



Category	Value
1	10
2	85
3	25
4	95



**Données**

# financières

Comptes annuels **consolidés**

**42** RAPPORT ANNUEL DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

**46** COMPTES ANNUELS CONSOLIDES

**46** BILAN CONSOLIDE APRES REPARTITION

**48** COMPTE DE RESULTATS CONSOLIDE

**50** ANNEXE

**68** RAPPORT DU COMMISSAIRE

**71** ORIGINE ET UTILISATION DE FONDS

# Rapport annuel

## du conseil d'administration

à l'Assemblée Générale ordinaire des actionnaires du 20 mai 2003 et relatif aux comptes annuels consolidés clôturés le 31 décembre 2002

Chers actionnaires,

Conformément à l'article 119 du Code des Sociétés, nous avons l'honneur de vous faire rapport des activités de l'ensemble consolidé de notre société et de notre gestion au cours de l'exercice écoulé, clôturé le 31 décembre 2002.

### Commentaire des comptes annuels consolidés

Le projet de comptes annuels consolidés a été établi conformément à l'A.R. du 31 janvier 2001 portant exécution du Code des Sociétés et conformément aux dispositions légales et administratives particulières applicables à l'entreprise.

Les comptes annuels fournissent un aperçu général de l'activité de notre groupe, ainsi que du résultat réalisé.

### Bilan

#### Actif

##### Frais d'établissement

Cette rubrique comprend essentiellement les frais d'établissement non amortis d'Idéat Editions SA (0,08 million d'euros). Les frais liés à l'introduction en Bourse sont entièrement amortis au 31 décembre 2002.

##### Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles comprennent essentiellement des licences de logiciel, des titres de publication et du goodwill.

##### Écarts de consolidation positifs

Cette rubrique englobe le goodwill de consolidation sur des entreprises consolidées intégralement et propor-

tionnellement. Celles-ci sont amorties sur 5, 10 et 20 ans. Seul le goodwill de consolidation relatif à la participation dans Vlaamse Media Maatschappij SA est amorti sur 20 ans. A partir de 2002, le goodwill sur les participations avec des titres qui affichent une perspective à long terme est amorti sur 10 ans.

L'évolution des écarts de consolidation positifs en 2002 est le résultat de la combinaison des facteurs suivants:

- l'augmentation du goodwill du fait de la prise de nouvelles participations (Tam-Tam, Drukkerij Leysen, PV Editions);
- l'augmentation de la participation dans Paratel SA;
- d'autre part, une réduction due aux amortissements de l'exercice et à l'amortissement intégral du goodwill de Mercator Printing Group SA suite à sa mise en liquidation.

##### Immobilisations corporelles

Les 'Terrains et bâtiments' concernent e.a. les investissements dans le Brussels Media Centre, des bâtiments administratifs de Roularta Media Group SA à Roulers et à Zellik, les investissements dans les bâtiments de la Vlaamse Media Maatschappij SA et les bâtiments de production de Roularta Printing SA à Roulers et de Vogue Trading Video SA à Kuurne.

Les 'Installations, machines et outillage' concernent les activités de prépresse, d'imprimerie, les investissements dans des machines de duplication de CD et DVD et les investissements en matériel audiovisuel de télévision et de radio.

Le 'Mobilier et matériel roulant' comprend essentiellement ceux dans le mobilier de bureau et le matériel informatique de toutes les sociétés appartenant au groupe Roularta.

Les actifs compris dans la rubrique 'Location - Financement' comprennent principalement des machines destinées aux activités d'impression et des installations audiovisuelles.

En 2002, 11,8 millions d'euros ont été investis en immobilisations corporelles, dont 3 millions d'euros dans le département Printed Media, 2,7 millions d'euros dans la division TV & Radio et 6,1 millions d'euros dans la division Industrie. Les amortissements annuels sur les immobilisations corporelles se sont élevés à 15,7 millions d'euros.

### Immobilisations financières

Les entreprises auxquelles la mise en équivalence a été appliquée sont Vacature SCRL, A Nous Paris SA et Plopsaland SA. Cela signifie qu'après cette mise en équivalence, ces sociétés sont évaluées à raison de la part dans les fonds propres qu'elles représentent au 31/12/2002.

La rubrique 'Participations - Autres entreprises' comprend des entreprises non associées.

La rubrique correspondante 'Créances' se compose à hauteur de 3,7 millions d'euros de la partie proportionnelle non éliminée des créances sur les sociétés reprises dans la consolidation selon la méthode de la consolidation proportionnelle.

### Stocks et commandes en cours d'exécution

Les stocks consolidés concernent essentiellement les stocks de droits d'émission (films, séries télé, documentaires) de la Vlaamse Media Maatschappij SA repris dans la consolidation à hauteur de 44,4 millions d'euros. Cette rubrique comprend en outre les stocks de papier, d'encre, de produits chimiques et de produits auxiliaires nécessaires aux activités d'impression et pour la duplication de DVD et de CD.

### Créances à un an au plus

Au 31/12/2002, les créances commerciales atteignent 129,9 millions d'euros, soit 37,62% du total bilantaire. La hausse par rapport à l'année précédente est temporaire et résulte de la déconsolidation de Mercator Printing Group SA.

### Placements de trésorerie

Cette rubrique comprend 243.048 actions propres détenues par la société au 31/12/2002. Les actions qui ont été attribuées à des plans de stock options destinés aux travailleurs ont été évaluées au prix d'exercice des options. Les autres actions propres ont été évaluées à leur prix d'acquisition étant donné que celui-ci était inférieur au cours de clôture à la date du bilan.

Les autres placements concernent des placements à court terme d'excédents de caisse.

## Passif

### Capitaux propres

Le capital consolidé de 112.138.000,00 euros est formé par le capital de Roularta Media Group SA, lequel est représenté par 9.589.029 actions. Par rapport au bilan consolidé du 31/12/2001, le capital a été modifié en ce sens que par acte notarié du 21 juin 2002, il a été augmenté de 394.336,32 euros suite à l'exercice de warrants, avant d'être augmenté encore de 663,68 euros par incorporation de réserves disponibles.

La réserve de plus-values de réévaluation née lors de la constitution de Mercator Printing Group SA en 2000, et qui portait sur les immobilisations corporelles de Roularta Printing SA, a été annulée en 2002 suite à la déconsolidation de Mercator Printing Group SA. Les fonds propres ont dès lors baissé de 18,8 millions d'euros net, compte tenu des amortissements de 10,4 millions d'euros déjà actés qui sont désormais repris dans les réserves.

### Intérêts de tiers

Cette rubrique comprend désormais une part de 24,34% de Roularta Printing SA et 59,2% de Zeeuws Vlaams Mediabedrijf BV.

### Provisions, impôts différés et latences fiscales

Les provisions diminuent suite à la déconsolidation de Mercator Printing Group SA et du transfert aux dettes d'une partie des provisions pour litiges divers.

### Dettes à plus d'un an

Les dettes consolidées à plus d'un an concernent essentiellement des dettes de leasing de Roularta Printing SA (0,8 million d'euros) et de Regionale Media Maatschappij SA (0,3 million d'euros), des dettes financières à l'égard des établissements de crédit de Roularta Printing SA (3,3 millions d'euros), de Roularta Media Group SA (4,3 millions d'euros) et de Vlaamse Media Maatschappij SA (6,3 millions d'euros), ainsi que des dettes commerciales de la Vlaamse Media Maatschappij SA (1,1 million d'euros).

### Dettes à un an au plus

Au 31/12/2002, les dettes commerciales consolidées à un an au plus s'élèvent à 101,5 millions d'euros, soit 29,41% du total bilantaire.

Les autres dettes consolidées à un an au plus comprennent essentiellement des dividendes à payer par Roularta Media Group SA à hauteur de 3,7 millions d'euros ainsi qu'une intervention de 3,1 millions d'euros due par Roularta Media Group SA dans la liquidation de Mercator Printing Group SA. ■■■



## Compte de résultats

### Ventes et prestations

La composition du chiffre d'affaires consolidé a évolué comme suit:

	2002	2001	Evolution en %
Publicité toutes-boîtes	93.105	94.843	-1,83
Publicité journaux	4.391	4.467	-1,70
Publicité magazines (Vacature compris)	60.821	68.377	-11,05
Abonnements et ventes au numéro	52.124	49.413	+5,49
Publicité télévision et radio	110.838	108.698	+1,97
Duplication CD & DVD	27.658	25.858	+6,96
Composition et impression	48.929	64.787	-24,48
Services	26.052	22.142	+17,66
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>423.918</b>	<b>438.585</b>	<b>-3,34</b>

■ ■ ■ 15% du chiffre d'affaires consolidé est réalisé à l'étranger.

Au niveau des publicités magazines, Vacature est responsable d'une baisse du chiffre d'affaires de 5,4 millions d'euros par rapport à 2001. La publicité des magazines hors Vacature affiche une évolution négative de 3,7% par rapport à l'exercice précédent.

L'augmentation de la publicité télévision et radio s'explique par la hausse du chiffre d'affaires chez VMM télévision et radio.

La baisse du chiffre d'affaires de la section composition et impression s'explique quant à elle par la baisse de notre participation dans Mercator Printing Group SA de 39,15% à 33,33% au premier semestre 2002. Au second semestre de l'exercice, Roularta Printing SA est repris à 100% dans le chiffre d'affaires consolidé. Etant donné que Roularta Printing SA réalise moins de chiffre d'affaires auprès de tiers, cette évolution a un impact négatif sur le chiffre d'affaires consolidé.

La hausse du chiffre d'affaires des services s'explique principalement par la facturation du papier par Roularta Media Group à sa filiale Mercator Printing Group SA au premier semestre 2002 et par la hausse du chiffre d'affaires de Paratel SA, dans laquelle Roularta Media Group a relevé sa participation de 25 à 50% au 1<sup>er</sup> juillet 2002.

### Coût des ventes et des prestations

Les charges d'exploitation affichent une baisse par rapport à 2001 et ce grâce à, entre autres, la baisse des prix du papier, à une baisse du nombre de pages et à la mise en œuvre

de mesures d'économie. Suite à une indexation, aux suppressions d'emploi chez Mercator Printing Group SA (du fait de sa mise en liquidation) et à l'engagement de personnel supplémentaire par Vlaamse Media Maatschappij SA, les charges salariales ont augmenté de 3,5%, malgré une baisse du nombre de membres du personnel occupés à temps plein de 3,2%.

### Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation progresse de 16,5 à 27,5 millions d'euros, soit une hausse de 66,4%. La marge EBIT progresse ainsi de 3,8 à 6,5%.

### Résultat financier

Le résultat financier s'est amélioré entre autres grâce à des écarts de change favorables chez Vlaamse Media Maatschappij SA et par la reprise de la réduction de valeur sur actions propres chez Roularta Media Group SA.

### Résultat exceptionnel

Les résultats exceptionnels sont fortement influencés par les coûts de mise en liquidation de Mercator Printing Group SA et par l'amortissement intégral du solde du goodwill de consolidation de Mercator Printing Group SA, Belgian Business Television SA et Focus Televisie SA.

### Impôts sur le résultat

La pression fiscale élevée s'explique par la structure du groupe qui ne permet pas de compensation entre les activités bénéficiaires et les pertes de lancement de plusieurs joint-ventures.

## Développements prévus

Le conseil d'administration tient compte, pour 2003, d'un marché publicitaire faible vu la situation économique générale.

Le conseil d'administration renforcera en 2003 les mesures d'économie de 2002 afin d'améliorer la productivité générale.

Entre-temps, la société mène une politique d'expansion prudente à l'étranger: en reprenant des magazines logés dans des pôles de niche où la synergie se traduit par une amélioration du résultat. Le marché français est visé en première instance compte tenu de la longue expérience qu'en a Roularta, ainsi que de sa proximité.

### **Faits importants survenus après la clôture de l'exercice**

Au début de 2003, RMG a repris la société française Aguesseau Communication. Dans le cadre de cette reprise, Roularta Media Group a conclu des accords avec le Groupe Express-Expansion et Idéat Editions. Deux nouveaux pôles de magazines vont être formés en collaboration avec ces deux partenaires. Le premier pôle se compose d'un groupe de cinq titres consacrés au thème 'décoration'. Ce premier pôle de magazines sera édité par un joint-venture entre Roularta Media Group (50%) et le Groupe Express-Expansion (50%), qui apporte deux titres dans ce joint-venture. Le second pôle de magazines est consacré au thème 'lifestyle'. Il sera édité par notre joint-venture existant Idéat Editions (50% RMG).

Le 4 mars 2003, Belgomedia SA (50% RMG) a augmenté son capital de 8 millions d'euros. Suite à cela, Belgomedia SA a souscrit à une augmentation de capital de sa filiale intégrale Senior Publications Deutschland GmbH & Ko KG, pour un montant de 10,5 millions d'euros. Senior Publications Deutschland a ensuite remboursé le prêt de 4,1 millions d'euros que lui avait consenti Roularta Media Group.

Début 2003, De Streekkrant-De Weekkrantgroep SA a repris toutes les actions de Safe Publi SPRL, qui édite le journal gratuit Wetthra dans la région de Wetteren et de Merelbeke.

### **Informations relatives aux circonstances de nature à exercer un impact important sur le développement de la société**

Nous ne prévoyons pas de circonstances notables de nature à exercer un impact important sur l'évolution future de notre société.

### **Recherche et développement**

Au cours de l'exercice 2002, la société n'a pas déployé d'activités en matière de recherche et de développement. ■

*Etabli à Roulars le 19 mars 2003  
Le conseil d'administration*



**Comptes annuels  
consolidés**

## 1. Bilan consolidé après répartition

ACTIF	en milliers d'euros	2002	2001
<b>ACTIFS IMMOBILISES</b>		<b>112.857</b>	<b>150.880</b>
<b>I. FRAIS D'ETABLISSEMENT</b>		<b>89</b>	<b>1.361</b>
<b>II. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>		<b>14.140</b>	<b>12.382</b>
<b>III. ECARTS DE CONSOLIDATION</b>		<b>42.115</b>	<b>47.269</b>
<b>IV. IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>		<b>49.197</b>	<b>82.525</b>
A. Terrains et constructions		31.471	35.929
B. Installations, machines et outillage		12.021	38.820
C. Mobilier et matériel roulant		3.376	4.568
D. Location - financement et droits similaires		1.903	2.736
E. Autres immobilisations corporelles		387	344
F. Immobilisations en cours et acomptes versés		39	128
<b>V. IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>		<b>7.316</b>	<b>7.343</b>
A. Entreprises mises en équivalence		1.724	2.340
1. Participations		1.495	2.111
2. Créances		229	229
B. Autres entreprises		5.592	5.003
1. Participations, actions et parts		803	800
2. Créances		4.789	4.203
<b>ACTIFS CIRCULANTS</b>		<b>232.383</b>	<b>203.800</b>
<b>VI. CREANCES A PLUS D'UN AN</b>		<b>744</b>	<b>367</b>
A. Créances commerciales		638	332
B. Autres créances		106	35
<b>VII. STOCKS ET COMMANDES EN COURS D'EXECUTION</b>		<b>50.422</b>	<b>45.000</b>
A. Stocks		50.364	44.110
B. Commandes en cours d'exécution		58	890
<b>VIII. CREANCES A UN AN AU PLUS</b>		<b>142.573</b>	<b>133.868</b>
A. Créances commerciales		129.886	120.864
B. Autres créances		12.687	13.004
<b>IX. PLACEMENTS DE TRESORERIE</b>		<b>14.155</b>	<b>5.744</b>
A. Actions propres		4.958	2.566
B. Autres placements		9.197	3.178
<b>X. VALEURS DISPONIBLES</b>		<b>20.639</b>	<b>15.262</b>
<b>XI. COMPTES DE REGULARISATION</b>		<b>3.850</b>	<b>3.559</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>345.240</b>	<b>354.680</b>

# Comptes annuels

## consolidés

PASSIF en milliers d'euros	2002	2001
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>122.910</b>	<b>142.012</b>
<b>I. CAPITAL</b>	<b>112.138</b>	<b>111.743</b>
A. Capital souscrit	112.138	111.743
<b>II. PRIMES D'EMISSION</b>	<b>308</b>	<b>309</b>
<b>III. PLUS-VALUES DE REEVALUATION</b>	<b>0</b>	<b>29.224</b>
<b>IV. RESERVES CONSOLIDEES</b>	<b>9.613</b>	<b>-267</b>
<b>V. ECARTS DE CONSOLIDATION</b>	<b>356</b>	<b>571</b>
<b>VI. ECARTS DE CONVERSION</b>	<b>123</b>	<b>71</b>
<b>VII. SUBSIDES EN CAPITAL</b>	<b>372</b>	<b>361</b>
<b>INTERETS DE TIERS</b>	<b>9.229</b>	<b>5.190</b>
<b>PROVISIONS, IMPOTS DIFFERES ET LATENCES FISCALES</b>	<b>4.536</b>	<b>8.413</b>
<b>IX. A. Provisions pour risques et charges</b>	<b>3.903</b>	<b>6.952</b>
1. Pensions et obligations similaires	740	903
2. Charges fiscales	43	62
4. Autres risques et charges	3.120	5.987
<b>B. Impôts différés et latences fiscales</b>	<b>633</b>	<b>1.461</b>
<b>DETTES</b>	<b>208.565</b>	<b>199.065</b>
<b>X. DETTES A PLUS D'UN AN</b>	<b>19.870</b>	<b>22.055</b>
A. Dettes financières	18.162	21.416
1. Emprunts subordonnés	0	728
3. Dettes de location-financement et assimilées	1.275	274
4. Etablissements de crédit	15.416	19.906
5. Autres emprunts	1.471	508
B. Dettes commerciales	1.090	620
1. Fournisseurs	1.090	620
D. Autres dettes	618	19
<b>XI. DETTES A UN AN AU PLUS</b>	<b>185.851</b>	<b>174.889</b>
A. Dettes à plus d'un an échéant dans l'année	6.221	6.328
B. Dettes financières	24.723	27.923
1. Etablissements de crédit	24.651	27.923
2. Autres emprunts	72	0
C. Dettes commerciales	101.536	100.219
1. Fournisseurs	100.562	98.497
2. Effets à payer	974	1.722
D. Acomptes reçus sur commandes	15.000	14.099
E. Dettes fiscales, salariales et sociales	27.753	21.361
1. Impôts	4.891	6.103
2. Rémunérations et charges sociales	22.862	15.258
F. Autres dettes	10.618	4.959
<b>XII. COMPTES DE REGULARISATION</b>	<b>2.844</b>	<b>2.121</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>345.240</b>	<b>354.680</b>



## 2. Compte de resultats consolidé

COMPTE DE RESULTATS en milliers d'euros	2002	2001
<b>I. VENTES ET PRESTATIONS</b>	<b>440.450</b>	<b>455.479</b>
A. Chiffre d'affaires	423.918	438.585
B. Variation des en-cours de fabrication, des produits finis et des commandes en cours d'exécution	-11	-168
C. Production immobilisée	0	1.266
D. Autres produits d'exploitation	16.543	15.796
<b>II. COUT DES VENTES ET DES PRESTATIONS</b>	<b>-412.959</b>	<b>-438.958</b>
A. Approvisionnements et marchandises	166.070	186.758
1. Achats	173.202	184.609
2. Variation des stocks	-7.132	2.149
B. Services et biens divers	123.902	129.021
C. Rémunérations, charges sociales et pensions	99.513	96.174
D. Amortissements et réductions de valeur sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles	19.611	21.831
E. Réductions de valeur sur stocks, sur commandes en cours d'exécution et sur créances commerciales	658	789
F. Provisions pour risques et charges	-924	592
G. Autres charges d'exploitation	4.129	3.793
<b>III. BENEFICE D'EXPLOITATION</b>	<b>27.491</b>	<b>16.521</b>
<b>IV. PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>3.350</b>	<b>2.852</b>
A. Produits des immobilisations financières	387	446
B. Produits des actifs circulants	800	788
C. Autres produits financiers	2.163	1.618
<b>V. CHARGES FINANCIERES</b>	<b>-11.572</b>	<b>-12.424</b>
A. Charges des dettes	3.060	3.504
B. Amortissements sur écarts de consolidation positifs	6.483	6.069
C. Réductions de valeur sur actifs circulants autres que ceux visés sub II.E	-710	692
D. Autres charges financières	2.739	2.159
<b>VI. BENEFICE COURANT AVANT IMPOTS</b>	<b>19.269</b>	<b>6.949</b>
<b>VII. PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	<b>3.912</b>	<b>4.195</b>
A. Reprises d'amortissements et de réductions de valeur sur immobilisations incorporelles et corporelles	10	211
C. Reprises de réductions de valeur sur immobilisations financières	518	177
D. Reprises de provisions pour risques et charges exceptionnels	1.137	0
E. Plus-values sur réalisation d'actifs immobilisés	1.868	3.716
F. Autres produits exceptionnels	379	91

<b>COMPTE DE RESULTATS</b> en milliers d'euros	<b>2002</b>	<b>2001</b>
<b>VIII. CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	<b>-8.477</b>	<b>-7.316</b>
A. Amortissements et réductions de valeur exceptionnels sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles	425	558
B. Amortissements exceptionnels sur écarts de consolidation positifs	3.062	0
C. Réductions de valeur sur immobilisations financières	766	128
D. Provisions pour risques et charges exceptionnels	47	1.873
E. Moins-values sur réalisation d'actifs immobilisés	1.112	2.250
F. Autres charges exceptionnelles	3.065	2.507
<b>IX. BENEFICE DE L'EXERCICE AVANT IMPOTS</b>	<b>14.704</b>	<b>3.828</b>
<b>X.</b> A. Prélèvements sur les impôts différés et latences fiscales	164	301
B. Transfert aux impôts différés et latences fiscales	-75	-114
<b>XI. IMPOTS SUR LE RESULTAT</b>	<b>-11.712</b>	<b>-9.804</b>
A. Impôts	-11.734	-9.827
B. Régularisations d'impôts et reprises de provisions fiscales	22	23
<b>XII. BENEFICE DE L'EXERCICE</b>	<b>3.081</b>	
<b>PERTE DE L'EXERCICE</b>		<b>-5.789</b>
<b>XIII. QUOTE-PART DANS LE RESULTAT DES ENTREPRISES MISES EN EQUIVALENCE</b>	<b>-87</b>	<b>-1.156</b>
B. Résultats en perte	-87	-1.156
<b>XIV. BENEFICE CONSOLIDE</b>	<b>2.994</b>	
<b>PERTE CONSOLIDEE</b>		<b>-6.945</b>
A. Part des tiers	-184	-158
B. Part du groupe	3.178	-6.787

### 3. Annexe aux comptes consolidés

#### I. Liste des filiales consolidées et des sociétés mises en équivalence

Dénomination, adresse complète du siège et, pour les sociétés de droit belge, mention du numéro de TVA ou du numéro national	Méthode utilisée	Fraction du capital détenue (en %)	Variation du % de détention du capital (par rapport à l'exercice précédent)
	(1) (2)	(3)	(4)
<b>ROULARTA MEDIA GROUP NV</b> Meiboomlaan 33 8800 Roeselare (Belgique) BE 434.278.896	G	100,00	0,00
<b>BELGIAN BUSINESS TELEVISION NV</b> Rue de la Fusée 50 1130 Bruxelles 13 (Belgique) BE 461.874.705	G *	100,00	50,00
<b>FOCUS TELEVISIE NV</b> Meiboomlaan 33 8800 Roeselare (Belgique) BE 448.906.892	G *	100,00	50,00
<b>NEWSCO NV</b> Rue de la Fusée 50 boîte 12 1130 Bruxelles 13 (Belgique) BE 439.844.223	G	100,00	0,00
<b>PV EDITIONS SAS</b> 5, Boulevard Ney 75018 Paris (France)	G	100,00	100,00
<b>REGIE DE WEEKKRANT NV</b> Meiboomlaan 33 8800 Roeselare (Belgique) BE 471.891.241	G	100,00	0,00
<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	0,00
<b>ROULARTA MANAGEMENT NV</b> Meiboomlaan 33 8800 Roeselare (Belgique) BE 479.176.139	G	100,00	100,00

<b>SPORTMAGAZINE NV</b> Rue de la Fusée 50 boîte 5 1130 Bruxelles 13 (Belgique) BE 420.273.482	G	100,00	0,00
<b>STYLE MAGAZINE BV</b> Smederijstraat 2 4814 DB Breda (Pays-Bas)	G	100,00	0,00
<b>TRENDS MAGAZINE NV</b> Rue de la Fusée 50 boîte 4 1130 Bruxelles 13 (Belgique) BE 422.389.072	G	100,00	0,00
<b>VLAAMSE TIJDSCHRIFTEN UITGEVERIJ NV</b> Rue de la Fusée 50 boîte 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>DE STREEKKRANT - DE WEEKKRANTGROEP NV</b> Meiboomlaan 33 8800 Roeselare (Belgique) BE 462.032.378	G	80,00	0,00
<b>DRUKKERIJ LEYSEN NV</b> Consciencestraat 9 2800 Mechelen (Belgique) BE 432.222.694	G	80,00	80,00
<b>OOST-VLAAMSE MEDIA GROEP NV</b> Meiboomlaan 33 8800 Roeselare (Belgique) BE 419.120.172	G	80,00	0,00
<b>TAM-TAM NV</b> Natiënlaan 53 8300 Knokke-Heist (Belgique) BE 434.213.867	G	80,00	80,00
<b>ROULARTA PRINTING NV</b> Meiboomlaan 33 8800 Roeselare (Belgique) BE 468.667.871	G *	75,66	36,51
<b>DE VASTGOEDMAKELAAR NV</b> Meiboomlaan 33 8800 Roeselare (Belgique) BE 472.234.107	G	70,75	9,24
<b>VOGUE TRADING VIDEO NV</b> P. Verhaegestraat 8 8520 Kuurne (Belgique) BE 430.655.551	G	66,67	0,00



**HIPPOS VADEMECUM NV**

Baron Ruzettelaan 27-29  
8310 Brugge (Belgique)  
BE 474.565.570

G 52,00 0,00

**ZEEUWS VLAAMS MEDIABEDRIJF BV**

Axelsestraat 16  
4537 AK Terneuzen (Pays-Bas)

G 40,80 40,80

**ACADEMICI ROULARTA MEDIA NV**

Londenstraat 20-22  
2000 Antwerpen 1 (Belgique)  
BE 451.763.939

P 50,00 0,00

**BAND A PART SARL**

15, rue Traverse  
93200 Saint-Denis (France)

P 50,00 0,00

**BELGOMEDIA SA**

Rue des Grandes Rames 12  
4800 Verviers (Belgique)  
BE 435.771.213

P 50,00 0,00

**CORPORATE MEDIA SOLUTIONS NV**

Legeweg 2B  
8490 Jabbeke (Belgique)  
BE 467.286.216

P 50,00 0,00

**DE WOONKIJKER NV**

Rijnkaai 101 / Hangar 26  
2000 Antwerpen (Belgique)  
BE 461.238.760

P 50,00 0,00

**EDITOP - ROULARTA MEDICA NV**

Place de Jamblinne de Meux 33  
1030 Bruxelles 3 (Belgique)  
BE 439.307.258

P 50,00 0,00

**EYE-D NV**

Legeweg 2B  
8490 Jabbeke (Belgique)  
BE 428.610.930

P 50,00 0,00

**FOLLOW THE GUIDE NV**

Londenstraat 20-22  
2000 Antwerpen 1 (Belgique)  
BE 463.229.042

P 50,00 0,00

**GRIEG MEDIA AS**

Valkendorfs gate 1A  
5012 Bergen (Norvège)

P 50,00 0,00

**HIMALAYA NV**

Kerkplein 24 bus 7  
1930 Zaventem (Belgique)  
BE 472.725.738

P 50,00 0,00



<b>IDEAT EDITIONS SA</b> 12-14, rue Jules César 75012 Paris (France)	P	50,00	0,00
<b>LE VIF MAGAZINE SA</b> Rue de la Fusée 50 boîte 6 1130 Bruxelles 13 (Belgique) BE 423.269.792	P	50,00	0,00
<b>PARATEL NV</b> Medialaan 1 1800 Vilvoorde (Belgique) BE 452.588.043	P	50,00	24,50
<b>PROMOTHEUS INCORPORATED NV</b> Meiboomlaan 33 8800 Roeselare (Belgique) BE 450.929.244	P	50,00	0,00
<b>PUBLINDUS NV</b> Place de Jamblinne de Meux 33 1030 Bruxelles 3 (Belgique) BE 439.307.159	P	50,00	0,00
<b>REGIONALE MEDIA MAATSCHAPPIJ NV</b> Accent Business Park Kwadestraat 151 B 8800 Roeselare (Belgique) BE 475.952.274	P	50,00	0,00
<b>SENIOR PUBLICATIONS SA</b> Rue de la Fusée 50 boîte 10 1130 Bruxelles 13 (Belgique) BE 432.176.174	P	50,00	0,00
<b>SENIOR PUBLICATIONS DEUTSCHLAND GMBH &amp; KO KG</b> Brüsselerstrasse 21 50674 Köln (Allemagne)	P	50,00	0,00
<b>SENIOR PUBLICATIONS NEDERLAND BV</b> Olmenlaan 8 1404 DG Bussum (Pays-Bas)	P	50,00	0,00
<b>SENIOR PUBLICATIONS VERWALTUNGS GMBH</b> Lütticher Strasse 1 - 3 50674 Köln (Allemagne)	P	50,00	0,00
<b>STUDIO PRESS SAS</b> 4, rue Marcel Sembat 93401 Saint-Ouen (France)	P	50,00	0,00
<b>STUDIO PRESS LTD</b> The Offices Business Center, Glaston Road Uppingham, Rutland (Grande-Bretagne)	P	50,00	0,00
<b>TOP CONSULT SA</b> Rue de la Fusée 50 1130 Bruxelles 13 (Belgique) BE 433.558.425	P	50,00	0,00





<b>TOTAL MUSIC SARL</b> 151, rue Blomet 75015 Paris (France)	P	50,00	0,00
<b>VLAAMSE MEDIA MAATSCHAPPIJ NV</b> Mediaaan 1 1800 Vilvoorde (Belgique) BE 432.306.234	P	50,00	0,00
<b>TURNKEY NV</b> Legeweg 2B 8490 Jabbeke (Belgique) BE 463.345.244	P	45,00	0,00
<b>PUBLIREGIOES LDA</b> Rua Duque de Palmela 37 - 2 dt 1100 Lisboa (Portugal)	P	40,00	0,00
<b>REGIONALE TV MEDIA NV</b> Research Park - De Haak 1731 Zellik (Belgique) BE 448.708.637	P	33,33	0,00
<b>A NOUS PARIS SA</b> 10, avenue de la Grande Armée 75017 Paris ( France)	E1	30,00	0,00
<b>PLOPSALAND NV</b> De Pannelaan 68 8660 Adinkerke (Belgique) BE 466.400.051	E1	25,00	0,00
<b>VACATURE CVBA</b> Pontbeekstraat 4 1702 Groot-Bijgaarden (Belgique) BE 457.366.183	E1	25,00	0,00

- (1) G = consolidation globale  
P = consolidation proportionnelle  
E1 = mise en équivalence d'une entreprise associée
- (2) Si une variation du pourcentage de détention du capital entraîne une modification de la méthode utilisée, la nouvelle méthode est suivie d'un astérisque.
- (3) 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.
- (4) Si la composition de l'ensemble consolidé a été, au cours de l'exercice, affectée de manière notable par des variations de ce pourcentage, des renseignements complémentaires sont fournis dans l'état V.

## II. Liste des filiales exclusives et communes non reprises et des sociétés associées non mises en équivalence

Dénomination, adresse complète du siège et, pour les sociétés de droit belge, mention du numéro de TVA ou du numéro national	Motif de l'exclusion (1)	Fraction du capital détenue (en %) (2)	Variation du % de détention du capital (par rapport à l'exercice précédent) (3)
<b>REPROPRESS CVBA</b> Bld. Paepsem 22 1070 Bruxelles (Belgique) BE 473.030.990	A	25,00	0,00
<b>BINDERIJGROEP ANTWERPEN NV - EN LIQUIDATION</b> Katwilgweg 2 2050 Antwerpen (Belgique) BE 458.749.919	D	33,33	-5,82
<b>MERCATOR PRINTING GROUP NV - EN LIQUIDATION</b> Katwilgweg 2 2050 Antwerpen (Belgique) BE 430.375.043	D	33,33	-5,82

(1) Motif de l'exclusion à indiquer:

A. Filiale d'importance négligeable.

D. Action ou parts détenues dans la filiale exclusivement en vue de leur cession ultérieure.

(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 a été, au cours de l'exercice, affectée de manière notable par des variations de ce pourcentage, des renseignements complémentaires sont fournis dans l'état V.

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

Ci-dessous sont reprises les sociétés, autres que celles visées aux états 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 sociétés 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	Code devise	Capitaux propres	Résultat net
<b>EUROCASINO NV</b> Rue Steyls 119 1020 Bruxelles 2 (Belgique) BE 467.730.238	19,00	31/12/02	EUR	39	11
<b>FEBELMA REGIE CVBA</b> Bld. Paepsem 22 boîte 8 1070 Bruxelles 7 (Belgique) BE 451.085.335	17,50	31/12/02	EUR	138	24
<b>BEMART NV</b> Research Park 1731 Zellik (België) BE 473.653.968	11,11				

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

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

## 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 de mise en équivalence pour autant qu'elles aient connu des activités normales durant l'exercice.
- Plopsaland NV est 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.

Dans le courant de l'année 2002, les changements suivants se sont présentés dans le périmètre de consolidation:

#### Augmentation du capital, sans changement du pourcentage de détention, dans les entreprises suivantes:

- Promotheus Incorporated NV
- Roularta Media Group NV
- Belgomedia SA
- Publindus NV
- Publiregioes Lda
- A Nous Paris SA

#### Nouvelles participations dans:

- Zeeuws Vlaams Mediabedrijf BV via De Streekkrant-De Weekkrantgroep NV
- Tam-Tam NV via De Streekkrant-De Weekkrantgroep NV (intégré depuis le 4<sup>ème</sup> trimestre)
- PV Editions SAS (intégré depuis le 4<sup>ème</sup> trimestre)
- Drukkerij Leysen NV via De Streekkrant-De Weekkrantgroep NV (intégration de l'actif et du passif)
- Roularta Management NV (intégration de l'actif et du passif)

#### Acquisition supplémentaire (augmentation du pourcentage de détention):

- De Vastgoedmakelaar NV via De Streekkrant-De Weekkrantgroep NV (de 61,51% à 70,75%)

- Belgian Business Television NV (de 50% à 51% dans le 2<sup>ème</sup> et 3<sup>ème</sup> trimestre; à 100% dans le 4<sup>ème</sup> trimestre) + changement de méthode de consolidation (de la méthode proportionnelle à la méthode globale)
- Roularta Printing NV (de 39,15% à 33,33% dans le premier trimestre, à 75,66% dans le 3<sup>ème</sup> trimestre) + changement de méthode de consolidation de la méthode proportionnelle à la méthode globale
- Focus Televisie NV (de 50% à 100%) + changement de méthode de consolidation (de la méthode proportionnelle à la méthode globale)
- Paratel NV via Vlaamse Media Maatschappij NV (de 25,5% à 50%)

#### Diminution du pourcentage de détention:

- Mercator Printing Group NV (de 39,15% à 33,33%)

#### Liquidation:

- Mercator Printing Group NV en liquidation (premier semestre: prise en consolidation du compte de résultats seulement)
- Faciliteiten NV en liquidation
- Roularta Medica NV en liquidation (l'activité, ainsi que l'actif et le passif au 31/05, ont été repris par Editop-Roularta Medica NV)

#### Fusion:

- Vlaamse Media Holding NV: fusion avec Vlaamse Media Maatschappij NV par reprise de Vlaamse Media Holding NV
- VM & Partners NV: fusion avec Editop-Roularta Medica NV par reprise de VM & Partners NV
- InvestNet CVBA: fusion avec Editop-Roularta Medica NV par reprise de InvestNet CVBA

#### Changement de dénomination:

- Editop NV est devenu Editop-Roularta Medica NV

#### Cession de participations (intégration du compte de résultats jusqu'à la date de cession):

- IXSys NV via Publindus NV (cession au 1 janvier 2002)
- RTL Z BV via Belgian Business Television NV (cession au 1 janvier 2002)
- Scripta NV (cession au 31 décembre 2002)

#### Informations supplémentaires relatives à la déconsolidation de Mercator Printing Group NV et l'intégration dans la consolidation de Roularta Printing NV:

- Au 28 juin 2002 les actionnaires ont décidé de mettre en liquidation Mercator Printing Group NV, à l'occasion de laquelle les participations de Mercator Printing Group NV ont été cédées aux actionnaires, à chacun pour un tiers, comme avance sur la liquidation.

- Après, ces actions ont été échangées entre RMG, Mercator Press et Concentra, avec résultat final que Roularta Media Group NV possède les participations suivantes:
  - 75,66% Roularta Printing NV
  - 33,33% Mercator Printing Group NV en liquidation
  - 33,33% Binderijgroep Antwerpen NV en liquidation

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

### A. Relevé des critères ayant présidé à l'évaluation des différentes 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 sociétés 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 20% ou à 25%.

Les softwares sont amortis linéairement à 20% ou à 33,33%. Les softwares existants qui sont transférés dans le groupe sont amortis sur base de leur valeur comptable nette à 40% ou à 50% linéairement.

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 sur 5 ans, 10 ans et 20 ans. Seulement l'écart de consolidation relatif à la participation dans la Vlaamse Media Maatschappij SA est amorti sur 20 ans. A partir de 2002 les écarts de consolidation sur les participations avec des titres qui ont une perspective à long terme, sont amortis sur 10 ans.

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

#### LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES SONT AMORTIES SELON LES POURCENTAGES D'AMORTISSEMENT SUIVANTS:

	Linéaire		Dégressif	
	min.	max.	min.	max.
- terrains		0%		
- bâtiments	2%	10%	4%	20%
- parkings	10%	20%	10%	25%
- diverses installations	5%	20%	10%	40%
- gros entretien	10%	50%	10%	25%
- aménagement bâtiments	10%	20%	10%	25%
- machines	20%	33,33%	20%	50%
- installations et machines captation TV	10%	33,33%	40%	40%
- matériel de bureau	10%	33,33%	20%	50%
- matériel roulant	20%	33,33%		
- leasing machines	20%	33,33%	20%	50%
- 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 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 ainsi que la TVA non déductible sont imputés au résultat. La TVA non déductible sur les voitures est activée.

### 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 la base de leur valeur nominale.

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

### Placements de trésorerie et valeurs disponibles

Les actions propres sont évaluées comme suit: les actions propres servant à couvrir les plans d'options sont attribuées et évaluées à leur valeur d'acquisition ou à la valeur la plus basse entre le prix d'exercice de l'option d'une part, et la valeur de marché d'autre part. Les autres actions propres sont évaluées à leur valeur d'acquisition ou à leur valeur de marché si celle-ci est inférieure.

Les titres sont évalués à leur valeur d'acquisition.

Les placements à terme et les valeurs disponibles sont évalués 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.

### Ecarts de conversion

Pour les comptes annuels des filiales exprimés dans une autre monnaie que le BEF/EUR, 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/EUR. L'écart qui apparaît ainsi vis-à-vis du cours de clôture est transféré vers la rubrique 'Ecarts 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 la 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.

**Effet du changement des règles d'évaluation sur le résultat de 2002**

**Plus-values de réévaluation**

La réserve de plus-values de réévaluation née lors de la constitution de Mercator Printing Group NV en 2000, et qui portait sur les immobilisations corporelles de Roularta Printing NV, a été annulée en 2002 suite à la déconsolidation de Mercator Printing Group NV. Les fonds propres ont dès lors baissé de 18.798 K EUR net, compte tenu des amortissements de 10.426 K EUR déjà actés qui sont désor-

mais repris dans les réserves. Par conséquent, dans le résultat consolidé 2002, il n'a plus été tenu compte des amortissements sur la valeur réévaluée, ce qui représente un montant de 1.471 K EUR.

**Amortissements sur écarts de consolidation positifs**

A partir de 2002, les écarts de consolidation positifs sur des participations avec des titres qui ont une perspective à long terme, sont amortis sur 10 ans. De ce fait, 416 K EUR moins d'amortissements ont été enregistrés en 2002.

**B. Impôts différés et latences fiscales**

Ventilation de la rubrique 'Impôts différés et latences fiscales' du passif, en milliers d'euros:

- Impôts différés 633



## VII. Etat des frais d'établissement

En milliers d'euros	
Valeur comptable nette au terme de l'exercice précédent	1.361
Mutations de l'exercice:	
Nouveaux frais engagés	6
Amortissements	-978
Cessions et désaffectations	-205
Autres	-95
<b>VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE</b>	<b>89</b>
dont:	
- Frais de constitution et d'augmentation de capital, frais d'émission d'emprunts, primes de remboursement et autres frais d'établissement	89

## VIII. Etat des immobilisations incorporelles

En milliers d'euros	Frais de recherche et de développement	Concessions, brevets, licences, etc.	Goodwill
<b>A. VALEUR D'ACQUISITION</b>			
Au terme de l'exercice précédent	1.307	14.105	75.209
Mutations de l'exercice:			
- Acquisitions, y compris la production immobilisée	0	4.534	481
- Cessions et désaffectations	-462	-35	-626
- Transferts d'une rubrique à une autre		83	
- Ecart de conversion		87	
- Autres variations	618	292	285
Au terme de l'exercice	1.463	19.066	75.349
<b>C. AMORTISSEMENTS ET REDUCTIONS DE VALEUR</b>			
Au terme de l'exercice précédent	1.152	11.627	65.460
Mutations de l'exercice:			
- Actés	291	1.912	1.321
- Acquis de tiers		20	
- Annulés à la suite de cessions et désaffectations	-406	-7	-427
- Transferts d'une rubrique à une autre		8	
- Autres variations	417	220	150
Au terme de l'exercice	1.454	13.780	66.504
<b>VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE</b>	<b>9</b>	<b>5.286</b>	<b>8.845</b>

## IX. Etat des immobilisations corporelles

En milliers d'euros	Terrains et constructions	Installations, machines et outillage	Mobilier et matériel roulant
<b>A. VALEUR D'ACQUISITION</b>			
Au terme de l'exercice précédent	60.135	91.923	16.565
Mutations de l'exercice:			
- Acquisitions, y compris la production immobilisée	2.648	8.077	938
- Cessions et désaffectations	-9.314	-49.964	-1.749
- Transferts d'une rubrique à une autre	14	263	-37
- Ecart de conversion		9	5
- Autres variations	13.102	58.179	894
<b>Au terme de l'exercice</b>	<b>66.585</b>	<b>108.487</b>	<b>16.616</b>
<b>B. PLUS-VALUES</b>			
Au terme de l'exercice précédent	7.065	16.340	5
Mutations de l'exercice:			
- Annulées	-3.084	-16.340	-5
<b>Au terme de l'exercice</b>	<b>3.981</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C. AMORTISSEMENTS ET REDUCTIONS DE VALEUR</b>			
Au terme de l'exercice précédent	31.271	69.443	12.002
Mutations de l'exercice:			
- Actés	4.027	8.086	1.793
- Repris car excédentaires		-9	-1
- Acquis de tiers	211	946	86
- Annulés à la suite de cessions et désaffectations	-5.908	-27.230	-1.175
- Transferts d'une rubrique à une autre	1	-6	-3
- Ecart de conversion		7	4
- Autres variations	9.493	45.229	534
<b>Au terme de l'exercice</b>	<b>39.095</b>	<b>96.466</b>	<b>13.240</b>
<b>VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE</b>	<b>31.471</b>	<b>12.021</b>	<b>3.376</b>



En milliers d'euros	Location-financement et droits similaires	Autres immobilisa- tions corporelles	Immobilisations en cours et acomptes versés
<b>A. VALEUR D'ACQUISITION</b>			
Au terme de l'exercice précédent	9.840	1.602	128
Mutations de l'exercice:			
- Acquisitions, y compris la production immobilisée	1.784	255	39
- Cessions et désaffectations	-9.004	-529	
- Transferts d'une rubrique à une autre			-323
- Autres variations	17.967	51	195
<b>Au terme de l'exercice</b>	<b>20.587</b>	<b>1.379</b>	<b>39</b>
<b>B. PLUS-VALUES</b>			
Au terme de l'exercice précédent	2.912		
Mutations de l'exercice:			
- Annulées	-2.775		
- Autres variations	-137		
<b>Au terme de l'exercice</b>	<b>0</b>		
<b>C. AMORTISSEMENTS ET REDUCTIONS DE VALEUR</b>			
Au terme de l'exercice précédent	10.016	1.258	
Mutations de l'exercice :			
- Actés	1.466	162	
- Annulés à la suite de cessions et désaffectations	-9.141	-450	
- Autres variations	16.343	22	
<b>Au terme de l'exercice</b>	<b>18.684</b>	<b>992</b>	
<b>VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE</b>	<b>1.903</b>	<b>387</b>	<b>39</b>
dont:			
- Installations, machines et outillage	1.796		
- Mobilier et matériel roulant	107		

## X. Etat des immobilisations financières

En milliers d'euros	Entreprises mises en équivalence	Autres entreprises
<b>1. PARTICIPATIONS</b>		
<b>A. VALEUR D'ACQUISITION</b>		
Au terme de l'exercice précédent	2.111	1.270
Mutations de l'exercice:		
- Acquisitions		3
- Cessions et retraits		-260
<b>Au terme de l'exercice</b>	<b>2.111</b>	<b>1.013</b>
<b>C. REDUCTIONS DE VALEUR</b>		
Au terme de l'exercice précédent		410
Mutations de l'exercice:		
- Reprises car excédentaires		-248
<b>Au terme de l'exercice</b>		<b>162</b>
<b>D. MONTANTS NON APPELES</b>		
Au terme de l'exercice précédent		60
Mutations de l'exercice		-12
<b>Au terme de l'exercice</b>		<b>48</b>
<b>E. VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES DES SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE</b>		
Quote-part dans le résultat de l'exercice	-616	
Autres types de variations des capitaux propres	-88	
	-528	
<b>VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE</b>	<b>1.495</b>	<b>803</b>
<b>2. CREANCES</b>		
Valeur comptable nette au terme de l'exercice précédent	229	4.203
Mutations de l'exercice:		
- Additions	433	1.813
- Remboursements	0	-1.227
- Réductions de valeur actées	-766	
- Réductions de valeur reprises		270
- Autres	333	-270
<b>VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE</b>	<b>229</b>	<b>4.789</b>
<b>REDUCTIONS DE VALEUR CUMULEES SUR CREANCES AU TERME DE L'EXERCICE</b>		<b>0</b>

## XI. Etat des réserves consolidées

En milliers d'euros	
Réserves consolidées au terme de l'exercice précédent	-267
Mutations de l'exercice:	
- Quote-part du groupe dans le résultat consolidé	3.178
- Autres variations:	
Dividende	-3.738
Transfert part des plus-values de réévaluation déjà amorties	10.440
<b>RESERVES CONSOLIDEES AU TERME DE L'EXERCICE</b>	<b>9.613</b>

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

En milliers d'euros	Ecart de consolidation	
	positifs	negatifs
Valeur comptable nette au terme de l'exercice précédent	47.269	571
Mutations de l'exercice:		
- Variations dues à une augmentation du pourcentage de détention	6.842	
- Variations dues à une diminution du pourcentage de détention	-656	
- Amortissements	-11.340	
- Autres variations		-215
<b>VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE</b>	<b>42.115</b>	<b>356</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 d'euros	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 FINANCIERES</b>	<b>6.071</b>	<b>15.890</b>	<b>2.272</b>
3. Dettes de location-financement et assimilées	573	1.275	
4. Etablissements de crédit	5.387	13.144	2.272
5. Autres emprunts	111	1.471	
<b>DETTES COMMERCIALES</b>		<b>1.090</b>	
1. Fournisseurs		1.090	
<b>AUTRES DETTES</b>	<b>150</b>	<b>618</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>6.221</b>	<b>17.598</b>	<b>2.272</b>

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

En milliers d'euros	
<b>DETTES FINANCIERES</b>	<b>4.544</b>
4. Etablissements de crédit	4.544
<b>TOTAL</b>	<b>4.544</b>

**XIV. Résultats**

A. Chiffre d'affaires net (en milliers d'euros)	2002	2001
<b>A.2. Chiffre d'affaires agrégé du groupe en BELGIQUE</b>	359.207	372.568
<b>B. EFFECTIF MOYEN DU PERSONNEL, en unités ET FRAIS DE PERSONNEL, en milliers d'euros</b>		
<b>B1. ENTREPRISES CONSOLIDEES PAR INTEGRATION GLOBALE</b>		
<b>B11. Effectif moyen du personnel</b>	<b>1.461</b>	<b>1.277</b>
Ouvriers	448	335
Employés	1.011	941
Personnel de direction	2	1
<b>B12. Frais de personnel</b>	<b>64.701</b>	<b>58.077</b>
Rémunérations et charges sociales	64.589	57.981
Pensions	112	96
<b>B13. Effectif moyen du personnel en Belgique occupé par les entreprises concernées</b>	<b>1.416</b>	<b>1.256</b>
<b>B2. FILIALES CONSOLIDEES PAR INTEGRATION PROPORTIONNELLE</b>		
<b>B21. Effectif moyen du personnel</b>	<b>594</b>	<b>785</b>
Ouvriers	134	236
Employés	444	529
Personnel de direction	13	15
Autres	3	5
<b>B22. Frais de personnel</b>	<b>34.812</b>	<b>38.097</b>
Rémunération et charges sociales	34.809	38.096
Pensions	3	1
<b>B23. Effectif moyen du personnel en Belgique occupé par les entreprises concernées</b>	<b>512</b>	<b>659</b>
<b>C. RESULTATS EXCEPTIONNELS</b>		
<b>C1. VENTILATIONS DES AUTRES PRODUITS EXCEPTIONNELS S'ILS SONT IMPORTANTS</b>		
Produits subconsolidation Mercator Printing Group	97	
Remise de dette	85	
Autres	197	
<b>C2. VENTILATION DES AUTRES CHARGES EXCEPTIONNELLES SI ELLES SONT IMPORTANTES</b>		
Emprunt RTL Z	1.150	
Correction subsides en capital	546	
Frais subconsolidation Mercator Printing Group	546	

## XV. Droits et engagements hors bilan

En milliers d'euros	2002
<b>A. 2. Garanties réelles constituées ou irrévocablement promises par les entreprises comprises dans la consolidation sur leurs actifs propres, pour sûreté des dettes et engagements respectivement:</b>	
- d'entreprises comprises dans la consolidation	12.395
<b>C. Litiges importants et autres engagements importants</b>	
<u>Litiges pendants chez Vlaamse Media Maatschappij NV (quote-part RMG)</u>	
La société est impliquée dans un contrôle en cours par l'ONSS, laquelle a établi des impositions supplémentaires relativement aux exercices 1993 à 1997, pour un montant de 6.860 K EUR. La société conteste ces impositions, mais a enregistré, par souci de précaution, une charge de 2.070 K EUR. Le solde, soit 4.790 K EUR, a été repris à l'actif du bilan au titre d'autres créances. Le conseil d'administration n'est pas en mesure d'évaluer correctement l'impact financier éventuel des suites de l'enquête menée par l'ONSS, ni celui d'une action entreprise par une autre chaîne de télévision commerciale.	
Le conseil d'administration estime qu'une plainte déposée par un fournisseur pour un montant de 2.180 K EUR est non fondée et n'a pas constitué de provision à cet égard.	
<u>Autres engagements importants</u>	
* Roularta Printing NV	
Achat papier	4.318
* Vlaamse Media Maatschappij NV	
Droits d'émission contractés	16.454
Location matériel	2.607
Achat services	6.546

## 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 d'euros	Entreprises liées		Entreprises avec un lien de participation	
	2002	2001	2002	2001
<b>1. IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>		5	107	95
Participations et actions		5	107	95

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

En milliers d'euros	2002
<b>A. Montant global des rémunérations allouées en raison de leurs fonctions dans celles-ci, dans ses filiales et dans ses sociétés associées, y compris le montant des pensions de retraite allouées au même titre aux anciens administrateurs ou gérants.</b>	1.986



# Rapport du commissaire

*Rapport du commissaire sur les comptes consolidés clôturés le 31 décembre 2002  
présentés à l'Assemblée Générale des actionnaires de la société Roularta Media Group SA.*

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 2002, dont le total du bilan s'élève à 345.240.(000) EUR et dont le compte de résultats se solde par un bénéfice consolidé de l'exercice de 2.994.(000) EUR. 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 2002 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 VLAAMSE MEDIA MAATSCHAPPIJ SA et comme répété dans les comptes annuels consolidés de ROULARTA MEDIA GROUP SA, la VLAAMSE MEDIA MAATSCHAPPIJ SA est concernée dans quelques litiges importants. Le résultat final de ces litiges et du différend et l'effet éventuel sur les comptes annuels ne peuvent pas être déterminé 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 ROULARTA MEDIA GROUP SA.

- Le rapport consolidé de gestion contient les informations requises par le Code des Sociétés et concorde avec les comptes consolidés.

*Anvers, le 28 mars 2003*

*Le Commissaire,*

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

[ RAPPORT DU COMMISSAIRE ]



# [ ORIGINE ET UTILISATION DE FONDS ]



# Origine et utilisation de **fonds**

En milliers d'euros	2002	2001
<b>1. ACTIVITES D'EXPLOITATION</b>		
Quote-part du groupe dans le résultat consolidé	3.178	-6.787
Amortissements et réductions de valeur sur immobilisations incorporelles et corporelles	20.036	22.389
Amortissements sur écarts de consolidation positifs	11.340	6.069
Réductions de valeur sur immobilisations financières	766	128
Plus-/moins-values sur réalisation d'actifs immobilisés	-756	-1.466
Mutation des provisions pour risques et charges	-3.049	2.750
Réductions de valeur sur stocks et créances commerciales	658	789
Mutation des impôts différés et latences fiscales	-828	-79
Mutation des créances commerciales	-9.681	-207
Mutation des autres créances et des comptes de régularisation de l'actif	26	-1.858
Mutation des stocks	-5.422	2.476
Mutation des dettes à court terme et des comptes de régularisation du passif	11.685	8.274
<b>CASH-FLOW NET DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (A)</b>	<b>27.953</b>	<b>32.478</b>
<b>2. ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>		
Immobilisations (in)corporelles - acquisitions	-14.351	-18.435
Immobilisations (in)corporelles - plus-values actées	24.844	0
Immobilisations (in)corporelles - autres mutations	3.124	3.324
Immobilisations financières - acquisitions	-1.815	-1.779
Immobilisations financières - autres mutations	1.022	1.454
Ecarts de consolidation - acquisitions	-6.186	-4.408
<b>CASH-FLOW NET DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT (B)</b>	<b>6.638</b>	<b>-19.844</b>
<b>3. ACTIVITES FINANCIERES</b>		
Mutation des dettes à long terme	-2.185	-7.311
Créances à plus d'un an	-377	-232
Autres mutations des capitaux propres	-18.542	-6.407
Mutation des intérêts de tiers	4.039	50
Mise en paiement des dividendes	-3.738	-3.769
<b>CASH-FLOW NET DES ACTIVITES FINANCIERES (C)</b>	<b>-20.803</b>	<b>-17.669</b>
<b>TOTAL 'ORIGINE ET UTILISATION DE FONDS' (A+B+C)</b>	<b>13.788</b>	<b>-5.035</b>
Placements de trésorerie et valeurs disponibles au 01/01	21.006	26.041
Placements de trésorerie et valeurs disponibles au 31/12	34.794	21.006
<b>MUTATION NETTE DES PLACEMENTS DE TRESORERIE ET DES VALEURS DISPONIBLES</b>	<b>13.788</b>	<b>-5.035</b>