

PERS- MEDEDELING

18 AUGUSTUS 2023



RESULTATEN EERSTE SEMESTER 2023

Roularta's omzet en winst onder druk door verhoogde kosten en economische onzekerheid

Extra investeringen in ontwikkeling digitaal pakket ("bundle") bieden perspectieven

- **OMZET** € 159,4 miljoen of -6,0% vs. vorig jaar
- **EBITDA** € 8,4 miljoen of 5,3% tov omzet
- **EBIT** € -0,5 miljoen
- **NETTO RESULTAAT** € -0,8 miljoen (toerekenbaar aan de aandeelhouders)
- **CASH** € 63,2 miljoen

Roularta Media Group realiseert een omzet van € 159 miljoen wat € 10 miljoen lager is dan in de eerste jaarhelft van 2022. Dit voornamelijk omwille van een moeilijke advertentie- en lezersmarkt. Daarnaast zorgen hogere papier-, energie- en personeelskosten ervoor dat de EBITDA daalt van € 17,8 miljoen naar € 8,4 miljoen.

De geconsolideerde **omzet** eindigt op € 159,4 miljoen wat een absolute daling is van € 10,2 miljoen ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar (of - 6,0% jaar over jaar). De daling is merkbaar in alle markten, merken en landen.

De cijfers bevatten in 2023 een volledige eerste jaarhelft omzet uit New Skool Media, een overname die eind februari 2022 afgerond werd. Anderzijds is de omzet van de entiteit Immovlan BV niet meer opgenomen in de eerste jaarhelft van 2023 omwille van de deconsolidatie eind september 2022. De gecorrigeerde omzet in de eerste jaarhelft van 2023, die vergelijkbaar is met de eerste jaarhelft van 2022, bedraagt € 156,0 miljoen.

De **EBITDA** eindigt voor de eerste jaarhelft van 2023 op € 8,4 miljoen of 5,3% van de omzet vs € 17,8 miljoen of 10,5% in dezelfde periode vorig jaar. De stijging van de verkoopprijzen kan de hogere grondstofkosten niet compenseren met als gevolg dat de brutomarge met 0,8 procentpunten achteruit gaat ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar. De kosten voor diensten en diverse goederen worden, ondanks dat deze ook algemene kostenstijgingen behelzen voor energie en energie-geïmpacteerde kosten, onder controle gehouden en zijn € 0,9 miljoen lager dan vorig jaar. De personeelskosten zijn echter, onder invloed van de indexering van de lonen en de New Skool Media overname vorig jaar, die nu voor

een volledige eerste jaarhelft in de kosten vervat zit, € 3,5 miljoen hoger. Daarnaast bevat de EBITDA een positief effect naar aanleiding van de terugname van de provisie op het hangend geschil met de voormalige leverancier Infobase ter waarde van € 3,4 miljoen. Vorig jaar werd in dezelfde periode een éénmalige positieve impact geboekt op de overname van 50+Beurs en Festival ter waarde van € 0,9 miljoen.

De omzet van de 50% joint-venture **Mediafin** (De Tijd/L'Echo) steeg in de eerste jaarhelft van 2023 met 5,8% tot € 40,5 miljoen (i.e. de 100% waarde). De EBITDA bedraagt € 9,1 miljoen (- 10,1% vs. vorig jaar) waardoor in de eerste jaarhelft van 2023 een netto resultaat van € 3,5 miljoen (-19,3% vs. vorig jaar) gegenereerd werd en dit nà afschrijving van de merken De Tijd/L'Echo. Dit resulteert voor de 50% participatie in een bijdrage voor Roularta van € 1,8 miljoen (€ -0,4 miljoen vs. vorig jaar) volgens de vermogensmutatiemethode. Ondanks de hogere omzet heeft Mediafin ook af te rekenen met dezelfde kostenstijgingen waarmee RMG wordt geconfronteerd.

In totaal werd € 6,6 miljoen EBITDA gerealiseerd door de volledig geconsolideerde ondernemingen van de Groep vs. € 15,9 miljoen in 2022; met daarnaast € 1,8 miljoen door de geassocieerde ondernemingen en joint ventures (hun resultaat via vermogensmutatie) vs. € 1,9 miljoen vorig jaar.

De **EBIT** evolueert van € 8,3 miljoen in 2022 naar € -0,5 miljoen in 2023. In 2023 werden er voornamelijk minder afschrijvingen geboekt door de deconsolidatie van de entiteit Immovlan BV. In het 'Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures' bevinden zich € 2,2 miljoen (i.e. de 100% waarde) afschrijvingen op

merken en klantenrelaties.

De **belastingen** bedragen € -0,4 miljoen ten opzichte van € -1,0 miljoen in dezelfde periode vorig jaar.

Het geconsolideerd **nettoresultaat van de Groep** eindigt op € -1,0 miljoen, waarvan € -0,8 miljoen toewijsbaar is aan de aandeelhouders van Roularta Media Group.

Er werd in juni 2023, net zoals vorig boekjaar, een bruto-**dividend** uitbetaald van € 1,00 per aandeel. Bovenop het uitgekeerde dividend, dragen de capex-investeringen en het verhoogde werkkapitaal bij tot een daling van de kaspositie naar € 63,2 miljoen in de eerste jaarhelft van 2023 en dit ten opzichte van een kaspositie van € 84,5 miljoen per eind 2022.

De Groep heeft in de eerste jaarhelft geïnvesteerd in de creatie van een nieuwe nieuwsstudio voor Kanaal/Canal Z, die per 2 mei in gebruik werd genomen. Het was eveneens het orgelpunt van de integratie van de redacties van Trends/Tendances,

hun respectievelijke websites en de tv-zender.

De uitgesproken duurzaamheidsambities van de Groep zorgden voor de aankoop in drie eco-efficiënte droogovens. Door deze investering wordt de CO2-uitstoot van de drukkerij met 14% verminderd en zal ook het gas- en elektriciteitsverbruik met respectievelijk 25 % en 5 % dalen.

Roularta investeert tenslotte verder in de digitalisering en in de werving van digitale abonnementen via de 'Mijn Magazines' app. Hierdoor heeft de abonnee de keuze om digitaal een abonnement te nemen op alle dertig (Belgische) magazines of op één (of meer) papieren magazine(s) gecombineerd met de andere bladen digitaal. Binnenkort wordt deze formule ook in Nederland gelanceerd.

1. FINANCIËLE KERNCIJFERS VAN HET EERSTE SEMESTER 2023

1.1 Geconsolideerde kerncijfers

	in duizend euro	30/06/2023	30/06/2022	Trend	Trend (%)
WINST-EN-VERLIESREKENING					
Omzet		159.432	169.678	-10.246	-6,0%
<i>Gecorrigeerde omzet (1)</i>		<i>155.981</i>	<i>169.678</i>	<i>-13.697</i>	<i>-8,1%</i>
EBITDA (2)		8.389	17.841	-9.452	-53,0%
<i>EBITDA - marge</i>		<i>5,3%</i>	<i>10,5%</i>		
EBIT (3)		-456	8.288	-8.745	105,5%
<i>EBIT - marge</i>		<i>-0,3%</i>	<i>4,9%</i>		
Nettofinancieringskosten		-91	-170	79	46,5%
Belastingen op het resultaat		-411	-953	542	-56,9%
Nettoresultaat		-958	7.165	-8.123	113,4%
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen		-131	-527	396	75,1%
Toerekenbaar aan aandeelhouders RMG		-827	7.692	-8.519	110,8%
<i>Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG - marge</i>		<i>-0,5%</i>	<i>4,5%</i>		
Aantal voltijdse equivalenten op afsluitdatum (4)		1.252	1.342	-90	-6,7%
<i>(1) Gecorrigeerde omzet is de vergelijkbare omzet met 1H vorig jaar, i.e. exclusief de wijzigingen in de consolidatiekring</i>					
<i>(2) EBITDA = EBIT + afschrijvingen op (im)materiële vaste activa en bijzondere waardeverminderingen</i>					
<i>(3) EBIT is gelijk aan het bedrijfsresultaat, inclusief het aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures</i>					
<i>(4) Exclusief joint ventures (Mediafin vnl.)</i>					

Geconsolideerde cijfers per aandeel	in euro	30/06/2023	30/06/2022	Trend
EBITDA		0,71	1,52	-0,81
EBIT		-0,04	0,71	-0,75
Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG		-0,07	0,66	-0,73
Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG na verwateringseffect		-0,07	0,66	-0,73
Gewogen gemiddeld aantal aandelen		11.776.799	11.719.515	57.284
Gewogen gemiddeld aantal aandelen na verwateringseffect		11.788.659	11.736.202	52.457

2. BESPREKING RESULTATEN SEGMENTEN VAN DE GROEP

2.1 Media Brands

	in duizend euro	30/06/2023	30/06/2022	Trend	Trend (%)
WINST-EN-VERLIESREKENING					
Omzet		141.276	149.168	-7.892	-5,3%
<i>Gecorrigeerde omzet⁽¹⁾</i>		138.225	149.168	-10.943	-7,3%
Brutomarge		108.581	116.685	-8.104	-6,9%
<i>Brutomarge op omzet</i>		76,9%	78,2%		

⁽¹⁾ Gecorrigeerde omzet - vergelijkbare omzet met dezelfde periode het jaar ervoor, i.e. exclusief de 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 5,3 % of € 7,9 miljoen, van € 149,2 miljoen naar € 141,3 miljoen. De gecorrigeerde omzet (i.e. met de zelfde consolidatiekring zoals dezelfde periode van vorig jaar) daalt met € 10,9 miljoen nog sterker.

De grootste daling is afkomstig van de publiciteitsmarkt (-13,3%). Een trend die bij nagenoeg alle merken zichtbaar is. Net als de hele mediasector heeft de Groep de advertentietarieven verhoogd, maar dit prijseffect kan de dalende volumes omwille van de vertragende advertentiemarkt niet compenseren.

De abonnementenomzet kent een groei van 2,8% ten opzichte van het jaar ervoor dankzij de extra abonnementenportefeuille van de overgenomen New Skool Media titels. Exclusief deze overname is er een daling van 4,9% te noteren of 4,2% indien we rekening houden met de stopzetting van het SportVoetbal/Foot magazine. Omwille van de hogere kosten bij de meeste gezinnen is het moeilijker om nieuwe abonnees te werven op onze titels. De vernieuwing van bestaande abonnees verloopt vlotter. De losse verkoop daalt met 13,0%, echter zonder de overnames is er een daling van 18,1% of 17,7% indien we rekening houden met de stopzetting van het SportVoetbal/Foot magazine.

De overige omzet bleef nagenoeg status quo jaar over jaar.

De **brutomarge** daalt van 78,2 % naar 76,9 %. De lagere marge is het gevolg van enerzijds stijgende grondstofprijzen en anderzijds hogere productiekosten. In absolute waarde daalt de brutomarge met € 8,1 miljoen naar € 108,6 miljoen.

2.2 Printing Services

	in duizend euro	30/06/2023	30/06/2022	Trend	Trend (%)
WINST-EN-VERLIESREKENING					
Omzet		39.631	41.132	-1.501	-3,6%
<i>Gecorrigeerde omzet⁽¹⁾</i>		39.631	41.132	-1.501	-3,6%
Brutomarge		19.934	21.351	-1.417	-6,6%
<i>Brutomarge op omzet</i>		50,3%	51,9%		

⁽¹⁾ Gecorrigeerde omzet - vergelijkbare omzet met het jaar ervoor, i.e. exclusief de 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 € 1,5 miljoen (of 3,6 %), van € 41,1 miljoen naar € 39,6 miljoen.

De daling van € 1,5 miljoen is een combinatie van € 2,5 miljoen minder extern drukwerk (i.e. een volume effect) en

anderzijds € 0,9 miljoen meer intern drukwerk.

In absolute waarde daalt de **brutomarge** met € 1,4 miljoen van € 21,4 miljoen naar € 19,9 miljoen. Ze daalt ook in procent van omzet van 51,9 % naar 50,3 % doordat de papierprijzen en hulpstoffen, onder impuls van de energiecrisis, duurder geworden zijn dan in de eerste jaarhelft van 2022.

3. GECONSOLIDEERDE BALANS

Balans	in duizend euro	30/06/2023	31/12/2022	Trend (%)
Vaste activa		218.783	221.865	-1,4%
Vlottende activa		138.466	159.189	-13,0%
Balanstotaal		357.249	381.054	-6,2%
Eigen vermogen - aandeel van de Groep		213.660	226.039	-5,5%
Eigen vermogen - minderheidsbelangen		-378	-247	53,0%
Verplichtingen		143.967	155.262	-7,3%
Liquiditeit (5)		1,2	1,3	-8,0%
Solvabiliteit (6)		59,7%	59,3%	0,8%
Netto financiële cash/(schuld) (7)		52.016	73.014	-28,8%
Gearing (8)		-24,4%	-32,3%	-24,6%

(5) *Liquiditeit = vlottende activa/kortlopende verplichtingen.*

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

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

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

Het **eigen vermogen – aandeel van de Groep** bedraagt € 213,7 miljoen op 30 juni 2023 tegenover € 226,0 miljoen op 31 december 2022. De beweging op het eigen vermogen bestaat hoofdzakelijk uit de uitkering van het dividend over de resultaten van 2022 (€ 11,8 miljoen) en het resultaat toerekenbaar aan de aandeelhouders van RMG van het eerste semester van 2023 (€ -0,8 miljoen).

RMG blijft vrij van enige bankschulden. Per 30 juni 2023 bedraagt de **geconsolideerde netto financiële cashpositie** (= vlottende geldmiddelen minus financiële schulden) € 52,0 miljoen vs. € 73,0 miljoen per december 2022 of een daling van € 21,0 miljoen. Dit hoofdzakelijk door het uitgekeerde dividend (€ 11,8 miljoen) en investeringen (CAPEX) ter waarde van € 7,0 miljoen (voor meer info zie infra onder 4. Investeringen).

4. INVESTERINGEN

De totale geconsolideerde investeringen (CAPEX) in het eerste semester van 2023 bedragen € 7,0 miljoen (2022: € 3,8 miljoen). Dit behelst € 2,1 miljoen investeringen in nieuwe software, veelal om de digitale lezerservaring te optimaliseren en anderzijds € 4,9 miljoen investering in materieel vast actief. Vorig jaar werd ook eenzelfde bedrag geïnvesteerd in nieuwe software (€ 2,3 miljoen) waarvan een belangrijk deel voor de “Mijn Magazines App” en de standaardisatie van de redactiesystemen.

Einde mei 2023 heeft Roularta Media Nederland’s joint venture Pite Media BV een aantal activa en passiva gekocht met betrekking tot het merk BigTwin. Het merk omvat het magazine BigTwin, de BigTwin Bikeshow en Expo. Naar aanleiding van deze overname werd een merk opgeboekt ter waarde van € 243K. Deze komt niet tot uiting in de immateriële vaste activa op de geconsolideerde balans van de Groep, gezien Pite Media BV een joint venture is.

De investeringen in materiële vaste activa bevatten : 1/ de vernieuwing van alle PC’s en schermen (€ 0,8 miljoen), 2/ de inrichting van de nieuwe Kanaal Z-TV studio in het Brussels Media Centre (€ 0,7 miljoen) die operationeel is sinds het tweede kwartaal en 3/ de inrichting van het nieuwe bedrijfsrestaurant ‘Happy’ in Roeselare (€ 0,4 miljoen).

Daarnaast zet de Groep met haar investeringen ook in op duurzaamheid door de aankoop van drie eco-efficiënte droogovens waardoor de CO2-uitstoot met 14% zal verminderen. De totale investering, die operationeel zal zijn tegen eind 2023, bedraagt € 4,5 miljoen waarvan € 2,0 miljoen voorschotten opgenomen zijn in de halfjaarresultaten onder de vaste activa in aanbouw.

Er zijn in de eerste jaarhelft geen investeringen in nieuwe participaties geweest.

5. BELANGRIJKE GEBEURTENISSEN IN HET EERSTE SEMESTER VAN 2023 EN ERNA

- In het kader van een vereenvoudiging van de Nederlandse groepsstructuur werden alle 100% Nederlandse dochtervennootschappen, meer bepaald New Skool Exploitatie BV, One Business BV, New Skool Media BV en 50+ Beurs & Festival BV met juridische ingangsdatum op 20 januari 2023 gefusioneerd met Roularta Media Nederland BV. De fusies hebben een retroactieve boekhoudkundige uitwerking tot op 1 januari 2023.
- De buitengewone algemene vergadering van 16 augustus 2023 heeft beslist om de NV Cella, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, de heer William De Nolf, te benoemen tot niet-uitvoerend bestuurder voor een periode van vier jaar.
- Uitbetaling van het dividend van één euro per aandeel over boekjaar 2022 op 1 juni 2023.

6. VOORUITZICHTEN

Ook in de tweede jaarhelft van 2023 verwacht de Groep nog verder druk op de reclame-inkomsten gezien de onzekere Belgische economische en geo-politieke context, alsook de hogere kosten en budgetrestricties waar adverteerders mee geconfronteerd worden. Los van het voorgaande blijven de reclame-inkomsten vrij volatiel en onvoorspelbaar, vermits veel advertentiebudgetten slechts 'last minute' worden besteed.

De abonnementsinkomsten zullen in de tweede jaarhelft nog verder beïnvloed worden door het klimaat van economische onzekerheid en door de gestegen kosten van levensonderhoud. Beide factoren kunnen een substantiële impact hebben op de beslissing van onze lezers om al dan niet hun abonnementen te verlengen of aan te vatten.

Intussen worden er door de Groep extra investeringen gerealiseerd in de ontwikkeling van digitale tools om de "bundle"-strategie van de groep door te voeren. Er worden met succes meer en meer abonnementen geworven via digitale weg : een combinatie van print + digital (bv. Knack of Trends + Mijn Magazines) of een abonnement "digital only" (Mijn Magazines).

Het digitaal aanbod "Mijn Magazines" is een "bundle" die bestaat uit twee delen. Enerzijds een digitale kiosk "Mijn Magazines" die het mogelijk maakt om een dertigtal magazines te doorbladeren en te lezen via smartphone, tablet of pc. En anderzijds een 24/7 service met de content van alle redacties van die magazines en een nieuwe zoekfunctie : van de achtergrondinformatie van de nieuwsmagazines tot en met de praktische informatie van de vrouwen- en lifestylebladen. De digitale bundle Mijn Magazines kan men lezen via de app Mijn Magazines of via mijnmagazines.be.

De prijzen van advertenties en abonnementen worden waar mogelijk geleidelijk aangepast aan de stijgende kosten.

Met betrekking tot de reizen en de evenementen is een positieve evolutie merkbaar omdat de consument de verloren corona-tijd terug inhaalt.

In het segment Printing Services lijkt de situatie zich te stabiliseren in de tweede jaarhelft. Nieuwe magazine-orders komen in de plaats van folders.

Net zoals in de eerste jaarhelft van 2023 zetten de hogere kosten de marges in de tweede jaarhelft verder onder druk en kostendisipline blijft actueel. Voor de papierprijzen is een beperkte daling te verwachten.

De integratie van de Nederlandse activiteiten verloopt volgens plan.

7. HALFJAARLIJKS FINANCIËEL VERSLAG

Het volledige verslag over de halfjaarresultaten is te vinden op onze website:

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

Contact- personen	Rik De Nolf (Voorz RvB & IR)	Xavier Bouckaert (CEO)	Steven Vandenbogaerde (CFO)
Tel.:	+32 51 26 61 11	+32 51 26 61 11	+32 51 26 61 11
E-mail:	rik.de.nolf@roularta.be	xavier.bouckaert@roularta.be	steven.vandenbogaerde@roularta.be
URL:	www.roularta.be		

BIJLAGES

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

	in duizend euro	30/06/2023	30/06/2022	Trend
Omzet		159.432	169.678	-10.246
Geproduceerde vaste activa		1.018	1.575	-557
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen		-32.561	-33.847	1.286
Brutomarge		127.888	137.405	-9.517
<i>% op omzet</i>		<i>80,2%</i>	<i>81,0%</i>	
Diensten en diverse goederen		-67.566	-68.431	865
Personeelskosten		-58.772	-55.310	-3.462
Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten		918	911	7
<i>Andere bedrijfsopbrengsten</i>		<i>2.636</i>	<i>2.951</i>	<i>-315</i>
<i>Andere bedrijfskosten</i>		<i>-1.717</i>	<i>-2.039</i>	<i>322</i>
Waardeverminderingen op voorraden en vorderingen		481	264	217
Voorzieningen		3.654	1.077	2.577
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures		1.784	1.924	-140
EBITDA		8.389	17.841	-9.452
<i>% op omzet</i>		<i>5,3%</i>	<i>10,5%</i>	
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen		-8.844	-9.553	709
<i>Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa</i>		<i>-8.844</i>	<i>-9.553</i>	<i>709</i>
Bedrijfsresultaat - EBIT		-456	8.288	-8.744
<i>% op omzet</i>		<i>-0,3%</i>	<i>4,9%</i>	
Financieringsopbrengsten		150	78	72
Financieringskosten		-241	-248	7
Bedrijfsresultaat na nettofinancieringskosten		-547	8.118	-8.665
Belastingen op het resultaat		-411	-953	542
Nettoresultaat		-958	7.165	-8.123
<i>% op omzet</i>		<i>-0,6%</i>	<i>4,2%</i>	
Nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen		-958	7.165	-8.123
Toerekenbaar aan:				
Minderheidsbelangen		-131	-527	396
Aandeelhouders van Roularta Media Group		-827	7.692	-8.519
Winst per aandeel	in euro			
Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG		-0,07	0,66	-0,73
Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG na verwateringseffect		-0,07	0,66	-0,73

VERKORT GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN GEREALISEERDE EN NIET GEREALISEERDE PERIODERESULTATEN (niet-geauditeerd)

	in duizend euro	30/06/2023	30/06/2022
Nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen		-958	7.165
Niet-gerealiseerde resultaten van de periode			
<i>Niet-gerealiseerde resultaten van de periode die later geherklasseerd kunnen worden naar winst-en-verliesrekening</i>			
<i>Niet-gerealiseerde resultaten van de periode die later niet geherklasseerd kunnen worden naar winst-en-verliesrekening</i>			
Niet-gerealiseerde perioderesultaten		-	-
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde perioderesultaten		-958	7.165
Toerekenbaar aan:			
Minderheidsbelangen		-131	-527
Aandeelhouders van Roularta Media Group		-827	7.692

VERKORTE GECONSOLIDEERDE BALANS (niet-geauditeerd)

ACTIVA	in duizend euro	30/06/2023	31/12/2022	Trend
Vaste Activa		218.783	221.865	-3.082
Goodwill		9.852	9.852	-
Immateriële activa		81.944	85.126	-3.182
Materiële vaste activa		69.979	67.538	2.441
Deelnemingen gewaardeerd volgens de equity methode		52.826	55.051	-2.225
Overige deelnemingen, leningen en waarborgen		1.171	1.165	6
Handelsvorderingen en overige vorderingen		-	121	-121
Uitgestelde belastingvorderingen		3.011	3.012	-1
Vlottende activa		138.466	159.189	-20.723
Voorraden		14.309	12.801	1.508
Handelsvorderingen en overige vorderingen		50.593	54.819	-4.226
Belastingvorderingen		1.756	1.922	-166
Geldmiddelen en kasequivalenten		63.158	84.480	-21.322
Over te dragen kosten en verkregen opbrengsten		8.652	5.167	3.485
Totaal activa		357.249	381.054	-23.805

PASSIVA	in duizend euro	30/06/2023	31/12/2022	Trend
Eigen vermogen		213.282	225.792	-12.510
Eigen vermogen - aandeel van de Groep		213.660	226.039	-12.379
<i>Geplaatst kapitaal</i>		<i>80.000</i>	<i>80.000</i>	-
<i>Eigen aandelen</i>		<i>-30.020</i>	<i>-31.109</i>	<i>1.089</i>
<i>Overgedragen winsten</i>		<i>161.830</i>	<i>175.307</i>	<i>-13.477</i>
<i>Overige reserves</i>		<i>1.850</i>	<i>1.841</i>	<i>9</i>
Minderheidsbelangen		-378	-247	-131
Langlopende verplichtingen		25.802	30.237	-4.435
Voorzieningen		2.918	6.328	-3.410
Personeelsbeloningen		6.345	6.601	-256
Uitgestelde belastingschulden		8.258	8.200	58
Financiële schulden		8.271	8.846	-575
Overige schulden		11	262	-251
Kortlopende verplichtingen		118.165	125.025	-6.860
Financiële schulden		2.871	2.620	251
Handelsschulden		41.617	49.182	-7.565
Ontvangen vooruitbetalingen		38.776	40.880	-2.104
Personeelsbeloningen		20.696	18.963	1.733
Belastingenschulden		1.398	903	495
Overige schulden		4.866	5.336	-470
Toe te rekenen kosten en over te dragen opbrengsten		7.942	7.141	801
Totaal passiva		357.249	381.054	-23.805

VERKORT GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT (niet-geauditeerd)

Cashflow uit operationele activiteiten	in duizend euro	30/06/2023	30/06/2022
Nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen		-958	7.165
Aandeel in het resultaat van ondernemingen waarop de equitymethode is toegepast		-1.784	-1.924
Dividenden ontvangen van ondernemingen in equity		4.000	4.750
Belastingen op het resultaat		411	953
Intrestkosten		241	248
Intrestopbrengsten (-)		-150	-78
Meer (-) / minderwaarde (+) op realisatie immateriële en materiële vaste activa		-38	-75
Niet-monetaire posten		4.719	7.421
<i>Afschrijving op (im)materiële activa</i>		8.844	9.553
<i>Kosten m.b.t. op aandelen gebaseerde betalingen</i>		10	34
<i>Toevoeging (+) / terugname (-) op provisies</i>		-3.654	-1.077
<i>Andere niet-monetaire posten</i>		-481	-1.091
Brutocashflow uit operationele activiteiten		6.442	18.459
Mutatie van de handelsvorderingen		4.979	3.496
Mutatie van de voorraden		-1.498	-1.145
Mutatie van de handelsschulden		-7.565	-6.854
Overige mutaties van het werkkapitaal (a)		-2.897	-5.808
Mutatie van het werkkapitaal		-6.981	-10.311
Betaalde belastingen op het resultaat		-464	-291
Betaalde intresten		-241	-248
Ontvangen intresten		150	78
NETTOCASHFLOW UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN (A)		-1.095	7.687

(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	30/06/2023	30/06/2022
Immateriële activa - aanschaffingen		-2.093	-2.308
Materiële activa - aanschaffingen		-4.876	-1.462
Materiële activa - andere mutaties		18	334
Nettokasstroom met betrekking tot overnames en aankoop bedrijfstak		-	-17.987
Overige deelnemingen, leningen en waarborgen - andere mutaties		-6	1.276
NETTOCASHFLOW MET BETREKKING TOT INVESTERINGEN (B)		-6.957	-20.147
Cashflow uit financieringsactiviteiten			
Betaalde dividenden		-11.783	-11.766
Eigen aandelen		221	184
Terugbetaling langlopende financiële schuld		-500	-
Aflossing leasing schuld		-1.208	-1.073
NETTOCASHFLOW UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN (c)		-13.270	-12.655
TOTAAL MUTATIE GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN (A+B+C)		-21.322	-25.115
Geldmiddelen en kasequivalenten, openingsbalans		84.480	106.660
Geldmiddelen en kasequivalenten, eindbalans		63.158	81.545
Nettomutatie geldmiddelen en kasequivalenten		-21.322	-25.115

GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN (niet-geauditeerd)

in duizend euro	Geplaatst kapitaal	Eigen aandelen	Overgedragen resultaat	Overige reserves	Eigen vermogen - aandeel Groep	Minderheidsbelangen	Totaal eigen vermogen
Balans per 01/01/2023	80.000	-31.109	175.307	1.841	226.039	-247	225.792
Netto resultaat	-	-	-827	-	-827	-131	-958
Totaal gerealiseerde en niet gerealiseerde perioderesultaten	-	-	-827	-	-827	-131	-958
Uitoefening van opties	-	221	-	-	221	-	221
Waardering op aandelen gebaseerde betalingen	-	-	-	10	10	-	10
Toegekende dividenden	-	-	-11.783	-	-11.783	-	-11.783
Overige toename/afname	-	868	-868	-	-	-	-
Balans per 30/06/2023	80.000	-30.020	161.829	1.851	213.660	-378	213.282

in duizend euro	Geplaatst kapitaal	Eigen aandelen	Overgedragen resultaat	Overige reserves	Eigen vermogen - aandeel Groep	Minderheidsbelangen	Totaal eigen vermogen
Balans per 01/01/2022	80.000	-32.028	180.188	1.404	229.564	13.027	242.591
Netto resultaat	-	-	7.692	-	7.692	-527	7.165
Totaal gerealiseerde en niet gerealiseerde perioderesultaten	-	-	7.692	-	7.692	-527	7.165
Uitoefening van opties	-	184	-	-	184	-	184
Waardering op aandelen gebaseerde betalingen	-	-	-	34	34	-	34
Toegekende dividenden	-	-	-11.766	-	-11.766	-	-11.766
Geschreven putoptie op minderheidsbelangen	-	735	1.329	-2.064	-	-	-
Balans per 30/06/2022	80.000	-31.109	177.443	-626	225.708	12.500	238.208