



FINANCIËLE GEGEVENS

Statutaire jaarrekening

- 58** JAARVERSLAG RAAD VAN BESTUUR
- 62** BEKNOPTTE STATUTAIRE JAARREKENING
 - 62** BALANS NA WINSTVERDELING
 - 64** RESULTATENREKENING
 - 66** WAARDERINGSREGELS
 - 68** SOCIALE BALANS
- 71** VERSLAG VAN DE COMMISSARIS

STATUTAIRE JAARREKENING**JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR**

JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR

aan de gewone Algemene Vergadering van de aandeelhouders van 18 mei 2004 betreffende de jaarrekening afgesloten op 31 december 2003.

Geachte aandeelhouders,

Wij hebben de eer u, overeenkomstig artikel 95 en 96 van het Wetboek van Vennootschappen, verslag uit te brengen over de activiteiten van onze vennootschap en ons beleid tijdens het voorbije boekjaar, afgesloten per 31 december 2003.

COMMENTAAR OP DE JAARREKENING

Deze commentaar gaat uit van de balans na resultaatverwerking en geldt bijgevolg onder voorbehoud van goedkeuring van de voorgestelde resultaatverwerking door de jaarvergadering.

Het ontwerp van jaarrekening werd opgesteld overeenkomstig de bepalingen van het KB van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van Vennootschappen, meer bepaald boek II titel I, met betrekking tot de jaarrekening van de ondernemingen en overeenkomstig de bijzondere wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen die op de onderneming van toepassing zijn.

De activiteiten van de vennootschap Roularta Media Group NV situeren zich in hoofdzaak in het domein van de gedrukte media. Daarnaast participeert RMG NV in meerdere vennootschappen in de sector van de gedrukte media, de audiovisuele media, de drukkerijsector, alsook in vennootschappen die diensten verlenen aan vennootschappen die deel uitmaken van de groep.

De jaarrekening geeft u een algemeen overzicht van de activiteit van onze vennootschap, alsmede van het verwezenlijkt resultaat.

De investeringen van het boekjaar in immateriële vaste activa betreffen enkel de aankoop van softwarepakketten en de ontwikkeling van specifieke software voor administratie en commerciële opvolging.

De belangrijkste investeringen op het vlak van materiële vaste activa betreffen grote onderhoudswerken aan eigen en gehuurde gebouwen en diverse kantoormaterialen.

De wijzigingen in financiële vaste activa betreffen in hoofdzaak:

- het verwerven van nieuwe deelnemingen in Aguesseau Communication SA (thans Roularta Media France SA), Algo Communication SARL en Biblo NV.
- de verhoging van de deelneming in Editop-Roularta Medica NV.
- de verkoop van de deelneming in Vacature CVBA en A Nous Paris SAS.
- kapitaalverhogingen in Belgomedia SA en Publiregioes Lda.
- de financiering, onder vorm van leningen, van een aantal dochterondernemingen.

De handelsvorderingen zijn in belangrijke mate gedaald ingevolge betalingen begin 2003 tussen Roularta Media Group NV, Roularta Printing NV en Mercator Printing Group NV in vereffening.

De geldbeleggingen bevatten 287.598 eigen aandelen die de vennootschap per 31 december 2003 in haar bezit heeft. De aandelen die werden toegewezen aan stockoptieplannen voor werknemers werden gewaardeerd aan de uitoefenprijs van de opties. De overige aandelen werden gewaardeerd tegen aanschaffingsprijs, gezien deze lager was dan de slotkoers op balansdatum.

In het afgelopen boekjaar deden zich twee belangrijke kapitaalverhogingen voor. Op 23 juni 2003 werd het kapitaal verhoogd met 484.972,32 euro door de creatie van 43.475 nieuwe aandelen met bijbehorende VVPR-strip als gevolg van een uitoefening van warrants. De raad van bestuur, gebruik makend van het toegestaan kapitaal, verhoogde aansluitend het kapitaal met 27,68 euro door incorporatie van beschikbare reserves voor eenzelfde bedrag, zonder uitgifte van nieuwe aandelen, om het kapitaal te brengen op 112.623.000,00 euro.

Nadien werd het kapitaal door de raad van bestuur op 1 juli 2003, binnen het kader van het toegestaan kapitaal, verhoogd met 2.952.019,54 euro, te vermeerderen met een globale uitgiftepremie van 2.887.898,66 euro, als vergoeding

BALANS NA RESULTAATVERWERKING				
In duizend euro				
ACTIVA	31/12/03	%	31/12/02	%
Vaste activa	211.108	72,81	176.325	65,78
Vlottende activa	78.839	27,19	91.713	34,22
TOTAAL DER ACTIVA	289.947	100	268.038	100
PASSIVA	31/12/03	%	31/12/02	%
Eigen vermogen	176.541	60,89	157.734	58,85
Voorzieningen en uitgestelde belastingen	1.644	0,57	4.886	1,82
Schulden > 1 j	18.486	6,37	4.375	1,63
Permanent vermogen	196.671	67,83	166.995	62,30
Schulden < 1 j	92.141	31,78	99.640	37,17
Overlopende rekeningen	1.135	0,39	1.403	0,53
TOTAAL DER PASSIVA	289.947	100	268.038	100

Uit voorgaande gegevens leiden we volgende ratio's af:

	31/12/03	31/12/02
1. Liquiditeit (Vlottende activa/Schulden op korte termijn)	0,86	0,92
2. Solvabiliteit (Eigen vermogen/Totaal vermogen)	60,89%	58,85%

voor de inbreng van 14.178 aandelen van Biblo NV en dit tegen uitgifte van 252.482 nieuwe aandelen Roularta Media Group. Aansluitend besloot de raad van bestuur om het geplaatst kapitaal nogmaals te verhogen met 2.887.898,66 euro door inlijving van voormelde uitgiftepremie, zonder uitgifte van nieuwe aandelen. Ten slotte besliste de raad van bestuur om het geplaatst kapitaal een derde maal te verhogen met 81,80 euro door inlijving van beschikbare reserves voor eenzelfde bedrag, zonder uitgifte van nieuwe aandelen, om het maatschappelijk kapitaal te brengen op 118.463.000,00 euro.

De voorzieningen voor overige risico's en kosten zijn sterk gedaald door de terugname van de voorziening die eind 2002 werd aangelegd in het kader van de vereffening van Mercator Printing Group NV. Daartegenover werd in 2003 voor hetzelfde bedrag een waardevermindering geboekt op de vordering MPG.

De financiële schulden op lange termijn zijn sterk gestegen door de opname van leningen ter financiering van de acquisities van de groepen Aguesseau en Biblo.

De financiële schulden op korte termijn zijn gedaald door het wegvallen van straight loans.

RESULTATENREKENING

De omzet is gedaald door het wegvallen van de verkoop van papier aan Roularta Printing NV ten bedrage van 10 miljoen euro, gedeeltelijk gecompenseerd door een stijging van de omzet publiciteit, abonnementsen en losse verkoop. De rubriek 'handelsgoederen, grond- en hulpstoffen' is gedaald met 11,8 miljoen euro, hoofdzakelijk door het wegvallen van de aankoop van commercieel papier voor Roularta Printing NV en door een verdere daling van de papierprijs. De 'diensten en diverse goederen' kenden een stijging vooral door de zwaardere promotiekosten. De personeelskosten bleven grosso modo stabiel. Dit alles heeft een stijging van de bedrijfswinst met 6,6 miljoen euro tot gevolg.

De financiële opbrengsten zijn vooral gestegen door hogere ontvangen dividenden van dochtermaatschappijen. De financiële kosten zijn gedaald ingevolge het wegvallen van de lening aan de Vlaamse Media Holding NV in het kader van de fusie tussen deze vennootschap en de Vlaamse Media Maatschappij NV eind 2002.

In 2003 werden minder uitzonderlijke verliezen geboekt ten bedrage van netto 10,9 miljoen euro. Zo werd in 2002 een uitzonderlijke waardevermindering geboekt op de participatie van Mercator Printing Group NV in vereffening.

STATUTAIRE JAARREKENING**JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR****RESULTAATVERWERKING**

Wij stellen u voor aan het resultaat de volgende bestemming te geven:

A. TE BESTEMMEN WINSTSALDO		€ 17.372.581,11
Bestaande uit		
- te bestemmen winst van het boekjaar	€ 17.369.871,47	
- overgedragen winst van het vorige boekjaar	€ 2.709,64	
C. TOEVOEGING AAN HET EIGEN VERMOGEN		€ -12.541.300,00
Bestaande uit		
- toevoeging aan de wettelijke reserve	€ -741.300,00	
- toevoeging aan de overige reserves	€ -11.800.000,00	
D. OVERTE DRAGEN RESULTAAT		€ -32.587,11
F. UIT TE KEREN WINST		€ -4.798.694,00
Bestaande uit		
- vergoeding van het kapitaal	€ -4.798.694,00	

De vergoeding van het kapitaal is als volgt samengesteld:

Soort aandelen	Totaal Bruto	Ingehouden R.V.	Totaal Netto	Aantal aandelen	Netto/aandeel
Gewone aandelen	€ 4.061.639,50	€ 1.015.409,88	€ 3.046.229,62	8.123.279 (8.410.877 - 287.598) ¹	€ 0,375
Gewone aandelen met VVPR-strip	€ 737.054,50	€ 110.558,18	€ 626.496,32	1.474.109	€ 0,425

¹ Zie infra – het dividend op de eigen aandelen wordt toebedeeld aan de overige aandelen.

Wij stellen u voor de dividenden betaalbaar te stellen vanaf 1 juni 2004 tegen afgifte van coupon nr. 6 en desgevallend VVPR-strip nr. 6 aan de loketten van ING, Bank De-groef en KBC Bank.

TEGENSTRIJDIG BELANG VAN VERMOGENSRECHTELIJKE AARD VAN EEN BESTUURDER

Er waren in de loop van het boekjaar geen tegenstrijdige belangen van vermogensrechtelijke aard van een bestuurder.

BELANGRIJKE GEBEURTENISSEN NA HET EINDE VAN HET BOEKJAAR

Medio december 2003 sloot Roularta Media Group een akkoord met Keesing Publishers NV omtrent de overname van hun Business Unit Keesing Business Media per 1 januari 2004. De titels Industrie Magazine (RMG) en Technisch Management (Keesing) worden gefusioneerd tot het blad Industrie Technisch Management (N/F). Dit blad wordt sa-

men met de overige overgenomen titels van de Business Unit Keesing Business Media uitgegeven onder de noemer Roularta Professional Information.

In het kader van een vereenvoudiging van de groepsstructuur hebben de raden van bestuur van de vennootschappen Roularta Media Group NV, Trends Magazine NV en Vlaamse Tijdschriften Uitgeverij NV een fusievoorstel uitgewerkt, waardoor Trends Magazine NV en Vlaamse Tijdschriften Uitgeverij NV met terugwerkende kracht vanaf 1 januari 2004 gefusioneerd zullen worden met Roularta Media Group NV.

INLICHTINGEN OVER DE OMSTANDIGHEDEN DIE DE ONTWIKKELING VAN DE VENNOOTSCHAP AANMERKELIJK KUNNEN BEINVLOEDEN

Wij voorzien geen noemenswaardige omstandigheden die de toekomstige evolutie van onze vennootschap in belangrijke mate kunnen beïnvloeden.

ONDERZOEK EN ONTWIKKELING

In de loop van het boekjaar 2003 werd er niet aan onderzoek en ontwikkeling gedaan.

KAPITAALVERHOOGING EN UITGIFTE VAN CONVERTEERBARE OBLIGATIES EN WARRANTS WAARTOE DOOR DE RAAD VAN BESTUUR BESLOTEN WERD IN DE LOOP VAN HET BOEKJAAR

De raad van bestuur heeft tijdens het afgelopen boekjaar geen beslissing getroffen tot uitgifte van converteerbare obligaties en/of warrants in het kader van het toegestaan kapitaal.

De raad van bestuur, gebruik makend van het toegestaan kapitaal, verhoogde op 23 juni 2003 het kapitaal met 27,68 euro door incorporatie van beschikbare reserves voor eenzelfde bedrag, zonder uitgifte van nieuwe aandelen, om het te brengen op 112.623.000,00 euro.

Nadien werd het kapitaal door de raad van bestuur op 1 juli 2003, binnen het kader van het toegestaan kapitaal, verhoogd met 2.952.019,54 euro, te vermeerderen met een globale uitgiftepremie van 2.887.898,66 euro, als vergoeding voor de inbreng van 14.178 aandelen van Biblo NV en dit tegen uitgifte van 252.482 nieuwe aandelen Roularta Media Group. Binnen het kader van het toegestaan kapitaal besloot de raad van bestuur om het geplaatst kapitaal nogmaals te verhogen met 2.887.898,66 euro door inlijving van voormelde uitgiftepremie, zonder uitgifte van nieuwe aandelen. Ten slotte besliste de raad van bestuur om het geplaatst kapitaal een derde maal te verhogen met 81,80 euro door inlijving van beschikbare reserves voor eenzelfde bedrag, zonder uitgifte van nieuwe aandelen, om het maatschappelijk kapitaal te brengen op 118.463.000,00 euro.

BIJKANTOREN

De vennootschap heeft geen bijkantoren.

EIGEN AANDELEN

Gedurende het boekjaar 2003 heeft de raad van bestuur netto 44.550 eigen aandelen verworven. De raad van bestuur werd hiertoe gemachtigd door de Buitengewone Algemene Vergadering van 15 oktober 2002. Deze statutaire machtiging werd hernieuwd door de Buitengewone Algemene Vergadering van 20 mei 2003.

De 287.598 eigen aandelen die de vennootschap op 31/12/03 bezit, werden verworven voor een totaal bedrag van 5.990.473,32 euro. De eigen aandelen zijn opgenomen onder de activa in de rubriek 'Geldbeleggingen'.

Het recht op dividend verbonden aan de eigen aandelen wordt onverkort uitgekeerd ten behoeve van de overige aandelen, waarvan de rechten niet zijn geschorst. De vervallen dividendbewijzen (coupon nr. 6 – VVPR-strip nr. 6) worden vernietigd².

AANDELEN IN HET BEZIT VAN EEN DOCHTERONDERNEMING

De dochterondernemingen van de vennootschap hebben geen aandelen van de vennootschap Roularta Media Group NV in hun bezit.

BIJKOMENDE WERKZAAMHEDEN COMMISSARIS

Tijdens het boekjaar 2003 werd er door de commissaris of de personen die bij de commissaris in dienstverband werken of personen waarmee de commissaris in samenwerkingsverband staat, een totaal ereloon van 61.100,00 euro gefactureerd voor bijkomende audit-werkzaamheden en bijzondere opdrachten.

VERWACHTE ONTWIKKELINGEN

De raad van bestuur houdt voor 2004 rekening met een reclamemarkt die slechts heel langzaam weer aantrekt. Het ziet er naar uit dat de papierenprijzen aanvang 2004 stabiel zullen blijven.

Ook de reeds in voorgaande jaren ingeslagen weg van kostenbesparende maatregelen teneinde de algemene productiviteit te verhogen, wordt verder gezet.

De vennootschap zal in 2004 de reeds ingezette expansiepolitiek door overnames in het buitenland, in het bijzonder in Frankrijk, verder zetten.

MOTIVERINGSPLAN VOOR HET PERSONEEL

Stockopties en warrants

De vennootschap wil haar management en medewerkers blijvend motiveren en hen de mogelijkheid bieden te genieten van de groei van Roularta Media Group via de evolutie van het aandeel Roularta.

In het kader hiervan heeft de vennootschap twee warrantenplannen, waarvan één daterend van vóór de beursgang, en drie stockoptieplannen uitgeschreven. Eén warrantenplan en één stockoptieplan zijn al aan uitoefening toe. Er werd door de raad van bestuur in 2003 geen nieuw optie- of warrantenplan uitgeschreven.

De vennootschap heeft in 2003 in toepassing van artikel 407 van de programmawet van 24 december 2002 de uitoefenperiode van de optieplannen van mei 2000, juni 2001, december 2002 en het warrantenplan van oktober 2001 met drie jaar verlengd.

BENOEMINGEN

De bestuurdersmandaten van De Publigraaf NV, met als vaste vertegenwoordiger de heer Rik De Nolf, Joedheco NV, met als vaste vertegenwoordiger de heer Leo Claeys, en de heer Iwan Bekaert vervallen op de jaarvergadering van 18 mei 2004. De raad van bestuur stelt aan de Algemene Vergadering voor om de mandaten van De Publigraaf NV, met als vaste vertegenwoordiger de heer Rik De Nolf, Joedheco NV, met als vaste vertegenwoordiger de heer Leo Claeys, te hernieuwen voor een periode van zes jaar en het mandaat van de heer Iwan Bekaert te hernieuwen voor een periode van twee jaar.

KWIJTING

Wij verzoeken de Algemene Vergadering de voorgelegde jaarrekening te willen goedkeuren en de vooropgestelde resultaatverwerking te aanvaarden, evenals kwijting te willen verlenen aan de bestuurders en aan de commissaris van de onderneming nopens de uitoefening van hun mandaat.

*Opgemaakt te Roeselare op 12 maart 2004
De raad van bestuur*

² Zie supra – tabel vergoeding van het kapitaal

STATUTAIRE JAARREKENING**STATUTAIRE BALANS NA WINSTVERDELING**

1. STATUTAIRE BALANS NA WINSTVERDELING		
ACTIVA in duizend euro	2003	2002
VASTE ACTIVA	211.108	176.325
II. Immateriële vaste activa	5.323	6.175
III. Materiële vaste activa	14.179	16.120
A. Terreinen en gebouwen	12.272	13.473
B. Installaties, machines en uitrusting	322	691
C. Meubilair en rollend materieel	1.532	1.884
E. Overige materiële vaste activa	53	46
F. Activa in aanbouw en vooruitbetalingen	0	26
IV. Financiële vaste activa	191.606	154.030
A. Verbonden Ondernemingen	188.491	149.916
1. Deelnemingen	159.490	128.818
2. Vorderingen	29.001	21.098
B. Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	2.018	3.137
1. Deelnemingen	1.114	2.004
2. Vorderingen	904	1.133
C. Andere financiële vaste activa	1.097	977
1. Aandelen	652	652
2. Vorderingen en borgtochten in contanten	445	325
VLOTTENDE ACTIVA	78.839	91.713
V. Vorderingen op meer dan één jaar	1.244	711
B. Overige vorderingen	1.244	711
VII. Vorderingen op ten hoogste één jaar	60.552	74.321
A. Handelsvorderingen	57.427	71.801
B. Overige vorderingen	3.125	2.520
VIII. Geldbeleggingen	5.990	4.958
A. Eigen aandelen	5.990	4.958
IX. Liquide middelen	9.630	10.631
X. Overlopende rekeningen	1.423	1.092
TOTAAL DER ACTIVA	289.947	268.038

PASSIVA in duizend euro	2003	2002
EIGEN VERMOGEN	176.541	157.734
I. Kapitaal	118.463	112.138
A. Geplaatst kapitaal	118.463	112.138
II. Uitgiftepremies	306	308
IV. Reserves	57.660	45.176
A. Wettelijke reserve	11.846	11.105
B. Onbeschikbare reserves	5.990	4.958
1. Voor eigen aandelen	5.990	4.958
C. Belastingvrije reserves	1.816	1.873
D. Beschikbare reserves	38.008	27.240
V. Overgedragen winst	33	3
VI. Kapitaalsubsidies	79	109
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN	1.644	4.886
VII. A. Voorzieningen voor risico's en kosten	1.289	4.487
1. Pensioenen en soortgelijke verplichtingen	434	439
4. Overige risico's en kosten	855	4.048
B. Uitgestelde belastingen	355	399
SCHULDEN	111.762	105.418
VIII. Schulden op meer dan één jaar	18.486	4.375
A. Financiële schulden	17.894	4.338
4. Kredietinstellingen	16.894	4.338
5. Overige leningen	1.000	0
D. Overige schulden	592	37
IX. Schulden op ten hoogste één jaar	92.141	99.640
A. Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	4.995	1.859
B. Financiële schulden	0	6.000
1. Kredietinstellingen	0	6.000
C. Handelsschulden	63.014	71.770
1. Leveranciers	62.423	70.724
2. Te betalen wissels	591	1.046
D. Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	9.902	9.847
E. Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	5.167	5.104
1. Belastingen	954	777
2. Bezoldigingen en sociale lasten	4.213	4.327
F. Overige schulden	9.063	5.060
X. Overlopende rekeningen	1.135	1.403
TOTAAL DER PASSIVA	289.947	268.038

STATUTAIRE JAARREKENING**STATUTAIRE RESULTATENREKENING**

2. STATUTAIRE RESULTATENREKENING			
RESULTATENREKENING in duizend euro		2003	2002
I. Bedrijfsopbrengsten		253.856	261.201
A. Omzet		243.046	250.867
B. Wijziging in de voorraad goederen in bewerking en gereed product en in de bestellingen in uitvoering		0	-206
D. Andere bedrijfsopbrengsten		10.810	10.540
II. Bedrijfskosten		-237.849	-251.832
A. Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen		163.659	179.626
1. Inkopen		163.659	175.499
2. Wijziging in de voorraad		0	4.127
B. Diensten en diverse goederen		45.798	42.535
C. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen		23.596	24.286
D. Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		3.939	5.055
E. Waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen		-44	-187
F. Voorzieningen voor risico's en kosten		-55	-402
G. Andere bedrijfskosten		956	919
III. BEDRIJFSWINST		16.007	9.369
IV. Financiële opbrengsten		9.218	4.796
A. Opbrengsten uit financiële vaste activa		8.645	4.143
B. Opbrengsten uit vlottende activa		393	367
C. Andere financiële opbrengsten		180	286
V. Financiële kosten		-1.989	-2.452
A. Kosten van schulden		1.498	1.988
B. Waardeverminderingen op andere vlottende activa dan onder II.E.		8	-710
C. Andere financiële kosten		483	1.174
VI. WINST UIT DE GEWONE BEDRIJFSUITOEFENING, VÓÓR BELASTING		23.236	11.713
VII. Uitzonderlijke opbrengsten		4.802	8.547
B. Terugneming waardeverminderingen op financiële vaste activa		31	2.716
C. Terugneming van voorzieningen voor uitz. risico's en kosten		3.144	1.321
D. Meerwaarden bij de realisatie van vaste activa		1.576	4.470
E. Andere uitzonderlijke opbrengsten		51	40
VIII. Uitzonderlijke kosten		-6.296	-20.923
A. Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		0	24
B. Waardeverminderingen op financiële vaste activa		6.096	12.331
C. Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten		0	3.143
D. Minderwaarden bij de realisatie van vaste activa		169	549
E. Andere uitzonderlijke kosten		31	4.876
IX. WINST VAN HET BOEKJAAR VÓÓR BELASTING		21.742	
VERLIES VAN HET BOEKJAAR VÓÓR BELASTING			-663
IX. Bis		46	72
A. Onttrekking aan de uitgestelde belastingen		46	72

	2003	2002
X. Belastingen op het resultaat	-4.475	-2.628
A. Belastingen	-4.475	-2.628
XI. WINST VAN HET BOEKJAAR VERLIES VAN HET BOEKJAAR	17.313	-3.219
XII. Onttrekking aan de belastingvrije reserves	57	60
A. Onttrekking aan de belastingvrije reserves	57	60
XIII. TE BESTEMMEN WINST VAN HET BOEKJAAR TE VERWERKEN VERLIES VAN HET BOEKJAAR	17.370	-3.159

RESULTAATVERWERKING in duizend euro	2003	2002
A. Te bestemmen winstsaldo	17.373	
Te verwerken verliessaldo		-3.109
1. Te bestemmen winst van het boekjaar	17.370	
Te verwerken verlies van het boekjaar		-3.159
2. Overgedragen winst van het vorige boekjaar	3	50
B. Onttrekking aan het eigen vermogen		6.850
2. Aan de reserves		6.850
C. Toevoeging aan het eigen vermogen	-12.541	
2. Aan de wettelijke reserve	741	
3. Aan de overige reserves	11.800	
D. Over te dragen resultaat	-33	-3
1. Over te dragen winst	33	3
F. Uit te keren winst	-4.799	-3.738
1. Vergoeding van het kapitaal	4.799	3.738

STATUTAIRE JAARREKENING**WAARDERINGSREGELS****3. SAMENVATTING VAN DE WAARDERINGSREGELS****OPRICHTINGSKOSTEN**

De oprichtingskosten worden gewaardeerd aan aanschaffingswaarde en worden afgeschreven aan 100%. In geval deze oprichtingskosten belangrijke bedragen bevatten, worden deze lineair afgeschreven over een periode van 5 jaar.

IMMATERIELE VASTE ACTIVA

Immateriële vaste activa omvatten de van derden verworven of door inbreng verkregen titels, goodwill en software. Titels en goodwill worden afgeschreven over hun geschatte economische levensduur. De levensduur van het overgrote deel van de titels bedraagt 10 tot 12 jaar: zij worden lineair afgeschreven aan 10% en 8,33%. Uitzonderlijk worden titels en goodwill lineair afgeschreven aan 20% of 25%. Software wordt lineair afgeschreven aan 20% of 33,33%. Bestaande software die binnen de groep wordt overgedragen, wordt afgeschreven op basis van de netto boekwaarde aan 40% of 50% lineair.

Kosten voor onderzoek en ontwikkeling worden onmiddellijk ten laste van de resultatenrekening genomen. De raad van bestuur kan beslissen om belangrijke bedragen te activeren.

MATERIELE VASTE ACTIVA

De materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen aanschaffingswaarde, verminderd met de toegepaste afschrijvingen en waardeverminderingen. Bijkomende kosten zoals deze van indienststelling en transport en ook de niet-aftrekbare BTW worden ten laste van het resultaat geboekt. De niet-aftrekbare BTW op personenwagens wordt geactiveerd.

FINANCIELE VASTE ACTIVA

Deelnemingen en aandelen worden opgenomen tegen aanschaffingswaarde.

Vorderingen op vennootschappen waarin wordt geparticipeerd, worden opgenomen onder de financiële vaste activa indien de raad van bestuur de intentie heeft de betrokken schuldenaar duurzaam te ondersteunen. Deze vorderingen worden opgenomen aan nominale waarde.

In geval van duurzame minwaarde worden op de financiële vaste activa de overeenkomstige waardeverminderingen geboekt.

VOORRADEN

De grondstoffen, hulpstoffen en handelsgoederen worden gewaardeerd volgens de FIFO-methode. Verouderde en traag roterende voorraden worden systematisch afgewaardeerd.

De voorraad onderhanden drukwerk wordt gewaardeerd aan vervaardigingsprijs inclusief de onrechtstreekse productiekosten.

VORDERINGEN

De vorderingen worden gewaardeerd op basis van hun nominale waarde.

Waardeverminderingen worden toegepast naar rato van hetzij de vastgestelde verliezen, hetzij op basis van de individuele dubieus geachte saldi.

DE MATERIELE VASTE ACTIVA WORDEN AFGESCHREVEN VOLGENS VOLGENDE AFSCHRIJVINGSPERCENTAGES

	Lineair		Degressief	
	min.	max.	min.	max.
Terreinen		0%		
Gebouwen	2%	10%	4%	20%
Wegeniswerken			10%	25%
Diverse installaties	5%	20%	10%	40%
Groot onderhoud	10%	50%	10%	25%
Inrichting gebouwen	10%	20%	10%	25%
Installaties, machines en uitrusting	20%	33,33%	20%	50%
Bureelmaterieel	10%	33,33%	20%	50%
Rollend materieel	20%	33,33%		
Leasing machines	20%	33,33%	20%	50%
Activa in aanbouw (niet vooruitbetaald)	0%			

Tweedehands materieel en machines worden lineair 50% afgeschreven.

Kunstwerken die geen waardevermindering ondergaan, worden niet afgeschreven.

GELDBELEGGINGEN EN LIQUIDE MIDDELEN

Eigen aandelen worden als volgt gewaardeerd: de eigen aandelen als in dekking voor optieplannen worden toegevoerd en gewaardeerd aan aanschaffingswaarde of de laagste waarde van hetzij de uitoefenprijs van de optie, hetzij de marktwaarde. De overige eigen aandelen worden gewaardeerd aan aanschaffingswaarde of marktwaarde indien lager.

Effecten worden gewaardeerd aan aanschaffingswaarde.

Termijndeposito's en liquide middelen worden gewaardeerd aan nominale waarde.

OVERLOPENDE REKENINGEN (ACTIEF)

Op de overlopende rekeningen van het actief worden de over te dragen kosten (pro rata van kosten die ten laste van de volgende boekjaren vallen) en de verworven opbrengsten (pro rata van de opbrengsten met betrekking tot het verstreken boekjaar) geboekt.

KAPITAALSUBSIDIES

Deze rubriek bevat de toegekende kapitaalsubsidies. Deze worden opgenomen in het resultaat volgens het afschrijvingsritme van de activa waarop ze betrekking hebben.

Het bedrag van de uitgestelde belastingen op deze kapitaalsubsidies wordt overgeboekt naar de rekening 'Uitgestelde belastingen'.

VOORZIENINGEN VOOR RISICO'S EN KOSTEN

Op basis van een beoordeling op balansdatum door de raad van bestuur worden voorzieningen aangelegd voor het dekken van eventuele verliezen die waarschijnlijk of zeker zijn, maar waarvan de omvang nog niet precies vaststaat.

SCHULDEN

De schulden worden in de balans opgenomen voor hun nominale waarde. Op balansdatum worden de noodzakelijke sociale, fiscale en commerciële provisies aangelegd.

OVERLOPENDE REKENINGEN (PASSIEF)

Op de overlopende rekeningen van het passief worden de toe te rekenen kosten (pro rata van de kosten met betrekking tot het verstreken boekjaar) en de over te dragen opbrengsten (pro rata van de opbrengsten ten gunste van de volgende boekjaren) geboekt.

VREEMDE VALUTA

Vorderingen en schulden in vreemde valuta worden bij hun ontstaan geboekt aan de koers van de periode. De vorderingen en schulden uitgedrukt in vreemde munt, worden per einde van het boekjaar omgerekend tegen de slotkoers, tenzij deze specifiek ingedekt zijn. De hieruit voortvloeiende omrekeningsverschillen worden ten laste van de resultatenrekening genomen indien de berekening per munt aanleiding geeft tot een negatief verschil en opgenomen onder de overlopende rekeningen van het passief indien de berekening per munt aanleiding geeft tot een positief verschil. ■

STATUTAIRE JAARREKENING**SOCIALE BALANS****4. SOCIALE BALANS**

Nummers van de paritaire comités die voor de onderneming bevoegd zijn: 130.00 218.00

I. STAAT VAN DE TEWERKGESTELDE PERSONEN

	Voltijds 2003	Deeltijds 2003	Totaal (T) of totaal in voltijdse equivalenten (VTE) 2003	Totaal (T) of totaal in voltijdse equivalenten (VTE) 2002
A. WERKNEMERS INGESCHREVEN IN HET PERSONEELSREGISTER				
1. Tijdens het boekjaar en het vorige boekjaar				
Gemiddeld aantal werknemers	422,6	127,9	509,6 (VTE)	548,9 (VTE)
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	657.554	138.147	795.701 (T)	838.681 (T)
Personeelskosten (in duizend euro)	19.821	3.775	23.596 (T)	24.286 (T)
Bedrag van de voordelen bovenop het loon (in duizend euro)			76 (T)	73 (T)
		Voltijds	Deeltijds	Totaal in voltijdse equivalenten
2. Op de afsluitingsdatum van het boekjaar				
a. Aantal werknemers ingeschreven in het personeelsregister		413	127	501,0
b. Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst				
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd		411	127	499,0
Overeenkomst voor een bepaalde tijd		2	-	2,0
c. Volgens het geslacht				
Mannen		172	13	181,0
Vrouwen		241	114	320,0
d. Volgens de beroepscategorie				
Bedienden		386	115	465,8
Arbeiders		27	12	35,2
B. UITZENDKRACHTEN EN TER BESCHIKKING VAN DE ONDERNEMING GESTELDE PERSONEN				
				Uitzendkrachten
Tijdens het boekjaar				
Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen				18,6
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren				35.812
Kosten voor de onderneming (in duizend euro)				723

II. TABEL VAN HET PERSONEELSVOLTOEGANG TIJDENS HET BOEKJAAR

	Voltijds	Deeltijds	Totaal in voltijdse equivalenten
A. INGETREDEN			
a. Aantal werknemers die tijdens het boekjaar in het personeelsregister werden ingeschreven	41	4	43,6
b. Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	41	4	43,6
c. Volgens het geslacht en het studieniveau			
Mannen:			
Lager onderwijs	2	-	2,0
Secundair onderwijs	6	-	6,0
Hoger niet-universitair onderwijs	11	1	11,5
Universitair onderwijs	5	-	5,0
Vrouwen:			
Secundair onderwijs	5	2	6,2
Hoger niet-universitair onderwijs	9	1	9,9
Universitair onderwijs	3	-	3,0
B. UITGETREDEN			
a. Aantal werknemers met een in het personeelsregister opgetekende datum waarop hun overeenkomst tijdens het boekjaar een einde nam	49	18	58,4
b. Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst Overeenkomst voor een onbepaalde tijd Vervangingsovereenkomst	48 1	18 -	57,4 1,0
c. Volgens het geslacht en het studieniveau			
Mannen:			
Secundair onderwijs	6	-	6,0
Hoger niet-universitair onderwijs	11	1	11,8
Universitair onderwijs	6	2	6,9
Vrouwen:			
Lager onderwijs	2	2	3,5
Secundair onderwijs	9	4	10,4
Hoger niet-universitair onderwijs	13	8	17,3
Universitair onderwijs	2	1	2,5
d. Volgens de reden van beëindiging van de overeenkomst			
Brugpensioen	1	1	1,5
Afdanking	21	5	24,4
Andere reden	27	12	32,5

STATUTAIRE JAARREKENING**SOCIALE BALANS****III. STAAT OVER HET GEBRUIK VAN DE MAATREGELEN TEN GUNSTE VAN DE WERKGELEGENHEID TIJDENS HET BOEKJAAR**

	Aantal betrokken werknemers		Financieel voordeel	
	Aantal	In voltijdse equivalenten	(in duizend euro)	
MAATREGELEN TEN GUNSTE VAN DE WERKGELEGENHEID				
1. Maatregelen met financieel voordeel				
1.4.	Vermindering van de arbeidsprestaties (deeltijdse loopbaanonderbreking)	1	0,6	3
1.6.	Structurele vermindering van de sociale-zekerheidsbijdragen	567	533,1	702
2. Andere maatregelen				
2.4.	Vermindering van de persoonlijke bijdragen van sociale zekerheid aan werknemers met lage lonen	17	14,0	
AANTAL WERKNEMERS BETROKKEN BIJ EEN OF MEERDERE MAATREGELEN TEN GUNSTE VAN DE WERKGELEGENHEID				
	Totaal voor het boekjaar	568	533,7	
	Totaal voor het vorige boekjaar	541	506,7	

IV. INLICHTINGEN OVER DE OPLEIDINGEN VOOR DE WERKNEMERS TIJDENS HET BOEKJAAR

	Mannen	Vrouwen	
TOTAAL VAN DE OPLEIDINGSINITIATIEVEN TEN LASTE VAN DE WERKGEVER			
1.	Aantal betrokken werknemers	144	258
2.	Aantal gevolgde opleidingsuren	3.470	4.843
3.	Kosten voor de onderneming (in duizend euro)	275	34

STATUTAIRE JAARREKENING

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS

Verslag van de Commissaris over het boekjaar afgesloten op 31 december 2003, gericht tot de Algemene Vergadering van aandeelhouders van de vennootschap Roularta Media Group NV.

Aan de aandeelhouders,

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen brengen wij u verslag uit over de uitvoering van de controle-opdracht die ons werd toevertrouwd.

Wij hebben de controle uitgevoerd van de jaarrekening, opgesteld onder de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur van de vennootschap, over het boekjaar afgesloten op 31 december 2003, met een balanstotaal van 289.947.415,45 euro en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van 17.312.946,21 euro. Wij hebben eveneens de bijkomende specifieke controles uitgevoerd die door het Wetboek van Vennootschappen zijn vereist.

VERKLARING ZONDER VOORBEHOUD OVER DE JAARREKENING

Onze controles werden verricht overeenkomstig de normen van het Instituut der Bedrijfsrevisoren. Deze beroepsnormen eisen dat onze controle zo wordt georganiseerd en uitgevoerd dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen onjuistheden van materieel belang bevat, rekening houdend met de Belgische wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften met betrekking tot de jaarrekening.

Overeenkomstig deze normen hebben wij rekening gehouden met de administratieve en boekhoudkundige organisatie van de vennootschap, alsook met de procedures van interne controle. De verantwoordelijken van de vennootschap hebben onze vragen naar opheldering of inlichtingen duidelijk beantwoord. Wij hebben op basis van steekproeven de verantwoording onderzocht van de bedragen opgenomen in de jaarrekening. Wij hebben de waarderingsregels, de betekenisvolle boekhoudkundige ramingen die de onderneming maakte en de voorstelling van de jaarrekening in haar geheel beoor-

deeld. Wij zijn van mening dat deze werkzaamheden een redelijke basis vormen voor het uitbrengen van ons oordeel.

Naar ons oordeel, rekening houdend met de toepasselijke wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften, geeft de jaarrekening afgesloten op 31 december 2003 een getrouw beeld van het vermogen, de financiële toestand en de resultaten van de onderneming en wordt een passende verantwoording gegeven in de toelichting.

BIJKOMENDE VERKLARINGEN

Wij vullen ons verslag aan met de volgende bijkomende verklaringen die niet van aard zijn om de draagwijdte van onze verklaring over de jaarrekening te wijzigen:

- Het jaarverslag bevat de door het Wetboek van Vennootschappen vereiste inlichtingen en stemt overeen met de jaarrekening.
- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, wordt de boekhouding gevoerd en de jaarrekening opgesteld overeenkomstig de in België toepasselijke wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- Wij dienen u geen enkele verrichting of beslissing mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van Vennootschappen zou zijn gedaan of genomen. De resultaatverwerking die aan de Algemene Vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.

Roeselare, 29 maart 2004

De Commissaris,

DELOITTE & TOUCHE
Bedrijfsrevisoren BV o.v.v.e CVBA
 Vertegenwoordigd door Jos VLAMINCKX