

**Trends**  
Business Information  
— IN SEARCH FOR BUSINESS

**Rapport de crédit**

**ROULARTA MEDIA GROUP**

# ROULARTA MEDIA GROUP

## Données générales

Pays **Belgique**  
Statut **Entreprise active**

## Signalétique

Nom / Raison sociale **ROULARTA MEDIA GROUP**  
Dénomination commerciale **RMG**  
Forme juridique **Société anonyme de droit privé**  
Adresse **Meiboomlaan 33 8800 ROESELARE Belgique**  
Numéro d'identification national **0434278896**  
Numéro de TVA **434278896**  
Date de création **1988-05-11**  
Activité principale **Édition de revues et de périodiques**  
Emploi **plus de 999 personnes**  
Téléphone **051/26.61.11**  
Fax **051/26.68.66**  
Email **info@roularta.be**  
Site internet **http://www.roularta.be**  
Assujettissement TVA **OUI**  
Dernier bilan publié **2016-12-31**  
Clôture des comptes **31/12**  
Jour d'Assemblée Générale statutaire **Deuxième vendredi de juin**

## Fusion / Absorption / Scission

Companie absorbée	Type	Date
GARAGE FLANDRIA	Société absorbée	1993-07-16
ANGAFIN	Société absorbée	1993-07-16
BACA	Société absorbée	1993-07-16
ROULARTA EVENTS	Société absorbée	1996-12-31
INTERGRAPHIC	Société absorbée	1997-12-29
INTERREGIONALE MAATSCHAPPY VOOR INFORMATICASERVICE	Société absorbée	1997-12-29
ROULARTA SOFTWARE AND DEVELOPMENT	Société absorbée	1997-12-29
ROULARTA	Société absorbée	1997-12-29
ROULARTA MEDIA GROUP	Société scindée et absorbée par une ou plusieurs autres sociétés	1997-12-29
BUROFORM	Cession de patrimoine	1997-12-31
DE BODE	Société absorbée	1998-06-24
DISTRIMECHELEN	Société absorbée	1998-06-24
DRUKKERY VAN RIET	Société absorbée	1998-06-24
FLANDERS RADIO & TV	Société absorbée	1998-06-24
ADS EXPLOITATIEMAATSCHAPPIJ	Société absorbée	1998-08-13
REGIONALE TELEVISIE REGIE	Société absorbée	1998-08-13
VLAAMSE TIJDSCHRIFTEN UITGEVERIJ	Société absorbée	2004-04-26
TRENDS MAGAZINE	Société absorbée	2004-04-26
ROULARTA BOOKS	Société absorbée	2007-09-28
ROULARTA PRINTING	Société absorbée	2015-06-29
EURO DB	Société absorbée	2015-06-29
DE STREEKKRANT - DE WEEKKRANTGROEP	Société absorbée	2015-06-29
PRESS NEWS	Société absorbée	2015-06-29
ROULARTA BUSINESS LEADS	Société absorbée	2015-06-29
WEST-VLAAMSE MEDIA GROEP	Cession de patrimoine	2015-06-29
ROULARTA IT-SOLUTIONS	Cession de patrimoine	2015-06-29
REGIE DE WEEKKRANT	Cession de patrimoine	2015-06-29
NEW BIZZ PARTNERS	Cession de patrimoine	2015-06-29
ROULARTA PUBLISHING	Société absorbée	2015-07-01
LE VIF MAGAZINE	Société absorbée	2015-07-01
BIBLO	Cession de patrimoine	2015-07-01

## Score et Avis de crédit

Score **15**

Avis de crédit **3.126.854,55 EUR**

Echelle de score **20**

Evolution du score

2012-02-13	2012-07-08	2013-04-10	2016-06-22	2017-06-27
10	9	15	13	15

## Comptes annuels résumés

Trésorerie **très bonne**  
 Endettement **très léger**  
 Rentabilité **très bonne**  
 Comptes annuels **bon**  
 Engagements **respectés**  
 Incidents **pas d'incident**  
 Indicateurs de paiements **fluides**  
 Expérience passée **favorable**

## Analyse du risque de retard de paiement

Date	Indice de risque
06/2016	4
07/2016	4
08/2016	4
09/2016	4
10/2016	4
11/2016	4
12/2016	4
01/2017	4
02/2017	4
03/2017	4
04/2017	4
05/2017	4

### type de risque

- (1) RISQUE DE RETARD DE PAIEMENT PLUS FAIBLE, proche de la norme Européenne de 21 jours.
- (2) RISQUE DE RETARD DE PAIEMENT PLUS FAIBLE, proche des normes contractuelles de 30 jours.
- (3) RISQUE DE RETARD DE PAIEMENT NORMAL / STABLE, dans les normes moyennes du secteur.
- (4) RISQUE DE RETARD DE PAIEMENT PLUS IMPORTANT, dans les normes hautes du secteur.
- (5) RISQUE DE RETARD DE PAIEMENT PLUS IMPORTANT, au delà de la plupart des normes du secteur.

## Données financières(EUR)

En-tête	2016	2015	2014
Date de début	2016-01-01	2015-01-01	2014-01-01
Date de fin	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Type	Modèle complet pour entreprises	Modèle complet pour entreprises	Modèle complet pour entreprises
Nombre de travailleurs	1.376,00	1.377,00	656,00

Actif	2016	2015	2014
Actifs immobilisés	0	175.415.908	215.812.984
Immobilisations incorporelles	35.164.421	39.717.455	7.576.177
Immobilisations corporelles	32.294.689	31.688.890	13.230.961
Terrains et constructions	25.143.895	26.654.483	11.623.514
Machines, outillage, mobilier et matériel roulant	7.115.078	4.992.707	1.535.334
Autres immobilisations corporelles	35.717	41.700	72.112
Immobilisations financières	107.052.049	104.009.563	195.005.846
Entreprises liées	103.957.811	100.893.209	189.687.134
Entreprises avec lesquelles il existe un lien de participation	635.473	285.225	2.179.461
Autres immobilisations financières	2.458.765	2.831.128	3.139.250
Actifs circulants	162.181.052	174.317.624	147.781.383
Créances à plus d'un an	15.633.463	32.775.995	0
Créances commerciales à plus d'un an	0	0	0
Autres créances à plus d'un an	15.633.463	32.775.995	0
Stocks et commandes en cours d'exécution	6.228.482	5.419.539	348.540
Stocks	6.228.482	5.419.539	348.540
Produits finis	26.172	37.713	98.582
En-cours de fabrication	610.803	542.640	0
Acomptes versés	0	0	0
Commandes en cours d'exécution	0	0	0

Créances à un an au plus	73.795.038	81.071.134	59.879.937
Créances commerciales	54.581.968	61.943.545	56.461.599
Autres créances	19.213.071	19.127.588	3.418.338
Placements de trésorerie	16.966.521	27.252.548	7.085.045
Actions propres	11.920.543	12.206.571	7.085.045
Autres placements	5.045.978	15.045.978	0
Valeurs disponibles	44.937.517	23.409.594	77.773.622
Comptes de régularisation	4.620.031	4.388.814	2.694.239
<b>Total de l'actif</b>	<b>336.692.211</b>	<b>349.733.533</b>	<b>363.594.366</b>

Passif	2016	2015	2014
Capitaux propres	114.184.590	105.135.137	58.873.022
Capitaux propres	114.184.590	105.135.137	58.873.022
Capital	80.000.000	80.000.000	203.225.000
Capital souscrit	80.000.000	80.000.000	203.225.000
Capital non appelé	0	0	0
Primes d'émissions	303.617	303.617	303.617
Plus-values de réévaluation	0	0	0
Réserves	21.413.316	21.575.520	23.847.286
Réserves disponibles	286.028	0	
Autres réserves	21.127.288	21.575.520	23.847.286
Bénéfice (perte) reporté(s)	12.467.657	3.256.001	-168.502.881
Subsides en capital	0	0	0
Avances aux associés	0	0	0
Dettes à plus d'un an	113.254.589	119.931.735	174.738.092
Provisions pour risques et charges	7.426.394	8.676.201	1.605.238
Impôts différés	0	83.522	95.670
Dettes à plus d'un an	105.828.195	111.172.012	173.037.184
Dettes financières à plus d'un an	105.791.011	111.134.708	173.000.000
Etablissements de crédit	5.791.011	11.134.708	4.500.000
Dettes de location-financement et assimilées	0	0	0
Autres dettes financières à plus d'un an	100.000.000	100.000.000	168.500.000
Dettes commerciales à plus d'un an	0	0	0
Acomptes reçus sur commandes	0	0	0
Autres dettes à plus d'un an	37.184	37.304	37.184
Dettes à un an au plus	101.692.313	119.842.823	126.066.808
Dettes à plus d'un an échéant dans l'année	1.406.197	1.781.197	1.407.142
Dettes financières	1.157.724	1.268.514	27.545.008
Etablissements de crédit	1.157.724	1.268.514	27.545.008
Autres dettes financières à un an au plus	0	0	0
Dettes commerciales	41.470.855	47.594.610	59.352.051
Fournisseurs	41.470.855	47.594.610	59.352.051
Autres dettes commerciales	0	0	0
Acomptes reçus sur commandes	17.169.706	19.352.999	13.228.388
Dettes fiscales, salariales et sociales	18.207.439	23.108.225	8.528.994
Taxes	5.403.071	5.809.244	1.627.666
Rémunérations et charges sociales	12.804.368	17.298.981	6.901.328
Autres dettes	22.280.392	26.737.279	16.005.225
Comptes de régularisation	7.560.719	4.823.838	3.916.444
<b>Total du passif</b>	<b>336.692.211</b>	<b>349.733.533</b>	<b>363.594.366</b>

Compte de résultats	2016	2015	2014
Ventes et prestations	282.580.736	292.198.059	245.952.607
Chiffre d'affaires	270.573.867	279.201.780	229.109.083
Encours de fabrication, produits finis et commandes en cours d'exécution (+/-)	57.963	-4.367	-96.733
Production immobilisée	1.591.298	1.621.298	20.658
Autres produits d'exploitation	10.217.597	11.379.348	16.919.599
Coûts des ventes et prestations	273.420.835	283.063.923	239.736.569

Approvisionnements et marchandises	67.723.975	72.294.016	123.896.768
Achats	68.436.796	72.029.124	123.942.607
Variations de stocks (+/-)	-712.821	264.892	-45.839
Services et biens divers	105.543.116	106.688.125	68.252.336
Rémunérations, charges sociales et pensions	87.285.780	91.814.617	43.490.289
Amortissements et réductions de valeurs	10.730.828	10.835.209	3.110.582
Réductions de valeurs sur stocks, commandes en cours et créances commerciales (dotation et reprises)	-53.157	-334.577	-78.210
Provisions pour risques et charges: Dotations (reprises)	-1.591.807	-1.596.953	21.140
Autres charges d'exploitation	3.205.145	3.363.487	1.043.664
Frais de restructuration portés à l'actif	0	0	0
Résultat d'exploitation	9.159.900	9.134.136	6.216.038
Produits financiers	13.819.701	18.254.870	23.771.538
Produits des immobilisations financières	12.057.623	16.998.177	22.535.383
Produits des actifs circulants	185.951	851.413	1.044.366
Autres produits financiers	404.115	405.280	191.789
Charges financières	7.703.783	2.318.182	8.433.953
Charges de dettes	6.009.763	6.446.264	7.840.576
Autres charges financières	1.694.020	-4.128.082	593.377
Résultat courant avant impôts	0	25.070.824	21.553.623
Produits financiers non récurrents	1.172.012	339.200.984	392.861
Charges financières non récurrentes	1.026.879	311.708.692	161.936.437
Résultat de l'exercice avant impôts	15.275.818	52.563.116	-139.989.952
Prélèvements sur les impôts différés	83.522	16.627	12.149
Impôts sur le résultat	42.243	65.004	25.907
Résultat de l'exercice	15.317.097	52.514.739	-140.003.710
Bénéfice à distribuer	6.267.644	6.252.624	0
Résultat à reporter	12.467.657	3.256.001	-168.502.881
Affectations aux capitaux propres	0	5.121.526	0

Analysis	2016	2015	2014
Solvabilité	33,91	30,06	16,19
Fond de roulement net	0,37	0,17	0,18
EBITDA	0,20	0,20	9.248.410,00

### Ratio's

-	2016	2015	2014
Date de clôture de l'exercice	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Marge brute de vente	6,70	6,28	3,77
Marge nette sur ventes	3,44	3,18	2,53
Taux de la valeur ajoutée	38,16	37,99	21,74
Val.ajoutée sur immob.corp.brutes	92,62	136,04	114,73
Part frais personnel dans la valeur.aj.	81,52	83,58	81,37
Part dot.amort.,.... ds val.ajout.	8,59	8,25	5,78
Charges dettes/valeur ajoutée	5,61	5,87	14,68
Rentab.nette capitaux propres	13,41	49,94	-237,80
Cash flow sur capitaux propres	21,27	56,24	42,93
Rentab.brute de l'actif total	9,04	18,76	9,11
Rentab.nette de l'actif total	6,34	16,87	-36,34
Liquidité au sens large	134,13	113,53	113,69
Liquidité au sens strict	133,44	109,92	114,81
Liquidité immédiate	30,66	16,53	52,62
Rotation approv. & marchandises	12,11	14,93	495,67
Rot.encours fabr. & prod.finis	42.225,00	478,84	2.428,51
Nombre de jours crédit clients	62,00	69,00	69,00
Nombre de jours crédit fournis.	73,00	80,00	94,00
Solvabilité	33,91	30,06	16,19
Acquis.immob.corp./val.ajout.	4,20	20,44	1,54
Acquis.immob.corp./immob.corp.	14,19	169,47	6,01
Rotations des stocks & encours	43,27	51,27	686,88
Devise relative à l' exercice comptable	EUR	EUR	EUR
Fonds de roulement net	37.294.557,00	16.874.968,00	17.798.131,00
Cash flow complet avt distrib.	24.293.034,00	72.074.075,00	25.277.313,00

### Tableau de financement

-	2016	2015	2014
Date du dépôt	2017-06-14	2016-06-15	2015-06-22
Assemblée générale	2017-05-16	2016-05-17	2015-05-19
Devise relative à l'exercice comptable	EUR	EUR	EUR
Date de début d'exercice	2016-01-01	2015-01-01	2014-01-01
Date de clôture de l'exercice	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31

### Variation de la trésorerie opérationnelle

-	2016	différence 2016/2015	2015	différence 2015/2014	2014
Bénéfice/Perte de l'exercice	15.317.097,00	-37.197.642,00	52.514.739,00	192.518.449,00	-140.003.710,00
Dotations aux amortissements et réductions de valeur	9.085.864,00	182.185,00	8.903.679,00	5.850.167,00	3.053.512,00
Stocks et commandes en cours d'exécution	6.228.482,00	808.943,00	5.419.539,00	5.070.999,00	348.540,00
Créances à un an au plus	73.795.038,00	-7.276.096,00	81.071.134,00	21.191.197,00	59.879.937,00
Dettes à un an au plus	101.692.313,00	-18.150.510,00	119.842.823,00	-6.223.985,00	126.066.808,00
Variation de la trésorerie opérationnelle	-	12.719.604,00	-	28.932.237,00	-

### Variation de la trésorerie sur immobilisations

-	2016	différence 2016/2015	2015	différence 2015/2014	2014
Actifs immobilisés (avant 2016)	174.511.159,00	-904.749,00	175.415.908,00	-40.397.076,00	215.812.984,00
Dotations aux amortissements et réductions de valeur	9.085.864,00	182.185,00	8.903.679,00	5.850.167,00	3.053.512,00
Variation de la trésorerie sur immobilisations	-	-8.181.115,00	-	31.493.397,00	-

### Variation de trésorerie sur opérations financières

-	2016	différence 2016/2015	2015	différence 2015/2014	2014
Dettes à plus d'un an	105.828.195,00	-5.343.817,00	111.172.012,00	-61.865.172,00	173.037.184,00
Créances à plus d'un an	15.633.463,00	-17.142.532,00	32.775.995,00	32.775.995,00	0,00
Variation de trésorerie sur opérations financières	-	11.798.715,00	-	-94.641.167,00	-

### Variation de trésorerie sur mouvements de F.P.

-	2016	différence 2016/2015	2015	différence 2015/2014	2014
Bénéfice/Perte de l'exercice	15.317.097,00	-37.197.642,00	52.514.739,00	192.518.449,00	-140.003.710,00
Capitaux propres	114.184.590,00	9.049.453,00	105.135.137,00	46.262.115,00	58.873.022,00
Provisions et impôts différés	7.426.394,00	-1.333.329,00	8.759.723,00	7.058.815,00	1.700.908,00
Variation de trésorerie sur mouvements de F.P.	-	-7.600.973,00	-	806.191,00	-

### Comptes de régularisations

-	2016	différence 2016/2015	2015	différence 2015/2014	2014
Variations sur comptes de régularisations actifs	4.620.031,00	231.217,00	4.388.814,00	1.694.575,00	2.694.239,00
Variations sur comptes de régularisations passifs	7.560.719,00	2.736.881,00	4.823.838,00	907.394,00	3.916.444,00
Mouvements sur comptes de régularisations	-	2.505.664,00	-	-787.181,00	-

### Variation de trésorerie de l'année

-	différence 2016/2015	différence 2015/2014
-	11.241.895,00	-34.196.523,00

### Trésorerie à la fin de l'année

-	2016	2015	2014
-	61.904.038,00	50.662.142,00	84.858.667,00

### Variation selon bilan

-	différence 2016/2015	différence 2015/2014
-	11.241.896,00	-34.196.525,00



## Conseil d'administration

### Mandataire

Nom / Raison sociale	Fonction	Date de début	Date de fin
DE NOLF HENDRIK MARIA JOZEF	Président du conseil d'administration / conseil de gérance	2016-01-01	2017-12-31
MANDATUM	Vice-président du conseil d'administration / de gérance	2014-05-20	2017-12-31
KOINON	Administrateur Délégué	2014-05-20	2017-12-31
VERANA	Administrateur	2016-05-17	2019-12-31
CENNINI HOLDING	Administrateur	2014-05-20	2017-12-31
ALAUDA	Administrateur	2015-05-19	2018-12-31
CAROLUS PANIFEX HOLDING	Administrateur	2014-05-20	2017-12-31
CLAEYS LIEVE ANNA IRMA MARIA	Administrateur	2014-05-20	2017-12-31
INVEST AT VALUE	Administrateur	2014-05-20	2017-12-31

### Autres fonctions

Nom / Raison sociale	Fonction	Date de début	Date de fin
ROULARTA	Associé	1988-05-11	
BIBLO	Associé	2003-07-01	
LEXICO BV	Associé	2003-07-01	
FLANDERS RADIO & TV	Associé		
CLAEYS CORALIE	Représentant légal	2017-05-15	2019-12-31
DE NOLF FRANCIS	Représentant légal	2015-05-19	2018-12-31
BOUCKAERT XAVIER BERNARD	Représentant légal	2016-01-01	2017-12-31
VERHAMME MARC	Représentant légal	2014-05-20	2017-12-31
CLAEYS JORIS KATELIJN HENDRIK	Représentant légal	2014-05-20	2017-12-31
DE JONCKHEERE KOEN GUSTAAF LEA	Représentant légal	2014-05-20	2017-12-31
BIKKERS CAREL	Représentant légal	2014-05-20	2017-12-31
DELOITTE BEDRIJFSREVISOREN - REVISEURS D'ENTREPRISES	Commissaire-réviseur	2015-01-01	2017-12-31
DEHOORNE KURT	Représentant commiss.-réviseur	2015-01-01	2017-12-31
DEKEYSER MARIO	Représentant commiss.-réviseur	2015-01-01	2017-12-31

## Liens financiers

### Actionnaires

Nom / Raison sociale	ADDRESS	Nombre	Date de début	END DATE
KOINON		57,66 %	2015-12-31	
CENNINI		15,40 %	2014-09-30	

## Participations

Nom / Raison sociale	Adresse	Nombre	Date de début	END DATE
ROULARTA MEDIA NEDERLAND BV	Pays-Bas	100,00 %	2015-12-31	
MESTNE REVIJE d.o.o.	Slovénie	100,00 %	2015-12-31	
ROULARTA SERVICES FRANCE SARL	France	100,00 %	2015-12-31	
TVOJ MAGAZIN D.O.O.	Croatie	100,00 %	2015-12-31	
ROULARTA HEALTHCARE		100,00 %	2015-12-31	
BELGIAN BUSINESS TELEVISION		100,00 %	2015-12-31	
HIMALAYA		100,00 %	2015-12-31	
VOGUE TRADING VIDEO		74,67 %	2015-12-31	
STORESQUARE		65,00 %	2015-12-31	
ZEEUWS VLAAMS MEDIABEDRIJF BV	Pays-Bas	51,00 %	2015-12-31	
JM SAILER VERLAG GMBH & CO KG	non spécifié	50,00 %	2015-12-31	
JM SAILER VERLAG GESCHAFTSFUHRUNGS GMBH	non spécifié	50,00 %	2015-12-31	
STUDIO APERI NEGOTIUM		50,00 %	2015-12-31	
SENIOR PUBLICATIONS		50,00 %	2015-12-31	
MEDIAAAN		50,00 %	2015-12-31	
CTR - MEDIA		50,00 %	2015-12-31	
BELGOMEDIA		50,00 %	2015-12-31	
REGIONALE TV MEDIA		50,00 %	2015-12-31	
DE WOONKIJKER		50,00 %	2015-12-31	
REGIONALE MEDIA MAATSCHAPPIJ		50,00 %	2015-12-31	
PROXISTORE		50,00 %	2015-12-31	
SENIOR PUBLICATIONS NEDERLAND BV		50,00 %	2015-12-31	
YELLOWBRICK		35,00 %	2015-12-31	
REPROPRESS		27,10 %	2015-12-31	
TWICE ENTERTAINMENT		25,00 %	2015-12-31	
FEBELMA REGIE		23,10 %	2015-12-31	
EUROCASINO		19,00 %	2015-12-31	

## Analyse du risque de retard de paiement

### Comportement de paiement

	2017 Q2 (%)		2017 Q1 (%)		2016 Q4 (%)		2016 Q3 (%)		2016 Q2 (%)		2016 Q1 (%)		2015 Q4 (%)	
	Sté	BE	Sté	BE	Sté	BE	Sté	BE	Sté	BE	Sté	BE	Sté	BE
Dans les délais	100,00	77,16	100,00	83,85	100,00	80,32	26,33	76,50	48,72	80,64	51,47	79,48	16,57	71,84
Echu (1-30 jours)	0,00	12,31	0,00	8,60	0,00	10,68	32,93	11,66	22,76	9,70	41,14	10,03	16,58	15,35
Echu (31-60 jours)	0,00	4,34	0,00	2,62	0,00	2,61	32,94	3,75	0,00	2,53	2,81	3,34	0,00	3,89
Echu (61-90 jours)	0,00	1,82	0,00	1,13	0,00	1,13	7,80	1,77	0,00	1,25	0,00	1,18	0,00	1,46
Echu (>90 jours)	0,00	4,37	0,00	3,80	0,00	5,26	0,00	6,32	28,52	5,88	4,58	5,97	66,85	7,46

### Dossiers en recouvrement

	Entre 24 et 13 mois	12 derniers mois	Total
Nombre de factures	48	6	54
Nombre de fournisseurs	6	2	8
Montant total (EUR)	1.074,79	128,51	1.203,30
Montant récupéré (EUR)	30,00	0,00	30,00
Montant ouvert (EUR)	1.044,79	128,51	1.173,30
Nombre de dossiers en procedure judiciaire	0	4	4

### Etablissements (BCE)

#### Liste des établissements

Nombre d'établissements actifs: 13

Nom / Raison sociale	Adresse
Roularta Business Information	Chemin du Cyclotron 6 1348 LOUVAIN-LA-NEUVE
Roularta Local Media	Wijnegembaan 2 2900 SCHOTEN
Roularta Local Media	Technologielaan 11 3001 HEVERLEE
Roularta Local Media	Zoutelaan 37 8300 KNOCKE
Roularta Local Media	de Merodelei 153 2300 TURNHOUT
Roularta Local Media	Walenstraat 71 3500 HASSELT
Roularta Local Media	Kortrijksesteenweg 1064 9051 SINT-DENIJS-WESTREM
Roularta Local Media	Hopmarkt 31 9300 AALST
Roularta Local Media	Sint-Jorisstraat 20 8000 BRUGGE
ROULARTA MEDIA - RESEARCH - CONFERENCE CENTER - SEMINARS	Z. 1 Researchpark 120 1731 ZELLIK