

PERS- MEDEDELING

8 MAART 2022



Roularta
Media Group

Gereguleerde informatie EMBARGO – 8 maart 2022 om 7.45 uur Roularta Media Group

Roularta haalt kaap van € 300 miljoen omzet en boekt record EBITDA van € 41,0 miljoen

- OMZET **+17,1%** vs. vorig jaar
- EBITDA tov OMZET **dubbel digit**: 13,6% (+ 6,0 pptn yoy)
- EBITDA € **3,50 /aandeel** vs. 1,57 vorig jaar
- NETTO RESULTAAT € 16,0 miljoen of € **1,42 /aandeel**
- DIVIDEND € 1,00 /aandeel of **5,3% bruto rendement**
- CASH aangroei van € **16,1 miljoen**

Dankzij interne groei van de reclame- en lezersinkomsten in de Belgische markt, externe groei in de Nederlandse markt, strikte kostenbeheersing en de resultaten van Mediafin, confirmeert Roularta de afgelopen jaren haar track-record met steeds stijgende operationele cash-flow m.u.v. covid-jaar '20. De EBITDA resulteert in een 'all-time high' van de afgelopen 10 jaar. De overname van New Skool Media in Nederland werd afgerond en zal vanaf 1 maart 2022 positief bijdragen aan het resultaat van de groep.

De omzet eindigt op € 300,2 miljoen wat een absolute groei is van € 43,9 miljoen ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar (of + 17,1% yoy) en € 4,4 miljoen ten opzichte van 2019.

De evolutie van het nieuwe Roularta (zie kader hieronder) van een B2B naar een B2C omgeving wordt bestendigd met in 2021 meer omzet gegenereerd uit de lezersmarkt (€ 127,1 miljoen) dan uit reclame (€ 112,7 miljoen) waar dit in 2019 nog omgekeerd was. In 2021 liggen de reclame-inkomsten € 20,1 miljoen hoger dan 2020 en zet de digitale evolutie zich verder; o.a. programmatic en native advertising zorgen voor een stevige stijging van digitale reclame-inkomsten (+40,5% vs. vorig jaar). Ook Kanaal Z tekent een recordgroei op van 50,3% yoy¹ in advertentie- en partnership-inkomsten.

De abonnementsinkomsten zijn – na een reeds historische stijging in 2020 – in 2021 gegroeid met € 18,0 miljoen ten opzichte van 2020 en € 25,4 miljoen vs. 2019. Dit dankzij interne groei en de volledige consolidatie sinds 1 april 2021 van de voorheen aangehouden joint venture merken Plus Magazine Nederland, Plus Magazine Duitsland, Télépro, etc.

Andere inkomsten, zoals evenementen en lezersreizen, zijn nog geaffecteerd door covid-19 doordat ze niet of digitaal zijn doorgegaan. De omzet van drukwerk voor derden is, ondanks het wegvallen

door consolidatie van externe omzet van de overgenomen joint ventures, hoger dan in 2020.

De digitalisering zet zich verder door de lancering van de "Mijn Magazines" App en "Mijn Magazines" online kiosk in de tweede jaarhelft. Verschillende betaalformules worden aangeboden om hybride of volledig digitaal alle magazines te lezen. De unieke en innovatieve abonnementsformule "family abonnement" werd succesvol gelanceerd en wordt gesmaakt door de lezers.

De brutomarge stijgt van 82,4% vorig jaar naar 84,5% dit jaar, onder andere dankzij de verhoogde lezersportefeuille en lagere papierprijzen. Voor 2022 verwachten wij wat de papierprijzen betreft, een omgekeerde beweging.

De EBITDA eindigt op € 41,0 miljoen vs € 19,5 miljoen vorig jaar of double digit 13,6% van de omzet t.o.v. 7,6% vorig jaar. De groep boekte, in lijn met de IFRS regelgeving, een éénmalige meerwaarde van € 5,8 miljoen naar aanleiding van de volledige overname van bovenvermelde joint ventures. Zonder dit éénmalig effect, zien we een stijging van 80% van de EBITDA vs. het corona jaar 2020 maar daarenboven een stijging met 53% vs. de € 23,0 miljoen EBITDA uit 2019.

Ook Joint-Venture Mediafin (De Tijd/L'Echo) realiseert een substantiële verhoging van zowel omzet naar € 73,7 miljoen, EBITDA naar € 17,5 miljoen als netto resultaat naar € 10,8 miljoen. Die cijfers zijn substantieel hoger dan in 2020 én 2019. De reclame-inkomsten stijgen met 23% en de lezersmarkt gaat er nog verder op vooruit met een stijging van 9% ten opzichte van het recordjaar 2020. Na afschrijvingen voor de merken De Tijd, L'Echo en BeReal & BePublic, bedraagt het 50% nettoresultaat, dat wordt opgenomen in Roularta's EBITDA, € 3,7 miljoen vs. € 1,0 miljoen in 2020 en € 1,3 miljoen in 2019. Mediafin heeft dit jaar een dividend uitgekeerd aan Roularta van € 5,3 miljoen terwijl er vorig jaar geen dividenduitkering was.

¹ Year-over-year

In totaal werd € 36,7 miljoen EBITDA gerealiseerd door de volledig geconsolideerde ondernemingen vs. € 17,4 miljoen vorig jaar en € 20,5 miljoen in 2019; € 4,2 miljoen door de geassocieerde ondernemingen en joint ventures (hun resultaat via equity mutatie) vs. € 2,1 miljoen vorig jaar en € 2,5 miljoen in 2019.

De afschrijvingen zijn in 2021 voornamelijk gestegen door de voorvermelde overnames en de oprichting van de entiteit Immovlan BV. De totale afschrijvingen (inclusief materiële vaste activa) zijn hierdoor € 16,6 miljoen in 2021 of € 3,7 miljoen hoger dan in 2020. In het 'Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures' bevinden zich ook nog eens € 2,0 miljoen afschrijvingen op merken en klantenrelaties. Daarnaast werd een bijzondere waardevermindering van € 7,6 miljoen euro geboekt op enkele merken van de groep die de voortdurende impact van corona ondergaan. Dankzij de sterke EBITDA en ondanks hogere afschrijvingen, eindigt EBIT op € 12,8 miljoen vs € 6,1 miljoen vorig jaar.

De **belastingen** (+€ 3,5 miljoen) omvatten in 2021 een latente belastingopbrengst van € 4,7 miljoen, vooral gerelateerd aan tijdelijke verschillen bij de oprichting van Immovlan BV en vervallen belastingschulden.

Het nettoresultaat eindigt op € 16,0 miljoen. Dit is een absolute stijging van € 10,2 miljoen yoy.

Roularta behoudt op het einde van het jaar een sterke balans, ook na het uitbetalen van een dividend van €

11,7 miljoen en na de overname van het resterende 50% belang van Bayard Presse in de Belgische, Nederlandse en Duitse joint ventures. De kaspositie bedraagt bijna € 107 miljoen vs. € 91 miljoen einde 2020 en dit dankzij een sterke operationele bruto cashflow van € 40,0 miljoen vs. € 16,7 miljoen vorig jaar.

De publicatie van de huis-aan-huis bedeelde titel "De Streekkrant" werd stopgezet om de focus te leggen op "De Zondag" die in alle steden en gemeenten van Nederlandstalig België verschijnt en verspreid wordt via de bakkerijen en warenhuizen die open zijn op zondag. Einde januari 2022 werd een nieuw lifestyle-magazine "De Zondag Magazine" gelanceerd dat mee bedield wordt met De Zondag.

Roularta investeert ook sterk in innovaties zoals nieuwe technologie voor de nieuwe websites, data platformen, de vernieuwde app 'Mijn Magazines', een nieuw redactioneel systeem en de state-of-the-art uitrusting van de drukkerij Roularta Printing. Roularta blijft openstaan voor strategisch zinvolle overnames, die positief kunnen bijdragen aan de groei en resultaten van de groep.

De Raad van Bestuur zal aan de Algemene Vergadering voorstellen om over het volledige jaar 2021 een bruto-dividend van € 1,00 per aandeel uit te keren, net als vorig boekjaar.

Roularta in 10 kernpunten

1. Roularta boekt een recordresultaat in 2021 met groei op alle vlakken: € 3,00 EBITDA per aandeel (exclusief éénmalige meerwaarde JV's). Roularta voorziet voortaan elk jaar een dividend van € 1,00 bruto wat zorgt voor één van de beste dividendrendementen op de Belgische markt.
2. Roularta is schuldenvrij : de cash positie bedraagt € 107 miljoen en daarnaast beschikt Roularta over 1,4 miljoen eigen aandelen die te gepaste tijd op de markt kunnen gebracht worden voor een grotere free float.
3. Roularta beschikt over een grote reserve fiscaal compenseerbare verliezen. Er worden voorlopig slechts € 5,5 miljoen uitgestelde belastingen geboekt rekening houdend met de resultaten van de komende 5 jaar.
4. Roularta heeft een hypermoderne drukkerij die alle grote mediabedrijven bedient in de Benelux en omstreken.
5. Mediafin (50% Roularta) zorgt voor € 8,7 miljoen EBITDA en meer dan € 5 miljoen dividend voor Roularta alhoewel na IFRS regels slechts € 3,7 miljoen wordt opgenomen in P&L.
6. Roularta bezit krachtige digitale tools, zoals de digitale kiosk, de app en websites "Mijn Magazines", met hoogwaardige abonnementen toegankelijk voor heel de familie.
7. Roularta is een grote speler op de Nederlandse markt, door de recente overname van 20 magazines met o.a. EW, de Nederlandse Knack.
8. De lezer-consumenten en de externe klanten van de drukkerij zorgen voor bijna 2/3 van de inkomsten. "De Zondag", de digitale reclame en "Mijn Stad TV", zorgen voor een ideale formule voor lokale reclame in heel Vlaanderen.
9. Roularta gaat ervan uit dat binnen het kader van de herpositionering van zijn portfolio de belangrijkste afwaarderingen gebeurd zijn.
10. Roularta is een trendsetter op het vlak van duurzaamheid in de mediasector.

1. FINANCIËLE KERNCIJFERS VAN HET BOEKJAAR

1.1 Geconsolideerde kerncijfers

in duizend euro	31/12/2021	31/12/2020	Trend	Trend [%]
WINST-EN-VERLIESREKENING				
Omzet	300.205	256.269	43.936	17,1%
<i>Gecorrigeerde omzet (1)</i>	273.492	256.269	17.223	6,7%
EBITDA (2)	40.975	19.467	21.508	110,5%
<i>EBITDA - marge</i>	13,6%	7,6%		
EBIT (3)	12.754	6.056	6.698	110,6%
<i>EBIT - marge</i>	4,2%	2,4%		
Nettofinancieringskosten	-183	-276	93	33,7%
Belastingen op het resultaat	3.465	8	3.457	43212,5%
Nettoresultaat	16.036	5.789	10.247	177,0%
Nettoresultaat toerekenbaar aan minderheidsbelangen	-557	-195	-362	-185,6%
Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG	16.593	5.984	10.609	177,3%
<i>Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG - marge</i>	5,5%	2,3%		
Aantal voltijdsequivalente werknemers op afsluitdatum (4)	1.243	1.182	61	5,2%

(1) Gecorrigeerde omzet is de vergelijkbare omzet met vorig jaar, i.e. exclusief de wijzigingen in de consolidatiekring.

(2) EBITDA is gelijk aan EBIT, verhoogd met afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen.

(3) EBIT is gelijk aan het bedrijfsresultaat, inclusief het aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures.

(4) Exclusief joint ventures (voornamelijk Mediafin)

De **geconsolideerde omzet** van 2021 kent een stijging ten belope van 17,1 %, van € 256,3 miljoen naar € 300,2 miljoen . Indien er abstractie gemaakt wordt van de wijziging in de consolidatiekring omwille van overnames en de oprichting van de nieuwe entiteit Immovlan BV, is de absolute omzetstijging jaar op jaar € 17,2 miljoen of een stijging van 6,7% ten opzichte van het jaar ervoor.

De stijging is zichtbaar in alle markten. De advertentiemarkt stijgt met 21,7% ten opzichte van 2020 maar de totale inkomsten halen nog niet het pré-covid niveau door de semi-lockdowns van het eerste halfjaar die impact hadden op de gratis lokale media. De inkomsten uit abonnementen stijgen, na de historische stijging van 10,3% in 2020, terug met 22,6% in 2021 en exclusief de overnames 3,7%. De losse verkoop stijgt lichtjes met 1,6% YoY, maar daalt met 12,7% zonder de nieuw verworven ondernemingen. De diverse omzetten stijgen met 19,8% ondanks het feit dat nog niet alle lezersreizen en events zijn kunnen doorgaan. Ten slotte is ook het drukwerk voor derden terug verhoogd (+4,1% versus -18,2% vorig jaar).

De stijging is zichtbaar in alle business units en het meest uitgesproken in Local Media (+18,4%), actief op het vlak van lokale advertentiemarkt die in 2020 erg geraakt was door covid-19. Kanaal Z zet een recordstijging neer van 47,0% YoY.

De EBITDA stijgt van € 19,5 miljoen naar € 41,0 miljoen in 2021. Ter vergelijking was de EBITDA in het pré-corona jaar 2019 € 23,0 miljoen. De EBITDA marge stijgt van 7,6% in 2020 naar 13,6 % in 2021. De EBITDA van de integraal geconsolideerde entiteiten bedraagt € 36,7 miljoen ten opzichte van € 17,4 miljoen vorig jaar en € 20,5 miljoen in 2019; het aandeel in het nettoresultaat van joint ventures bedraagt € 4,2 miljoen ten opzichte van € 2,1 miljoen in 2020 en € 2,5 miljoen in 2019.

De sterk gestegen omzet, zonder een evenredige kostenstijging is de belangrijkste reden voor de gestegen EBITDA. Daarnaast werd er, conform IFRS-regelgeving, een meerwaarde erkend ter waarde van € 5,8 miljoen op de historische participatie die de groep had in de recent volledig verworven joint ventures. In de 100% verworven JV's en Immovlan werd samen € 4,8 miljoen EBITDA gegenereerd vs € 1,3 miljoen vorig jaar (voor de JV's hun ebitda aan equity methode).

De **EBIT** evolueert van € 6,1 miljoen in 2020 naar € 12,8 miljoen in 2021 of 4,2 % van omzet versus 2,4% vorig jaar. Deze stijging is maar gedeeltelijk in lijn met de EBITDA stijging want er zijn naast hogere provisies, o.a. voor

herstructureringen, ook toegenomen afschrijvingen naar aanleiding van de oprichting van de nieuwe entiteit Immovlan en de recent overgenomen joint ventures. Bovendien werd op 30 juni 2021 een bijzondere waardevermindering van € 7,6 miljoen doorgevoerd op enkele merken van de groep (Sterck, Flair, Le Vif/L'Express). De eventsector, waar Sterck actief in is, onderging verschillende stopzettingsgolven door corona. Ook Flair, met belangrijke afhankelijkheid van outdoor-activiteiten via verkopen in cheque-boekjes in de losse verkoop, onderging een belangrijke impact door corona. Bij Le Vif groeiden de inkomsten van de lezersmarkt boven 2020, maar is de corona impact op de publiciteitswerving groter.

De **netto financiële kosten** zijn beperkt in 2021 (€ -0,2 miljoen) doordat de groep geen uitstaande financiële schulden heeft staan.

De **belastingen** (€ 3,5 miljoen) omvatten in 2021 actuele belastingkosten van € 1,3 miljoen en een latente belastingopbrengst van € 4,7 miljoen. De actuele belastingkosten zijn een deel voorafbetaalde en een deel geraamde belastingen, waarvan ongeveer de helft in België en de helft in Nederland. De latente belastingopbrengsten zijn hoofdzakelijk 1/ een tijdelijk verschil naar aanleiding van de oprichting van de entiteit Immovlan BV waarbij RMG zijn klantenportefeuille verkocht met een meerwaarde van € 8,3 miljoen of € 2,1 miljoen latente belastingopbrengst; 2/ een latente belastingenschuld van € 1,6 miljoen die definitief kwam te vervallen door de fusies van de entiteiten Senior Publications GmbH en Belgomedia SA en later Belgomedia SA met RMG. In 2021 werd een actieve belastinglatentie opgeboekt ter waarde van € 0,3 miljoen naar aanleiding van een hogere recuperatie van fiscaal overgedragen verliezen door het opgeboekte merk 'Plus magazine'.

Het bedrag van € -0,6 miljoen **minderheidsbelang** in 2021 is voornamelijk te wijten aan Immovlan, een classified activiteit met een positieve EBITDA maar hoge afschrijvingen op het merk en klantenportefeuille wat resulteert in een negatief resultaat. De verliezen in 2020 (€ -0,2 miljoen) waren hoofdzakelijk afkomstig van de Open Bedrijvendag activiteit in Studio Aperi Negotium NV en zijn in 2021 weggewerkt.

Het **nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG** komt zo op € 16,6 miljoen of 1,42 euro per aandeel.

Geconsolideerde cijfers per aandeel (in euro)	31/12/2021	31/12/2020	Trend	Trend (%)
EBITDA	3,50	1,57	1,93	122,7%
EBIT	1,09	0,49	0,60	122,8%
Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG	1,42	0,48	0,93	193,4%
Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG na verwateringseffect	1,41	0,48	0,93	193,2%
Gewogen gemiddeld aantal aandelen	11.719.515	12.399.598	-680.083	-5,5%
Gewogen gemiddeld aantal aandelen na verwateringseffect	11.736.202	12.409.631	-673.429	-5,4%

2. BESPREKING RESULTATEN SEGMENTEN VAN DE GROEP

De twee segmenten in RMG bestaan uit Media Brands en Printing Services. Het segment Media Brands staat voor alle merken die door RMG en haar participaties worden geëxploiteerd. Het segment Printing Services staat voor de premedia- en drukkerij activiteiten voor interne merken en externe klanten.

2.1 Media Brands

in duizend euro	31/12/2021	31/12/2020	Trend	Trend (%)
WINST-EN-VERLIESREKENING				
Omzet	270.164	225.559	44.605	19,8%
<i>Gecorrigeerde omzet (1)</i>	<i>240.828</i>	<i>225.559</i>	<i>15.269</i>	<i>6,8%</i>
Brutomarge	217.576	179.428	38.148	21,3%
<i>Brutomarge op omzet</i>	<i>80,5%</i>	<i>79,5%</i>		

(1) *Gecorrigeerde omzet is de vergelijkbare omzet met vorig jaar, i.e. exclusief de wijzigingen in de consolidatiekring.*

De **omzet** van het segment Media Brands stijgt met 19,8 % of € 44,6 miljoen naar € 270,2 miljoen .

De **reclame-omzet** stijgt met 21,7% tegenover 2020. De print reclame-omzet van de gratis bladen stijgt met 6,0%. De print reclame-omzet bij de magazinemerken steeg met 25,2% en deze van de betalende kranten met 11,1%. Van alle reclame-omzet wint online publiciteit het meest aan belang (+ 40,5%).

De omzet uit de **lezersmarkt** (abbonementen en losse verkoop) stijgt met 17,0% in vergelijking met 2020. In lijn met de publieke opdracht van een mediabedrijf, zijn alle News & Business en Women magazines steeds trouw verschenen in periodes van semi-lockdown. Alle digitale kanalen bleven zorgen voor een 24/7 berichtgeving. Van de totale lezersmarkt omzet, nemen de abonnementen 77% van de omzet in en de losse verkoop 23%.

De omzet uit **line extensions** en **diversen** stijgt met 19,8% in vergelijking met 2020, die toen zwaar geïmpacteerd was door het afgelasten van events en reizen.

De **brutomarge** stijgt van 79,5 % naar 80,5 % door het verhogen van coverprijzen en de verhoogde reclameomzet. In absolute waarde stijgt de brutomarge met € 38,1 miljoen naar € 217,6 miljoen .

2.2 Printing Services

in duizend euro	31/12/2021	31/12/2020	Trend	Trend (%)
WINST-EN-VERLIESREKENING				
Omzet	63.723	60.186	3.537	5,9%
<i>Gecorrigeerde omzet (1)</i>	<i>66.345</i>	<i>60.186</i>	<i>6.159</i>	<i>10,2%</i>
Brutomarge	37.068	32.822	4.246	12,9%
<i>Brutomarge op omzet</i>	<i>58,2%</i>	<i>54,5%</i>		

(1) *Gecorrigeerde omzet is de vergelijkbare omzet met vorig jaar, i.e. exclusief de wijzigingen in de consolidatiekring*

De **omzet** van het segment Printing Services stijgt met € 3,5 miljoen en bedraagt € 63,7 miljoen . De stijging situeert zich in hogere aanrekeningen (€ 4,3 miljoen) aan het segment Media Brands, terwijl het drukwerk naar externe partijen licht is gedaald (€ -0,8 miljoen) grotendeels omwille van de joint ventures die nu volledig geconsolideerd worden (impact € 2,6 miljoen in gecorrigeerde omzet).

De **brutomarge** stijgt in procent van omzet met 3,7 procentpunten, voornamelijk door een lagere papierprijs en een hogere verkoop van papier uit productieuitval.

3. GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

in duizend euro	31/12/2021	31/12/2020
Nettocashflow uit operationele activiteiten (A)	40.001	16.672
Nettocashflow met betrekking tot investeringen (B)	-25.038	-14.343
Nettocashflow uit financieringsactiviteiten (C)	1.138	-13.207
Totaal mutatie geldmiddelen en kasequivalenten (A+B+C)	16.101	-10.879
Geldmiddelen en kasequivalenten, openingsbalans	90.559	101.438
Geldmiddelen en kasequivalenten, eindbalans	106.660	90.559

Het kasstroomoverzicht toont een kasgeneratie van € 16,1 miljoen ten opzichte van een kasuitstroom van € 10,9 miljoen vorig jaar.

De **kasstroom uit operationele activiteiten** stijgt met € 23,3 miljoen naar € 40,0 miljoen in 2021, vooral gedreven door een hogere EBITDA (+ € 13,5 miljoen - i.e. exclusief het resultaat van de joint ventures en de non-cash meerwaarde van € 5,8 miljoen op de historische participatie in de overgenomen joint ventures), een lager werkkapitaal (€ 4,3 miljoen) en een hogere dividendinstroom (+ € 4,0 miljoen) van Roularta's geassocieerde ondernemingen en joint ventures.

De **kasstroom met betrekking tot investeringen** saldeert op € -25,0 miljoen in 2021. De grootste kasuitstromen deden zich voor op de aankoop van immateriële vaste activa in de nieuw opgerichte entiteit Immovlan (€ 11,7 miljoen)

en de aankoop van activa (voornamelijk klantenportefeuille ter waarde van € 0,7 miljoen) vanwege Black Tiger NV. Ook werd er voor € 6,6 miljoen in software geïnvesteerd en werd er in onze drukkerij een nieuwe verzamelmachine aangekocht voor € 1,9 miljoen. Daarnaast was er een netto kasuitstroom van € 2,0 miljoen omwille van de aankoop van de resterende 50% Bayard aandelen in Belgomedia SA en Senior Publications Nederland BV.

De grootste kasstromen in 2020 vloeiden voort uit aankoop van de nieuwe drukpers (€ 7,9 miljoen) en gerelateerde installaties (€ 1,2 miljoen), investeringen in eigen software (€ 3,8 miljoen) en verkoop van twee gebouwen (€ 1,6 miljoen).

De **kasstroom uit financieringsactiviteiten** evolueert van € -13,2 miljoen in 2020 naar € 1,1 miljoen in 2021. De laatste omvat naast de kapitaalbreng in Immovlan door de andere aandeelhouders Rossel en Belfius (samen € 14,3 miljoen), het uitbetaalde dividend van € 11,7 miljoen en de aflossing van de IFRS16 leasing schulden (€ 1,8 miljoen). In 2020 werd er geen dividend uitgekeerd, maar werden er wel eigen aandelen overgekocht van het Spaanse investeringsfonds Bestinver voor € 11,4 miljoen. De aflossing van de IFRS16 leasing schulden bedroeg € 1,5 miljoen.

4. GECONSOLIDEERDE BALANS

in duizend euro	31/12/2021	31/12/2020	Trend [%]
Balans			
Vaste Activa	208.214	187.928	10,8%
Vlottende activa	174.476	149.644	16,6%
Balanstotaal	382.690	337.572	13,4%
Eigen vermogen - aandeel van de Groep	229.564	223.481	2,7%
Eigen vermogen - minderheidsbelangen	13.027	383	3301,3%
Verplichtingen	140.099	113.708	23,2%
Liquiditeit (1)	1,5	1,5	-2,4%
Solvabiliteit (2)	63,4%	66,3%	-4,4%
Netto financiële cash/(schuld) (3)	100.994	85.920	17,5%
Gearing (4)	-41,6%	-38,4%	-8,5%

(1) Liquiditeit = vlottende activa / kortlopende verplichtingen.

(2) Solvabiliteit = eigen vermogen (aandeel van de Groep + minderheidsbelangen) / balanstotaal.

(3) Netto financiële cash/(schuld) = vlottende geldmiddelen - financiële schulden

(4) Gearing = - netto financiële cash/(schuld) / eigen vermogen (aandeel van de Groep + minderheidsbelangen).

Op 31 december 2021 bedraagt het **eigen vermogen - aandeel van de Groep** € 229,6 miljoen tegenover € 223,5 miljoen op 31 december 2020. De beweging op het eigen vermogen bestaat hoofdzakelijk uit het resultaat over 2021 (+€ 16,6 miljoen) en de uitkering van het dividend van € 11,7 miljoen.

Per 31 december 2021 bedraagt de **geconsolideerde netto financiële cashpositie** (= vlottende geldmiddelen min financiële schulden) € 101,0 miljoen vs. € 85,9 miljoen het jaar ervoor.

Per 31 december 2021, beschikt Roularta ook nog over 1.389.309 eigen aandelen. Het is de bedoeling deze te gepasten tijde op de markt te brengen om de free float en meteen ook het eigen vermogen en de cashpositie van de groep te verhogen.

5. INVESTERINGEN (CAPEX)

De totale geconsolideerde investeringen in 2021 bedragen € 23,1 miljoen ten opzichte van € 15,1 miljoen in 2020. Dit bedrag werd hoofdzakelijk geïnvesteerd in de klantenportefeuille van Immovlan (€ 10,7 miljoen), software (€ 6,6 miljoen) en materiële vaste activa (€ 4,0 miljoen).

6. DIVIDEND

De Raad van Bestuur zal aan de Algemene Vergadering voorstellen om over het volledige jaar 2021 een brutodividend van € 1,0 per aandeel uit te keren of een rendement van 5,3% gebaseerd op de slotkoers van 31/12/2021 van 19,0 € per aandeel.

7. PRESENTATIE RESULTATEN 2021

De presentatie over de jaarresultaten 2021 vindt u terug op onze website:

<https://www.roularta.be/nl/roularta-op-de-beurs/financieel/financi%C3%A4le-verslaggeving>

Op deze presentatie vindt u meer technische duiding bij de jaarresultaten. Het jaarverslag met meer toelichting en details wordt vanaf 15 april 2022 beschikbaar gesteld op onze website.

8. BELANGRIJKE GEBEURTENISSEN IN 2021 EN ERNA

- Op 6 januari 2021 werd een nieuwe entiteit, Immovlan BV, opgericht door Roularta Media Group (35%), de groep Rossel (35%) en Belfius (30%). De entiteit omvat de activiteiten van Immovlan en Vacancesweb die in 2020 deel uitmaakten van CTR Media SA (50% RMG/50% Rossel).
- Eind maart 2021 werd Roularta 100% eigenaar van o.a. de magazines Télépro, Plus Magazine Nederland en G-Geschiedenis via de overname van Belgomedia SA en Senior Publications Nederland. Naar aanleiding van deze transactie verwerft RMG ook 100% van de aandelen van Press Partners (Gezondheidsnet). Via de dochterondernemingen zijn o.a. ook de Duitse merken Plus Magazine Duitsland, Frau im Leben en G-Geschichte volledig in handen van Roularta gekomen.
- Uitbetaling van het dividend van één euro per aandeel over boekjaar 2020 op 1 juni 2021.
- In het kader van een vereenvoudiging van de groepsstructuur werden de Duitse uitgeversactiviteiten begin juni 2021 overgedragen aan een vaste inrichting van de NV Roularta Media Group in Duitsland, namelijk Roularta Media Deutschland. Hierdoor kon het aantal Duitse entiteiten herleid worden naar twee. Ook de laatste twee overblijvende Duitse entiteiten, die geen activiteit en personeel hebben, zullen in de nabije toekomst verdwijnen.
- Ontbinding en vereffening van Holding Echos NV, een 50% dochter van Mediafin NV, op 30 juni 2021.
- Op 19 juli 2021 nam Roularta de afdeling handelsinformatie over van Black Tiger Belgium met closing op 1 december 2021. De omzet bedraagt ongeveer 1,0 miljoen € met een positieve ebitda. De activiteiten worden samengebracht met Roularta's Trends Business Information afdeling en zorgen voor onmiddellijke synergieën.
- Op 28 juli 2021 sloot Roularta, via haar dochter BV Senior Publications Nederland, een overeenkomst om de resterende 50% aandelen in BV 50+ Beurs & Festival over te nemen. Closing is doorgegaan op 3 januari 2022. Hierdoor zullen de activiteiten die focussen op beurzen voor senioren en gezondheid, synergieën brengen voor onze Nederlandse activiteiten. De omzet van BV 50+Beurs & Festival bedroeg in 2019 (het jaar van de laatste editie van de beurzen en concerten vóór Covid-19) 5,5 miljoen €.
- Per 1 augustus 2021 werd eveneens in het kader van een vereenvoudiging van de groepsstructuur, de 100% dochtervennootschap Belgomedia NV gefusioneerd met de Roularta Media Group NV.
- Op 15 september 2021 wijzigt de naam van de entiteit Senior Publications Nederland BV in Roularta Media Nederland BV.
- Ontbinding en vereffening van Storesquare NV op 17 december 2021.
- In 2021, heeft Roularta Media Group een duidelijke positionering rond duurzaamheid ingenomen, met een focus

op 4 SDG's: menselijk kapitaal, waardig werk en economische groei, verantwoorde consumptie en productie en klimaatactie.

- Op 21 december 2021 heeft Roularta Media Group (RMG) 100% van de aandelen van New Skool Media BV (NSM) overgenomen en wordt RMG zo eigenaar van 20 magazinemerken in Nederland. De overeenkomst met betrekking tot de overdracht van de aandelen van NSM werd ondertekend, onder voorbehoud van goedkeuring van de Autoriteit Consument & Markt (ACM), goedkeurend advies van de Centrale Ondernemingsraad en akkoord van de directie met de Redactieraad van EW (voordien Elsevier). Gezien alle opschortende voorwaarden werden vervuld, kon de transactie op 25 februari definitief worden afgerond waardoor de resultaten van NSM vanaf 1 maart 2022 opgenomen worden in de resultaten van de groep. De omzet bedraagt ongeveer € 45 miljoen met een positieve ebitda.
- Op 1 maart 2022 is Roularta Media Nederland BV gefusioneerd met Het Mediabedrijf BV, Mediaplus BV, Etadoro BV en Press Partners BV.

9. VOORUITZICHTEN

Deze vooruitzichten houden geen rekening met eventuele verdere substantiële covid-19 golven en mogelijke lockdowns. Het zijn toekomstgerichte verklaringen waar de werkelijke resultaten aanzienlijk kunnen verschillen.

Na een goeie start van reclameinkomsten in 2022, blijven er grote schommelingen van maand tot maand en late boekingen wat onvoldoende visibiliteit met zich meebrengt om een verdere prognose voor 2022 te maken. Naar aanleiding van covid, blijven evenementen en reizen sterk afhankelijk van beslissingen van de verschillende overheden.

De 2022 vooruitzichten qua abonnementeninkomsten blijven positief. Roularta slaagt erin om het verlangen van de Belgische bevolking naar kwalitatieve magazinemerken om te zetten in lange termijn abonnementen en heeft dezelfde bedoelingen met de merken die ze overgenomen heeft in Nederland. Ook de lancering van de family abonnementen zullen voor een verdere stabiele groei van de abonnementenomzet zorgen. De tendens in de losse verkoop verwachten we in lijn met de huidige markt.

In het segment Printing Services merken we een licht verhoogde activiteit en we verwachten dat dit zich zal verder zetten in 2022.

In 2022 verwachten we qua kosten - gezien o.a. de oorlogsomstandigheden - dat marges geïmpacteerd zullen worden door significante stijging van de papierprijzen, wereldwijde stijging van energieprijzen en impact van inflatie op lonen of andere onverwachte prijs- of vraageffecten.

10. VERSLAG VAN DE COMMISSARIS

De commissaris, BDO Bedrijfsrevisoren BV, vertegenwoordigd door Veerle Catry, heeft bevestigd dat zijn controlewerkzaamheden, die ten gronde zijn afgewerkt, geen betekenisvolle correctie aan het licht hebben gebracht die in de boekhoudkundige informatie opgenomen in het communiqué, zou moeten doorgevoerd worden.

Contactpersonen	Rik De Nolf (Voorz RvB & IR)	Xavier Bouckaert (CEO)	Jeroen Mouton (CFO)
Tel.:	+32 51 26 61 11	+32 51 26 61 11	+32 51 26 61 11
E-mail:	rik.de.nolf@roularta.be	xavier.bouckaert@roularta.be	jeroen.mouton@roularta.be
URL:	www.roularta.be		

BIJLAGES

GECONSOLIDEERDE BALANS

in duizend euro	31/12/2021	31/12/2020	Trend
ACTIVA			
Vaste Activa	208.214	187.928	20.286
Immateriële activa	77.614	53.257	24.357
Materiële vaste activa	65.578	65.744	-166
Deelnemingen gewaardeerd volgens de vermogensmutatiemethode	55.303	60.324	-5.021
Investerings in financiële activa, leningen en waarborgen	2.471	3.313	-842
Handelsvorderingen en overige vorderingen	-	78	-78
Uitgestelde belastingvorderingen	7.248	5.212	2.036
Vlottende activa	174.476	149.644	24.832
Voorraden	9.424	4.838	4.586
Handelsvorderingen en overige vorderingen	52.640	49.881	2.759
Belastingvorderingen	1.075	919	156
Geldmiddelen en kasequivalenten	106.660	90.559	16.101
Over te dragen kosten en verkregen opbrengsten	4.677	3.446	1.231
Totaal activa	382.690	337.572	45.118

in duizend euro	31/12/2021	31/12/2020	Trends
PASSIVA			
Eigen vermogen	242.591	223.864	18.727
Eigen vermogen - aandeel van de Groep	229.564	223.481	6.083
<i>Geplaatst kapitaal</i>	80.000	80.000	-
<i>Eigen aandelen</i>	-32.028	-34.924	2.896
<i>Overgedragen winsten</i>	180.188	174.335	5.853
<i>Overige reserves</i>	1.404	4.070	-2.666
Minderheidsbelangen	13.027	383	12.644
Langlopende verplichtingen	23.674	16.207	7.468
Voorzieningen	7.067	7.622	-555
Personeelsbeloningen	7.455	4.767	2.688
Uitgestelde belastingschulden	4.611	205	4.406
Financiële schulden	4.249	3.324	925
Overige schulden	292	287	5
Kortlopende verplichtingen	116.425	97.501	18.923
Financiële schulden	1.416	1.315	101
Handelsschulden	44.750	35.613	9.137
Ontvangen vooruitbetalingen	33.463	27.076	6.387
Personeelsbeloningen	17.792	15.126	2.666
Belastingenschulden	295	525	-230
Overige schulden	10.794	10.038	756
Toe te rekenen kosten en over te dragen opbrengsten	7.915	7.808	107
Totaal passiva	382.690	337.572	45.118

GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING

in duizend euro	31/12/2021	31/12/2020	Trend
Omzet	300.205	256.269	43.936
Geproduceerde vaste activa	3.375	2.232	1.143
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	-49.963	-47.307	-2.655
Brutomarge	253.617	211.193	42.423
<i>% op omzet</i>	<i>84,5%</i>	<i>82,4%</i>	
Diensten en diverse goederen	-126.979	-109.539	-17.440
Personeelskosten	-98.117	-87.225	-10.893
Andere bedrijfsopbrengsten	10.223	5.417	4.807
Andere bedrijfskosten	-2.001	-2.475	474
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures	4.232	2.096	2.136
EBITDA	40.975	19.467	21.508
<i>% op omzet</i>	<i>13,6%</i>	<i>7,6%</i>	
Afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen	-28.221	-13.410	-14.811
<i>Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa</i>	<i>-16.557</i>	<i>-12.854</i>	<i>-3.702</i>
<i>Waardeverminderingen op voorraden en vorderingen</i>	<i>333</i>	<i>25</i>	<i>308</i>
<i>Voorzieningen</i>	<i>-4.413</i>	<i>-581</i>	<i>-3.832</i>
<i>Bijzondere waardeverminderingen</i>	<i>-7.584</i>	<i>-</i>	<i>-7.584</i>
Bedrijfsresultaat - EBIT	12.754	6.056	6.698
<i>% op omzet</i>	<i>4,2%</i>	<i>2,4%</i>	
Financieringsopbrengsten	108	100	8
Financieringskosten	-291	-376	85
Belastingen op het resultaat	3.465	8	3.457
Nettoresultaat	16.036	5.789	10.248
<i>% op omzet</i>	<i>5,3%</i>	<i>2,3%</i>	
Nettoresultaat toerekenbaar aan	16.036	5.789	10.248
Minderheidsbelangen	-557	-195	-361
Aandeelhouders van Roularta Media Group	16.593	5.984	10.609

GECONSOLIDEERD

KASSTROOMOVERZICHT

in duizend euro	31/12/2021	31/12/2020
Cashflow uit operationele activiteiten		
Nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen	16.036	5.789
Aandeel in het resultaat van ondernemingen waarop de vermogensmutatiemethode is toegepast	-4.232	-2.096
Dividenden ontvangen van ondernemingen waarop de vermogensmutatiemethode is toegepast	5.250	1.250
Belastingen op het resultaat	-3.465	-8
Intrestkosten	291	376
Intrestopbrengsten (-)	-108	-100
Meer- (-) / minderwaarde (+) op realisatie immateriële en materiële vaste activa	-100	-1.364
Niet-monetaire posten	22.445	12.841
<i>Afschrijving op (im)materiële activa</i>	16.557	12.854
<i>Bijzondere waardeverminderingen</i>	7.584	-
<i>Kosten m.b.t. op aandelen gebaseerde betalingen</i>	75	-208
<i>Toevoeging (+) / terugname (-) op provisies</i>	4.413	581
<i>Andere niet-monetaire posten</i>	-6.184	-386
Brutocashflow uit operationele activiteiten	36.117	16.688
Mutatie van de handelsvorderingen	-119	11.069
Mutatie van de voorraden	-4.086	1.131
Mutatie van de handelsschulden	4.725	-10.908
Overige mutaties van het werkkapitaal (a)	4.519	-601
Mutatie van het werkkapitaal	5.039	691
Betaalde belastingen op het resultaat	-970	-510
Betaalde intresten	-293	-299
Ontvangen intresten	108	102
NETTOCASHFLOW UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN (A)	40.001	16.672

(a) Mutatie in kortlopende overige vorderingen, over te dragen kosten en verkregen opbrengsten, voorzieningen, personeelsbeloningen, overige schulden, ontvangen vooruitbetalingen en toe te rekenen kosten en over te dragen opbrengsten.

in duizend euro	31/12/2021	31/12/2020
Cashflow met betrekking tot investeringen		
Immateriële activa - aanschaffingen	-19.035	-3.935
Materiële activa - aanschaffingen	-4.019	-11.195
Immateriële activa - andere mutaties	503	-
Materiële activa - andere mutaties	99	1.721
Nettokasstroom met betrekking tot overnames en aankoop bedrijfstak	-1.965	-299
Nettokasstroom met betrekking tot afstotingen en verkoop bedrijfstak	-706	200
Nettokasstroom m.b.t. leningen aan deelnemingen gewaardeerd volgens de vermogensmutatiemethode	68	-18
Investeringen in financiële activa, leningen en waarborgen - andere mutaties	17	-817
NETTOCASHFLOW MET BETREKKING TOT INVESTERINGEN (B)	-25.038	-14.343
Cashflow uit financieringsactiviteiten		
Betaalde dividenden	-11.729	-
Eigen aandelen	340	-11.281
Kapitaalbreng minderheidsbelangen	14.300	-
Terugbetaling van kortlopende financiële schulden	-	-509
Aflossing leasingschuld	-1.784	-1.463
Afname van langlopende vorderingen	11	46
NETTOCASHFLOW UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN (C)	1.138	-13.207
TOTAAL MUTATIE GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN (A+B+C)	16.101	-10.879
Geldmiddelen en kasequivalenten, openingsbalans	90.559	101.438
Geldmiddelen en kasequivalenten, eindbalans	106.660	90.559
NETTOMUTATIE GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN	16.101	-10.879