

PERS- MEDEDELING

2 MAART 2018

Roularta
MediaGroup 

2017: EEN SCHARNIERJAAR VOOR ROULARTA MEDIA GROUP

In 2017 heeft Roularta Media Group belangrijke strategische keuzes gemaakt:

- Roularta heeft haar 50% participatie in Mediaaan verkocht aan De Persgroep en focust zich voortaan op de sterke merken binnen de multimediale wereld van enerzijds de lokale media en anderzijds de kwaliteitsmagazines.
- Roularta krijgt een bijzonder sterke financiële positie die toelaat haar digitale en multichannel strategie verder vorm te geven.
- Roularta versterkt haar magazinepoot door een bod op de lifestylemagazinemerken van Sanoma in België.
- Roularta neemt een 50% participatie in Mediafin (de dagbladen De Tijd en L'Echo) die goed aansluit bij het DNA van Roularta. Deze transactie dient nog wel goedgekeurd te worden door de Belgische Mededingingsautoriteiten.

Het resultaat van de strategische keuzes van Roularta Media Group in 2017 zal zich manifesteren in de cijfers van 2019.

In 2017 zorgen 'non-cash'-afschrijvingen en taks-elementen, lanceringskosten, bv. in Storesquare en een moeilijke advertentiemarkt voor een verlies.

Roularta Media Group overweegt de uitbetaling van een 5,00 € interimbrutodividend per aandeel in het begin van de tweede jaarhelft van 2018.

Voor een goede lezing van de resultaten 2017 wordt meegegeven dat de resultaten van Mediaaan als discontinued of beëindigde resultaten worden weergegeven, daar de verkoopbeslissing in oktober 2017 gevallen is. De resultaten van 2016 werden hiervoor herwerkt, in lijn met de IFRS-regelgeving, om vergelijkbaar te zijn.

De daling van de omzet met 7,1% of 19,7 miljoen € bevindt zich vooral bij de reclame-inkomsten en de losse verkoop, in lijn met de marktrevolutie. De abonnementenomzet bleef status quo.

De dalende omzet heeft een directe impact op de EBITDA, die daalt met 15 miljoen € tussen 2017 en 2016, tot 1,9 miljoen €. In 2017 zijn er belangrijke eenmalige kosten geboekt.

Het e-commerce- en marketingplatform Storesquare.be heeft in 2017 sterke operationele resultaten neergezet en veroverd op de digitale marktplaats een belangrijke positie, en dit in lijn met het businessplan. Deze lanceringskosten wegen rechtstreeks op de EBITDA van de Groep.

In de resultaten van 2017 werd een stuk van het immaterieel vast actief 'geïmpaired' in lijn met IFRS testing. Dit non-cash-bedrag van 3,1 miljoen € drukt de EBIT van 2017.

Het Zomerakkoord van de regering-Michel heeft, naast een lagere inschatting van fiscale recuperatie, een belangrijke 'non-cash'-impact op de resultaten van 2017. De aangelegde 20 miljoen € actieve belastinglatenties in 2015 worden in 2017 verminderd met 14,6 miljoen €, wat in de resultatenrekening zichtbaar is op de lijn belastingen.

Gelet op de in januari 2018 gerealiseerde meerwaarde van ongeveer 145 miljoen € op de verkoop van de participatie (50%) van Roularta Media Group in Mediaaan, overweegt de raad van bestuur om in de tweede jaarhelft van 2018 te beslissen tot uitkering van een interimdividend van 5,00 € bruto per aandeel.

De huidige referentieaandeelhouders van de vennootschap laten weten dat zij van de mogelijke uitkering van het interimdividend zouden gebruikmaken om een herschikking door te voeren binnen het referentieaandeelhouderschap, waarbij Koinon Comm.VA (familie De Nolf) een pakket aandelen zou overnemen van West Investment Holding (familie Claeys).

Opmerking m.b.t. geconsolideerde en gecombineerde verwijzingen:

Door de toepassing van de IFRS 11-standaard worden de joint ventures in de consolidatie opgenomen volgens de equitymethode in plaats van de proportionele methode. Alle verwijzingen naar 'geconsolideerde' cijfers hebben steeds betrekking op de officiële gegevens met toepassing van IFRS 11. Binnen de resultatenrekening wordt het nettoresultaat van de joint ventures meegenomen als 'Aandeel in het resultaat van de ondernemingen waarop de equitymethode is toegepast' binnen de EBITDA. Met het oog op de continuïteit van de informatie over onderliggende operationele prestaties en conform IFRS 8 worden de financiële gegevens per segment echter als 'gecombineerde' cijfers verstrekt, inclusief het pro-rata-aandeel van Roularta Media Group in de joint ventures, na eliminatie van intragroep-elementen, in overeenstemming met de proportionele consolidatiemethode.

1. FINANCIËLE KERNCIJFERS VAN HET BOEKJAAR 2017

1.1 Geconsolideerde kerncijfers

	in duizend euro	31/12/17	31/12/16 <i>Herwerkt</i>	Trend	Trend (%)
WINST-EN-VERLIESREKENING					
Omzet		256.768	276.464	-19.696	-7,1%
<i>Gecorrigeerde omzet ⁽¹⁾</i>		254.429	276.464	-22.035	-8,0%
EBITDA ⁽²⁾		1.927	16.930	-15.003	-88,6%
<i>EBITDA - marge</i>		0,8%	6,1%		
EBIT ⁽³⁾		-12.035	7.412	-19.447	-262,4%
<i>EBIT - marge</i>		-4,7%	2,7%		
Nettofinancieringskosten		-4.858	-4.687	-171	+4%
Belastingen op het resultaat		-14.578	72	-14.650	
Nettoresultaat van de voortgezette activiteiten		-31.471	2.797	-34.268	-1.225%
Resultaat van de beëindigde activiteiten		18.510	17.475	1.035	+6%
Nettoresultaat		-12.961	20.272	-33.233	-164%
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen		-2.030	-1.201	-829	-69%
Toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG		-10.931	21.473	-32.404	-151%
<i>Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG - marge</i>		<i>-4,3%</i>	<i>7,8%</i>		
Aantal werknemers op afsluitdatum ⁽⁴⁾		1.276	1.354	-78	-5,8%

(1) Gecorrigeerde omzet is de vergelijkbare omzet met 2016 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 (Bayard enz.).

De cijfers van 2016 zijn de herwerkte cijfers zonder Mediaaan.

De **geconsolideerde omzet** van 2017, die volgens IFRS 11 geen rekening houdt met joint ventures, waaronder Plus Magazine (in België, Nederland en Duitsland), kent een daling van -7,1%, zijnde van 276,5 naar 256,8 miljoen €. De **gecorrigeerde omzet**, d.w.z. de omzet zonder de acquisities van 2017, daalt met 8,0%. Door de dalende trend in de markt dalen de reclame-inkomsten van de gratis bladen met 9,3%. De reclame-inkomsten van de magazines dalen met 4,7%. De abonnementenomzet is stabiel (-0,2%). Het zet- en drukwerk daalt met 13,3%, wat grotendeels verklaard wordt door de daling van het commercieel drukwerk van de Franse magazines (ex-dochters van Roularta). De verkoop van papier voor deze Franse magazines, waarop bijna geen marge gerealiseerd wordt, zorgt eveneens voor een omzetzijnde daling bij de diverse omzet (-34,9%). De losse verkoop (-16,1%) daalt in lijn met de markttendens, maar vooral door het wegvallen van de titel Royals.

De afname in 2017 van de **EBITDA** bedraagt 15,0 miljoen € t.o.v. 2016. De daling in omzet wordt maar deels gecompenseerd door de daling van de kosten voor handelsgoederen, grond- en hulpstoffen en de promotiekosten bij Roularta Media Group. De lanceringskosten van het e-commerce- en marketingplatform Storesquare.be en eenmalige kosten drukken de EBITDA.

De **EBIT** in 2017 bedraagt -12,0 miljoen € en evolueert in lijn met de EBITDA vermeerderd met hogere afschrijvingen en impairments (+4,0 miljoen €) voor immaterieel vast actief. Deze stijging in afschrijvingen komt van nieuwe acquisities in de loop van 2017 (+0,4 miljoen €), zijnde de titels STERCK en Landleven, en het afschrijven over een volledig jaar van titels die in de loop van 2016 gestart zijn met afschrijvingen (+0,6 miljoen €). Daarnaast werd er voor 3,1 miljoen € aan impairments geboekt na het testen van titels volgens de IFRS-normen.

De **netto financiële kosten** (+4%) liggen in lijn met vorig jaar. De hogere belasting (-14,6 miljoen €) zorgt voor een 2017 **nettoresultaat van de voortgezette activiteiten** van -31,5 miljoen €. De belastingkost 2017 is bijna volledig een 'niet-kas'-item, namelijk de wijziging in de geboekte belastinglatenties. Deze wijziging is het gevolg van het actualiseren van de winstverwachting voor de komende 5 jaar en de fiscale hervorming van de vennootschapsbelasting (Zomerakkoord 2017), waardoor het saldo van de op korte termijn recupereerbare fiscale verliezen daalt.

Het **resultaat van de beëindigde activiteiten** betreft het aandeel van RMG (50%) in de resultaten van MediaLaan (de tv-zenders VTM, Q2, Vitaya, CAZ, de radiozenders Qmusic en Joe, Mobile Vikings, enz.). Deze worden opgenomen als resultaat van de beëindigde activiteiten gezien de beslissing in oktober 2017 om deze te verkopen aan medeaandeelhouder De Persgroep.

Het bedrag van -2,0 miljoen € minderheidsbelang in 2017 is voor 1,3 miljoen € afkomstig van het verlies bij Storesquare NV, waar RMG momenteel 65% van de aandelen bezit. Het **nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG** komt zo op -10,9 miljoen € of -0,87 € per aandeel.

Geconsolideerde cijfers per aandeel	in euro	31/12/17	31/12/16	Trend	Trend (%)
EBITDA		0,15	1,35	-1,20	-88,9%
EBIT		-0,96	0,59	-1,55	-262,7%
Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG		-0,87	1,72	-2,59	-150,6%
Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG na verwateringseffect		-0,87	1,70	-2,57	-151,2%
Gewogen gemiddeld aantal aandelen		12.534.766	12.515.767	18.999	0,2%
Gewogen gemiddeld aantal aandelen na verwateringseffect		12.609.509	12.611.686	-2.177	0,0%

1.2 Gecombineerde kerncijfers

(met toepassing van de proportionele consolidatiemethode voor joint ventures)

	in duizend euro	31/12/17	31/12/16 <i>Herwerkt</i>	Trend	Trend (%)
WINST-EN-VERLIESREKENING					
Omzet		286.438	304.883	-18.445	-6,0%
<i>Gecorrigeerde omzet ⁽¹⁾</i>		<i>284.099</i>	<i>304.883</i>	<i>-20.784</i>	<i>-6,8%</i>
EBITDA ⁽²⁾		2.878	18.379	-15.501	-84,3%
<i>EBITDA - marge</i>		<i>1,0%</i>	<i>6,0%</i>		
EBIT ⁽³⁾		-12.095	8.247	-20.342	-246,7%
<i>EBIT - marge</i>		<i>-4,2%</i>	<i>2,7%</i>		
Nettofinancieringskosten		-4.894	-4.717	-177	+4%
Belastingen op het resultaat		-14.482	-733	-13.749	+1.876%
Nettoresultaat van de voortgezette activiteiten		-31.471	2.797	-34.268	-1.225%
Resultaat van de beëindigde activiteiten		18.510	17.475	1.035	6%

Nettoresultaat	-12.961	20.272	-33.233	-164%
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	-2.030	-1.201	-829	-69%
Toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG	-10.931	21.473	-32.404	-151%
<i>Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG - marge</i>	<i>-3,8%</i>	<i>7,0%</i>		
Aantal werknemers op afsluitdatum ⁽⁴⁾	1.395	1.471	-76	-5,2%

(1) Gecorrigeerde omzet is de vergelijkbare omzet met 2016 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) Joint ventures (Bayard enz.) zijn proportioneel meegerekend.

De cijfers van 2016 zijn de herwerkte cijfers zonder Medialaan.

De **gecombineerde omzet** kent een daling van 18,4 miljoen € of 6,0%, door een daling van omzet in beide segmenten. Meer details onder punt 2.

De **EBITDA** daalt in vergelijking met vorig jaar met 15,5 miljoen € tot 2,9 miljoen €. De daling in omzet wordt maar deels gecompenseerd door de daling van de kosten van handelsgoederen, grond- en hulpstoffen en de promotiekosten bij Roularta Media Group. Verdere investeringen in toekomstige digitale activiteiten zoals het e-commerceplatform Storesquare.be en eenmalige kosten drukken verder de EBITDA.

De **EBIT** evolueert in lijn met de EBITDA en bedraagt -12,1 miljoen €, vermeerderd met hogere afschrijvingen (+4,0 miljoen €) voor immaterieel vast actief (zie paragraaf 1.1 voor meer uitleg).

Hogere **belastingen** (-13,7 miljoen €) zorgen voor een 2017 **nettoresultaat van de voortgezette activiteiten** van -31,5 miljoen € (zie paragraaf 1.1 voor meer uitleg).

Voor verdere duiding van deze gecombineerde kerncijfers verwijzen wij naar de volgende capties.

2. SEGMENTINFORMATIE VOOR DE GECOMBINEERDE RESULTATEN

2.1 Printed Media

	in duizend euro	31/12/17	31/12/16	Trend	Trend (%)
WINST-EN-VERLIESREKENING					
Omzet		277.682	295.220	-17.538	-5,9%
<i>Gecorrigeerde omzet ⁽¹⁾</i>		<i>275.343</i>	<i>295.220</i>	<i>-19.877</i>	<i>-6,7%</i>
EBITDA ⁽²⁾		5.012	20.608	-15.596	-75,7%
<i>EBITDA - marge</i>		<i>1,8%</i>	<i>7,0%</i>		
EBIT ⁽³⁾		-9.773	10.640	-20.413	-191,9%
<i>EBIT - marge</i>		<i>-3,5%</i>	<i>3,6%</i>		
Nettofinancieringskosten		-4.785	-4.582	-203	-4%
Belastingen op het resultaat		-14.486	-786	-13.700	-1.743%
Nettoresultaat van de voortgezette activiteiten		-29.044	5.272	-34.316	-651%

Nettoresultaat	-29.044	5.272	-34.316	-651%
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	-2.029	-1.200	-829	-69%
Toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG	-27.015	6.472	-33.487	-517%
<i>Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG - marge</i>	<i>-9,7%</i>	<i>2,2%</i>		

(1) Gecorrigeerde omzet is de vergelijkbare omzet met 2016 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.

De **omzet** van de divisie Printed Media daalt met 5,9%, van 295,2 naar 277,7 miljoen €.

De gecorrigeerde omzet van 2017, d.w.z. de omzet exclusief STERCK en Landleven, bedraagt 275,3 miljoen € t.o.v. 295,2 miljoen € in 2016.

Reclame

De gecorrigeerde omzet van reclame in het segment Printed Media daalt met 6,4%. Deze daling is terug te vinden in de meeste van de producten, zijnde kranten, magazines en gratis bladen maar wordt positief afgeremd door de sterke stijging van reclame via internet waar we een stijging van 11,8% noteren.

Lezersmarkt

De omzet uit de lezersmarkt (losse verkoop en abonnementen) daalt licht met 3,6% in vergelijking met 2016. De omzet van abonnementen is stabiel, de daling is te wijten aan een lagere losse verkoop (-15,5%), o.a. door het wegvallen van de titel Royals.

Zet- en drukwerk

Het zakencijfer uit zet- en drukwerk voor derden daalt met 13,8% in vergelijking met 2016. Dit wordt grotendeels uitgelegd door de daling van drukorders van de vroegere Franse activiteiten.

Diverse

De omzet uit diverse activiteiten, het kleinste segment, daalt met 6,2% in vergelijking met 2016, grotendeels door de daling van papierverkoop en het stopzetten van Nieuwsbrieven Beleggen (internetcontent).

De **EBITDA** daalt van 20,6 naar 5,0 miljoen € en dit hoofdzakelijk door lagere omzet, wat maar deels gecompenseerd wordt door lagere kosten. Ook verdere investeringen in o.a. het e-commerceplatform Storesquare.be en eenmalige kosten drukken op de EBITDA.

De **EBIT** daalt van 10,6 naar -9,8 miljoen €. De EBIT evolueert in lijn met de EBITDA, vermeerderd met hogere afschrijvingen (+4,0 miljoen €) voor immaterieel vast actief (zie paragraaf 1.1 voor meer uitleg).

De **belastingen** bedragen 14,5 miljoen € in 2017 t.o.v. 0,8 miljoen € in 2016 (zie paragraaf 1.1 voor meer uitleg).

Het **nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG** binnen de printdivisie bedraagt -27,0 miljoen €. Het bedrag van 2,0 miljoen € minderheidsbelang in 2017 is vooral afkomstig van het verlies bij Storesquare NV, waar RMG momenteel 65% van de aandelen bezit.

2.2 Audiovisuele Media

	in duizend euro	31/12/17	31/12/16 <i>Herwerkt</i>	Trend	Trend (%)
WINST-EN-VERLIESREKENING					
Omzet		9.414	10.810	-1.396	-12,9%
<i>Gecorrigeerde omzet ⁽¹⁾</i>		9.414	10.810	-1.396	-12,9%
EBITDA ⁽²⁾		-2.134	-2.229	95	+4,3%
<i>EBITDA - marge</i>		-22,7%	-20,6%		
EBIT ⁽³⁾		-2.323	-2.394	71	+3,0%
<i>EBIT - marge</i>		-24,7%	-22,1%		
Nettofinancieringskosten		-109	-135	26	+19%
Belastingen op het resultaat		5	53	-48	-91%
Nettoresultaat van de voortgezette activiteiten		-2.427	-2.476	49	+2%
Resultaat van de beëindigde activiteiten		18.510	17.475	1.035	+6%
Nettoresultaat		16.083	14.999	1.084	+7%
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen		-1	-1	0	+0%
Toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG		16.084	15.000	1.084	+7%
<i>Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG - marge</i>		<i>170,9%</i>	<i>138,8%</i>		

(1) Gecorrigeerde omzet is de vergelijkbare omzet met 2016 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.

De cijfers van 2016 zijn de herwerkte cijfers zonder Mediaaan.

De omzet van de divisie Audiovisuele Media daalt met 12,9%, van 10,8 naar 9,4 miljoen €.

Reclame

De inkomsten uit reclame bij de regionale tv-zenders en Kanaal Z/Canal Z dalen in 2017 met 9,5%. De opbrengsten uit reclame bij internet stijgen met 1,2%.

Andere omzet

De andere omzet met o.a. line extensions, rechten, audiovisuele producties e.d. daalt met 23,5%.

De EBITDA kent een lichte stijging van -2,2 naar -2,1 miljoen € of +4,3%. De EBIT ligt op dezelfde lijn met vorig jaar zijnde -2,3 miljoen €. De lagere nettofinancieringskosten worden door lagere positieve belastingen gecompenseerd.

Het nettoresultaat van de voortgezette activiteiten, zonder Mediaaan, van de divisie Audiovisuele Media ligt in lijn met vorig jaar en bedraagt -2,4 miljoen €. Mediaaan zet in 2017 een iets beter nettoresultaat neer t.o.v. 2016 voor een bedrag van 1,0 miljoen €.

3. GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

	in duizend euro	31/12/17	31/12/16
Nettokasstroom uit operationele activiteiten (A)		3.504	14.825
Nettokasstroom met betrekking tot investeringen (B)		-3.938	8.202
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten (C)		-7.147	-10.958
Totale mutatie geldmiddelen en kasequivalenten (A+B+C)		-7.581	12.069
Geldmiddelen en kasequivalenten, openingsbalans		50.565	38.496
Geldmiddelen en kasequivalenten, eindbalans		42.984	50.565

Het kasstroomoverzicht toont dat er in 2017 een nettocashdaling van 7,6 miljoen € is, t.o.v. 12,1 miljoen € cashgeneratie in 2016.

De **kasstroom uit operationele activiteiten** daalt met 11,3 miljoen € naar 3,5 miljoen € in 2017. Dit is in lijn met de resultatenrekening, de mindere ontvangst van dividenden van dochterbedrijven (cfr. verkoop participatie Mediaaan) voor een bedrag van 3,2 miljoen € en een vermindering van het werkkapitaal van 1,0 miljoen €.

De **kasstroom met betrekking tot investeringen** saldeert op -3,9 miljoen € in 2017. In vergelijking met 2016 zijn er 12,9 miljoen € meer investeringen in immateriële vaste activa (vnl. nieuwe titels) en 0,5 miljoen € meer investeringen in materiële vaste activa (vnl. voor de drukkerij). Deze kasstroom wordt zowel in 2017 (17 miljoen €) als in 2016 (16 miljoen €) positief beïnvloed door de inning van de langetermijnevordering t.o.v. de groep Altice voor de in 2015 afgestoten Franse activiteiten.

De **kasstroom uit financieringsactiviteiten** omvat zowel in 2017 als in 2016 de betaling van 6 miljoen € dividend en de terugbetaling van bankschulden, ten belope van 2,7 miljoen € in 2017 en van 6 miljoen € in 2016.

4. GECONSOLIDEERDE BALANS

Balans	in duizend euro	31/12/17	31/12/16	Trend (%)
Vaste activa		166.259	307.445	-46%
Vlottende activa		250.849	135.756	+85%
Balanstotaal		417.108	443.201	-6%
Eigen vermogen - aandeel van de Groep		202.999	222.293	-9%
Eigen vermogen - minderheidsbelangen		1.906	1.762	+8%
Verplichtingen		212.203	219.146	-3%
Liquiditeit ⁽¹⁾		1,3	1,4	-7%
Solvabiliteit ⁽²⁾		49,1%	50,6%	-3%
Netto financiële schuld		62.552	57.443	+9%
Gearing ⁽³⁾		30,5%	25,6%	+19%

(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).

Het **eigen vermogen - aandeel van de Groep** bedraagt op 31 december 2017, 203,0 miljoen € tegenover 222,3 miljoen € op 31 december 2016. De beweging op het eigen vermogen bestaat hoofdzakelijk uit het resultaat over 2017 (-10,9 miljoen €) minus het uitbetaalde dividend (-6,3 miljoen €).

Per 31 december 2017 bedraagt de **geconsolideerde netto financiële schuldpositie** (= financiële schulden min vlottende geldmiddelen) 62,6 miljoen €, een stijging van 5,1 miljoen € t.o.v. eind 2016, voornamelijk verklaard door de daling van de kaspositie met 7,6 miljoen € en het terugbetalen van bankschulden ten belope van 2,6 miljoen € (daling schuldpositie).

5. INVESTERINGEN (CAPEX)

De totale geconsolideerde investeringen in 2017 bedragen 19,7 miljoen €, waarvan 12,2 miljoen € acquisities & kapitaalverhoging (voornamelijk STERCK en Landleven), 2,6 miljoen € investeringen in software en 5,0 miljoen € materiële vaste activa (voornamelijk machines voor de drukkerij).

6. DIVIDEND

De raad van bestuur van RMG zal aan de algemene vergadering van 15 mei 2018 voorstellen om geen dividend uit te betalen over de resultaten van 2017.

Gelet op de in januari 2018 gerealiseerde meerwaarde op de verkoop van de participatie (50%) van Roularta Media Group in Mediaaan, overweegt de raad van bestuur om in de tweede jaarhelft van 2018 te beslissen tot uitkering van een interim-dividend van 5,00 € bruto per aandeel.

7. PRESENTATIE RESULTATEN 2017

De presentatie over de jaarresultaten 2017 is te vinden op onze website www.roularta.be/nl onder de rubriek: Roularta op de beurs > Financieel > Financiële verslaggeving > 31-12-2017 > presentatie resultaten 2017.

8. BELANGRIJKE GEBEURTENISSEN IN 2017 EN ERNA

- In maart 2017 vond een kapitaalverhoging van 5 miljoen € plaats in Storesquare NV, waar RMG intekende voor 3,6 miljoen €, waardoor het deelnemingspercentage 71,2% werd. In december 2017 verkocht RMG met een mooie meerwaarde, 6,2% van haar aandelen in Storesquare aan ING, waardoor het RMG-deelnemingspercentage 65% werd.
- Mevrouw Coralie Claeys vervangt Mevrouw Caroline De Nolf in de raad van bestuur van RMG.
- In juni 2017 verhoogde RMG haar directe en indirecte aandeelhouderschap van 56% naar 75% voor de entiteiten rond het merk 'Open Bedrijvendag'. Dit bijkomende percentage werd op 01/06/2017 overgekocht van Twice Entertainment NV. De resterende 25% wordt aangehouden door Voka CVBA.
- In juni 2017 stapte RMG uit de vennootschappen Twice Entertainment NV en Twice Technics BVBA, daar deze niet meer als strategisch werden beschouwd.
- De vennootschap Press Partners BV, die een 100% dochter was van Senior Publications Nederland BV, werd in juni 2017 volledig verkocht aan de Bayard Group, de jointventurepartner voor Plus Magazine Nederland. Dit heeft geen noemenswaardig effect op de resultaten.

- Begin juli 2017 heeft Roularta Media Group de twee vennootschappen rond het merk STERCK overgenomen. Deze groep is actief in b2b-360°-marketingoplossingen voor de lokale zakenwereld in de provincies Antwerpen en Limburg en bereikt via events en het STERCK-magazine de lokale businesscommunity.
- Eind juli 2017 heeft Roularta Media Group de eerste contracten die vervielen i.v.m. Econocom-lease afgekocht.
- Eind oktober 2017 nam Roularta het Nederlandse magazine Landleven over.
- In oktober 2017 werd de verkoop van Mediaaan aan de Persgroep aangekondigd en in januari werd de verkoop afgerond. Samen met de verkoop werd de aankoop van 50% van de aandelen van Mediafin (dagbladen De Tijd en L'Echo) afgesproken, die normaal ook in 2018 afgerond zal worden.
- In januari 2018 heeft Roularta een bod gedaan op de Belgische titels van Sanoma, met uitzondering van de woonbladen. Het pakket omvat o.a. de titels Libelle/Femmes d'Aujourd'hui en Flair N/F, Feeling/Gaël en La Maison Victor, Communiekant, Loving You en She Deals.

9. VOORUITZICHTEN

Onvoldoende visibiliteit omtrent de reclame-inkomsten bij alle media, maakt het moeilijk een prognose te maken voor het eerste semester van 2018.

De reclameportefeuille voor het eerste kwartaal van 2018 is volatiel voor de printactiviteiten, audiovisuele media en internet-activiteiten. Er zijn grote schommelingen van maand tot maand en late boekingen. De lezersmarkt is relatief stabiel dankzij de abonnementen.

Na de terugbetaling in oktober 2018 van de obligatielening van 100 miljoen €, na de potentiële overname van 50% van de aandelen van Mediafin (dagbladen De Tijd en L'Echo), vrouwenbladen van Sanoma België en de mogelijke uitbetaling van het interimdividend, voorziet Roularta een significante positieve nettokaspositie eind 2018.

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 Mario Dekeyser.

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

ACTIVA	in duizend euro	31/12/17	31/12/16	Trend
Vaste activa		166.259	307.445	-141.186
Immateriële activa		91.280	84.399	6.881
Materiële vaste activa		55.427	56.023	-596
Deelnemingen gewaardeerd volgens de equitymethode		10.285	127.722	-117.437
Voor verkoop beschikbare deelnemingen, leningen en waarborgen		2.104	2.470	-366
Handelsvorderingen en overige vorderingen		600	15.568	-14.968
Uitgestelde belastingvorderingen		6.563	21.263	-14.700
Vlottende activa		250.849	135.756	115.093
Voorraden		5.548	6.236	-688
Handelsvorderingen en overige vorderingen		70.267	74.273	-4.006
Financiële activa			46	-46
Geldmiddelen en kasequivalenten		42.984	50.565	-7.581
Over te dragen kosten en verkregen opbrengsten		3.047	4.636	-1.589
Activa aangehouden voor verkoop		129.003		129.003
Totaal activa		417.108	443.201	-26.093

PASSIVA	in duizend euro	31/12/17	31/12/16	Trend
Eigen vermogen		204.905	224.055	-19.150
Eigen vermogen - aandeel van de Groep		202.999	222.293	-19.294
<i>Geplaatst kapitaal</i>		80.000	80.000	
<i>Eigen aandelen</i>		-23.787	-23.931	144
<i>Overgedragen winsten</i>		145.549	163.224	-17.675
<i>Overige reserves</i>		1.228	2.966	-1.738
<i>Omrekeningsverschillen</i>		9	34	-25
Minderheidsbelangen		1.906	1.762	144
Langlopende verplichtingen		19.372	118.842	-99.470
Voorzieningen		7.041	7.380	-339
Personeelsbeloningen		6.574	5.079	1.495
Uitgestelde belastingschulden		1.185	521	664
Financiële verplichtingen		4.285	105.825	-101.540
Overige schulden		287	37	250
Kortlopende verplichtingen		192.831	100.304	92.527
Financiële verplichtingen		101.251	2.229	99.022
Handelsschulden		38.879	42.266	-3.387
Ontvangen vooruitbetalingen		18.743	17.582	1.161
Personeelsbeloningen		14.603	13.497	1.106
Belastingenschulden		111	771	-660
Overige schulden		11.655	16.242	-4.587
Toe te rekenen kosten en over te dragen opbrengsten		7.589	7.717	-128
Totaal passiva		417.108	443.201	-26.093

GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING

	in duizend euro	31/12/17	31/12/16	Trend
Omzet		256.768	276.464	-19.696
Geproduceerde vaste activa		1.570	2.098	-528
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen		-61.055	-67.762	6.707
Brutomarge		197.283	210.800	-13.517
<i>% op omzet</i>		<i>76,8%</i>	<i>76,2%</i>	
Diensten en diverse goederen		-102.056	-101.638	-418
Personeelskosten		-92.752	-91.389	-1.363
Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten		-1.469	-1.562	93
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures		921	719	202
EBITDA		1.927	16.930	-15.003
<i>% op omzet</i>		<i>0,8%</i>	<i>6,1%</i>	
Afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen		-13.962	-9.518	-4.444
<i>Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa</i>		<i>-11.327</i>	<i>-10.248</i>	<i>-1.079</i>
<i>Waardeverminderingen op voorraden en vorderingen</i>		<i>-492</i>	<i>42</i>	<i>-534</i>
<i>Voorzieningen</i>		<i>942</i>	<i>688</i>	<i>254</i>
<i>Bijzondere waardeverminderingen</i>		<i>-3.085</i>		<i>-3.085</i>
Bedrijfsresultaat - EBIT		-12.035	7.412	-19.447
<i>% op omzet</i>		<i>-4,7%</i>	<i>2,7%</i>	
Financieringsopbrengsten		883	1.413	-530
Financieringskosten		-5.741	-6.100	359
Belastingen op het resultaat		-14.578	72	-14.650
Nettoresultaat van de voortgezette activiteiten		-31.471	2.797	-34.268
<i>% op omzet</i>		<i>-12,3%</i>	<i>1,0%</i>	
Resultaat van de beëindigde activiteiten		18.510	17.475	1.035
Nettoresultaat toerekenbaar aan:		-12.961	20.272	-33.233
Minderheidsbelangen		-2.030	-1.201	-829
Aandeelhouders van Roularta Media Group		-10.931	21.473	-32.404

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

	in duizend euro	31/12/17	31/12/16
Cashflow uit operationele activiteiten			
Nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen		-12.961	20.272
Aandeel in het resultaat van ondernemingen waarop de equitymethode is toegepast		-19.431	-18.194
Belastingen op het resultaat		14.578	-72
Intrestkosten		5.741	6.100
Intrestopbrengsten (-)		-883	-1.413
Meer- / minderwaarde op realisatie immateriële en materiële vaste activa		-135	17
Meer- / minderwaarde op bedrijfsafplitsingen		78	-398
Dividenden ontvangen van ondernemingen in equity		8.496	11.741
Niet-monetaire posten		14.133	10.036
<i>Afschrijving op (im)materiële activa</i>		11.327	10.248
<i>Bijzondere waardeverminderingen</i>		3.085	
<i>Kosten m.b.t. op aandelen gebaseerde betalingen</i>		125	152
<i>Toevoeging / (terugname) op provisies</i>		-942	-688
<i>Andere niet-monetaire posten</i>		538	324
Brutocashflow uit operationele activiteiten		9.616	28.089
Mutatie van de kortlopende handelsvorderingen		2.353	7.939
Mutatie van de kortlopende overige vorderingen en de over te dragen kosten en verkregen opbrengsten		1.571	809
Mutatie van de voorraden		625	-734
Mutatie van de kortlopende handelsschulden		-3.628	-5.820
Mutatie van de overige kortlopende verplichtingen		-2.037	-10.707
Overige mutaties van het werkkapitaal (a)		128	2.134
Mutatie van het werkkapitaal		-988	-6.379
Betaalde belastingen op het resultaat		-234	-1.014
Betaalde intresten (-)		-5.707	-6.067
Ontvangen intresten		817	196
NETTOCASHFLOW UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN (A)		3.504	14.825

(a) Mutatie in langlopende overige schulden, langlopende handelsschulden, voorzieningen, langlopende personeelsbeloningen en toe te rekenen kosten en over te dragen opbrengsten.

	in duizend euro	31/12/17	31/12/16
Cashflow met betrekking tot investeringen			
Immateriële activa - aanschaffingen		-11.387	-3.090
Materiële activa - aanschaffingen		-4.973	-4.448
Immateriële activa - andere mutaties		4	
Materiële activa - andere mutaties		147	34
Nettokasstroom met betrekking tot overnames		-5.020	-450
Nettokasstroom met betrekking tot afstotingen		17.125	16.000
Nettokasstroom met betrekking tot leningen aan ondernemingen gewaardeerd volgens de equitymethode		-246	142
Voor verkoop beschikbare deelnemingen, leningen en waarborgen - aanschaffingen		-75	
Voor verkoop beschikbare deelnemingen, leningen en waarborgen - andere mutaties		441	14
Mutatie van geldbeleggingen		46	
NETTOCASHFLOW MET BETREKKING TOT INVESTERINGEN (B)		-3.938	8.202
Cashflow uit financieringsactiviteiten			
Betaalde dividenden		-6.268	-6.253
Eigen aandelen		144	445
Andere mutaties in het eigen vermogen		1.673	924
Terugbetaling van kortlopende financiële schulden		-1.746	-2.279
Terugbetaling van langlopende financiële schulden		-950	-3.938
Afname van langlopende vorderingen			143
NETTOCASHFLOW UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN (C)		-7.147	-10.958
TOTAAL MUTATIE GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN (A+B+C)			
Geldmiddelen en kasequivalenten, openingsbalans		50.565	38.496
Geldmiddelen en kasequivalenten, eindbalans		42.984	50.565
Nettomutatie geldmiddelen en kasequivalenten		-7.581	12.069