

PERS- MEDEDELING

30 juni 2021



RESULTATEN EERSTE SEMESTER 2021

Roularta bereikt record resultaten met 17,5% meer omzet en een EBITDA x4 ondanks voortdurende covid-19 impact op reclame-inkomsten.

- ✓ OMZET € 141,7 miljoen (+ 17,5% yoy)
- ✓ EBITDA € 22,7 miljoen (+ € 17,2 miljoen yoy)
- ✓ EBITDA t.o.v. omzet 16,0 % (+ 11,5 pptn yoy)
- ✓ NETTO RESULTAAT € 8,1 miljoen (+ € 9,5 miljoen yoy)

- **B2C (lezersmarkt) is de grootste bron van inkomsten en verzekert stabiele toekomstige cashflow:**
Dankzij de succesvolle track-record bij overnames over de afgelopen jaren, slaagt Roularta erin de rentabiliteit van de magazines substantieel te verhogen door focus op een sterke inhoud, bundelabonnementen, synergieën en kostcontrole.
- **Digitale ontwikkelingen verzekeren de lange termijn toekomst voor Roularta:**
De omslag naar digitale inkomsten is geslaagd dankzij doorgedreven investeringen voor 1) de lezersmarkt, met de online kiosk en de app "Mijn Magazines", voor 2) de reclamemarkt, met programmatic en native advertising en 3) aanzienlijke investeringen in een data-strategie met respect voor privacy. Ondertussen vertegenwoordigen de digitale advertentie-inkomsten bijna 30% van de totale advertentie-inkomsten.
- **Verticale integratie zorgt voor hogere marges:**
Investeringen in een state-of-the-art drukpers en afwerkingsmachines, bewerkstelligen een controle over de verschillende stappen bij intern en extern drukwerk, waardoor een hogere waardecreatie gerealiseerd wordt. Ook het afstappen van de joint venture cultuur zorgt voor een betere integratie en duurzame waardecreatie.
- **De financieel-economische media en services evolueren positief.**
 - **Mediafin** presteert sterk maar dat komt beperkt tot uiting in de geconsolideerde cijfers: Medafin realiseert een EBITDA van 8,6 miljoen € maar slechts 1,6 miljoen € wordt in de RMG EBITDA opgenomen alhoewel in 2021 5,3 miljoen euro dividend werd uitgekeerd aan Roularta.
 - Ook **Trends Business Information** groeit op het vlak van de dataverstrekking voor financiële en marketing-doeleinden met log-ins voor de Trends Top en met services op maat.
 - **KanaalZ/CanalZ** blijft vooruitgaan op vlak van kijkersaantallen en reclame-inkomsten en haalde een positief resultaat, ook zonder interne omzet voor de campagnes van de groep.
- **De cash-positie zorgt voor opportuniteiten:**
Ondanks de recente overname van de joint ventures en de uitkering van een dividend van € 11,7 miljoen, bedraagt de cash-positie € 89 miljoen vs € 91 miljoen einde 2020. Dankzij deze robuuste – schuldenvrije – balans, kunnen strategische investeringen en overnames snel voor additionele waarde zorgen.
- **Dividenden-politiek:**
Dankzij positieve netto resultaten en de substantiële cash positie, kan de uitkering van dividenden verder gezet worden met als verwachting 1€ bruto per aandeel over het lopende jaar. Ook in de komende jaren willen we deze uitkering aan de aandeelhouders voorstellen.

Na een sterk covid-geaffecteerde eerste jaarhelft vorig jaar, herpakt Roularta's omzet zich substantieel in de eerste jaarhelft van dit jaar. Omzet eindigt op € 141,7 miljoen wat een absolute stijging is van € 21,1 miljoen ten opzichte van de eerste jaarhelft vorig jaar en ongeveer in lijn met het eerste jaarhelft van 2019. De continuïteit van de activiteiten is, zoals vorig jaar, steeds verzekerd geweest. Wel heeft covid-19 ook dit jaar nog invloed op de resultaten van Roularta.

Bovendien wordt de evolutie van het nieuwe Roularta van een B2B naar een B2C omgeving verder bestendigd want er wordt in de eerste jaarhelft meer omzet gegenereerd uit de lezersmarkt (€ 58,9 miljoen) dan uit reclame (€ 53,1 miljoen) waar dit in 2019 nog omgekeerd was. Toch liggen in 2021 de reclame-inkomsten € 11,9 miljoen hoger door lockdown's vorig jaar. We zien nog impacten op reclame-inkomsten door sluiting van veel handelaars in het eerste kwartaal van 2021.

De abonnementeninkomsten zijn dit jaar gestegen met € 6,8 miljoen na een reeds ijzersterke eerste jaarhelft in 2020 en gestegen met € 9,8 miljoen vs. eerste jaarhelft 2019. Dit dankzij interne groei en integratie van de volledige overname van joint venture merken Plus Magazine Nederland, Plus Magazine Duitsland en Télépro sinds 1 april 2021.

Andere inkomsten zijn nog geaffecteerd door covid-19 doordat evenementen en lezersreizen nog niet mogelijk zijn in de eerste jaarhelft, tenzij digitaal. De omzet van drukwerk voor derden is reeds hoger dan 2020, maar nog niet op niveau van 2019.

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. In september wordt een unieke en innovatieve abonnementsformule gelanceerd, namelijk het "family abonnement". Dat betekent dat een abonnee met in totaal 3 gezinsleden gebruik kan maken van zijn of haar abonnement om digitale toegang te krijgen tot 30 titels van de "Mijn Magazines" App of de "Mijn Magazines" online kiosk. De abonnee krijgt dan één (of desgewenst meerdere) magazines thuis met de post bezorgd en hij of zij kan via de app of de digitale kiosk alle artikels lezen van de 30 magazines.

Ook programmatic en native advertising zorgen o.a. voor stevige stijging van digitale reclame-inkomsten (+65% vs. vorig jaar).

EBITDA eindigt op € 22,7 miljoen vs € 5,4 miljoen vorig jaar of double digit 16,0% van omzet t.o.v. 4,5% vorig jaar. Naast de omzetsijging en lagere papierprijzen, drukt de groep haar kosten voor diensten dankzij efficiëntieprojecten en het voorlopige stelsel van tijdelijke werkloosheid. Daarnaast boekte de groep, in lijn met 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 verdrievoudiging van de EBITDA vs. het corona jaar 2020 maar daarenboven een stijging met bijna 60% vs. de € 10,7 miljoen EBITDA uit het eerste jaarhelft 2019.

Ook Mediafin (50% Roularta - De Tijd/L'Echo) vertoont een substantiële verhoging van zowel omzet, EBITDA als netto resultaat die hoger zijn in 2021 dan in 2020 én 2019. De reclame-inkomsten stijgen met 24% en de lezersmarkt gaat er nog verder op vooruit met een stijging van 12% ten opzichte van het recordjaar 2020. Ook de standalone EBITDA van 8,6 miljoen € en het netto resultaat van 5,1 miljoen € zijn significant gestegen ten opzichte van de eerste jaarhelft vorig jaar. Na afschrijvingen voor de merken De Tijd, L'Echo en BeReal & BePublic, bedraagt het 50% nettoresultaat 1,6 miljoen €, het bedrag dat wordt opgenomen in de Roularta Media Group EBITDA. Voorts heeft Mediafin dit jaar een dividend uitgekeerd aan Roularta van € 5,3 miljoen terwijl er vorig jaar geen uitkering was.

In totaal werd € 20,8 miljoen EBITDA gerealiseerd door de volledig geconsolideerde ondernemingen vs. € 4,9 miljoen vorig jaar en € 9,6 miljoen in 2019; € 1,9 miljoen door de geassocieerde ondernemingen en joint ventures (hun resultaat via equity mutatie) vs. € 0,5 miljoen vorig jaar en € 1,1 miljoen in 2019.

Onder EBITDA is er een bijzondere waardevermindering van € 7,6 miljoen euro geboekt op enkele merken van de groep die de voortdurende impact van corona ondergaan, naast de normale afschrijvingen waardoor EBIT op € 6,6 miljoen eindigt.

Roularta behoudt op het einde van de eerste jaarhelft, na het uitbetalen van een dividend van € 11,7 miljoen en na de overname van Plus Magazine in Nederland en Duitsland en Télépro in België, een sterke balans met een kaspositie van bijna € 89 miljoen vs. € 91 miljoen einde 2020 en dit dankzij een sterke operationele bruto cashflow van € 20,2 miljoen vs. € 3,9 miljoen in eerste jaarhelft 2020.

1. FINANCIËLE KERNCIJFERS VAN HET EERSTE SEMESTER 2021

1.1 Geconsolideerde kerncijfers

	in duizend euro	30/06/2021	30/06/2020	Trend	Trend (%)
WINST-EN-VERLIESREKENING					
Omzet		141.724	120.635	21.089	17,5%
<i>Gecorrigeerde omzet (1)</i>		<i>132.082</i>	<i>120.635</i>	<i>11.447</i>	<i>9,5%</i>
EBITDA (2)		22.664	5.438	17.226	316,8%
<i>EBITDA - marge</i>		<i>16,0%</i>	<i>4,5%</i>		
EBIT (3)		6.621	-1.552	8.173	526,6%
<i>EBIT - marge</i>		<i>4,7%</i>	<i>-1,3%</i>		
Nettofinancieringskosten		-87	-83	-4	-4,8%
Belastingen op het resultaat		1.563	233	1.330	570,8%
Nettoresultaat		8.096	-1.402	9.498	677,5%
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen		-298	-129	-169	-131,0%
Toerekenbaar aan aandeelhouders RMG		8.394	-1.273	9.667	759,4%
<i>Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG-marge</i>		<i>5,9%</i>	<i>-1,1%</i>		
Aantal voltijdse equivalenten op afsluitdatum (4)		1.268	1.191	77	6,5%

(1) Gecorrigeerde omzet is de vergelijkbare omzet met juni 2020 exclusief de wijzigingen in de consolidatiekring

(2) EBITDA is gelijk aan EBIT, verhoogd met afschrijvingen, (bijzondere) 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 (Mediafin vnl.)

De **geconsolideerde omzet** van het eerste semester 2021 kent een stijging ten belope van 17,5 % van € 120,6 naar € 141,7 miljoen. Indien er abstractie genomen wordt van de wijzigingen in de consolidatiekring omwille van overnames en de nieuwe oprichting van Immovlan BV, is de absolute omzetstijging jaar op jaar € 11,4 miljoen of een stijging van 9,5% ten opzichte van het jaar ervoor.

De historische stijging in de abonnementenwerving van vorig jaar (+8,4% in 2020 t.o.v. de eerste jaarhelft 2019) zet zich dit jaar verder met een stijging van 6,1% exclusief overnames en 17,9% inclusief overnames.

Terwijl het eerste semester van 2020 een zware val in publiciteitsinkomsten kende naar aanleiding van de start van de pandemie (-35,5%), groeit de eerste jaarhelft van 2021 met 28,9%. Hierdoor is een mooie inhaalbeweging gemaakt ten opzichte van 2020. De digitale publiciteitsinkomsten groeiden harder (+65%) en zitten op een hoger niveau dan pre-corona. Bij de magazines zijn sectoren als automotive, fashion, beauty en toerisme nog altijd veel geïmpacteerd in de eerste jaarhelft. De gratis media hadden te lijden onder de semi-lockdowns waardoor bijvoorbeeld de Streekkrant in april niet verschenen is.

Ook het drukwerk voor derden is terug verhoogd (+4,2% versus -18,2% vorig jaar). De losse verkoop daalde dit jaar met 2,3%, zonder de nieuw verworven ondernemingen -12,3%. De overige omzet is YoY met 20,2% gestegen, maar blijft ook nog geïmpacteerd door het wegvallen van lezersreizen en events.

De **EBITDA** steeg van € 5,4 miljoen naar € 22,7 miljoen. EBITDA bedraagt 16,0 % van omzet ten opzichte van 4,5 % in de eerste jaarhelft van 2020. De stijging doet zich zowel voor in de integraal geconsolideerde entiteiten (€ +15,9 miljoen) als in de geassocieerde ondernemingen en joint ventures (€ +1,3 miljoen). In beide is de sterk gestegen omzet, zonder een evenredige kostenstijging 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 € 1,8 miljoen EBITDA gegenereerd vs € 0,7 miljoen vorig jaar (voor de JV's hun ebitda aan equity methode).

De **EBIT** evolueert van € -1,6 miljoen naar € 6,6 miljoen, in lijn met de stijging in EBITDA, met uitzondering van de

bijzondere waardevermindering van € 7,6 miljoen die is 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 groeien de inkomsten van de lezersmarkt boven 2020, maar is de corona impact op de publiciteitswerving groter.

De **nettofinancieringskosten** zijn in lijn met het eerste semester van 2020.

Het **nettoresultaat** eindigt op € +8,1 miljoen vs. € -1,4 miljoen vorig jaar.

Geconsolideerde cijfers per aandeel	in euro	30/06/2021	30/06/2020	Trend
EBITDA		1,94	0,43	1,51
EBIT		0,57	-0,12	0,69
Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG		0,72	-0,10	0,82
Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG na verwateringseffect		0,72	-0,10	0,82
Gewogen gemiddeld aantal aandelen		11.699.693	12.550.800	-851.107
Gewogen gemiddeld aantal aandelen na verwateringseffect		11.707.070	12.557.458	-850.388

2. BESPREKING RESULTATEN SEGMENTEN VAN DE GROEP

2.1 Media Brands

	in duizend euro	30/06/2021	30/06/2020	Trend	Trend (%)
WINST-EN-VERLIESREKENING					
Omzet		126.904	104.750	22.154	21,1%
Brutomarge		100.874	82.803	18.071	21,8%
<i>Brutomarge op omzet</i>		<i>79,5%</i>	<i>79,0%</i>		

Het segment 'Media Brands' staat voor alle merken die door RMG en zijn participaties worden geëxploiteerd.

De **omzet** van het segment Media Brands stijgt met 21,1 % of € 22,2 miljoen, van € 104,8 miljoen naar € 126,9 miljoen.

Reclame

De reclame omzet stijgt met 28,9% ten opzichte van een daling vorig jaar met 35,5%.

De digitale reclame-inkomsten groeiden sterk met 47,8% (daling vorig jaar van 23,9%). De digitale omzetten overstijgen de verwachtingen én het niveau van vóór corona ruim.

De omzet uit reclame in magazines groeide met 28,7% (daling vorig jaar van 25,4%).

De reclame-inkomsten van de kranten stijgen lichtjes met 2,2% (daling vorig jaar van 19,3%).

De reclameomzet van de gratis bladen stijgt met 12,6% ten opzichte van een daling vorig jaar van 48,8%. Nog steeds heeft covid-19 een grote impact op de omzet van de gratis bladen van de groep die verschillende weken niet konden verschijnen toen de winkels verplicht gesloten of er belangrijke beperkingen waren voor het shoppen in 2020 en 2021.

Lezersmarkt

De omzet uit de lezersmarkt (abonnementen en losse verkoop) stijgt met 12,4% in vergelijking met het eerste semester van 2020. Zonder de nieuw verworven ondernemingen, is er nog steeds een interne groei van 1,1%. 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. De brutomarge stijgt van 79,0 % naar 79,5 %. In absolute waarde stijgt de brutomarge met € 18,1 miljoen naar € 100,9 miljoen.

2.2 Printing Services

	in duizend euro	30/06/2021	30/06/2020	Trend	Trend (%)
WINST-EN-VERLIESREKENING					
Omzet		31.741	30.501	1.240	4,1%
Brutomarge		18.858	16.480	2.378	14,4%
<i>Brutomarge op omzet</i>		<i>59,4%</i>	<i>54,0%</i>		

Het segment 'Printing Services' staat voor de pre-press- en drukkerijactiviteiten voor interne merken en externe klanten.

De **omzet** van het segment Printing Services stijgt met € 1,2 miljoen of 4,1%, van € 30,5 miljoen naar € 31,7 miljoen.

De stijging van € 1,2 miljoen is een combinatie van € 2,3 miljoen groei van intern drukwerk, en € 1,1 miljoen minder extern drukwerk. Merk op dat door de overname van JV's einde maart 2021, dit drukwerk nu als intern drukwerk wordt gezien i.p.v. extern drukwerk. In het algemeen is het drukwerk nog niet terug op niveau van 2019, door uitstel en annulaties van Belgische, maar ook Nederlandse en Franse klanten ten gevolge van de pandemie. In absolute waarde stijgt de brutomarge met € 2,4 miljoen naar € 18,9 miljoen.

De **brutomarge** stijgt in procent van omzet van 54,0 % naar 59,4 %. Deze is hoofdzakelijk te verklaren door een daling van de papierprijs.

3. GECONSOLIDEERDE BALANS

Balans	in duizend euro	30/06/2021	31/12/2020	Trend (%)
Vaste activa		208.952	187.928	11,2%
Vlottende activa		153.621	149.644	2,7%
Balanstotaal		362.573	337.572	7,4%
Eigen vermogen - aandeel van de Groep		221.486	223.481	-0,9%
Eigen vermogen - minderheidsbelangen		13.991	383	3553,0%
Verplichtingen		127.096	113.708	11,8%
Liquiditeit (5)		1,5	1,5	-4,2%
Solvabiliteit (6)		64,9%	66,3%	-2,1%
Netto financiële cash/(schuld) (7)		82.940	85.920	-3,5%
Gearing (8)		-35,2%	-38,4%	-8,2%

(5) Liquiditeit = vlottende activa/kortlopende verplichtingen.

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

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

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

Het **eigen vermogen – aandeel van de Groep** bedraagt € 221,5 miljoen op 30 juni 2021 tegenover € 223,5 miljoen op 31 december 2020. De beweging op het eigen vermogen bestaat hoofdzakelijk uit de winst toerekenbaar aan de aandeelhouders van RMG van het eerste semester van 2021 (€ 8,4 miljoen) en de uitkering van het dividend over de resultaten van 2020 (€ 11,7 miljoen).

RMG blijft vrij van enige bankschulden. Per 30 juni 2021 bedraagt de **geconsolideerde netto financiële cashpositie** (= vlottende geldmiddelen minus financiële schulden) € 82,9 miljoen vs. € 85,9 miljoen per december 2020 of een daling van € 3,0 miljoen. Enerzijds daalt de cash met € 1,6 miljoen en anderzijds zijn er € 1,5 miljoen financiële

schulden bijgekomen uit de volledig verworven ondernemingen. Het betreft allemaal IFRS 16 leasingschulden voor de gebouwen en het rollend materieel dat ze huren.

4. INVESTERINGEN

De totale geconsolideerde investeringen (CAPEX) in het eerste semester van 2021 bedragen € 17,2 miljoen (2020: € 6,4 miljoen), dit is € 15,9 miljoen investeringen in immaterieel vast actief en € 1,4 miljoen in materieel vast actief. De eerste omvat voornamelijk de klantenportefeuilles ter waarde van € 10,7 miljoen die gekocht werden van Rossel en CTR Media en het merk 'Immovlan' (€ 1,0 miljoen) bij de oprichting van de entiteit Immovlan.

Daarnaast werd er door RMG € 2,7 miljoen geïnvesteerd in nieuwe software, waarvan een belangrijk deel voor de nieuwe "Mijn Magazines App". Vorig jaar werd vooral geïnvesteerd in nieuwe software (€ 1,8 miljoen) en € 3,2 miljoen in het saldo voor de nieuwe Lithoman-drukpers.

De investeringen in participaties worden besproken in volgende paragraaf.

5. BELANGRIJKE GEBEURTENISSEN IN HET EERSTE SEMESTER VAN 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 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 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.
- Op 11 juni 2021 nam de Duitse Branch van Roularta Media Group ("Roularta Media Deutschland") via een asset purchase agreement alle activiteiten over van Bayard Media GmbH & CO KG. Na deze operatie worden de vier vennootschappen in Duitsland, i.e. Bayard Media GmbH & CO KG, Bayard Media Verwaltungs GmbH, Senior Publications Deutschland GmbH & CO KG en Senior Publications Verwaltungs GmbH, ontbonden.
- Fusie van Belgomedia SA met RMG retroactief op 01 juli 2021.
- Op 19 juli 2021 nam Roularta de afdeling handelsinformatie over van Black Tiger Belgium. De omzet bedraagt ongeveer € 1,0 miljoen met een positieve ebitda. Closing wordt verwacht in het vierde kwartaal van dit jaar. De activiteiten worden samengebracht met Roularta's Trends Business Information afdeling en zorgt voor onmiddellijke synergiën.
- Op 28 juli 2021 sloot Roularta, via haar dochter BV Senior Publications Nederland, een overeenkomst om de 50% aandelen die het nog niet bezit in BV 50+ Beurs & Festival, begin 2022 mogelijks over te nemen. Bij een positieve afloop, zullen de activiteiten die focussen op beurzen voor senioren en gezondheid, synergieën brengen voor onze Nederlandse activiteiten.

6. VOORUITZICHTEN

Deze vooruitzichten dienen we bij te stellen bij eventuele nieuwe substantiële golven van covid-19.

De vooruitzichten voor de tweede jaarhelft qua abonnementeninkomsten blijven positief. Roularta slaagt erin om het verlangen van de consument naar kwalitatieve content om te zetten in lange termijn abonnementen. Nieuwe ontwikkelingen zijn veelbelovend voor de toekomst. De lancering van het nieuwe "Family abonnement" en de App en de digitale kiosk "Mijn Magazines" in september bieden mooie perspectieven voor een gunstige evolutie van de abonnementenomzet. De tendens in de losse verkoop verwachten we in lijn met de huidige markt.

Een verder herstel van de reclameomzet voor de printactiviteiten kan verwacht worden. De audiovisuele media en internetactiviteiten zullen in de tweede jaarhelft verder blijven groeien.

In het segment Printing Services zal het aantal drukorders wellicht nog onder het pre-covid-19 niveau blijven. Ook is er een opwaartse druk van grondstofprijzen op korte termijn te verwachten.

In de tweede jaarhelft verwachten we een tragere herneming van inkomsten en kosten uit evenementen en reizen en zijn deze afhankelijk van verdere beslissingen van de verschillende overheden.

Er blijven grote schommelingen van maand tot maand en late boekingen wat onvoldoende visibiliteit met zich meebrengt om een precieze prognose voor 2021 te maken.

Gezien de positieve resultaten en de substantiële cash positie verwachten we 1€ bruto per aandeel uit te keren over het lopende jaar en de komende jaren.

7. HALFJAARLIJKS FINANCIËEL VERSLAG

Het volledige verslag over de halfjaarresultaten is te vinden op onze website:

<https://www.roularta.be/nl/roularta-op-de-beurs/financiele-informatie/financiele-verslaggeving>

	Contactpersonen Rik De Nolf (Voorz RvB & IR)	Xavier Bouckaert (CEO)	Jeroen Mouton (CFO)
Tel.:	+32 51 26 63 23	+32 51 26 63 23	+32 51 26 68 92
E-mail:	rik.de.nolf@roularta.be	xavier.bouckaert@roularta.be	jeroen.mouton@roularta.be
URL:	www.roularta.be		

BIJLAGEN

VERKORTE GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING (niet- geauditeerd)

	in duizend euro	30/06/2021	30/06/2020	Trend
Omzet		141.724	120.635	21.089
Geproduceerde vaste activa		1.860	1.239	621
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen		-24.568	-23.151	-1.417
Brutomarge		119.016	98.723	20.293
<i>% op omzet</i>		<i>84,0%</i>	<i>81,8%</i>	
Diensten en diverse goederen		-56.766	-51.658	-5.108
Personeelskosten		-48.128	-45.036	-3.092
Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten		6.660	2.865	3.795
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures		1.882	544	1.338
EBITDA		22.664	5.438	17.226
<i>% op omzet</i>		<i>16,0%</i>	<i>4,5%</i>	
Afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen		-16.043	-6.990	-9.053
<i>Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa</i>		<i>-7.951</i>	<i>-6.260</i>	<i>-1.691</i>
<i>Waardeverminderingen op voorraden en vorderingen</i>		<i>-59</i>	<i>-396</i>	<i>337</i>
<i>Voorzieningen</i>		<i>-449</i>	<i>-334</i>	<i>-115</i>
<i>Bijzondere waardeverminderingen</i>		<i>-7.584</i>	<i>-</i>	<i>-7.584</i>
Bedrijfsresultaat - EBIT		6.621	-1.552	8.173
<i>% op omzet</i>		<i>4,7%</i>	<i>-1,3%</i>	
Financieringsopbrengsten		61	49	12
Financieringskosten		-148	-132	-16
Belastingen op het resultaat		1.563	233	1.330
Nettoresultaat		8.096	-1.402	9.498
<i>% op omzet</i>		<i>5,7%</i>	<i>-1,2%</i>	
Toerekenbaar aan:				
Minderheidsbelangen		-298	-129	-169
Aandeelhouders van Roularta Media Group		8.394	-1.273	9.667

VERKORTE GECONSOLIDEERDE BALANS (niet-geauditeerd)

ACTIVA	in duizend euro	30/06/2021	31/12/2020	Trend
Vaste Activa		208.952	187.928	21.024
Immateriële activa		79.398	53.257	26.141
Materiële vaste activa		65.798	65.744	54
Deelnemingen gewaardeerd volgens de equity methode		53.045	60.324	-7.279
Overige deelnemingen, leningen en waarborgen		3.417	3.313	104
Handelsvorderingen en overige vorderingen		76	78	-2
Uitgestelde belastingvorderingen		7.217	5.212	2.005
Vlottende activa		153.621	149.644	3.977
Voorraden		5.943	4.838	1.105
Handelsvorderingen en overige vorderingen		48.389	49.881	-1.492
Belastingvorderingen		905	919	-14
Geldmiddelen en kasequivalenten		88.928	90.559	-1.631
Over te dragen kosten en verkregen opbrengsten		9.457	3.446	6.011
Totaal activa		362.573	337.572	25.001
PASSIVA	in duizend euro	30/06/2021	31/12/2020	Trend
Eigen vermogen		235.476	223.864	11.612
Eigen vermogen - aandeel van de Groep		221.486	223.481	-1.995
<i>Geplaatsd kapitaal</i>		<i>80.000</i>	<i>80.000</i>	<i>-</i>
<i>Eigen aandelen</i>		<i>-33.623</i>	<i>-34.924</i>	<i>1.301</i>
<i>Overgedragen winsten</i>		<i>171.001</i>	<i>174.335</i>	<i>-3.334</i>
<i>Overige reserves</i>		<i>4.107</i>	<i>4.070</i>	<i>37</i>
Minderheidsbelangen		13.991	383	13.608
Langlopende verplichtingen		22.630	16.207	6.423
Voorzieningen		6.005	7.622	-1.617
Personeelsbeloningen		5.032	4.767	265
Uitgestelde belastingschulden		6.810	205	6.605
Financiële schulden		4.485	3.324	1.161
Overige schulden		299	287	12
Kortlopende verplichtingen		104.466	97.501	6.965
Financiële schulden		1.503	1.315	188
Handelsschulden		34.780	35.613	-833
Ontvangen vooruitbetalingen		32.521	27.076	5.445
Personeelsbeloningen		18.311	15.126	3.185
Belastingenschulden		1.054	525	529
Overige schulden		5.438	10.038	-4.600
Toe te rekenen kosten en over te dragen opbrengsten		10.860	7.808	3.052
Totaal passiva		362.573	337.572	25.001

VERKORT GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT (niet- geauditeerd)

Cashflow uit operationele activiteiten	in duizend euro	30/06/2021	30/06/2020
Nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen		8.096	-1.402
Aandeel in het resultaat van ondernemingen waarop de equitymethode is toegepast		-1.882	-544
Dividenden ontvangen van ondernemingen in equity		5.250	1.250
Belastingen op het resultaat		-1.563	-233
Intrestkosten		148	132
Intrestopbrengsten (-)		-61	-49
Meer (-) / minderwaarde (+) op realisatie immateriële en materiële vaste activa		-51	-1.308
Niet-monetaire posten		10.236	6.016
<i>Afschrijving op (im)materiële activa</i>		7.951	6.260
<i>Bijzondere waardeverminderingen</i>		7.584	-
<i>Kosten m.b.t. op aandelen gebaseerde betalingen</i>		38	49
<i>Toevoeging (+) / terugname (-) op provisies</i>		449	334
<i>Andere niet-monetaire posten</i>		-5.786	-627
Brutocashflow uit operationele activiteiten		20.174	3.863
Mutatie van de handelsvorderingen		3.689	18.925
Mutatie van de voorraden		-600	837
Mutatie van de handelsschulden		-5.245	-16.290
Overige mutaties van het werkkapitaal (a)		-1.790	-4.750
Mutatie van het werkkapitaal		-3.947	-1.279
Betaalde belastingen op het resultaat		-541	83
Betaalde intresten		-132	-131
Ontvangen intresten		40	50
NETTOCASHFLOW UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN (A)		15.594	2.586

(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

Cashflow met betrekking tot investeringen	in duizend euro	30/06/2021	30/06/2020
Immateriële activa - aanschaffingen		-15.866	-1.973
Materiële activa - aanschaffingen		-1.374	-4.422
Materiële activa - andere mutaties		70	1.638
Nettokasstroom met betrekking tot overnames en aankoop bedrijfstak		-1.965	-299
Nettokasstroom met betrekking tot afstotingen en verkoop bedrijfstak		-	200
Nettokasstroom m.b.t. leningen aan deelnemingen gewaardeerd volgens de equitymethode		68	-175
Overige deelnemingen, leningen en waarborgen - andere mutaties		15	17
NETTOCASHFLOW MET BETREKKING TOT INVESTERINGEN (B)		-19.050	-5.014
Cashflow uit financieringsactiviteiten			
Betaalde dividenden		-11.729	-
Eigen aandelen		76	49
Kapitaalbreng minderheidsbelangen		14.300	-
Terugbetaling van kortlopende financiële schulden		-	-509
Aflossing leasing schuld		-825	-704
Afname van langlopende vorderingen		3	3
NETTOCASHFLOW UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN (c)		1.824	-1.161
TOTAAL MUTATIE GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN (A+B+C)		-1.631	-3.589
Geldmiddelen en kasequivalenten, openingsbalans		90.559	101.438
Geldmiddelen en kasequivalenten, eindbalans		88.928	97.849
Nettomutatie geldmiddelen en kasequivalenten		-1.631	-3.589