

HALFJAARLIJKS FINANCIËEL VERSLAG

PER 30 JUNI 2017

Roularta 
MediaGroup

INHOUD

-
1. Tussentijds verslag van de raad van bestuur

 - 2a. Verkorte geconsolideerde winst-en-verliesrekening

 - 2b. Verkort geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde perioderesultaten

 3. Verkorte geconsolideerde balans

 4. Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht

 5. Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

 6. Geselecteerde toelichtingen bij het halfjaarlijks financieel verslag

 7. Voornaamste risico's en onzekerheden voor de resterende maanden van het boekjaar

 8. Verklaring m.b.t. de informatie gegeven in dit halfjaarlijks financieel verslag

 9. Verslag van de commissaris

1. TUSSENTIJDSE VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR

Geachte aandeelhouders,

Dit tussentijdse jaarverslag dient samen met de geconsolideerde balans en winst-en-verliesrekening van de NV Roularta Media Group, hierna de Groep genoemd, en de bijbehorende toelichtingen (zie punt 6. hierna) te worden gelezen. Dit tussentijdse jaarverslag wordt opgesteld ingevolge het KB van 14 november 2007 betreffende de verplichtingen van emittenten van financiële instrumenten.

BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN DIE ZICH IN DE EERSTE ZES MAANDEN VAN HET BOEKJAAR HEBBEN VOORGEDAAN.

Radio en mobile compenseren onvoldoende de investeringen in de lanceringskosten van nieuwe digitale initiatieven en de dalende reclame-inkomsten. Dit resulteert in een beperkte winst over de eerste zes maanden van het jaar.

De 360°-strategie van Roularta Media Group (RMG) wordt onverminderd voortgezet. RMG is omnipresent op tv, radio, in print en digitaal met sterke merken, geapprecieerd door kijker, luisteraar, lezer, surfer en adverteerder.

De omzetzaling (exclusief impact acquisities) van 5,0% (of 12,1 miljoen €) op gecombineerde basis is een licht betere prestatie dan het gemiddelde binnen de mediasector. Binnen het printsegment is de daling 6,4% of 9,7 miljoen € wat vooral terug te vinden is bij de daling reclame-inkomsten en drukopdrachten voor derde partijen. Binnen het audiovisuele segment is er, inclusief acquisities, een stijging van 1,4% of 1,2 miljoen €, dankzij de mobile telecom-producten. Voor impact acquisities is er een daling van 2,9% of 2,6 miljoen €, hoofdzakelijk door publiciteit tv in vergelijking met de sterke eerste jaarhelft van 2016.

In het printsegment blijft het brutomargepercentage, omzet minus handelsgoederen, grond- en hulpstoffen, stabiel. In het audiovisuele segment, waar sterke kijkcijfers worden genoteerd, wordt er geïnvesteerd in sterke content voor tv, wat een negatieve impact heeft op het brutomargepercentage.

De omzetzaling heeft verder een rechtstreekse impact op de EBITDA van de Groep voor het printsegment (-7,6 miljoen €) en het audiovisuele segment (-4,6 miljoen €).

Bij het printsegment wegen de investeringen in de lanceringskosten in Storesquare en Proxistore op de EBITDA. Ook bij het audiovisuele segment wordt er hard geïnvesteerd, met impact op de EBITDA, in een nieuw digitaal platform voor de mobile telecom-activiteiten en het gezamenlijke datateam tussen Mediaaan en De Persgroep Publishing.

Er is een stijging, op gecombineerde cijfers, van de afschrijvingen met 2,7 miljoen € t.o.v. vorig jaar en dit hoofdzakelijk door de depreciatie van de aankoopkosten van Mobile Vikings en CAZ en het aanpassen van de levensduur van enkele titels binnen het printsegment van onbepaald naar bepaald, wat geen kasuitgave is.

De lichte stijging van de belastingen binnen het printsegment t.o.v. juni 2016, is gerelateerd aan het terugnemen van een uitgestelde belastinglatentie en betekent dus geen kasuitgave. Bij het audiovisuele segment is er een sterke daling van de belastingen door een lager resultaat, maar ook door het verhogen van de uitgestelde belastinglatentie bij de overnames van vorig jaar.

Dit alles resulteert in een nettowinst voor de RMG-aandeelhouder van 1,3 miljoen € t.o.v. 14,7 miljoen € vorig jaar.

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 EERSTE SEMESTER 2017

1.1 Geconsolideerde kerncijfers

	in duizend euro	30/06/17	30/06/16	Trend	Trend (%)
WINST-EN-VERLIESREKENING					
Omzet		132.570	143.035	-10.465	-7,3%
<i>Gecorrigeerde omzet ⁽¹⁾</i>		132.570	143.035	-10.465	-7,3%
EBITDA ⁽²⁾		8.829	19.911	-11.082	-55,7%
<i>EBITDA - marge</i>		6,7%	13,9%		
EBIT ⁽³⁾		3.383	16.206	-12.823	-79,1%
<i>EBIT - marge</i>		2,6%	11,3%		
Nettofinancieringskosten		-2.427	-2.315	-112	4,8%
Belastingen op het resultaat		-455	30	-485	
Nettoresultaat		501	13.921	-13.420	-96,4%
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen		-780	-801	21	2,6%
Toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG		1.281	14.722	-13.441	-91,3%
<i>Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG - marge</i>		1,0%	10,3%		
Aantal werknemers op afsluitdatum ⁽⁴⁾		1.323	1.331	-8	-0,6%

(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 (Medialaan, Bayard enz.).

De **geconsolideerde omzet** van het eerste semester 2017, die volgens IFRS 11 geen rekening houdt met joint ventures, waaronder Medialaan en Plus Magazine, kent een daling ten belope van -7,3%, van 143,0 naar 132,6 miljoen €. De afname van de reclame-inkomsten bij Local Media (-9,4%) en de magazines (-7,1%) wordt deels afgezet tegen een sterke prestatie van de reclame-inkomsten voor internet (+15,1%) en de abonnementenwerving (+0,5%). De losse verkoop daalt met 15,2% door o.a. het stopzetten van de titel Royals. Het drukwerk voor derden daalt met 11,6%, hoofdzakelijk door werken voor Altice en Idéat, de in 2015 afgestoten Franse werken.

De **EBITDA** daalt door de dalende omzet, het dalende resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures (-3,3 miljoen € juni 2017 vs. juni 2016) en lanceringskosten in toekomstige digitale activiteiten zoals het e-commerce- en marketingplatform Storesquare.be. De **EBIT** evolueert in lijn met de EBITDA vermeerderd met hogere afschrijvingen (+0,9 miljoen €) voor immaterieel vast actief in juni 2017 vs. juni 2016. Deze stijging is toe te schrijven aan afschrijvingen op titels waarvoor er een schattingswijziging gebeurd is en de levensduur aangepast werd van onbepaald naar bepaald.

De belasting in juni 2017 is een 'niet-kas'-item door het terugnemen van een actieve belastinglatentie bij de HealthCare-entiteit.

De daling in EBIT en hogere belasting resulteert in een dalend **nettoresultaat** van 13,9 miljoen € tot 0,5 miljoen €. Het nettoresultaat voor de RMG-aandeelhouder daalt van 14,7 miljoen € naar 1,3 miljoen €.

Geconsolideerde cijfers per aandeel	in euro	30/06/17	30/06/16	Trend (%)
EBITDA		0,70	1,59	-56,0%
EBIT		0,27	1,30	-79,2%
Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG		0,10	1,18	-91,5%
Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG na verwateringseffect		0,10	1,17	-91,5%
Gewogen gemiddeld aantal aandelen		12.533.021	12.509.223	0,2%
Gewogen gemiddeld aantal aandelen na verwateringseffect		12.628.287	12.606.876	0,2%

1.2 Gecombineerde kerncijfers (met toepassing van de proportionele consolidatiemethode voor joint ventures)

	in duizend euro	30/06/17	30/06/16	Trend	Trend (%)
WINST-EN-VERLIESREKENING					
Omzet		232.703	240.947	-8.244	-3,4%
Gecorrigeerde omzet ⁽¹⁾		228.891	240.947	-12.056	-5,0%
EBITDA ⁽²⁾		16.451	28.639	-12.188	-42,6%
EBITDA - marge		7,1%	11,9%		
EBIT ⁽³⁾		7.147	22.738	-15.591	-68,6%
EBIT - marge		3,1%	9,4%		
Nettofinancieringskosten		-2.501	-2.394	-107	4,5%
Belastingen op het resultaat		-4.145	-6.423	2.278	-35,5%
Nettoresultaat		501	13.921	-13.420	-96,4%
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen		-780	-801	21	2,6%
Toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG		1.281	14.722	-13.441	-91,3%
Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG - marge		0,6%	6,1%		
Aantal werknemers op afsluitdatum ⁽⁴⁾		1.806	1.799	7	0,4%

(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 (Mediaaan, Bayard enz.) proportioneel meegerekend.

De gecombineerde omzet kent een lichte daling van 3,4%, door een daling van omzet bij het printsegment. Meer detail onder punt 2.

De EBITDA daalt in vergelijking met vorig jaar, door verdere lanceringskosten in toekomstige digitale activiteiten zoals het e-commerceplatform Storesquare.be en het platform voor Mobile Vikings, een dalende omzet en hogere contentkosten in het audiovisuele segment.

De EBIT evolueert in lijn met de EBITDA, vermeerderd met extra afschrijvingen vooral voor immaterieel vast actief (+2,5 miljoen €). Dit zijn vooral PPA-afschrijvingen (purchase price allocation volgens IFRS) gerelateerd aan de overnames Mobile Vikings en CAZ in 2016 en afschrijvingen door het aanpassen van de levensduur van enkele titels binnen het printsegment van onbepaald naar bepaald.

Deze daling in EBIT wordt deels gecompenseerd door lagere belastingen vs. juni 2016. Het **nettoresultaat** daalt echter van 13,9 miljoen € naar 0,5 miljoen € en het nettoresultaat voor de RMG-aandeelhouder daalt met 13,4 miljoen € naar 1,3 miljoen €.

Voor verdere duiding van deze gecombineerde kerncijfers verwijzen wij naar punt 2.

2. BESPREKING GECOMBINEERDE RESULTATEN VAN DE GROEP

2.1 Printed Media

	in duizend euro	30/06/17	30/06/16	Trend	Trend (%)
WINST-EN-VERLIESREKENING					
Omzet		142.447	152.144	-9.697	-6,4%
<i>Gecorrigeerde omzet ⁽¹⁾</i>		<i>142.447</i>	<i>152.144</i>	<i>-9.697</i>	<i>-6,4%</i>
EBITDA ⁽²⁾		2.914	10.542	-7.628	-72,4%
<i>EBITDA - marge</i>		<i>2,0%</i>	<i>6,9%</i>		
EBIT ⁽³⁾		-2.927	6.648	-9.575	-144,0%
<i>EBIT - marge</i>		<i>-2,1%</i>	<i>4,4%</i>		
Nettofinancieringskosten		-2.393	-2.265	-128	5,7%
Belastingen op het resultaat		-703	-289	-414	143,3%
Nettoresultaat		-6.023	4.094	-10.117	-247,1%
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen		-779	-800	21	2,6%
Toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG		-5.244	4.894	-10.138	-207,2%
<i>Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG - marge</i>		<i>-3,7%</i>	<i>3,2%</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 het segment Printed Media daalt met 6,4%, van 152,1 naar 142,4 miljoen €.

Reclame

De omzet van de gratis bladen van de afdeling Roularta Local Media daalt met 9,4% tegenover het eerste semester van 2016. De reclame-inkomsten van de kranten dalen met 15,2%. De daling van de reclame in magazines met 7,5% wordt grotendeels toegeschreven aan de businessbladen.

De reclame-inkomsten uit de diverse internetsites blijven groeien. In het eerste semester van 2017 wordt een stijging van de omzet met 15,1% genoteerd.

Lezersmarkt

De omzet uit de lezersmarkt (losse verkoop en abonnementen) daalt licht met 2,5% in vergelijking met het eerste semester van 2016. Zonder rekening te houden met het stopzetten van Royals, is de daling beperkt tot 2%. Abonnementen groeien licht (+0,4%).

Zet- en drukwerk

Het zakencijfer uit zet- en drukwerk voor derden daalt met 12,1% in vergelijking met het eerste semester van 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 9,2% in vergelijking met het eerste semester van 2016, o.a. omwille van de afname van papierverkoop voor de vroegere Franse activiteiten, de dalende verkoop van boeken (nevenproducten) en het stopzetten van Inside Beleggen als aparte uitgave.

De **EBITDA** daalt van 10,5 naar 2,9 miljoen € en dit hoofdzakelijk door de lagere omzet en de lanceringskosten in Storesquare en Proxistore.

De **EBIT** daalt van 6,6 naar -2,9 miljoen €, wat in lijn ligt met de evolutie van de EBITDA, vermeerderd met extra afschrijvingen (+1,0 miljoen €) voor immaterieel vast actief. Dit zijn vooral afschrijvingen door het aanpassen van de levensduur van enkele titels van onbepaald naar bepaald.

De daling in EBIT en hogere belasting, een terugname van een actieve belastinglatentie bij de HealthCare-entiteit, resulteren in een dalend **nettoresultaat** van -6,0 miljoen € tegenover 4,1 miljoen € in het eerste semester van 2016.

2.2 Audiovisuele Media

	in duizend euro	30/06/17	30/06/16	Trend	Trend (%)
WINST-EN-VERLIESREKENING					
Omzet		90.673	89.426	1.247	1,4%
Gecorrigeerde omzet ⁽¹⁾		86.861	89.426	-2.565	-2,9%
EBITDA ⁽²⁾		13.537	18.097	-4.560	-25,2%
EBITDA - marge		14,9%	20,2%		
EBIT ⁽³⁾		10.074	16.090	-6.016	-37,4%
EBIT - marge		11,1%	18,0%		
Nettofinancieringskosten		-108	-129	21	-16,3%
Belastingen op het resultaat		-3.442	-6.134	2.692	-43,9%
Nettoresultaat van de voortgezette activiteiten		6.524	9.827	-3.303	-33,6%
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen		-1	0	-1	0,0%
Toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG		6.525	9.827	-3.302	-33,6%
Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG - marge		7,2%	11,0%		

(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 het segment Audiovisuele Media stijgt met 1,4%, van 89,4 naar 90,7 miljoen €. De gecorrigeerde omzet, zijnde met een vergelijkbare consolidatiekring in juni 2016 en 2017, bedraagt 86,9 miljoen €, dit is een daling met 2,9%. Het verschil komt vooral van Mobile Vikings.

Reclame

De inkomsten uit reclame bij de tv- en radiozenders dalen in het eerste semester met 2,9%, dit door dalende omzet bij tv. De omzet van radio stijgt met 2,6%.

Diverse omzet

De diverse omzet met o.a. line extensions, video-on-demand, rechten, telecominkomsten, audiovisuele producties e.d. stijgt met 14,8%. Dit komt door een hogere omzet uit distributievergoedingen en telecom.

De **EBITDA** daalt van 18,1 naar 13,5 miljoen € of een daling met 25,2%, hoofdzakelijk door stijgende uitzendkosten en lanceringskosten in Mobile Vikings.

De **EBIT** daalt van 16,1 naar 10,1 miljoen €, of een daling met 37,4%. Naast de dalende EBITDA zijn er ook de PPA-afschrijvingen (+1,2 miljoen €) voor de acquisities van 2016.

De daling in EBIT wordt deels gecompenseerd met lagere belastingen op het resultaat. Het **nettoresultaat** van het segment Audiovisuele Media bedraagt 6,5 miljoen € tegenover 9,8 miljoen € in het eerste semester van 2016.

3. GECONSOLIDEERDE BALANS

Balans	in duizend euro	30/06/17	31/12/16	Trend (%)
Vaste activa		295.379	307.445	-3,9%
Vlottende activa		143.701	135.756	+5,9%
Balanstotaal		439.080	443.201	-0,9%
Eigen vermogen - aandeel van de Groep		216.162	222.293	-2,8%
Eigen vermogen - minderheidsbelangen		3.013	1.762	+71,0%
Verplichtingen		219.905	219.146	+0,3%
Liquiditeit ⁽¹⁾		1,4	1,4	+0,0%
Solvabiliteit ⁽²⁾		49,9%	50,6%	-1,4%
Netto financiële schuld		59.240	57.443	+3,1%
Gearing ⁽³⁾		27,0%	25,6%	+5,5%

⁽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 216,2 miljoen € op 30 juni 2017 tegenover 222,3 miljoen € op 31 december 2016. De beweging op het eigen vermogen bestaat hoofdzakelijk uit de winst over het eerste semester van 2017 (1,3 miljoen €) minus het uitbetaalde dividend (6,3 miljoen €) en het effect van de aankoop van 25% minderheidsbelang door RMG van de 'Open Bedrijvendag'-vennootschappen. Dit betreft een transactie tussen aandeelhouders, deze vennootschappen werden reeds integraal geconsolideerd.

Per 30 juni 2017 bedraagt de **geconsolideerde netto financiële schuldpositie**¹ 59,2 miljoen € tegenover 57,4 miljoen € eind 2016. Dit wordt voornamelijk verklaard door de uitbetaling van het dividend ten belope van 6,3 miljoen € in 2017 over het boekjaar 2016, investeringen in 2017 en positief beïnvloed door de verbetering van het werkkapitaal.

4. INVESTERINGEN (CAPEX)

De totale geconsolideerde investeringen in het eerste semester van 2017 bedragen 2,7 miljoen €: 0,2 miljoen € acquisities, 1,4 miljoen € investeringen in immateriële vaste activa (nieuwe software) en 1 miljoen € materiële vaste activa (voornamelijk machines en bureelmateriaal).

5. BELANGRIJKE GEBEURTENISSEN IN HET EERSTE SEMESTER VAN 2017 EN ERNA

- In januari 2017 startte Roularta Media Group, samen met Duval Union, het Roularta Mediatech Accelerator-programma voor negen start-ups. De start-ups kregen 'Media for Equity', huisvesting & infrastructuur, aangereikte 'kennis & ervaring', een gratis lidmaatschap van MediaNet, mentoring, toegang tot data & technologie en 25.000 euro fondsen. In juni keken we terug op een succesvolle eerste editie van dit 18 weken durende project.
- In maart vond een kapitaalverhoging van 5 miljoen € plaats in Storesquare NV, waar RMG intekende voor 3,6 miljoen €, waardoor het deelnemingspercentage 71,18% wordt.
- In april participeerde RMG in een beperkte kapitaalverhoging van Proxistore. RMG houdt vandaag 46% van de aandelen aan.
- Mevrouw Coralie Claeys vervangt Mevrouw Caroline De Nolf in de raad van bestuur van RMG.
- In juni verhoogde RMG haar aandeelhouderschap van 50% naar 75% voor de entiteiten rond het merk 'Open Bedrijvendag'. Dit bijkomende percentage werd op 01/06/2017 overgekocht van Twice Entertainment NV. Dit brengt geen wijziging in de consolidatiekring tot stand. De resterende 25% wordt aangehouden door Voka CVBA.
- In juni stapte RMG uit de vennootschappen Twice Entertainment NV en Twice Technics BVBA, daar deze niet meer als strategisch werden aanschouwd.
- De vennootschap Press Partners BV, die een 100% dochter was van Senior Publications Nederland BV, werd in juni volledig verkocht aan de Bayard Group, de joint venture-partner 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 business community.
- Eind juli 2017 heeft Roularta Media Group de eerste contracten die vervielen i.v.m. Econocom lease afgekocht.

6. 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 2017.

De reclameportefeuille voor het derde kwartaal 2017 toont een omzetevolutie in lijn met de eerste jaarhelft voor de print-activiteiten, audiovisuele media en internetactiviteiten, maar met grote schommelingen van maand tot maand en steeds latere boekingen. De lezersmarkt is relatief stabiel dankzij de abonneementen.

De nieuwe activiteiten, zoals mobile telecom, Storesquare.be, Digilocal, ... vereisen extra aanwervingen en lanceringskosten, wat een impact heeft op de nettoresultaten van de Groep.

Er wordt verder aandacht besteed aan de kostenbewaking.

¹ Netto financiële schuld = financiële schulden min vlottende geldmiddelen

2A. VERKORTE GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING

	in duizend euro	30/06/17	30/06/16
Omzet		132.570	143.035
Geproduceerde vaste activa		770	1.073
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen		-32.536	-35.622
Diensten en diverse goederen		-49.975	-50.277
Personeelskosten		-48.754	-48.497
Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten		-1.209	-1.041
<i>Andere bedrijfsopbrengsten</i>		1.853	2.123
<i>Andere bedrijfskosten</i>		-3.062	-3.164
Herstructureringskosten: kosten		0	0
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures		7.963	11.240
EBITDA		8.829	19.911
Afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen		-5.446	-3.705
<i>Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa</i>		-5.696	-4.698
<i>Waardeverminderingen op voorraden en vorderingen</i>		-174	117
<i>Voorzieningen</i>		424	876
<i>Bijzondere waardeverminderingen</i>		0	0
Herstructureringskosten: voorzieningen		0	0
Bedrijfsresultaat - EBIT		3.383	16.206
Financieringsopbrengsten		443	749
Financieringskosten		-2.870	-3.064
Bedrijfsresultaat na nettofinancieringskosten		956	13.891
Belastingen op het resultaat		-455	30
Nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen		501	13.921
Toerekenbaar aan:			
Minderheidsbelangen		-780	-801
Aandeelhouders van Roularta Media Group		1.281	14.722
Winst per aandeel	in euro		
Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG		0,10	1,18
Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG na verwateringseffect		0,10	1,17

2B. VERKORT GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE PERIODERESULTATEN

	in duizend euro	30/06/17	30/06/16
Nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen		501	13.921
Niet-gerealiseerde resultaten van de periode			
<i>Niet-gerealiseerde resultaten van de periode die later geherklasseerd kunnen worden naar winst-en-verliesrekening</i>			
Omrekeningsverschillen		-25	-17
<i>Niet-gerealiseerde resultaten van de periode die later niet geherklasseerd kunnen worden naar winst-en-verliesrekening</i>			
Langetermijnpersoneelsbeloningen - actuariële winsten / verliezen		0	0
Aandeel in niet-herklasseerbare andere elementen van het resultaat van joint ventures en geassocieerde ondernemingen		13	-22
Niet-gerealiseerde perioderesultaten		-12	-39
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde perioderesultaten		489	13.882
Toerekenbaar aan:			
Minderheidsbelangen		-780	-801
Aandeelhouders van Roularta Media Group		1.269	14.683

3. VERKORTE GECONSOLIDEERDE BALANS

ACTIVA	in duizend euro	30/06/17	31/12/16
Vaste activa		295.379	307.445
Immateriële activa		82.842	84.399
Goodwill		0	0
Materiële vaste activa		54.311	56.023
Deelnemingen gewaardeerd volgens de equitymethode		134.463	127.722
Voor verkoop beschikbare deelnemingen, leningen en waarborgen		2.072	2.470
Handelsvorderingen en overige vorderingen		824	15.568
Uitgestelde belastingvorderingen		20.867	21.263
Vlottende activa		143.701	135.756
Voorraden		5.341	6.236
Handelsvorderingen en overige vorderingen		82.652	73.989
Belastingvorderingen		256	284
Geldbeleggingen		0	46
Geldmiddelen en kasequivalenten		46.775	50.565
Over te dragen kosten en verkregen opbrengsten		8.677	4.636
Totaal activa		439.080	443.201

PASSIVA	in duizend euro	30/06/17	31/12/16
Eigen vermogen		219.175	224.055
Eigen vermogen - aandeel van de Groep		216.162	222.293
<i>Geplaatst kapitaal</i>		80.000	80.000
<i>Eigen aandelen</i>		-23.821	-23.931
<i>Overgedragen winsten</i>		156.932	163.224
<i>Overige reserves</i>		3.042	2.966
<i>Omrekeningsverschillen</i>		9	34
Minderheidsbelangen		3.013	1.762
Langlopende verplichtingen		117.115	118.842
Voorzieningen		6.902	7.380
Personeelsbeloningen		5.153	5.079
Uitgestelde belastingschulden		521	521
Financiële schulden		104.502	105.825
Handelsschulden		0	0
Overige schulden		37	37
Kortlopende verplichtingen		102.790	100.304
Financiële schulden		1.513	2.229
Handelsschulden		38.265	42.266
Ontvangen vooruitbetalingen		17.085	17.582
Personeelsbeloningen		16.728	13.497
Belastingenschulden		869	771
Overige schulden		15.955	16.242
Financiële derivaten		0	0
Toe te rekenen kosten en over te dragen opbrengsten		12.375	7.717
Totaal passiva		439.080	443.201

4. VERKORT GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

Cashflow uit operationele activiteiten	in duizend euro	30/06/17	30/06/16
Nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen		501	13.921
Aandeel in het resultaat van ondernemingen waarop de equitymethode is toegepast		-7.963	-11.240
Belastingen op het resultaat		455	-30
Intrestkosten		2.870	3.064
Intrestopbrengsten (-)		-443	-749
Meer- / minderwaarde op realisatie immateriële en materiële vaste activa		-14	10
Meer- / minderwaarde op bedrijfsafsplittingsen		-35	-399
Dividenden ontvangen van ondernemingen in equity		1.500	1.550
Niet-monetaire posten		5.427	3.789
<i>Afschrijving op (im)materiële activa</i>		5.696	4.698
<i>Bijzondere waardeverminderingen</i>		0	0
<i>Kosten m.b.t. op aandelen gebaseerde betalingen</i>		63	79
<i>Opbrengsten (-) / kosten (+) uit afgeleide financiële instrumenten die geen afdekkingsinstrumenten zijn</i>		0	0
<i>Toevoeging / (terugname) op provisies</i>		-424	-876
<i>Niet-gerealiseerde winst / verlies op wisselkoersverschillen</i>		0	0
<i>Andere niet-monetaire posten</i>		92	-112
Brutocashflow uit operationele activiteiten		2.298	9.916
Mutatie van de kortlopende handelsvorderingen		5.729	4.760
Mutatie van de overige kortlopende vorderingen en de over te dragen kosten en verkregen opbrengsten		-3.511	-2.252
Mutatie van de voorraden		854	-899
Mutatie van de handelsschulden		-4.001	-4.526
Mutatie van de overige kortlopende verplichtingen		2.684	-2.645
Overige mutaties van het werkkapitaal (a)		2.131	3.840
Mutatie van het werkkapitaal		3.886	-1.722
Betaalde belastingen op het resultaat		-64	-946
Betaalde intresten		-318	-504
Ontvangen intresten		378	115
NETTOCASHFLOW UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN (A)		6.180	6.859

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

Cashflow met betrekking tot investeringen	30/06/17	30/06/16
Immateriële activa - aanschaffingen	-1.393	-1.474
Materiële activa - aanschaffingen	-1.039	-2.409
Immateriële activa - andere mutaties	5	1
Materiële activa - andere mutaties	14	19
Nettokasstroom met betrekking tot overnames	-231	-450
Nettokasstroom met betrekking tot afstotingen	125	0
Nettokasstroom met betrekking tot leningen aan ondernemingen gewaardeerd volgens de equitymethode	-375	122
Voor verkoop beschikbare deelnemingen, leningen en waarborgen - aanschaffingen	0	0
Voor verkoop beschikbare deelnemingen, leningen en waarborgen - andere mutaties	399	15
Mutatie van de geldbeleggingen	46	0
NETTOCASHFLOW MET BETREKKING TOT INVESTERINGEN (B)	-2.449	-4.176
Cashflow uit financieringsactiviteiten		
Betaalde dividenden	-6.267	-6.253
Mutatie van het kapitaal	0	0
Eigen aandelen	110	258
Andere mutaties in het eigen vermogen	700	-115
Ontvangsten van kortlopende financiële schulden	134	614
Terugbetaling van kortlopende financiële schulden	-1.273	-1.393
Ontvangsten van langlopende financiële schulden	0	0
Terugbetaling van langlopende financiële schulden	-925	0
Afname van langlopende vorderingen	0	143
Toename van langlopende vorderingen	0	0
NETTOCASHFLOW UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN (C)	-7.521	-6.746
TOTAAL MUTATIE GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN (A+B+C)	-3.790	-4.063
Geldmiddelen en kasequivalenten, openingsbalans	50.565	38.496
Geldmiddelen en kasequivalenten, eindbalans	46.775	34.433
Nettomutatie geldmiddelen en kasequivalenten	-3.790	-4.063

5. GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN

	Geplaastst kapitaal	Eigen aandelen	Overge- dragen resultaat	Overige reserves	Omre- kenings- verschil- len	Minder- heids- belangen	Totaal eigen vermo- gen
Balans per 01/01/2017	80.000	-23.931	163.224	2.966	34	1.762	224.055
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde perioderesultaten			1.281	13	-25	-780	489
Verrichtingen met eigen aandelen		110					110
Toegekende dividenden			-6.268				-6.268
Waardering op aandelen gebaseerde betalingen				63			63
Dividend uitbetaald aan minderheidsaandeelhouders						-27	-27
Aankoop van minderheidsbelangen			-1.305			669	-636
Kapitaalverhoging door minderheidsbelangen						1.389	1.389
Balans per 30/06/2017	80.000	-23.821	156.932	3.042	9	3.013	219.175

	Geplaastst kapitaal	Eigen aandelen	Overge- dragen resultaat	Overige reserves	Omre- kenings- verschil- len	Minder- heids- belangen	Totaal eigen vermo- gen
Balans per 01/01/2016	80.000	-24.376	148.159	3.820	46	1.868	209.517
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde perioderesultaten			14.722	-22	-17	-801	13.882
Verrichtingen met eigen aandelen		258					258
Toegekende dividenden			-6.253				-6.253
Waardering op aandelen gebaseerde betalingen				80			80
Dividend uitbetaald aan minderheidsaandeelhouders						-99	-99
Balans per 30/06/2016	80.000	-24.118	156.628	3.878	29	968	217.385

6. GESELECTEERDE TOELICHTINGEN BIJ HET HALFJAARLIJKS FINANCIËEL VERSLAG

6.1 GRONDSLAGEN VAN DE TUSSENTIJDSE FINANCIËLE VERSLAGGEVING

Het tussentijds beknopt financieel verslag werd opgesteld in overeenstemming met de International Accounting Standard IAS 34 Interim Financial Reporting zoals aanvaard door de Europese Unie. De tussentijdse financiële staten werden door de leden van de raad van bestuur goedgekeurd op 18 augustus 2017.

6.2 WAARDERINGSREGELS

Bij het opstellen van de tussentijdse financiële verslaggeving werden dezelfde IFRS-grondslagen voor opname en waardering toegepast als voor de geconsolideerde jaarrekening van 31 december 2016. Voor de nieuwe IFRS- en verbeterde IAS-normen die in werking getreden zijn vanaf 1 januari 2017 verwijzen wij naar Toelichting 1 in het jaarverslag over 2016. De toepassing van deze nieuwe of herziene standaarden heeft geen materieel effect op de resultaten of de financiële positie van de Groep.

IFRS 15 *Opbrengsten uit contracten met klanten* introduceert een vijfstappenmodel voor de erkenning van omzet uit contracten met klanten en is toepasbaar voor boekjaren vanaf 2018. Uit de lopende analyse, die in het tweede semester van 2017 zal afgerond worden, blijkt dat er geen materiële impact is op de resultaten van de Groep.

6.3 SEGMENTINFORMATIE

Overeenkomstig IFRS 8 *Operationele segmenten*, wordt de managementbenadering voor financiële rapportering van gesegmenteerde informatie toegepast. Volgens deze standaard dient de te rapporteren gesegmenteerde informatie aan te sluiten op de interne rapporten, gebruikt door de belangrijkste operationele besluitvormende functionarissen, op basis waarvan de interne prestaties van Roularta's operationele segmenten worden beoordeeld en middelen worden toegekend aan de verschillende segmenten.

Voor deze rapportering wordt Roularta Media Group onderverdeeld in twee operationele segmenten op basis van de activiteiten: Printed & Online Media en Audiovisuele Media. Deze operationele segmenten zijn ongewijzigd t.o.v. vorig boekjaar. Ondanks de toepassing van IFRS 11 gaan de operationele besluitvormende functionarissen van de Groep nog steeds uit van de financiële gegevens per segment op 'gecombineerde' basis. Dus inclusief het pro-rata-aandeel van Roularta Media Group in de joint ventures, na eliminatie van intragroepellemen, in overeenstemming met de proportionele consolidatiemethode.

30/06/17 in duizend euro	Printed Media	Audiovisuele Media	Eliminaties tussen segmenten	Gecombineerd totaal	Effect IFRS 11	Geconsolideerd totaal
Omzet van het segment	142.447	90.673	-417	232.703	-100.133	132.570
<i>Omzet externe klanten</i>	142.217	90.486		232.703	-100.133	132.570
<i>Omzet uit transacties met andere segmenten</i>	230	187	-417	0		0

30/06/16 in duizend euro	Printed Media	Audiovisuele Media	Eliminaties tussen segmenten	Gecombineerd totaal	Effect IFRS 11	Geconsolideerd totaal
Omzet van het segment	152.144	89.426	-623	240.947	-97.912	143.035
<i>Omzet externe klanten</i>	151.772	89.175		240.947	-97.912	143.035
<i>Omzet uit transacties met andere segmenten</i>	372	251	-623	0		0

De bespreking van de segmenten kan teruggevonden worden in het tussentijdse verslag van de raad van bestuur. Hieronder worden de resultaten samengevat en afgestemd met het geconsolideerd resultaat.

30/06/17 in duizend euro	Printed Media	Audiovisuele Media	Gecombineerd totaal	Effect IFRS 11	Geconsolideerd totaal
EBITDA	2.914	13.537	16.451	-7.622	8.829
EBIT	-2.927	10.074	7.147	-3.764	3.383
Nettoresultaat	-6.023	6.524	501	0	501
Afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen					
<i>Afschrijvingen</i>	-6.191	-3.710	-9.901		
<i>Waardeverminderingen op voorraden en vorderingen</i>	-158	62	-96		
<i>Andere voorzieningen</i>	508	185	693		

30/06/16 in duizend euro	Printed Media	Audiovisuele Media	Gecombineerd totaal	Effect IFRS 11	Geconsolideerd totaal
EBITDA	10.542	18.097	28.639	-8.728	19.911
EBIT	6.648	16.090	22.738	-6.532	16.206
Nettoresultaat	4.094	9.827	13.921	0	13.921
Afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen					
<i>Afschrijvingen</i>	-4.890	-2.333	-7.223		
<i>Waardeverminderingen op voorraden en vorderingen</i>	121	124	245		
<i>Andere voorzieningen</i>	875	202	1.077		

6.4 HANGENDE GESCHILLEN

Update van Toelichting 25 van het jaarverslag 2016: er zijn geen materiële wijzigingen in de hangende geschillen zoals vermeld in Toelichting 25 van het jaarverslag 2016.

6.5 BELANGRIJKSTE WIJZIGINGEN IN (IM)MATERIËLE VASTE ACTIVA EN GOODWILL

Investeringen

In het eerste semester van 2017 werd voor 2,4 miljoen € geïnvesteerd in immateriële en materiële vaste activa (eerste semester 2016: 3,9 miljoen €). De investeringen in immateriële vaste activa betreffen nieuwe software (1,4 miljoen €). De grootste investeringen in materiële vaste activa betreffen o.a. investeringen in installaties, machines en uitrusting (0,6 miljoen €) en bureelmateriaal (0,2 miljoen €).

Verkopen

In het eerste semester van 2017 werden geen materiële verkopen van (im)materiële vaste activa gerealiseerd.

6.6 EENMALIGE ELEMENTEN

Er zijn noch eenmalige elementen in de halfjaarresultaten van 2017, noch in die van 2016.

6.7 HANDELSVORDERINGEN EN OVERIGE VORDERINGEN OP LANGE TERMIJN

Deze post omvatte eind 2016 voornamelijk de vordering die Roularta Media Group heeft naar aanleiding van de verkoop van de Franse activiteiten. Deze vordering is intrestdragend en wordt gewaarborgd. Deze is te innen voor april 2018, en is dus op 30 juni 2017 opgenomen onder de overige vorderingen op korte termijn.

6.8 KAPITAAL

Er zijn geen wijzigingen in het kapitaal in het eerste semester van 2017.

6.9 EIGEN AANDELEN

Er werd geen gebruik gemaakt van de statutaire machtiging tot inkoop van eigen aandelen, hernieuwd door de algemene vergadering van 19 mei 2015. In het eerste semester van 2017 werden 6990 eigen aandelen toegekend aan de houders van opties, bij de uitoefening van hun opties.

6.10 AANDELENOPTIES

Er werden in het eerste semester van 2017 geen nieuwe optieplannen toegekend. De Groep heeft per 30/06/2017 63 K€ (30/06/2016: 79 K€) erkend in de personeelskosten met betrekking tot in eigenvermogensinstrumenten afgewikkelde, op aandelen gebaseerde, betalingstransacties.

6.11 VOORZIENINGEN

De voorzieningen zijn gedaald van 7,4 miljoen € per eind 2016 tot 6,9 miljoen € per 30 juni 2017.

Deze evolutie valt grotendeels te verklaren door de terugname van de voorziening voor de leaseverplichtingen van een stilgelegde drukpers à rato van de betaalde bedragen in de eerste helft van 2017 (-0,7 miljoen €) en de aangroei van de voorziening voor het geschil met InfoBase (0,2 miljoen €).

6.12 FINANCIËLE SCHULDEN OP LANGE EN KORTE TERMIJN

In de loop van het eerste semester van 2017 werden er geen nieuwe bankleningen opgenomen. Naast de contractuele kapitaalaflossingen t.b.v. 1,3 miljoen € was er een vervroegde terugbetaling van een banklening voor 0,9 miljoen €.

Om de liquiditeit van Roularta Media Group te garanderen, werden er nieuwe langetermijnkredieten afgesloten met verschillende huisbankiers. Er werden voor 47,5 miljoen € termijnleningen afgesloten, met opname in de tweede helft van 2018 en lineair terugbetaalbaar tot de tweede helft van 2022. Daarnaast werden ook extra gecommiteerde revolving credit lines afgesloten. Deze bedragen in totaal 47,5 miljoen € en lopen tot 2023. Voor deze nieuwe leningen blijven de bestaande convenanten van toepassing. Deze zijn terug te vinden in het jaarverslag over 2016, Toelichting 27.

6.13 REËLE WAARDE VAN DE FINANCIËLE INSTRUMENTEN

Reële waarde van de financiële activa en verplichtingen met een belangrijke afwijking tussen boekwaarde en reële waarde op 30/06/2017:

in duizend euro	Boekwaarde	Reële waarde
Financiële schulden		
- obligatielening	99.939	103.850

Voor de overige financiële instrumenten benadert de reële waarde de boekwaarde.

6.14 KORTLOPENDE VERPLICHTINGEN: OVERIGE SCHULDEN

De overige schulden omvatten o.a. te betalen btw, te betalen bedrijfsvoorheffing, te betalen diverse belastingen en schulden aan joint ventures.

6.15 DIVIDENDEN

Op 1 juni 2017 werden 6.267.644 euro brutodividenden over het boekjaar 2016 betaalbaar gesteld. Op 1 juni 2016 werden 6.252.624 euro brutodividenden over het boekjaar 2015 betaalbaar gesteld.

6.16 RESULTATENREKENING

Omzet

De geconsolideerde omzet is gedaald met 7,3% in vergelijking met het eerste semester van 2016. De gecorrigeerde omzet (exclusief wijzigingen in de consolidatiekring) daalt ook met 7,3% aangezien er geen wijzigingen in de consolidatiekring zijn. Voor een bespreking van deze evolutie verwijzen wij naar het persbericht met betrekking tot de halfjaarresultaten en het tussentijdse jaarverslag van de raad van bestuur dat eerder in dit halfjaarlijks financieel verslag is opgenomen.

Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen

In vergelijking met het eerste semester van 2016 zijn deze kosten met 3,1 miljoen € gedaald. De aankoop van grondstoffen is bij Roularta Media Group met 1,2 miljoen € gedaald, dit komt voornamelijk door papier. De kosten van algemene onderaannemingen is bij Roularta Media Group met 0,9 miljoen € gedaald omwille van lagere drukkosten (0,4 miljoen €) en afwerkingskosten (0,4 miljoen €), o.a. door de investering in de rechterugmachine eind 2016. De aankoop van papier voor derden is met 0,9 miljoen € gedaald.

Diensten en diverse goederen

De diensten en diverse goederen bedragen 50,0 miljoen € en liggen in lijn met vorig jaar.

	in duizend euro	30/06/17	30/06/16
Transport- en distributiekosten		8.798	9.141
Marketing- en promotiekosten		10.062	10.943
Commissielonen		2.546	2.572
Erelonen		13.240	13.159
Huur (operationele lease)		6.072	6.021
Energie		1.095	1.124
Onderaannemers en diverse leveringen		5.651	5.360
Bestuurdersbezoldigingen		199	199
Uitzendkrachten		1.288	927
Verplaatsings- en onthaalkosten		540	408
Verzekeringen		235	159
Diverse diensten en diverse goederen		249	264
Totale diensten en diverse goederen		49.975	50.277

De grootste evolutie is een daling van de promotiekosten met 0,9 miljoen €. Dit komt voornamelijk door een daling van 0,7 miljoen € in advertenties, in ruil tussen mediabedrijven.

Personeelskosten

De personeelskosten zijn met 0,3 miljoen € of 0,5% gestegen in vergelijking met het eerste semester van 2016.

Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten

Er is een nettodaling van 168 K€ t.o.v. juni 2016 en dit door een daling van 0,3 miljoen € bij de andere bedrijfsopbrengsten en een daling van 0,1 miljoen € bij de andere bedrijfskosten.

De andere bedrijfsopbrengsten omvatten o.a. de bedrijfssubsidies, de meerwaarde bij realisatie van materiële en financiële activa, de kapitaalsubsidies en diverse verrekeningen.

De andere bedrijfskosten omvatten o.a. de overige belastingen, het verlies bij de realisatie van (im)materieel vast actief, het verlies op handelsvorderingen, betalingsverschillen en bankkosten.

Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures

in duizend euro	30/06/17	30/06/16
Medialaan Groep	8.015	11.396
Bayard Groep	733	697
Andere	-785	-853
	7.963	11.240

Bij Medialaan is het resultaat in het eerste semester van 2017 lager dan in het eerste semester van 2016, dit komt vooral door dalende tv-advertentie-inkomsten en investeringen in telecom. Bij de andere geassocieerde deelnemingen en joint ventures zien we een lichte stijging in het resultaat.

Afschrijvingen

De afschrijvingen bedragen 5,7 miljoen € en liggen 1 miljoen € hoger dan vorig jaar.

Deze stijging is voor 0,8 miljoen € toe te schrijven aan afschrijvingen op titels waarvoor er een schattingswijziging gebeurd is en de levensduur aangepast werd van onbepaald naar bepaald.

Financieringsopbrengsten en -kosten

in duizend euro	30/06/17	30/06/16
Financieringsopbrengsten:	443	749
- intrestopbrengsten	443	749
Financieringskosten:	-2.870	-3.064
- intrestkosten	-2.870	-3.064

De daling van de intrestopbrengsten is grotendeels toe te schrijven aan de gedeeltelijke terugbetaling van de intrestdragende vordering naar aanleiding van de verkoop van de Franse activiteiten.

De intrestkosten dalen door de daling van de uitstaande schulden en lagere rente.

6.17 BELASTINGEN

De effectieve belastingdruk wordt beïnvloed door een aantal factoren die hun weerslag hebben op de belastbare basis. De vennootschap Roularta Media Group NV heeft overgedragen fiscale verliezen. De belastinglatentie m.b.t. het eerste semester van 2017 wordt geannuleerd door het vrijgeven van een toekomstige actieve belastinglatentie, waardoor de belastingvoet in de winst-en-verliesrekening nihil is. Daarnaast is er op een 100% gecontroleerde dochter een terugname van een actieve belastinglatentie ten belope van 0,4 miljoen €.

6.18 VERBONDEN PARTIJEN

De verbonden partijen van Roularta Media Group NV bestaan uit de dochterondernemingen, joint ventures, geassocieerde ondernemingen, overige verbonden partijen, directie en kaderleden. De samenstelling van de verbonden partijen, de aard van de transacties en de uitstaande saldi zijn niet wezenlijk gewijzigd ten opzichte van de jaarrekening per 31 december 2016.

6.19 BEËINDIGDE ACTIVITEITEN

Voor de halfjaarresultaten van 2017 zijn er geen beëindigde activiteiten.

6.20 WIJZIGINGEN GROEP

a. Acquisities

In het eerste semester van 2017 heeft Roularta Media Group geen nieuwe vennootschappen verworven.

b. Andere wijzigingen

- In maart 2017 vond een kapitaalverhoging van 5 miljoen € plaats in Storesquare NV, waarop RMG intekende voor 3,6 miljoen €, waardoor het deelnemingspercentage 71,18% wordt.
- In april participeerde RMG in een beperkte kapitaalverhoging van Proxistore. RMG houdt vandaag 46% van de aandelen aan.
- In juni verhoogde RMG haar aandeelhouderschap van 50% 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 stapte RMG uit de vennootschappen Twice Entertainment NV en Twice Technics BVBA, daar deze niet meer als strategisch werden aanschouwd.
- De vennootschap Press Partners BV, die een 100% dochter was van Senior Publications Nederland BV, werd in juni volledig verkocht aan de Bayard Group, de joint venture-partner voor Plus Magazine Nederland. Dit heeft geen noemenswaardig effect op de resultaten.

6.21 BELANGRIJKE GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

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 business community.

Eind juli 2017 heeft Roularta Media Group de eerste contracten die vervielen i.v.m. Econocom lease afgekocht.

Tijdens de maand juli heeft de Belgische regering het 'zomerakkoord' gesloten. Van dit akkoord zijn nog te weinig gegevens beschikbaar om de impact op Roularta Media Group te berekenen. We verwachten bij de afsluit van het volledige jaar meer duiding te ontvangen om een eerste inschatting van impact te kunnen berekenen.

Verder hebben er zich geen belangrijke gebeurtenissen voorgedaan die de resultaten en de financiële positie van de onderneming op belangrijke wijze beïnvloeden.

6.22 SEIZOENGEBONDEN KARAKTER VAN DE BEDRIJFSACTIVITEITEN

De halfjaarresultaten vertonen geen seizoenfluctuaties. In het eerste halfjaar wordt in de maanden januari en februari een lagere omzet gerealiseerd en in het tweede halfjaar wordt in juli en augustus minder omzet en bijgevolg een minder goed resultaat gerealiseerd.

7. VOORNAAMSTE RISICO'S EN ONZEKERHEDEN VOOR DE RESTERENDE MAANDEN VAN HET BOEKJAAR

De mediawereld blijft in beweging. Druk op mediabestedingen en structurele wijzigingen naar digitale producten staan hierbij centraal. Het resultaat van de Groep wordt in grote mate bepaald door de advertentiemarkt, de lezersmarkt en de kijk- en luistercijfers.

De Groep volgt de marktontwikkelingen binnen de mediawereld op de voet, zodat zij te allen tijde kan inspelen op wijzigingen en nieuwe trends binnen de omgeving waarin de onderneming opereert. Door het multimedia-aanbod waarover de Groep beschikt, kan zij gepast reageren op aandachtsverschuivingen van de reclamewereld en van het lezerspubliek van de ene naar de andere vorm van media.

De advertentie-inkomsten van de Groep zijn conjunctuurgevoelig en cyclisch. Enerzijds worden beslissingen rond advertentiebestedingen op het allerlaatste moment genomen zodat de visibiliteit beperkt wordt. Anderzijds zorgt de strategie van de Groep om in meerdere Europese landen beperkt actief te zijn, ook voor een beperking van de economische en cyclische risico's. Naast de traditionele producten in print ontstaan er ook digitale afgeleiden op het internet en voor iPad, iPhone of gelijkaardige handheldtoestellen.

De omzet uit sommige specifieke cyclische reclame-inkomsten zoals bijvoorbeeld jobadvertenties, kan – naargelang de klant zich zeker of onzeker voelt – schommelen. Nieuwe acquisities en nieuwe initiatieven – al dan niet binnen de internet-sfeer – zorgen voor bijkomende omzetten en marges naar de toekomst.

Alhoewel de Groep zo veel mogelijk een geografische spreiding en een gediversifieerde productmix nastreeft, kunnen de gewijzigde marktomstandigheden een negatieve impact hebben op de activiteiten en financiële positie van de Groep. Om dit op te vangen, wordt de efficiëntie van de productieprocessen continu verbeterd en worden de kosten onder controle gehouden.

Het informaticasysteem blijft binnen de Groep van levensbelang. Indien er een storing optreedt (door een defect, kwaadwillige aanvallen, virussen of andere factoren) zou dit een ernstige impact kunnen hebben op verschillende aspecten van de activiteiten. Dit op de verkoop, de klantenservice en de administratie, maar eveneens op de bedrijfsresultaten van de Groep. Tot op heden zijn er geen wezenlijke problemen bekend, maar de Groep kan niet garanderen dat dergelijke problemen in de toekomst zullen uitblijven.

Het valutarisico bij de Groep is beperkt tot USD. Aankopen van filmrechten door het audiovisuele segment kunnen in USD gebeuren. Dit risico is afgedekt met wisselkoerscontracten. Niettegenstaande deze indekkingsinstrumenten kunnen schommelingen in USD een beperkte invloed hebben op de bedrijfsresultaten van de Groep.

De schuldgraad van de Groep en de intresten kunnen het resultaat beïnvloeden. Om dit risico verder af te dekken, lopen er eventueel IRS-contracten en andere financiële instrumenten. Door de verstevigde liquiditeit van Roularta Media Group NV, werden de beschikbare kredietlijnen afgebouwd in 2014 en 2015 naar 8 miljoen euro in 2016. Op vandaag heeft de Groep, ter voorbereiding van de terugbetaling van de obligatiebond in oktober 2018, nieuwe kredieten afgesloten met haar huisbanken (zie ook Toelichting 6.12), waardoor de liquiditeit van de Groep gegarandeerd wordt op middellange termijn.

De Groep is ook blootgesteld aan kredietrisico's naar haar klanten toe. Om dit risico te beheersen worden interne en externe kredietwaardigheidsonderzoeken gebruikt. Instrumenten als wissels en kredietverzekeringen horen ook thuis in het verminderen van dit risico. Er is op heden geen concentratie van belangrijke kredietrisico's en voor de bestaande zijn de nodige voorzieningen opgezet.

Voor de andere algemene risico's wordt graag verwezen naar het jaarverslag 2016 (Jaarverslag van de raad van bestuur) waar op blz. 33 e.v. de bankconvenanten, liquiditeits- en vermogensstructuurrisico's, alsook impairmentrisico's en risico's inzake rechtszaken en arbitrages worden besproken.

8. VERKLARING M.B.T. DE INFORMATIE GEGEVEN IN DIT HALFJAARLIJKS FINANCIËEL VERSLAG

De ondergetekenden verklaren dat, voor zover hen bekend,

- de verkorte financiële overzichten, die zijn opgesteld overeenkomstig de toepasselijke standaarden voor jaarrekeningen, een getrouw beeld geven van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van Roularta Media Group en van de in de consolidatie opgenomen ondernemingen;
- het tussentijdse jaarverslag een getrouw overzicht geeft van de belangrijke gebeurtenissen en de belangrijkste transacties met verbonden partijen die zich in de eerste zes maanden van het boekjaar hebben voorgedaan en het effect daarvan op de verkorte financiële overzichten, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden voor de resterende maanden van het boekjaar.

Rik De Nolf, voorzitter RvB
Xavier Bouckaert, CEO
Jeroen Mouton, CFO

9. VERSLAG VAN DE COMMISSARIS

Verslag inzake het beperkt nazicht van de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2017

Aan de raad van bestuur

In het kader van ons mandaat van commissaris, brengen wij u verslag uit over de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie. Deze geconsolideerde tussentijdse financiële informatie omvat de geconsolideerde verkorte balans op 30 juni 2017, de geconsolideerde verkorte winst-en-verliesrekening, het geconsolideerde overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerde verkorte mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerde verkorte kasstroomoverzicht voor de zes maanden eindigend op die datum, alsmede selectieve toelichtingen 6.1 tot 6.22.

Verslag over de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie

Wij hebben het beperkt nazicht uitgevoerd van de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie van Roularta Media Group NV ('de vennootschap') en haar dochterondernemingen (samen 'de Groep'), opgesteld in overeenstemming met de internationale standaard IAS 34, 'Tussentijdse financiële verslaggeving' zoals aanvaard door de Europese Unie.

De totale activa in de geconsolideerde verkorte staat van financiële positie bedragen 439 080 (000) EUR en de geconsolideerde winst (aandeel van de Groep) van de periode bedraagt 1 281 (000) EUR.

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de getrouwe weergave van deze geconsolideerde tussentijdse financiële informatie in overeenstemming met de internationale standaard IAS 34, 'Tussentijdse financiële verslaggeving' zoals aanvaard door de Europese Unie. Onze verantwoordelijkheid bestaat erin een conclusie over de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie te formuleren op basis van het door ons uitgevoerde beperkt nazicht.

Reikwijdte van het beperkt nazicht

We hebben ons beperkt nazicht uitgevoerd overeenkomstig de internationale standaard ISRE 2410, 'Beoordeling van tussentijdse financiële informatie, uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit'. Een beperkt nazicht van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het verzoeken om inlichtingen, in hoofdzaak bij de personen verantwoordelijk voor financiën en boekhoudkundige aangelegenheden, alsmede uit het uitvoeren van cijferanalyses en andere werkzaamheden van beperkt nazicht. De reikwijdte van een beperkt nazicht is aanzienlijk geringer dan die van een overeenkomstig de internationale controlestandaarden (International Standards on Auditing) uitgevoerde controle. Om die reden stelt het beperkt nazicht ons niet in staat de zekerheid te verkrijgen dat wij kennis zullen krijgen van alle aangelegenheden van materieel belang die naar aanleiding van een controle mogelijk worden onderkend. Bijgevolg brengen wij geen controleoordeel tot uitdrukking over de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie.

Conclusie

Gebaseerd op het door ons uitgevoerde beperkt nazicht, kwamen er geen feiten onder onze aandacht welke ons doen geloven dat de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie van Roularta Media Group NV niet, in alle materiële opzichten, is opgesteld overeenkomstig de internationale standaard IAS 34, 'Tussentijdse financiële verslaggeving' zoals aanvaard door de Europese Unie.

Gent, 18 augustus 2017

De commissaris
DELOITTE Bedrijfsrevisoren
BV o.v.v.e. CVBA
Vertegenwoordigd door
Kurt Dehoorne
Mario Dekeyser