

JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR AAN DE GEWONE ALGEMENE VERGADERING VAN DE AANDEELHOUDERS VAN 20 MEI 2025 BETREFFENDE DE JAARREKENING AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2024.

Geachte aandeelhouders,

Wij hebben de eer u, overeenkomstig artikelen 3:4 en volgende van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, verslag uit te brengen over de activiteiten van onze vennootschap en ons beleid tijdens het voorbije boekjaar, afgesloten per 31 december 2024.

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 29 april 2019 tot uitvoering van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.

Roularta Media Group is een internationale multimedagroep, marktleider op vlak van magazines in België in het Nederlands en in het Frans, met:

- de wekelijkse nieuwsmagazines Knack en Le Vif, de businessmagazines Trends (N/F), vrouwenbladen en lifestyle en special interest maandbladen (zoals Libelle/Femmes d'Aujourd'hui, Flair, Feeling/Gaël, Plus Magazine enz.), e.a. professional magazines.
- local media in het Nederlandstalig landsgedeelte : een West-Vlaamse betaalde krant - de origine van de groep - en een nationale zondagskrant De Zondag met een maandelijks lifestyle magazine, lokale gratis weekbladen, gegeolocaliseerde online reclame en reclame via tv-screens in de winkelpunten.
- een nationaal business-tv-kanaal KanaalZ/CanalZ.
- een databedrijf Trends Business Information dat alle financiële en marketingdata van alle Belgische bedrijven kan leveren.

Roularta Media Group participeert samen met Rossel voor 50% in het Belgische Mediafin (met de businessdagbladen DeTijd/L'Echo en de weekbladen de Belegger/L'Investisseur) en voor 50% in de classified-site voor auto's 'gocar.be'. Samen met Belfius (30%) en Rossel (35%) is Roularta Group medeaandeelhouder van de classified-site voor immobiëlen 'immovlan.be'.

Roularta is de op één na grootste uitgever van magazines in Nederland. Met een wekelijks nieuwsmagazine EW, het wekelijkse Beleggersbelangen, en verder een 20-tal lifestyle en special interest maandbladen (zoals Landleven, Seasons, Delicious, Roots, Zin, Knipmode, Kijk, Fiets, Formule 1 enz.). In 2023 werd het magazineportfolio van (de 100% dochter van Roularta Media Group NV) nog verder uitgebreid met een aantal magazines, zoals Helden Magazine een tijdschrift in het sportsegment en vier magazinemerken (Flow, Hapinez, Yoga en Psychologie) in het mindfulness-segment.

In België en Nederland is RMG marktleider in de 50+ markt met Plus Magazine, Frau im Leben enz.

Met Roularta Printing, beschikt Roularta Media Group over België's grootste offsetdrukkerij waar kranten, magazines en catalogi van topkwaliteit gemaakt worden voor België en voor het buitenland.

Alle sterke merken van Roularta Media Group blijven groeien via line extensions, events, beurzen en plusproducten. De politiek van verticale integratie (content, reclamewerving, productie) en multimediale aanpak verhoogt de flexibiliteit en bevordert het anticyclische karakter van Roularta.

Roularta blijft innoveren op het vlak van de technische ontwikkelingen in de snel evoluerende mediawereld. In 2021 heeft Roularta Media Group NV een duidelijk standpunt ingenomen inzake duurzaamheid en meer bepaald duurzaam ondernemen als mediabedrijf, met een gerichte focus op 4 SGD's: menselijk kapitaal, waardig werk en economische groei, verantwoorde consumptie en tot slot klimaatactie. Op deze 4 SGD's werd ook in het afgelopen boekjaar sterk ingezet met als doel de vooropgestelde doelstellingen/KPI's te realiseren.

De jaarrekening geeft een algemeen overzicht van de activiteiten van onze vennootschap, alsmede van het verwezenlijkte resultaat. Het afgelopen boekjaar werd er een winst gerealiseerd van 5.513.837,23 euro en dit tegenover een verlies van 1.423.592,55 euro in het boekjaar 2023.

Balans na resultaatverwerking (in duizend euro)

ACTIVA	31/12/2024	31/12/2023
VASTE ACTIVA	155.445	162.324
Immateriële vaste activa	25.946	30.912
Materiële vaste activa	43.246	40.718
Financiële vaste activa	86.253	90.694
VLOTTENDE ACTIVA	140.895	141.139
Vorraden en bestellingen in uitvoering	8.133	10.209
Vorderingen op ten hoogste één jaar	45.064	47.077
Geldbeleggingen	42.684	46.937
Liquide middelen	39.980	31.317
Overlopende rekeningen	5.034	5.599
TOTAAL DER ACTIVA	296.340	303.463
PASSIVA		
EIGEN VERMOGEN	208.163	195.453
Kapitaal	84.816	80.000
Uitgiftepremies	2.684	304
Wettelijke reserve	8.481	8.000
Onbeschikbare reserves	17.568	16.921
Belastingvrije reserves	1.207	1.207
Beschikbare reserves	93.350	88.997
Overgedragen winst (verlies)	57	24
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN	5.739	7.721
SCHULDEN	82.439	100.289
Schulden op ten hoogste één jaar	75.559	94.623
Overlopende rekeningen	6.880	5.666
TOTAAL DER PASSIVA	296.340	303.463

Uit voorgaande gegevens leiden we volgende ratio's af:

	31/12/2024	31/12/2023
Liquiditeit (Vlottende activa / Schulden op korte termijn)	1,86	1,49
Solvabiliteit (Eigen vermogen / Totaal vermogen)	70,24%	64,41%

De totale investeringen in 2024 in immateriële en materiële vaste activa bedroegen 14 miljoen euro, waarvan 5,8 miljoen euro investeringen in immateriële vaste activa (waaronder de MijnMagazines app en het nieuwe productiebeheersysteem voor de drukkerij) en waarvan 8,2 miljoen euro in materiële vaste activa. Deze laatste blijven hoog door onder andere de nieuwe hardware in onze IT-afdeling (3,5 miljoen euro), de renovatie en inrichting van de kantoren in Brussel (1,5 miljoen euro), de nieuwe paperwrap blistermachine (1,1 miljoen euro), nieuwe printers in de drukkerij (0,5 miljoen euro) en de laatste betaling voor de nieuwe ovens voor de drukkerij (0,4 miljoen euro).

De voorraden hebben betrekking op de activiteiten van de drukkerij en line-extensions. De daling van de voorraden is het gevolg van een daling van de papierprijzen.

De handelsvorderingen bleven nagenoeg op hetzelfde niveau als in 2023.

De overige vorderingen daalden hoofdzakelijk door de vrijgave van het saldo in het voordeel van RMG van het bedrag dat werd gekantonneerd in het kader van het geschil met Infobase dat definitief werd beslecht en dit in combinatie van de afboeking van de vordering en in parallel ook aangelegde voorziening in verband met het geschil met Bookmark Direct.

De geldbeleggingen bevatten in totaal 1.611.984 eigen aandelen die de vennootschap per 31 december 2024 in haar bezit had.

De overige beleggingen zijn gedaald (5 miljoen euro) ten voordele van een stijging van de liquide middelen (8,6 miljoen euro).

De voorzieningen voor overige risico's en kosten betreffen onder andere de provisies voor pensioenverplichtingen, hangende geschillen en overige kosten.

De provisie voor pensioenverplichtingen, die werd aangelegd conform het CBN-advies 2018/15 daalde met 1,5 miljoen euro.

De provisie voor opzegvergoedingen daalde met 569K€ naar aanleiding van een uitgevoerde reorganisatie in het begin van 2024.

Anderzijds werd een herstructureringsprovisie van 455K€ opgezet in de vaste inrichting van RMG, Roularta Media Duitsland, naar aanleiding van de stopzetting van de activiteiten daar (zie verder).

De provisie voor hangende geschillen daalde met 603 k€ door de combinatie van enerzijds de terugname van provisies in verband met definitief beslechte geschillen en anderzijds het aanleggen van nieuwe provisies voor nieuwe hangende geschillen.

De voorziening voor overige risico's en kosten steeg met 239 k€ door het aanleggen van een aantal nieuwe voorzieningen in een aantal dossiers, waar er naar de beste inschatting van het management een risico werd gedetecteerd.

De schulden op ten hoogste één jaar daalden met 19 miljoen euro. Naast diverse schommelingen is de belangrijkste reden voor deze daling het gevolg van een combinatie van volgende zaken: (i) de uitbetaling en verwerking van het keuzedividend van 2023 in 2024 (11,8 miljoen euro) terwijl er geen nieuwe schuld wordt opgezet naar aanleiding van het voorstel van de raad van bestuur om geen dividend uit te keren over het boekjaar 2024; (ii) de onder druk staande ontvangsten voor abonnementen (2,9 miljoen euro) en tot slot (iii) de aanzuivering van de lening van Mediafin (2,5 miljoen euro).

Resultatenrekening (in duizend euro): Het nettoresultaat van het huidige en het vorige boekjaar is als volgt samengesteld:

In duizend euro	2024	2023
Omzet	256.797	268.203
Voorraadjwijzigingen	-258	-74
Geproduceerde vaste activa	1.330	1.865
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	7.009	4.852
Andere bedrijfsopbrengsten	19.890	10.449
Handelsgoederen	-51.774	-60.387
Diensten en diverse goederen	-124.546	-120.366
Personeelskosten	-88.348	-93.654
Afschrijvingen	-16.066	-15.391
Waardeverminderingen	-659	-643
Voorzieningen	2.073	882
Andere bedrijfskosten	-1.089	-1.558
Niet-recurrente bedrijfskosten	-1.935	-103
Bedrijfsresultaat	2.424	-5.925
Financieel resultaat	3.581	4.667
Onttrekking aan de uitgestelde belastingen	0	0
Belastingen op het resultaat	-491	-166
Resultaat van het boekjaar	5.514	-1.424
Onttrekking aan (+) / overboeking naar (-) belastingvrije reserves	0	0
TE BESTEMMEN RESULTAAT VAN HET BOEKJAAR	5.514	-1.424

De omzet daalde in 2024 met 11,4 miljoen euro (4,3%). Deze daling is in hoofdde toe te schrijven aan : de lagere omzet van het segment Printing Services, een daling van de gerealiseerde omzet uit lezersmarkt en het terugvallen van de advertentieomzet.

De bedrijfskosten daalden met 8,9 miljoen euro en dit ten gevolge van een lager volume aan drukwerk, de lagere papierprijs en dit gecombineerd met een continue kostenbeheersing.

Dividend

Wij stellen aan de Algemene Vergadering voor om over het boekjaar 2024 geen dividend uit te keren.

Resultaatverwerking

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

A. Te bestemmen winst / verlies	5.538.196,74
Bestaande uit :	
- Te bestemmen winst / verlies van het boekjaar	5.513.837,23
- Overgedragen winst / verlies van het vorige boekjaar	24.359,51
B. Toevoeging aan het eigen vermogen	
- Aan de wettelijke reserve	481.595,37
- Aan de overige reserves	5.000.000,00
C. Over te dragen winst / verlies	56.601,37

Belangrijke gebeurtenissen na het einde van het boekjaar

- Op 14 maart 2025 werd er door het FSMA aangekondigd dat de NV Koinon, de referentie-aandeelhouder een vrijwillig en onvoorwaardelijk overnamebod uitbrengt op alle aandelen van de NV Roularta Media Group, die niet reeds door haar of de met haar verbonden personen worden aangenomen. Het bod gebeurt in cash tegen een prijs van 15,50 EUR per aandeel.
- Op 19 maart 2025 heeft RMG een akkoord bereikt met Professional Media Group rond de overname van de medische vakbladen Artsenkrant, De Apotheker en AK Hopsitals.

Er hebben zich na het einde van het boekjaar geen andere belangrijke gebeurtenissen voorgedaan die de resultaten en de financiële positie van de onderneming op belangrijke wijze kunnen beïnvloeden.

Inlichtingen over de omstandigheden die de ontwikkeling van de vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden

Een negatieve ontwikkeling van het economisch of geopolitieke klimaat kan een negatieve impact hebben op de bestedingen van onze adverteerders en abonnees/lezers.

De evolutie van de internationale papier- en energieprijzen blijft onzeker. In 2025 verwacht de vennootschap dat verhoogde kosten, de marges verder onder druk zullen zetten. De algemene inflatie, o.a. gerelateerd aan energieprijzen met gevolgen op lonen, loongebaseerde diensten en grondstoffen, kunnen mogelijks een negatieve impact hebben op het rendement van de vennootschap.

Voor de papierenprijzen verwacht Roularta een stabilisatie, weliswaar op een hoger niveau maar dit op voorwaarde dat de gasprijzen niet opnieuw gaan stijgen.

Voormelde kosten (papier, energie en loonkosten) bepalen in belangrijke mate de totale kostprijs van de divisie Printing Services. De prijsstijging van de paramaters die bepalend zijn voor de totale kostprijs van de

divisie Roularta Printing Services kunnen een nadelige invloed hebben op de activiteiten, bedrijfsresultaten en/of financiële positie van de vennootschap, indien deze prijsstijgingen niet tijdig doorgerekend kunnen worden aan haar klanten. Om het prijsrisico van het papier te beheersen, worden er periodieke contracten afgesloten voor dagblad- en magazinepapier. Om het risico op prijsstijgingen inzake energie af te vlakken en pieken te vermijden, wordt voor een deel van de afname van energie gewerkt met 'click-contracten', waarbij de prijs op voorhand wordt vastgeklikt, ongeacht de marktomstandigheden.

Onderbrekingen van levering van energie, grondstoffen en/of goederen worden momenteel niet verwacht, maar kunnen eventueel wel volgen indien de geopolitieke situatie negatief evolueert. Onderbreking van grondstoffen kan voor veel producten van de vennootschap ondervangen worden door lezers en adverteerders enkel de digitale versie aan te bieden. Een onderbreking van energie betekent dat zowel digitale als fysieke producten niet meer kunnen geleverd worden en zou aldus aanleiding kunnen geven tot een tijdelijk verlies aan omzet.

Kapitaalverhoging 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 heeft in het kader van het toegestaan kapitaal op 12 juni 2024 door middel van een inbreng in natura in de context van het keuzedividend, 790.797 nieuwe aandelen uitgegeven voor een totaal bedrag van 7.196.252,70 EUR (€ 4.815.953,73 kapitaal en € 2.380.298,97 uitgiftepremie).

Bijkantoren

De vennootschap heeft in Duitsland een vaste inrichting actief onder de benaming Roularta Media Deutschland en is ingeschreven in het handelsregister te Augsburg (Duitsland) onder nummer HRB 36615. Het zal in de loop van 2025 stopgezet worden.

Eigen aandelen

De vennootschap mag haar eigen aandelen, winstbewijzen of certificaten die daarop betrekking hebben niet verkrijgen, door aankoop of ruil, rechtstreeks of door een persoon die handelt in eigen naam maar voor rekening van de vennootschap, dan mits naleving van de formaliteiten en voorwaarden voorgeschreven door de artikelen 7:215 tot 7:220 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.

Overeenkomstig artikel 7:215 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen is de raad van bestuur gemachtigd de vennootschap haar eigen aandelen, winstbewijzen of certificaten te laten verwerven en hierover te beschikken, indien de verkrijging noodzakelijk is ter voorkoming van een dreigend ernstig nadeel voor de vennootschap. Deze machtiging geldt voor een periode van drie jaar te rekenen vanaf de bekendmaking van de statutenwijziging de dato 16 mei 2023 in de bijlagen bij het Belgisch Staatsblad.

De raad van bestuur is gemachtigd, overeenkomstig het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, eigen aandelen, winstbewijzen of certificaten te verwerven tegen een prijs die hoger moet zijn dan tachtig procent (80%) en lager dan honderdwtintig procent (120%) van de slotkoers waaraan deze aandelen werden genoteerd op de beurs op de handelsdag voorafgaand aan de dag van die verwerving. Het aantal eigen aandelen, winstbewijzen

of certificaten dewelke de raad van bestuur van de vennootschap kan verwerven in het kader van deze machtiging zal niet meer bedragen dan 25% van het totaal aantal uitgegeven aandelen. Deze machtiging geldt voor een periode van vijf jaar vanaf de bekendmaking van de statutenwijziging de dato 16 mei 2023 in de bijlagen bij het Belgisch Staatsblad.

In de loop van 2024 heeft de vennootschap 265.237 aandelen Roularta, die in handen waren van de NV Shopinvest ingekocht. Shopinvest heeft de vennootschap zelf benaderd met de vraag om hun aandelenpakket (1,9%), gelet op de beperkte liquiditeit van het aandeel op de beurs. De vennootschap heeft dan ook de 265.537 aandelen ingekocht en dit aan een interessante prijs per aandeel (9,1125 euro/aandeel).

Er werden 1.100 eigen aandelen toegekend aan personeelsleden die hun opties op aandelen Roularta hebben gelicht. Aan de COO werden 8.772 aandelen Roularta toegekend.

Per 31 december 2024 had de vennootschap 1.611.984 eigen aandelen in portefeuille. Deze 1.611.984 eigen aandelen werden in de jaarrekening per 31/12/2024 gewaardeerd aan een bedrag van 17.567.875,91 euro.

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.

Gebruik door de vennootschap van financiële instrumenten

De voornaamste financiële instrumenten van de vennootschap zijn banksaldo's en termijndeposito's. De belangrijkste doelstelling van deze financiële instrumenten is het verschaffen van financiering van de activiteiten van de onderneming.

De beleggingen van cash-overschotten in termijnrekeningen worden gedaan op basis van richtlijnen vastgelegd door de raad van bestuur met betrekking tot liquiditeit en kredietrating.

Er dient te worden opgemerkt dat de vennootschap niet toestaat dat financiële instrumenten met speculatieve doeleinden worden verhandeld. Daarnaast heeft de vennootschap eveneens verschillende andere financiële activa en passiva zoals vorderingen en schulden, die rechtstreeks afkomstig zijn uit haar activiteiten

Verwachte ontwikkelingen

Op basis van de tendens van de eerste drie maanden van 2025, verwacht Roularta Media Group geen groei van de reclame-inkomsten. Roularta Media Group houdt rekening met het feit dat het gedrag van adverteerders vrij volatiel en weinig voorspelbaar is. Een negatieve ontwikkeling van het economisch klimaat kan een negatieve impact hebben op de bestedingen van onze adverteerders.

De digitale strategie van Roularta Media Group werpt zijn vruchten af, waardoor er met succes langs digitale weg meer abonnementen geworven worden. Roularta blijft ook in 2025 verder inzetten op het werven van meer print, digitale en family abonnementen en het sluiten van partnerships met strategische partners om te zorgen voor een stabiele en duurzame groei van de omzet.

De losse verkoop evolueert in lijn met de tendens binnen de markt, die verder dalend is in zowel België als Nederland.

De omzet uit line-extensions en evenementen zal ongeveer stabiel blijven.

In het segment Printing Services verwacht Roularta Media Group dat de omzet ongeveer stabiel zal blijven.

De distributiekosten zullen, met uitzondering van een indexatie voor 2025 in lijn blijven met de tweede jaarhelft van 2024. Ten opzichte van de eerste jaarhelft van 2024 verwachten we wel een stijging van de distributiekosten. Een aantal interne aanpassingen aan het bedelingsstramien gecombineerd met het belastingkrediet, kunnen de gestegen kosten wel gedeeltelijk compenseren.

We verwachten stabiele tot licht stijgende kosten van energie en grondstoffen. Niettemin blijft Roularta Media Group verder inzetten op efficiëntiemaatregelen om rekening te houden met de aanhoudende inflatie, waaronder de uniformisering van de Nederlandse en Belgische processen en systemen.

Onderzoek en ontwikkeling

Als multimediabedrijf is Roularta Media Group actief in verschillende hoogtechnologische sectoren. Binnen die sectoren onderzoekt Roularta Media Group voortdurend nieuwe mogelijkheden, waarbij ze de reputatie geniet een belangrijke innovator te zijn. Roularta Media Group hecht zeer veel belang aan onderzoek en ontwikkeling. Die inspanningen komen uiteraard de interne werkprocessen van de Groep zelf ten goede, maar niet zelden fungeren ze tevens als motor achter ingrijpende marktontwikkelingen.

De focus van Roularta Media Group is vooral de digitale transformatie van zowel haar klantenbasis als haar magazine- en nieuwsaanbod, en dit zowel in België als in Nederland. Roularta Media Group doet veel onderzoek- en ontwikkelingswerk om te zorgen dat de print lezer gemakkelijk de weg vindt naar haar digitale aanbod van nieuws en magazines en er ook optimaal toegang tot krijgt. Ze doet hiervoor o.a. enquêtes bij haar lezers en investeert hiervoor beduidende bedragen in de werking van haar websites en in de 'Mijn Magazines App'. Via die Mijn Magazines App heeft de lezer direct toegang tot het volledige aanbod artikels, video's en columns van onder meer Knack, Trends, Libelle en andere magazines.

Ze onderzoekt daarnaast ook hoe AI-toepassingen kunnen gebruikt worden om haar redactionele werking te optimaliseren.

Personeelsaangelegenheden

Het HR-beleid binnen Roularta Media Group is erop gericht om op een proactieve en geïntegreerde wijze competente medewerkers aan te trekken, deze werknemers verder te vormen en te begeleiden zodat de organisatie haar doelstellingen kan realiseren.

Bij de realisatie van deze doelstelling is er voor het lijnmanagement een strategische rol weggelegd en stelt de centrale humanresourcesafdeling haar kennis, expertise en professionalisme ter beschikking van het lijnmanagement in dit proces.

Alle HR-acties zijn erop gericht het huidige en toekomstig functioneren van onze medewerkers binnen Roularta Media Group te optimaliseren.

Milieuaangelegenheden

De drukkerijactiviteiten van de vennootschap beschikken over de nodige vergunningen overeenkomstig de geldende milieuwetgeving. Jaar na jaar probeert Roularta Media Group en in het bijzonder de drukkerij haar ecologische voetafdruk te verminderen, door o.m. te gaan inzetten op een elektrificatie van het bedrijfswagenpark, het terugschroeven van het gebruik van additieven, het stelselmatig afbouwen van het gebruik van niet ecologisch afbreekbare producten en het doorvoeren van duurzame investeringen.

Voornaamste risico's en onzekerheden

Economische en geopolitieke omstandigheden

Wijzigingen van de algemene, globale, regionale economische en/of geopolitieke omstandigheden of van voornoemde omstandigheden in gebieden waar de vennootschap actief is en die een impact kunnen hebben op het consumptiepatroon van de consumenten, kunnen een negatieve invloed uitoefenen op de bedrijfsresultaten van de Vennootschap.

De vennootschap en in het bijzonder haar bedrijfsresultaten kunnen eveneens negatief geïmpacteerd worden door opgelegde overheidsmaatregelen (zoals o.m. doch niet beperkt tot verplichte lockdowns in het kader van pandemieën).

Risico's verbonden aan de marktontwikkelingen

De mediemarkt is voortdurend in beweging. Het resultaat van de vennootschap wordt in grote mate bepaald door de advertentiemarkt, de lezersmarkt en de kijkcijfers.

De vennootschap volgt de marktontwikkelingen binnen de mediawereld op de voet, zodat zij te allen tijde kan inspelen op wijzigingen en nieuwe trends binnen de omgeving waarin de onderneming opereert. Door het multimedia-aanbod waarover de vennootschap beschikt, kan zij gepast reageren op aandachtsverschuivingen van de reclamewereld en van het lezerspubliek van de ene naar de andere vorm van media.

Strategisch risico in verband met markt en groei

De vennootschap kan mogelijk te maken krijgen met een ongunstige marktsituatie of concurrentie die zich ongunstig ontwikkelt.

Risico's verbonden aan leveranciers

De kosten die in belangrijke mate de totale kostprijs van de divisie Printing Services en Mediabrands bepalen, zoals druk-, distributie- en personeelskosten kunnen fluctueren in functie van de economische conjunctuur.

De evolutie van de internationale papierprijzen is onzeker en kan een nadelige invloed hebben op de activiteiten, bedrijfsresultaten en/of financiële positie van de vennootschap indien de prijsstijgingen niet tijdig doorgerekend kunnen worden aan haar klanten. Om het prijsrisico van papier te beheersen, werden er periodieke contracten afgesloten voor dagblad- en magazinepapier. Om het risico op prijsstijgingen inzake energie af te vlakken en

pieken te vermijden, wordt voor een deel van de afname van energie gewerkt met ‘click-contracten’, waarbij de prijs op voorhand wordt vastgeklikt, ongeacht de marktomstandigheden.

Om het risico op prijsstijgingen inzake distributiekosten te beheersen, worden er intern aanpassingen gedaan aan het bedelingsstramien, goede contracten onderhandeld en alternatieve wijzen van distributie onderzocht.

Storingen of onderbrekingen in het informaticasysteem

De vennootschap is blootgesteld aan mogelijke storingen of onderbrekingen in haar informaticasystemen. Informaticasystemen vormen een centraal onderdeel van de bedrijfsactiviteiten van de vennootschap. Indien er een storing optreedt in de informaticasystemen van de Vennootschap, door een defect, kwaadwillige aanvallen, virussen of andere factoren, zou dit een ernstige impact kunnen hebben op verschillende aspecten van de activiteiten, inclusief, maar niet beperkt tot de verkoop, de klantenservice en de administratie.

Storingen in de werking van de informaticasystemen kunnen een nadelig effect hebben op de activiteiten of de bedrijfsresultaten van de vennootschap. Tot op heden heeft de vennootschap geen wezenlijke problemen met haar informaticasystemen gekend. De vennootschap investeert jaar na jaar belangrijke middelen om haar IT-systemen te optimaliseren en het risico op storingen te beperken. De vennootschap is zich eveneens bewust van het groeiende gevaar van cybercriminaliteit en zet dan ook sterk in op cybersecurity

Risico's in verband met intellectuele eigendom

Het behoeden van intellectuele eigendomsrechten is kostbaar en onzeker. De vennootschap kan niet garanderen dat ze succesvol zal zijn in het voorkomen van misbruik van haar intellectuele eigendomsrechten.

Risico van verminderde merkherkenning of negatief merkimago

De positie van de vennootschap kan op een aanzienlijk negatieve wijze worden beïnvloed, indien de merkherkenning aanzienlijk zou verminderen of indien de toonaangevende merken, publicaties en producten van de vennootschap reputatieschade oplopen.

Risico's verbonden aan huidige en toekomstige overnames

Wanneer de vennootschap entiteiten overneemt, staat zij bloot aan risico's verbonden aan de integratie van deze entiteiten.

Innovatierisico

Het is van belang dat de vennootschap op permanente basis nieuwe toepassingen ontwikkelt. Indien de vennootschap hierin niet zou slagen, loopt zij het risico een niet in te halen achterstand op te lopen op haar concurrenten, wat mogelijks een negatieve impact zou kunnen hebben op haar financiële positie en/of bedrijfsresultaten.

Valutarisico

De vennootschap is minimaal onderhevig aan een valutarisico aangezien zowel aankopen als verkopen hoofdzakelijk in euro gebeuren.

Renterisico

De vennootschap heeft per eind december 2024 geen openstaande schulden bij kredietinstellingen, waardoor dit risico minimaal is.

Kredietrisico

De vennootschap is blootgesteld aan het kredietrisico op haar klanten, wat zou kunnen leiden tot kredietverliezen. Om het kredietrisico te beheersen, worden kredietwaardigheidsonderzoeken uitgevoerd met betrekking tot klanten die belangrijke kredietfaciliteiten wensen en, indien deze onderzoeken negatief zijn, wordt de kredietverstrekking geweigerd of beperkt.

Er is geen concentratie van belangrijke kredietrisico's.

Ondanks de intentie van de vennootschap om haar kredietrisico te beperken, kan ze geconfronteerd worden met een achteruitgang van de kredietwaardigheid van haar klanten. Het eventuele onvermogen om een kredietverzekeringspolis met betrekking tot bepaalde klanten af te sluiten, kan een wezenlijk nadelige invloed hebben op de activiteiten, financiële positie en/of bedrijfsresultaten van de vennootschap.

Liquiditeits- en kasstroomrisico

De vennootschap verwacht aan haar verplichtingen te kunnen voldoen door de operationele kasstromen en huidige liquide middelen. De vennootschap is schuldenvrij en heeft eind 2024 een stevige cashpositie.

Vermogensstructuur

De vennootschap tracht constant haar vermogensstructuur (combinatie van schulden en eigen vermogen) te optimaliseren. Het belangrijkste objectief van de vermogensstructuur is de maximalisatie van de aandeelhouderswaarde terwijl tegelijkertijd de gewenste financiële flexibiliteit blijft behouden om strategische projecten uit te voeren.

Risico's verbonden aan de beoordeling van de gebruiksduur van de merken en klantenportefeuilles

Tot en met 30 juni 2018 hadden verschillende merken een onbepaalde gebruiksduur. Per 1 juli 2018 werd beslist om de gebruiksduur van de merken in portefeuille te wijzigen naar een bepaalde gebruiksduur. Vanaf 1 juli 2018 wordt de waarde van de merken afgeschreven in functie van de ingeschatte bepaalde gebruiksduur. Op basis van een individueel assessment per merk en inschattingen gemaakt door het management wordt ieder merk ondergebracht in een groep van merken; i.e. 'super' merken, 'groei' merken, 'mature' merken en 'jonge'/'kleine' merken. Deze opdeling van merken in functie van hun gebruiksduur is een algemene leidraad die door het management werd uitgewerkt en dit op basis van enerzijds hun inzichten in de mediasector en anderzijds de toets van deze inzichten aan de realiteit.

Deze inschattingen van het management kunnen echter negatief beïnvloed worden door enerzijds algemeen ongunstige marktontwikkelingen, opgelegde overheidsmaatregelen (o.m. doch niet beperkt tot overheidsmaatregelen in het kader van pandemieën) en/of anderzijds tegenvallende prestaties van één of meerdere merken. Hierdoor kan het management genooddaakt worden om de gemaakte inschattingen inzake de levensgebruiksduur van een merk of een klantenportefeuille bij te sturen en het merk onder te brengen in een

andere groep van merken.

Op het einde van huidig verslagperiode zijn er geen indicaties dat er aanpassingen zouden moeten gebeuren aan de indeling van de merken in de verschillende merkengroepen, noch dat de levens/gebruiksduur van een merk of een klantenportefeuille sterker zou zijn gedaald ten opzichte van de initieel ingeschatte gebruiksduur ervan.

Risico's verbonden aan mogelijke waardeverminderingen van goodwill, immateriële activa of materiële vaste activa

Een bijzondere waardevermindering wordt opgenomen indien de boekwaarde van een actief, of de kasstroomgenererende eenheid waartoe het actief behoort, hoger is dan de realiseerbare waarde. Deze realiseerbare waarde wordt bepaald aan de hand van businessplannen opgesteld door het management en gevalideerd door de raad van bestuur. De vennootschap wijst op de sensitiviteit van deze businessplannen. In voorkomend geval de premissen vervat in voormelde businessplannen door marktomstandigheden niet kunnen worden gerealiseerd, worden bijzondere waardeverminderingen of impairments opgenomen in de winst- en verliesrekening en hebben deze een effect op het nettoresultaat en op het eigen vermogen van de vennootschap.

Risico's in verband met regelgeving

De vennootschap streeft ernaar om steeds binnen het wettelijk kader op te treden. Bijkomende of wijzigende wetgeving, inclusief fiscale wetgeving of beslissingen van administratieve overheden, zouden ertoe kunnen leiden dat de vennootschap beperkt wordt in haar groei of geconfronteerd wordt met bijkomende kosten en/of belastingen.

Op het gebied van fiscale regelgeving maakt de vennootschap gebruik van de mogelijkheden die de fiscale wet- en regelgeving biedt, zonder hierbij onnodige risico's te lopen. De vennootschap heeft hierbij ondersteuning van externe fiscale adviseurs.

Risico's inzake rechtszaken en arbitrages

De vennootschap is betrokken bij een aantal hangende geschillen waarvoor veelal provisies werden aan gelegd. De vennootschap kan niet garanderen dat er in de toekomst geen materiële geschillen door derden zullen worden ingesteld met betrekking tot gepubliceerde artikels, inbreuken op het auteursrecht en meer in het algemeen verband houdend met de media-activiteiten van de vennootschap.

Opgemaakt te Roeselare op 4 april 2025

De raad van bestuur,

Rik De Nolf
Voorzitter

NV Koinon
Gedelegeerd bestuurder,
vertegenwoordigd door
haar vaste vertegenwoordiger
dhr. Xavier Bouckaert

Mevrouw Lieve Claeys

NV Verana
vertegenwoordigd door
haar vaste vertegenwoordiger
mevr. Coralie Claeys

NV Invest at Value
vertegenwoordigd door
haar vaste vertegenwoordiger
dhr. Koen Dejonckheere

De Heer Rik Vanpeteghem

P.Company BV
Vertegenwoordigd door
haar vaste vertegenwoordiger
mevr. Pascale Sioen

NV Alauda
vertegenwoordigd door
haar vaste vertegenwoordiger
dhr. Francis De Nolf

NV Cella
vertegenwoordigd door
haar vaste vertegenwoordiger
dhr. William De Nolf

Louis De Nolf