

PERS- MEDEDELING

30 JUNI 2020

Roularta 
MediaGroup

RESULTATEN EERSTE SEMESTER 2020

De stijging van abonnementsinkomsten en strikte kostenbeheersing beperken de covid-19 impact en zorgen voor een positieve EBITDA.

Roularta behoudt een sterke cashpositie voor de toekomst en rolt onverminderd haar investeringsplan uit.

Onverwacht beukt covid-19 in op de bedrijfswereld in België en de ganse wereld. De mediasector wordt, net als de meeste sectoren, op de proef gesteld. Na de stevige resultaten gedurende de eerste maanden van het jaar, is de impact van de pandemie goed voelbaar bij Roularta. Dankzij de jarenlange strategie van uiterste focus op de lezer, werden onze merken tijdens de lockdown meer dan ooit geraadpleegd. Roularta staat in een bevoorrechte positie gezien de kwalitatieve merken en de sterke balans van de groep.

De eerste prioriteit van de groep blijft de veiligheid van alle medewerkers, klanten en leveranciers op de verschillende sites. Er werden vele maatregelen genomen om de veiligheid te waarborgen. De richtlijnen werden strikt opgevolgd waardoor de continuïteit van de activiteiten is verzekerd.

De omzet voor de eerste jaarhelft bedraagt € 120,6 miljoen vs. € 147,9 miljoen vorig jaar. Deze daling van 18,5% is vooral terug te vinden in de daling van reclame-inkomsten en drukwerk voor derde partijen en het stopzetten van evenementen en lezersreizen omwille van de pandemie.

De abonnementsinkomsten daarentegen zijn sterk gestegen (€ +2,9 miljoen) t.o.v. dezelfde periode vorig jaar. Dit dankzij het succesvol implementeren van de abonnementsstrategie bij de Women's Brands, het uitrollen van de New Deal bij de News & Business Brands, het verlangen van de Belgische bevolking naar kwalitatieve magazinemerken tijdens de lockdown en de integrale consolidatie van Senior Publications NV (Plus magazine) sedert maart 2020. Een tendens die verder nagestreefd wordt in de tweede jaarhelft. Kwalitatieve journalistiek beantwoordt meer dan ooit aan de behoeften in onzekere tijden.

De groep heeft een covid-19 stress-test uitgevoerd en kwam tot het besluit dat de going concern verzekerd is. Er werd een impairment test uitgevoerd op alle merken van de groep die een waarde vertonen op de balans. Daarnaast staan veel merken van de groep zoals o.a. Knack, Trends/Tendances, De Zondag, ... niet uitgedrukt op de balans.

Dankzij efficiëntieprojecten, reeds gestart in 2019, drukt de groep de kosten voor diensten. Ook het gebruik van het stelsel van tijdelijke werkloosheid luwt de personeelskosten. Daarnaast realiseerde de groep door de verkoop van enkele gebouwen een meerwaarde wat de EBITDA op € 5,4 miljoen brengt vs. € 10,7 miljoen vorig jaar of 4,5% van omzet t.o.v. 7,2% vorig jaar.

In de drukkerij werden de activiteiten grotendeels normaal verdergezet gedurende en na de lockdown periode dankzij de inzet van de medewerkers. Er werd een sterke annulatiegolf verwerkt van externe drukorders. Momenteel merken we terug een verhoogde activiteit, maar is dit nog niet terug op een 'pre-covid-19 niveau'. In de zomer van 2019 besliste de groep de oudste magazinedrukpers te vervangen door een state-of-the-art Lithoman. Covid-19 heeft geen impact op de installatie van de nieuwe drukpers, die zoals voorzien vanaf november 2020 operationeel zal zijn.

Dankzij sterk teamwerk hebben de redacties via thuiswerk onze kranten en magazines tijdig afgewerkt en werden deze interne drukorders steeds tijdig gedrukt en in de markt gezet. Ook online werd alle berichtgeving 24/7 verdergezet. De integratie vanaf maart van Plus Magazine binnen de groep werd niet verstoord door de pandemie, waardoor omzet- en kostensynergieën nu reeds zichtbaar worden.

Ook Mediafin (50% Roularta - De Tijd/L'Echo) vertoont hogere inkomsten uit de lezersmarkt t.o.v. vorig jaar, maar dit wordt voorlopig teniet gedaan door de daling in de reclame-inkomsten door covid-19.

De sterke balans van Roularta, zowel qua liquiditeit met een nettokaspositie van € 93,1 miljoen als solvabiliteit, zorgt

ervoor dat Roularta goed gewapend is voor de toekomst. Dit zorgt er ook voor dat enkele dochterbedrijven geen dividenden opstroom en hun middelen kunnen aanwenden voor de focus op hun strategie en de versteviging van de balans.

1. FINANCIËLE KERNCIJFERS VAN HET EERSTE SEMESTER 2020

1.1 Geconsolideerde kerncijfers

	in duizend euro	30/06/2020	30/06/2019	Trend	Trend [%]
WINST-EN-VERLIESREKENING					
Omzet		120.635	147.949	-27.314	-18,5%
<i>Gecorrigeerde omzet⁽¹⁾</i>		119.606	147.949	-28.343	-19,2%
EBITDA ⁽²⁾		5.438	10.713	-5.275	-49,2%
<i>EBITDA - marge</i>		4,5%	7,2%		
EBIT ⁽³⁾		-1.552	3.899	-5.451	-139,8%
<i>EBIT - marge</i>		-1,3%	2,6%		
Nettofinancieringskosten		-83	-36	-47	130,6%
Belastingen op het resultaat		233	-70	303	-432,9%
Nettoresultaat		-1.402	3.793	-5.195	-137,0%
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen		-129	-342	213	-62,3%
Toerekenbaar aan aandeelhouders RMG		-1.273	4.136	-5.409	-130,8%
<i>Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG-marge</i>		<i>-1,1%</i>	<i>2,8%</i>		
Aantal werknemers op afsluitdatum ⁽⁴⁾		1.191	1.248	-57	-4,6%

⁽¹⁾ Gecorrigeerde omzet is de vergelijkbare omzet met juni 2019 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 (Mediafin, Bayard enzo.)

De **geconsolideerde omzet** van het eerste semester 2020 kent een daling ten belope van 18,5 %, van € 147,9 naar € 120,6 miljoen.

Deze daling is zo goed als volledig te wijten aan de dalende publiciteitsinkomsten (-35,5%) en drukwerk voor derden (-18,2%). De daling is bij alle producten merkbaar. Naar aanleiding van covid-19 zijn de publiciteitsinkomsten een stuk sterker afgenomen dan de gemiddelde trendlijn.

Anderzijds is er een historische stijging te noteren in de abonnementenwerving (+8,4%), zowel bij de News en Business magazines als bij de Women magazines. De losse verkoop bleef over de merken heen, min of meer in lijn met 2019, met uitzondering van Sport-Voetbal magazine waar de verschijning voor enkele maanden werd onderbroken gezien de voetbalstop en Nest dat recent werd geïntegreerd als special in Libelle.

De groep schat de totale covid-19 impact op de geconsolideerde omzet op € 20,6 miljoen.

De **EBITDA** daalde van € +10,7 miljoen naar € +5,4 miljoen. EBITDA bedraagt 4,5% van omzet ten opzichte van 7,2% in de eerste jaarhelft van 2019. De achteruitgang is zowel het resultaat van een gedaalde EBITDA in de integraal geconsolideerde entiteiten (€ -4,7 miljoen) als van de geassocieerde ondernemingen en joint ventures (€ -0,6 miljoen). De daling naar aanleiding van de verminderde omzet werd gedeeltelijk gecompenseerd door strikt kostmanagement resulterend in lagere kosten voor diensten en diverse goederen en minder personeelskosten via het stelsel van tijdelijke werkloosheid.

De **EBIT** evolueert van € 3,9 miljoen naar € -1,6 miljoen, in lijn met de daling in EBITDA.

De **nettofinancieringskosten** zijn in lijn met het eerste semester van 2019. Het **nettoresultaat** eindigt op € -1,4 miljoen vs. € +3,8 miljoen vorig jaar.

Geconsolideerde cijfers per aandeel	in euro	30/06/2020	30/06/2019	Trend
EBITDA		0,43	0,85	-0,42
EBIT		-0,12	0,31	-0,43
Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG		-0,10	0,33	-0,43
Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG na verwateringseffect		-0,10	0,33	-0,43
Gewogen gemiddeld aantal aandelen		12.550.800	12.544.690	6.110
Gewogen gemiddeld aantal aandelen na verwateringseffect		12.557.458	12.600.426	-42.968

2. BESPREKING RESULTATEN SEGMENTEN VAN DE GROEP

2.1 Media Brands

	in duizend euro	30/06/2020	30/06/2019	Trend	Trend (%)
WINST-EN-VERLIESREKENING					
Omzet		104.750	129.185	-24.435	-18,9%
Brutomarge		82.803	97.602	-14.799	-15,2%
<i>Brutomarge op omzet</i>		<i>79,0%</i>	<i>75,6%</i>		

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

De **omzet** van het segment Media Brands daalt met 18,9% of € 24,4 miljoen, van € 129,2 miljoen naar € 104,8 miljoen.

Reclame

Covid-19 heeft een grote impact gehad op de omzet van de gratis bladen van de groep die verschillende weken niet verschenen zijn toen winkels verplicht gesloten waren. De reclameomzet daalt met 48,8% tegenover het eerste semester van 2019.

De reclame-inkomsten van de kranten dalen met 19,3% terwijl de omzet uit reclame in magazines daalde met 25,4%. De reclame-inkomsten uit de diverse internetsites dalen met 23,9%.

Lezersmarkt

De omzet uit de lezersmarkt (losse verkoop en abonnementen) stijgt met 3,9% in vergelijking met het eerste semester van 2019. In lijn met de vraag van de overheid en de wens van onze lezers, zijn alle News & Business en Women magazines steeds trouw verschenen. Alle digitale kanalen blijven zorgen voor een 24/7 berichtgeving. De **brutomarge** stijgt van 75,6% naar 79%. Deze stijging is vooral te wijten aan een wijziging in productmix (minder gratis pers titels) naar aanleiding van covid-19. In absolute waarde daalt de brutomarge met € 14,8 miljoen naar € 82,8 miljoen.

2.2 Printing Services

	in duizend euro	30/06/2020	30/06/2019	Trend	Trend (%)
WINST-EN-VERLIESREKENING					
Omzet		30.501	40.011	-9.510	-23,8%
Brutomarge		16.480	20.103	-3.623	-18,0%
<i>Brutomarge op omzet</i>		<i>54,0%</i>	<i>50,2%</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 daalt met € 9,5 miljoen of 23,8%, van € 40,0 miljoen naar € 30,5 miljoen. De daling van € 9,5 miljoen is voor € 6,1 miljoen afkomstig van intern drukwerk, vooral door gratis pers titels, en

voor € 3,4 miljoen van extern drukwerk. In absolute waarde daalt de brutomarge met € 3,6 miljoen naar € 16,5 miljoen.

De **brutomarge** stijgt in procent van omzet van 50,2% naar 54%. Deze is hoofdzakelijk te verklaren door een daling van de papierprijs.

3. GECONSOLIDEERDE BALANS

Balans	in duizend euro	30/06/2020	31/12/2019	Trend (%)
Vaste activa		183.220	182.720	0,3%
Vlottende activa		157.610	170.695	-7,7%
Balanstotaal		340.830	353.414	-3,6%
Eigen vermogen - aandeel van de Groep		226.670	227.846	-0,5%
Eigen vermogen - minderheidsbelangen		449	578	-22,3%
Verplichtingen		113.711	124.990	-9,0%
Liquiditeit ⁽⁵⁾		1,6	1,6	2,8%
Solvabiliteit ⁽⁶⁾		66,6%	64,6%	3,1%
Netto financiële schuld ⁽⁷⁾		-93.068	-95.936	-3,0%
Gearing ⁽⁸⁾		-41,0%	-42,0%	-2,4%

⁽⁵⁾ Liquiditeit - vlottende activa/kortlopende verplichtingen.

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

⁽⁷⁾ Netto financiële schuld - financiële schulden minus vlottende geldmiddelen

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

Het **eigen vermogen – aandeel van de Groep** bedraagt € 226,7 miljoen op 30 juni 2020 tegenover € 227,8 miljoen op 31 december 2019. De beweging op het eigen vermogen bestaat hoofdzakelijk uit het verlies toerekenbaar aan de aandeelhouders van RMG van het eerste semester van 2020 (€ 1,3 miljoen). Er werd geen dividend uitbetaald over het resultaat van 2019.

RMG blijft vrij van enige bankschulden. Per 30 juni 2020 bedraagt de **geconsolideerde netto financiële cashpositie** (= vlottende geldmiddelen minus financiële schulden) € 93,1 miljoen vs. € 95,9 miljoen per december 2019 of een daling van € 2,9 miljoen. Er werd hoofdzakelijk cash gegenereerd uit operationele activiteiten (€ 2,6 miljoen) en uit de verkoop van gebouwen (€ 1,6 miljoen). Daarnaast werd voor € 6,4 miljoen geïnvesteerd in materiële en immateriële vaste activa. De netto kasstroom uit financieringsactiviteiten bedraagt € -1,2 miljoen en omvat hoofdzakelijk de aflossing van de IFRS 16 leaseverplichtingen.

4. INVESTERINGEN (CAPEX)

De totale geconsolideerde investeringen in het eerste semester van 2020 bedragen € 6,4 miljoen (2019: € 2,8 miljoen): voornamelijk € 1,8 miljoen investeringen in nieuwe software (2019: € 1,4 miljoen) en € 4,4 miljoen in materiële vaste activa. De laatste heeft voornamelijk betrekking op de installatie van de nieuwe Lithoman-drukkers (voorafbetaling van € 3,2 miljoen in eerste jaarhelft 2020). Er werden geen investeringen uitgesteld naar aanleiding van covid-19.

5. BELANGRIJKE GEBEURTENISSEN IN HET EERSTE SEMESTER VAN 2020 EN ERNA

- Eind februari wordt Roularta 100% eigenaar van Plus Magazine België (Senior Publications NV) en verkoopt de niet-core Duitse kinderbladen (Sailer entiteiten).
- Verwatering van aandelenbelang in Proxistore (van 24,9% naar 14,0%) in februari 2020 na kapitaalsverhoging waar Roularta Media Group NV niet participeert met nieuwe cash.

- Stopzetting Storesquare activiteit op datum van 28 februari 2020.
- Eind april 2020 verkoop van de verlieslatende 50% participatie in Regionale Media Maatschappij.
- In mei 2020 bekrachtigt de algemene vergadering de beslissing om geen dividend uit te keren.
- Begin juni 2020 werd er door Belfius een bindend bod uitgebracht op 30% van de aandelen van een nieuw op te richten vennootschap waarin de activiteiten van Immovlan en Vacancesweb zullen worden ondergebracht. Mits goedkeuring van de mededingingsautoriteit van deze transactie wordt Belfius net als Roularta (35%) en de groep Rossel (35%) mede-aandeelhouder van de BV Immovlan in oprichting.
- In juni 2020 heeft Roularta een bindend bod uitgebracht op twee Franstalige televisiebladen Moustique en Télé Pocket, maar de aankoop is niet doorgegaan.
- Fusie van Senior Publications NV met RMG op 01 juli 2020.

6. VOORUITZICHTEN

Deze vooruitzichten houden geen rekening met een eventuele tweede substantiële golf van covid-19.

De vooruitzichten voor de tweede jaarhelft qua abonnementsinkomsten blijven positief. Roularta slaagt erin om het verlangen van de Belgische bevolking naar kwalitatieve magazinemerken om te zetten in lange termijn abonnementen. De tendens in de losse verkoop verwachten we in lijn met de huidige markt.

In het segment Printing Services worden de activiteiten ondanks covid-19 grotendeels normaal verdergezet dankzij de inzet van de medewerkers. We verwachten voor de tweede jaarhelft dat het aantal drukorders onder het pre-covid-19 niveau blijft net als het volume per drukorder maar hoger dan in het tweede kwartaal. Positief is dat Roularta recent nieuwe drukorders toegezegd krijgt, dankzij onze continuïteit en kwaliteit van service. We vertrouwen erop dat de vervangingsinvestering in een nieuwe Lithoman magazinepers operationeel wordt zoals voorzien in november wat moet zorgen voor de rimpelloze verderzetting van de interne en externe drukorders.

De reclameomzet blijft, zeker door covid-19, substantieel lager en zeer volatiel voor de printactiviteiten, audiovisuele media en internetactiviteiten. Er blijven grote schommelingen van maand tot maand en late boekingen wat onvoldoende visibiliteit met zich meebrengt om een verdere prognose voor 2020 te maken.

In de tweede jaarhelft zijn de geplande inkomsten en kosten uit evenementen en reizen grotendeels weggevallen en zijn deze afhankelijk van verdere beslissingen van de verschillende overheden.

7. HALFJAARLIJKS FINANCIËEL VERSLAG

Het volledige verslag over de halfjaarresultaten is te vinden op onze website www.roularta.be onder de rubriek: Roularta op de beurs > Financieel > Financiële verslaggeving > 30-06-2020 > Halfjaarlijks financieel verslag.

	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

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

	in duizend euro	30/06/2020	30/06/2019	Trend
Omzet		120.635	147.949	-27.314
Geproduceerde vaste activa		1.239	1.113	126
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen		-23.151	-32.538	9.387
Brutomarge		98.723	116.524	-17.801
<i>% op omzet</i>		<i>81,8%</i>	<i>78,8%</i>	
Diensten en diverse goederen		-51.658	-56.489	4.831
Personeelskosten		-45.036	-49.975	4.939
Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten		2.865	-474	3.339
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures		544	1.127	-583
EBITDA		5.438	10.713	-5.275
<i>% op omzet</i>		<i>4,5%</i>	<i>7,2%</i>	
Afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen		-6.990	-6.814	-176
<i>Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa</i>		<i>-6.260</i>	<i>-6.480</i>	<i>220</i>
<i>Waardeverminderingen op voorraden en vorderingen</i>		<i>-396</i>	<i>-10</i>	<i>-386</i>
<i>Voorzieningen</i>		<i>-334</i>	<i>-323</i>	<i>-11</i>
Bedrijfsresultaat - EBIT		-1.552	3.899	-5.451
<i>% op omzet</i>		<i>-1,3%</i>	<i>2,6%</i>	
Financieringsopbrengsten		49	81	-32
Financieringskosten		-132	-116	-16
Belastingen op het resultaat		233	-70	303
Nettoresultaat		-1.402	3.793	-5.195
<i>% op omzet</i>		<i>-1,2%</i>	<i>2,6%</i>	
Toerekenbaar aan:				
Minderheidsbelangen		-129	-342	213
Aandeelhouders van Roularta Media Group		-1.273	4.136	-5.409

VERKORTE GECONSOLIDEERDE BALANS (niet-geauditeerd)

ACTIVA	in duizend euro	30/06/2020	31/12/2019	Trend
Vaste Activa		183.220	182.720	500
Immateriële activa		54.776	54.734	42
Materiële vaste activa		61.494	59.894	1.600
Deelnemingen gewaardeerd volgens de equity methode		58.577	60.042	-1.465
Overige deelnemingen, leningen en waarborgen		2.701	2.402	299
Handelsvorderingen en overige vorderingen		122	100	22
Uitgestelde belastingvorderingen		5.550	5.548	2
Vlottende activa		157.610	170.695	-13.085
Voorraden		5.257	6.047	-790
Handelsvorderingen en overige vorderingen		42.576	60.061	-17.485
Belastingvorderingen		585	688	-103
Geldmiddelen en kasequivalenten		97.849	101.438	-3.589
Over te dragen kosten en verkregen opbrengsten		11.343	2.460	8.883
Totaal activa		340.830	353.414	-12.584

PASSIVA	in duizend euro	30/06/2020	31/12/2019	Trend
Eigen vermogen		227.120	228.424	-1.304
Eigen vermogen - aandeel van de Groep		226.670	227.846	-1.176
<i>Geplaatst kapitaal</i>		80.000	80.000	-
<i>Eigen aandelen</i>		-23.594	-23.643	49
<i>Overgedragen winsten</i>		165.336	166.610	-1.274
<i>Overige reserves</i>		4.928	4.879	49
Minderheidsbelangen		449	578	-129
Langlopende verplichtingen		17.270	17.626	-356
Voorzieningen		7.742	8.268	-526
Personeelsbeloningen		5.533	5.180	353
Uitgestelde belastingschulden		199	142	57
Financiële schulden		3.509	3.748	-239
Overige schulden		287	287	-
Kortlopende verplichtingen		96.441	107.364	-10.923
Financiële schulden		1.272	1.754	-482
Handelsschulden		30.231	45.321	-15.090
Ontvangen vooruitbetalingen		25.915	25.794	121
Personeelsbeloningen		17.019	16.513	506
Belastingenschulden		1.062	338	724
Overige schulden		8.836	10.884	-2.048
Toe te rekenen kosten en over te dragen opbrengsten		12.107	6.759	5.348
Totaal passiva		340.830	353.414	-12.584

VERKORT GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT (niet- geauditeerd)

Cashflow uit operationele activiteiten	in duizend euro	30/06/2020	30/06/2019
Nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen		-1.402	3.793
Aandeel in het resultaat van ondernemingen waarop de equitymethode is toegepast		-544	-1.127
Dividenden ontvangen van ondernemingen in equity		1.250	5.530
Belastingen op het resultaat		-233	70
Intrestkosten		132	116
Intrestopbrengsten (-)		-49	-81
Meer (-) / minderwaarde (+) op realisatie immateriële en materiële vaste activa		-1.308	-17
Niet-monetaire posten		6.016	6.835
<i>Afschrijving op (im)materiële activa</i>		6.260	6.480
<i>Kosten m.b.t. op aandelen gebaseerde betalingen</i>		49	21
<i>Toevoeging (+) / terugname (-) op provisies</i>		334	323
<i>Andere niet-monetaire posten</i>		-627	10
Brutocashflow uit operationele activiteiten		3.863	15.119
Mutatie van de handelsvorderingen		18.925	2.336
Mutatie van de voorraden		837	24
Mutatie van de handelsschulden		-16.290	-2.935
Overige mutaties van het werkkapitaal (a)		-4.750	-2.500
Mutatie van het werkkapitaal		-1.279	-3.075
Betaalde belastingen op het resultaat		83	-355
Betaalde intresten		-131	-116
Ontvangen intresten		50	82
NETTOCASHFLOW UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN (A)		2.586	11.656

(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	30/06/2020	30/06/2019
Immateriële activa - aanschaffingen		-1.973	-1.390
Materiële activa - aanschaffingen		-4.422	-1.388
Materiële activa - andere mutaties		1.638	21
Nettokasstroom met betrekking tot overnames en aankoop bedrijfstak		-299	-7.868
Nettokasstroom met betrekking tot afstotingen en verkoop bedrijfstak		200	-
Nettokasstroom m.b.t. leningen aan deelnemingen gewaardeerd volgens de equitymethode		-175	-
Overige deelnemingen, leningen en waarborgen - andere mutaties		17	32
NETTOCASHFLOW MET BETREKKING TOT INVESTERINGEN (B)		-5.014	-10.593
Cashflow uit financieringsactiviteiten			
Betaalde dividenden		-	-6.273
Eigen aandelen		49	41
Ontvangsten van kortlopende financiële schulden		-	64
Terugbetaling van kortlopende financiële schulden		-509	-
Aflossing leasing schuld		-704	-700
Afname van langlopende vorderingen		3	119
NETTOCASHFLOW UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN (c)		-1.161	-6.749
TOTAAL MUTATIE GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN (A+B+C)		-3.589	-5.686
Geldmiddelen en kasequivalenten, openingsbalans		101.438	95.956
Geldmiddelen en kasequivalenten, eindbalans		97.849	90.270
Nettomutatie geldmiddelen en kasequivalenten		-3.589	-5.686