

PERS- MEDEDELING

17 AUGUSTUS 2018

Roularta
Media Group 

RESULTATEN EERSTE SEMESTER 2018

De verkoop van Medialaan zorgt voor een belangrijk nettoresultaat in 2018. In de eerste jaarhelft lijdt de EBITDA onder de daling van de reclame-inkomsten. Nieuwe segmentering in de rapportering onderstreept de geactualiseerde visie met betrekking tot de strategie.

De belangrijke strategische keuzes van Roularta Media Group, waarvan we pas in 2019 het volle effect zullen zien, tonen reeds hun waarde in de eerste jaarhelft van 2018. De overnames uit 2017 brengen gezamenlijk een EBITDA van meer dan € 2,7 miljoen tijdens de eerste zes maanden. Dit compenseert een belangrijk deel van de genoteerde daling bij de bestaande business van RMG.

De op 30 juni 2018 overgenomen merken, waaronder Libelle, Femmes d'Aujourd'hui, Flair, Feeling & GAEL, zullen pas in de tweede jaarhelft meetellen in de resultaten. Het is een reële verwachting dat deze merken een onmiddellijke bijdrage zullen leveren aan de EBITDA van Roularta Media Group in de tweede jaarhelft van 2018.

De gezamenlijke meerwaarde op de verkoop van Medialaan, Het Zeeuws Vlaams Advertentieblad en Ik ga Bouwen/Je vais Construire bedraagt € 150,3 miljoen en wordt op de lijn 'beëindigde activiteiten' geboekt. Deze transacties versterken én het eigen vermogen én de cashpositie van Roularta Media Group op een substantiële wijze.

De omzetzijde van 4,7% of € 6,2 miljoen is voornamelijk terug te vinden in de advertentie-inkomsten (-10,9%), printactiviteiten voor derden (-7,3%) en line extensions (-15,6%). De digitale- en abonnementenomzet daarentegen stijgt met 7,2%. Zonder de overnames daalde de omzet met 8,8% of € 11,5 miljoen, voornamelijk door de daling van reclame (-13,7%).

Voortaan zal Roularta Media Group de jaarlijkse en halfjaarlijkse resultaten rapporteren volgens twee nieuwe segmenten en dit als gevolg van de verkoop van Medialaan. Het segment 'Media Brands' staat enerzijds voor alle merken die door RMG en zijn participaties worden geëxploiteerd. Anderzijds staat 'Printing Services' voor de pre-press- en drukkerijactiviteiten voor interne merken en externe klanten.

Zoals vroeger aangegeven, worden enkel nog geconsolideerde cijfers gepubliceerd. Daarnaast zullen we deze segmenten rapporteren tot op brutomargeniveau. Tussen deze segmenten is er een intense verwevenheid en worden ondersteunende diensten intens gedeeld. Een verandering van allocatie van deze kosten betekent een belangrijke fluctuatie op EBITDA, wat we niet consistent zouden kunnen rapporteren.

2018 is een scharnierjaar voor Roularta. Door de komst van een aantal belangrijke merken, door de wijziging van segmenten en door de nieuwe kijk op het management van mediamerken, worden de cash generating units gewijzigd. Als gevolg daarvan besluit de raad van bestuur van Roularta Media Group dat een belangrijke impairment aan de orde is.

Op de netto boekwaarde van € 198 miljoen per 30/06/2018 van het immaterieel vast actief (waarvan € 80,5 miljoen opgenomen op de balans van joint ventures) werden er bijkomende bijzondere waardeverminderingen van € 69,2 miljoen geboekt, waarvan € 63,2 miljoen op Roularta Media Group NV en dochterondernemingen (beneden EBITDA) en € 6,0 miljoen op joint ventures (incl. de neutralisatie van de belastinglatenties bedraagt de impact op EBITDA € 4,7 miljoen). De impairment heeft geen cashgevolgen. Daarnaast wordt ook beslist dat geen enkel merk nog een onbeperkte levensduur heeft, zodat jaarlijkse PPA*-afschrijvingen zullen worden toegepast op de recente acquisities en overblijvende titels. Deze afschrijvingen zullen jaarlijks niet meer dan € 5,2 miljoen bedragen.

Het betere brutomargepercentage (77,8% in juni 2018 vs. 76,2% in juni 2017) en de iets lagere kosten voor diensten en diverse goederen (€ -0,2 miljoen) & personeel (€ -1,1 miljoen) kunnen de lagere omzet niet compenseren.

De EBITDA bedraagt € -5,3 miljoen, waarvan € -1,4 miljoen voor integraal geconsolideerde activiteiten en € -3,9 miljoen voor JV's (hun nettoresultaat via equity mutatie). Binnen 'other costs' en dus binnen EBITDA is er een eenmalige € 1,0 miljoen

*Purchase Price Allocation volgens IFRS 3

impact voor een faillissement uit 2011, dat jaren geleden voorzien werd en nu geannuleerd wordt binnen waardeverminderingen op vorderingen (onder EBITDA). Dit faillissement is dus P&L-neutraal. Binnen de JV's is er een impairment-impact van € 4,7 miljoen. Zonder deze twee bovenstaande uitzonderlijke boekingen zou de EBITDA + € 0,4 miljoen geweest zijn.

De bijdrage van Mediafin vanaf maart is substantieel. De standalone EBITDA en het nettoresultaat van 100% Mediafin op 4 maanden (maart tot juni) bedragen respectievelijk € 5,8 miljoen & € 4,2 miljoen. Na PPA-afschrijvingen voor de merken De Tijd, L'Echo, Comfi, BEReal & BEPublic bedraagt het 50% nettoresultaat € 1,4 miljoen. Dit bedrag wordt meegenomen in de Roularta Media Group halfjaar 2018 EBITDA.

Gezien de impairment op het immaterieel vast actief van € 63,2 miljoen daalt de EBIT tot € -73,1 miljoen vs. € -4,7 miljoen vorig jaar. De hogere financieringskosten in 2018 vs. 2017 werden veroorzaakt door een eenmalige verzakingsinterest bij het opzeggen van de kredietlijnen.

Het resultaat van de voortgezette activiteiten bedraagt € -76,5 miljoen. Tel daar het resultaat van de minderheidsbelangen en de beëindigde activiteiten bij en het nettoresultaat voor de aandeelhouder is € +75,6 miljoen voor juni 2018 vs. € +1,3 miljoen vorig jaar, een stijging van € 74,3 miljoen of een stijging van € 5,89 per aandeel.

Opmerking m.b.t. geconsolideerde en vroegere 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. Vanaf de rapportering in 2018 worden geen gecombineerde cijfers meer opgemaakt en wordt aldus de proportionele consolidatiemethode niet meer toegepast.

1. FINANCIËLE KERNCIJFERS VAN HET EERSTE SEMESTER 2018

1.1 Geconsolideerde kerncijfers

| | in duizend euro | 30/06/18 | 30/06/17 | Trend | Trend (%) |
|---|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
| WINST-EN-VERLIESREKENING | | | | | |
| | | | <i>HERWERKT</i> | | |
| Omzet | | 125.558 | 131.748 | -6.190 | - 4,7% |
| <i>Gecorrigeerde omzet ⁽¹⁾</i> | | <i>120.213</i> | <i>131.748</i> | <i>-11.535</i> | <i>- 8,8%</i> |
| EBITDA ⁽²⁾ | | -5.259 | 784 | -6.043 | - 770,8% |
| <i>EBITDA - marge</i> | | <i>-4,2%</i> | <i>0,6%</i> | | |
| EBIT ⁽³⁾ | | -73.134 | -4.660 | -68.474 | - 1469,4% |
| <i>EBIT - marge</i> | | <i>-58,2%</i> | <i>-3,5%</i> | | |
| Nettofinancieringskosten | | -3.150 | -2.427 | -723 | + 30% |
| Belastingen op het resultaat | | -168 | -450 | 282 | |
| Nettoresultaat van de voortgezette activiteiten | | -76.452 | -7.537 | -68.915 | - 914% |
| Resultaat van de beëindigde activiteiten | | 151.117 | 8.038 | 143.079 | + 1780% |
| Nettoresultaat | | 74.665 | 501 | 74.164 | + 14803% |
| Toerekenbaar aan minderheidsbelangen | | -890 | -780 | -110 | - 14% |
| Toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG | | 75.555 | 1.281 | 74.274 | + 5798% |
| <i>Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG - marge</i> | | <i>60,2%</i> | <i>1,0%</i> | | |
| Aantal werknemers op afsluitdatum ⁽⁴⁾ | | 1.246 | 1.323 | -77 | - 5,8% |

(1) Gecorrigeerde omzet is de vergelijkbare omzet met juni 2017 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 enz.) en exclusief overgenomen magazinemerken Libelle, Flair, Feeling...

De **geconsolideerde omzet** van het eerste semester 2018 kent een daling ten belope van 4,7%, van € 131,7 naar € 125,6 miljoen. De afname van de reclame-inkomsten bij Local Media (-12,5%) en de magazines (-7,4%) wordt deels afgezet tegen een sterke prestatie van de reclame-inkomsten voor internet (+7,2%) en de abonnementenwerving (+7,2%). De losse verkoop daalt licht met 3,2%. Het drukwerk voor derden daalt met 7,3%, hoofdzakelijk door werken voor Altice, de in 2015 afgestoten Franse magazines.

De **EBITDA** daalde van € 0,8 miljoen naar € -5,3 miljoen. Het resultaat van de integraal geconsolideerde entiteiten bedraagt € -1,4 miljoen, een daling met € 2,2 miljoen. Binnen EBITDA werd € 4,7 miljoen impairment geboekt na de afwaardering van verschillende jointventuretitels. Het resultaat van de joint ventures, zonder impairment, verbeterde met € 0,8 miljoen naar € 0,8 miljoen.

Binnen EBITDA werd onder 'andere bedrijfskosten' de definitieve kost van een faling uit 2011 geboekt voor € 1,0 miljoen. Onder waardeverminderingen op vorderingen werd de volledige provisie van deze € 1,0 miljoen tegengedraaid zodat er geen P&L-impact is.

De **EBIT** bevat de hogervermelde impairment van € 63,2 miljoen, waardoor deze evolueert van € -4,7 miljoen naar € -73,1 miljoen. In de resultaten van juni 2018 werden geen nieuwe actieve belastinglatenties opgezet, gezien de resultaten van de eerste jaarhelft.

De som van de beëindigde en de voortgezette activiteiten zorgen voor een **nettoresultaat** van € +74,7 miljoen vs. € +0,5 miljoen vorig jaar, een stijging van € 74,2 miljoen.

| Geconsolideerde cijfers per aandeel | in euro | 30/06/18 | 30/06/17 | Trend |
|--|---------|------------|------------|---------|
| EBITDA | | -0,42 | 0,06 | -0,48 |
| EBIT | | -5,83 | -0,37 | -5,46 |
| Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG | | 6,02 | 0,10 | 5,92 |
| Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG na verwateringseffect | | 5,99 | 0,10 | 5,89 |
| Gewogen gemiddeld aantal aandelen | | 12.540.584 | 12.533.021 | 7.563 |
| Gewogen gemiddeld aantal aandelen na verwateringseffect | | 12.617.393 | 12.628.287 | -10.894 |

2. BESPREKING RESULTATEN SEGMENTEN VAN DE GROEP

2.1 Media Brands

| | in duizend euro | 30/06/18 | 30/06/17 | Trend | Trend (%) |
|---|-----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
| WINST-EN-VERLIESREKENING | | | | | |
| Omzet | | 108.170 | 112.857 | -4.687 | -4,2% |
| <i>Gecorrigeerde omzet ⁽¹⁾</i> | | <i>102.825</i> | <i>112.857</i> | <i>-10.032</i> | <i>-8,9%</i> |
| Brutomarge | | 78.231 | 79.597 | -1.366 | -1,7% |
| <i>Brutomarge op omzet</i> | | <i>72,3%</i> | <i>70,5%</i> | | |

(1) Gecorrigeerde omzet = vergelijkbare omzet, zonder wijzigingen in de consolidatiekring.

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 4,2% of € 4,7 miljoen, van € 112,9 naar € 108,2 miljoen.

Reclame

De omzet van de gratis bladen van de afdeling Roularta Local Media daalt met 12,5% tegenover het eerste semester van 2017. De reclame-inkomsten van de kranten dalen met 11,4%. De daling van de reclame in magazines bedraagt 7,4%.

De reclame-inkomsten uit de diverse internetsites blijven groeien. In het eerste semester van 2018 wordt een stijging van de omzet met 7,2% genoteerd.

Lezersmarkt

De omzet uit de lezersmarkt (losse verkoop en abonnementen) stijgt 5,3% in vergelijking met het eerste semester van 2017. Zonder rekening te houden met de overname van Landleven is er een daling van 4,2%.

Diversen

De omzet uit line extensions daalt met 14,3% in vergelijking met het eerste semester van 2017, waar vooral boeken-, cd- en dvd-verkoop het moeilijk hebben.

De **brutomarge** stijgt in procent van omzet van 70,5% naar 72,3%. In absolute waarde daalt de brutomarge met € 1,4 miljoen naar € 78,2 miljoen.

2.2 Printing Services

| | in duizend euro | 30/06/18 | 30/06/17 | Trend | Trend (%) |
|---|-----------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| WINST-EN-VERLIESREKENING | | | | | |
| Omzet | | 38.196 | 41.974 | -3.778 | -9,0% |
| <i>Gecorrigeerde omzet ⁽¹⁾</i> | | <i>38.196</i> | <i>41.974</i> | <i>-3.778</i> | <i>-9,0%</i> |
| Brutomarge | | 20.865 | 22.266 | -1.401 | -6,3% |
| <i>Brutomarge op omzet</i> | | <i>54,6%</i> | <i>53,0%</i> | | |

(1) Gecorrigeerde omzet = vergelijkbare omzet, zonder wijzigingen in de consolidatiekring.

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 € 3,8 miljoen of 9,0%, van € 42,0 miljoen naar € 38,2 miljoen.

De daling van € 3,8 miljoen is voor € 2,2 miljoen te wijten aan intern drukwerk en voor € 1,6 miljoen aan extern drukwerk.

In absolute waarde daalt de brutomarge met € 1,4 miljoen naar € 20,9 miljoen. De brutomarge stijgt in procent van de omzet van 53,0% naar 54,6% en dit vooral door een iets betere marge op het externe drukwerk (minder drukwerk voor ex-Franse dochters). Voor de nabije toekomst wordt wel een verhoging van de papierprijs verwacht, wat druk kan geven op dit brutomargepercentage.

3. GECONSOLIDEERDE BALANS

| Balans | in duizend euro | 30/06/18 | 31/12/17 | Trend (%) |
|---------------------------------------|-----------------|----------|----------|-----------|
| Vaste activa | | 185.240 | 166.259 | + 11% |
| Vlottende activa | | 337.899 | 250.849 | + 35% |
| Balanstotaal | | 523.139 | 417.108 | + 25% |
| Eigen vermogen - aandeel van de Groep | | 278.683 | 202.999 | + 37% |
| Eigen vermogen - minderheidsbelangen | | 2.762 | 1.906 | + 45% |
| Verplichtingen | | 241.694 | 212.203 | + 14% |
| Liquiditeit ⁽⁵⁾ | | 1,5 | 1,3 | + 15% |
| Solvabiliteit ⁽⁶⁾ | | 53,8% | 49,1% | + 10% |
| Netto financiële schuld | | -169.112 | 62.552 | - 370% |
| Gearing ⁽⁷⁾ | | -60,1% | 30,5% | - 297% |

(5) Liquiditeit = vlottende activa/kortlopende verplichtingen.

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

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

Het **eigen vermogen – aandeel van de Groep** bedraagt € 278,6 miljoen op 30 juni 2018 tegenover € 203,0 miljoen op 31 december 2017. De beweging op het eigen vermogen bestaat hoofdzakelijk uit de winst over het eerste semester van 2018 (€ 74,6 miljoen). Er werd over het resultaat 2017 geen dividend uitbetaald. Het interimdividend van 2018 werd in de tweede helft uitbetaald, en is dus nog niet in deze cijfers meegenomen.

Per 30 juni 2018 bedraagt de **geconsolideerde netto financiële cashpositie** ⁽¹⁾ € 169,1 miljoen vs. € -62,6 miljoen per december 2017 of een stijging van € 231,7 miljoen, hoofdzakelijk afkomstig van de verkoop van Mediaalaan en de laatste schijf van de betalingen voor de verkochte Franse activiteiten, minus de aankoop van Mediafin. We verwachten een netto cashpositie tegen het einde van het jaar boven de € 80 miljoen en dit na uitkering van het interimdividend voor € 62,6 miljoen en de integrale terugbetaling van de obligatielening van € 100 miljoen.

4. INVESTERINGEN (CAPEX)

De totale geconsolideerde investeringen in het eerste semester van 2018 bedragen € 36,3 miljoen: € 1,2 miljoen investeringen in nieuwe software, € 33,3 miljoen in immaterieel vast actief en € 1,8 miljoen materiële vaste activa (voornamelijk machines en materieel).

5. 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 > 30-06-2018 > Halfjaarlijks financieel verslag.

⁽¹⁾ Netto financiële cash = vlottende geldmiddelen minus financiële schulden

6. BELANGRIJKE GEBEURTENISSEN IN HET EERSTE SEMESTER VAN 2018 EN ERNA

- In januari 2018 bracht Roularta Media Group een bindend bod uit op verschillende merken van Sanoma. Op 30 juni 2018 werd de overname afgerond. Een eerste schijf van € 7,3 miljoen werd betaald. Binnen het jaar dient het saldo van iets minder dan € 16 miljoen van de overnamesom betaald te worden.
- In januari 2018 werd de verkoop afgerond van 50% van Mediaaan. Naast de geconsolideerde meerwaarde van € 145,7 miljoen werd er eveneens € 4,6 miljoen interest ontvangen, die onder 'discontinued' werd geboekt.
- In maart 2018 werd de overname afgerond van 50% van Mediafin.
- Beide transacties samen, verkoop Mediaaan en aankoop Mediafin, leidden ertoe dat Roularta een cashsaldo van ongeveer € 222 miljoen ontvangen heeft.
- In maart 2018 ronds Mediafin de 100% overname af van BEREal en BEPublic.
- In mei 2018 participeert RMG NV niet in een kapitaalverhoging van € 0,5 miljoen in Proxistore. RMG houdt vandaag 24,9% van de aandelen aan.
- In mei 2018 werd het mandaat van Deloitte, de auditor van de groep, verlengd voor 3 jaar. In tegenstelling tot vorige jaren wordt er geen auditopinie gegeven op de cijfers van juni. Er werd wel een verslag opgemaakt voor het interimdividend, de openingsbalans van Mediafin en de impairment in de loop van juli 2018.
- In juni 2018 vond een kapitaalverhoging van € 5 miljoen plaats in Storesquare NV, waar RMG intekent voor € 3,2 miljoen. RMG houdt een deelnemingspercentage aan van 65%.
- In juni 2018 verkoopt Roularta Media Group het magazine Ik ga Bouwen/Je vais Construire aan Sanoma Media België.
- In juli 2018 werd een interimdividend toegekend en uitbetaald van € 5 bruto per aandeel.
- In juli 2018 werden de resterende 75% aandelen van Mediaplus BV overgenomen door Senior Publications Nederland BV, een 50% dochter van Roularta Media Group NV.
- In juli 2018 wordt de 51% participatie van Roularta Media Group in de vennootschap Zeeuws Vlaams Mediabedrijf BV verkocht aan De Persgroep.
- In de loop van 2018 worden verschillende vzw's vereffend: Journée Découverte Entreprises ASBL, Open Bedrijven vzw, Ter bevordering van het ondernemerschap vzw.

7. VOORUITZICHTEN

Lage visibiliteit en hoge volatiliteit in de hele mediasector omtrent de reclamebestedingen in de markt maken het moeilijk een prognose te maken voor het tweede semester van 2018.

De integratie van een reeks sterke merken zoals Libelle/Femmes d'Aujourd'hui, Flair en Feeling/GAEL zal in het tweede semester een positieve impact hebben.

De reclameportefeuille voor het derde kwartaal 2018 toont een omzetevolutie in lijn met de eerste jaarhelft voor de printactiviteiten, audiovisuele media en internetactiviteiten, maar met grote schommelingen van maand tot maand en nog steeds latere boekingen. De lezersmarkt is relatief stabiel dankzij de abonnementen.

Het wegvallen van de leasingkosten en de financiële kosten (door de terugbetaling van de obligatielening) zal in 2019 effect hebben.

De komst van de nieuwe merken zorgt voor synergieën en opportuniteiten, zowel op het vlak van reclamewerving als van lezerswerving.

| 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 | | |