

# PERS- MEDEDELING

5 MAART 2021

---

Roularta   
MediaGroup

## Roularta realiseert een goed resultaat door stijgende abonnementsinkomsten en een betere tweede jaarhelft.

Covid-19 heeft een dubbel effect gehad op de media en op Roularta. Enerzijds is de lezersmarkt flink gegroeid met meer abonnementen. De sector is meteen als "essentieel" beschouwd door de overheid, de verkooppunten bleven open en de vraag naar degelijke informatie was groot. Anderzijds was er aanvankelijk een negatief effect op de reclame-inkomsten maar die deden het beter in de tweede jaarhelft, alhoewel de omzet nog onder het niveau van 2019 bleef.

De Raad van Bestuur zal aan de Algemene Vergadering voorstellen om over het volledige jaar 2020 een bruto-dividend van 1,00 € per aandeel uit te keren. In 2020 werd het dividend over het boekjaar 2019 van 0,50 € geschrapt omwille van de onzekerheden met betrekking tot de coronacrisis.

Focus op kwaliteitsvolle media en een doorgedreven abonnementsstrategie o.a. via digitale kanalen, uitte zich in een belangrijke stijging van de abonnementsinkomsten (+7,4 miljoen € in 2020 vs. 2019 of +10,3%).

De Magazine brands staan nu in voor 64% van de totale omzet vs. 58% vorig jaar. Het aandeel van Local Media vermindert tot 16% vs. 22% vorig jaar. Printing voor derde partijen blijft in lijn met vorig jaar, ongeveer 14% van de totale omzet. Inkomsten uit evenementen en lezersreizen zijn logischerwijze heel beperkt. Reclame-inkomsten over alle segmenten heen bedragen 36% van de totale omzet in 2020 vs. 42% in 2019.

Dankzij een beperktere lockdown in het najaar, werd de omzetsdaling van de eerste jaarhelft (-18,5% vs. 2019 eerste jaarhelft) gereduceerd tot -13,4% voor het ganse jaar vs. 2019. De totale 2020 omzet van de groep bedraagt 256,3 miljoen €.

Het brutomarge-percentages trekt aan tot 82,4% vs. 79,6% vorig jaar, vooral dankzij een lagere papierenprijs. De stringente kostenbeheersing zowel op diensten en diverse goederen (9,4 miljoen € lager) en personeel (8,0 miljoen € lager, o.a. dankzij het gebruik van het stelsel van tijdelijke werkloosheid), resulteren in een stabiele EBITDA-marge van 7,6%.

In de drukkerij werden de activiteiten grotendeels normaal verdergezet dankzij de inzet van de medewerkers. De opstart van de nieuwe state-of-the-art Lithoman rotatiepersen in november 2020, is probleemloos verlopen.

Na succesvolle overnames in de laatste jaren, o.a. Landleven, Libelle, Femmes d'Aujourd'hui, Feeling, Gaël, Flair, Sterck, is de integratie van Plus Magazine België begin 2020 in de Roularta Media Group vlekkeloos verlopen en draagt ze onmiddellijk bij tot de EBITDA van de Group.

Net zoals vóór de publicatie van haar jaarverslag 2019 en het halfjaarverslag 2020, heeft de groep een covid-19 stress test uitgevoerd en komen wij tot het besluit dat het going concern verzekerd is. Zelfs zonder kredietlijnen, is er voldoende cash beschikbaar na het toepassen van de stress test. Er werd een impairment test uitgevoerd op alle merken 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.

Alle Roularta merken hebben een bepaalde levensduur waardoor 5,0 miljoen € afschrijvingen door het resultaat gegaan zijn; dit is 3,7 miljoen € binnen de 'Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa' en 1,3 miljoen € binnen 'Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures'.

De EBITDA bedraagt 19,5 miljoen €, waarvan 17,4 miljoen € voor integraal geconsolideerde activiteiten en 2,1 miljoen € voor joint ventures (hun nettoresultaat via equitymutatie).

Ook Mediafin (50% Roularta - De Tijd/L'Echo) vertoont significante hogere inkomsten uit de lezersmarkt t.o.v. vorig jaar en een daling in de reclame-inkomsten door covid-19. De totale omzet van Mediafin is slechts 2,6% lager dan in 2019. Ook de standalone EBITDA van 11,1 miljoen € en het netto resultaat van 4,4 miljoen €, liggen bijna in lijn met 2019. Na afschrijvingen voor de merken De Tijd, L'Echo, Comfi, BeReal & BePublic, bedraagt het 50% nettoresultaat 1,0 miljoen €, het bedrag dat wordt opgenomen in de Roularta Media Group EBITDA. Er werd dit jaar geen dividend uitgekeerd naar Roularta (vorig jaar 3,5 miljoen €).

Roularta is schuldenvrij en heeft einde 2020 een netto cashpositie van 85,9 miljoen € ten opzichte van 95,9 miljoen vorig jaar. De groep realiseerde een netto operationele cashflow van 16,7 miljoen €, maar investeerde veel in de nieuwe drukpers (9,1 miljoen €) en eigen software (3,8 miljoen €) - vooral in digitalisatie. Bovendien werd in het vierde kwartaal van het jaar een inkoop van eigen aandelen verricht ter waarde van 11,4 miljoen €.

# Het Nieuwe Roularta

Roularta is in het Corona-jaar 2020 winstgevend met ongeveer 2/3 inkomsten uit de B2C lezersmarkt (abonnementen, losse verkoop en diversificatie) en printing voor derden en ongeveer 1/3 uit de B2B adverteerdersmarkt. Die verhouding was ooit omgekeerd.

De multimedagroep is de laatste jaren - en nu nog versneld door de corona-crisis - substantieel gewijzigd op twee terreinen : op het vlak van de inkomstenstructuur en de digitalisatie.

## Van B2B naar B2C

Roularta is historisch gegroeid met aanvankelijk "local media" zoals KW Krant van West-Vlaanderen, De Streekkrant, Steps en De Zondag. Alleen de Krant van West-Vlaanderen heeft voornamelijk inkomsten uit de lezersmarkt (70% tegenover 30% uit de reclamemarkt). De andere titels worden gratis verspreid en leven bijna 100% van de adverteerdersmarkt.

Roularta was 30 jaar lang een belangrijke speler op het vlak van radio en televisie en dat was ook een reclame-business. Zoals de business-tv-zender Kanaal Z/Canal Z (100% Roularta) gefinancierd wordt door content marketing, partnerships, webinars en co-producties met adverteerders.

Een en ander maakte dat Roularta hoofdzakelijk afhankelijk was van de reclamewereld. Dat is de laatste tien jaar geleidelijk aan veranderd en vandaag - na de verkoop van de participatie in Medialaan - vertegenwoordigt reclame nog slechts 36% van de inkomsten.

De magazine-portefeuille van de groep die tot voor enkele jaren ruim meer reclame-inkomsten had dan lezers-inkomsten is intussen enorm geëvolueerd. Enerzijds door de uitbreiding met belangrijke women-titels zoals Libelle/Femmes d'Aujourd'hui, Flair (N/F) en Feeling/Gaël en anderzijds door de flinke groei van de lezersinkomsten in de corona-tijd met meer abonnees. Tezelfdertijd zijn de reclame-inkomsten al enkele jaren aan het dalen door de komst van de globale spelers met de sociale media. Zowel voor de Belgische newsmagazines Knack/Le Vif, Trends (N/F) en Sportmagazine (N/F) als voor de women's-bladen is de verhouding nu respectievelijk 75% en 80% in het voordeel van de consumentenmarkt.

## Digitalisering

Een tweede grote verandering heeft alles te maken met die digitalisering. De digitale inkomsten beginnen ook voor Roularta geleidelijk aan belang te winnen en zorgen vandaag voor meer dan 20 % van de reclame-inkomsten van de magazines.

Wat de lezersmarkt betreft is de omzet eigenlijk een combinatie van print en digitaal. De lezers van de newsmagazines kiezen massaal (meer dan 95%) voor de hybride formule: zij lezen elke week hun favoriete newsmagazine op papier en krijgen een heel pakket lectuur met de post thuisbezorgd. Daarnaast krijgen zij ook toegang tot de digitale versies van de 6 Belgische newsmagazines en zij blijven permanent op elke dag en elk uur op de hoogte van het relevante nieuws via de globale website van de 6 redacties. Roularta lanceert in 2021 een unieke "Roularta-app" die het onder andere mogelijk maakt om heel eenvoudig alle digitale versies van alle 6 de newsmagazines te lezen op mobiele telefoon, tablet of pc. Een uniek "Roularta-domain" zal ook de toegang tot alle informatie op de globale website van de news-redacties nog eenvoudiger maken.

De lezers van de women's-bladen hebben tot op vandaag gratis toegang tot alle praktische websites van de groep. Dat zorgt voor 3,6 miljoen "real users" per maand waarvan meer en meer bezoekers zich registreren. Het is de bedoeling om het percentage registraties op te drijven tot meer dan 60% en dan geleidelijk aan een betaald model te lanceren tegen zeer interessante tarieven.

# 1. FINANCIËLE KERNCIJFERS VAN HET BOEKJAAR

## 1.1 Geconsolideerde kerncijfers

in duizend euro	31/12/2020	31/12/2019	Trend	Trend (%)
<b>WINST-EN-VERLIESREKENING</b>				
Omzet	256.269	295.798	-39.529	-13,4%
<i>Gecorrigeerde omzet (1)</i>	252.596	295.798	-43.202	-14,6%
EBITDA (2)	19.467	22.989	-3.522	-15,3%
<i>EBITDA - marge</i>	7,6%	7,8%		
EBIT (3)	6.056	9.978	-3.922	-39,3%
<i>EBIT - marge</i>	2,4%	3,4%		
Nettofinancieringskosten	-276	-75	-201	-268,0%
Belastingen op het resultaat	8	429	-421	-98,1%
<b>Nettoresultaat</b>	5.789	10.332	-4.543	-44,0%
Nettoresultaat toerekenbaar aan minderheidsbelangen	-195	-521	326	+62,6%
Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG	5.984	10.854	-4.870	-44,9%
<i>Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG - marge</i>	2,3%	3,7%		
Aantal voltijdsequivalente werknemers op afsluitdatum (4)	1.182	1.217	-35	-2,9%

(1) Gecorrigeerde omzet is de vergelijkbare omzet met vorig jaar, i.e. 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.)

De **geconsolideerde omzet** van 2020 kent een daling ten belope van -13,4 %, van 295,8 naar 256,3 miljoen €. De daling is zichtbaar in alle business units en het meest uitgesproken in Local Media (-36,2%) en extern drukwerk (-18,2%). De groep schat de totale covid-19 impact op de geconsolideerde omzet op € 29,1 miljoen €. Mocht de entiteit Senior Publications SA niet volledig geconsolideerd zijn sinds maart 2020, dan zou de omzet met 14,6% dalen naar 252,6 miljoen €.

Naar aanleiding van de lagere omzet, heeft de groep als een goede huisvader zoveel mogelijk haar kostenstructuur aangepast waardoor zowel de diensten en diverse goederen (9,4 miljoen € beter) als personeel (8,0 miljoen € beter) significant gedaald zijn. De andere bedrijfsopbrengsten-en kosten (2,9 miljoen €) omvatten enkele meerwaarden : een meerwaarde op de verkoop van twee gebouwen (1,3 miljoen €), een meerwaarde op de kapitaalsverwatering in de entiteit Proxistore NV (0,7 miljoen €) waarbij andere aandeelhouders eerder erkende verliezen aangezuiverd hebben en een meerwaarde op de verkoop van de verlieslatende entiteit Regionale Mediamaatschappij (0,4 miljoen €). De joint ventures scoren een lichtjes lager nettoresultaat dat meegenomen wordt in Roularta's EBITDA (-0,4 miljoen € t.o.v. 2019). Dit alles maakt dat de **EBITDA** van 23,0 miljoen € naar 19,5 miljoen € daalt in 2020. De EBITDA marge van 7,6 % blijft ongeveer stabiel tegenover 2019. De EBITDA van de integraal geconsolideerde entiteiten bedraagt 17,4 miljoen € ten opzichte van 20,5 miljoen € vorig jaar; het deel in het nettoresultaat van joint ventures bedraagt 2,1 miljoen € ten opzichte van 2,5 miljoen € in 2019.

De **EBIT** evolueert van 10,0 miljoen € in 2019 naar 6,1 miljoen € in 2020 of 2,4 % van omzet.

De **netto financiële kosten** zijn beperkt in 2020 (-0,3 miljoen €) doordat de groep geen uitstaande financiële schulden heeft staan.

De **belastingen** (nil) omvatten in 2020 enerzijds verwachte cash-out betalingen (-0,3 miljoen €) en anderzijds een latente belastingopbrengst van 0,3 miljoen €. Deze laatste vloeit voort uit de fusie van Roularta Media Group met één van haar intussen 100% dochters, Senior Publications SA, die een netto passieve belastinglatentie van 0,3 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 in Roularta Media Group ter waarde van 0,3 miljoen €. Ongeveer hetzelfde deed zich in 2019 voor met de fusie van Roularta Media Group met Bright Communications BVBA, die toen een passieve belastinglatentie had staan van 1,0 miljoen €.

Het bedrag van -0,2 miljoen € **minderheidsbelang** in 2020 is hoofdzakelijk afkomstig van de Open Bedrijvendag activiteit in Studio Aperi Negotium NV doordat het fysisch event dit jaar niet is kunnen doorgaan. De hogere verliezen in 2019 (-0,6 miljoen €) waren afkomstig van het verlieslatende Storesquare NV, dat in het begin van het jaar 2020 werd stopgezet.

Het **nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG** komt zo op 6,0 miljoen € of 0,48 euro per aandeel.

Geconsolideerde cijfers per aandeel (in euro)	31/12/2020	31/12/2019	Trend	Trend (%)
EBITDA	1,57	1,83	-0,26	-14,3%
EBIT	0,49	0,80	-0,31	-38,6%
Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG	0,48	0,87	-0,38	-44,2%
Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG na verwateringseffect	0,48	0,86	-0,38	-44,2%
Gewogen gemiddeld aantal aandelen	12.399.598	12.545.621	-146.023	-1,2%
Gewogen gemiddeld aantal aandelen na verwateringseffect	12.409.631	12.560.022	-150.391	-1,2%

## 2. BESPREKING RESULTATEN SEGMENTEN VAN DE GROEP

### 2.1 Media Brands

in duizend euro	31/12/2020	31/12/2019	Trend	Trend (%)
<b>WINST-EN-VERLIESREKENING</b>				
Omzet	225.559	258.520	-32.961	-12,7%
<i>Gecorrigeerde omzet (1)</i>	<i>221.886</i>	<i>258.520</i>	<i>-36.634</i>	<i>-14,2%</i>
Brutomarge	179.428	198.547	-19.119	-9,6%
<i>Brutomarge op omzet</i>	<i>79,5%</i>	<i>76,8%</i>		

(1) *Gecorrigeerde omzet is de vergelijkbare omzet met vorig jaar, i.e. exclusief de wijzigingen in de consolidatiekring.*

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

De **omzet** van het segment Media Brands daalt met -12,7 % of -33,0 miljoen € naar 225,6 miljoen €.

Onder invloed van de corona lockdown maatregelen, waardoor de papieren edities van De Zondag, De Streekkrant en Steps niet konden verschijnen, is de **reclame-omzet** het sterkst getroffen en daalt deze met 26,0% tegenover 2019. De reclame-omzet van de gratis bladen daalt met 39,1%. Ook Sterck ondervond sterke hinder door events die niet konden plaatsvinden. De reclame-omzet bij de magazines daalde met 19,6% en deze van de betalende kranten met 15,0%. Van alle reclame-omzet wint online publiciteit aan belang (+ 3pptn).

De omzet uit de **lezersmarkt** (abbonementen en losse verkoop) stijgt met 5,5% in vergelijking met 2019. Naast de volledige consolidatie van Plus magazine België, zetten Libelle en Knack/Le Vif terug heel sterke resultaten neer in 2020. Voetbalmagazine scoorde minder door het stopzetten van de voetbalcompetitie tijdens enkele maanden. Van de totale lezersmarkt omzet, nemen de abbonementen 73% van de omzet in en de losse verkoop 27%.

De omzet uit **line extensions** en **diversen** daalt met 19,4% en dit door het afgelasten van events en reizen.

De **brutomarge** stijgt van 76,8 % naar 79,5 %, deels door lagere port-en distributiekosten en deels door lagere papierenprijzen.

## 2.2 Printing Services

in duizend euro	31/12/2020	31/12/2019	Trend	Trend (%)
<b>WINST-EN-VERLIESREKENING</b>				
Omzet	60.186	77.222	-17.036	-22,1%
Brutomarge	32.822	38.959	-6.137	-15,8%
<i>Brutomarge op omzet</i>	54,5%	50,5%		

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

De **omzet** van het segment Printing Services daalt met -17,0 miljoen € en bedraagt 60,2 miljoen €. De daling situeert zich zowel in lagere aanrekeningen (-9,4 miljoen €) aan het segment Media Brands, als in drukwerk naar externe partijen (-7,7 miljoen €).

De **brutomarge** ten opzichte van omzet stijgt met 4 procentpunten, voornamelijk door een lagere papierprijs.

## 3. GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

in duizend euro	31/12/2020	31/12/2019
Nettocashflow uit operationele activiteiten (A)	16.672	29.630
Nettocashflow met betrekking tot investeringen (B)	-14.343	-16.882
Nettocashflow uit financieringsactiviteiten (C)	-13.207	-7.266
<b>Totaal mutatie geldmiddelen en kasequivalenten (A+B+C)</b>	-10.879	5.482
Geldmiddelen en kasequivalenten, openingsbalans	101.438	95.956
Geldmiddelen en kasequivalenten, eindbalans	90.559	101.438

Het kasstroomoverzicht toont een herinvestering van de operationele cash flow (A) in investeringen (B). Daarnaast werden eigen aandelen aangekocht voor 11,4 miljoen € waardoor de cashpositie eindigt op een heel comfortabele 90,6 miljoen €.

De **kasstroom uit operationele activiteiten** daalt met -13,0 miljoen € naar 16,7 miljoen € in 2020, vooral gedreven door een lagere dividendstroom van Roularta's geassocieerde ondernemingen en joint ventures (4,3 miljoen €), een gestegen werkkapitaal van 3,5 miljoen € en een 3,1 miljoen € daling in EBITDA (zonder de joint ventures). De huidige EBITDA bevat ook 1,6 miljoen € meer non-cash items, voornamelijk omwille van de meerwaarde op de verkoop van twee gebouwen in 2020 en de meerwaarde op Roularta's verwatering in het kapitaal van een voorheen geassocieerde onderneming, Proxistore NV waarbij andere aandeelhouders eerder erkende verliezen angezuiverd hebben.

De **kasstroom met betrekking tot investeringen** saldeert op -14,3 miljoen € in 2020. De grootste kasuitstromen deden zich voor op de nieuwe drukpers (7,9 miljoen €) en gerelateerde installaties (1,2 miljoen €). Daarnaast werd er voor 3,8 miljoen € in eigen software geïnvesteerd, waaronder de nieuwe Roularta app. Bovendien werd een betaling van 1,0 miljoen € uitgevoerd voor een kantonnement naar aanleiding van het geschil omtrent het gebruik van een merk in local media. Ook werd de laatste earnout betaling uitgevoerd op het merk Sterck (0,3 miljoen €). Ten laatste werden er twee Roularta gebouwen verkocht voor samen 1,6 miljoen € en werd het 50% belang in de Regionale Media Maatschappij voor 0,2 miljoen € verkocht.

De grootste kasuitstromen vorig jaar vloeiden 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 **kasstroom uit financieringsactiviteiten** evolueert van -7,3 miljoen € in 2019 naar -13,2 miljoen € in 2020. De laatste omvat naast de aflossing van de IFRS16 leasing schulden (1,4 miljoen €), vooral de 11,4 miljoen € eigen

aandelen die overgekocht werden van het Spaanse investeringsfonds Bestinver. Er werd in 2020 geen dividend uitgekeerd. Het bedrag in 2019 omvatte het uitbetaalde dividend van 6,3 miljoen € en de aflossing van de IFRS16 leasing schulden van 1,4 miljoen €.

#### 4. GECONSOLIDEERDE BALANS

in duizend euro	31/12/2020	31/12/2019	Trend [%]
<b>Balans</b>			
Vaste Activa	187.928	182.720	+2,9%
Vlottende activa	149.644	170.695	-12,3%
Balanstotaal	337.572	353.414	-4,5%
Eigen vermogen - aandeel van de Groep	223.481	227.846	-1,9%
Eigen vermogen - minderheidsbelangen	383	578	-33,7%
Verplichtingen	113.708	124.990	-9,0%
Liquiditeit [1]	1,5	1,6	-3,5%
Solvabiliteit [2]	66,3%	64,6%	+2,6%
Netto financiële cash/(schuld) [3]	85.920	95.937	-10,4%
Gearing [4]	-38,4%	-42,0%	+8,6%

(1) Liquiditeit = vlottende activa / kortlopende verplichtingen.

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

(3) Netto financiële cash/(schuld) = vlottende geldmiddelen - financiële schulden

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

Op 31 december 2020 bedraagt het **eigen vermogen – aandeel van de Groep** 223,5 miljoen € tegenover 227,8 miljoen € op 31 december 2019. De beweging op het eigen vermogen bestaat hoofdzakelijk uit een inkoop van eigen aandelen van -11,4 miljoen € (met een zelfde impact in de geconsolideerde netto financiële cashpositie) en het resultaat over 2020 (+6,0 miljoen €).

Per 31 december 2020 bedraagt de **geconsolideerde netto financiële cashpositie** 85,9 miljoen € vs. 95,9 miljoen € het jaar ervoor.

Per 31 december 2020, beschikt Roularta ook nog over 1.502.496 eigen aandelen. Het is de bedoeling deze te gepasten tijde op de markt te brengen om de free float te verhogen en meteen ook het eigen vermogen en de cashpositie van de Group.

#### 5. INVESTERINGEN (CAPEX)

De totale geconsolideerde investeringen in 2020 bedragen 15,1 miljoen € ten opzichte van 9,6 miljoen € in 2019. Dit bedrag werd hoofdzakelijk geïnvesteerd in materiële vaste activa (o.a. 7,9 miljoen € in een nieuwe drukpers en 1,2 miljoen € in gerelateerde installaties) en software (3,8 miljoen €).

#### 6. DIVIDEND

De Raad van Bestuur zal aan de Algemene Vergadering voorstellen om over het volledige jaar 2020 een brutodividend van 1,0 € per aandeel uit te keren of een rendement van 7,0% gebaseerd op de slotkoers van 31/12/2020 van 14,15 euro per aandeel.

## 7. PRESENTATIE RESULTATEN 2020

De presentatie over de jaarresultaten 2020 vindt u terug op onze website:

<https://www.roularta.be/nl/roularta-op-de-beurs/financiele-informatie/financiele-verslaggeving>

Op deze presentatie vindt u meer technische duiding bij de jaarresultaten. Het jaarverslag met meer toelichting en details wordt vanaf 16 april beschikbaar gesteld op onze website.

## 8. BELANGRIJKE GEBEURTENISSEN IN 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.
- 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. Na goedkeuring van de mededingingsautoriteit werd op 6 januari 2021 de entiteit Immovlan BV opgericht met drie aandeelhouders: Roularta (35%), de groep Rossel (35%) en Belfius (30%). De entiteit zal volledig geconsolideerd worden door Roularta omdat ze zeggenschap over de deelneming uitoefent.
- Fusie van Senior Publications NV met RMG op 01 juli 2020.
- De nieuwe Lithoman drukpers werd officieel ingehuldigd op 4 oktober op 'Open Bedrijven Dag' en is operationeel sinds begin november 2020.
- In november 2020 koopt de groep het volledige pakket aandelen over (916.536 aandelen) van het Spaanse fonds Bestinver voor 12,40 € per aandeel.
- Eind december 2020, verkocht Holding Echo, een 50% dochtervennootschap van Mediafin, haar participatie in Audiopresse (12,5%) aan CLT-UFA, een dochtervennootschap van RTL Group. Audiopresse bevat onder meer een participatie van 34% in RTL Belgium.

## 9. VOORUITZICHTEN

Deze vooruitzichten houden geen rekening met eventuele verdere substantiële covid-19 golven en mogelijke lockdowns. Het zijn toekomstgerichte verklaringen waar de werkelijke resultaten aanzienlijk kunnen verschillen.

De 2021 vooruitzichten qua abonnementeninkomsten blijven positief. Roularta slaagt erin om het verlangen van de Belgische bevolking naar kwalitatieve mediamerken 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 eerstkomende maanden dat het aantal drukorders onder het pre-covid-19 niveau blijft net als het volume per drukorder.

In de reclamemarkt blijven er grote schommelingen van maand tot maand en late boekingen wat onvoldoende visibiliteit met zich meebrengt om een verdere prognose voor 2021 te maken. Evenementen en reizen blijven sterk afhankelijk van verdere beslissingen van de verschillende overheden en zijn alvast voor het eerste kwartaal geannuleerd.

Na corona kan de reclamemarkt weer aantrekken, kunnen de events en de reizen weer doorgaan en kan ook de drukkerij-activiteit weer normaal evolueren. Allemaal elementen die meespelen om de toekomst gefundeerd optimistisch in te schatten.



## 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	<b>Rik De Nolf (Voorz RvB &amp; IR)</b>	<b>Xavier Bouckaert (CEO)</b>	<b>Jeroen Mouton (CFO)</b>
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		

# BIJLAGEN

# GECONSOLIDEERDE BALANS

in duizend euro	31/12/2020	31/12/2019	Trend
<b>ACTIVA</b>			
<b>Vaste Activa</b>	<b>187.928</b>	<b>182.720</b>	<b>5.208</b>
Immateriële activa	53.257	54.734	-1.477
Materiële vaste activa	65.744	59.894	5.850
Deelnemingen gewaardeerd volgens de equitymethode	60.324	60.042	282
Overige deelnemingen, leningen en waarborgen	3.313	2.402	911
Handelsvorderingen en overige vorderingen	78	100	-22
Uitgestelde belastingvorderingen	5.212	5.548	-336
<b>Vlottende activa</b>	<b>149.644</b>	<b>170.695</b>	<b>-21.051</b>
Voorraden	4.838	6.047	-1.209
Handelsvorderingen en overige vorderingen	49.881	60.061	-10.180
Belastingvorderingen	919	688	231
Geldmiddelen en kasequivalenten	90.559	101.438	-10.879
Over te dragen kosten en verkregen opbrengsten	3.446	2.460	986
<b>Totaal activa</b>	<b>337.572</b>	<b>353.414</b>	<b>-15.842</b>

in duizend euro	31/12/2020	31/12/2019	Trends
<b>PASSIVA</b>			
<b>Eigen vermogen</b>	<b>223.864</b>	<b>228.424</b>	<b>-4.560</b>
Eigen vermogen - aandeel van de Groep	223.481	227.846	-4.365
<i>Geplaatst kapitaal</i>	80.000	80.000	-
<i>Eigen aandelen</i>	-34.924	-23.643	-11.281
<i>Overgedragen winsten</i>	174.335	166.610	7.725
<i>Overige reserves</i>	4.070	4.879	-809
Minderheidsbelangen	383	578	-195
<b>Langlopende verplichtingen</b>	<b>16.207</b>	<b>17.626</b>	<b>-1.419</b>
Voorzieningen	7.622	8.268	-646
Personeelsbeloningen	4.767	5.180	-413
Uitgestelde belastingschulden	205	142	63
Financiële schulden	3.324	3.748	-424
Overige schulden	287	287	-
<b>Kortlopende verplichtingen</b>	<b>97.501</b>	<b>107.364</b>	<b>-9.863</b>
Financiële schulden	1.315	1.754	-439
Handelsschulden	35.613	45.321	-9.708
Ontvangen vooruitbetalingen	27.076	25.794	1.282
Personeelsbeloningen	15.126	16.513	-1.387
Belastingenschulden	525	338	187
Overige schulden	10.038	10.884	-846
Toe te rekenen kosten en over te dragen opbrengsten	7.808	6.759	1.049
<b>Totaal passiva</b>	<b>337.572</b>	<b>353.414</b>	<b>-15.842</b>

# GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING

in duizend euro	31/12/2020	31/12/2019	Trend
<b>Omzet</b>	<b>256.269</b>	<b>295.798</b>	<b>-39.529</b>
Geproduceerde vaste activa	2.232	2.239	-7
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	-47.307	-62.651	15.344
<b>Brutomarge</b>	<b>211.193</b>	<b>235.386</b>	<b>-24.193</b>
<i>% op omzet</i>	<i>82,4%</i>	<i>79,6%</i>	
Diensten en diverse goederen	-109.539	-118.942	9.403
Personeelskosten	-87.225	-95.192	7.967
Andere bedrijfsopbrengsten	5.417	3.796	1.621
Andere bedrijfskosten	-2.475	-4.533	2.058
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures	2.096	2.475	-379
<b>EBITDA</b>	<b>19.467</b>	<b>22.989</b>	<b>-3.522</b>
<i>% op omzet</i>	<i>7,6%</i>	<i>7,8%</i>	
Afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen	-13.410	-13.011	-399
<i>Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa</i>	<i>-12.854</i>	<i>-13.156</i>	<i>302</i>
<i>Waardeverminderingen op voorraden en vorderingen</i>	<i>25</i>	<i>225</i>	<i>-200</i>
<i>Voorzieningen</i>	<i>-581</i>	<i>-80</i>	<i>-501</i>
<b>Bedrijfsresultaat - EBIT</b>	<b>6.056</b>	<b>9.978</b>	<b>-3.922</b>
<i>% op omzet</i>	<i>2,4%</i>	<i>3,4%</i>	
Financieringsopbrengsten	100	144	-44
Financieringskosten	-376	-219	-157
Belastingen op het resultaat	8	429	-421
<b>Nettoresultaat van de voortgezette activiteiten</b>	<b>5.789</b>	<b>10.332</b>	<b>-4.543</b>
<i>% op omzet</i>	<i>2,3%</i>	<i>3,5%</i>	
<b>Nettoresultaat toerekenbaar aan</b>	<b>5.789</b>	<b>10.332</b>	<b>-4.543</b>
Minderheidsbelangen	-195	-521	326
<b>Aandeelhouders van Roularta Media Group</b>	<b>5.984</b>	<b>10.854</b>	<b>-4.870</b>

# GECONSOLIDEERD

## KASSTROOMOVERZICHT

in duizend euro	31/12/2020	31/12/2019
<b>Cashflow uit operationele activiteiten</b>		
Nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen	5.789	10.332
Aandeel in het resultaat van ondernemingen waarop de equitymethode is toegepast	-2.096	-2.475
Dividenden ontvangen van ondernemingen in equity	1.250	5.530
Belastingen op het resultaat	-8	-429
Intrestkosten	376	219
Intrestopbrengsten (-)	-100	-144
Meer- (-) / minderwaarde (+) op realisatie immateriële en materiële vaste activa	-1.364	-436
Niet-monetaire posten	12.841	13.589
<i>Afschrijving op (im)materiële activa</i>	12.854	13.156
<i>Kosten m.b.t. op aandelen gebaseerde betalingen</i>	-208	57
<i>Toevoeging (+) / terugname (-) op provisies</i>	581	80
<i>Andere niet-monetaire posten</i>	-386	296
<b>Brutocashflow uit operationele activiteiten</b>	<b>16.688</b>	<b>26.186</b>
Mutatie van de handelsvorderingen	11.069	6.409
Mutatie van de voorraden	1.131	391
Mutatie van de handelsschulden	-10.908	399
Overige mutaties van het werkkapitaal (a)	-601	-3.037
<b>Mutatie van het werkkapitaal</b>	<b>691</b>	<b>4.162</b>
Betaalde belastingen op het resultaat	-510	-643
Betaalde intresten	-299	-219
Ontvangen intresten	102	144
<b>NETTOCASHFLOW UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN (A)</b>	<b>16.672</b>	<b>29.630</b>

(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	31/12/2020	31/12/2019
<b>Cashflow met betrekking tot investeringen</b>		
Immateriële activa - aanschaffingen	-3.935	-3.433
Materiële activa - aanschaffingen	-11.195	-6.187
Materiële activa - andere mutaties	1.721	523
Nettokasstroom met betrekking tot overnames en aankoop bedrijfstak	-299	-8.218
Nettokasstroom met betrekking tot afstotingen en verkoop bedrijfstak	200	-
Nettokasstroom m.b.t. leningen aan deelnemingen gewaardeerd volgens de equitymethode	-18	350
Overige deelnemingen, leningen en waarborgen - andere mutaties	-817	82
<b>NETTOCASHFLOW MET BETREKKING TOT INVESTERINGEN (B)</b>	<b>-14.343</b>	<b>-16.882</b>
<b>Cashflow uit financieringsactiviteiten</b>		
Betaalde dividenden	-	-6.273
Eigen aandelen	-11.281	62
Ontvangsten van kortlopende financiële schulden	-	211
Terugbetaling van kortlopende financiële schulden	-509	-
Aflossing leasingschuld	-1.463	-1.385
Afname van langlopende vorderingen	46	119
<b>NETTOCASHFLOW UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN (C)</b>	<b>-13.207</b>	<b>-7.266</b>
<b>TOTAAL MUTATIE GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN (A+B+C)</b>	<b>-10.879</b>	<b>5.482</b>
Geldmiddelen en kasequivalenten, openingsbalans	101.438	95.956
Geldmiddelen en kasequivalenten, eindbalans	90.559	101.438
<b>NETTOMUTATIE GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN</b>	<b>-10.879</b>	<b>5.482</b>