

HALFJAARLIJKS FINANCIËEL VERSLAG

PER 30 JUNI 2018

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

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.

RESULTATEN EERSTE SEMESTER 2018

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

De EBITDA bedraagt € -5,3 miljoen, waarvan € -1,4 miljoen voor integraal geconsolideerde activiteiten en € -3,9 miljoen voor JV's (hun nettoresultaat via equity mutatie). Binnen 'other costs' en dus binnen EBITDA is er een eenmalige € 1,0 miljoen impact voor een faillissement uit 2011, dat jaren geleden voorzien werd en nu geannuleerd wordt binnen waardeverminderingen op vorderingen (onder EBITDA). Dit faillissement is dus P&L-neutraal. Binnen de JV's is er een impairment-impact van € 4,7 miljoen. Zonder deze twee bovenstaande uitzonderlijke boekingen zou de EBITDA + € 0,4 miljoen geweest zijn.

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

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

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

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

Door de toepassing van de IFRS 11-standaard worden de joint ventures in de consolidatie opgenomen volgens de equitymethode in plaats van de proportionele methode. Alle verwijzingen naar '**geconsolideerde**' cijfers hebben steeds betrekking op de officiële gegevens met toepassing van IFRS 11. Binnen de resultatenrekening wordt het nettoresultaat van de joint ventures meegenomen als 'Aandeel in het resultaat van de ondernemingen waarop de equitymethode is toegepast' binnen de EBITDA. Vanaf de rapportering in 2018 worden geen gecombineerde cijfers meer opgemaakt en wordt aldus de proportionele consolidatiemethode niet meer toegepast.

*Purchase Price Allocation volgens IFRS 3

1. FINANCIËLE KERNCIJFERS VAN HET EERSTE SEMESTER 2018

1.1 Geconsolideerde kerncijfers

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

(1) Gecorrigeerde omzet is de vergelijkbare omzet met juni 2017 exclusief de wijzigingen in de consolidatiekring.

(2) EBITDA is gelijk aan EBIT, verhoogd met afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen.

(3) EBIT is gelijk aan het bedrijfsresultaat, inclusief het aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures.

(4) Exclusief joint ventures (Mediafin, Bayard enz.) en exclusief overgenomen magazinemerken Libelle, Flair, Feeling,...

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

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

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

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

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

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

2. BESPREKING RESULTATEN SEGMENTEN VAN DE GROEP

2.1 Media Brands

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

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

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

De **omzet** van het segment Media Brands daalt met 4,2% of € 4,7 miljoen, van € 112,9 naar € 108,2 miljoen.

Reclame

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

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

Lezersmarkt

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

Diversen

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

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

2.2 Printing Services

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

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

Het segment 'Printing Services' staat voor de pre-press- en drukkerijactiviteiten voor interne merken en externe klanten.

De **omzet** van het segment Printing Services daalt met € 3,8 miljoen of 9,0%, van € 42,0 miljoen naar € 38,2 miljoen.

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

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

3. GECONSOLIDEERDE BALANS

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

(5) Liquiditeit = vlottende activa/kortlopende verplichtingen.

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

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

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

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

4. INVESTERINGEN (CAPEX)

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

5. HALFJAARLIJKS FINANCIËEL VERSLAG

Het volledige verslag over de halfjaarresultaten is te vinden op onze website www.roularta.be onder de rubriek: Roularta op de beurs > Financieel > Financiële verslaggeving > 30-06-2018 > Halfjaarlijks financieel verslag.

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

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

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

7. VOORUITZICHTEN

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

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

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

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

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

2A. VERKORTE GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING (niet-geauditeerd)

	in duizend euro	30/06/18	30/06/17 ⁽¹⁾
Omzet		125.558	131.748
Geproduceerde vaste activa		825	770
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen		-28.697	-32.096
Diensten en diverse goederen		-49.645	-49.888
Personeelskosten		-47.393	-48.489
Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten		-2.043	-1.209
<i>Andere bedrijfsopbrengsten</i>		2.150	1.853
<i>Andere bedrijfskosten</i>		-4.193	-3.062
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures		-3.864	-52
EBITDA		-5.259	784
Afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen		-67.875	-5.444
<i>Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa</i>		-5.546	-5.694
<i>Waardeverminderingen op voorraden en vorderingen</i>		532	-174
<i>Voorzieningen</i>		343	424
<i>Bijzondere waardeverminderingen</i>		-63.204	0
Bedrijfsresultaat - EBIT		-73.134	-4.660
Financieringsopbrengsten		175	443
Financieringskosten		-3.325	-2.870
Bedrijfsresultaat na nettofinancieringskosten		-76.284	-7.087
Belastingen op het resultaat		-168	-450
Nettoresultaat		-76.452	-7.537
Nettoresultaat van de beëindigde ondernemingen		151.117	8.038
Nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen		74.665	501
Toerekenbaar aan:			
Minderheidsbelangen		-890	-780
Aandeelhouders van Roularta Media Group		75.555	1.281
Winst per aandeel	in euro		
Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG		6,02	0,10
Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG na verwateringseffect		5,99	0,10

⁽¹⁾ Herwerkt ingevolge retrospectieve toepassing van IFRS 5 Beëindigde bedrijfsactiviteiten

2B. VERKORT GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE PERIODERESULTATEN (niet-geauditeerd)

	in duizend euro	30/06/18	30/06/17 ⁽¹⁾
Nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen		74.665	501
Niet-gerealiseerde resultaten van de periode			
<i>Niet-gerealiseerde resultaten van de periode die later geherklasseerd kunnen worden naar winst-en-verliesrekening</i>			
Omrekeningsverschillen		-52	-25
Kasstroomafdekkingen		48	
<i>Niet-gerealiseerde resultaten van de periode die later niet geherklasseerd kunnen worden naar winst-en-verliesrekening</i>			
Aandeel in niet-herklasseerbare andere elementen van het resultaat van joint ventures en geassocieerde ondernemingen			13
Niet-gerealiseerde perioderesultaten		-4	-12
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde perioderesultaten		74.661	489
Toerekenbaar aan:			
Minderheidsbelangen		-890	-780
Aandeelhouders van Roularta Media Group		75.551	1.269

⁽¹⁾ Herwerkt ingevolge retrospectieve toepassing van IFRS 5 Beëindigde bedrijfsactiviteiten

3. VERKORTE GECONSOLIDEERDE BALANS (niet-geauditeerd)

ACTIVA	in duizend euro	30/06/18	31/12/17
Vaste activa		185.240	166.259
Immateriële activa		59.862	91.280
Materiële vaste activa		54.333	55.427
Deelnemingen gewaardeerd volgens de equitymethode		61.705	10.285
Voor verkoop beschikbare deelnemingen, leningen en waarborgen		2.512	2.104
Handelsvorderingen en overige vorderingen		343	600
Uitgestelde belastingvorderingen		6.485	6.563
Vlottende activa		337.899	250.849
Vorraden		5.716	5.548
Handelsvorderingen en overige vorderingen		51.164	69.915
Belastingvorderingen		438	352
Geldmiddelen en kasequivalenten		273.584	42.984
Over te dragen kosten en verkregen opbrengsten		6.341	3.047
Activa aangehouden voor verkoop		656	129.003
Totaal activa		523.139	417.108

PASSIVA	in duizend euro	30/06/18	31/12/17
Eigen vermogen		281.445	204.905
Eigen vermogen - aandeel van de Groep		278.683	202.999
<i>Geplaatst kapitaal</i>		80.000	80.000
<i>Eigen aandelen</i>		-23.705	-23.787
<i>Overgedragen winsten</i>		220.461	145.549
<i>Overige reserves</i>		1.970	1.228
<i>Omrekeningsverschillen</i>		-43	9
Minderheidsbelangen		2.762	1.906
Langlopende verplichtingen		22.955	19.372
Voorzieningen		8.919	7.041
Personeelsbeloningen		9.078	6.574
Uitgestelde belastingschulden		1.114	1.185
Financiële schulden		3.557	4.285
Overige schulden		287	287
Kortlopende verplichtingen		218.739	192.831
Financiële schulden		100.915	101.251
Handelsschulden		51.649	38.879
Ontvangen vooruitbetalingen		23.080	18.743
Personeelsbeloningen		17.193	14.603
Belastingenschulden		915	111
Overige schulden		11.259	11.655
Toe te rekenen kosten en over te dragen opbrengsten		13.072	7.589
Verplichtingen verbonden met activa aangehouden voor verkoop		656	0
Totaal passiva		523.139	417.108

4. VERKORT GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT (niet-geauditeerd)

Cashflow uit operationele activiteiten	in duizend euro	30/06/18	30/06/17
Nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen		74.665	501
Aandeel in het resultaat van ondernemingen waarop de equitymethode is toegepast		3.079	-7.963
Belastingen op het resultaat		175	455
Intrestkosten		3.326	2.870
Intrestopbrengsten (-)		-175	-443
Meer- / minderwaarde op realisatie immateriële en materiële vaste activa		-787	-14
Meer- / minderwaarde op bedrijfsafsplittingsen		-150.672	-35
Dividenden ontvangen van ondernemingen in equity		5.550	1.500
Niet-monetaire posten		68.639	5.427
<i>Afschrijving op (im)materiële activa</i>		5.718	5.696
<i>Bijzondere waardeverminderingen</i>		63.204	0
<i>Kosten m.b.t. op aandelen gebaseerde betalingen</i>		51	63
<i>Toevoeging / (terugname) op provisies</i>		198	-424
<i>Andere niet-monetaire posten</i>		-532	92
Brutocashflow uit operationele activiteiten		3.800	2.298
Mutatie van de kortlopende handelsvorderingen		3.840	5.729
Mutatie van de overige kortlopende vorderingen en de over te dragen kosten en verkregen opbrengsten		-2.659	-3.511
Mutatie van de voorraden		-71	854
Mutatie van de handelsschulden		-3.364	-4.001
Mutatie van de overige kortlopende verplichtingen		578	2.684
Overige mutaties van het werkkapitaal (a)		2.542	2.131
Mutatie van het werkkapitaal		866	3.886
Betaalde belastingen op het resultaat		-246	-64
Betaalde intresten		-767	-318
Ontvangen intresten		175	378
NETTOCASHFLOW UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN (A)		3.828	6.180

(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	30/06/18	30/06/17
Immateriële activa - aanschaffingen	-1.273	-1.393
Materiële activa - aanschaffingen	-1.697	-1.039
Immateriële activa - andere mutaties	987	5
Materiële activa - andere mutaties	103	14
Nettokasstroom met betrekking tot overnames	-66.031	-231
Nettokasstroom met betrekking tot afstotingen	294.635	125
Nettokasstroom met betrekking tot leningen aan ondernemingen gewaardeerd volgens de equitymethode	-37	-375
Voor verkoop beschikbare deelnemingen, leningen en waarborgen - aanschaffingen	-422	0
Voor verkoop beschikbare deelnemingen, leningen en waarborgen - andere mutaties	11	399
Mutatie van de geldbeleggingen	0	46
NETTOCASHFLOW MET BETREKKING TOT INVESTERINGEN (B)	226.276	-2.449
Cashflow uit financieringsactiviteiten		
Betaalde dividenden	0	-6.267
Eigen aandelen	82	110
Andere mutaties in het eigen vermogen	1.694	700
Ontvangsten van kortlopende financiële schulden	0	134
Terugbetaling van kortlopende financiële schulden	-627	-1.273
Terugbetaling van langlopende financiële schulden	-462	-925
Afname van langlopende vorderingen	-191	0
NETTOCASHFLOW UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN (C)	496	-7.521
TOTAAL MUTATIE GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN (A+B+C)	230.600	-3.790
Geldmiddelen en kasequivalenten, openingsbalans	42.984	50.565
Geldmiddelen en kasequivalenten, eindbalans	273.584	46.775
Nettomutatie geldmiddelen en kasequivalenten	230.600	-3.790

5. GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN (niet-geauditeerd)

	Geplaast kapitaal	Eigen aandelen	Overge- dragen resultaat	Overige reserves	Omre- kenings- verschil- len	Minder- heids- belangen	Totaal eigen vermogen
Balans per 01/01/2018	80.000	-23.787	145.549	1.228	9	1.906	204.905
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde perioderesultaten			75.555	48	-52	-890	74.661
Verrichtingen met eigen aandelen		82					82
Waardering op aandelen gebaseerde betalingen				51			51
Dividend uitbetaald aan minderheidsaandeelhouders						-4	-4
Kapitaalverhoging door minderheidsbelangen						1.750	1.750
Overige toename/afname			-643	643			0
Balans per 30/06/2018	80.000	-23.705	220.461	1.970	-43	2.762	281.445

	Geplaast kapitaal	Eigen aandelen	Overge- dragen resultaat	Overige reserves	Omre- kenings- verschil- len	Minder- heids- belangen	Totaal eigen vermogen
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

6. GESELECTEERDE TOELICHTINGEN BIJ HET HALFJAARLIJKS FINANCIËEL VERSLAG

6.1 GRONDSLAGEN VAN DE TUSSENTIJDSE FINANCIËLE VERSLAGGEVING

Het niet-geauditeerd 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 16 augustus 2018.

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 2017. Voor de nieuwe IFRS- en verbeterde IAS-normen die in werking getreden zijn vanaf 1 januari 2018 verwijzen wij naar Toelichting 1 in het jaarverslag over 2017. De toepassing van deze nieuwe of herziene standaarden heeft geen materieel effect op de resultaten of de financiële positie van de Groep.

IFRS 15 'Omzet uit contracten met klanten' is toepasbaar voor boekjaren vanaf 2018. Uit de analyse, die in het tweede semester van 2017 afgerond werd, bleek dat er geen materiële impact is op de resultaten van de Groep.

De toepassing van IFRS 9 'Financiële instrumenten' is toepasbaar voor boekjaren vanaf 2018. Deze toepassing had geen significante effecten op de balans en het eigen vermogen van de Groep.

IFRS 16 'Leases' vervangt de huidige standaard, IAS 17. In 2017 heeft de Groep een impactanalyse uitgevoerd. Uit deze analyse is gebleken dat er geen materiële impact zal zijn op de balans en het eigen vermogen van de Groep behalve voor wat betreft leaseauto's. Vanaf 2019 wordt de standaard toegepast.

6.3 HERWERKING VAN VERGELIJKENDE CIJFERS – PERIODE VAN 6 MAANDEN EINDIGEND 30/06/2017

In januari 2018 werd Mediaaan verkocht en in juli 2018 het Zeeuws Vlaams Mediabedrijf BV. In overeenstemming met IFRS 5 werd de geconsolideerde winst- en verliesrekening voor de periode van 6 maanden eindigend op 30/06/2017 herwerkt om de resultaten van de voortgezette activiteiten en de beëindigde activiteiten afzonderlijk te presenteren.

Zowel de voortgezette als de beëindigde activiteiten omvatten elementen met betrekking tot transacties tussen vennootschappen die vroeger geëlimineerd werden in de consolidatie als intra-groep transacties.

6.4 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.

Voortaan zullen Roularta Media Group NV, haar dochterondernemingen en joint ventures ('RMG' of 'de Groep') de jaarlijkse en halfjaarlijkse resultaten rapporteren volgens twee nieuwe segmenten en dit als gevolg van de verkoop van Mediaaan. Het segment 'Media Brands' staat voor alle merken die door RMG worden geëxploiteerd. De 'Printing Services' staan voor de pre-press- en drukkerijactiviteiten voor interne merken en externe klanten.

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

30/06/18 in duizend euro	Media Brands	Printing Services	Totaal	Eliminaties tussen seg- menten	Geconsolideerd totaal
Omzet van het segment	108.170	38.196	146.366	-20.808	125.558
<i>Omzet externe klanten</i>	<i>107.415</i>	<i>18.143</i>	<i>125.558</i>		<i>125.558</i>
<i>Omzet uit transacties met andere segmenten</i>	<i>755</i>	<i>20.053</i>	<i>20.808</i>	<i>-20.808</i>	<i>0</i>
Brutomarge	78.231	20.865	99.096	-1.410	97.686

30/06/17 in duizend euro	Media Brands	Printing Services	Totaal	Eliminaties tussen seg- menten	Geconsolideerd totaal
Omzet van het segment	112.857	41.974	154.831	-23.083	131.748
<i>Omzet externe klanten</i>	<i>112.052</i>	<i>19.696</i>	<i>131.748</i>		<i>131.748</i>
<i>Omzet uit transacties met andere segmenten</i>	<i>805</i>	<i>22.278</i>	<i>23.083</i>	<i>-23.083</i>	<i>0</i>
Brutomarge	79.597	22.266	101.863	-1.440	100.423

6.5 HANGENDE GESCHILLEN

Update van Toelichting 26 van het jaarverslag 2017: er zijn geen materiële wijzigingen in de hangende geschillen zoals vermeld in Toelichting 26 van het jaarverslag 2017.

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

Investeringen

In het eerste semester van 2018 werd voor € 36,3 miljoen geïnvesteerd in immateriële en materiële vaste activa (eerste semester 2017: € 2,4 miljoen). De investeringen in immateriële vaste activa betreffen o.a. de aangekochte merken van Sanoma. Het pakket omvat o.a. de merken Libelle/Femmes d'Aujourd'hui en Flair N/F, Feeling/GAEL en La Maison

Victor, Communicerant, Loving You en She Deals (totale overnameprijs: € 33,3 miljoen). De investeringen in immateriële vaste activa omvatten eveneens nieuwe software (€ 1,3 miljoen). De grootste investeringen in materiële vaste activa betreffen o.a. investeringen in installaties, machines en uitrusting (€ 1,2 miljoen), burelmateriaal (€ 0,2 miljoen) en gebouwen (€ 0,3 miljoen).

6.7 EENMALIGE ELEMENTEN

Door de wijziging van segmenten en door de nieuwe kijk op het management van mediamerken, worden de cash generating units gewijzigd. Als gevolg daarvan besluit de raad van bestuur van Roularta Media Group dat een bijzondere waardevermindering van een aantal merken aan de orde is. Zie verder onder 'bijzondere waardeverminderingen'.

6.8 DEELNEMINGEN GEWAARDEERD VOLGENS DE EQUITYMETHODE

De deelnemingen gewaardeerd volgens equitymethode zijn gestegen van € 10,2 miljoen per 31/12/2017 tot € 61,7 miljoen op 30/06/2018. De stijging is vooral het gevolg van de acquisitie van Mediafin (€ 58,0 miljoen), gedeeltelijk gecompenseerd door ontvangen dividenden (€ -5,6 miljoen) en het aandeel van de Groep in het resultaat van de joint ventures (€ -3,9 miljoen). Doordat het aandeel van de Groep in de verliezen van een aantal joint ventures groter is dan de boekwaarde van deze deelnemingen werd € -2,4 miljoen overgeboekt naar de voorzieningen.

6.9 HANDELSVORDERINGEN EN OVERIGE VORDERINGEN

De daling in de handels- en overige vorderingen sinds 31/12/2017 is voornamelijk het gevolg van een saldobetaling van € 15,0 miljoen naar aanleiding van de verkoop van de Franse activiteiten in 2015.

6.10 ACTIVA AANGEHOUDEN VOOR VERKOOP

De activa aangehouden voor verkoop per 31/12/2017 omvatten de deelneming verbonden met Mediaaan (€ 128,5 miljoen) en immaterieel actief Ik ga Bouwen & Renoveren/Je vais Construire & Réover (€ 0,5 miljoen).

De activa aangehouden voor verkoop per 30/06/2018 omvatten de activa van Zeeuws Vlaams Mediabedrijf BV (€ 656 K).

6.11 KAPITAAL

Er zijn geen wijzigingen in het kapitaal in het eerste semester van 2018.

6.12 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 2018 werden 5.200 eigen aandelen toegekend aan de houders van opties, bij de uitoefening van hun opties.

6.13 AANDELENOPTIES

Er werden in het eerste semester van 2018 geen nieuwe optieplannen toegekend. De Groep heeft per 30/06/2018 € 51 K (30/06/2017: € 63 K) erkend in de personeelskosten met betrekking tot in eigenvermogensinstrumenten afgewikkelde, op aandelen gebaseerde betalingstransacties.

6.14 VOORZIENINGEN

De voorzieningen zijn gestegen van € 7,0 miljoen per eind 2017 tot € 8,9 miljoen per 30 juni 2018.

Deze evolutie valt grotendeels te verklaren door de bijzondere waardeverminderingen op merken aangehouden door joint ventures. Daardoor werd het aandeel van de Groep in de verliezen van deze joint ventures groter dan de boekwaarde van deze deelnemingen. Het gecumuleerde verlies wordt opgenomen in de rubriek 'overige voorzieningen en kosten' voor € 3,2 miljoen (31/12/2017: € 0,8 miljoen).

Daarnaast is er een terugname van de voorziening voor de leaseverplichtingen van een stilgelegde drukpers à rato van de betaalde bedragen in de eerste helft van 2018 (€ -0,7 miljoen) en de aangroei van de voorziening voor het geschil met Infobase (€ 0,2 miljoen).

6.15 FINANCIËLE SCHULDEN OP LANGE EN KORTE TERMIJN

In de loop van het eerste semester van 2018 werden er geen nieuwe bankleningen opgenomen. Naast de contractuele kapitaalaflossingen t.b.v. € 0,6 miljoen (30/06/2017: € 1,3 miljoen) was er een vervroegde terugbetaling van een banklening voor € 0,5 miljoen (30/06/2017: € 0,9 miljoen).

De langetermijnkredieten afgesloten in het eerste semester van 2017 en op te nemen in de tweede helft van 2018 werden geannuleerd. Door de verkoop van Mediaaan heeft de Groep een comfortabele cashpositie verworven.

6.16 PERSONEELSBELONINGEN OP LANGE EN KORTE TERMIJN

De stijging in de personeelsbeloningen op lange termijn van € 6,6 miljoen (31/12/2017) naar € 9,1 miljoen (30/06/2018) en de stijging in de personeelsbeloningen op korte termijn van € 14,6 miljoen (31/12/2017) naar € 17,2 miljoen (30/06/2018) zijn vooral het gevolg van de overname van het netto-actief van Sanoma en een timingeffect met betrekking tot sociale verplichtingen.

6.17 REËLE WAARDE VAN DE FINANCIËLE INSTRUMENTEN

Reële waarde van de financiële activa en verplichtingen met een belangrijke afwijking tussen boekwaarde en reële waarde op 30/06/2018:

in duizend euro	Boekwaarde	Reële waarde
Financiële schulden		
- obligatielening	99.988	101.163

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

6.18 KORTLOPENDE VERPLICHTINGEN: HANDELSSCHULDEN

De stijging in de handelsschulden van € 38,9 miljoen op jaareinde 2017 naar € 51,6 miljoen per 30/06/2018 heeft voornamelijk betrekking op het resterende te betalen bedrag van € 15,9 miljoen naar aanleiding van de overname van het netto-actief van Sanoma.

6.19 KORTLOPENDE VERPLICHTINGEN: ONTVANGEN VOORUITBETALINGEN

De stijging in de ontvangen vooruitbetalingen van € 18,7 miljoen op jaareinde 2017 naar € 23,1 miljoen per 30/06/2018 heeft voornamelijk betrekking op de overname van het netto-actief van Sanoma.

6.20 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.

6.21 VERPLICHTINGEN VERBONDEN MET ACTIVA AANGEHOUDEN VOOR VERKOOP

De verplichtingen verbonden met activa aangehouden voor verkoop per 30/06/2018 omvatten de verplichtingen van Zeeuws Vlaams Mediabedrijf BV (€ 656 K).

6.22 DIVIDENDEN

Op 1 juni 2018 werden geen dividenden over het boekjaar 2017 betaalbaar gesteld. Op 1 juni 2017 werden € 6.267.644 bruto-dividenden over het boekjaar 2016 betaalbaar gesteld.

6.23 RESULTATENREKENING

Omzet – uit voortgezette activiteiten

De geconsolideerde omzet is gedaald met 4,7% in vergelijking met het eerste semester van 2017. De gecorrigeerde omzet (exclusief wijzigingen in de consolidatiekring) daalt ook met 8,8%.

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 – uit voortgezette activiteiten

In vergelijking met het eerste semester van 2017 zijn deze kosten met € 3,4 miljoen gedaald. Aankoop grondstoffen is bij Roularta Media Group met € 1,6 miljoen gedaald, dit komt voornamelijk door papier. De aankoop van hulpstoffen daalt met € 0,2 miljoen. Aankoop handelsgoederen daalt met € 1,3 miljoen, voornamelijk ten gevolge van het niet langer aankopen van papier voor derden.

Diensten en diverse goederen – uit voortgezette activiteiten

De diensten en diverse goederen bedragen € 49,6 miljoen en liggen in lijn met vorig jaar.

	in duizend euro	30/06/18	30/06/17
Transport- en distributiekosten		8.854	8.795
Marketing- en promotiekosten		9.346	10.053
Commissielonen		2.731	2.546
Erelonen		14.628	13.210
Huur (operationele lease)		5.162	6.057
Energie		1.071	1.095
Onderaannemers en diverse leveringen		5.104	5.634
Bestuurdersbezoldigingen		199	199
Uitzendkrachten		1.395	1.288
Verplaatsings- en onthaalkosten		641	530
Verzekeringen		266	235
Diverse diensten en diverse goederen		248	246
Totale diensten en diverse goederen		49.645	49.888

De grootste evolutie is een daling van de huurkosten voor Econocom met € 0,9 miljoen. Een eerste contract verviel in augustus 2017 waardoor er € 0,9 miljoen aan huur minder betaald werd aan Econocom over de eerste 6 maanden van 2018. Alle andere contracten met Econocom vervallen einde december 2018.

De marketing- en promotiekosten dalen met € 0,7 miljoen doordat er minder geschenken worden gegeven om nieuwe abonnees te werven. De stijging van € 1,4 miljoen in erelonen is een verschuiving van 'onderaannemers en diverse leveringen' naar 'erelonen' in vergelijking met de eerste jaarhelft van 2017.

Personeelskosten – uit voortgezette activiteiten

De personeelskosten zijn met € 1,1 miljoen gedaald in vergelijking met het eerste semester van 2017 door een daling in het aantal personeelsleden van de Groep.

Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten – uit voortgezette activiteiten

Er is een netto stijging van € 0,8 miljoen t.o.v. juni 2017 en dit door een stijging van € 0,3 miljoen bij de andere bedrijfsopbrengsten en een stijging van € 1,1 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. De 'andere bedrijfskosten' in de eerste jaarhelft van 2018 bevatten de definitieve kost van een falingsuitkering uit 2011 van € 1,0 miljoen. Onder waardeverminderingen op vorderingen werd de volledige provisie van deze € 1,0 miljoen tegen geboekt zodat er geen impact is op de winst- en verliesrekening.

Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures – uit voortgezette activiteiten

in duizend euro	30/06/18	30/06/17
Groep Bayard	-4.438	733
Mediafin	1.382	0
Andere	-808	-785
	-3.864	-52

Het gepresenteerde resultaat van Mediafin is dat sinds acquisitiedatum 01/03/2018. Binnen de Groep Bayard toont het resultaat een belangrijke daling, hoofdzakelijk door de bijzondere waardevermindering van een aantal merken binnen deze vennootschappen (zie verder onder 'bijzondere waardeverminderingen').

Afschrijvingen – uit voortgezette activiteiten

De afschrijvingen bedragen € 5,5 miljoen en liggen in lijn met vorig jaar (€ 5,7 miljoen).

Bijzondere waardeverminderingen – uit voortgezette activiteiten

Door de wijziging van segmenten en door de nieuwe kijk op het managen van mediamerken worden de cash generating units gewijzigd. Als gevolg besluit de raad van bestuur van Roularta Media Group dat een bijzondere waardevermindering aan de orde is. Op de netto boekwaarde van € 198 miljoen per 30/06/2018 van het immaterieel vast actief (waarvan € 80,5 miljoen opgenomen op de balans van joint ventures), werden er bijkomende bijzondere waardeverminderingen van € 69,2 miljoen geboekt, waarvan € 63,2 miljoen op Roularta Media Group NV en dochterondernemingen (beneden EBITDA) en € 6,0 miljoen op joint ventures (incl. de neutralisatie van de belastinglatenties bedraagt de impact op EBITDA € 4,7 miljoen). De bijzondere waardeverminderingen hebben geen cashgevolgen. Daarnaast wordt ook beslist dat geen enkel merk nog een onbeperkte levensduur heeft, zodat jaarlijkse PPA*-afschrijvingen zullen worden toegepast op de recente acquisities en overblijvende titels. Deze afschrijvingen zullen jaarlijks niet meer dan € 5,2 miljoen bedragen.

Financieringsopbrengsten en -kosten – uit voortgezette activiteiten

in duizend euro	30/06/18	30/06/17
Financieringsopbrengsten:	175	443
- intrestopbrengsten	175	443
Financieringskosten:	-3.325	-2.870
- intrestkosten	-3.325	-2.870

De daling van de interestopbrengsten is grotendeels toe te schrijven aan de laatste terugbetaling van de interestdragende vordering naar aanleiding van de verkoop van de Franse activiteiten in 2015.

De interestkosten stijgen door de vervroegde terugbetaling van enkele kredieten waarvoor een verbrekingsinterest betaald werd.

6.24 BELASTINGEN UIT VOORTGEZETTE ACTIVITEITEN

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 actieve belastinglatentie werd op het einde van het eerste semester van 2018 gelijk gehouden aan de positie op het einde van december 2017.

*Purchase Price Allocation volgens IFRS 3

6.25 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 2017.

6.26 BEËINDIGDE ACTIVITEITEN

Voor de halfjaarresultaten van 2018 zijn er volgende beëindigde activiteiten: Medialaan, Ik ga Bouwen & Renoveren/Je vais Construire & Rénover en Zeeuws Vlaams Advertentieblad. De resultaten van deze activiteiten (€ 0,8 miljoen; 30/06/2017: € 8,0 miljoen) en de gezamenlijke meerwaarde op de verkoop ervan (€ 150,3 miljoen) worden opgenomen onder resultaat van beëindigde activiteiten.

6.27 WIJZIGINGEN GROEP

a. Acquisities

In het eerste semester van 2018 heeft RMG de vennootschap Mediafin voor 50% verworven. Mediafin heeft de overname van de activiteiten BEReal en BEPublic afgerond in maart 2018.

b. Verkopen

In januari 2018 heeft RMG zijn belang van 50% in Medialaan verkocht.

c. Andere wijzigingen

In april 2018 vond een kapitaalverhoging van € 0,5 miljoen plaats in Proxistore NV, waarop RMG niet heeft ingetekend. Hierdoor daalt het deelnemingspercentage van 46,12% naar 24,90%. De vzw's Open Bedrijven vzw en Journée Découverte Entreprise ASBL werden geliquideerd.

6.28 BELANGRIJKE GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Begin juli 2018 heeft Roularta Media Group NV een interimdividend uitgekeerd van € 5,00 bruto per aandeel.

Begin juli 2018 heeft Senior Publications Nederland BV, een 50% dochter van Roularta Media Group NV, de resterende 75% aandelen van Mediaplus BV die het nog niet in zijn bezit had, overgenomen.

Begin juli 2018 heeft Roularta Media Group NV zijn 51% participatie in de vennootschap 'Zeeuws Vlaams Mediabedrijf BV' verkocht aan De Persgroep.

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

6.29 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 en de lezersmarkt.

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 aandachtverschuivingen 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 drie 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 tablet, smartphone 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 internetsfeer - zorgen voor bijkomende omzetten en marges naar de toekomst.

Alhoewel de Groep 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 bijna onbestaand na de verkoop van Medialaan. Ook de schulddpositie van december 2017 werd door de verkoop van Medialaan omgebogen naar een netto cashpositie. De kredieten, ter voorbereiding van de terugbetaling van de obligatiebond in oktober 2018, werden geannuleerd. De plaatsing van de kasgelden wordt gespreid over de huisbankiers in simpele financiële producten.

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 2017 (Jaarverslag van de raad van bestuur), waar op blz. 39 e.v. 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