

PERS- MEDEDELING

6 MAART 2020

Roularta
MediaGroup 

Gereguleerde informatie EMBARGO – 6 maart 2020 om 8.00 uur Roularta Media Group

Omzetgroei van 7% en EBITDA 3,6 keer hoger.

De belangrijke strategische keuzes van Roularta Media Group van 2018, tonen hun volle effect in 2019.

- **De omzet stijgt met 6,8% of 18,8 miljoen € naar 295,8 miljoen € in 2019 vs. 2018.**
- **De EBITDA verviervoudigt bijna tegenover vorig jaar tot 23,0 miljoen € (+16,7 miljoen €).**
- **De EBITDA marge ten opzichte van de omzet bedraagt 7,8% versus 2,3% vorig jaar.**
- **Het nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders bedraagt 10,9 miljoen € of 0,87€ per aandeel.**

Dankzij synergieën bij overnames, het lanceren van nieuwe producten en verbeterde klantenproposities, verbetert de P&L op iedere lijn en resulteert dit in een sterke cashflow.

Roularta zet in op haar sterktes, namelijk haar jarenlange abonnementspolitiek gecombineerd met een doorgedreven werving via de digitale kanalen. De overname van de Women's brands zorgt voor een belangrijke stijging van abonnementsinkomsten (+10,6 miljoen € in 2019 vs. 2018) en losse verkoop (+8,5 miljoen €). Zonder de Women's brands dalen deze met 3,8%. De uitdaging blijft de dalende reclameinkomsten (-4,0 miljoen € incl. de verworven merken en -15,8 miljoen € excl. de Women's brands).

Roularta is schuldenvrij en heeft einde 2019 een netto cashpositie van 95,9 miljoen €. De Raad van Bestuur van Roularta Media Group geeft haar akkoord om een beroep te doen op een aantal gespecialiseerde financiële instellingen om werk te maken van een efficiënte beleggingsstrategie voor de cashreserves van de Groep. Hierbij zal bijzondere aandacht besteed worden aan een evenwichtige structuur, een voorzichtige aanpak en een voorkeur voor beleggingen in duurzame ondernemingen. Op deze wijze blijven

deze middelen ter beschikking op lange termijn voor investeringen.

Zowel het segment Printing Services als het segment Media Brands zorgen voor sterke resultaten. Binnen het segment Printing Services zien we stabiele bruto marges en dalende indirecte kosten o.a. door het wegvallen van de Econocom-leasing kosten. Bij het segment Media Brands zien we een stijgende bruto marge zowel in euro als in procent op omzet.

De hogere omzet en het betere brutomargepercentage (79,6 % in 2019 vs. 78,2 % in 2018) van de Groep compenseren de hogere kosten voor diensten en diverse goederen (-6,7 miljoen €) & personeel (-0,7 miljoen €).

Vorig jaar werd een belangrijke impairment doorgevoerd op alle merken met een onbepaalde levensduur ter waarde van 69,2 miljoen €. Vanaf 2019 hebben alle merken een beperkte levensduur waardoor 5,0 miljoen € afschrijvingen door het resultaat gegaan zijn; dit is 3,6 miljoen € met impact beneden EBITDA en 1,4 miljoen € op joint ventures met impact binnen EBITDA.

De EBITDA bedraagt 23,0 miljoen €, waarvan 20,5 miljoen € voor integraal geconsolideerde activiteiten en 2,5 miljoen € voor joint ventures (hun nettoresultaat via equitymutatie).

De bijdrage van Mediafin is substantieel maar komt niet volledig tot uiting binnen de geconsolideerde IFRS cijfers. De standalone EBITDA en het nettoresultaat van 100% Mediafin bedragen respectievelijk 11,1 miljoen € en 5,6 miljoen €. Na afschrijvingen voor de merken De Tijd, L'Echo, Comfi, BeReal & BePublic, bedraagt het 50% nettoresultaat 1,8 miljoen €. Dit bedrag wordt opgenomen in de Roularta Media Group 2019 EBITDA. Daarnaast heeft Roularta een dividend ontvangen van 3,5 miljoen € zichtbaar in het kasstroomoverzicht van de Groep.

De Raad van Bestuur zal aan de Algemene Vergadering voorstellen om over het volledige jaar 2019 een brutodividend van 0,50 € per aandeel uit te keren.

1. FINANCIËLE KERNCIJFERS VAN HET BOEKJAAR

1.1 Geconsolideerde kerncijfers

| in duizend euro | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Trend | Trend [%] |
|---|------------|------------|----------|-----------|
| WINST-EN-VERLIESREKENING | | | | |
| Omzet | 295.798 | 277.008 | 18.790 | 6,8% |
| EBITDA (2) | 22.989 | 6.336 | 16.653 | 262,8% |
| <i>EBITDA - marge</i> | 7,8% | 2,3% | | |
| EBIT (3) | 9.978 | -65.547 | 75.525 | -115,2% |
| <i>EBIT - marge</i> | 3,4% | -23,7% | | |
| Nettofinancieringskosten | -75 | -5.075 | 5.000 | -98,5% |
| Belastingen op het resultaat | 429 | -1.539 | 1.968 | -127,9% |
| Nettoresultaat van de voortgezette activiteiten | 10.332 | -72.161 | 82.493 | -114,3% |
| Nettoresultaat van de beëindigde activiteiten | 0 | 151.093 | -151.093 | -100,0% |
| Nettoresultaat | 10.332 | 78.932 | -68.600 | -86,9% |
| Nettoresultaat toerekenbaar aan minderheidsbelangen | -521 | -1.010 | 489 | -48,4% |
| Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG | 10.854 | 79.942 | -69.088 | -86,4% |
| <i>Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG - marge</i> | 3,7% | 28,9% | | |
| Aantal voltijdsequivalente werknemers op afsluitdatum (4) | 1.217 | 1.287 | -70 | -5,4% |

(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 (Mediafin, Bayard enz.)

De **geconsolideerde omzet** van 2019 kent een stijging ten belope van 6,8 %, van 277,0 naar 295,8 miljoen €. Dit is hoofdzakelijk dankzij de overname in juni 2018 van de Women's brands die voor een positieve bijdrage van 67,1 miljoen € omzet zorgt. Een deel daarvan zijn reclame-inkomsten die deels kunnen compenseren voor een afnemende markt in Local Media (-20,1%) en de betalende kranten (-13,7%).

Onder impuls van de stijgende 'consumer' omzet en adequate kostenbewaking enerzijds en door het betere nettoresultaat van de joint ventures (die meegenomen wordt in EBITDA) anderzijds, stijgt de **EBITDA** van 6,3 miljoen € naar 23,0 miljoen € in 2019. De EBITDA als percentage van omzet stijgt van 2,3% naar 7,8%.

De EBITDA van de integraal geconsolideerde entiteiten bedraagt 20,5 miljoen € ten opzichte van 8,2 miljoen € vorig jaar; het nettoresultaat van joint ventures bedraagt 2,5 miljoen € ten opzichte van -1,8 miljoen € in 2018. De normalisering in 2019 komt na grote impairments in 2018 in vooral de Duitse activiteiten in de entiteiten J.M. Sailer Verlag GmbH en Bayard Media GmbH & Co KG waar Roularta in 2019 een participatie van 50% van de aandelen aanhoudt.

Sinds januari 2019 wordt de nieuwe IFRS 16 standaard 'Leaseovereenkomsten' toegepast. Dit heeft een 1,2 miljoen € positieve impact op de EBITDA in de 2019 cijfers.

De **EBIT** bevat dit jaar geen bijzondere waardeverminderingverliezen in tegenstelling tot 2018 waar een impairment van 69,2 miljoen € werd geboekt op merken met een onbepaalde levensduur. De EBIT evolueert hierdoor van -65,5 miljoen € in 2018 naar 10,0 miljoen € of 3,4% van omzet.

Dankzij de volledige terugbetaling van de obligatielening in 2018 en de vervroegde afbetaling van andere financiële schulden, werden er bijna geen **netto financiële kosten** gemaakt in 2019 (-0,1 miljoen €).

De **belastingen** omvatten enerzijds verwachte cash-outbetalingen (-0,5 miljoen €) en anderzijds een latente belastingopbrengst van 0,9 miljoen €. Deze laatste vloeit voort uit de fusie van Roularta Media Group met één van haar 100% dochters, Bright Communications BVBA, die een netto passieve belastinglatentie van 1,0 miljoen € had staan. De latente belastingopbrengsten die hieruit zullen volgen, zullen voor een hogere recuperatie van fiscaal

overgedragen verliezen zorgen. Hiervoor werd een actieve belastinglatentie opgeboekt ter waarde van 1,0 miljoen €.

In 2019 zijn er geen beëindigde activiteiten in tegenstelling tot 2018 waar het **nettoresultaat van beëindigde activiteiten** gerelateerd is aan de verkoop van 50% van de aandelen in Mediaaan (de tv-zenders VTM, Q2, Vitaya, CAZ, de radiozenders Qmusic en Joe FM, Mobile Vikings, enz.) aan DPG (De Persgroep).

Het bedrag van -0,5 miljoen € **minderheidsbelang** in 2019 is voor -0,6 miljoen € afkomstig van het verlies bij Storesquare NV, waar RMG eind 2019 een participatie aanhoudt van 65%. In de loop van 2020 wordt deze verlieslatende activiteit stopgezet.

Het **nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG** komt zo op 10,9 miljoen € of 0,87€ per aandeel.

| Geconsolideerde cijfers per aandeel (in euro) | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Trend | Trend (%) |
|--|------------|------------|---------|-----------|
| EBITDA | 1,83 | 0,51 | 1,33 | 262,7% |
| EBIT | 0,80 | -5,23 | 6,02 | -115,2% |
| Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG | 0,87 | 6,37 | -5,51 | -86,4% |
| Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG na verwateringseffect | 0,86 | 6,35 | -5,48 | -86,4% |
| Gewogen gemiddeld aantal aandelen | 12.545.621 | 12.541.645 | 3.976 | 0,0% |
| Gewogen gemiddeld aantal aandelen na verwateringseffect | 12.560.022 | 12.597.381 | -37.359 | -0,3% |

2. BESPREKING RESULTATEN SEGMENTEN VAN DE GROEP

2.1 Media Brands

| in duizend euro | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Trend | Trend (%) |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------|-----------|
| WINST-EN-VERLIESREKENING | | | | |
| Omzet | 258.520 | 241.570 | 16.950 | 7,0% |
| Brutomarge | 198.547 | 179.269 | 19.278 | 10,8% |
| <i>Brutomarge op omzet</i> | <i>76,8%</i> | <i>74,2%</i> | | |

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

De **omzet** van het segment Media Brands stijgt met 7,0 % of 17,0 miljoen € naar 258,5 miljoen €.

De **reclame-omzet** daalt met 3,1% tegenover 2018. De reclame-omzet van de gratis bladen daalt met 20,1% tegenover 2018; deze van de betalende kranten daalt met 13,7%. Deze dalingen worden afgeremd door de stijging in reclame in magazines met 5,2% dankzij de overgenomen Women's brands. De reclame-inkomsten uit de diverse internetsites dalen lichtjes met 0,9%.

De omzet uit de **lezersmarkt** (losse verkoop en abonnementen) stijgt met 22,8% in vergelijking met 2018. Dit is ten volle dankzij de Women's brands die nu voor een volledig jaar opgenomen zijn in omzet, terwijl dit in 2018 slechts voor een half jaar was. Zonder deze magazines zou de lezersmarkt met -3,8% dalen, voornamelijk door een dalende losse verkoop. Van de totale lezersmarkt omzet, nemen de abonnementen 70% van de omzet in en de losse verkoop 30%.

De omzet uit **Line Extensions** en **diversen** stijgt met 8,9%.

De **brutomarge** stijgt van 74,2 % naar 76,8 %, deels door lagere drukkosten en deels door de hogere verkoopprijzen binnen de Women's brands.

2.2 Printing Services

| in duizend euro | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Trend | Trend (%) |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------|-----------|
| WINST-EN-VERLIESREKENING | | | | |
| Omzet | 77.222 | 78.180 | -958 | -1,2% |
| Brutomarge | 38.959 | 40.286 | -1.327 | -3,3% |
| <i>Brutomarge op omzet</i> | <i>50,5%</i> | <i>51,5%</i> | | |

Het segment Printing Services staat voor de premedia- en drukkerijactiviteiten voor interne merken en externe klanten.

De **omzet** van het segment Printing Services is stabiel en bedraagt 77,2 miljoen €. De lagere aanrekeningen (-2,4 miljoen €) aan het segment Media Brands, worden grotendeels gecompenseerd door hogere externe verkopen (+1,5 miljoen €).

De **brutomarge** ten opzichte van omzet daalt lichtjes met 1% door de lagere doorrekening naar het Brands segment. Bij de externe verkopen blijven de marges stabiel of zijn licht stijgend.

3. GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

| in duizend euro | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|--------------|---------------|
| Nettocashflow uit operationele activiteiten (A) | 29.630 | 7.051 |
| Nettocashflow met betrekking tot investeringen (B) | -16.882 | 213.582 |
| Nettocashflow uit financieringsactiviteiten (C) | -7.266 | -167.661 |
| Totaal mutatie geldmiddelen en kasequivalenten (A+B+C) | 5.482 | 52.972 |
| Geldmiddelen en kasequivalenten, openingsbalans | 95.956 | 42.984 |
| Geldmiddelen en kasequivalenten, eindbalans | 101.438 | 95.956 |

Het kasstroomoverzicht toont dat er in 2019 een positieve cashgeneratie van 5,5 miljoen € is, t.o.v. 53,0 miljoen € positieve cashgeneratie in 2018.

De **kasstroom uit operationele activiteiten** stijgt met 22,6 miljoen € naar 29,6 miljoen € in 2019, vooral gedreven door een 12,3 miljoen € stijging in EBITDA (zonder de joint ventures), lagere betaalde intrestkosten (6,3 miljoen €) en een gedaald werkkapitaal van 3,0 miljoen €.

De **kasstroom met betrekking tot investeringen** saldeert op -16,9 miljoen € in 2019. De grootste kasuitstromen vloeien voort uit de laatste betaling aan Sanoma voor de overname van de Women's brands (7,9 miljoen €), investeringen in software voor 3,4 miljoen €, het voorschot op de nieuwe drukpers (2,6 miljoen €) en de earn-out op het merk Sterck (0,4 miljoen €).

De grote kasinstroom in 2018 was hoofzakelijk dankzij de verkoop van Mediaaan (279,6 miljoen €) minus de aankoop van Mediafin (58,0 miljoen euro) en de Women's brands (15,9 miljoen €).

De **kasstroom uit financieringsactiviteiten** evolueert van -167,7 miljoen € in 2018 naar -7,3 miljoen € in 2019. Deze omvat het uitbetaalde dividend van 6,3 miljoen € en de aflossing van de IFRS16 leasing schulden van 1,4 miljoen €. In 2018 vond de terugbetaling van de obligatielening ter waarde van 100 miljoen € plaats en was er een interim dividendbetaling van 62,7 miljoen €.

4. GECONSOLIDEERDE BALANS

| in duizend euro | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Trend [%] |
|---------------------------------------|------------|------------|-----------|
| Balans | | | |
| Vaste Activa | 182.720 | 184.107 | -0,8% |
| Vlottende activa | 170.695 | 171.000 | -0,2% |
| Balanstotaal | 353.415 | 355.107 | -0,5% |
| Eigen vermogen - aandeel van de Groep | 227.846 | 222.561 | 2,4% |
| Eigen vermogen - minderheidsbelangen | 578 | 1.100 | -47,5% |
| Verplichtingen | 124.990 | 131.447 | -4,9% |
| Liquiditeit (1) | 1,6 | 1,5 | 8,1% |
| Solvabiliteit (2) | 64,6% | 63,0% | 2,6% |
| Netto financiële schuld | -95.937 | -95.658 | 0,3% |
| Gearing (3) | -42,0% | -42,8% | -1,8% |

(1) Liquiditeit = vlottende activa / kortlopende verplichtingen.

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

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

Op 31 december 2019 bedraagt het **eigen vermogen – aandeel van de Groep** 227,8 miljoen € tegenover 222,6 miljoen € op 31 december 2018. De beweging op het eigen vermogen bestaat hoofdzakelijk uit het resultaat over 2019 (+10,9 miljoen €) minus het dividend (-6,3 miljoen €).

Per 31 december 2019 bedraagt de **geconsolideerde netto financiële cashpositie** (= vlottende geldmiddelen min financiële schulden) 95,9 miljoen € vs. 95,7 miljoen € het jaar ervoor. De lichte verbetering is dankzij de gegenereerde cash van 5,5 miljoen € die hoofdzakelijk gecompenseerd wordt door de financiële schulden die sinds 2019 op de balans staan naar aanleiding van IFRS 16 Leasing ter waarde van 5,0 miljoen €.

5. INVESTERINGEN (CAPEX)

De totale geconsolideerde investeringen in 2019 bedragen 9,6 miljoen € ten opzichte van 39,9 miljoen € in 2018. Dit bedrag werd hoofdzakelijk geïnvesteerd in materiële vaste activa (6,2 miljoen €, waarvan een voorschot op de nieuwe drukpers van 2,6 miljoen €) en software (3,4 miljoen €). Het hoge bedrag in 2018 was te wijten aan de overname van de Women's brands van Sanoma (32,9 miljoen €), 2,8 miljoen € investeringen in software en 4,2 miljoen € materiële vaste activa (voornamelijk machines voor het segment Printing Services).

6. DIVIDEND

De Raad van Bestuur zal aan de Algemene Vergadering voorstellen om over het volledige jaar 2019 een brutodividend van 0,50 € per aandeel uit te keren, wat een rendement betekent van 3,6% gebaseerd op de slotkoers van 31/12/2019 van 14,05 euro per aandeel.

7. PRESENTATIE RESULTATEN 2019

De presentatie over de jaarresultaten 2019 vindt u terug op onze website www.roularta.be/nl onder de rubriek: Roularta op de beurs>Financieel>Financiële verslaggeving>31-12-2019>Presentatie resultaten 2019. Op deze presentatie vindt u meer technische duiding bij de jaarresultaten. Het jaarverslag wordt vanaf 17 april beschikbaar gesteld op onze website.

8. BELANGRIJKE GEBEURTENISSEN IN 2019 EN ERNA

- In de eerste jaarhelft werden de vennootschappen Tvoj – Magazin D.O.O. en Vogue Trading NV en Living & More Verlag GmbH vereffend.
- Een klein magazine 'Leben & Erziehen' werd verkocht door onze joint venture Bayard Media GmbH op datum van 01/04/2019. Dit heeft een verwaarloosbare impact op de geconsolideerde cijfers.
- In juli 2019 werd Bright Communications BVBA gefusioneerd met Roularta Media Group.
- In augustus 2019 communiceert Roularta Media Group dat ze een vervangingsinvestering zal realiseren met een nieuwe eco-efficiënte rotatiepers om het tekort aan drukcapaciteit op te lossen. Het betreft een Lithoman IV 72 pagina-drukpers. De totale investering bedraagt 12 miljoen euro en wordt operationeel verwacht in november 2020.
- In november 2019 werd de Woonkijker NV vereffend.
- Eind november 2019 heeft Roularta Media Group het ISO 50001 certificaat behaald voor de drukkerij en haar hoofdzetel in Roeselare, het bewijs van een efficiënt energiemanagementsysteem.
- Begin januari 2020 heeft Roularta Media Group beslist om de Storesquare activiteit stop te zetten vanaf 28 februari 2020.
- In februari 2020 heeft RMG een bod ontvangen op haar 50% participatie in Regionale Media Maatschappij (RMM). De statutaire procedure van voorkoop- en volgrecht werd door de Raad van Bestuur van RMM in werking gesteld. De verkoop van de participatie van RMG in RMM zal wellicht vóór het eind van het eerste kwartaal van 2020 worden gefinaliseerd.
- Einde februari 2020 heeft RMG de 50% aandelen van Senior Publications NV (Plus magazine in België), die in handen zijn van Bayard Group, overgenomen. Eveneens nam Bayard Group de 50% aandelen van Sailer (kindermagazines Bimbo, Olli&Molli, ...), in handen van RMG, over. Beide transacties worden verwacht afgerond te zijn voor het einde van kwartaal 2, 2020.

9. VOORUITZICHTEN

De 2020 vooruitzichten voor abonnementeninkomsten blijven positief. Roularta slaagt erin om tegen de marktrends in meer mensen te overtuigen van haar kwalitatieve media en vernieuwende producten. De dalende losse verkoop is in lijn met de huidige marktrends, onder meer veroorzaakt door het sluiten van persbedeelpunten.

Het segment Printing Services realiseert wekelijks een groot aantal magazines voor binnenland (vooral eigen merken, DPG Media & Mediahuis) en buitenland (Frankrijk, Nederland, e.a.) tot en met de afwerking en de routage. Een extra Lithoman magazinepers wordt operationeel in november wat moet zorgen voor een continueren van de huidige cash-flows met een geschatte 0,6 miljoen € jaarlijkse afschrijving.

De reclameomzet blijft zeer volatiel voor de printactiviteiten, audiovisuele media en internetactiviteiten. Er zijn grote schommelingen van maand tot maand en late boekingen wat onvoldoende visibiliteit met zich meebrengt om een prognose voor 2020 te maken.

10. VERSLAG VAN DE COMMISSARIS

De commissaris 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. Deloitte Bedrijfsrevisoren wordt vertegenwoordigd door Charlotte Vanrobaeys.

| 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 | | |

BIJLAGES

GECONSOLIDEERDE BALANS

| in duizend euro | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Trend |
|---|----------------|----------------|---------------|
| ACTIVA | | | |
| Vaste Activa | 182.720 | 184.108 | -1.388 |
| Immateriële activa | 54.734 | 57.796 | -3.062 |
| Materiële vaste activa | 59.894 | 54.078 | 5.816 |
| Deelnemingen gewaardeerd volgens de equitymethode | 60.042 | 63.686 | -3.644 |
| Overige deelnemingen, leningen en waarborgen | 2.402 | 2.526 | -124 |
| Handelsvorderingen en overige vorderingen | 100 | 219 | -119 |
| Uitgestelde belastingvorderingen | 5.548 | 5.803 | -255 |
| Vlottende activa | 170.695 | 171.000 | -305 |
| Voorraden | 6.047 | 6.348 | -301 |
| Handelsvorderingen en overige vorderingen | 60.061 | 65.756 | -5.695 |
| Geldmiddelen en kasequivalenten | 101.438 | 95.956 | 5.482 |
| Over te dragen kosten en verkregen opbrengsten | 2.460 | 2.457 | 3 |
| Totaal activa | 353.414 | 355.108 | -1.694 |

| in duizend euro | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Trends |
|---|----------------|----------------|---------------|
| PASSIVA | | | |
| Eigen vermogen | 228.424 | 223.661 | 4.763 |
| Eigen vermogen - aandeel van de Groep | 227.846 | 222.561 | 5.285 |
| <i>Geplaatst kapitaal</i> | 80.000 | 80.000 | - |
| <i>Eigen aandelen</i> | -23.643 | -23.705 | 62 |
| <i>Overgedragen winsten</i> | 166.610 | 162.134 | 4.476 |
| <i>Overige reserves</i> | 4.879 | 4.175 | 704 |
| <i>Omrekeningsverschillen</i> | - | -43 | 43 |
| Minderheidsbelangen | 578 | 1.100 | -522 |
| Langlopende verplichtingen | 17.626 | 15.211 | 2.415 |
| Voorzieningen | 8.268 | 8.083 | 185 |
| Personeelsbeloningen | 5.180 | 5.778 | -598 |
| Uitgestelde belastingschulden | 142 | 1.063 | -921 |
| Financiële schulden | 3.748 | - | 3.748 |
| Overige schulden | 287 | 287 | - |
| Kortlopende verplichtingen | 107.364 | 116.236 | -8.872 |
| Financiële schulden | 1.754 | 298 | 1.456 |
| Handelsschulden | 45.321 | 52.790 | -7.469 |
| Ontvangen vooruitbetalingen | 25.794 | 25.175 | 619 |
| Personeelsbeloningen | 16.513 | 16.025 | 488 |
| Belastingschulden | 338 | 259 | 79 |
| Overige schulden | 10.884 | 14.814 | -3.930 |
| Toe te rekenen kosten en over te dragen opbrengsten | 6.759 | 6.876 | -117 |
| Totaal passiva | 353.414 | 355.108 | -1.694 |

GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING

| in duizend euro | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Trend |
|--|----------------|----------------|-----------------|
| Omzet | 295.798 | 277.008 | 18.790 |
| Geproduceerde vaste activa | 2.239 | 1.407 | 832 |
| Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen | -62.651 | -61.730 | -921 |
| Brutomarge | 235.386 | 216.685 | 18.701 |
| <i>% op omzet</i> | <i>79,6%</i> | <i>78,2%</i> | |
| Diensten en diverse goederen | -118.942 | -112.276 | -6.666 |
| Personeelskosten | -95.192 | -94.522 | -670 |
| Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten | -737 | -1.720 | 983 |
| Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures | 2.475 | -1.831 | 4.306 |
| EBITDA | 22.989 | 6.336 | 16.653 |
| <i>% op omzet</i> | <i>7,8%</i> | <i>2,3%</i> | |
| Afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen | -13.011 | -71.883 | 58.872 |
| <i>Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa</i> | <i>-13.156</i> | <i>-11.658</i> | <i>-1.498</i> |
| <i>Waardeverminderingen op voorraden en vorderingen</i> | <i>225</i> | <i>888</i> | <i>-663</i> |
| <i>Voorzieningen</i> | <i>-80</i> | <i>2.091</i> | <i>-2.171</i> |
| <i>Bijzondere waardeverminderingen</i> | <i>-</i> | <i>-63.204</i> | <i>63.204</i> |
| Bedrijfsresultaat - EBIT | 9.978 | -65.547 | 75.525 |
| <i>% op omzet</i> | <i>3,4%</i> | <i>-23,7%</i> | |
| Financieringsopbrengsten | 144 | 268 | -124 |
| Financieringskosten | -219 | -5.343 | 5.124 |
| Belastingen op het resultaat | 429 | -1.539 | 1.968 |
| Nettoresultaat van de voortgezette activiteiten | 10.332 | -72.161 | 82.493 |
| <i>% op omzet</i> | <i>3,5%</i> | <i>-26,1%</i> | |
| Resultaat van de beëindigde activiteiten | - | 151.093 | -151.093 |
| Nettoresultaat toerekenbaar aan | 10.332 | 78.932 | -68.600 |
| Minderheidsbelangen | -521 | -1.010 | 489 |
| Aandeelhouders van Roularta Media Group | 10.854 | 79.942 | -69.088 |

GECONSOLIDEERD

KASSTROOMOVERZICHT

| in duizend euro | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|---------------|---------------|
| Cashflow uit operationele activiteiten | | |
| Nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen | 10.332 | 78.932 |
| Aandeel in het resultaat van ondernemingen waarop de equitymethode is toegepast | -2.475 | 1.046 |
| Dividenden ontvangen van ondernemingen in equity | 5.530 | 5.550 |
| Belastingen op het resultaat | -429 | 1.539 |
| Intrestkosten | 219 | 5.343 |
| Intrestopbrengsten (-) | -144 | -268 |
| Meer- (-) / minderwaarde (+) op realisatie immateriële en materiële vaste activa | -436 | -764 |
| Meer- (-) / minderwaarde (+) op bedrijfsafsplittingsen | - | -150.396 |
| Niet-monetaire posten | 13.589 | 71.990 |
| <i>Afschrijving op (im)materiële activa</i> | 13.156 | 11.658 |
| <i>Bijzondere waardeverminderingen</i> | - | 63.204 |
| <i>Kosten m.b.t. op aandelen gebaseerde betalingen</i> | 57 | 102 |
| <i>Toevoeging (+) / terugname (-) op provisies</i> | 80 | -2.091 |
| <i>Andere niet-monetaire posten</i> | 296 | -883 |
| Brutocashflow uit operationele activiteiten | 26.186 | 12.972 |
| Mutatie van de handelsvorderingen | 6.409 | -10.360 |
| Mutatie van de voorraden | 391 | -779 |
| Mutatie van de handelsschulden | 399 | 5.799 |
| Overige mutaties van het werkkapitaal (a) | -3.037 | 6.447 |
| Mutatie van het werkkapitaal | 4.162 | 1.107 |
| Betaalde belastingen op het resultaat | -643 | -810 |
| Betaalde intresten | -219 | -6.485 |
| Ontvangen intresten | 144 | 267 |
| NETTOCASHFLOW UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN (A) | 29.630 | 7.051 |

(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 | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|----------------|-----------------|
| Cashflow met betrekking tot investeringen | | |
| Immateriële activa - aanschaffingen | -3.433 | -2.757 |
| Materiële activa - aanschaffingen | -6.187 | -4.232 |
| Immateriële activa - andere mutaties | - | 79 |
| Materiële activa - andere mutaties | 523 | 51 |
| Nettokasstroom met betrekking tot overnames en aankoop bedrijfstak | -8.218 | -73.994 |
| Nettokasstroom met betrekking tot afstotingen en verkoop bedrijfstak | - | 294.947 |
| Nettokasstroom m.b.t. leningen aan deelnemingen gewaardeerd volgens de equitymethode | 350 | -86 |
| Overige deelnemingen, leningen en waarborgen - aanschaffingen | - | -451 |
| Overige deelnemingen, leningen en waarborgen - andere mutaties | 82 | 25 |
| NETTOCASHFLOW MET BETREKKING TOT INVESTERINGEN (B) | -16.882 | 213.582 |
| Cashflow uit financieringsactiviteiten | | |
| Betaalde dividenden | -6.273 | -62.713 |
| Eigen aandelen | 62 | 82 |
| Andere mutaties in het eigen vermogen | - | 416 |
| Terugbetaling van kortlopende financiële schulden | - | -102.850 |
| Terugbetaling van langlopende financiële schulden | - | -2.425 |
| Afname van langlopende vorderingen | 119 | 129 |
| Toename van langlopende vorderingen | - | -300 |
| NETTOCASHFLOW UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN (C) | -7.266 | -167.661 |
| TOTAAL MUTATIE GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN (A+B+C) | 5.482 | 52.972 |
| Geldmiddelen en kasequivalenten, openingsbalans | 95.956 | 42.984 |
| Geldmiddelen en kasequivalenten, eindbalans | 101.438 | 95.956 |
| NETTOMUTATIE GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN | 5.482 | 52.972 |