelles 3 (Belgique) BE 439.307.258	<b>P</b>	<b>50,00</b>	<b>0,00</b>
<b>European Business Press Group nv</b> Brasschaatsesteenweg 308 - 2920 Kalmthout (Belgique) BE 435.161.004	<b>P</b>	<b>50,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Eye-d nv</b> Legeweg 2B - 8490 Jabbeke (Belgique) BE 428.610.930	<b>P</b>	<b>50,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Faciliteiten nv</b> Meiboomlaan 33 - 8800 Roeselare (Belgique) BE 453.140.745	<b>P</b>	<b>50,00</b>	<b>-12,50</b>

<b>Focus Televisie nv</b> Industriezone 2 - 8490 Jabbeke (Belgique) BE 448.906.892	<b>P</b>	<b>50,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Follow The Guide bvba</b> Londenstraat 20-22 - 2000 Antwerpen 1 (Belgique) BE 463.229.042	<b>P</b>	<b>50,00</b>	<b>50,00</b>
<b>Himalaya nv</b> Kerkplein 24 Bte 7 - 1930 Zaventem (Belgique) BE 472.725.738	<b>P</b>	<b>50,00</b>	<b>50,00</b>
<b>InvestNet cvba</b> Brasschaatsesteenweg 309 - 2920 Kalmthout (Belgique) BE 464.140.941	<b>P</b>	<b>50,00</b>	<b>25,00</b>
<b>Le Vif Magazines SA</b> Rue de la Fusée 50 Boîte 6 - 1130 Bruxelles 13 (Belgique) BE 423.269.792	<b>P</b>	<b>50,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Publindus nv</b> Place de Jamblinne de Meux 10 - 1030 Bruxelles 3 (Belgique) BE 439.307.159	<b>P</b>	<b>50,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Senior Publications sa</b> Rue de la Fusée 50 Bte 10 - 1130 Bruxelles 13 (Belgique) BE 432.176.174	<b>P</b>	<b>50,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Senior Publications Nederland bv</b> Olmenlaan 26 - 1404 DG Bussum (Pays-Bas)	<b>P</b>	<b>50,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Senior Publications Verwaltungs gmbh</b> Lütticher Strasse 1 - 3 - 50674 Köln (Allemagne)	<b>P</b>	<b>50,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Top Consult sa</b> Rue de la Fusée 50 - 1130 Bruxelles 13 (Belgique) BE 433.558.425	<b>P</b>	<b>50,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Vlaamse Media Holding nv</b> Brusselsesteenweg 347 - 1730 Asse-Kobbegeem (Belgique) BE 433.203.879	<b>P</b>	<b>50,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Vlaamse Media Maatschappij nv</b> Mediaalaan 1 - 1800 Vilvoorde (Belgique) BE 432.306.234	<b>P</b>	<b>50,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Turnkey nv</b> Legeweg 2B - 8490 Jabbeke (Belgique) BE 463.345.244	<b>P</b>	<b>45,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Publiregioes lda</b> Rue Duque de Palmela 37 - 2dt - 1100 Lisboa (Portugal)	<b>P</b>	<b>40,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Mercator Printing Group nv</b> Katwilgweg 2 - 2050 Antwerpen (Belgique) BE 430.375.043	<b>P</b>	<b>39,15</b>	<b>39,15</b>
<b>Roularta Printing nv</b> Meiboomlaan 33 - 8800 Roeselare (Belgique) BE 468.667.871	<b>P</b>	<b>39,15</b>	<b>39,15</b>
<b>Concentra Grafic nv</b> Herckenrodesingel 10 - 3500 Hasselt (Belgique) BE 450.461.763	<b>P</b>	<b>39,15</b>	<b>39,15</b>

<b>Verenigde Grafische Bedrijven nv</b> Katwilgweg 2 Bte 3 - 2050 Antwerpen (Belgique) BE 458.749.919	<b>P</b>	<b>39,15</b>	<b>39,15</b>
<b>Drukkerij Van In nv</b> Hagenbroeksesteenweg 173 - 2500 Lier (Belgique) BE 406.462.167	<b>P</b>	<b>39,15</b>	<b>39,15</b>
<b>Concentra Prepress Group nv</b> Herckenrodesingel 10 - 3500 Hasselt (Belgique) BE 415.622.432	<b>P</b>	<b>39,15</b>	<b>39,15</b>
<b>Concentra Litho Printing ltd</b> 7 St James Square - London SW1Y4JU (UK) GB 3844186623	<b>P</b>	<b>39,15</b>	<b>39,15</b>
<b>Mercator Press nv</b> Industriezone 2 - 8490 Jabbeke (Belgique) BE 424.819.121	<b>P</b>	<b>39,15</b>	<b>39,15</b>
<b>Imprimerie Georges Frères s.a.s.</b> 47 Rue de Reckem - F 59960 Neuville-en-Ferrain (France) FR 80885480269	<b>P</b>	<b>39,15</b>	<b>39,15</b>
<b>Mass Transit Media nv</b> Kunstlaan 3 - 1210 Bruxelles (Belgique) BE 472.432.659	<b>P</b>	<b>33,33</b>	<b>33,33</b>
<b>Regionale TV Media nv</b> Research Park - De Haak - 1731 Zellik (Belgique) BE 448.708.637	<b>P</b>	<b>33,33</b>	<b>-33,34</b>
<b>Paratel nv</b> Mediaaan 1 - 1800 Vilvoorde (Belgique) BE 452.588.043	<b>P</b>	<b>25,50</b>	<b>0,00</b>
<b>Grieg Media as</b> Valkendorfsgrt. 1A - 5012 Bergen (Norvège)	<b>P</b>	<b>25,00</b>	<b>0,00</b>

### C. FILIALES CONSOLIDÉES PAR MISES EN ÉQUIVALENCE

Dénomination, adresse complète du siège et, pour les entreprises de droit belge, mention du numéro de TVA ou du numéro national	Méthode d'incorporation dans les comptes (G/P/E1) (1)	Fraction du capital détenue (en %) (2)	Variation du % de détention du capital (par rapport à l'exercice précédent) (3)
<b>A Nous Paris sa</b> Avenue de la Grande Armée 10 - 75017 Paris (France)	<b>E1</b>	<b>30,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Plopsaland nv</b> De Pannelaan 68 - 8660 Adinkerke (Belgique) BE 466.400.051	<b>E1</b>	<b>25,00</b>	<b>0,00</b>

<b>Scripta nv</b> Av. E. Jacqmain 127 - 1000 Bruxelles 1 (Belgique) BE 452.164.906	<b>E1</b>	<b>25,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TV Studio Holland bv</b> Pieter Goedkoopweg 10 - 2031 Haarlem (Pays-Bas)	<b>E1</b>	<b>25,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Vacature cvba</b> Technologiestraat 1 - 1082 Sint-Agatha-Berchem (Belgique) BE 457.366.183	<b>E1</b>	<b>25,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IXSys nv</b> Pastoriestraat 58 - 3370 Boutersem (Belgique) BE 466.709.164	<b>E1</b>	<b>12,50</b>	<b>12,50</b>
<b>Roeselaarse Omroep Maatschappij nv</b> <b>En liquidation</b> Meiboomlaan 33 - 8800 Roeselare (Belgique) BE 455.978.093	<b>E4</b>	<b>100,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Studio Kortrijk Producties nv</b> <b>En liquidation</b> Beeklaan 38 - 8500 Kortrijk (Belgique) BE 440.324.966	<b>E4</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>
<b>Vhl Associates bvba en liquidation</b> Meiboomlaan 33 - 8800 Roeselare (Belgique) BE 451.606.957	<b>E4</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

- (1) G = consolidation globale  
P = consolidation proportionnelle  
E1 = mise en équivalence d'une entreprise associée  
E4 = mise en équivalence d'une filiale en liquidation, d'une filiale ayant renoncé à poursuivre ses activités, d'une filiale sans perspective de continuité des activités

- (2) Fraction du capital détenue dans ces entreprises par les entreprises comprises dans la consolidation et par des personnes agissant en leur nom propre mais pour le compte de ces entreprises.  
(3) Si la composition de l'ensemble consolidé est affectée de manière notable par des variations de ce pourcentage, des renseignements complémentaires sont fournis sous l'état V.

## II. Liste des filiales exclusives et communes non intégrées dans les comptes et des entreprises associées non mises en équivalence

Dénomination, adresse complète du siège et, pour les entreprises de droit belge, mention du numéro de TVA ou du numéro national	Motif de l'exclusion (A) (1)	Fraction du capital détenue (en %) (2)	Variation du % de détention du capital (par rapport à l'exercice précédent) (3)
<b>VTV Print nv</b> <b>En liquidation</b> Pieter Verhaeghestraat 8 - 8520 Kurne (Belgique) BE 454.380.068	<b>A</b>	<b>66,67</b>	<b>16,67</b>

<b>Dolimont Media nv</b> <b>En liquidation</b> Rue de la Fusée 50 - 1130 Bruxelles ( Belgique) BE 452.205.288	<b>A</b>	<b>55,55</b>	<b>5,55</b>
<b>Repropress cvba</b> Paepsemiaan 22 - 1070 Bruxelles ( Belgique) BE 473.030.990	<b>A</b>	<b>25,00</b>	<b>25,00</b>

(1) Motif de l'exclusion à indiquer:  
A. Filiale d'importance négligeable.

(2) Fraction du capital détenue dans ces entreprises par les entreprises comprises dans la consolidation et par des personnes agissant en leur nom propre mais pour le compte de ces entreprises.

(3) Si la composition de l'ensemble consolidé est affectée de manière notable par des variations de ce pourcentage, des renseignements complémentaires sont fournis sous l'état V.

### III. Entreprises autres que les filiales et les entreprises associées

Ci-dessous sont reprises les sociétés, autres que celles visées aux numéros I et II de l'annexe, dans lesquelles les entreprises comprises dans la consolidation et celles laissées en dehors détiennent, soit elles-mêmes, soit par une personne agissant en son nom mais pour leur compte, un pourcentage du capital de 10% au moins. Ces informations peuvent être omises lorsqu'elles ne sont que d'un intérêt négligeable au regard du principe de l'image fidèle.

Dénomination, adresse complète du siège et, pour les entreprises de droit belge, mention du numéro de TVA ou du numéro national	Fraction du capital détenue (en %) (1)	Informations reprises des derniers comptes annuels (2)			
		Comptes annuels arrêtés le	Unité monétaire	Capitaux propres (3)	Résultat (3)
<b>Eurocasino nv</b> Rue Steyls 119 - 1020 Bruxelles 2 (Belgique) BE 467.730.238	<b>19,00</b>	<b>31.12.00</b>	<b>BEF</b>		
<b>Regie der Informatieweekbladen nv</b> Av. Paepsem 22 Bte 8 - 1070 Bruxelles 7 (Belgique) BE 451.085.335	<b>17,50</b>	<b>31.12.00</b>	<b>BEF</b>		
<b>Bemart nv</b> Research Park - 1731 Zellik (Belgique) TVA n° en demande	<b>11,00</b>	<b>31.12.00</b>	<b>BEF</b>		
<b>Belgium On Line nv en liquidation</b> Av. de l'Humanité 116 Bte 11 - 1070 Bruxelles 7 (Belgique) BE 457.311.547	<b>10,20</b>	<b>31.12.96</b>	<b>BEF</b>		

(1) Fraction du capital détenue par les entreprises comprises dans la consolidation et celles laissées en dehors.

(2) Ces informations peuvent être omises lorsque l'entreprise concernée n'est pas tenue de rendre ces indications publiques.

(3) (+) ou (-) ; en milliers de francs

## V. Critères de consolidation et modifications du périmètre de consolidation

### A. Identification des critères qui président à la mise en œuvre des méthodes de consolidation par intégration globale et proportionnelle et de la méthode de mise en équivalence ainsi que des cas, avec justification, où il est dérogé à ces critères.

- Les filiales dont il existe un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale.
- Les filiales communes sont consolidées par intégration proportionnelle.
- Les entreprises associées sont évaluées en appliquant la mise en équivalence.
- Des filiales et des filiales associées en liquidation sont consolidées selon la méthode mises en équivalence propres pour autant qu'elles aient connu des activités normales durant l'exercice.
- TV Studio Holland NV et Plopsaland NV sont également repris en appliquant la mise en équivalence.

### B. Renseignements qui rendent significative la comparaison avec les comptes annuels consolidés de l'année précédente si la composition de l'ensemble consolidé a subi au cours de l'exercice une modification notable.

Au 31.12.1999 le périmètre de consolidation comprend la société Roularta Media Group NV avec ses filiales et ses entreprises associées.

**Dans le périmètre de consolidation, les changements suivants ont eu lieu:**

#### **Nouvelles participations dans:**

- De Vastgoedmakelaar NV (via De Streekkrant- De weekkrantgroep NV)
- Easy Solutions NV
- Follow The Guide BVBA (via Academici Roularta Media NV)
- Himalaya NV
- IXSys NV (via Publindus NV)
- Mass Transit Media NV
- Mercator Printing Group NV
- Roularta Printing NV (via Mercator Printing Group)
- Concentra Grafic NV (via Mercator Printing Group)
- Verenigde Grafische Bedrijven NV (via Mercator Printing Group)
- Drukkerij Van In NV (via Mercator Printing Group)
- Concentra Prepress Group NV (via Mercator Printing Group)
- Concentra Litho Printing LTD (via Mercator Printing Group)
- Mercator Press NV (via Mercator Printing Group)
- Imprimerie Georges Frères S.A.S. (via Mercator Printing Group)
- Regie De Weekkrant NV
- Roularta IT Solutions NV
- Senior Publications Verwaltungs GMBH (via Belgomedia NV)
- Studio Kortrijk Produkties NV en liquidation
- VHL Associates BVBA en liquidation

Acquisition supplémentaire (augmentation du pourcentage de détention):

- De Streekkrant-De Weekkrantgroep NV
- InvestNet CVBA (via Publindus NV)
- Vogue Trading Video NV
- West-Vlaamse Radio NV

#### **Changement de méthode de consolidation**

- Paratel NV (Consolidation proportionnelle)
- TV Studio Holland NV (mise en équivalence)
- Regionale TV Media NV (consolidation proportionnelle)
- Roeselaarse Omroep Maatschappij NV en liquidation (mise en équivalence)
- Vogue Trading Video NV (consolidation globale)

**Vente de participation (diminution de pourcentage de détention):**

- Faciliteiten NV
- Oost-Vlaamse Media Groep NV
- Regionale TV Media NV

**Liquidation:**

- Dolimont Media NV en liquidation
- Roeselaarse Omroep Maatschappij NV en liquidation
- Studio Kortrijk Producties NV en liquidation
- VHL Associates BVBA en liquidation
- VTV Print NV en liquidation

## VI. Règles d'évaluation et méthodes de calcul des latences fiscales

### A. Relevé des critères ayant présidé à l'évaluation des différents postes des comptes annuels consolidés, notamment les critères relatifs :

- aux constitutions et aux ajustements d'amortissements, de réductions de valeur et de provisions pour risques et charges ainsi qu'aux réévaluations
- aux bases de conversion pour les montants qui sont ou qui, à l'origine, étaient exprimés dans une monnaie différente de celle dans laquelle les comptes annuels consolidés sont libellés et pour les états comptables des filiales et des entreprises associées de droit étranger.

**Frais d'établissement**

Les frais d'établissement sont évalués à la valeur d'acquisition et sont amortis à 100%. Dans le cas où ces frais d'établissement comprennent des montants importants, ils sont amortis linéairement sur une période de 5 ans.

**Immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles comprennent les titres acquis de tiers ou les titres obtenus par une mise de fonds, les frais de génériques, de logos etc., ainsi que les films étrangers achetés et les propres productions qui peuvent être diffusées plusieurs fois. Elles sont amorties sur leur durée de vie économique estimée. La durée de vie de la plupart des titres atteint 10 à 12 ans: ils sont amortis linéairement à 10% et 8,33%. De manière exceptionnelle, il arrive qu'un titre soit amorti linéairement à 25%.

Les logiciels sont amortis linéairement à 20%.

Les frais d'étude et de développement sont immédiatement imputés sur le compte de résultats.

Le Conseil d'administration peut décider l'activation de montants importants.

**Écarts de consolidation**

Les écarts de consolidation représentent les différences entre la valeur d'acquisition des participations d'une part et la partie correspondante dans les capitaux propres de la société consolidée d'autre part.

L'écart est repris dans les comptes consolidés sous le poste 'écarts de consolidation' du côté actif ou passif du bilan selon que la valeur d'acquisition est plus grande ou plus petite que la part dans les capitaux propres.

Les écarts de consolidation positifs sont amortis linéairement à 20% à l'exception de la participation de la NV Roularta Media Group dans la NV Vlaamse Media Holding, dans la NV Vlaamse Media Maatschappij et dans Mercator Printing Groupe qui est amortie linéairement à 5% en raison de la perspective à long terme.

Les écarts de consolidation négatifs restent du côté passif du bilan.

**Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont estimées à la valeur d'acquisition, dont on déduit les amortissements et les diminutions de valeur appliquées. Les frais supplémentaires comme ceux de mise en service et de transport sont imputés au résultat.

La TVA non déductible sur les voitures est activée.

Les immobilisations corporelles sont amorties suivant les pourcentages d'amortissement suivants:

	Linéaire		Dégressif	
	min.	max.	min.	max.
Terrains	0%			
Constructions	2%	10%	4%	20%
Parkings	10%	20%	10%	25%
Diverses installations	5%	20%	10%	40%
Gros entretien	10%	50%	10%	25%
Machines	20%	33,33%	20%	20%
Installations et machines de captation TV	10%	33,33%	40%	40%
Matériel de bureau	20%	33,33%	20%	40%
Matériel roulant	20%	33,33%		
Immobilisations en cours	0%			
Immobilisations en cours (pas d'acomptes versés)	0%			

Le matériel et les machines d'occasion sont amortis linéairement à 50%.

Les œuvres d'art qui ne subissent pas de diminution de valeur ne sont pas amorties.

#### Immobilisations financières

La valeur comptable des participations dans les sociétés, qui sont l'objet d'une mise en équivalence, est adaptée à la partie proportionnelle des capitaux propres de ces sociétés, qui est fixée d'après les règles de consolidation.

Les participations mentionnées dans la rubrique 'Autres entreprises' sont estimées à la valeur d'acquisition, moyennant déduction éventuelle d'une perte de valeur en cas de dévalorisation durable.

#### Stocks

Les stocks sont estimés à la valeur d'acquisition ou à la valeur du marché si celle-ci est inférieure. Les matières premières, les matières auxiliaires et les marchandises sont estimées selon la méthode FIFO.

Les stocks surannés et à rotation lente sont dépréciés systématiquement.

Les droits de diffusion achetés et non diffusés sont également repris dans les stocks à leur valeur d'acquisition.

Le stock disponible d'imprimés est estimé au prix de fabrication, frais indirects de production compris.

#### Créances

Les créances sont estimées sur base de leur valeur nominale.

Les dépréciations sont appliquées proportionnellement soit aux pertes constatées, soit sur base des soldes individuels jugés douteux.

#### Placements de trésorerie et valeurs disponibles

Actions propres sont évaluées au taux du 31.12.2000.

Ces rubriques sont imputées à leur valeur nominale.

#### Comptes de régularisation (actif)

Les frais à transférer (prorata des frais qui sont à la charge des exercices suivants) et les produits acquis (prorata des produits relatifs à l'exercice écoulé) sont imputés sur les comptes de régularisation de l'actif.

#### Réserves consolidées

Les réserves du groupe comprennent les réserves et les résultats reportés de l'entreprise consolidante, auxquels on ajoute la quote-part du groupe dans les résultats de l'exercice, après déduction des versements effectués, des autres sociétés consolidées intégralement et proportionnellement et des sociétés auxquelles on applique la mise en équivalence.



### **Ecart de conversion**

Pour les comptes annuels des filiales exprimés dans une autre monnaie que le BEF, tous les postes du bilan sont convertis au cours de clôture et ceux du compte de résultats au cours moyen. Les ressources propres restent à leur valeur historique en BEF. L'écart qui apparaît ainsi vis-à-vis du cours de clôture est transféré vers la rubrique 'Ecart de conversion'. L'écart entre le cours de clôture et le cours moyen sur les résultats est également transféré vers cette rubrique.

### **Subsides en capital**

Cette rubrique comprend les subsides en capital attribués. Ceux-ci sont repris dans le résultat selon le rythme d'amortissement des actifs auxquels ils se rapportent.

Le montant des impôts différés sur les subsides en capital est transféré vers le compte "Impôts différés".

### **Provisions pour risques et charges**

Sur base d'une appréciation réalisée par le Conseil d'administration à la date du bilan, des provisions sont instaurées pour couvrir les pertes éventuelles qui sont probables ou certaines mais dont la portée n'est pas encore déterminée précisément.

### **Dettes**

Les dettes sont reprises dans le bilan sur base de leur valeur nominale.

A la date du bilan, les provisions sociales, fiscales et commerciales nécessaires sont constituées.

### **Comptes de régularisation (passif)**

Les frais à imputer (prorata des frais relatifs à l'exercice social écoulé) et les produits à transférer (prorata des produits pour les exercices sociaux suivants) sont imputés sur les comptes de régularisation du passif.

### **Devises étrangères**

Les créances et les dettes en devises étrangères sont portées en compte lors de leur création au cours en vigueur pendant la période. Les créances et les dettes exprimées en devise étrangère sont converties à la fin de l'exercice au taux de clôture sauf si celles-ci sont garanties spécifiquement.

Les écarts de conversion qui en découlent sont imputés au compte de résultats si le calcul par monnaie donne lieu à un écart négatif et ils sont repris sur les comptes de régularisation du passif si le calcul par monnaie donne lieu à un écart positif.

### **Modification des règles d'évolution**

Les règles d'évaluation au niveau du chiffre d'affaires ont été modifiées par rapport à l'exercice précédent. Par analogie avec d'autres sociétés médiatiques, nous entendons par les chiffres d'affaires de la publicité et de la vente au numéro les chiffres d'affaires nets, à partir de l'exercice 2000. Cela implique que le chiffre d'affaires de la publicité est inscrit après déduction des commissions des centrales d'achat et agences de publicité, et après déduction des commissions des distributeurs et libraires pour le chiffre d'affaires de la vente au numéro. Les chiffres de l'exercice 1999 ont été adaptés de la sorte, à titre de comparaison.

## **B. Impôts différés et latences fiscales**

Ventilation de la rubrique "Impôts différés et latences fiscales" du passif,  
en milliers de francs

62.125

- Impôts différés

62.125

## **VII. Etat des frais d'établissement**

<b>En milliers de francs</b>	
Valeur comptable nette au terme de l'exercice précédent	62.198
Mutations de l'exercice:	
- Nouveaux frais engagés	20.676
- Amortissements	-24.589
- Autres	1.115
<b>Valeur comptable nette au terme de l'exercice</b>	<b>59.400</b>
dont: Frais de constitution et d'augmentation de capital, frais d'émission d'emprunts, primes de remboursement et autres frais d'établissement	59.400

## VIII. Etat des immobilisations incorporelles

en milliers de francs	Frais de recherche et développement	Concessions, brevets, licences, etc.	Goodwill
<b>A. Valeur d'acquisition</b>			
Au terme de l'exercice précédent	28.035	446.695	2.639.154
Mutations de l'exercice:			
- Acquisitions, y compris la production immobilisée	4.601	89.634	260.492
- Cessions et désaffectations	-227	-12.012	-1.984
- Transferts d'une rubrique à une autre			
- Ecart de conversion		-357	
- Autres variations	7.663	1.980	9.885
Au terme de l'exercice	40.072	525.940	2.907.547
<b>C. Amortissements et réductions de valeur</b>			
Au terme de l'exercice précédent	7.719	370.537	2.480.816
Mutations de l'exercice:			
- Actés	5.023	51.052	108.343
- Annulés à la suite de cessions et désaffectations	-227	-3.207	-1.984
- Transférés d'une rubrique à une autre			
- Autres variations	6.829	11.137	4.473
Au terme de l'exercice	19.344	429.519	2.591.648
<b>Valeur comptable nette au terme de l'exercice</b>	<b>20.728</b>	<b>96.421</b>	<b>315.899</b>

## IX. Etat des immobilisations corporelles

en milliers de francs	Terrains et constructions	installations, machines et outillage	Mobilier et matériel roulant
<b>A. Valeur d'acquisition</b>			
Au terme de l'exercice précédent	2.279.726	3.479.995	533.813
Mutations de l'exercice:			
- Acquisitions, y compris la production immobilisée	365.938	1.416.000	95.182
- Cessions et désaffectations	-617.286	-2.536.789	-49.243
- Transferts d'une rubrique à une autre	300	30.932	
- Ecart de conversion		-29	-9
- Autres variations	270.939	1.266.215	22.336
Au terme de l'exercice	2.299.617	3.656.324	602.079
<b>B. Plus-values</b>			
Au terme de l'exercice précédent	160.567		
Mutations de l'exercice:			
- Actées	124.418	659.169	194
Au terme de l'exercice	284.985	659.169	194
<b>C. Amortissements et réductions de valeur</b>			
Au terme de l'exercice précédent	1.199.909	2.853.251	375.885
Mutations de l'exercice:			
- Actés	133.908	484.787	71.572
- Repris car excédentaires		-390	
- Annulés à la suite de cessions et désaffectations	-400.487	-2.076.175	-36.523
- Transférés d'une rubrique à une autre			
- Ecart de conversion		-22	-7
- Autres variations	215.472	1.373.316	20.714
Au terme de l'exercice	1.148.802	2.634.767	431.641
<b>Valeur comptable nette au terme de l'exercice</b>	<b>1.435.800</b>	<b>1.680.726</b>	<b>170.632</b>

en milliers de francs	Location-financement et droits similaires	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations en cours et acomptes versés
<b>A. Valeur d'acquisition</b>			
Au terme de l'exercice précédent	640.565	47.622	31.883
Mutations de l'exercice:			
- Acquisitions, y compris la production immobilisée	261.697	14.791	166.932
- Cessions et désaffectations	-630.253	-2.712	-652
- Transferts d'une rubrique à une autre			-31.231
- Autres variations	142.729	8.827	
Au terme de l'exercice	414.738	68.528	166.932
<b>B. Plus-values</b>			
Au terme de l'exercice précédent			
Mutations de l'exercice:			
- Acquis de tiers	117.450		
Au terme de l'exercice	117.450	0	0
<b>C. Amortissements et réductions de valeur</b>			
Au terme de l'exercice précédent	478.032	31.295	
Mutations de l'exercice:			
- Actés	45.407	13.220	
- Repris car excédentaires			
- Acquis de tiers	2.924		
- Annulés à la suite de cessions et désaffectations	-474.701	-460	
- Autres variations	329.443	4.205	
Au terme de l'exercice	381.105	48.260	
<b>Valeur comptable nette au terme de l'exercice</b>	<b>151.083</b>	<b>20.268</b>	<b>166.932</b>
dont:			
- Installations, machines et outillage	144.443		
- Mobilier et matériel roulant	6.640		

## X. Etat des immobilisations financières

en milliers de francs	Entreprises mises en équivalence	Autres entreprises
<b>1. Participations</b>		
<b>A. Valeur d'acquisition</b>		
Au terme de l'exercice précédent	88.399	41.502
Mutations de l'exercice:		
- Acquisitions	1.453	8.525
- Cessions et retraits	-12.629	-750
- Transferts d'une rubrique à une autre		6.513
Au terme de l'exercice	85.560	55.790
<b>C. Réductions de valeur</b>		
Au terme de l'exercice précédent	0	10.000
Mutations de l'exercice:		
- Reprises car excédentaires		6.513
- Transférées d'une rubrique à une autre		
Au terme de l'exercice	0	16.513
<b>D. Montants non appelés</b>		
Au terme de l'exercice précédent		1.425
Mutations de l'exercice		1.000
Au terme de l'exercice		2.425
<b>E. Variations des capitaux propres de l'entreprise mise en équivalence</b>		
Quote-part dans le résultat de l'exercice	-22.126	
Autres types de variations des capitaux propres	-13.317	
	-472	
<b>Valeur comptable nette au terme de l'exercice</b>	<b>63.434</b>	<b>36.852</b>
<b>2. Créances</b>		
<b>Valeur comptable nette au terme de l'exercice précédent</b>	<b>0</b>	<b>421.362</b>
Mutations de l'exercice:		
- Additions	27.950	102.080
- Remboursements		-336.577
- Réductions de valeur actées		-34.534
- Réductions de valeur reprises		7.730
- Autres		
<b>Valeur comptable nette au terme de l'exercice</b>	<b>27.950</b>	<b>160.061</b>
<b>Réductions de valeur cumulées sur créances</b>		
<b>Au terme de l'exercice</b>		<b>46.032</b>

## XI. Etat des réserves consolidées

en milliers de francs	
Réserves consolidées au terme de l'exercice précédent	465.546
Mutations de l'exercice:	
- Quote-part du groupe dans le résultat consolidé	437.535
- Changement de la structure du groupe	
- Elimination bénéfice pré-acquisition	
- Dividende	-192.221
- Autres	-3.231
<b>Réserves consolidées au terme de l'exercice</b>	<b>707.629</b>

## XII. Etat des écarts de consolidation et de mise en équivalence

en milliers de francs	Ecarts de consolidation positifs	Ecarts de consolidation négatifs
Valeur comptable nette au terme de l'exercice précédent	1.773.720	14.049
Mutations de l'exercice:		
- Variations dues à une augmentation du pourcentage de détention	427.676	316
- Variations dues à une diminution du pourcentage de détention	-14.202	-14
- Amortissements	-213.375	
<b>Valeur comptable nette au terme de l'exercice</b>	<b>1.973.819</b>	<b>14.351</b>

## XIII. Etat des dettes

### A. Ventilation des dettes à l'origine à plus d'un an, en fonction de leur durée résiduelle

en milliers de francs	Echéant dans l'année	Ayant plus d'un an, mais 5 ans au plus à courir	Ayant plus de 5 ans à courir
<b>Dettes financières</b>	<b>263.598</b>	<b>955.045</b>	<b>98.015</b>
1. Emprunts subordonnés	16.593	29.363	
3. Dettes de location-financement et assimilées	7.928	39.418	
4. Etablissements de crédit	238.452	862.389	98.015
5. Autres emprunts	625	23.875	
<b>Dettes commerciales</b>		<b>122.488</b>	
1. Fournisseurs		122.488	
<b>Autres dettes</b>	<b>9</b>	<b>9.059</b>	
<b>Total</b>	<b>263.607</b>	<b>1.086.592</b>	<b>98.015</b>

### B. Dettes garanties par des sûretés réelles constituées ou irrévocablement promises sur les actifs des entreprises comprises dans la consolidation

en milliers de francs	
<b>Dettes financières</b>	<b>250.000</b>
4. Etablissements de crédit	250.000
<b>Total</b>	<b>250.000</b>

#### XIV. Résultats de l'exercice et de l'exercice précédent

A. Chiffre d'affaires net (en milliers de francs)	2000	1999
A.2. Chiffre d'affaires agrégé du groupe en Belgique (addition des ventes réalisées en Belgique par les entreprises du groupe)	16.423.419	14.534.307
	<b>Entreprises consolidées par intégration globale</b>	<b>Entreprises consolidées par intégration proportionnelle</b>
B. Effectif moyen du personnel, en unités et frais de personnel, en milliers de francs	2000	1999
B1. Effectif moyen du personnel	1.318	726
Ouvriers	378	271
Employés	937	435
Personnel de direction	1	10
Autres	2	10
B2. Frais de personnel	2.097.994	1.344.191
Rémunération et charges sociales	2.094.107	1.344.163
Charges des pensions	3.887	28
B3. Effectif moyen du personnel en Belgique occupé par les entreprises du groupe	1.279	639

#### XV. Droits et engagements hors bilan

en milliers de francs	2000
A. 2. Montant des garanties réelles constituées ou irrévocablement promises par les entreprises comprises dans la consolidation sur leurs actifs propres, pour sûreté respectivement des dettes et engagements: - d'entreprises comprises dans la consolidation	700.000
C. Litiges importants et autres engagements importants non visés ci-dessus Autres engagements importants: <u>Litiges pendants de Vlaamse Media Maatschappij NV</u> - Avec l'ONSS pour des contributions supplémentaires de 55 millions BEF (part du groupe Roularta); la créance qui découle de la réclamation à récemment été estimée à 40 millions BEF (part du Groupe Roularta); pour des avis de changement supplémentaire, une provision de 51 millions BEF à été constituée (part du Groupe Roularta) - Litiges avec l'ONSS pour contributions supplémentaires - Claim d'une autre station de télévision commerciale Aujourd'hui, le Conseil d'administration ne peut pas estimer l'effet financier éventuel que cet examen et ce litige pourraient avoir sur la position financière de l'entreprise. <u>Autres engagements importants:</u> - Droit contractés - Location matériel - Achats services	891.619 44.370 176.297

## XVI. Relations avec les entreprises liées et les entreprises avec lesquelles il existe un lien de participation qui ne sont pas comprises dans la consolidation

en milliers de francs	Entreprises liées		Entreprises avec un lien de participation	
	2000	1999	2000	1999
<b>1. Immobilisations financières</b>		<b>0</b>	<b>2.919</b>	<b>1.173</b>
Participations et actions			2.919	1.173
<b>2. Créances</b>		<b>0</b>	<b>7.242</b>	<b>1.912</b>
A plus d'un an				1.173
A un an au plus			7.242	739
<b>4. Dettes</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
A un an au plus				

## XVII. Relations financières avec les administrateurs ou gérants de la société consolidante

en milliers de francs	
A. Montant global des rémunérations allouées aux administrateurs ou gérants de la société consolidante en raison de leurs fonctions dans celle-ci, dans ses entreprises filiales et dans ses entreprises associées, y compris le montant des pensions de retraite allouées au même titre aux anciens administrateurs ou gérants	61.889

L'influence du changement de la règle d'évaluation au chiffre d'affaires net représente un chiffre d'affaires net de moins en milliers de francs

- 896.675 pour 1999

- 925.262 pour 2000

## 4. Commentaires à propos du bilan consolidé et du compte des résultats au 31.12.2000

### Actifs

#### Frais d'établissement (59 millions BEF)

Cette rubrique comprend principalement les frais non amortis de l'introduction en Bourse de Roularta Media Group NV (41 millions de BEF) et les frais d'établissement de Mercator Printing Group NV (18 millions de BEF)

#### Immobilisations incorporelles (433 millions BEF)

Les immobilisations incorporelles comprennent principalement la partie encore non amortie des titres de publications, ainsi que le goodwill appartenant à Roularta Media Group NV et Grieg Media AS, pour un montant de 356 millions de BEF, ainsi que les frais activés pour études de marché de Belgian Business Television NV, pour un montant de 18 millions de BEF.

Les licences pour logiciels sont également compris dans cette rubrique.

#### Ecarts de consolidation positifs (1.974 millions BEF)

Cette rubrique comprend le goodwill de consolidation sur des entreprises intégralement ou proportionnellement consolidées.

Les écarts de consolidation positifs ou le goodwill sont repris à l'actif du bilan, dans la rubrique "Ecarts de consolidation". Ils sont amortis sur cinq ans, à l'exception du goodwill de consolidation relatif à la participation de Roularta Media Group dans Vlaamse Media Holding NV, dans Vlaamse Media Maatschappij NV et dans Mercator Printing Group NV qui est, quant à lui, amorti sur 20 ans.

Au cours de l'année comptable, les écarts de consolidation les plus importants ont été enregistrés lors de la prise de participation dans Mercator Printing Group NV et lors de l'augmentation de la participation dans Vogue Trading Video NV.

#### Immobilisations corporelles (3.625 millions BEF)

Les immobilisations corporelles sont réparties comme suit (valeur comptable nette):

Terrains et bâtiments	1.436
Installations, machines et outillage	1.681
Mobilier et matériel roulant	171
Location-financement et droits similaires	151
Autres immobilisations corporelles	20
Immobilisations en cours et acomptes versés	167
	<b>3.625</b>

Les investissements en "Terrains et bâtiments" ont trait, entre autres, à l'aménagement du Brussels Media Centre, à la construction d'un bâtiment administratif de Roularta Media Group NV et à des travaux dans les bâtiments de Vlaamse Media Maatschappij NV.

Les investissements en "Installations, machines et outillage" ont trait aux activités prepress et imprimerie de Newsco NV et de Mercator Printing Group, ainsi qu'aux investissements en machines pour la replication de CD et de DVD chez Vogue Trading Video NV, en matériel audiovisuel pour la Vlaamse Media Maatschappij NV, Eye-d NV et Faciliteiten NV.

Les investissements en "Mobilier et matériel roulant" comprennent principalement des investissements dans du matériel informatique pour toutes les sociétés du groupe Roularta.

Les actifs compris dans la rubrique "Location-financement" concernent essentiellement les machines servant aux activités d'imprimerie et à l'impression à feuilles de Mercator Printing Group NV et de Vogue Trading Video NV.

Les immobilisations en cours ont principalement trait aux investissements de Mercator Printing Group NV.

La mutation dans les immobilisations corporelles est principalement influencée par:

- l'incorporation d'immobilisations corporelles de la sous-consolidation de Mercator Printing Group NV, avec attribution des écarts de consolidation aux plus-values latentes sur immobilisations corporelles,
- l'incorporation intégrale des immobilisations corporelles de Vogue Trading Video NV par rapport à une consolidation proportionnelle, l'année comptable précédente, en raison de l'augmentation du pourcentage de participation.



### Immobilisations financières (288 millions BEF)

Une mutation de patrimoine a été appliquée sur les participations dans Scripta NV, Vacature CVBA, A Nous Paris SA, Studio Kortrijk Produkties NV, VHL Associates BVBA, R.OM NV, Ixsys NV, TV Studio Holland NV et Plopsaland NV.

Cela signifie que, la mutation de patrimoine étant effectuée, ces participations sont évaluées à hauteur de leur part dans les capitaux propres au 31.12.2000.

La rubrique "participations, actions et parts" comprend les entreprises non associées.

Les immobilisations financières comprennent, pour un montant de 145 millions BEF, la part proportionnelle non éliminée des créances sur des entreprises qui ont été reprises en consolidation selon la méthode proportionnelle, ainsi que les créances sur des entreprises non reprises en consolidation.

### Stocks et commandes en cours d'exécution (1.915 millions BEF)

Le stock consolidé comprend principalement le stock des droits de diffusion (films, séries, documentaires) du Vlaamse Media Maatschappij NV qui a été pris en consolidation pour une part proportionnelle au pourcentage de participation du groupe dans cette société, et ce pour un montant de 1.616 millions BEF

Cette rubrique comprend également le stock de papier, d'encre et de produits accessoires, tenu par Mercator Printing Group NV pour ses activités d'imprimerie, ainsi que le stock pour travaux en cours d'exécution de Mercator Printing Group NV, pour un montant total de 219 millions BEF.

### Créances à un an au plus (5.345 millions BEF)

Au 31.12.2000, les créances commerciales s'élèvent à 4.899 millions BEF ou 33,01% du total bilantaire.

## Passif

### Capitaux propres (6.413 millions de BEF)

Au 31.12.2000, les capitaux propres consolidés sont composés comme suit:

Capital	4.479
Primes d'émission	13
Plus-values de réévaluation	1.179
Réserves consolidées	708
Ecarts de consolidation	14
Ecarts de conversion	2
Subsides en capital	18
	<b>6.413</b>

### Capital (4.479 millions BEF)

Le capital consolidé comprend uniquement le capital de Roularta Media Group NV pour un montant de 4.479 millions BEF.

### Primes d'émission (12,6 millions BEF)

La prime d'émission consolidée s'élève à 12,6 millions BEF et comprend uniquement les primes d'émission de l'entreprise consolidée Roularta Media Group NV.

### Réserves consolidées (708 millions BEF)

L'évolution des réserves consolidées se présente, par rapport au bilan consolidé au 31.12.1999, comme suit:

Réserves consolidées au 31.12.99	<b>465</b>
Part du groupe dans le résultat consolidé 31.12.2000	438
Dividende	-192
Autres	-3
Réserves consolidées au 31.12.2000	<b>708</b>

### Intérêts de tiers (207 millions BEF)

Cette rubrique comprend les intérêts de tiers dans les entreprises suivantes:

Vogue Trading Video NV	172
De Vastgoedmakelaar NV	4
De Streekkrant - De Weekkrantgroep NV	32
West-Vlaamse Radio NV	-3
Oost-Vlaamse Media Groep NV	2
	<b>207</b>

L'augmentation des intérêts de tiers est principalement due aux modifications dans le pourcentage de participation.

### Provisions et impôts différés et latences fiscales (232 millions BEF)

Les provisions consolidées comprennent:

- des provisions pour pensions et obligations similaires de Roularta Media Group NV, pour un montant de 20 millions BEF,
- une provision pour assainissement d'un terrain de Roularta Media Group NV (10 millions BEF),
- des provisions pour des litiges pendants et pour des indemnités de préavis de Roularta Media Group NV, de Vlaamse Media Maatschappij NV, de Mercator Printing Group NV et de Roularta Books NV, pour un montant total de 130 millions BEF.

Les impôts différés s'élèvent à 62 millions BEF.

### Dettes à plus d'un an (1.185 millions BEF)

Pour ce qui concerne les dettes consolidées à plus d'un an, les mutations les plus importantes ont trait à un emprunt subordonné de Mercator Printing Group (29 millions BEF), des dettes financières auprès d'instituts de crédit de Mercator Printing Group NV (403 millions de BEF) et un nouveau crédit bancaire de Roularta Media Group NV (250 millions BEF).

### Dettes à un an au plus (6.700 millions BEF)

Au 31.12.2000, les dettes consolidées à un an au plus sont composées comme suit:

Dettes à plus d'un an échéant dans l'année	264
Dettes financières	612
Dettes commerciales	4.234
Acomptes reçus	530
Dettes fiscales, salariales et sociales	856
Autres dettes	204
	<b>6.700</b>

Au 31.12.2000, les dettes commerciales consolidées à un an au plus s'élèvent à 4.234 millions BEF ou 28,52% du total bilantaire. Les autres dettes consolidées à un an au plus comprennent principalement les dividendes à payer par Roularta Media Group NV, pour un montant de 192 millions BEF.

## Compte de résultats

### Résultat d'exploitation

L'évolution du chiffre d'affaires consolidé se présente ainsi:

En millions de BEF	1999	2000
Publicité toutes-boîtes	3.710	3.973
Publicité journaux	183	191
Publicité magazines	2.810	3.125
Publicité télévision et radio	3.813	4.364
Abonnements et ventes au numéro	1.675	1.793
Préresse et imprimés	1.634	2.763
Livres	236	133
Divers	620	1.236
<b>Total</b>	<b>14.681</b>	<b>17.578</b>

La progression des ventes et prestations s'explique essentiellement par:

- l'augmentation des revenus publicitaires en télévision, radio, magazines et toutes-boîtes,
- l'augmentation du chiffre d'affaires en préresse et travaux d'imprimerie,
- l'augmentation du chiffre d'affaires en réplique de CD et de DVD (repris sous divers).

Il y a augmentation correspondante des achats, des services et biens divers et des frais de personnel.

Le résultat d'exploitation augmente légèrement, passant de 1.140 millions à 1.221 millions BEF (+ 7,1%).

### Résultat financier

La diminution du résultat financier s'explique principalement par:

- l'augmentation des frais financiers dus à l'endettement accru,
- l'augmentation des amortissements sur écarts de consolidation,
- une dépréciation sur actions propres.

## 5. Rapport du Commissaire

### Rapport du Commissaire sur l'exercice clôturé le 31 décembre 2000 présenté à l'assemblée générale des actionnaires de la société

Conformément aux dispositions légales et statutaires, nous avons l'honneur de vous faire rapport sur l'exécution de la mission de révision qui nous a été confiée.

Nous avons procédé à la révision des comptes consolidés établis sous la responsabilité du Conseil d'administration de la société, pour l'exercice se clôturant le 31 décembre 2000, dont le total du bilan s'élève à 14.843.433.000 BEF et dont le compte de résultats se solde par un bénéfice consolidé de l'exercice de 417.123.000 BEF. Nous avons également procédé à la vérification du rapport consolidé de gestion.

Attestation sans réserve des comptes consolidés avec paragraphe explicatif

Nos contrôles ont été réalisés en conformité avec les normes de l'Institut des Reviseurs d'Entreprises. Ces normes professionnelles requièrent que notre révision soit organisée et exécutée de manière à obtenir une assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'inexactitudes significatives, compte tenu des dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique.

Conformément à ces normes, nous avons tenu compte de l'organisation de l'ensemble consolidé en matière administrative et comptable, ainsi que de ses dispositifs de contrôle interne. Nous avons obtenu les explications et informations requises pour nos contrôles. Nous avons examiné par sondages la justification des montants figurant dans les comptes consolidés. Nous avons évalué le bien fondé des règles d'évaluation, des règles de consolidation et des estimations comptables significatives faites par la société ainsi que la présentation des comptes consolidés dans leur ensemble. Nous estimons que ces travaux fournissent une base raisonnable à l'expression de notre opinion.

A notre avis, les comptes consolidés, clôturés au 31 décembre 2000, donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de l'ensemble consolidé en conformité aux dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique et les informations données dans l'annexe sont adéquates.

D'après les comptes annuels de la S.A. VLAAMSE MEDIA MAATSCHAPPIJ à 1800 Vilvoorde et comme répété dans les comptes annuels consolidés de la S.A. ROULARTA MEDIA GROUP, la S.A. VLAAMSE MEDIA MAATSCHAPPIJ est concernée dans quelques litiges importants. Le résultat final de ces litiges et l'effet éventuel sur les comptes annuels ne peuvent pas être déterminés à ce moment.

#### Attestations et informations complémentaires

Nous complétons notre rapport par l'attestation et les informations complémentaires suivantes, qui ne sont pas de nature à modifier la portée de l'attestation des comptes consolidés de la S.A. ROULARTA MEDIA GROUP.

- Le rapport consolidé de gestion contient les informations requises par le Code des Sociétés et concorde avec les comptes consolidés.
- Comme indiqué dans l'annexe des comptes annuels consolidés, les règles d'évaluation appliquées pour l'élaboration des états financiers ont été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

*Antwerpen, le 9 avril 2001*

*Le Commissaire,*

*DELOITTE & TOUCHE  
Reviseurs d'Entreprises SC s.f.d. SCRL  
Représentée par Jos Vlamincx*

## 6. Origine et utilisation de fonds consolidés - 31.12.2000

en milliers de francs	2000	1999
<b>I. Source de fonds</b>		
Quote-part du groupe dans le résultat consolidé	437.535	479.480
Addition nette aux amortissements et réductions de valeurs	1.184.001	922.902
Addition nette aux provisions et impôts différés	12.235	30.130
Dividendes	-192.221	-192.221
<b>Autofinancement</b>	<b>1.441.550</b>	<b>1.240.291</b>
Transferts de frais d'établissement, immobilisations incorporelles et corporelles	860.683	34.426
Diminution d'écart positif de consolidation	14.202	0
Diminution des immobilisations financières	357.232	436.412
Diminution des créances à plus d'un an	4.608	3.534
<b>Sources internes</b>	<b>1.236.725</b>	<b>474.372</b>
Mutation des capitaux propres (excl. capital, primes d'émission et résultat de l'exercice)	1.150.447	28.764
Augmentation intérêts de tiers	228.981	1.007
Augmentation créances à plus d'un an	606.022	0
<b>Sources externes</b>	<b>1.985.450</b>	<b>29.771</b>
<b>II. Utilisation de fonds</b>		
Investissements et augmentation frais d'établissement, immobilisations incorporelles et corporelles	2.461.841	1.022.801
Plus-values actées sur immobilisations corporelles	901.231	0
Augmentation goodwill de consolidation	427.676	261.359
Augmentation des immobilisations financières	139.008	480.974
<b>Utilisation interne</b>	<b>3.929.756</b>	<b>1.765.134</b>
Diminution de primes d'émission	612	292
Diminution intérêts des tiers (y compris part des tiers dans le résultat)	29.584	0
Diminution nette des dettes à plus d'un an	0	285.920
<b>Utilisation externe</b>	<b>30.196</b>	<b>286.212</b>
<b>III = I - II = Mutation dans le fonds de roulement net</b>	<b>703.773</b>	<b>-306.912</b>
<b>IV</b> Mutation des stocks et en-cours de fabrication	497.658	341.920
Mutation des créances à un an au plus	688.900	586.296
Mutation dans les comptes de régularisation de l'actif	42.193	3.021
<b>V</b> Mutation dans les dettes non financières à un an au plus	533.189	932.025
Mutation dans les comptes de régularisation du passif	90.189	-24.934
<b>VI = IV - V = Mutation dans le besoin de financement à court terme</b>	<b>605.373</b>	<b>24.146</b>
<b>VII = III - VI = Mutation dans la trésorerie</b>	<b>98.400</b>	<b>-331.058</b>
Dont:		
<b>VIII</b> Mutation dans les placements de trésorerie et les valeurs disponibles	302.576	-317.763
<b>IX</b> Mutation dans les dettes financières à un an au plus	204.176	13.295