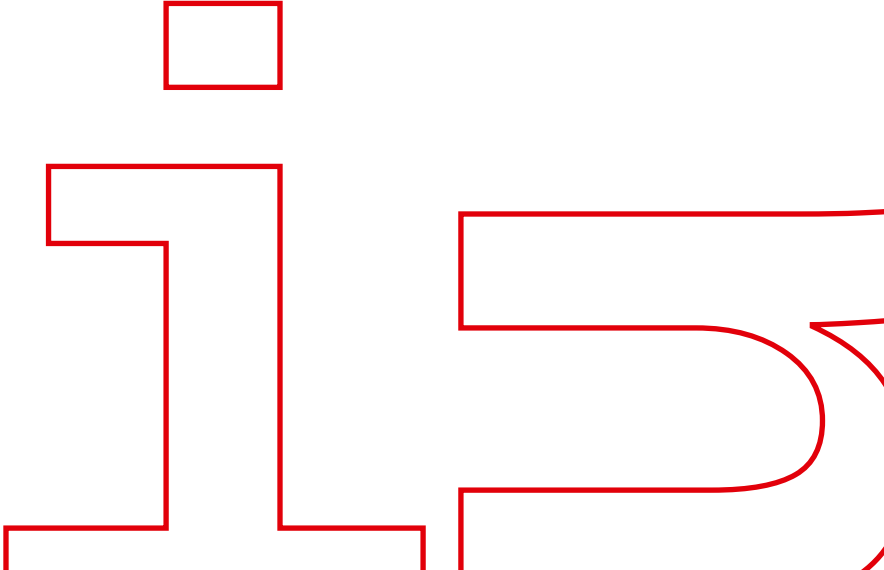


JAARVERSLAG 2020

Inhoud

Verklaring niet-financiële informatie	4	TOELICHTING BIJ DE	52	Toelichting 25	Financiële schulden	99	VERSLAG VAN DE COMMISSARIS	109
Geconsolideerde kerncijfers	22	GECONSOLIDEERDE JAARREKENING		Toelichting 26	Overige toelichtingen met betrekking tot passiva	100	STATUTAIRE JAARREKENING	114
Executive management committee en raad van bestuur	24			Toelichting 27	Voorwaardelijke verplichtingen en contractuele verbintenissen voor de verwerving van materiële vaste activa	101	Financiële kalender	117
Jaarverslag raad van bestuur	25							
Verklaring inzake deugdelijk bestuur	33			Toelichting 28	Financiële instrumenten – risico's en reële waarde	101		
GECONSOLIDEERDE JAARREKENING	45			Toelichting 29	Kasstromen met betrekking tot overnames en afstotingen	104		
Geconsolideerde winst-en-verliesrekening	45	Toelichting 1	Belangrijkste gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving	52	Toelichting 30	Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum	105	
Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	46	Toelichting 2	Groepsstructuur	64	Toelichting 31	Erelonen van de commissaris en met hem verbonden personen	106	
Geconsolideerde balans	47	Toelichting 3	Gesegmenteerde informatie	67	Toelichting 32	Informatieverschaffing over verbonden partijen	107	
Geconsolideerd kasstroomoverzicht	49	Toelichting 4	Omzet	69				
Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen	51	Toelichting 5	Diensten en diverse goederen	72				
		Toelichting 6	Personeelskosten	72				
		Toelichting 7	Waardeverminderingen op voorraden en vorderingen	73				
		Toelichting 8	Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten	73				
		Toelichting 9	Nettofinancieringskosten	74				
		Toelichting 10	Belastingen op het resultaat	74				
		Toelichting 11	Winst per aandeel	76				
		Toelichting 12	Dividenden	77				
		Toelichting 13	Immateriële activa en goodwill	77				
		Toelichting 14	Materiële vaste activa	81				
		Toelichting 15	Deelnemingen in geassocieerde ondernemingen en joint ventures	83				
		Toelichting 16	Investerings in financiële activa, leningen en waarborgen	88				
		Toelichting 17	Handels- en overige vorderingen	89				
		Toelichting 18	Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen	91				
		Toelichting 19	Voorraden	92				
		Toelichting 20	Geldbeleggingen, liquide middelen en kasequivalenten	92				
		Toelichting 21	Eigen vermogen	93				
		Toelichting 22	Op aandelen gebaseerde betalingen	93				
		Toelichting 23	Voorzieningen	95				
		Toelichting 24	Langlopende verplichtingen met betrekking tot personeelsbeloningen	96				

Dit jaarverslag is beschikbaar in het Nederlands en het Engels.
Bij eventuele afwijkingen is de tekst van het Nederlandstalige jaarverslag bindend.



Verklaring niet-financiële informatie[*]

Roularta Media Group zet al meer dan twee decennia in op duurzaam en eco-efficiënt ondernemen.

De opzet van duurzaam en maatschappelijk verantwoord ondernemen bestaat erin een harmonieus evenwicht te vinden tussen drie pijlers: People, Planet en Profit.

Klanten en in het algemeen onze stakeholders hechten steeds meer belang aan transparantie over de oorsprong van onze producten en diensten, alsook aan de mate waarin door een onderneming eco-efficiënt wordt omgesprongen met grondstoffen en energie.

Ook de sociale dimensie wint aan belang. Geëngageerde en betrokken werknemers en zelfstandige medewerkers nemen meer initiatief. Zo kunnen we samen met hen onze doelstellingen realiseren.

[*] Onderdeel van het jaarverslag van de raad van bestuur.

Een goede communicatie rond de inspanningen en de realisaties van ons bedrijf op het gebied van duurzaam en maatschappelijk verantwoord ondernemen is een must in een competitieve markt.

Bij elk nieuw project houdt Roularta rekening met de duurzaamheidsfactor en poogt ze zoveel mogelijk de ecologische voetafdruk van onze organisatie en onze producten te verminderen. Een in het oog springend voorbeeld hiervan is onze investering in 2020 in een nieuwe state-of-the-artdrukkers, die onder meer zal resulteren in een significant lager energieverbruik.

In deze verklaring gaan wij kort in op onze inspanningen en realisaties op het vlak van maatschappelijk verantwoord ondernemen. Deze verklaring is gebaseerd op de GRI-richtlijnen voor duurzaamheidsverslaggeving. Voor ons uitgebreide duurzaamheidsverslag dat inmiddels al aan zijn vierde editie toe is, verwijzen wij graag naar onze corporate website.



Bloemenborder met wandelpad langs de parking van Roularta aan de Meiboomlaan in Roeselare.

Missie, visie en waarden

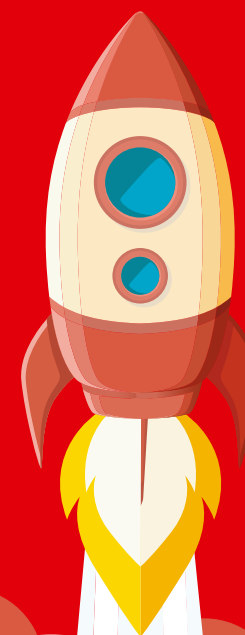
“One Team, One Family.”

✓
“Passie voor de
mediaconsument en de
rest zal volgen.”

✓
“Streef naar waarde,
vernieuwing en groei.”

✓
“Ga voor merk
en kwaliteit.”

✓
“Beschouw elke
uitdaging als een
opportuniteit.”



MISSIE

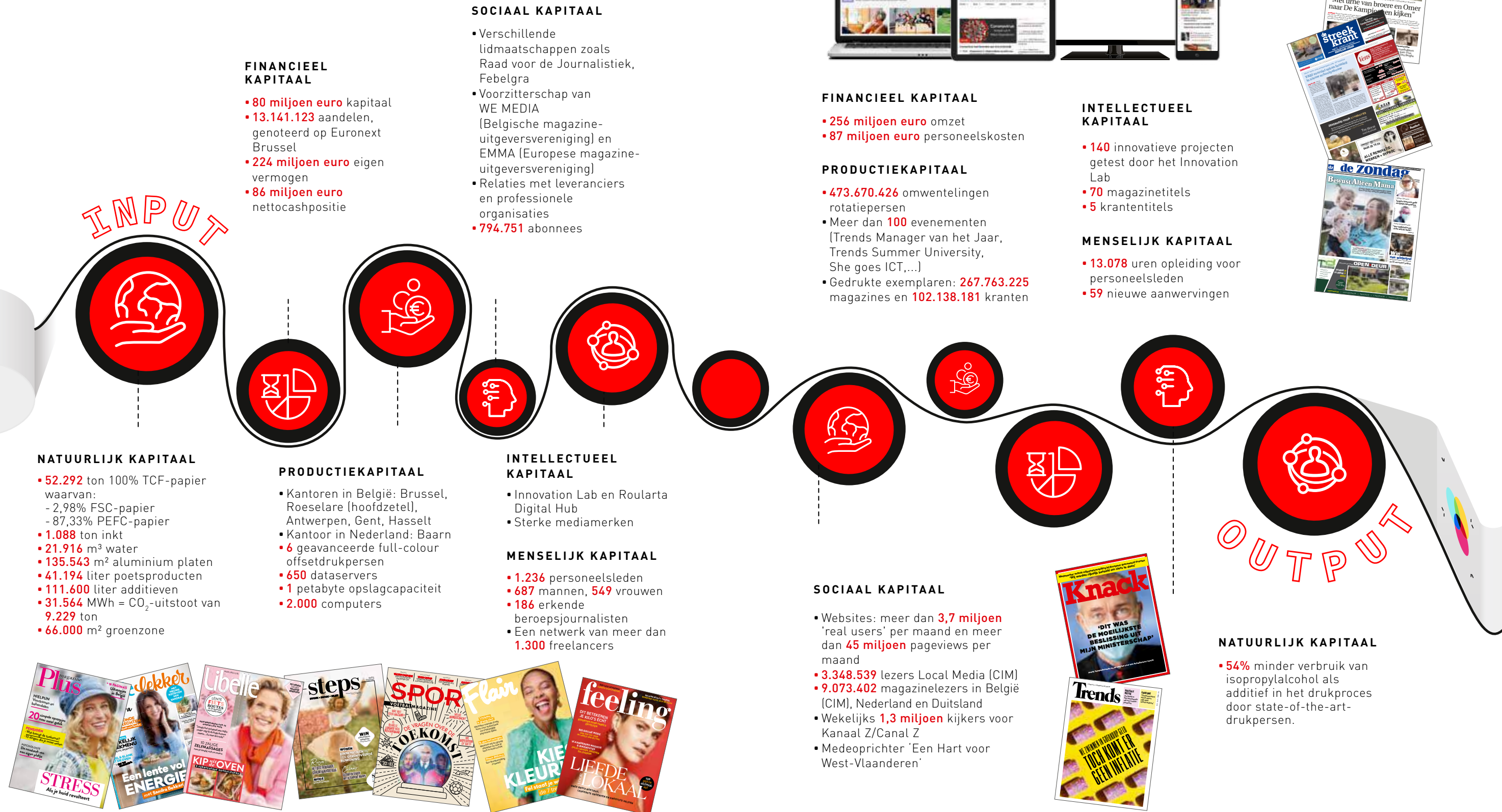
“Als multimediabedrijf creëert en verspreidt Roularta Media Group kwaliteitsvolle, onafhankelijke en relevante content voor het brede publiek en voor specifieke doelgroepen. Daaraan koppelt zij geavanceerde marketing en reclameplatformen voor haar partners. Roularta Media Group wil een duurzame meerwaarde scheppen voor al haar stakeholders en voor de hele samenleving.”



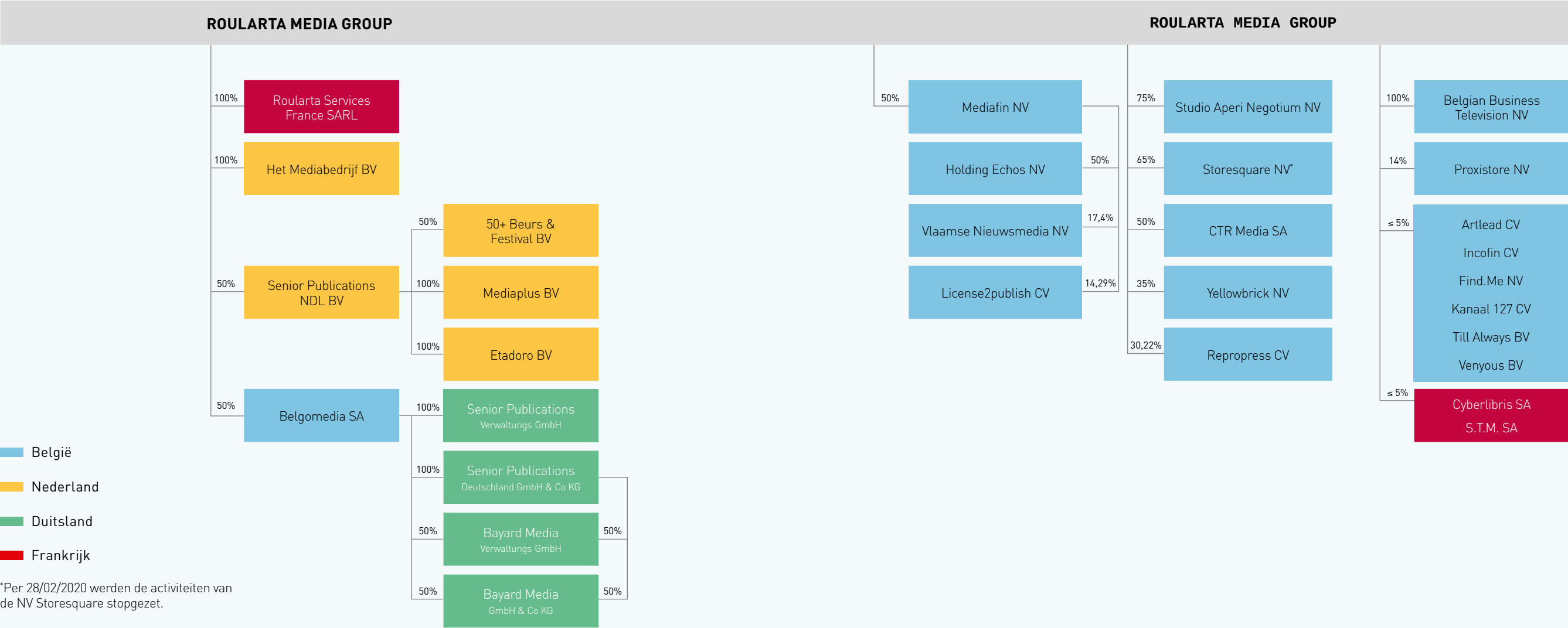
VISIE

“Roularta Media Group wil de meest relevante mediapartner voor de lange termijn blijven.”

Hoe Roularta Media Group waarde creëert



Groepsstructuur



Stakeholders

We kunnen enkel iets realiseren dankzij een goede samenwerking met alle belanghebbenden of stakeholders. Elk op hun manier ondervinden ze invloed van onze activiteiten of producten, of werken ze er zelf op in. Voor ons zijn zij allen belangrijk.



De bijzondere aandacht die Roularta Media Group besteedt aan haar stakeholders, kan geïllustreerd worden aan de hand van de Customer Journey.

Roularta Media Group stelt met haar project de Customer Journey, dat in 2017 werd aangevat, de klant centraal in de volledige werking van het bedrijf onder het motto: **samen gaan we niet voor 'goed' of 'beter', maar voor 'best'**.

In het project de Customer Journey wordt in een eerste fase op twee types klanten gefocust: de lezer en de adverteerder. Per type klant worden afzonderlijke 'klantenreizen' uitgewerkt. Bij een klantenreis wordt telkens een analyse gemaakt van de werking van de organisatie vanuit het standpunt van de klant.



FOCUS OP KWALITATIEVE CONTENT VOOR DE LEZER

In het medialandschap staat Roularta Media Group bekend voor haar kwalitatieve content. Met de Customer Journey wil Roularta Media Group het niveau van service aan haar lezers gevoelig opkrikken. Lezers hebben potentieel heel wat vragen die zij snel en correct beantwoord willen zien. Onder impuls van de Customer Journey worden de interne werkprocessen bijgestuurd om dit doel te bereiken. Transparante en duidelijke communicatie met de lezer vormen de bouwstenen om het gewenste niveau van service te bereiken en de tevredenheid van de klant te verhogen.

DE AANGeweZEN MEDIAPARTNER VOOR ADVERTEERDEURS

Roularta Media Group slaagt er sinds jaar en dag in om multimediale oplossingen op maat aan te bieden aan adverteerders. Het hoge aantal mogelijkheden maakt het tegelijk soms danig complex voor de klant om de juiste keuzes te maken. De Customer Journey heeft dan ook tot doel om de adverteerder centraal te zetten en vanuit zijn wensen en verzuchtingen de juiste mediaoplossing aan de klant te bieden.

Adverteerders zijn meer dan ooit op zoek naar creatieve manieren om geloofwaardig en betrouwbaar met hun doelgroepen te communiceren over hun merk, zeker in tijden van fake news en adfraude (fake advertising).

Roularta heeft dan ook al haar opgebouwde expertise inzake native advertising, crossmediale creativiteit en contentmarketing gebundeld in één competentiecenter dat op die manier totaaloplossingen kan uitwerken voor de adverteerder: Roularta Brand Studio.

In nauwe samenwerking met de salesteams van Roularta Media Group, biedt Roularta Brand Studio voor adverteerders creatieve crossmediale totaaloplossingen, op maat van de adverteerder, en in lijn met de doelgroepen en het DNA van de verschillende mediamerken van Roularta Media Group.

LET'S WORK TOGETHER EN BEE HAPPIE

In het kader van de Customer Journey zijn er binnen Roularta Media Group al heel veel geslaagde projecten uitgerold. Niettemin stellen we vast dat een aantal interne verbeterpunten steeds terugkomen.

Om hieraan tegemoet te komen, werd het idee gelanceerd om met een gedragscode te gaan werken. Welk gedrag verwachten wij? Hoe gaan collega's ideaal met elkaar om? Door te werken rond de HAPPIE-gedragscode wordt iedereen zich bewust van het belang van respectvol omgaan met elkaar, samenwerken in harmonie en vertrouwen krijgen en geven.



Om de gedragscode te verankeren, werken we met de HAPPIE bee, die bijdraagt aan het harmonieus en constructief samenwerken. Bijen staan immers voor een duurzame leefomgeving, gaan voor een gezamenlijk doel, reageren als één terwijl toch alle individuen eigen beslissingen nemen = **One Team, One Family**.

Milieu

De Sustainable Development Goals (SDG's)

De SDG's of Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen werden goedgekeurd door de Algemene Vergadering van de Verenigde Naties in september 2015. Ze zijn de opvolgers van de Millenniumdoelstellingen.

De SDG's zijn universeel en gelden voor alle landen in de wereld. Gedurende de komende 15 jaar moeten 17 SDG's, gekoppeld aan 169 targets, een actieplan vormen om de mensheid te bevrijden van armoede en de planeet weer op koers richting duurzaamheid te plaatsen. In onze aandacht naar duurzaamheid nemen we, naast het internationale GRI-referentiekader voor duurzaamheidsverslaggeving, de SDG's mee als leidraad, inspiratiebron en als actieplan.

Roularta Media Group kan tot op heden aan 15 van de 17 SDG's bijdragen (alle gekleurde SDG's).



Nieuwe state-of-the-art-Lithoman IV 72 paginadrukkers

In 2019 besliste Roularta Media Group te investeren in een nieuwe rotatiepers. De grondwerken voor de plaatsing van deze nieuwe drukpers startten in de eerste helft van 2020. Sinds november 2020 is de drukpers operationeel.



De nieuwe Lithoman IV 72 paginadrukkers vervangt de oude Mitsubishi 48 paginamachine. Het bedrijf beschikt al over twee gelijkaardige drukpersen met uiterst hoge drukkwaliteit voor het realiseren van magazines en catalogi. Deze drie zo goed als identieke drukpersen creëren een optimale flexibiliteit van onderlinge uitwisseling in drukwerk, onderdelen en personeel.

Met de substantieel hogere output van de nieuwe machine, haar lagere emissie en haar aanzienlijk lager energieverbruik, past ze perfect in onze duurzame visie.

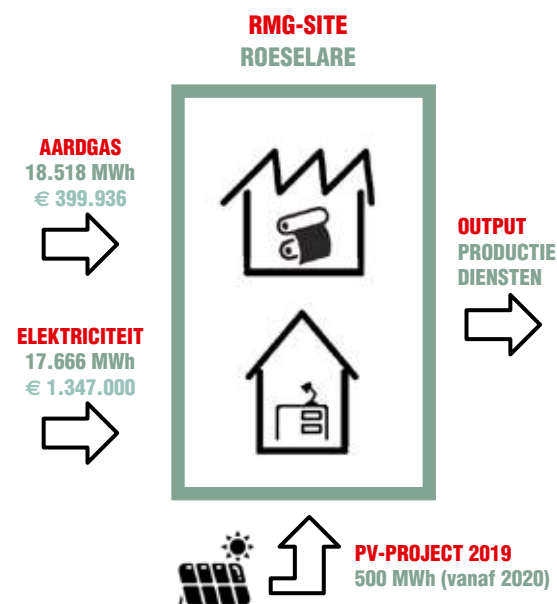
Het was mooi meegenomen dat de installatie geen uitbreiding van de productiehallen vergde. Daarmee behouden we de ruime groen- en wandelzone rond het bedrijf, een 'groene long' in het stadscentrum van Roeselare.

Naar aanleiding van de wijzigingen in het machinepark, werd de milieuvergunning geactualiseerd. Gedurende het hele proces vanaf de grondwerken tot de opstart van de nieuwe drukpers werden risico's geanalyseerd, veiligheidsmaatregelen voorzien, geëvalueerd en zo nodig aangepast, opleidingen voorzien voor onze medewerkers,...

ISO 50001: succesvolle transitieaudit

Energie is een belangrijke factor in ons productieproces. In het verleden waren er al diverse ingrepen om de nodige hoeveelheid gas en elektriciteit te laten dalen, en dus ook de CO₂-uitstoot te verminderen.

Voor onze hoofdsite in Roeselare kunnen we onze energie-aanvoer en -verdeling als volgt voorstellen:



In november 2019 haalden we met trots het eerste ISO 50001-certificaat. De audit hiervoor baseerde zich op de 2011-norm.

De opvolgings- en transitieaudit die doorging in september 2020 verliep volgens de 2018-norm. We slaagden en behaalden een verlenging van ons certificaat. Een nieuwe opvolgings-audit is gepland in september 2021.



Papier



Wie aan een drukkerij denkt, denkt uiteraard aan papier, onze basisgrondstof om kranten en tijdschriften te drukken. De aankoop van papier bedraagt gemiddeld ruim 52.000 ton per jaar. Dit lijkt nefast voor de bomen in onze leefomgeving, maar dit is een misvatting.

Het Paper Chain Forum ziet drie grote soorten impact van papier op het milieu:

1) De impact van het gebruik van de basisgrondstof hout, afkomstig uit het bos

De aanmaak van papier vernietigt het bos niet. Bronnen van papier zijn namelijk:

- hout, afkomstig van bosafval of van kleinere bomen die worden verwijderd om meer ruimte te maken voor de uitgroei van de beste exemplaren;
- zagerijafval;
- industrieën in sommige zuidelijke landen die grootschalige plantages van dennen en eucalyptus aanleggen.



Daarnaast zijn er certificatiesystemen die zorgen voor verantwoord en duurzaam bosbeheer, zoals FSC® (Forest Stewardship Council®) en PEFC™ (Programme for Endorsement of Forest Certification Schemes). Deze twee certificeringssystemen garanderen de juiste balans tussen de drie functies van het bos: de economische functie (houtproductie), de ecologische functie (biodiversiteit, fauna en flora, CO₂-absorptie, enz.) en de sociale functie (plaats van ontspanning en recreatie). Roularta haalde zowel het FSC®- als het PEFC™ 'Chain of Custody'-certificaat in 2019. Deze zijn toegekend voor 5 jaar en zorgen ervoor dat Roularta Printing gecertificeerd papier mag kopen, verwerken en als drukwerk verkopen. In 2020 was 2,98% van het geleverde papier FSC®-papier en 87,83% PEFC™-papier. Het resterende 10% papier is papier aangeleverd door klanten.

2) De impact van papierproductie

Om papier te produceren, is cellulose uit hout nodig, maar ook water en energie. In 30 jaar tijd heeft de papierindustrie het waterverbruik om 1 ton papier te produceren, met meer dan 50% verminderd, dankzij de optimalisatie van watercircuits en interne recyclage.

De gebruikte energie voor de papierproductie is grotendeels duurzaam en heeft een lage CO₂-uitstoot. De sector heeft bovendien in 20 jaar tijd zijn CO₂-uitstoot per geproduceerde ton met 40% verminderd.

3) De impact van het inzamelen en recycleren van oud papier

Europa is wereldleider in papierrecyclage: 72% van het papier wordt nu gerecycleerd. België zit in de kopgroep voor wat betreft inzameling, sortering en recyclage.

Alleen gerecycleerd papier gebruiken, is echter een mythe. De vezels worden tijdens opeenvolgende recyclagecycli namelijk beschadigd waardoor nieuwe vezels regelmatig opnieuw in de papierproductiecyclus moeten worden gebracht.

Mobiliteit



Mobiliteit wint alsmaar aan belang in het bedrijfsleven. Ook dit aspect verdient onze eco-aandacht. Initiatieven zoals fietsen, carpoolen en gratis treinverkeer worden bij onze personeelsleden in de kijker gezet en door het bedrijf gepromoot. De afgelopen jaren startte Roularta Media Group met een aanbod van deelfietsen van Blue-bike. In het kader van het flexibel verloningsplan dat bij Roularta Media Group in 2019 werd ingevoerd, kan er gekozen worden voor een bedrijfsfiets (al dan niet elektrisch). Bij deze bedrijfsfietsen hoort een verzekering tegen diefstal en schade, alsook een voucher voor onderhoud tot een bepaald bedrag (geldig gedurende de looptijd van de lease).



Ook voor de bedrijfswagens streeft het wagenparkbeheer van Roularta naar een eco-efficiënt aankoopbeleid. Dit zorgt voor een constante daling van de gemiddelde CO₂-uitstoot van onze bedrijfswagens. In 2020 investeerde Roularta Media Group in haar vestigingen te Roeselare en Evere in laadinfrastructuur voor elektrische wagens. Bij het vervangen van een bedrijfswagen kan elke bestuurder nu kiezen voor een 'full electric' wagen. Op vandaag kiest reeds 20% van de medewerkers hiervoor. De bestaande poolwagens worden vervangen door volledig elektrische wagens. Als bedrijf anticiperen wij dus nu al op de verplichte '0'-uitstoot voor bedrijfswagens, die pas binnen enkele jaren verplicht wordt.

Green Deal Bedrijven en Biodiversiteit



Roularta Media Group heeft ingetekend op de Green Deal Bedrijven en Biodiversiteit. Een initiatief van o.a. de Vlaamse overheid (Departement Omgeving en Agentschap voor Natuur en Bos), Natuurpunt & Corridor. De Green Deal Bedrijven en Biodiversiteit moet de biodiversiteit op bedrijventerreinen verhogen en het draagvlak ervoor versterken. Aandacht voor biodiversiteit kan namelijk heel wat voordelen opleveren voor het bedrijf, de werknemers, klanten, stakeholders, enz. Met de Green Deal wil Roularta de biodiversiteit op haar sites verder stimuleren door de komende jaren een aantal projecten op het vlak van biodiversiteit te realiseren. Dat kan gaan over het verder aanplanten van bomen en bessen dragende heesters, het aanbrengen van nestkastjes, bijenkorven, insectenhôtels enz.

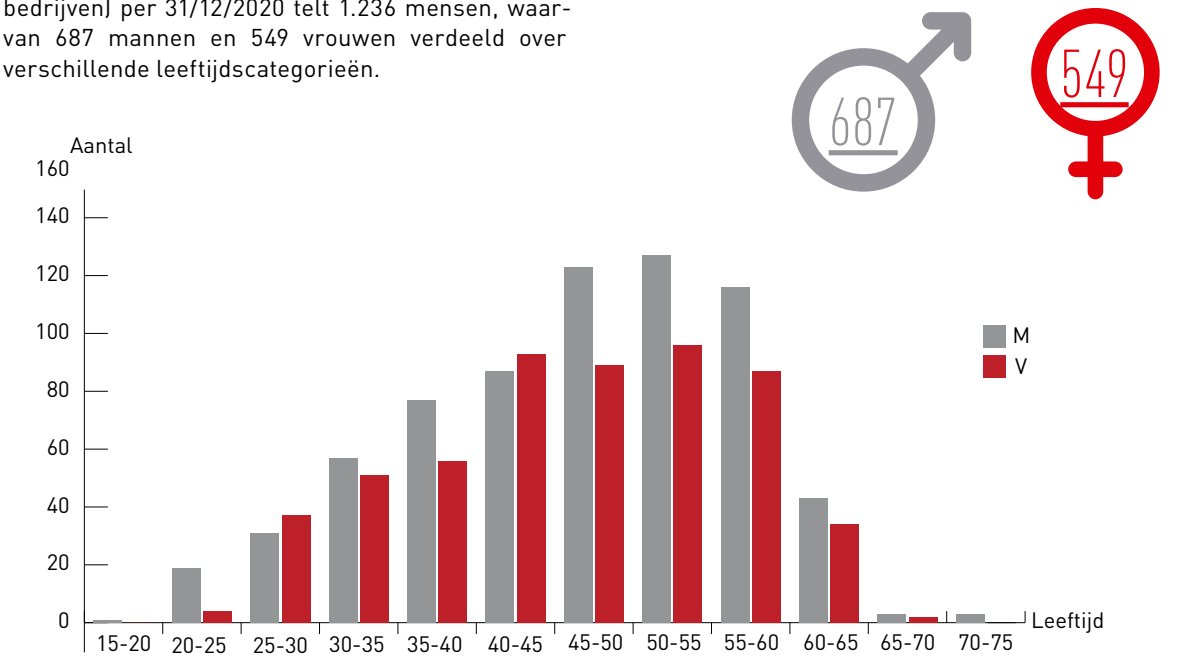


Personeel

Roularta Media Group zet in op menselijk kapitaal, personeel en freelancemedewerkers.

Het vaste personeelsbestand van Roularta Media Group (Roularta Media Group en 100% dochterbedrijven) per 31/12/2020 telt 1.236 mensen, waarvan 687 mannen en 549 vrouwen verdeeld over verschillende leeftijdscategorieën.

Daarnaast doet Roularta Media Group voor het aanleveren van kwaliteitsvolle content een beroep op een uitgebreide groep van meer dan 1.300 freelancejournalisten, grafici en fotografen.



One Team, One Family

Onze medewerkers zijn de grote kracht en drijfveer in alles wat het bedrijf realiseert. Wij streven dan ook een duurzame omgang met ons personeel na. We willen hun energie, mogelijkheden, com-

petenties, talenten, engagement en inzet laten sprankelen. Er ook voor zorgen dat zij zich bij Roularta Media Group continu kunnen herbronnen, is de grote ambitie.

We werken hierbij als één team, als één grote familie, waarin iedereen een eigen, specifieke en belangrijke plaats inneemt. Vandaar onze slagzin 'One Team, One Family'.

Het is fijn 'on board'

Roularta Media Group besteedt heel veel aandacht aan de 'onboarding' van nieuwe medewerkers. Onboarding bestaat uit alle activiteiten die ertoe leiden dat nieuwe collega's vertrouwd raken met hun functie en met onze organisatie. De onboarding zorgt er bijvoorbeeld voor dat nieuwkomers een eigen netwerk kunnen opbouwen binnen ons bedrijf



en dat de doelstellingen van Roularta vertaald raken in hun persoonlijke doelen. Net op dit proces hebben wij de jongste jaren sterk ingezet als onderdeel van de Customer Journey. Het resultaat is een onboarding om trots op te zijn. Onboarding kreeg daarom een aparte pagina op mijntoekomstbijroularta.be. En dat de aanpak gesmaakt wordt door de nieuwkomers, daarvan zijn we alvast zeker. Wij halen een 'klanten'tevredenheidsscore (NPS) van 0,77, subliem als je weet dat alles boven '0' goed is.

Opleiding, informatie en documentatie

Er is blijvende aandacht voor de persoonlijke ontwikkeling van alle medewerkers. Hierop aansluitend voorzien we jaarlijks heel wat opleidingen, dit zowel intern als extern.

Daarnaast organiseren we regelmatig vrijblijvende infosessies over algemene thema's, vooral in de gezondheidssfeer.

Roularta VTO  Er worden op de verschillende sites ook Speakers' Corners en Academy's georganiseerd waarbij afdelingen zichzelf en nieuwe initiatieven voorstellen.

Roularta Media Group zet zwaar in om alle medewerkers nauw te betrekken bij het reilen en zeilen van het mediabedrijf, om dieper inzicht te verschaffen in de business en om mensen onderling te connecteren. Dit gebeurt via de Roularta Academy. In coronatijden kreeg deze inspanning een boost door het organiseren van webinars. Meestal worden die verzorgd door interne sprekers zoals bioloog Dirk Draulans van Knack of de hoofdredacteur van DataNews Kristof Van Der Stadt, maar ook door externe specialisten. Het kan ludiek gaan – genre kerstkoken met de Libelle-chef – of technisch zoals de strategie rond 100% aangemeld surfen. Andere onderwerpen die aan bod kwamen zijn onder andere Community Management, groeien als coach, mentale weerbaarheid, de nieuwe marketingstrategie of een blik achter de schermen bij de productie van de brands. De sessies van de Roularta Academy vielen in de smaak en werden gevolgd door veel deelnemers uit alle geledingen van het bedrijf.

BAR HR

Sinds 2019 werd een 'BAR HR' ingevoerd voor de medewerkers. Dit is een flexibel verloningssysteem waarbij werknemers het BAR HR-budget kunnen besteden aan bepaalde beloningselementen, opgebouwd rond de pijlers Mobiliteit, ICT & Mobile Devices en Work-Life Balance. Het budget wordt gecreëerd door de omzetting van de premies op ondernemingsniveau ter vervanging van de eindejaars- en koopkrachtpremie in een budget flexibel verlonen. Via Zoom-sessies (omwille van COVID-19) werden de werknemers met raad en heel veel enthousiasme door de personeelsdienst bijgestaan bij hun mogelijke invulling van hun BAR HR-budget. Uiteindelijk tekenden 372 collega's in, een stijging van 22% ten opzichte van 2019, wat ook al een succesjaar was. De keuze voor ICT & Mobile Devices steeg met meer dan 50%, extralegale vakantie bleef een topper en de nieuwkomer in het BAR HR-budget, pensioensparen deed het heel goed. Ook fietsen werden veel gekozen, ondanks de door de lockdown gesloten winkels.



Fun@Work

Onder de noemer Fun@Work richt het bedrijf sinds 2013 ook momenten in van puur entertainment, ontspanning en gezellig samenzijn onder collega's. Enkele activiteiten die jaarlijks georganiseerd worden door Fun@Work zijn de nieuwjaarsreceptie, het Roulartafeest, de Sinterklaasdag en het Sinterklaasfeest. Daarnaast staat Fun@Work ook in voor de organisatie van workshops en voordrachten rond actuele thema's zoals slaap, voeding, mentaal welzijn, enz.

COVID-19

2020 is het jaar dat de geschiedenis zal ingaan als het coronajaar, met een ongekennde impact op onze samenleving, ons bedrijf en het leven van al onze medewerkers in het bijzonder.

Roularta – samen met al haar medewerkers – heeft in deze moeilijke tijden haar burgerlijke verantwoordelijkheid als mediabedrijf opgenomen en heeft de bevolking op een onafhankelijke, betrouwbare en kwaliteitsvolle manier blijvend geïnformeerd over COVID-19 en ook andere belangrijke onderwerpen. Als 'One Team, One Family' zijn wij er als bedrijf in geslaagd om zelfs tijdens de strikte lockdownmaatregelen verder onze merken te produceren en te verdelen over de persverkooppunten en via de post. Ook onze digitale kanalen zorgen steeds voor een 24/7-berichtgeving.

Het was en is nog steeds een uitdaging om onze rol als mediabedrijf in huidige tijden in te vullen, zonder de gezondheid en het welzijn van onze medewerkers in gevaar te brengen. Veiligheid krijgt in deze coronatijden dan ook extra aandacht en vergt continue evaluatie en bijsturing.

Dankzij de inzet van onze IT helpdesk-afdeling, kon er massaal worden ingezet op telewerk. Fysieke vergaderingen werden moeiteloos omgeturnd in Zoom-vergaderingen.

Door de HR-afdeling werd actief ingezet op (virtuele) opleidingen hoe men medewerkers digitaal kan aansturen en vanop afstand kan begeleiden/ondersteunen in de uitvoering van hun functie.

Om het contact te behouden met de vele telewerkers, werden er door de HR-afdeling digitaal interviews afgenomen waarbij er werd gepeild hoe onze medewerkers in tijden van corona invulling geven aan hun functie en hoe zij deze periode beleven. Deze filmpjes werden online gedeeld op de Facebookpagina van het bedrijf.

De sociale rol van Roularta Media Group

Roulactief

Voor de medewerkers heeft Roularta Media Group 'Roulactief' uitgebouwd. Roulactief haalt de middelen voor haar werking uit activiteiten en uit bijdragen van de werknemers.

Elk jaar organiseert Roulactief tal van activiteiten die de personeelsleden aanspreken, zoals excursies

naar een bepaalde streek, een museumbezoek,... Daarnaast is Roulactief ook een solidariteitsfonds. Bij speciale gebeurtenissen of noodsituaties kan steun worden verleend via acties of de 'kassa' van Roulactief.

Tot slot schenkt Roulactief een bijdrage aan de seniorenwerking van het bedrijf.

Verder vervullen wij een sociale, niet-bedrijfsgebonden rol door te investeren in talent, cultuur, nieuwe initiatieven en door geldelijke steun te verlenen aan goede doelen.

Roularta Media Group is bijvoorbeeld een van de stichtende partners van 'Een Hart voor West-Vlaanderen' dat zich inzet voor kwetsbare jongeren tot 18 jaar.

Diverse initiatieven van verenigingen of organisaties (vzw's, vrijwilligerswerkingen, wijk- of oudercomités, etc.) die zich inzetten voor maatschappelijk kwetsbare kinderen en jongeren in hun wijk, buurt of stad, worden door 'Een Hart voor West-Vlaanderen' ondersteund. De focus ligt daarbij op projecten die – soms heel lokaal – het verschil kunnen maken en ook een hefboom kunnen zijn voor bredere initiatieven die nieuwe kansen creëren voor deze kwetsbare doelgroep.



'Een Hart voor West-Vlaanderen' is een initiatief van het Streekfonds West-Vlaandereninsamenwerking met Roularta Media Group,

Focus & WTV, De Krant van West-Vlaanderen, De Streekkrant/De Zondag, en met de steun van de Provincie West-Vlaanderen.

EERBIEDIGING MENSENRECHTEN - BESTRIJDING VAN CORRUPTIE EN OMKOPING

Roularta waakt erover dat haar management, werknemers, freelancemedewerkers en zakenpartners de mensenrechten met inbegrip van de fundamentele arbeidsnormen respecteren.

Om corruptie en omkoping te vermijden, werd er door Roularta Media Group een deontologische code uitgewerkt, die door alle personeelsleden alsook freelancemedewerkers wordt ondertekend.

Innovatie

Roularta binnen de grafische en mediasector

Roularta wil een voortrekkersrol opnemen in de grafische en de mediasector. Via diverse kanalen en via het lidmaatschap in tal van verenigingen (Raad voor de Journalistiek, Conseil de déontologie journalistique, WE MEDIA, Febelgra, JEP, EMMA...) komen we verder op voor de belangen van de sector en streven we naar vernieuwing.



Roularta Innovation Lab

In september 2018 werd binnen Roularta Media Group het Innovation Lab (IL) opgericht dat ten dienste staat van alle businessunits. Het voert een radarfunctie uit en speurt 'beyond the horizon' naar de nieuwste technologieën en trends, en functioneert als kruispunt van digitale en technologische vernieuwing. Het IL onderzoekt nieuwe technologieën, tools en softwares en evalueert hun eventuele meerwaarde voor Roularta Media Group.

Het Innovation Lab scant de wereld van de start-ups, bouwt een sterk netwerk uit binnen deze omgeving en wordt zo het eerste aanspreekpunt van start-ups binnen de wereld van de mediatech.

Daarnaast sluit het Innovation Lab partnerships af met technologische leveranciers en onderzoeksgroepen van hogescholen en universiteiten. Met deze partners vormt Roularta Media Group een triple helix (samenwerking tussen overheid of private fundorganisaties, ondernemingen en onderwijs) om zo technologische vooruitstrevende oplossingen in de markt te zetten waar gebruikers echt op zitten te wachten.

TRENDIFY

Een voorbeeld van een dergelijke samenwerking komt tot uiting in 'Trendify'. Dit heeft als doel een oplossing te leveren die journalisten kan helpen om creatiever en efficiënter te zijn aan de hand van een verzameling van AI-tools voor mediamonitoring. Hierdoor zullen zij in staat zijn om verrassende invalshoeken en meningen te ontdekken waardoor de kwaliteit van de content nog verder verbeterd wordt terwijl de onderzoekstijd vermindert. Deze tools zullen bestaan uit een *trenddetectie-engine* (tijdsgebonden veranderingen in de thema's of onderwerpen detecteren), een *opinion mining-engine* (opinies gerelateerd aan deze trends ontsluiten) en een trending *contentdetectie-engine* (content vinden die veel interactie van gebruikers oplevert over een korte tijdsspanne). De onderzoeksresultaten en nieuwe technologieën zorgen voor kostenefficiënte en innovatieve tools met het oog op inhoud van hoge kwaliteit. Om dit project te kunnen realiseren sluit het Roularta Innovation Lab partnerships af met ML2Grow (AI service provider), YesItCan.be (technologie-provider) en onderzoeksgroepen imec-SMIT-VUB en VUB Artificial Intelligence Research Group. Daarnaast startte Roularta Media Group samen met de Vrije Universiteit Brussel de nieuwe **leerstoel 'Personalisation, trust and sustainable media'**. Leerstoelhouder Prof. Dr. Ike Picone en PhD onderzoeker Pauljan Truyens van de VUB zullen binnen dit initiatief zelf onderzoek doen en onderzoek stimuleren naar manieren waarop nieuwsmediabedrijven duurzaam kunnen innoveren. Het uitgangspunt van deze vier jaar durende leerstoel is meer een holistische aanpak inzake innovatie in positionering (merkenstrategie), mindset (redactionele focus, vertrouwensband met publiek) en maatschappelijke impact (onderzoeksjournalistiek, factchecking). Prof. Dr. Picone, verbonden aan de Smart Media-unit van onderzoeksgroep imec-SMIT-VUB, zal daarom binnen deze gloednieuwe leerstoel op zoek gaan naar duurzame innovaties binnen informatiemedia. Hierbij wordt ook rekening gehouden met het tweevoudige karakter van nieuwsmedia: enerzijds zijn het commerciële bedrijven, anderzijds zijn het maatschappelijke actoren.

Het aandeel Roularta Media Group

KAPITAAL EN AANDELEN

Het kapitaal van de NV Roularta Media Group bedraagt 80.000.000,00 euro. Het wordt vertegenwoordigd door 13.141.123 volstorte aandelen zonder vermelding van nominale waarde, die elk een gelijk deel van het kapitaal vertegenwoordigen.

Alle aandelen die het kapitaal vertegenwoordigen, genieten van dezelfde maatschappelijke rechten.

In overeenstemming met artikel 7:53 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen en artikel 34 van de statuten van de vennootschap, verkrijgen de volgestorte aandelen die ten minste twee jaar ononderbroken op naam van dezelfde aandeelhouder in het register van de aandelen op naam zijn ingeschreven, een dubbel stemrecht.

Inkoop eigen aandelen

In de loop van 2020 werden 916.536 aandelen ingekocht op basis van de statutaire machtiging van de raad van bestuur. Die 916.536 aandelen waren in handen van het Spaanse fonds Bestinver, dat kort na de beursintroduktie aandeelhouder was geworden van Roularta en in de loop van de jaren een participatie in Roularta had opgebouwd die ooit meer dan 10% bedroeg. Per 31 december 2020 heeft de vennootschap 1.502.496 eigen aandelen in portefeuille, die 11,43% van het kapitaal vertegenwoordigen.

Aandeelhoudersstructuur

Het aandeelhouderschap is als volgt verdeeld:

	Aantal aandelen	%
Koinon Comm.VA ⁽¹⁾	9.352.977	71,17%
S.A. West Investment Holding ⁽¹⁾	522.136	3,97%
Capfi Delen Asset Management NV	394.201	3,00%
Eigen aandelen ⁽²⁾	1.502.496	11,43%
Individuele en institutionele beleggers	1.369.313	10,42%

(1) De Comm.VA Koinon en de S.A. West Investment Holding hebben, in hun hoedanigheid van in overleg handelende personen die een akkoord hebben afgesloten aangaande het bezit, de verwerving en de overdracht van effecten, een kennisgeving gedaan.
(2) Situatie per 31/12/2020.

Van het totaal aantal uitstaande aandelen zijn er 9.407.428 aandelen op naam.

Wet op de openbare overnamebieding

In het kader van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen werd er door de Comm.VA Koinon op 30/08/2018 als rechtstreekse houder van meer dan 30% van de aandelen Roularta Media Group, een actualisatie gedaan van de aanmelding bij de FSMA overeenkomstig artikel 74 § 6 van voormelde wet.

BEURSEVOLUTIE

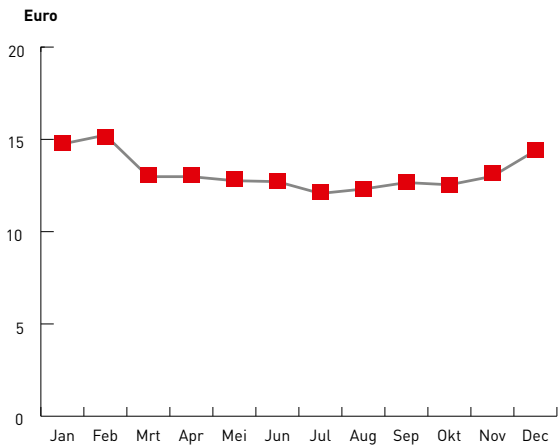
Het aandeel Roularta Media Group is genoteerd op NYSE Euronext Brussels, onder de rubriek Media - Publishing, met ISIN-code BE0003741551 en Mnemo ROU.

Het Roularta-aandeel is opgenomen in de BEL Small Cap Index (BE0389857146).

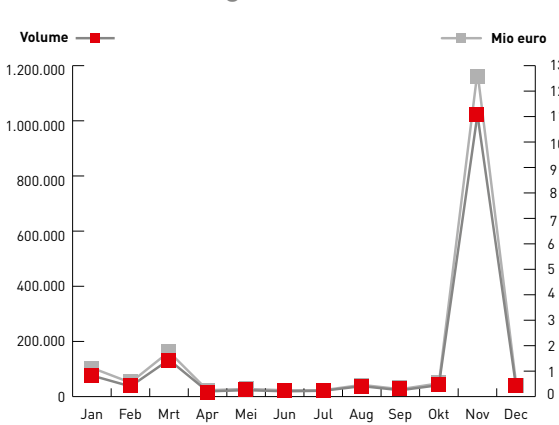
Slotkoersen en volumes in 2020

Maand	Gemiddelde slotkoers	Volumes	in mio €
Jan 20	14,75	76.374	1,13
Feb 20	15,23	37.053	0,55
Mrt 20	12,98	133.451	1,76
Apr 20	12,98	18.951	0,25
Mei 20	12,76	23.405	0,30
Jun 20	12,71	19.205	0,25
Jul 20	12,07	21.106	0,25
Aug 20	12,31	37.883	0,46
Sep 20	12,66	23.129	0,29
Okt 20	12,54	41.424	0,52
Nov 20	13,00	1.022.134	12,75
Dec 20	14,39	37.341	0,54
		1.491.456	19,05

Gemiddelde slotkoers - 2020



Volumes en bedragen in mio euro - 2020



Het aandeel bereikte op 29 januari 2020 met 17,00 euro zijn hoogste koers in het afgelopen jaar. De laagste koers van 11,30 euro werd genoteerd op 16 maart 2020. Op 25 november 2020 werd het grootste dagvolume opgetekend met 920.784 stuks.

Liquiditeit van het aandeel

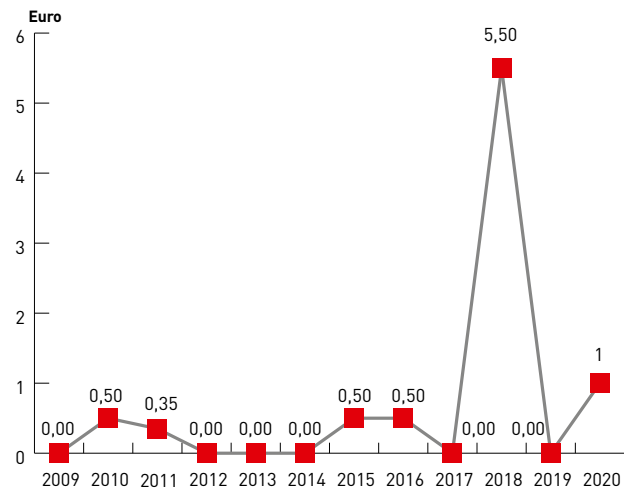
Door Roularta Media Group wordt een proactieve investorrelationspolitiek gevoerd met de bedoeling het aandeel in de kijker te plaatsen en zo de liquiditeit van het aandeel mede te ondersteunen.

Dividendpolitiek

De algemene vergadering volgt op voorstel van de raad van bestuur inzake de resultaatbestemming een beleid waarbij zij poogt een dividend uit te keren, zonder hierbij het gezonde evenwicht tussen een dividenduitkering en het behoud van de investeringsmogelijkheden uit het oog te verliezen.

De raad van bestuur stelt aan de algemene vergadering voor om over het jaar 2020 een brutodividend van 1,00 euro per aandeel uit te keren. In dit brutodividend wordt rekening gehouden met het voorziene dividend over het boekjaar 2019 van 0,50 euro dat echter geannuleerd werd omwille van het uitbreken van het coronavirus.

Brutodividend



EVOLUTIE KAPITAAL

De NV Roularta Media Group werd op 11 mei 1988 opgericht onder de naam Roularta Financieringsmaatschappij. Hierna vindt u een schematisch overzicht van de gebeurtenissen die in de loop der jaren hun effect hebben nagelaten op het kapitaal en het aantal kapitaalvertegenwoordigende effecten.

Jaar	Maand	Verrichting	Aantal aandelen	Kapitaal	BEF / EUR
1988	mei	Oprichting onder de naam Roularta Financieringsmaatschappij	12.510	381.000.000	BEF
1993	juli	Fusie - verhoging kapitaal	13.009	392.344.000	BEF
1997	december	Splitsing - verhoging kapitaal	18.137	546.964.924	BEF
1997	december	Fusie - verhoging kapitaal	22.389	675.254.924	BEF
1997	december	Verhoging kapitaal	24.341	734.074.465	BEF
1997	december	Wijziging naam in Roularta Media Group			
1998	juni	Uitgifte 300.000 warrants - wijziging statuten	2.434.100	734.074.465	BEF
1998	juni	Fusie - verhoging kapitaal	2.690.400	1.545.457.541	BEF
1998	juni	Inbreng schuldvordering - verhoging kapitaal	8.277.700	2.496.457.541	BEF
1998	december	Inbreng schuldvordering - verhoging kapitaal	9.611.034	4.479.791.791	BEF
2001	juni	Omzetting kapitaal in euro - verhoging kapitaal door de conversie van 61.950 warrants	9.672.984	111.743.000,00	EUR
2001	oktober	Vernietiging 119.305 eigen aandelen	9.553.679	111.743.000,00	EUR
2002	juni	Verhoging van het kapitaal door de conversie van 35.350 warrants	9.589.029	112.138.000,00	EUR
2003	juni	Verhoging van het kapitaal door de conversie van 43.475 warrants	9.632.504	112.623.000,00	EUR
2003	juli	Verhoging van het kapitaal door een inbreng in natura	9.884.986	118.463.000,00	EUR
2004	juni	Verhoging van het kapitaal door de conversie van 43.625 warrants	9.928.611	118.950.000,00	EUR
2005	juni	Verhoging van het kapitaal door de conversie van 28.350 warrants	9.956.961	119.267.000,00	EUR
2006	januari	Verhoging van het kapitaal door de conversie van 39.090 warrants	9.996.051	120.054.000,00	EUR
2006	februari	Verhoging van het kapitaal door een inbreng in geld	10.985.660	131.939.204,09	EUR
2006	mei	Incorporatie uitgiftepremie	10.985.660	170.029.300,00	EUR
2006	juni	Verhoging van het kapitaal door de conversie van 19.825 warrants	11.005.485	170.250.500,00	EUR
2007	januari	Verhoging van het kapitaal door de conversie van 9.340 warrants	11.014.825	170.439.000,00	EUR
2007	juni	Verhoging van het kapitaal door de conversie van 22.225 warrants	11.037.050	170.687.000,00	EUR
2008	januari	Verhoging van het kapitaal door de conversie van 7.864 warrants	11.044.914	170.846.000,00	EUR
2008	mei	Verhoging van het kapitaal door de conversie van 17.375 warrants	11.062.289	171.040.000,00	EUR
2008	december	Verhoging van het kapitaal door een inbreng in geld	13.131.940	203.040.000,00	EUR
2011	januari	Verhoging van het kapitaal door de conversie van 9.183 warrants	13.141.123	203.225.000,00	EUR
2015	mei	Vermindering van het kapitaal	13.141.123	80.000.000,00	EUR
2015	juni	Fusie - Roularta Media Group NV met Roularta Printing NV, Biblo NV, De Streekkrant - De Weekkrantgroep NV, Euro DB NV, Le Vif Magazine SA, New Bizz Partners NV, Press News NV, Regie De Weekkrant NV, Roularta Business Leads NV, Roularta IT-Solutions NV, Roularta Publishing NV en West-Vlaamse Media Groep NV	13.141.123	80.000.000,00	EUR
2019	juni	Fusie Roularta Media Group NV met Bright Communications BVBA	13.141.123	80.000.000	EUR
2020	juni	Fusie Roularta Media Group NV met Senior Publications NV	13.141.123	80.000.000	EUR

Analisten die het aandeel Roularta volgen:

- Bank Degroef Petercam	Kris Kippers	k.kippers@degroopfetercam.com
- KBC Securities	Guy Sips	guy.sips@kbcsecurities.be
- Merodis Equity Research	Arnaud W. Goossens	ago@merodis.com

Geconsolideerde kerncijfers

Winst-en-verliesrekening	in duizend euro	Trend 2020-2019	2020	2019	2018	2017	2016 (*) herwerkt
Omzet		-13,4%	256.269	295.798	277.008	256.768	276.464
EBITDA ⁽¹⁾		-15,3%	19.467	22.989	6.336	1.927	16.930
	EBITDA - marge		7,6%	7,8%	2,3%	0,8%	6,1%
EBIT ⁽²⁾		-39,3%	6.056	9.978	-65.547	-12.035	7.412
	EBIT - marge		2,4%	3,4%	-23,7%	-4,7%	2,7%
Nettofinancieringskosten			-276	-75	-5.075	-4.858	-4.687
Bedrijfsresultaat na nettofinancieringskosten		-41,6%	5.781	9.903	-70.622	-16.893	2.725
Belastingen			8	429	-1.539	-14.578	72
Nettoresultaat van de voortgezette activiteiten		-44,0%	5.789	10.332	-72.161	-31.471	2.797
Nettoresultaat van de beëindigde activiteiten			-	-	151.093	18.510	17.475
Nettoresultaat		-44,0%	5.789	10.332	78.932	-12.961	20.272
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen		+62,6%	-195	-521	-1.010	-2.030	-1.201
Toerekenbaar aan aandeelhouders RMG		-44,9%	5.984	10.854	79.942	-10.931	21.473
Toerekenbaar aan aandeelhouders RMG - marge			2,3%	3,7%	28,9%	-4,3%	7,8%

Balans	in duizend euro	Trend 2020-2019	2020	2019	2018	2017	2016
Vaste activa		+2,9%	187.928	182.720	184.108	166.259	307.445
Vlottende activa		-12,3%	149.644	170.695	171.000	250.849	135.756
Balanstotaal		-4,5%	337.572	353.414	355.108	417.108	443.201
Eigen vermogen - aandeel van de Groep		-1,9%	223.481	227.846	222.561	202.999	222.293
Eigen vermogen - minderheidsbelangen		-33,7%	383	578	1.100	1.906	1.762
Verplichtingen		-9,0%	113.708	124.990	131.447	212.203	219.146
Liquiditeit ⁽³⁾		-3,5%	1,5	1,6	1,5	1,3	1,4
Solvabiliteit ⁽⁴⁾		+2,6%	66,3%	64,6%	63,0%	49,1%	50,6%
Netto financiële cash/(schuld) ⁽⁵⁾		-10,4%	85.920	95.937	95.658	-62.552	-57.443
Gearing ⁽⁶⁾		+8,6%	-38,4%	-42,0%	-42,8%	30,5%	25,6%

(*) Herwerkt ingevolge retrospectieve toepassing van IFRS 5 Beëindigde bedrijfsactiviteiten.

(1) EBITDA = EBIT + afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen
(2) EBIT = bedrijfsresultaat (inclusief aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures)
(3) Liquiditeit = vlottende activa / kortlopende verplichtingen
(4) Solvabiliteit = eigen vermogen (aandeel van de Groep + minderheidsbelangen) / balanstotaal
(5) Netto financiële cash/(schuld) = vlottende geldmiddelen - financiële schulden
(6) Gearing = - netto financiële cash/(schuld) / eigen vermogen (aandeel van de Groep + minderheidsbelangen)

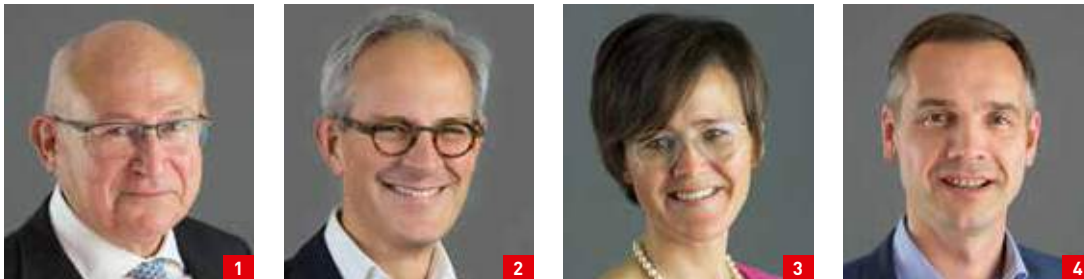
Kerncijfers per aandeel (1)

Omschrijving	in euro	2020	2019	2018	2017	2016 (*) herwerkt
Eigen vermogen - aandeel van de Groep		18,02	18,16	17,75	16,19	17,76
EBITDA		1,57	1,83	0,51	0,15	1,35
EBIT		0,49	0,80	-5,23	-0,96	0,59
Nettoresultaat RMG		0,48	0,87	6,37	-0,87	1,72
Nettoresultaat RMG na verwateringseffect		0,48	0,86	6,35	-0,87	1,70
Brutodividend (uitgekeerd)		-	0,50	5,50	-	0,50
Koers/winst (P/E) ⁽²⁾		30,31	17,06	2,33	-21,23	15,01
Aantal aandelen op 31/12		13.141.123	13.141.123	13.141.123	13.141.123	13.141.123
Gewogen gemiddeld aantal aandelen		12.399.598	12.545.621	12.541.645	12.534.766	12.515.767
Gewogen gemiddeld aantal aandelen na verwateringseffect		12.409.631	12.560.022	12.597.381	12.609.509	12.611.966
Hoogste koers		17,00	15,50	25,40	28,95	26,93
Koers eind december		14,15	14,05	14,65	21,95	24,32
Beurskapitalisatie in miljoen euro op 31/12		186,0	184,6	192,5	288,5	319,6
Jaarlijks volume in miljoen euro		19,1	11,1	15,6	30,6	25,7
Jaarlijks volume in aantal		1.491.456	845.340	753.405	1.342.752	1.069.743

(*) Herwerkt ingevolge retrospectieve toepassing van IFRS 5 Beëindigde bedrijfsactiviteiten.

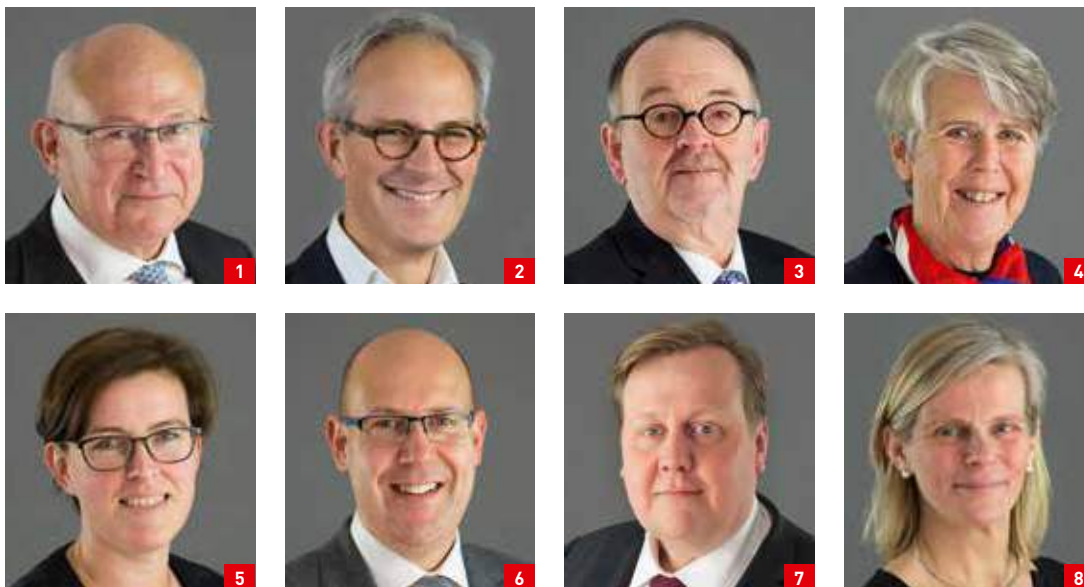
(1) Op basis van het gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen.
(2) Winst = courant nettoresultaat geconsolideerde ondernemingen. Vanaf 2016 is verondersteld dat het courant nettoresultaat gelijk is aan het nettoresultaat.

Executive Management Committee



1. **Rik De Nolf** Voorzitter
2. **Xavier Bouckaert** CEO
3. **Katrien De Nolf** Directeur Human resources
4. **Jeroen Mouton** CFO

Raad van Bestuur RMG



1. **Rik De Nolf** | Uitvoerend voorzitter raad van bestuur (2022)
2. **Xavier Bouckaert** | Vaste vertegenwoordiger van Koinon Comm.VA | Uitvoerend bestuurder | Gedelegeerd bestuurder (2022)
3. **Carel Bickers** | Onafhankelijk bestuurder (2022) | Voorzitter Auditcomité | Lid Benoemings- en Remuneratiecomité
4. **Lieve Claeys** | Niet-uitvoerend bestuurder (2022)
5. **Coralie Claeys** | Vaste vertegenwoordiger van Verana NV | Niet-uitvoerend bestuurder (2024)
6. **Francis De Nolf** | Vaste vertegenwoordiger van Alauda NV | Uitvoerend bestuurder (2023)
7. **Koen Dejonckheere** | Vaste vertegenwoordiger van Invest at Value NV | Onafhankelijk bestuurder (2022) | Lid Auditcomité | Lid Benoemings- en Remuneratiecomité
8. **Caroline Pauwels** | Onafhankelijk bestuurder (2022)

VERKLARING MET BETREKKING TOT DE INFORMATIE GEGEVEN IN DIT JAARVERSLAG 2020

Ondergetekenden verklaren dat, voor zover voor hen bekend:

- de jaarrekeningen, 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 NV en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen;
- het jaarverslag een getrouw overzicht geeft van de ontwikkeling, de resultaten en de positie van Roularta Media Group NV en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen, evenals een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee zij geconfronteerd worden.

Xavier Bouckaert, CEO | Jeroen Mouton, CFO

Jaarverslag raad van bestuur

aan de gewone Algemene Vergadering van de aandeelhouders van 18 mei 2021 betreffende de geconsolideerde jaarrekening afgesloten op 31 december 2020.

Geachte aandeelhouders,
Dit jaarverslag dient samen met de geauditeerde jaarrekening van NV Roularta Media Group, hierna de Groep genoemd, en de bijbehorende toelichtingen te worden gelezen. Deze geconsolideerde jaarrekening werd door de raad van bestuur van 2 april 2021 goedgekeurd. Roularta Media Group, met zetel te 8800 Roeselare, Meiboomlaan 33, is sinds 1998 genoteerd op Euronext Brussel. Roularta Media Group was in 2020 actief in de media, meer in het bijzonder als uitgever van magazines, kranten, local media, televisie, internet, line extensions, beurzen en grafische productie.

COMMENTAAR OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

De geconsolideerde jaarrekening wordt opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRSs) uitgegeven door de International Accounting Standards Board (IASB), en met de interpretaties uitgegeven door het International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC) van de IASB die door de Europese Commissie zijn goedgekeurd. De geconsolideerde jaarrekening geeft een algemeen overzicht van de activiteiten van de Groep en de behaalde resultaten. Ze geeft een getrouw beeld van de financiële positie, de financiële prestaties en de kasstromen van de entiteit, en is opgesteld in de veronderstelling dat de continuïteit gewaarborgd is.

BELANGRIJKSTE WIJZIGINGEN IN DE GROEP GEDURENDE HET BOEKJAAR 2020

- Eind februari werd Roularta 100% eigenaar van Plus Magazine België (Senior Publications NV) en verkoopt ze de niet-core Duitse kinderbladen (Sailer-entiteiten).
- Verwatering van aandelenbelang in Proxistore (van 24,9% naar 14,0%) in februari 2020 na kapitaalverhoging waar Roularta Media Group NV niet participeert met nieuwe cash.
- Stopzetting Storesquare-activiteit op datum van 28 februari 2020.
- Eind april 2020: verkoop van de verlieslatende 50% participatie in Regionale Media Maatschappij.
- Begin juni 2020 werd er door Belfius een bindend bod uitgebracht op 30% van de aandelen van een nieuw op te richten vennootschap waarin de activiteiten van Immovlan en Vacancesweb zullen worden ondergebracht. Na goedkeuring van de mededingingsautoriteit werd op 6 januari 2021 de entiteit Immovlan BV opgericht met drie aandeelhouders: Roularta (35%), de groep Rossel (35%) en Belfius (30%). De entiteit zal volledig geconsolideerd worden door Roularta omdat ze zeggenschap over de deelneming uitoefent.
- Fusie van Senior Publications NV met RMG op 01 juli 2020.
- De nieuwe Lithoman-drukpers werd officieel ingehuldigd op 4 oktober op 'Open Bedrijvendag' en is operationeel sinds begin november 2020.
- In november 2020 kocht de Groep het volledige pakket aandelen over (916.536 aandelen) van het Spaanse fonds Bestinver voor 12,40 € per aandeel.
- Eind december 2020 verkocht Holding Echo, een 50% dochtervennootschap van Mediafin, haar participatie in Audiopresse (12,5%) aan CLT-UFA, een dochtervennootschap van RTL Group. Audiopresse bevat onder meer een participatie van 34% in RTL Belgium.

BELANGRIJKSTE FINANCIËLE GEGEVENS

Winst-en-verliesrekening	in duizend euro	31/12/2020	31/12/2019	Trend (%)
Omzet		256.269	295.798	-13,4%
Gecorrigeerde omzet ⁽¹⁾		252.596	295.798	-14,6%
EBITDA ⁽²⁾		19.467	22.989	-15,3%
EBITDA - marge		7,6%	7,8%	
EBIT ⁽³⁾		6.056	9.978	-39,3%
EBIT - marge		2,4%	3,4%	
Nettofinancieringskosten		-276	-75	-268,5%
Belastingen op het resultaat		8	429	-98,1%
Nettoresultaat		5.789	10.332	-44,0%
Nettoresultaat toerekenbaar aan minderheidsbelangen		-195	-521	+62,6%
Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG		5.984	10.854	-44,9%
Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG - marge		2,3%	3,7%	
Balans	in duizend euro	31/12/2020	31/12/2019	Trend (%)
Vaste activa		187.928	182.720	+2,9%
Vlottende activa		149.644	170.695	-12,3%
Balanstotaal		337.572	353.414	-4,5%
Eigen vermogen - aandeel van de Groep		223.481	227.846	-1,9%
Eigen vermogen - minderheidsbelangen		383	578	-33,7%
Verplichtingen		113.708	124.990	-9,0%
Liquiditeit ⁽⁴⁾		1,5	1,6	-3,5%
Solvabiliteit ⁽⁵⁾		66,3%	64,6%	+2,6%
Netto financiële cash/[schuld] ⁽⁶⁾		85.920	95.937	-10,4%
Gearing ⁽⁷⁾		-38,4%	-42,0%	+8,6%

(1) Gecorrigeerde omzet is de vergelijkbare omzet met vorig jaar, i.e. exclusief de wijzigingen in de consolidatiekring.
(2) EBITDA = EBIT + afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen.
(3) EBIT = bedrijfsresultaat (inclusief aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures).
(4) Liquiditeit = vlottende activa / kortlopende verplichtingen.
(5) Solvabiliteit = eigen vermogen (aandeel van de Groep + minderheidsbelangen) / balanstotaal.
(6) Netto financiële cash/[schuld] = vlottende geldmiddelen – financiële schulden.
(7) Gearing = - netto financiële cash / [schuld] / eigen vermogen etc.

GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING

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

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

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

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

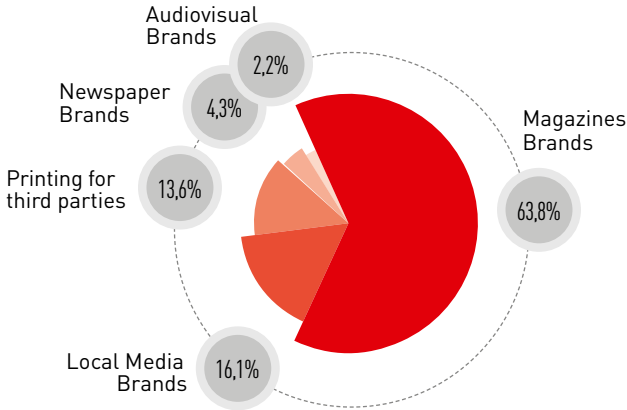
De **belastingen** (nil) omvatten in 2020 enerzijds verwachte cash-outbetalingen (-0,3 miljoen €) en anderzijds een latente belastingopbrengst van 0,3 miljoen €. Deze laatste vloeit voort uit de fusie van Roularta Media Group met een van haar intussen 100% dochters, Senior Publications SA, die een netto passieve belastinglatentie van 0,3 miljoen € had staan. De latente belastingopbrengsten die hieruit zullen volgen, zullen voor een hogere recuperatie van fiscaal overgedragen verliezen zorgen. Hiervoor werd een actieve

belastinglatentie opgeboekt in Roularta Media Group ter waarde van 0,3 miljoen €. Ongeveer hetzelfde deed zich in 2019 voor met de fusie van Roularta Media Group met Bright Communications BVBA, die toen een passieve belastinglatentie had staan van 1,0 miljoen €.

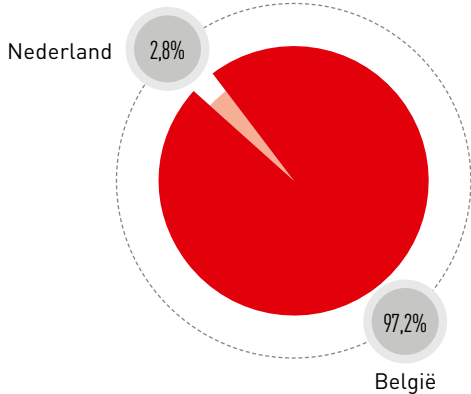
Het bedrag van -0,2 miljoen € **minderheidsbelang** in 2020 is hoofdzakelijk afkomstig van de Open Bedrijvendag-activiteit in Studio Aperi Negotium NV doordat het fysieke event dit jaar niet is kunnen doorgaan. De hogere verliezen in 2019 (-0,6 miljoen €) waren afkomstig van het verlieslatende Storesquare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

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

Geconsolideerde omzet 31/12/2020 volgens de verschillende categorieën bedrijfsactiviteiten



Geconsolideerde omzet 31/12/2020 regionaal



GECONSOLIDEERDE RESULTATEN 2020
PER SEGMENT

Geconsolideerde omzet per segment

in duizend euro	31/12/2020	31/12/2019	Trend (%)
Media Brands	225.559	258.520	-12,7%
Printing Services	60.186	77.222	-22,1%
Intersegment omzet	-29.476	-39.944	
Geconsolideerde omzet	256.269	295.798	-13,4%

Roularta Media Group rapporteert op twee segmenten. Het eerste segment, **Media Brands**, staat voor alle merken die door RMG en haar participaties worden geëxploiteerd. Het omvat alle verkopen van publiciteit, abonnementen, losse verkoop en line extensions van de merken. Het tweede segment, **Printing Services**, staat voor de prepress- en drukkerijactiviteiten voor interne merken en externe klanten. In de geconsolideerde cijfers wordt over beide segmenten gerapporteerd tot op brutomargeniveau. Tussen beide segmenten is er immers een intense verwevenheid en worden ondersteunende diensten intens gedeeld.

Media Brands

in duizend euro	31/12/2020	31/12/2019	Trend (%)
Omzet	225.559	258.520	-12,7%
Gecorrigeerde omzet ⁽¹⁾	221.886	258.520	-14,2%
Brutomarge	179.428	198.547	-9,6%
Brutomarge op omzet	79,5%	76,8%	

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

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

De **reclameomzet** is het hardst getroffen door de coronacrisis en daalt met 26,0% tegenover 2019. De reclameomzet van de gratis bladen daalt met 39,1% want deze had vooral te lijden onder het niet verschijnen van de papieren edities van De Zondag, De Streekkrant en Steps door coronalockdownmaatregelen. Ook Sterck ondervond sterke hinder door events die niet konden plaats-

vinden. De reclameomzet bij de magazines daalde met 19,6% en deze van de betalende kranten met 15,0%. Van alle reclameomzet wint onlinepubliciteit aan belang (+ 3 procentpunten).

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

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

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

Printing Services

in duizend euro	31/12/2020	31/12/2019	Trend (%)
Omzet	60.186	77.222	-22,1%
Brutomarge	32.822	38.959	-15,8%
Brutomarge op omzet	54,5%	50,5%	

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

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

BALANS

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

Per 31 december 2020 bedraagt de **geconsolideerde netto financiële cashpositie** (= vlottende geldmiddelen min financiële schulden) 85,9 miljoen € vs. 95,9 miljoen € het jaar ervoor.

Per 31 december 2020 heeft Roularta 1.502.496 eigen aandelen in haar bezit. Het is de bedoeling deze te gepasten tijde op de markt te brengen om de free float te verhogen en bijgevolg ook het eigen vermogen en de cashpositie van de Groep.

INVESTERINGEN

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

BELANGRIJKE GEBEURTENISSEN NA HET EINDE VAN HET BOEKJAAR

Het Verenigd Koninkrijk heeft de Europese Unie op 31 december 2020 verlaten. De impact hiervan op de activiteiten van de Groep zal minimaal zijn. Er zijn slechts enkele drukopdrachten voor B2B-klanten in de UK. De analyse van deze opdrachten toont een beperkt risico aangezien de leveringsverplichtingen meestal af-fabriek zijn gedefinieerd. Facturen worden uitgegeven in euro met marktconforme betalingsvoorwaarden. Roularta Media Group heeft geen B2C-eindklanten, activa of personeel binnen de UK en koopt er ook geen grondstoffen aan.

Na balansdatum werd op 6 januari 2021 een nieuwe entiteit, Immovlan BV, opgericht door Roularta Media Group (35%), de groep Rossel (35%) en Belfius (30%). De entiteit omvat de activiteiten van Immovlan en Vacancesweb die in 2020 deel uitmaakten van CTR Media SA (50% RMG/50% Rossel). De transactie werd in de loop van november 2020 goedgekeurd door de mededingingsautoriteit. Deze participatie kadert in een strategische samenwerkingsovereenkomst tussen Belfius en Immovlan, waarbij zij hun digitale expertise combineren en hun serviceaanbod inzake residentieel vastgoed verder diversifiëren. Samen bundelen de drie Belgische aandeelhouders hun krachten om van Immovlan het digitale referentievastgoedplatform op de Belgische markt te maken en klanten op een uniek geïntegreerde manier te begeleiden in alle fasen van hun vastgoedprojecten. Roularta Media Groep heeft alle feiten en omstandigheden in aanmerking genomen bij de beoordeling

of ze zeggenschap uitoefent over de deelneming en is tot de conclusie gekomen dat dit het geval is omdat de Groep zeggenschap heeft over het 35% belang van Rossel. Derhalve zal de Groep deze entiteit vanaf 2021 volledig consolideren waardoor het merk Immovlan – dat voordien geëxploiteerd werd door de jointventure-entiteit CTR Media SA – een grotere rol zal innemen in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening van de Groep.

Roularta Media Group (RMG) heeft op 25 maart 2021 een akkoord bereikt met Bayard Presse, waardoor RMG voortaan de enige eigenaar wordt van de Belgische naamloze vennootschap Belgomedia en de Nederlandse besloten vennootschap Senior Publications Nederland. Naar aanleiding van deze transactie verwerft RMG ook 100% van de aandelen van de BV Press Partners.

Hiermee breidt Roularta Media Group haar portfolio uit met merken, zoals onder meer Télépro, Plus, G-Geschiedenis/G-Geschichte, Frau im Leben, de website gezondheidsnet.nl, het online leerplatform etadoro.nl en de Nederlandse beurzen 50+ en de Gezondheidsbeurs.

De resultaten van Belgomedia en Senior Publications (inclusief de resultaten van de met voornoemde verbonden vennootschappen – met uitzondering van de Nederlandse besloten vennootschap 50+ Beurs & Festival BV) zullen vanaf 1 april 2021 volledig geconsolideerd worden. De omzet van de overgenomen vennootschap Belgomedia en Senior Publications (inclusief hun deelnemingen) bedraagt meer dan 30 miljoen €. Ze stellen 160 mensen tewerk (op voltijdse basis).

Door deze transactie komt er ook een eind aan de jarenlange samenwerking in België, Duitsland en Nederland tussen Roularta Media Group en Bayard Presse.

Er hebben zich na het einde van het boekjaar geen andere belangrijke gebeurtenissen voorgedaan die de resultaten en de financiële positie van de onderneming op belangrijke wijze kunnen beïnvloeden.

INLICHTINGEN OVER DE OMSTANDIGHEDEN DIE DE ONTWIKKELING VAN DE VENNOOTSCHAP AANMERKELIJK KUNNEN BEÏNVLOEDEN

De verspreiding van het COVID-19-virus en de

strengere veiligheidsmaatregelen die door de overheden wereldwijd worden getroffen ter bestrijding van het virus, hebben een enorme impact op onze samenleving.

Roularta Media Group heeft zelf belangrijke en verregaande veiligheidsmaatregelen getroffen om de veiligheid en de gezondheid van haar medewerkers, klanten en zakenrelaties te verzekeren.

Roularta – samen met al haar medewerkers – blijft in deze moeilijke tijden haar burgerlijke verantwoordelijkheid als mediabedrijf opnemen en de bevolking op een onafhankelijke, betrouwbare en kwaliteitsvolle manier informeren over COVID-19 en andere belangrijke onderwerpen. Als One Team, One Family engageren wij ons – zoals gevraagd door de overheid – verder onze merken te produceren en te verdelen over de persverkooppunten en via de post. Ook onze digitale kanalen zorgen voor een 24/7-berichtgeving. Roularta Media Group verwacht ook nog in 2021 negatief geïmpacteerd te worden door COVID-19. Zo werden voor het eerste kwartaal van 2021 alle evenementen en reizen geannuleerd.

De start van de vaccinatie van de bevolking en de vooruitzichten van de heropening van de horeca, bieden echter perspectieven op een voorzichtig economisch herstel vanaf medio 2021. Onzeker is wel welke gevolgen het stopzetten van de overheidsstimuli bij de klanten en leveranciers van Roularta Media Group zal teweegbrengen en hoe dit effect zal hebben op Roularta Media Group.

ONDERZOEK EN ONTWIKKELING

Als multimediabedrijf is Roularta Media Group actief in verschillende hoogtechnologische sectoren. Binnen die sectoren onderzoekt Roularta Media Group voortdurend nieuwe mogelijkheden, waarbij ze de reputatie geniet een belangrijke innovator te zijn.

Roularta Media Group hecht zeer veel belang aan onderzoek en ontwikkeling. Die inspanningen komen uiteraard de interne werkprocessen van de Groep zelf ten goede, maar niet zelden fungeren ze tevens als motor achter ingrijpende marktontwikkelingen.

MEDEDELING NOPENS HET GEBRUIK DOOR DE VENNOOTSCHAP VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN, VOOR ZOVER ZULKS VAN BETEKENIS IS VOOR DE BEOORDELING VAN HAAR ACTIVA, PASSIVA, FINANCIËLE POSITIE EN RESULTAAT

De Groep heeft in het afgelopen boekjaar geen gebruik gemaakt van financiële instrumenten zoals bedoeld in artikel 3:6, 8° van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.

PERSONEELSAANGELEGENHEDEN

Per 31 december 2020 telt de Groep in voltijdse equivalenten, exclusief de joint ventures, 1.182 werknemers tegenover 1.217 werknemers in 2019.

VOORNAAMSTE RISICO'S EN ONZEKERHEDEN

Economische omstandigheden

Wijzigingen in algemene, globale of regionale economische omstandigheden of economische omstandigheden in gebieden waar de Groep actief is en die een impact kunnen hebben op het consumptiepatroon van de consumenten, kunnen een negatieve invloed uitoefenen op de bedrijfsresultaten van de Groep.

De Groep en in het bijzonder haar bedrijfsresultaten kunnen eveneens negatief geïmpacteerd worden door opgelegde overheidsmaatregelen (zoals o.m. doch niet beperkt tot verplichte lockdowns in het kader van pandemieën).

Risico's verbonden aan de marktontwikkelingen

De mediamarkt is voortdurend in beweging. Het resultaat van de Groep wordt in grote mate bepaald door de advertentiemarkt, de lezersmarkt en de kijkcijfers.

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.

Strategisch risico in verband met markt en groei

De Groep kan mogelijk te maken krijgen met een ongunstige marktsituatie of concurrentie die zich ongunstig ontwikkelt.

Risico's verbonden aan leveranciers

De kosten die in belangrijke mate de totale kostprijs van de divisie Printing Services bepalen, zoals druk-, distributie- en personeelskosten kunnen fluctueren in functie van de economische conjunctuur. De evo-

lutie van de internationale papierprijzen is onzeker en kan een nadelige invloed hebben op de activiteiten, bedrijfsresultaten en/of financiële positie van de Groep indien de prijsstijgingen niet tijdig doorerekend kunnen worden aan haar klanten. Om het grondstofprijrisico van papier te beheersen, werden er periodieke contracten afgesloten voor dagbladpapier en voor magazinepapier.

Storingen of onderbrekingen in het informaticasysteem

De Groep is blootgesteld aan mogelijke storingen of onderbrekingen in haar informaticasystemen.

Informaticasystemen vormen een centraal onderdeel van de bedrijfsactiviteiten van de Groep. Indien er een storing optreedt in de informaticasystemen van de Groep, door een defect, kwaadwillige aanvallen, virussen of andere factoren, zou dit een ernstige impact kunnen hebben op verschillende aspecten van de activiteiten, inclusief, maar niet beperkt tot de verkoop, de klantenservice en de administratie. Storingen in de werking van de informaticasystemen kunnen een nadelig effect hebben op de activiteiten of de bedrijfsresultaten van de Groep. Tot op heden heeft de Groep geen wezenlijke problemen met haar informaticasystemen gekend. De Groep investeert jaar na jaar belangrijke middelen om haar IT-systemen te optimaliseren en het risico op storingen te beperken.

Risico's in verband met intellectuele eigendom

Het behouden van intellectuele eigendomsrechten is kostbaar en onzeker. De Groep kan niet garanderen dat ze succesvol zal zijn in het voorkomen van misbruik van haar intellectuele eigendomsrechten.

Risico van verminderde merkherkenning of negatief merkimago

De positie van de Groep kan op een aanzienlijk negatieve wijze worden beïnvloed, indien de merkherkenning aanzienlijk zou verminderen of indien de toonaangevende merken, publicaties en producten van de Groep reputatieschade oplopen.

Risico van niet-hernieuwing van licenties voor tv-activiteiten

De Groep beschikt over de nodige erkenningen voor het uitvoeren van haar televisieactiviteiten op het Belgische grondgebied. Indien de Groep er niet in zou slagen deze te verlengen, kan dit mogelijk een negatieve impact hebben op de financiële positie en/of bedrijfsresultaten van de Groep.

Risico's verbonden aan huidige en toekomstige overnames

Wanneer de Groep entiteiten overneemt, staat zij bloot aan risico's verbonden aan de integratie van deze entiteiten.

Innovatierisico

Het is van belang dat de Groep op permanente basis nieuwe toepassingen ontwikkelt. Indien de Groep hierin niet zou slagen, loopt zij het risico een niet in te halen achterstand op te lopen op haar concurrenten, wat mogelijk een negatieve impact zou kunnen hebben op haar financiële positie en/of bedrijfsresultaten.

Valutarisico

De Groep is minimaal onderhevig aan een valutarisico aangezien zowel aankopen als verkopen hoofdzakelijk in euro gebeuren.

Renterisico

De schuldgraad van de Groep en de daaraan verbonden intrestlasten kunnen een belangrijke invloed hebben op het resultaat en/of de financiële positie van de Groep. Om de risico's in te dekken met betrekking tot ongunstige schommelingen van intrestpercentages kan de Groep financiële instrumenten gebruiken. Sinds eind 2018 is dit risico minimaal geworden.

Kredietrisico

De Groep is blootgesteld aan het kredietrisico op haar klanten, wat zou kunnen leiden tot kredietverliezen. Om het kredietrisico te beheersen, worden kredietwaardigheidsonderzoeken uitgevoerd met betrekking tot klanten die belangrijke kredietfaciliteiten wensen en, indien deze onderzoeken negatief zijn, wordt de kredietverstrekking geweigerd of beperkt.

Verder gebruikt de Groep kredietinstrumenten, zoals wissels, om een deel van het kredietrisico in te dekken en wordt er een kredietverzekering afgesloten voor een beperkt percentage van buitenlandse klanten van de drukkerij.

Er is geen concentratie van belangrijke kredietrisico's.

Ondanks de intentie van de Groep om haar kredietrisico te beperken, kan ze geconfronteerd worden met een achteruitgang van de kredietwaardigheid van haar klanten. Het eventuele onvermogen om een kredietverzekeringsspolis met betrekking tot bepaalde klanten af te sluiten, kan een wezenlijk

nadelige invloed hebben op de activiteiten, financiële positie en/of bedrijfsresultaten van de Groep.

Liquiditeits- en kasstroomrisico

De schuldenlast van de Groep en de beperkingen overeengekomen in de financieringsovereenkomsten kunnen een nadelige invloed hebben op de liquiditeitspositie van de Groep. De Groep verwacht aan haar verplichtingen te kunnen voldoen door de operationele kasstromen en huidige liquide middelen. Roularta is schuldenvrij en heeft eind 2020 een cash-positie van meer dan 90 miljoen €.

Vermogensstructuur

De Groep tracht constant haar vermogensstructuur (combinatie van schulden en eigen vermogen) te optimaliseren. Het belangrijkste objectief van de vermogensstructuur is de maximalisatie van de aandeelhouderswaarde terwijl tegelijkertijd de gewenste financiële flexibiliteit blijft behouden om strategische projecten uit te voeren.

Risico's verbonden aan de beoordeling van de gebruiksduur van de merken

Tot en met 30 juni 2018 hadden verschillende merken een onbepaalde gebruiksduur. Per 1 juli 2018 werd beslist om de gebruiksduur van de merken in portefeuille te wijzigen naar een bepaalde gebruiksduur. Vanaf 1 juli 2018 wordt de waarde van de merken afgeschreven in functie van de ingeschatte bepaalde gebruiksduur. Op basis van een individueel assessment per merk en inschattingen gemaakt door het management wordt ieder merk ondergebracht in een groep van merken; i.e. 'super' merken, 'groei' merken, 'mature' merken en 'jonge'/'kleine' merken. Deze opdeling van merken in functie van hun gebruiksduur is een algemene leidraad die door het management werd uitgewerkt en dit op basis van enerzijds hun inzichten in de mediasector en anderzijds de toets van deze inzichten aan de realiteit.

Deze inschattingen van het management kunnen echter negatief beïnvloed worden door enerzijds algemeen ongunstige marktontwikkelingen, opgelegde overheidsmaatregelen (o.m. doch niet beperkt tot overheidsmaatregelen in het kader van pandemieën) en/of anderzijds tegenvallende prestaties van één of meerdere merken. Hierdoor kan het management genoodzaakt worden om de gemaakte inschattingen inzake de levens-/gebruiksduur van een merk bij te sturen en het merk onder te brengen in een andere groep merken.

Op het einde van huidige verslagperiode zijn er geen indicaties dat er aanpassingen zouden moeten gebeuren aan de indeling van de merken in de verschillende merkengroepen, noch dat de levens-/gebruiksduur van een merk sterker zou zijn gedaald ten opzichte van de initieel ingeschatte gebruiksduur ervan.

Risico's verbonden aan mogelijke waardeverminderingen van goodwill, immateriële activa of materiële vaste activa

Een bijzondere waardevermindering wordt opgenomen indien de boekwaarde van een actief, of de kasstroomgenererende eenheid waartoe het actief behoort, hoger is dan de realiseerbare waarde. Deze realiseerbare waarde wordt bepaald aan de hand van businessplannen opgesteld door het management en gevalideerd door de raad van bestuur. De Groep wijst op de sensitiviteit van deze businessplannen. In voorkomend geval de premissen vervat in voormelde businessplannen door marktomstandigheden niet kunnen worden gerealiseerd, worden bijzondere waardeverminderingen of impairments opgenomen in de winst-en-verliesrekening en hebben deze een effect op het nettoresultaat en op het eigen vermogen van de Groep.

Risico's in verband met regelgeving

De Groep streeft ernaar om steeds binnen het wettelijke kader op te treden. Bijkomende of wijzigende wetgeving, inclusief fiscale wetgeving of beslissingen van administratieve overheden, zouden ertoe kunnen leiden dat de Groep beperkt wordt in haar groei of geconfronteerd wordt met bijkomende kosten en/of belastingen.

Op het gebied van fiscale regelgeving maakt de Groep gebruik van de mogelijkheden die de fiscale wet- en regelgeving biedt, zonder hierbij onnodige risico's te lopen. De Groep heeft hierbij ondersteuning van externe fiscale adviseurs.

Risico's inzake rechtszaken en arbitrages

De Groep is betrokken bij een aantal hangende geschillen waarvoor veelal provisies werden aangelegd. De Groep kan niet garanderen dat er in de toekomst geen materiële geschillen door derden zullen worden ingesteld met betrekking tot gepubliceerde artikels, inbreuken op het auteursrecht en meer in het algemeen verband houdend met de media-activiteiten van de Groep.

Opgemaakt te Roeselare op 2 april 2021.
De raad van bestuur

Verklaring inzake deugdelijk bestuur [*]

AANDUIDING VAN DE CODE INZAKE DEUGDELIJK BESTUUR

Als multimediabedrijf creëert en verspreidt Roularta Media Group kwaliteitsvolle, onafhankelijke en relevante content voor het brede publiek en voor specifieke doelgroepen. Daaraan koppelt zij geavanceerde marketing- en reclameplatformen voor haar partners. Roularta Media Group wil een duurzame meerwaarde scheppen voor al haar stakeholders en voor de hele samenleving. Het deugdelijk bestuur dat Roularta Media Group al jaren hanteert, werd in 2020 uitgebreid met de beginselen van de Corporate Governance Code 2020 en uitgeschreven in het Corporate Governance Charter, dat u terugvindt op de website van de vennootschap (www.roularta.be onder Roularta op de beurs – het bestuur).

Op de buitengewone algemene vergadering van 19 mei 2020 werden ook de statuten van de NV Roularta Media Group in overeenstemming gebracht met de bepaling van het nieuwe Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.

Het Corporate Governance Charter, dat op exhaustieve en transparante wijze uiteenzet hoe Roularta Media Group wordt bestuurd en hoe er over dit bestuur verantwoording wordt afgelegd, vervolledigt de corporategovernancebepalingen uit het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen en de statuten van de NV Roularta Media Group.

De raad van bestuur is van oordeel dat het naleven van de principes uiteengezet in het Corporate Governance Charter zorgt voor een efficiënter, transparanter bestuur en een beter risico- en controlebeheer van de vennootschap. Hierbij heeft Roularta Media Group waardemaximalisatie als doel voor ogen en dit zowel voor de aandeelhouders, stakeholders als de institutionele beleggers.

In overeenstemming met artikel 3:6 § 2 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen hanteert Roularta Media Group de Corporate Governance Code 2020 voor beursgenoteerde bedrijven

[zie https://www.corporategovernancecommittee.be/sites/default/files/generated/files/page/belgische_corporate_governance_code_2020.pdf] als haar referentiecode. Roularta Media Group NV wijkt weliswaar af van de principes 4.3, 4.4, 7.6, 7.9 en 7.12 vastgelegd in deze referentiecode.

- Principe 4.3: het auditcomité en het benoemings- en remuneratiecomité bestaan uit minstens drie bestuurders.
- Principe 4.4: de raad ziet erop toe dat voor elk comité een voorzitter wordt aangesteld.
- Principe 7.6: de raad van bestuur heeft beslist om geen aandelen toe te kennen aan de niet-uitvoerende bestuurders als onderdeel van hun remuneratie.
- Principe 7.9: er werd evenmin een minimumdrempel van aandelen bepaald die moet worden aangehouden door de leden van het uitvoerend management.
- Principe 7.12: in de contracten met de CEO en de andere leden van het uitvoerend management zijn geen bepalingen ingevoerd die de vennootschap in staat stellen om betaalde variabele remuneratie terug te vorderen.

BESCHRIJVING VAN DE BELANGRIJKSTE KENMERKEN VAN DE INTERNE CONTROLE- EN RISICOBEBEERSYSTEMEN

Enterprise Risk Management

Roularta Media Group heeft een risico-assessment- en intern controlesysteem opgezet in lijn met de voorschriften van de Belgische Corporate Governance Code van 2020.

Het interne controlesysteem van Roularta Media Group is gebaseerd op het **COSO framework** en beoogt redelijke zekerheid te verschaffen m.b.t. het behalen van de doelstellingen van de onderneming. Dit impliceert onder meer het herkennen en beheersen van zowel operationele als financiële risico's, effectiviteit en efficiëntie van de bedrijfsprocessen, het naleven van wetten en regels en het toezicht op de rapportering.

[*] Onderdeel van het jaarverslag van de raad van bestuur.

CONTROLE- EN RISICOBEBEER

Beheersomgeving

De organisatiecultuur binnen Roularta Media Group laat ruimte voor een decentrale werking. Directieleden en leidinggevendenden worden in verregaande mate geresponsabiliseerd om te voorzien in operationele aansturing. De decentrale aansturing houdt onder meer het continu waken over risico-beheersing in.

- De beheersomgeving omvat volgende elementen:
- de missie, visie en waarden, die veelvuldig worden gecommuniceerd en de voornaamste pijlers vormen voor onze bedrijfscultuur;
 - organigrammen en rapporteringslijnen;
 - procedures en richtlijnen die via het intranet worden gecommuniceerd;
 - voorbeeldfunctie van het management;
 - deskundigheid en juiste mindset van onze medewerkers. Deze worden onder meer verzekerd door duidelijk geformuleerde functieomschrijvingen, het selectieproces en competentiebeheer (incl. continue opleidingen en verbeteracties).

Risicobeheerproces

Het risicobeheersysteem van Roularta Media Group is gebaseerd op het COSO ERM framework. De voornaamste doelstelling is het in kaart brengen van de risico’s waaraan Roularta Media Group wordt blootgesteld en deze te beheersen.

- Het risicobeheerproces wordt gecoördineerd door de interne auditor en omvat volgende stappen:
- Risico-identificatie
 - Risicoanalyse
 - Risico-evaluatie
 - Risicorespons
 - Monitoring en bijsturing

Risico’s worden geïdentificeerd door middel van audits uitgevoerd door de interne auditor en jaarlijkse interviews met het management. De resultaten van de audits en de interviews worden geconsolideerd en besproken met de leden van het executive management committee.

- Risico’s worden opgedeeld in vier categorieën:
- Operationele risico’s
 - Financiële risico’s

- Compliancerisico’s
- Strategische risico’s

Ieder risico wordt geëvalueerd op basis van enerzijds de kans dat het risico zich voordoet en anderzijds de impact ervan:

Kans	Heel hoog					
	Hoog					
	Medium					
	Laag					
	Heel laag					
Impact						
		Heel laag	Laag	Medium	Hoog	Heel hoog

Op basis van de risico-evaluatie beslist het management over de gepaste acties. Implementatie en opvolging van de acties worden ondersteund door de interne auditor.

Controleactiviteiten

Veel processen binnen Roularta Media Group zijn geautomatiseerd. Een belangrijk onderdeel van de automatisatie is risicobeheer met aandacht voor correctheid, volledigheid, consistentie, tijdigheid en valorisatie/autorisatie van de informatie.

- Een continue bewaking, voornamelijk via ingebouwde controles in een sterk geautomatiseerde operationele omgeving, bewerkstelligt het voorkomen of het tijdig detecteren van mogelijke deviaties. De beveiliging van de IT-systemen is hier cruciaal. Bijzondere aandacht wordt daarbij geschonken aan:
- de ontdebbling van systemen;
 - toegangsbeveiliging;
 - de scheiding van test- en productieomgeving;
 - stroomgroepen;
 - de back-upprocedures.

Informatie en communicatie

Dankzij de ruime interne rapportering en communicatiestromen hebben zowel medewerkers als management toegang tot de voor hen relevante informatie: medewerkers tot de informatie die zij nodig hebben bij de uitvoering van hun takenpakket, management tot de informatie die nodig is voor de aansturing van hun businessunit. Deze laatste bestaat hoofdzakelijk uit de belangrijkste financiële en operationele KPI’s.

Monitoring

De raad van bestuur houdt via het auditcomité toezicht op het risicobeheersysteem. Het auditcomité steunt hierbij op de informatie die het ontvangt van de externe auditors en de interne audit.

De interne audit evalueert op procesmatige wijze, via het uitvoeren van interne audits, risico’s en beheersmaatregelen. Deze evaluatie resulteert in een aantal aanbevelingen op basis waarvan, in samenspraak met de businessunitmanager, een concreet actieplan wordt geformuleerd om eventuele tekortkomingen weg te werken. De uitvoering van deze actieplannen wordt opgevolgd door de interne audit. De resultaten van de audits en de status van de actieplannen worden gerapporteerd aan het auditcomité.

De dagelijkse monitoring gebeurt door het management, op basis van supervisie en de voormelde informatie. Waar dit vereist is, worden acties tot bijsturing genomen.

Controle- en risicobeheer inzake financiële verslaggeving

- De risicobeheersing inzake de financiële verslaggeving wordt voornamelijk gekenmerkt door:
- de boekhoudkundige regels die dagelijks van toepassing zijn;
 - de uniformiteit die wordt nagestreefd binnen de diverse vennootschappen van de Groep, zowel op het vlak van de toepassing van de IFRS-regels alsook op het vlak van gestandaardiseerde rapportering;
 - de controle op de gerapporteerde cijfers van verbonden ondernemingen door de centrale afdeling controlling;
 - het nazicht, monitoring van de financiële rapportering door het auditcomité.

OPENBAARMAKING BELANGRIJKE DEELNEMINGEN EN TOELICHTING BIJ DE ELEMENTEN OPGESOMD IN ARTIKEL 34 VAN HET KB VAN 14/11/2007, VOOR ZOVER DIE ELEMENTEN VAN AARD Zouden ZIJN EEN GEVOLG TE HEBBEN IN GEVAL VAN EEN OPENBARE OVERNAMEBIEDING

Het kapitaal van de vennootschap bedraagt 80.000.000,00 euro en wordt vertegenwoordigd door 13.141.123 aandelen die een gelijk deel van het kapitaal van de vennootschap vertegenwoordigen.

Het aandeelhouderschap is als volgt verdeeld:

	Aantal aandelen	%
Koinon Comm.VA ⁽¹⁾	9.352.977	71,17%
S.A. West Investment Holding ⁽¹⁾	522.136	3,97%
Capfi Delen Asset Management NV	394.201	3,00%
Eigen aandelen ⁽²⁾	1.502.496	11,43%
Individuele en institutionele beleggers	1.369.313	10,42%

(1) De Comm.VA Koinon en de S.A. West Investment Holding hebben, in hun hoedanigheid van in overleg handelende personen die een akkoord hebben afgesloten aangaande het bezit, de verwerving en de overdracht van effecten, een kennisgeving gedaan.

(2) Situatie per 31/12/2020.

Alle eigen aandelen die de vennootschap in portefeuille heeft, hebben geen stemrecht zolang ze in eigen portefeuille zijn.

Ieder aandeel geeft recht op één stem. In overeenstemming met artikel 7:53 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen en artikel 34 van de statuten van Roularta Media Group, hebben de volgestorte aandelen die ten minste twee jaar ononderbroken op naam van dezelfde aandeelhouder in het register van de aandelen op naam zijn ingeschreven, echter een dubbel stemrecht.

Tussen de aandeelhouders, Comm.VA Koinon en de S.A. West Investment Holding, werd een aandeelhoudersovereenkomst afgesloten die aanleiding geeft tot een beperking van de overdracht van de effecten.

Er bestaat geen ‘relationship agreement’ tussen de vennootschap en haar referentieaandeelhouders. De raad van bestuur heeft na evaluatie beslist dat de vennootschap geen baat heeft bij een relationship agreement.

De statuten en het Corporate Governance Charter van Roularta Media Group bevatten specifieke bepalingen betreffende de (her)benoeming, vorming en evaluatie van bestuurders. De bestuurders worden voor een maximale duur van vier jaar door de algemene vergadering van aandeelhouders benoemd, die hen ook te allen tijde kan ontslaan.

Een besluit tot benoeming of ontslag behoeft de gewone meerderheid van de stemmen. Wanneer een

plaats van een bestuurder vroegtijdig openvalt, kunnen de overblijvende bestuurders zelf een nieuwe bestuurder benoemen (coöpteren). In dat geval zal de eerstvolgende algemene vergadering de definitieve benoeming doen.

De statuten van de NV Roularta Media Group voorzien in een bindend voordrachtrecht ten voordele van de Comm.VA Koinon. Op grond van dit voordrachtrecht wordt de meerderheid van de bestuurders benoemd uit de kandidaten voorgedragen door de Comm.VA Koinon zolang deze laatste rechtstreeks of onrechtstreeks ten minste 35% van de aandelen van de vennootschap bezit.

Beslissingen tot wijziging van de statuten zijn onderworpen aan een bijzonder aanwezigheidsquorum en meerderheidsvereiste. Elke beslissing tot wijziging van de statuten vereist de aanwezigheid, in persoon of bij volmacht, van aandeelhouders die samen minstens de helft van het kapitaal vertegenwoordigen en de goedkeuring van minstens drie vierden van het op de vergadering aanwezige of vertegenwoordigde kapitaal. Indien het aanwezigheidsquorum niet gehaald is, dan moet een tweede vergadering worden samengeroepen. Tijdens de tweede vergadering geldt het aanwezigheidsquorum niet. De vereiste van een bijzondere meerderheid blijft echter bestaan.

De raad van bestuur is uitdrukkelijk gemachtigd om, in het geval van openbare overnamebiedingen op effecten van de vennootschap, het kapitaal te verhogen binnen de grenzen voorzien in artikel 7:202 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen door aandelen uit te geven die niet meer dan 10% vertegenwoordigen van de bestaande aandelen ten tijde van een dergelijk openbaar overnamebod. Deze machtiging werd verleend door de buitengewone algemene vergadering van 19 mei 2020 voor een termijn van drie jaar.

De vennootschap kan haar eigen aandelen, winstbewijzen of andere certificaten verwerven, vervreemden of verpanden voor zover de relevante wettelijke bepalingen worden nageleefd. De raad van bestuur is uitdrukkelijk gemachtigd om, zonder besluit van de algemene vergadering, eigen aandelen te verwerven en aan te houden indien dat nodig is om een dreigend ernstig nadeel voor de vennootschap te voorkomen. Deze machtiging werd verleend door de buitengewone algemene vergadering van 19 mei 2020 voor een termijn van drie jaar.

In het kader van de Wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen werd er door de Comm.VA Koinon op 30/08/2018 als rechtstreekse houder van meer dan 30% van de aandelen Roularta Media Group een actualisatie gedaan van de aanmelding bij de FSMA overeenkomstig artikel 74 § 6 van voormelde wet. De Comm.VA Koinon is een dochteronderneming van de Stichting Administratiekantoor Cerveteri, die gecontroleerd wordt door de heer Rik De Nolf.

**SAMENSTELLING EN ACTIVITEITEN-
VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR
EN COMITÉS EN DE AANWEZIGHEIDS-
GRAAD VAN HUN LEDEN**

Raad van bestuur

De vennootschap heeft naar aanleiding van de aanpassingen van haar statuten naar de nieuwe bepaling van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen duidelijk de keuze gemaakt voor een monistische structuur.

Tijdens het boekjaar 2020 was de raad van bestuur van de NV Roularta Media Group samengesteld uit acht leden:

- De heer Rik De Nolf, uitvoerend bestuurder en voorzitter van de raad van bestuur (2022).
- Vier bestuurders die de referentieaandeelhouder vertegenwoordigen en dit overeenkomstig het statutair voordrachtsrecht: de heer Xavier Bouckaert, vaste vertegenwoordiger van de Comm.VA Koinon (2022), mevrouw Coralie Claeys, vaste vertegenwoordiger van de NV Verana (2024), mevrouw Lieve Claeys (2022) en de heer Francis De Nolf, vaste vertegenwoordiger van de NV Alauda (2023).
- Drie onafhankelijke bestuurders die allen een leidinggevende maatschappelijke functie bekleden:
» *de heer Carel Bikkers (2022):*
De heer Carel Bikkers heeft gedurende negen jaar leidinggegeven aan het Nederlandse media-concern Audax, een veelzijdige organisatie die zich in de breedste zin van het woord bezighoudt met het uitgeven, verspreiden en retailen van media- en aanverwante producten. Hiervoor was de heer Carel Bikkers actief als algemeen directeur van Kwik-Fit Europe BV, de grootste autoserviceketen van Europa.
» *de heer Koen Dejonckheere, vaste vertegenwoordiger van de NV Invest at Value (2022):*
De heer Koen Dejonckheere is sinds 2008 CEO van de Gimv. Voordien was hij managing director en

hoofd van Corporate Finance bij KBC Securities. Eerder werkte de heer Koen Dejonckheere bij Nesbic, Halder, Price Waterhouse Corporate Finance Europe en de Bank Brussel Lambert. De heer Koen Dejonckheere kan bogen op een uitgebreide ervaring als dealmaker in investment banking en private equity in België en internationaal.

» *prof. dr. Caroline Pauwels (2022):*

Prof. dr. Caroline Pauwels is rector van de Vrije Universiteit Brussel. Tot en met 2016 was zij directeur van het onderzoekscentrum SMIT, dat zich specialiseert in de studie van informatie- en communicatietechnologieën, en sinds 2004 deel uitmaakt van iMinds, dat in 2016 fuseerde met IMEC. Binnen iMinds leidde prof. dr. Caroline Pauwels het Digital Society-departement dat onderzoeksgroepen van Gent, Leuven en Brussel samenbrengt. Ze kreeg in 2014 de binnenlandse Francqui-leerstoel van de Universiteit van Gent en tussen 2012 en 2016 was ze houder van de Jean Monnet Chair. Bijkomend zetelt ze in verschillende raden van bestuur, functioneerde ze als regeringscommissaris bij de VRT en is ze lid van de Koninklijke Vlaamse Academie van België voor Wetenschappen en Kunsten.

De raad van bestuur wordt voorgezeten door Rik De Nolf. Als voorzitter neemt de heer Rik De Nolf de verbindende rol op tussen de referentieaandeelhouders, de raad van bestuur en het uitvoerend management.

Als uitvoerend bestuurder blijft de heer Rik De Nolf ook actief binnen het uitvoerend management van de Groep als lid van het executive management committee. Met zijn bedrijfservaring treedt hij op als klankbord en adviseur voor het uitvoerend management. De heer Rik De Nolf is als voorzitter en uitvoerend bestuurder ook verantwoordelijk voor de externe communicatie en de ‘investor relations’ van de Groep. Deze actieve uitvoerende rol die aan de voorzitter van de raad van bestuur werd toebedeeld, zorgt voor een betere communicatie en doorstroming van informatie tussen de raad van bestuur en het uitvoerend management en draagt in het algemeen bij tot een goede werking van de vennootschap. Dit alles in lijn met de aanbeveling 3.16 van de Corporate Governance Code 2020.

De raad van bestuur is in 2020 zes keer samengekomen ter bespreking van de resultaten van de vennootschap, het meerjarenplan van de Groep

en het budget voor het volgende boekjaar. In het afgelopen boekjaar heeft de raad van bestuur nauwlettend de impact van COVID-19 op de financiële resultaten van de Groep gemonitord.

Omwille van de opgelegde overheidsmaatregelen ter bestrijding van het COVID-19-virus vonden de vergaderingen van de raad van bestuur dit jaar plaats onder hybride vorm, waarbij een deel van de bestuurders fysiek aanwezig waren en anderen vanop afstand via videoconferentie deelnamen aan de raden van bestuur. De secretaris van de raad van bestuur, Sophie Van Iseghem staat in voor de verslaggeving van de raden van bestuur en van de comités opgericht door de raad van bestuur.

Overzicht aanwezigheden raden van bestuur in 2020 ⁽¹⁾:

Rik De Nolf, voorzitter	6
Xavier Bouckaert, CEO	6
Carel Bikkers	6
Lieve Claeys	6
Coralie Claeys	6
Francis De Nolf	6
Koen Dejonckheere	6
Caroline Pauwels	5

In het afgelopen jaar vond er ook een samenkomst plaats van de onafhankelijke bestuurders. Voor 2021 staan er zes raden van bestuur op het programma.

Auditcomité

Het auditcomité is samengesteld uit twee bestuursleden en telt uitsluitend onafhankelijke bestuurders. Hiermee wijkt Roularta Media Group af van principe 4.3 van de Corporate Governance Code, dat voorschrijft dat het auditcomité bestaat uit minstens drie bestuurders. De raad van bestuur is van mening dat de rol en bevoegdheden van het auditcomité op een afdoende wijze kunnen worden ingevuld door twee bestuurders, die over een collectieve deskundigheid beschikken op het gebied van de activiteiten van Roularta Media Group cfr. artikel 7:99 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen. De deskundigheid op het gebied van boekhouding en audit van de heer Carel Bikkers, de voorzitter van het auditcomité, blijkt onder meer uit zijn voormalige functie van leidinggevende bij het Nederlandse mediaconcern Audax en uit zijn mandaten als commissaris/toezichthouder bij een aantal Nederlandse vennootschappen.

⁽¹⁾ Inclusief één telefonische raad van bestuur.

Het auditcomité is in 2020 vier keer bijeengekomen. Net zoals voor de raden van bestuur, werden deze vergaderingen omwille van de opgelegde overheidsmaatregelen ter bestrijding van het coronavirus in hybride vorm (fysiek of videoconferentie) georganiseerd. Tijdens deze bijeenkomsten heeft het auditcomité controle uitgeoefend op de integriteit van de financiële informatie van de vennootschap, heeft het de activiteiten van de externe auditor van nabij opgevolgd en heeft het indien het dit nodig achtte hierover aanbevelingen gedaan aan de raad van bestuur. In 2020 werd door het auditcomité in het bijzonder beraadslaagd omtrent de verplichte rotatie in 2021 van het mandaat van de externe auditor.

Op uitnodiging van de voorzitter wordt het auditcomité bijgewoond door de commissaris, de gedelegeerd bestuurder, de voorzitter van de raad van bestuur, de financieel directeur en de interne auditor. De commissaris was aanwezig op twee vergaderingen van het auditcomité in 2020.

De voorzitter van het auditcomité brengt telkens na het auditcomité verslag uit aan de raad van bestuur omtrent de behandelde topics binnen het auditcomité.

Overzicht aanwezigheden vergaderingen auditcomité in 2020:

Carel Bikkers, voorzitter	4
Koen Dejonckheere	4

Benoemings- en remuneratiecomité

De raad van bestuur heeft zoals voorzien in de Corporate Governance Code gebruikgemaakt van de mogelijkheid om één gezamenlijk comité op te richten, namelijk het benoemings- en remuneratiecomité.

Het benoemings- en remuneratiecomité is samengesteld uit onafhankelijke, niet-uitvoerende bestuurders. Roularta Media Group wijkt af van het principe 4.3 van de Corporate Governance Code, dat voorschrijft dat het benoemings- en remuneratiecomité bestaat uit minstens drie bestuurders. De raad van bestuur is van mening dat de rol en bevoegdheden van het benoemings- en remuneratiecomité op een afdoende wijze kunnen worden ingevuld door twee bestuurders. De raad van bestuur heeft ook beslist om geen voorzitter aan te stellen voor dit comité, aangezien dit comité slechts tweemaal per jaar samenkomt en de rol van de voorzitter van een dergelijk comité geen toegevoegde waarde heeft.

Het benoemings- en remuneratiecomité beschikt cfr. artikel 7:100 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen over de nodige deskundigheid op het gebied van remuneratiebeleid.

De CEO en de voorzitter van de raad van bestuur nemen met raadgevende stem deel aan de vergaderingen van het benoemings- en remuneratiecomité (cfr. artikel 7:100 § 7 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, tenzij wanneer het benoemings- en remuneratiecomité beraadslaagt over de vergoedingen van de CEO en/of voorzitter van de raad van bestuur. Ook de HR-directeur wordt uitgenodigd op het benoemings- en remuneratiecomité. Het benoemings- en remuneratiecomité kwam twee keer samen in de loop van 2020 met als belangrijkste agendapunten: het opstellen van het remuneratiebeleid, het remuneratieverslag, de evaluatie van de remuneratie- en bonuspolitiek van het uitvoerend management en de (diverse) samenstelling van de raad van bestuur en zijn comités.

Overzicht aanwezigheden vergaderingen benoemings- en remuneratiecomité in 2020:

Carel Bikkers	2
Koen Dejonckheere	2

EVALUATIE RAAD VAN BESTUUR EN COMITÉS

De raad van bestuur voert jaarlijks, onder leiding van de voorzitter en bijgestaan door het benoemings- en remuneratiecomité, een evaluatie uit van zijn omvang, samenstelling, werking en interactie met het uitvoerend management. Deze evaluatie beoogt vier doelstellingen: (i) de werking van de raad van bestuur en zijn comités beoordelen; (ii) nagaan of de belangrijke onderwerpen grondig worden voorbereid en besproken; (iii) de daadwerkelijke bijdrage van elke bestuurder aan de werkzaamheden van de raad van bestuur nagaan, aan de hand van zijn of haar aanwezigheid bij de raads- en comitévergaderingen en zijn of haar constructieve betrokkenheid bij de besprekingen en de besluitvorming beoordelen; (iv) een vergelijking tot stand brengen tussen de huidige samenstelling van de raad van bestuur en zijn comités en de vooropgestelde gewenste samenstelling.

Jaarlijks beoordelen de niet-uitvoerende bestuurders hun interactie met het senior management en, indien toepasselijk, maken zij voorstellen over aan de voorzitter van de raad van bestuur ter verbetering van deze interactie.

Ook de bijdrage van elke bestuurder wordt op geregelde tijdstippen geëvalueerd. In geval van een herbenoeming vindt er een evaluatie plaats van het engagement en de effectiviteit van de bestuurder.

GENDERDIVERSITEIT

De raad van bestuur telt drie vrouwelijke en vijf mannelijke bestuursleden. Hiermee voldoet Roularta Media Group aan de wettelijke quota cfr. artikel 7:86 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen inzake genderdiversiteit binnen de raad van bestuur.

Los van de genderdiversiteit, houdt de raad van bestuur bij zijn samenstelling nog andere diversiteitsperspectieven voor ogen, zoals onafhankelijkheid, leeftijd, opleiding, professionele ervaring en nationaliteit.

De raad van bestuur is van mening dat de diversiteit in zijn samenstelling zorgt voor een gevarieerde input van meningen en visies. De daaruit volgende interactie leidt tot een kwaliteitsvollere beraadslaging en besluitvorming.

SAMENSTELLING UITVOEREND MANAGEMENT

De operationele bevoegdheden werden door de raad van bestuur gedelegeerd aan het executive management committee. Dit comité onder leiding van de gedelegeerd bestuurder staat binnen de krijtlijnen uitgezet door de raad van bestuur in voor de leiding van de Groep. Het executive management committee bestaat uit de gedelegeerd bestuurder, de voorzitter van de raad van bestuur, de directeur human resources en de financieel directeur (zie samenstelling blz. 24).

Het executive management is divers samengesteld zowel qua gender, kennis, expertise, achtergrond als leeftijd. Er waren in het afgelopen boekjaar geen wijzigingen in de samenstelling van het uitvoerend management.

Overeenkomstig principe 2.10 van de Corporate Governance Code heeft de vennootschap een opvolgingsplan voor de CEO en de andere leden van het uitvoerend management. Bij het uitvallen van de CEO worden de taken van de CEO in eerste instantie op tijdelijke wijze ingevuld door de voorzitter van de raad van bestuur en wordt onmiddellijk een benoemings- en remuneratiecomité bijengeroepen.

Bij het uitvallen van een ander lid van het uitvoerend management worden in eerste instantie de taken van het uitgevallen lid verdeeld over de overige leden van het uitvoerend management en wordt er onmiddellijk een benoemings- en remuneratiecomité samengeroepen.

TEGENSTRIJDIG BELANG

Er waren in de loop van het boekjaar geen tegenstrijdige belangen van vermogensrechtelijke aard die aanleiding gaven tot toepassing van de artikels 7:96 en 7:97 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.

BELEID BETREFFENDE DE TRANSACTIES EN ANDERE CONTRACTUELE BANDEN TUSSEN DE VENNOOTSCHAP, INCLUSIEF VERBONDEN VENNOOTSCHAPPEN, EN HAAR BESTUURDERS EN LEDEN VAN HET UITVOEREND MANAGEMENT DIE NIET ONDER DE BELANGENCONFLICTEN-REGELING VALLEN

Rekening houdend met de principes en richtlijnen vervat in de Belgische Corporate Governance Code, heeft de vennootschap een beleid uitgewerkt inzake de transacties en andere contractuele banden tussen de vennootschap, inclusief verbonden vennootschappen, en haar bestuurders en leden van het uitvoerend management die niet onder de wettelijke belangenconflictenregeling ressorteren.

Er is sprake van een transactie of enige andere contractuele band tussen de vennootschap en haar bestuurders en/of de leden van haar uitvoerend management wanneer:

- een bestuurder of een lid van het uitvoerend management een significant persoonlijk financieel belang heeft in de rechtspersoon waarmee Roularta Media Group een transactie wenst af te sluiten;
- een bestuurder of een lid van het uitvoerend management, zijn of haar echtgenoot, samenwonende partner, kind of bloed- of aanverwant tot in de tweede graad deel uitmaakt van de raad van bestuur of het uitvoerend management van de rechtspersoon waarmee Roularta Media Group een belangrijke transactie wenst aan te gaan;
- de raad van bestuur oordeelt dat een dergelijk conflict met betrekking tot de voorgenomen transactie bestaat.

De betrokken bestuurder of het lid van het uitvoerend management verschaft de raad van bestuur alle mogelijke relevante informatie met betrekking tot het belangenconflict. De betrokken bestuurder of het lid van het uitvoerend management ont-

houdt zich van deelname aan de beraadslaging en besluitvorming omtrent dit agendapunt.

In voorkomend geval de raad van bestuur beslist om de voorgenomen verrichting te laten doorgaan, zal deze transactie minstens moeten plaatsvinden onder de voorwaarden en tegen de zekerheden die op de markt gewoonlijk gelden voor soortgelijke verrichtingen.

De raad van bestuur omschrijft in de notulen de aard van de in het eerste lid bedoelde beslissing of verrichting en de vermogensrechtelijke gevolgen ervan voor de vennootschap en verantwoordt het genomen besluit. Dit deel van de notulen wordt in zijn geheel opgenomen in het jaarverslag of in een stuk dat samen met de jaarrekening wordt neergelegd. De notulen van de vergadering worden ook aan de commissaris van de vennootschap meegedeeld. In zijn verslag bij de jaarrekening beoordeelt de commissaris, in een afzonderlijke sectie, de vermogensrechtelijke gevolgen voor de vennootschap van de besluiten van de raad van bestuur, zoals door hem omschreven, waarvoor een strijdig belang als bedoeld in het eerste lid bestaat.

De raad van bestuur bevestigt dat er in het afgelopen boekjaar geen dergelijke transacties tot stand zijn gekomen of situaties zijn geweest, die aanleiding hebben gegeven tot toepassing van de hierboven vermelde procedure.

PROTOCOL TER VOORKOMING VAN MARKTMISBRUIK

Het protocol ter voorkoming van marktmisbruik legt aan bestuurders, leden van het uitvoerend management, kaderpersoneel en andere personeelsleden of (externe) medewerkers die door de aard van hun functie met vertrouwelijke informatie in contact komen, het verbod op om rechtstreeks, dan wel onrechtstreeks op basis van voorwetschap te handelen in financiële instrumenten uitgegeven door Roularta Media Group. Dit protocol is opgesteld in de lijn van de beginselen vastgelegd in de Europese verordening n°596/2014 inzake marktmisbruik en de wetten van 27 juni 2016 en 31 juli 2014 tot wijziging van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten. Het voormelde protocol bevat ook regels betreffende de openbaarmaking van uitgevoerde transacties door leidinggevende managers en hun nauw verwante personen via een kennisgeving aan de vennootschap en aan de Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA).

REMUNERATIEVERSLAG

Algemeen

Door de wet van 28 april 2020 werden nieuwe regels ingevoerd in het Belgische vennootschapsrecht, ter uitvoering van de EU-richtlijn 2017/828 met betrekking tot het aanmoedigen van langetermijnbetrokkenheid van aandeelhouders. Deze nieuwe regels vereisen onder meer dat de vennootschap een remuneratiebeleid heeft, waarover de aandeelhouders het recht hebben te stemmen op de algemene vergadering.

De raad van bestuur zal dan ook aan de eerstkomende algemene vergadering een voorstel van besluit ter goedkeuring voorleggen in verband met zijn remuneratiebeleid voor zijn bestuurders en de leden van het uitvoerend management en dit volledig in lijn met de bepalingen van de wet van 28 april 2020. De stemming van de aandeelhouders over dit beleid is bindend. Bij iedere materiële wijziging en ten minste om de vier jaar wordt het remuneratiebeleid in overeenstemming met de bepalingen van de wet van 28 april 2020 opnieuw ter goedkeuring voorgelegd aan de algemene vergadering.

In het kader van het huidige remuneratieverslag, waarin verslag wordt uitgebracht over het beloningsbeleid over het boekjaar 2020, maakt de raad van bestuur het ruimste voorbehoud of het gevoerde remuneratiebeleid volledig in lijn en in overeenstemming is met de bepalingen van voornoemde wet van 28 april 2020.

In onderstaand remuneratieverslag vindt u uitleg en duiding bij de vergoeding van:

- (I) de niet-uitvoerende leden van de raad van bestuur;
- (II) de Chief Executive Officer (CEO), die lid is van de raad van bestuur en dus ook uitvoerend bestuurder;
- (III) de uitvoerende bestuurders;
- (IV) en van de andere leden van het uitvoerend management die geen deel uitmaken van de raad van bestuur.

De raad van bestuur maakt in het huidige remuneratieverslag een belangrijke kanttekening gezien de onvoorziene en onverwachte impact van de COVID-19-pandemie sinds medio maart 2020 op onze Groep en in het bijzonder op haar financiële resultaten.

In het kader hiervan werden in eerste instantie door het uitvoerend management een aantal ingrepen doorgevoerd om de negatieve impact van

COVID-19 op de financiële resultaten te beperken zoals o.m. het invoeren van tijdelijke werkloosheid, het bevriezen van aanwervingen en het terugschroeven van de personeelskosten.

In navolging van de ingrepen die door het uitvoerend management werden genomen, heeft de raad van bestuur, uit solidariteit met de personeelsleden die omwille van opgelegde overheidsmaatregelen en meer bepaald de lockdowns noodgedwongen op tijdelijke werkloosheid werden geplaatst, beslist om 10% van hun jaarlijkse bestuursvergoeding in te leveren.

Ook de leden van het uitvoerend management die recht hadden op een bonus, hebben voor het jaar 2020 vrijwillig verzaakt aan hun bonus. In dit opzicht wijkt het remuneratieverslag van 2020 duidelijk af van het gebruikelijke remuneratiebeleid, dat sinds jaar en dag binnen de Groep wordt gehanteerd.

Het uitgestippelde remuneratiebeleid voor de bestuurders kent als doel gekwalificeerde bestuurders met de vereiste achtergrond en ervaring op het gebied van de verschillende elementen van het ondernemingsbeleid aan te trekken en te behouden. Om dit doel te bereiken, wordt een marktconform remuneratiebeleid gehanteerd rekening houdend met de omvang en de complexiteit van de onderneming en waar mogelijk, gebruikmakend van referentiegegevens.

Remuneratie van de niet-uitvoerende bestuurders op jaarbasis

De niet-uitvoerende bestuurders ontvangen een vaste remuneratie ter vergoeding van hun lidmaatschap van de raad van bestuur en zitpenningen in functie van hun aanwezigheid op de raden van bestuur en de comités waarvan zij lid zijn.

De hoogte van de bestuurdersbezoldiging wordt bepaald rekening houdend met hun rol als gewoon bestuurder, hun specifieke rollen, zoals voorzitter of lid van een comité, alsook met de daaruit voortvloeiende verantwoordelijkheden en tijdsbesteding.

Aan de niet-uitvoerende leden van de raad van bestuur wordt een vaste vergoeding van 10.000 euro toegekend, aangevuld met een vergoeding per zitting van de raad van bestuur van 2.500 euro. Voor telefonische raden van bestuur wordt er geen vergoeding toegekend.

Aan de leden van de comités van de raad van bestuur (het auditcomité en het benoemings- en remuneratiecomité) wordt aanvullend een vergoeding per zitting toegekend van 2.500 euro. Aan de voorzitter van het auditcomité wordt per zitting van dit comité een aanvullende vergoeding van 5.000 euro toegekend.

De niet-uitvoerende bestuurders ontvangen geen prestatiegebonden remuneratie zoals bonussen, langetermijn-incentiveprogramma's, voordelen in natura of pensioenplannen. Er zijn ook geen bijdragen voor pensioenen of soortgelijke vergoedingen voor bestuurders.

Evenmin worden aan de niet-uitvoerende bestuurders opties of warrants toegekend. Hiermee wijkt Roularta Media Group af van het principe 7.5 van de Corporate Governance Code, dat aanbeveelt dat de niet-uitvoerende bestuurders voor een deel van hun remuneratie vergoed worden in de vorm van aandelen. De raad van bestuur heeft beslist om af te wijken van dit principe om volgende redenen: vooreerst zijn een aantal niet-uitvoerende leden van de raad van bestuur voorgedragen door en/of hebben zij een nauwe relatie met de referentieaandeelhouder, die al over een substantieel aandelenpakket beschikt; voor de overige niet-uitvoerende/onafhankelijke bestuurders is de raad van bestuur van mening dat een vergoeding van het bestuurdersmandaat voor een deel onder de vorm van aandelen, tegenstrijdig is met het onafhankelijkheidsprincipe en ook het langetermijnperspectief voor de Groep dat de raad van bestuur wil hanteren.

Remuneratie van de uitvoerende bestuurders op jaarbasis

De raad van bestuur heeft in zijn midden, naast de gedelegeerd bestuur/CEO, nog twee uitvoerende bestuurders: de heer Rik De Nolf en de NV Alauda, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Francis De Nolf.

Aan de voorzitter van de raad van bestuur en aan de gedelegeerd bestuurder wordt een vaste vergoeding toegekend van 100.000 euro.

Omdat zowel de voorzitter als de gedelegeerd bestuurder meer tijd besteden aan de permanente opvolging van de ontwikkelingen van de Groep in het algemeen en in het bijzonder aan de voorbereiding van de raden van bestuur en hun afgeleide comités, wordt er aan hen een remuneratiepakket toege-

kend dat louter bestaat uit een vaste vergoeding. Dit remuneratiepakket wordt afzonderlijk bepaald door het benoemings- en remuneratiecomité en wordt goedgekeurd door de raad van bestuur. De vaste vergoeding die aan de voorzitter en de gedelegeerd bestuurder wordt toegekend in het kader van de invulling van hun bestuurdersfuncties werd ook in het verleden jaarlijks ter goedkeuring voorgelegd aan de algemene vergadering.

Daarnaast wordt aan de uitvoerende voorzitter van de raad van bestuur als lid van het executive management committee en ter vergoeding van zijn rol als verantwoordelijke voor de externe communicatie en de ‘investor relations’ van de Groep een afzonderlijke vergoeding toegekend van 187.122 euro.

Aan de (uitvoerende) bestuurder Alauda NV wordt naast dezelfde vergoeding die wordt toegekend aan de niet-uitvoerende bestuurders (zijnde een vaste vergoeding vermeerderd met zitpenningen), ter vergoeding van pr-activiteiten en deelnames als vertegenwoordiger van Roularta Media Group aan raden van bestuur en evenementen een vaste jaarlijkse vergoeding toegekend van 50.000 euro. Dit remuneratiepakket wordt afzonderlijk bepaald door het benoemings- en remuneratiecomité en wordt goedgekeurd door de raad van bestuur. De uitvoerende bestuurders ontvangen geen prestatiegebonden remuneratie zoals bonussen, langetermijn-incentiveprogramma’s, voordelen in natura of pensioenplannen. Evenmin worden aan de uitvoerende bestuurders opties of warrants toegekend, noch pensioenbijdragen of soortgelijke vergoedingen.

Overzichtstabel vergoedingen bestuurders 2020

	Vergoeding in €	Vaste vergoeding	Zitpenningen raad van bestuur	Zitpenningen auditcomité	Zitpenningen benoemings- & remuneratiecomité	Inlevering 10% covid	Vergoeding uitvoerend bestuurder/ lid uitvoerend management
Rik De Nolf voorzitter raad van bestuur	Uitvoerend bestuurder	100.000	0	0	0	-10.000	187.122
Xavier Bouckaert vaste vertegenwoordiger van Comm.VA Koinon – gedelegeerd bestuurder	Uitvoerend bestuurder	100.000	0	0	0	-10.000	688.810
Carel Bikkers voorzitter auditcomité – lid benoemings- en remuneratiecomité	Onafhankelijk bestuurder	10.000	12.500	20.000	5.000	-4.750	-
Coralie Claeys vaste vertegenwoordiger van NV Verana	Niet-uitvoerend bestuurder	10.000	12.500	0	0	-2.250	-
Lieve Claeys	Niet-uitvoerend bestuurder	10.000	12.500	0	0	-2.250	-
Koen Dejonckheere vaste vertegenwoordiger van NV Invest at Value – lid auditcomité – lid benoemings- en remuneratiecomité	Onafhankelijk bestuurder	10.000	12.500	10.000	5.000	-3.750	-
Francis De Nolf vaste vertegenwoordiger van NV Alauda	Uitvoerend bestuurder	10.000	12.500	0	0	-2.250	50.000
Prof. Dr. Caroline Pauwels	Onafhankelijk bestuurder	10.000	10.000	0	0	-2.000	-

Remuneratie leden van het uitvoerend management

De vergoeding van de leden van het executive management committee wordt bepaald door de raad van bestuur op basis van de aanbevelingen van het benoemings- en remuneratiecomité.

Het niveau en de structuur van de remuneratie van het executive management committee moeten de vennootschap toelaten gekwalificeerde en deskundige managers aan te trekken, te behouden en blijvend te motiveren, rekening houdend met de aard en de draagwijdte van hun individuele verantwoordelijkheden.

De hoogte en structuur van de basisvergoeding van het executive management committee worden op regelmatige basis getoetst op hun marktconformiteit door een (internationaal) consulting- & adviesbureau gespecialiseerd op het gebied van bezoldigingen en voordelen.

De vennootschap gaat ervan uit dat het uitgestippelde remuneratiebeleid voor de leden van het uitvoerend management voor de komende twee boekjaren zal worden aangehouden, tenzij uit de toets met de markt blijkt dat er zich aanpassingen opdringen.

In 2020 is het remuneratiebeleid van de leden van het uitvoerend management niet gewijzigd ten opzichte van de voorgaande jaren.

De remuneratie van de overige leden van het executive management committee bestaat uit:

- een basisvergoeding conform de opleiding, functie-inhoud, ervaring en anciënniteit;
- een prestatiegebonden bonus gekoppeld voor 50% aan de geconsolideerde resultaten van de Groep en voor 50% aan de individuele doelstellingen gelinkt aan de verantwoordelijkheden van het betrokken lid van het executive management committee. Jaarlijks worden er voor het desbetreffende boekjaar financiële prestatiecriteria vastgelegd op het niveau van de geconsolideerde groepsresultaten. De jaarlijks individueel te realiseren doelstellingen bestaan uit een combinatie van financiële en kwalitatieve targets. Na afloop van het boekjaar wordt er door het benoemings- en remuneratiecomité op basis van de vastgelegde prestatiecriteria, die zowel kwantitatief als kwalitatief kunnen zijn, bepaald of en in welke mate de bonus werd gehaald. Op aanbeveling van

het benoemings- en remuneratiecomité keurt de raad van bestuur de bonussen van het uitvoerend management goed. De bonus voor de leden van het executive management committee bedraagt maximaal 30% van de jaarlijkse basisvergoeding. Er werd niet voorzien in een terugvorderingsrecht ten gunste van de vennootschap in voorkomend geval de variabele remuneratie zou zijn toegekend op basis van onjuiste financiële gegevens (claw back in de zin van artikel 3:6 § 3, 11 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen). De toekenning van de bonussen gebeurt pas na de afsluiting van het boekjaar en het uitvoeren door de commissarissen van de nodige controle op de cijfers, zodat de kans op de uitbetaling van een bonus op basis van onjuiste financiële gegevens te verwaarlozen is. Zoals reeds eerder vermeld, werden er omwille van COVID-19 geen bonussen toegekend over het boekjaar 2020;

- een langetermijnincentive bestaande uit rechten om aandelen van Roularta Media Group te verwerven. Deze langetermijnincentive is niet prestatiegebonden. De door de vennootschap uitgegeven optieplannen hebben telkens een looptijd van tien jaar, waarbij de eerste uitoefening ten vroegste kan plaatsvinden tijdens het derde kalenderjaar ná het jaar waarop werd ingetekend op de opties.

Aan de CEO en de voorzitter van de raad van bestuur die tevens lid zijn van het executive management committee wordt geen bonus, noch een langetermijnincentive toegekend.

De totale brutovergoeding die in 2020 aan de leden van het executive management committee en de CEO werd toegekend, bedraagt:

	Leden executive management committee (excl. CEO en incl. uitvoerend voorzitter)	CEO Comm.VA Koinon
Basis-vergoeding	588.182 euro	688.810 euro
Prestatie-gebonden bonus	0,00 euro	-
Pensioenen of andere voordelen in natura	-	-

Overzicht opties executive management committee

Jaar van het aanbod	Lid executive management committee	Aantal toegekende opties	Uitoefenprijs in euro	Eerste uitoefenperiode	Laatste uitoefenperiode
2019	Jeroen Mouton*	20.000	14,39	01/01-31/12/2023	01/01-31/12/2029

^(*) vaste vertegenwoordiger Caro's Kranten BV

In bovenstaande tabel vindt u een overzicht van de aandelenoptieplannen waarop door de leden van het executive management committee werd ingetekend met ook de vermelding van de belangrijkste kenmerken van deze plannen, waaronder de

uitoefenprijs en uitoefenperiode.
In de loop van 2020 werden door de leden van het executive management committee geen opties gelicht, noch zijn er opties komen te vervallen.

Evolutie van de vergoeding (leden raad van bestuur en uitvoerend management) in vergelijking met de prestaties van de vennootschap en de gemiddelde verloning per FTE

in K€	2020	2019	2018	2017	2016
Remuneratie RvB	335	368	403	425	415
Aantal leden RvB	8	8	8	9	9
Remuneratie CEO	689	684	670	656	645
Remuneratie uitvoerend management excl. CEO	588	644	629	625	633 ^(*)
Aantal leden uitvoerend management excl. CEO	3	3	3	3	3
Omzet	256.269	295.798	277.008	256.768	276.464
EBITDA	19.467	22.989	6.336	1.927	16.930
Personeelskosten	87.225	95.192	94.522	92.752	91.389
Aantal FTE's	1.182	1.217	1.287	1.276	1.354
Gemiddelde personeelskost per FTE	74	78	73	73	67

^(*) Voor vergelijkbaarheid werd de remuneratie van de CFO (die in mei 2016 gestart is) geëxtrapoleerd over een volledig jaar.

Zoals voorzien in de wet van 28 april 2020 geeft Roularta Media Group voor 2020 hierbij de ratio mee tussen de vergoeding van de CEO en de laagste verloning (uitgedrukt in voltijds equivalent). Deze ratio bedraagt 18,15.

Geconsolideerde jaarrekening

1. GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING

in duizend euro	Toelichting	2020	2019
Omzet	4	256.269	295.798
Geproduceerde vaste activa		2.232	2.239
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen		-47.307	-62.651
Diensten en diverse goederen	5	-109.539	-118.942
Personeelskosten	6	-87.225	-95.192
Andere bedrijfsopbrengsten	8	5.417	3.796
Andere bedrijfskosten	8	-2.475	-4.533
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures	15	2.096	2.475
EBITDA		19.467	22.989
Afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen		-13.410	-13.011
Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa		-12.854	-13.156
Waardeverminderingen op voorraden en vorderingen	7	25	225
Voorzieningen		-581	-80
Bedrijfsresultaat - EBIT		6.056	9.978
Financieringsopbrengsten	9	100	144
Financieringskosten	9	-376	-219
Bedrijfsresultaat na nettofinancieringskosten		5.781	9.903
Belastingen op het resultaat	10	8	429
Nettoresultaat van de voortgezette activiteiten		5.789	10.332
Nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen		5.789	10.332
Toerekenbaar aan:			
Minderheidsbelangen		-195	-521
Aandeelhouders van Roularta Media Group		5.984	10.854
in euro	Toelichting	2020	2019
Winst per aandeel			
Gewone winst per aandeel	11	0,48	0,87
Verwaterde winst per aandeel	11	0,48	0,86

2. GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN

in duizend euro	Toelichting	2020	2019
Nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen		5.789	10.332
Niet-gerealiseerde resultaten van de periode			
<i>Niet-gerealiseerde resultaten van de periode die later niet geherklasseerd kunnen worden naar winst-en-verliesrekening</i>			
Langetermijnpersoneelsbeloningen - actuariële winsten / verliezen		969	862
Uitgestelde belastingen m.b.t. niet-gerealiseerde perioderesultaten		-242	-215
Aandeel in niet-herklasseerbare andere elementen van het resultaat van joint ventures en geassocieerde ondernemingen		413	-62
Niet-gerealiseerde perioderesultaten		1.139	585
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten		6.928	10.917
Toerekenbaar aan:			
Minderheidsbelangen		-195	-521
Aandeelhouders van Roularta Media Group		7.123	11.438

3. GECONSOLIDEERDE BALANS

in duizend euro	Toelichting	2020	2019
ACTIVA			
Vaste Activa		187.928	182.720
Immateriële activa	13	53.257	54.734
Materiële vaste activa	14	65.744	59.894
Deelnemingen gewaardeerd volgens de vermogensmutatiemethode	15	60.324	60.042
Investerings in financiële activa, leningen en waarborgen	16	3.313	2.402
Handelsvorderingen en overige vorderingen	17	78	100
Uitgestelde belastingvorderingen	18	5.212	5.548
Vlottende activa		149.644	170.695
Voorraden	19	4.838	6.047
Handelsvorderingen en overige vorderingen	17	49.881	60.061
Belastingvorderingen		919	688
Geldmiddelen en kasequivalenten	20	90.559	101.438
Over te dragen kosten en verkregen opbrengsten		3.446	2.460
Totaal activa		337.572	353.414

in duizend euro	Toelichting	2020	2019
PASSIVA			
Eigen vermogen		223.864	228.424
Eigen vermogen - aandeel van de Groep		223.481	227.846
Geplaatst kapitaal	21	80.000	80.000
Eigen aandelen	21	-34.924	-23.643
Overgedragen winsten		174.335	166.610
Overige reserves	21	4.070	4.879
Omrekeningsverschillen		-	-
Minderheidsbelangen		383	578
Langlopende verplichtingen		16.207	17.626
Voorzieningen	23	7.622	8.268
Personeelsbeloningen	24	4.767	5.180
Uitgestelde belastingschulden	18	205	142
Financiële schulden	25	3.324	3.748
Overige schulden	26	287	287
Kortlopende verplichtingen		97.501	107.364
Financiële schulden	25	1.315	1.754
Handelsschulden	26	35.613	45.321
Ontvangen vooruitbetalingen	26	27.076	25.794
Personeelsbeloningen	26	15.126	16.513
Belastingschulden	26	525	338
Overige schulden	26	10.038	10.884
Toe te rekenen kosten en over te dragen opbrengsten	26	7.808	6.759
Totaal passiva		337.572	353.414

4. GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

in duizend euro	Toelichting	2020	2019
Cashflow uit operationele activiteiten			
Nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen		5.789	10.332
Aandeel in het resultaat van ondernemingen waarop de vermogensmutatiemethode is toegepast	15	-2.096	-2.475
Dividenden ontvangen van ondernemingen waarop de vermogensmutatiemethode is toegepast	15	1.250	5.530
Belastingen op het resultaat		-8	-429
Intrestkosten		376	219
Intrestopbrengsten (-)		-100	-144
Meer- (-) / minderwaarde (+) op realisatie immateriële en materiële vaste activa		-1.364	-436
Niet-monetaire posten		12.841	13.589
Afschrijving op (im)materiële activa	13 & 14	12.854	13.156
Kosten m.b.t. op aandelen gebaseerde betalingen	6	-208	57
Toevoeging (+) / terugname (-) op provisies		581	80
Andere niet-monetaire posten		-386	296
Brutocashflow uit operationele activiteiten		16.688	26.186
Mutatie van de handelsvorderingen		11.069	6.409
Mutatie van de voorraden		1.131	391
Mutatie van de handelsschulden		-10.908	399
Overige mutaties van het werkkapitaal (a)		-601	-3.037
Mutatie van het werkkapitaal		691	4.162
Betaalde belastingen op het resultaat		-510	-643
Betaalde intresten		-299	-219
Ontvangen intresten		102	144
NETTOCASHFLOW UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN (A)		16.672	29.630

(a) Mutatie in kortlopende overige vorderingen, over te dragen kosten en verkregen opbrengsten, voorzieningen, personeelsbeloningen, overige schulden, ontvangen vooruitbetalingen en toe te rekenen kosten en over te dragen opbrengsten.

in duizend euro	Toelichting	2020	2019
Cashflow met betrekking tot investeringen			
Immateriële activa - aanschaffingen	13	-3.935	-3.433
Materiële activa - aanschaffingen	14	-11.195	-6.187
Materiële activa - andere mutaties		1.721	523
Nettokasstroom met betrekking tot overnames en aankoop bedrijfstak	29	-299	-8.218
Nettokasstroom met betrekking tot afstotingen en verkoop bedrijfstak	29	200	-
Nettokasstroom m.b.t. leningen aan deelnemingen gewaardeerd volgens de vermogensmutatiemethode		-18	350
Overige deelnemingen, leningen en waarborgen - andere mutaties		-817	82
NETTOCASHFLOW MET BETREKKING TOT INVESTERINGEN (B)		-14.343	-16.882
Cashflow uit financieringsactiviteiten			
Betaalde dividenden		-	-6.273
Eigen aandelen		-11.281	62
Ontvangsten van kortlopende financiële schulden		-	211
Terugbetaling van kortlopende financiële schulden		-509	-
Aflossing leasingschuld		-1.463	-1.385
Afname van langlopende vorderingen		46	119
NETTOCASHFLOW UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN (C)		-13.207	-7.266
TOTAAL MUTATIE GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN (A+B+C)		-10.879	5.482
Geldmiddelen en kasequivalenten, openingsbalans		101.438	95.956
Geldmiddelen en kasequivalenten, eindbalans		90.559	101.438
NETTOMUTATIE GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN		-10.879	5.482

5. GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN

in duizend euro	Geplaatst kapitaal	Eigen aandelen	Overge- dragen winsten	Overige reserves	Omreke- nings- verschillen	Eigen vermogen - aandeel Groep	Minder- heids- belangen	Totaal eigen vermogen
Balans per 01/01/2020	80.000	-23.643	166.610	4.879	-	227.846	578	228.424
Netto resultaat	-	-	5.984	-	-	5.984	-195	5.789
Niet-gerealiseerde periode resultaten, na aftrek van belastingen	-	-	487	652	-	1.139	-	1.139
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde perioderesultaten	-	-	6.471	652	-	7.123	-195	6.928
Inkoop eigen aandelen	-	-11.365	-	-	-	-11.365	-	-11.365
Uitoefening van opties	-	84	-	-	-	84	-	84
Waardering van op aandelen gebaseerde betalingen	-	-	1.297	-1.505	-	-208	-	-208
Overige toename / afname	-	-	-43	43	-	-	-	-
Balans per 31/12/2020	80.000	-34.924	174.335	4.070	-	223.481	383	223.864

in duizend euro	Geplaatst kapitaal	Eigen aandelen	Overge- dragen winsten	Overige reserves	Omreke- nings- verschillen	Eigen vermogen - aandeel Groep	Minder- heids- belangen	Totaal eigen vermogen
Balans per 01/01/2019	80.000	-23.705	162.134	4.175	-43	222.561	1.100	223.661
Netto resultaat	-	-	10.811	-	43	10.854	-521	10.333
Niet-gerealiseerde periode resultaten, na aftrek van belastingen	-	-	-62	647	-	585	-	585
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde perioderesultaten	-	-	10.749	647	43	11.439	-521	10.918
Uitoefening van opties	-	62	-	-	-	62	-	62
Toegekende dividenden	-	-	-6.273	-	-	-6.273	-	-6.273
Waardering van op aandelen gebaseerde betalingen	-	-	-	57	-	57	-	57
Balans per 31/12/2019	80.000	-23.643	166.610	4.879	-	227.846	578	228.424

Zie Toelichting 21 voor details.

Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening

TOELICHTING 1 – BELANGRIJKSTE GEHANTEERDE GRONDSLAGEN VOOR FINANCIËLE VERSLAGGEVING

1.1 Presentatiebasis

De geconsolideerde jaarrekening wordt opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) uitgegeven door de International Accounting Standards Board (IASB), en met de interpretaties uitgegeven door het International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC) van de IASB die door de Europese Commissie zijn goedgekeurd.

De geconsolideerde jaarrekening geeft een algemeen overzicht van de activiteiten van de Groep en de behaalde resultaten. Ze geeft een getrouw beeld van de financiële positie, de financiële prestaties en de kasstromen van de entiteit, en is opgesteld in de veronderstelling dat de continuïteit gewaarborgd is. De geconsolideerde jaarrekening werd door de raad van bestuur op 2 april 2021 goedgekeurd en kan gewijzigd worden tot de algemene vergadering van 18 mei 2021.

1.2 Nieuwe en herziene IFRS-standaarden en interpretaties

Volgende standaarden en interpretaties werden toepasbaar voor boekjaar beginnend op of na 1 januari 2020:

- Aanpassingen van IAS 1 en IAS 8 Definitie van materieel
- Aanpassingen van IFRS 3 Bedrijfscombinaties: Definitie van een bedrijf
- Aanpassingen aan IFRS 9, IAS 39 en IFRS 7 Hervorming van de Referentierentevoeten - fase 1
- Aanpassing van de referenties naar het Conceptueel kader in IFRS standaarden

De toepassing van deze IFRS-normen had geen significante invloed op de geconsolideerde jaarrekening van de Groep.

Volgende standaarden en interpretaties zijn gepubliceerd, maar nog niet van toepassing voor

het boekjaar beginnend op 1 januari 2020:

- IFRS 17 Verzekeringscontracten (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2023¹)
- Aanpassingen aan IAS 1 Presentatie van de Jaarrekening: classificatie van verplichtingen als kortlopend of langlopend (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2023¹)
- Aanpassingen aan IAS 1 Presentatie van de Jaarrekening en IFRS Practice Statement 2: Toelichting van grondslagen voor financiële verslaggeving (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2023¹)
- Aanpassingen aan IAS 8 Grondslagen voor financiële verslaggeving, schattingswijzigingen en fouten: Definitie van schattingen (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2023¹)
- Aanpassingen aan IAS 16 Materiële vaste activa: inkomsten verkregen voor het beoogde gebruik (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2022¹)
- Aanpassingen aan IAS 37 Voorzieningen, voorwaardelijke verplichtingen en voorwaardelijke activa: verlieslatende contracten – Kost om het contract na te leven (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2022¹)
- Aanpassingen aan IFRS 3 Bedrijfscombinaties: referenties naar het conceptueel raamwerk (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2022¹)
- Aanpassing aan IFRS 4 Verzekeringscontracten – uitstel van IFRS 9 (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2021)
- Aanpassingen aan IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 en IFRS 16 Hervorming van de Referentierentevoeten – fase 2 (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2021)
- Aanpassingen aan van IFRS 16 Leaseovereenkomsten: Huurconcessies in verband met COVID-19 (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 juni 2020)
- Jaarlijkse verbeteringen 2018–2020 (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2022¹)

1.3 Consolidatieprincipes

De geconsolideerde jaarrekening consolideert de financiële gegevens van Roularta Media Group NV, haar dochterondernemingen en joint ventures, na de eliminatie van alle materiële transacties binnen de

Groep.

Dochterondernemingen zijn entiteiten waarover Roularta Media Group NV een beslissende invloed ('zeggenschap') uitoefent. Dit is het geval wanneer Roularta Media Group NV blootgesteld is aan, of recht heeft op, variabele opbrengsten uit haar deelneming in de entiteit en de mogelijkheid heeft om deze opbrengsten te beïnvloeden door haar macht over de entiteit. Alle intragroepsverrichtingen, intragroepssaldi en niet-gerealiseerde winsten op intragroepsverrichtingen worden geëlimineerd; niet-gerealiseerde verliezen worden eveneens geëlimineerd tenzij het om permanente waardeverminderingen gaat. Het deel van het eigen vermogen en van het resultaat dat toewijsbaar is aan de minderheidsaandeelhouders wordt afzonderlijk vermeld in de balans, respectievelijk de winst- en verliesrekening. Wijzigingen in het aandeelhouderschap van de Groep in dochterondernemingen waarbij de Groep de zeggenschap niet verliest, worden verwerkt als eigenvermogenstransacties. Daarbij worden de nettoboekwaardes van de groepsbelangen en van minderheidsbelangen aangepast aan de gewijzigde participatieverhoudingen in deze dochterondernemingen. Verschillen tussen de aanpassing van de minderheidsbelangen en de reële waarde van de betaalde of ontvangen overnamevergoeding worden rechtstreeks opgenomen in het eigen vermogen. Wanneer de Groep de zeggenschap in een dochteronderneming verliest, wordt de winst of het verlies op de afstoting bepaald als het verschil tussen:

- de reële waarde van de ontvangen overnamevergoeding plus de reële waarde van het eventuele resterende belang, en
- de nettoboekwaarde van de activa (inclusief goodwill), passiva en eventuele minderheidsbelangen in de dochteronderneming vóór haar afstoting.

De jaarrekeningen van dochterondernemingen zijn opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening vanaf de datum waarop de moedermaatschappij de zeggenschap verkrijgt tot de datum waarop zij de zeggenschap verliest.

De jaarrekeningen van dochterondernemingen worden opgesteld voor hetzelfde boekjaar als dat van de moedermaatschappij en op basis van uniforme grondslagen voor financiële verslaggeving voor vergelijkbare transacties en andere gebeurtenissen in soortgelijke omstandigheden.

Verwervingen van dochterondernemingen worden opgenomen volgens de overnamemethode.

Gezamenlijke overeenkomsten en geassocieerde ondernemingen

Er is sprake van een *gezamenlijke overeenkomst* wanneer Roularta Media Group NV contractueel overeengekomen is om de zeggenschap te delen met een of meerdere partijen, wat enkel het geval is wanneer beslissingen over de relevante activiteiten de unanieme goedkeuring vereisen van de partijen die gezamenlijke zeggenschap hebben. Een gezamenlijke overeenkomst kan behandeld worden als een gezamenlijke activiteit (wanneer Roularta Media Group NV rechten heeft op de activa en verbintenissen voor de verplichtingen) of als een gezamenlijke entiteit/joint venture (wanneer Roularta Media Group NV enkel recht heeft op het nettoactief).

Geassocieerde ondernemingen zijn ondernemingen waarin Roularta Media Group NV, rechtstreeks of onrechtstreeks, een invloed van betekenis heeft en die geen dochterondernemingen of gezamenlijke overeenkomsten zijn. Dit is verondersteld het geval te zijn indien de Groep ten minste 20% van de stemrechten verbonden met de aandelen bezit.

De opgenomen financiële informatie met betrekking tot deze ondernemingen is opgesteld volgens de grondslagen voor financiële verslaggeving van de Groep. Wanneer de Groep gezamenlijke zeggenschap in een joint venture verwerft of een invloed van betekenis in een geassocieerde onderneming verwerft, wordt het aandeel in de verworven activa, passiva en voorwaardelijke verplichtingen initieel geherwaardeerd tegen de reële waarde op de overnamedatum en verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode.

Indien de overnamevergoeding meer bedraagt dan de reële waarde van het verworven aandeel in de overgenomen activa, passiva en voorwaardelijke verplichtingen wordt dit verschil als goodwill opgenomen. Is de aldus berekende goodwill negatief, dan wordt dit verschil onmiddellijk in het resultaat verwerkt. Daarna wordt het aandeel van de Groep in het resultaat van joint ventures en geassocieerde ondernemingen overeenkomstig de vermogensmutatiemethode in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen tot de dag dat er een einde komt aan de gezamenlijke zeggenschap of de invloed van betekenis.

Wanneer het aandeel van de Groep in de verliezen van een joint venture of geassocieerde onderneming groter wordt dan de boekwaarde van de deelneming, wordt de boekwaarde op nul gezet en worden bijkomende verliezen enkel nog opgenomen in de mate dat de Groep bijkomende verplichtingen op zich genomen heeft. In dit geval wordt het gecumuleerde verlies opgenomen onder de rubriek voorzieningen voor overige risico's en kosten.

¹ nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie

Niet-gerealiseerde winsten uit transacties met joint ventures en geassocieerde ondernemingen worden geëlimineerd ten belope van het belang van de Groep tegenover de deelneming in de joint venture of de geassocieerde onderneming.

De nettoboekwaarde van deelnemingen in joint ventures en geassocieerde ondernemingen wordt opnieuw geëvalueerd indien er indicaties zijn van een bijzondere waardevermindering, of indicaties dat eerder opgenomen bijzondere waardeverminderingen niet langer gerechtvaardigd zijn. De deelnemingen in joint ventures en geassocieerde ondernemingen in de balans omvatten ook de boekwaarde van gerelateerde goodwill.

Het aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures wordt opgenomen in het bedrijfsresultaat van de Groep.

Verwervingen van dochterondernemingen

De overnameprijs (de overgedragen vergoeding van een bedrijfscombinatie) wordt gewaardeerd als het totaal van de reële waarde op de overnamedatum van de overgedragen activa, aangegane of overgenomen verplichtingen en de door de overnemende partij uitgegeven aandelenbelangen. De overnameprijs omvat ook alle activa en verplichtingen die voortvloeien uit een voorwaardelijke vergoedingsregeling.

Overnamegerelateerde kosten worden verwerkt als lasten in de periode waarin deze kosten gemaakt worden.

De verworven identificeerbare activa en de overgenomen verplichtingen worden gewaardeerd tegen hun reële waarde op de overnamedatum. Voor elke bedrijfscombinatie wordt enig minderheidsbelang in de overgenomen partij gewaardeerd tegen reële waarde of tegen het evenredige deel van het minderheidsbelang in de identificeerbare nettoactiva van de overgenomen partij. De keuze van de waarderingsgrondslag wordt gemaakt op een transactie-per-transactiebasis.

1.4 Vreemde valuta Transacties in vreemde valuta

Een transactie in vreemde valuta wordt, bij eerste opname in de functionele valuta, opgenomen door op het bedrag in vreemde valuta de contante wisselkoers toe te passen die op de datum van de transactie geldt. Op iedere balansdatum worden de monetaire posten die in een vreemde valuta luiden, omgerekend op basis van de slotkoers.

Niet-monetaire activa en verplichtingen worden omgezet tegen de wisselkoers op datum van de transactie. Valutakoersverschillen die voortvloeien uit de afwikkeling van monetaire posten of uit de

omrekening van de monetaire posten tegen een koers die verschilt van de koers waartegen ze bij eerste opname zijn omgerekend, worden in de winst- en verliesrekening opgenomen, als andere bedrijfsopbrengsten of -kosten, in de periode dat ze zich voordoen.

Jaarrekeningen van buitenlandse entiteiten

Monetaire en niet-monetaire activa en verplichtingen van buitenlandse entiteiten, waarvan de functionele valuta niet de valuta is van een economie met hyperinflatie en die verschillend is van de euro, worden omgerekend tegen de slotkoers op de balansdatum. De baten en lasten voor elke winst- en verliesrekening (met inbegrip van de vergelijkende cijfers) worden omgerekend tegen de wisselkoersen op de transactiedata. Alle resulterende valutakoersverschillen worden als een afzonderlijke component van het eigen vermogen opgenomen.

1.5 Immateriële activa andere dan goodwill

Immateriële activa omvatten de van derden verworven of door inbreng verkregen merken, software, concessies, eigendomsrechten en gelijkaardige rechten, alsook intern gegenereerde software.

Onderzoeksuitgaven, ondernomen met het oog op het verwerven van nieuwe wetenschappelijke of technische kennis en inzichten, worden als kosten in de jaarrekening genomen op het ogenblik dat ze zich voordoen.

Ontwikkelingsuitgaven, waarbij de resultaten van het onderzoek worden toegepast in een plan of een ontwerp voor de productie van nieuwe of aanzienlijk verbeterde producten en processen, worden enkel in de balans opgenomen indien het product of het proces technisch of commercieel uitvoerbaar is, de Groep voldoende middelen ter beschikking heeft ter voltooiing ervan en er kan aangetoond worden dat het actief waarschijnlijk toekomstige economische voordelen zal genereren.

Het geactiveerde bedrag omvat de kosten van materialen, directe loonkosten en een evenredig deel van de overheadkosten.

De immateriële activa worden geboekt aan hun kostprijs verminderd met de eventuele cumulatieve afschrijvingen en de eventuele cumulatieve bijzondere waardeverminderingsverliezen.

Afschrijvingen

Immateriële activa worden afgeschreven volgens de lineaire methode vanaf de datum waarop het actief beschikbaar is en dit over de verwachte gebruiksduur.

Volgende gebruiksduren worden toegepast:

- Ontwikkelingskosten 3 jaar
- Software 3 tot 5 jaar
- Concessies, eigendomsrechten en verwante rechten Volgens de verwachte gebruiksduur
- Merken (vanaf 2018) 40 jaar/20 jaar/10 jaar/5 jaar (zie ook belangrijkste bronnen van schattingsonzekerheden)

	Totale gebruiksduur
De Tijd/L'Echo	40
Landleven	20
STERCK	20
Libelle/Femmes d'Aujourd'hui	20
Plus Magazine België	20
Top Uitgaves	10
Fiscaal-juridisch	10
Le Vif/L'Express	10
Flair	10
Feeling/Gael	10
Comfi	10
BePublic-BeReal	10
La Maison Victor	5
Shedeals	5
Zappy Ouders	5
Communiekraant	5

Vóór juni 2018 werden verschillende merken, conform IAS 38.107, geclassificeerd als activa met onbepaalde gebruiksduur en deze werden bijgevolg niet afgeschreven maar elk jaar onderworpen aan een test op bijzondere waardevermindering. Andere immateriële activa met een onbepaalde gebruiksduur werden eveneens niet afgeschreven maar elk jaar onderworpen aan een test op bijzondere waardevermindering.

1.6 Goodwill

Goodwill wordt bij verwerving van dochterondernemingen vanaf overnamedatum opgenomen voor het surplus van enerzijds het totaal van de reële waarde van de overgedragen vergoeding, het bedrag van eventuele minderheidsbelangen en (in een bedrijfscombinatie die in verschillende fasen wordt gerealiseerd) de reële waarde van het voorheen aangehouden aandelenbelang over anderzijds het nettosaldo van de verworven identificeerbare activa en de overgenomen verplichtingen. Indien dit totaal, ook na herbeoordeling, resulteert in een negatief bedrag, wordt deze winst onmiddellijk in de winst- en

verliesrekening opgenomen.

Conform IFRS 3 wordt goodwill niet afgeschreven maar minstens elk jaar onderworpen aan een test op bijzondere waardevermindering, dus ook telkens er een aanwijzing bestaat dat een kasstroom genererende entiteit mogelijk een waardevermindering heeft ondergaan.

Goodwill verworven bij acquisitie van joint ventures of geassocieerde deelnemingen wordt opgenomen in de boekwaarde van de betreffende participatie en niet apart op waardeverminderingen getest, de volledige boekwaarde van de investering wordt getest als één enkel actief volgens de bepalingen van IAS 36 Bijzondere waardevermindering van activa.

1.7 Materiële vaste activa

Materiële vaste activa worden gewaardeerd aan kostprijs verminderd met eventuele cumulatieve afschrijvingen en eventuele cumulatieve bijzondere waardeverminderingsverliezen. De kostprijs omvat de initiële aankoopprijs vermeerderd met alle rechtstreeks toerekenbare kosten (zoals niet-terugvorderbare belastingen, transport). De kostprijs van een zelf vervaardigd actief omvat de kostprijs van de materialen, directe loonkosten en een evenredig deel van de productieoverhead.

Er werd gebruik gemaakt van de uitzondering voorzien in IFRS 1 om de belangrijkste materiële vaste activa op datum van overgang naar de IFRS, zijnde voor RMG 1 januari 2003, te waarderen aan reële waarde en deze reële waarde te hanteren als veronderstelde kostprijs op dat moment. Deze reële waarde is gebaseerd op de waarde in going concern zoals bepaald door derde deskundigen en werd toegepast op alle terreinen en gebouwen van de Groep, evenals op de drukpersen en afwerkingslijnen.

Leaseovereenkomsten

De Groep heeft IFRS 16 Leaseovereenkomsten toegepast vanaf 1 januari 2019 onder de vereenvoudigde transitiemethode. Activa, die het recht vertegenwoordigen om de onderliggende lease te gebruiken, worden geactiveerd als materiële vaste activa en zijn initieel gelijk aan de leaseverplichting. De leaseverplichtingen, die de netto contante waarde van de lease vertegenwoordigen, worden opgenomen als langlopende of kortlopende verplichtingen afhankelijk van de periode waarin ze verschuldigd zijn. Geleasde activa en verplichtingen worden opgenomen voor alle leaseovereenkomsten met een looptijd van meer dan 12 maanden, tenzij de onderliggende waarde van lage waarde is. De leasebetalingen worden verdisconteerd op basis van de marginale rentevoet van de leasingnemer, omdat de rentevoet impliciet in de lease niet kon worden bepaald. De financieringskost wordt ten laste

genomen van winst of verlies over de leaseperiode. De gebruiksrechten op de activa worden lineair afgeschreven over de kortste van de gebruiksduur van het actief en de leasetermijn.

Afschrijvingen

Het af te schrijven bedrag van een actief (zijnde kostprijs verminderd met de restwaarde) wordt opgenomen in de winst- en verliesrekening volgens de lineaire methode vanaf de datum waarop het actief beschikbaar is voor gebruik over de verwachte gebruiksduur.

Volgende gebruiksduren worden toegepast:

- Gebouwen
 - » geherwaardeerd 20 jaar
 - » niet geherwaardeerd 33 jaar
 - » gebouwen op terreinen duur van de in erfpacht erfpacht
 - » herinrichting met waardevolle meerwaarde 10 jaar
- Installaties, machines en uitrusting
 - » drukpersen en afwerkingslijnen 3 tot 23 jaar
 - » overige 5 jaar
- Meubilair en kantooruitrusting 5 tot 10 jaar
- Elektronisch materiaal 3 tot 5 jaar
- Rollend materieel 4 tot 5 jaar
- Overige materiële vaste activa 5 tot 10 jaar
- Activa in aanbouw geen en vooruitbetalingen afschrijvingen
- Leaseovereenkomsten en soortgelijke rechten
 - » drukpersen en afwerkingslijnen 3 tot 20 jaar

Terreinen worden niet afgeschreven aangezien aangenomen wordt dat zij een onbepaalde gebruiksduur hebben. Drukpersen en afwerkingslijnen kunnen vanaf 2020 over 23 jaar afgeschreven worden, wat in lijn is met hun economische levensduur. De nieuwe drukpers die in gebruik genomen werd vanaf 2020, wordt over 23 jaar afgeschreven. Bij de voorheen in gebruik genomen drukpersen is er geen wijziging.

1.8 Financiële activa

Criteria voor de eerste opname en het niet meer opnemen van financiële activa

Financiële activa worden geboekt als de Groep partij wordt bij de contractuele bepalingen van het instrument.

Financiële activa worden niet langer opgenomen als de contractuele rechten op de kasstromen van het financiële actief aflopen of als de Groep het financiële actief en de risico's en de voordelen ervan overdraagt.

Classificatie en eerste waardering van financiële activa

Bij de eerste verwerking wordt een financieel actief geclassificeerd in een van de drie waarderingscategorieën:

- (a) Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs

- (b) Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat
- (c) Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening

Financiële activa worden initieel gewaardeerd aan reële waarde, behalve handelsvorderingen die geen significante financieringscomponent hebben. Deze worden bij eerste opname gewaardeerd tegen hun transactieprijs. De transactiekosten die rechtstreeks toe te rekenen zijn aan de verwerving van financiële activa worden toegevoegd aan de reële waarde van de financiële activa bij de eerste erkenning, met uitzondering van de categorie financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winsten-verliesrekening, waar de transactie kosten direct in de winst-en-verliesrekening worden opgenomen.

Waardering van financiële activa na eerste opname

Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs

Financiële activa worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs indien ze aan volgende voorwaarden voldoen (en niet zijn aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening):

- het financiële actief wordt aangehouden binnen een bedrijfsmodel dat erop gericht is financiële activa aan te houden om contractuele kas stromen te ontvangen, en
- de contractvoorwaarden van het financiële actief geven op bepaalde data aanleiding tot kasstromen die uitsluitend aflossingen en rentebetalingen op het uitstaande hoofdsombedrag betreffen.

Na de eerste waardering worden ze gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs volgens de effectieve rentemethode.

Wanneer het effect van discontering immaterieel is, wordt er niet gedisconteerd.

De langlopende vorderingen, handelsvorderingen, kortlopende vorderingen, geldmiddelen en kasequivalenten van de Groep worden geclassificeerd en gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs.

Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat

De Groep waardeert financiële activa tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat wanneer de volgende voorwaarden voldaan zijn:

- het financiële actief wordt aangehouden binnen een bedrijfsmodel waarvan het doel wordt bereikt door zowel contractuele kasstromen te ontvangen als financiële activa te verkopen, en

- de contractvoorwaarden van het financiële actief geven op bepaalde data aanleiding tot kasstromen die uitsluitend aflossingen en rentebetalingen op het uitstaande hoofdsombedrag betreffen.

Een winst die of een verlies dat voortvloeit uit de verandering van de reële waarde van het financieel actief wordt in de overige onderdelen van het totaalresultaat opgenomen en geaccumuleerd in de herwaarderingsreserve. Alleen dividenden worden in de winst-en-verliesrekening verwerkt. De in de overige onderdelen van het totaalresultaat gepresenteerde bedragen mogen later niet naar winst of verlies worden overgeboekt. De entiteit mag echter wel de cumulatieve winst of het cumulatieve verlies binnen het eigen vermogen herclassificeren.

Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening

Financiële activa die worden aangehouden in een bedrijfsmodel anders dan 'om contractuele kasstromen te ontvangen' of 'om contractuele kasstromen te ontvangen of om financiële activa te verkopen' worden gecategoriseerd als gewaardeerd tegen reële waarde via winst en verlies.

Bij een eerste opname mag de Groep de onherroepelijke keuze maken latere veranderingen in de reële waarde van een belegging in een eigen vermogeninstrument dat binnen het toepassingsgebied van IFRS 9 valt en dat niet voor handelsdoeleinden aangehouden wordt, en evenmin een voorwaardelijke vergoeding is van een overnemende partij bij een bedrijfscombinatie waarop IFRS 3 van toepassing is, in de overige onderdelen van het totaalresultaat te presenteren.

De Groep heeft ook de mogelijkheid om een financieel actief dat normaal gesproken tegen geamortiseerde kostprijs of tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat wordt gewaardeerd, te waarderen tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winsten-verliesrekening indien hierdoor een inconsistentie in waardering of opname (een 'accounting mismatch') wordt geëlimineerd of verminderd.

Een winst die of een verlies dat voortvloeit uit de verandering van de reële waarde van het financieel actief wordt in de winst-en-verliesrekening opgenomen.

De financiële activa (niet-beursgenoteerde aandelenbeleggingen) die zijn geclassificeerd in de rubriek 'Investerings in financiële activa', worden aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening.

Bijzondere waardevermindering van financiële activa

De Groep bepaalt op elke verslagdatum de waarde van

de voorziening voor verliezen (bijzondere waardevermindering). Ze neemt deze bijzondere waardevermindering op voor de tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen op alle financiële instrumenten waarvoor het kredietrisico – hetzij op individuele, hetzij op collectieve basis – sinds de eerste opname significant is toegenomen, rekening houdend met alle redelijke en gefundeerde informatie, met inbegrip van toekomstgerichte informatie.

Concreet zijn de volgende activa opgenomen in de beoordeling van de bijzondere waardevermindering van de Groep: handelsvorderingen, vorderingen (vast en vlottend), geldmiddelen en kasequivalenten.

Voor handelsvorderingen die geen significante financieringscomponent bevatten (d.w.z. vrijwel alle handelsvorderingen), biedt IFRS 9 een vereenvoudigde methode voor het meten van de verliescompensatie tegen een bedrag dat gelijk is aan de verwachte kredietverliezen. Voor meer detail hierover: zie hierna, bij 'Handels- en overige vorderingen'.

1.9 Voorraden

Voorraden worden gewaardeerd tegen kostprijs (inkoopkosten of conversiekosten) volgens de FIFO methode (first-in, first-out) of tegen de opbrengstwaarde indien deze lager is.

De conversiekost omvat alle directe en indirecte kosten die nodig zijn om de voorraden op hun huidige locatie en in de huidige staat te brengen.

De opbrengstwaarde is de geschatte verkoopprijs in het kader van de normale bedrijfsvoering, verminderd met de geschatte kosten van voltooiing en de geschatte kosten die nodig zijn om de verkoop te realiseren.

Verouderde en traag roterende voorraden worden systematisch afgeschreven.

1.10 Handels- en overige vorderingen

Kortetermijnhandelsvorderingen en overige vorderingen worden gewaardeerd aan kostprijs verminderd met geschikte voorzieningen voor geschatte oninbare bedragen.

Op het einde van het boekjaar wordt een schatting gemaakt van de dubieuze vorderingen op basis van een evaluatie van alle uitstaande bedragen. Dubieuze debiteuren worden afgeschreven in het jaar waarin zij als dusdanig geïdentificeerd worden.

Voor handelsvorderingen die geen significante financieringscomponent bevatten (d.w.z. vrijwel alle handels vorderingen), wordt de voorziening voor verliezen gewaardeerd tegen een bedrag dat gelijk is aan de tijdens de looptijd te verwachte krediet verliezen. Dit zijn de verwachte kredietverliezen die voortvloeien uit alle eventuele wanbetalingen gedurende de verwachte levensduur van deze handels

vorderingen, aan de hand van een voorzieningen matrix die rekening houdt met historische informatie over wanbetalingen aangepast voor toekomstgerichte informatie per klant.

De Groep beschouwt een financieel actief in wanbetaling wanneer de vorderingen meer dan 120 dagen vervallen zijn of in invorderingsprocedure opgenomen zijn. Niettemin beschouwt de Groep een financieel actief evenzeer in wanbetaling wanneer interne of externe informatie aangeeft dat het onwaarschijnlijk is dat de Groep de uitstaande contractuele bedragen volledig zal ontvangen, vóór het in acht nemen van enige kredietbescherming aangehouden door de Groep.

1.11 Geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen en kasequivalenten omvatten contante en direct opvraagbare deposito's, beleggingen op korte termijn (< 3 maanden), kortlopende zeer liquide beleggingen die onmiddellijk kunnen worden omgezet in geldmiddelen waarvan het bedrag bekend is en die geen materieel risico van waardeverandering in zich dragen.

1.12 Activa aangehouden voor verkoop

Vaste activa en groepen activa worden opgenomen als activa aangehouden voor verkoop als hun boekwaarde voornamelijk zal worden te gelde gemaakt door middel van een verkooptransactie in plaats van door voortgezet gebruik. Aan deze voorwaarde is enkel voldaan als het betreffende actief (of groepen activa) onmiddellijk beschikbaar is in zijn huidige vorm en enkel voorwerp uitmaakt van de gebruikelijke voorwaarden voor de verkoop van dergelijk actief (of groepen activa), en als deze verkoop heel waarschijnlijk is. Het management moet zich verbonden hebben om de verkoop door te voeren en het afronden van deze verkoop moet verwacht worden plaats te vinden binnen het jaar na de datum van herclassificatie.

Wanneer de Groep zich verbonden heeft tot een verkoop waarbij er een verlies van controle is van een dochteronderneming dan worden alle activa en verplichtingen behorend aan deze dochteronderneming geherklasseerd vanaf het moment dat aan de voorwaarden hiervoor vermeld, werd voldaan, ongeacht of de Groep een minderheidsbelang zal blijven aanhouden na de verkoop.

Wanneer de Groep zich verbonden heeft tot een verkoopplan van een deelneming of een stuk van een deelneming in een geassocieerde onderneming of joint venture dan wordt deze deelneming of het betreffende stuk van de deelneming opgenomen als aangehouden voor verkoop vanaf het moment dat aan de voorwaarden hiervoor vermeld, werd voldaan. De Groep houdt vanaf dat moment op om deze deelneming of het betreffende stuk van deze deelneming op te nemen op basis van de vermogensmutatiemethode van consolidatie.

Elk stuk van een deelneming in een geassocieerde onderneming of joint venture dat niet werd opgenomen als activa aangehouden voor verkoop blijft opgenomen worden op basis van de vermogensmutatiemethode van consolidatie. De Groep houdt op om de vermogensmutatiemethode van consolidatie toe te passen als dit op het moment van de verkoop leidt tot het verlies van haar invloed van betekenis in de geassocieerde onderneming of joint venture.

Nadat de verkoop heeft plaatsgevonden neemt de Groep het overblijvende stuk van de deelneming in de geassocieerde onderneming of joint venture op volgens de criteria van IAS 39 *Financiële instrumenten* tenzij het overblijvende stuk nog steeds een geassocieerde onderneming of joint venture is. In dit laatste geval gebruikt de Groep de vermogensmutatiemethode van consolidatie (zie waarderingsregel in verband met gezamenlijke overeenkomsten en geassocieerde ondernemingen hiervoor).

Vaste activa en groepen activa opgenomen als activa aangehouden voor verkoop worden gewaardeerd aan de lagere van de boekwaarde of de marktwaarde verminderd met transactiekosten.

1.13 Eigen aandelen

Eigen aandelen worden in mindering gebracht van het eigen vermogen en gerapporteerd in het mutatieoverzicht van het eigen vermogen. Er wordt geen winst of verlies opgenomen op de inkoop, verkoop, uitgifte of intrekking van eigen aandelen.

1.14 Voorzieningen

Voorzieningen worden aangelegd wanneer de Groep een bestaande (in rechte afdwingbare of feitelijke) verplichting heeft ten gevolge van een gebeurtenis in het verleden, wanneer het waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen die economische voordelen in zich bergen, vereist zal zijn om de verplichting af te wikkelen, en als het bedrag van de verplichting op betrouwbare wijze kan worden geschat.

Indien de Groep verwacht dat sommige of alle uitgaven die vereist zijn om een voorziening af te wikkelen zullen worden vergoed, wordt de vergoeding opgenomen als en slechts als het vrijwel zeker is dat de vergoeding zal worden ontvangen.

Reorganisatie

Een voorziening voor reorganisatie wordt aangelegd indien de Groep een gedetailleerd formeel reorganisatieplan heeft goedgekeurd en indien de tenuitvoerlegging van het reorganisatieplan is begonnen, of de belangrijkste kenmerken van het reorganisatieplan zijn meegedeeld aan de betrokkenen.

1.15 Personeelsvoordelen

Pensioenverplichtingen

Binnen de Groep bestaan een aantal 'toegezegde-bijdragenregelingen'. Deze plannen zijn in België echter wettelijk onderworpen aan minimale gegarandeerde rendementen. Door deze gegarandeerde minimumrendementen worden alle Belgische toegezegde-bijdragenregelingen onder IFRS beschouwd als een toegezegd-pensioenregeling. Deze regelingen die gefinancierd zijn door groepsverzekeringen, werden tot voor 2015 verwerkt als toegezegde-bijdragenregelingen. De nieuwe wetgeving die van kracht werd in december 2015 bracht de verplichte kwalificatie als toegezegd-pensioenregeling met zich mee. De contante waarde van de brutoverplichting wordt berekend volgens de projected unit credit-methode, met actuariële berekening die op elk jaareinde gebeurt.

Voor de toegezegd-pensioenregelingen worden de voorzieningen gevormd door de actuariële huidige waarde te berekenen van toekomstige tussenkomsten aan de betrokken werknemers. Toegezegd-pensioenkosten worden onderverdeeld in twee categorieën:

- aan het dienstjaar en vorige dienstjaren toegerekende pensioenkosten, winsten en verliezen op inperkingen en afwikkelingen;
- nettorentekosten of -inkomsten

De kosten van verstreken diensttijd, de nettointrestkosten, de herwaardering van overige personeelsvergoedingen op lange termijn, administratiekosten en belasting voor het jaar zijn opgenomen onder personeelsvergoedingen in de geconsolideerde winst- en verliesrekening. De herwaardering van de netto-toegezegd-pensioenverplichting is opgenomen in het geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten als onderdeel van de niet-gerealiseerde resultaten.

De Groep neemt tevens een voorziening op voor bruggpensioen. Het bedrag van deze voorzieningen is gelijk aan de contante waarde van toekomstige vergoedingen beloofd aan de betrokken werknemers.

Op aandelen gebaseerde betalingstransacties

Verschillende warrant- en aandelenoptieplannen laten directie en kaderleden toe aandelen van de onderneming te verwerven. IFRS 2 wordt toegepast op alle op aandelen gebaseerde betalingstransacties, toegekend na 7 november 2002 en welke op 1 januari 2005 nog niet onvoorwaardelijk waren geworden. De uitoefenprijs van een optie wordt bepaald op basis van de gemiddelde slotkoers van het aandeel tijdens de dertig dagen die aan de datum van het aanbod van de opties voorafgaan of de laatste slotkoers die

voorafgaat aan de dag van het aanbod. De reële waarde van de optie wordt berekend op basis van de Black and Scholes-formule. Wanneer de opties worden uitgeoefend, wordt het eigen vermogen verhoogd met het bedrag van de ontvangsten.

Andere langetermijnpersoneelsbeloningen

Dit betreft voornamelijk de tariefvoordelen op abonnementen en jubileumuitkeringen. Het bedrag van deze voorzieningen is gelijk aan de contante waarde van deze toekomstige vergoedingen.

1.16 Financiële schulden

Financiële schulden, behalve derivaten, worden initieel opgenomen tegen reële waarde van de ontvangen geldmiddelen, na aftrek van transactiekosten. Na de eerste verwerking worden leningen en overige financieringsverplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieverentemethode.

1.17 Handelsschulden

Handelsschulden worden opgenomen aan kostprijs.

1.18 Belastingen

Belasting op het resultaat van het boekjaar is het totale bedrag dat is opgenomen in de winst of het verlies over de periode met betrekking tot actuele belasting en uitgestelde belastingen. De belastingkost wordt opgenomen in de winst- en verliesrekening over de periode, tenzij de belasting voortvloeit uit een transactie of gebeurtenis die direct in het eigen vermogen is opgenomen. In dat geval worden de belastingen rechtstreeks ten laste van het eigen vermogen genomen.

Actuele belastingen voor lopende en voorgaande perioden worden, in zoverre ze nog niet zijn betaald, opgenomen als verplichting. Als het bedrag dat al is betaald met betrekking tot lopende en voorgaande perioden groter is dan het bedrag dat over deze periode verschuldigd is, wordt het saldo opgenomen als een actief. Voor de berekening worden de belastingtarieven gebruikt waarvan het wetgevingsproces materieel is afgesloten op de balansdatum.

Uitgestelde belastingen worden opgenomen op basis van de 'liability'-methode, voor alle tijdelijke verschillen tussen de belastbare basis en de boekwaarde voor financiële verslaggevingsdoeleinden en dit zowel voor activa als verplichtingen. Voor de berekening worden de belastingtarieven gebruikt waarvan het wetgevingsproces materieel is afgesloten op de balansdatum.

Volgens deze methode moet de Groep bij een bedrijfscombinatie onder meer uitgestelde belastingen opnemen als gevolg van het verschil tussen de reële waarde van de verworven activa, verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen en

hun belastingbasis ten gevolge van de bedrijfscombinatie.

Uitgestelde belastingvorderingen worden enkel opgenomen indien het waarschijnlijk is dat er voldoende toekomstige belastbare winsten zullen zijn om het belastingvoordeel te kunnen genieten. Uitgestelde belastingvorderingen worden teruggenomen indien het niet langer waarschijnlijk is dat het gerelateerde belastingvoordeel zal gerealiseerd worden.

1.19 Overheidssubsidies

Overheidssubsidies die betrekking hebben op activa, worden opgenomen tegen reële waarde op het moment dat er een redelijke zekerheid bestaat dat de Groep de aan de subsidies gekoppelde voorwaarden zal vervullen, en de subsidies zullen worden ontvangen. De overheidssubsidies worden voorgesteld als over te dragen opbrengsten.

Overheidssubsidies ter compensatie van door de Groep gemaakte kosten worden systematisch erkend als baten onder de andere bedrijfsopbrengsten in dezelfde periode waarin deze kosten worden gemaakt.

1.20 Opbrengsten

De Groep past het vijfstappenmodel toe beschreven in IFRS 15 voor de opname van opbrengsten die voortvloeien uit contracten met klanten. Opbrengsten worden opgenomen voor het bedrag van de vergoeding waarop de Groep verwacht recht te hebben in ruil voor de overdracht van goederen of diensten aan een klant.

De belangrijkste activiteiten waaruit Roularta Media Group haar opbrengsten genereert, worden hierna beschreven, per segment. Er zijn bij de Groep twee operationele segmenten: ‘Media Brands’ en ‘Printing Services’.

Binnen het segment ‘Media Brands’ (de merken die door RMG en haar participaties worden geëxploiteerd) worden de opbrengsten in de eerste plaats gegenereerd uit magazines, gratis pers, kranten, tv, evenementen en websitediensten. De typische duur van klantcontracten is 12 maanden of minder. De opbrengsten omvatten in hoofdzaak abonnementsinkomsten, inkomsten uit losse verkoop, advertentie-inkomsten en inkomsten van line extensions van de merken.

De erkenning van opbrengsten valt over het algemeen samen met de overdracht van de geleverde goederen. Voor de abonnementen wordt, ofwel bij aanvang, ofwel periodiek, een bedrag ontvangen voor de periode waarin de magazines geleverd worden. De omzet van de magazines wordt over de tijd heen verspreid en aan de juiste periode toegekend, d.w.z. bij de verschijningsdatum van de nummers. Bij vooruitbetalingen van bijvoorbeeld een abonnement wordt een ‘contract passiva’ erkend t.e.m. het einde

van het abonnement. De opbrengsten uit losse verkoop worden opgenomen volgens de verschijningsdatum van het nummer. De erkenning van omzet publiciteit gebeurt bij het verschijnen van de publiciteit.

Daarnaast is er het segment ‘Printing Services’, dat de prepress- en drukkerijactiviteiten voor interne merken en externe klanten omvat. Prepressactiviteiten staan voor het samenstellen van de magazines voordat ze van de drukpersen rollen of op de website gepubliceerd worden.

De erkenning van omzet prepress of drukwerk valt samen met het leveren van de dienst/de goederen, d.w.z. bij het leveren van de afgewerkte prepressdienst of het leveren van het drukwerk.

Opbrengsten uit ruilovereenkomsten betreffen transacties tussen twee partijen waarbij niet-gelijke diensten en goederen aan elkaar verkocht worden. Deze transacties worden gewaardeerd op basis van de geldende marktprijs, rekening houdend met de van toepassing zijnde kortingen die ook toepasselijk zijn op gelijkaardige transacties die geen ruil uitmaken. In de winst-en-verliesrekening worden de opbrengsten als omzet geboekt en de kosten als diensten en diverse goederen.

De in IFRS 15 gebruikte terminologie ‘contractactiva’ en ‘contractpassiva’ worden niet gebruikt in de balans, maar worden wel beschreven in de toelichting met betrekking tot de omzet. IFRS 15 is sinds januari 2018 van toepassing en heeft geen significante invloed gehad op de financiële positie en/of financiële prestaties van de groep.

1.21 Financieringskosten

Financieringskosten worden als last opgenomen in de periode waarin ze zijn gemaakt.

1.22 Bijzondere waardeverminderingen

Voor de activa van de Groep wordt in overeenstemming met IAS 36 op elke balansdatum beoordeeld of er aanwijzingen zijn dat een actief aan een bijzondere waardevermindering onderhevig is. Indien dergelijke indicaties aanwezig zijn, dient de realiseerbare waarde van het actief te worden geschat. De realiseerbare waarde van een actief of een kasstroomgenererende eenheid is de hoogste waarde van de reële waarde minus de verkoopkosten en zijn bedrijfswaarde. Een bijzondere waardevermindering wordt opgenomen indien de boekwaarde van een actief, of de kasstroomgenererende eenheid waartoe het actief behoort, hoger is dan de realiseerbare waarde. Bijzondere waardeverminderingen worden opgenomen in de winst- en verliesrekening.

Tot en met 30 juni 2018 vertegenwoordigde iedere kasstroomgenererende eenheid een identificeerbare groep activa met eenzelfde risicoprofiel, die een

instroom van kasmiddelen genereert en die in ruime mate onafhankelijk is van de instroom van kasmiddelen van andere groepen activa. Sedert 30 juni 2018 (zie Toelichting Immateriële activa en goodwill) wordt elk merk als een afzonderlijke kasstroomgenererende eenheid beschouwd.

Het bepalen van de bedrijfswaarde is gebaseerd op het discounted cashflowmodel, met name de verdiscontering van de toekomstige kasstromen voortvloeiend uit voortgezette exploitatie van de eenheid, waarbij door het management uitgegaan is van een kasstroomprognose op basis van een businessplan op vijf jaar. De toekomstige kasstromen worden verdisconteerd op basis van een gewogen gemiddelde vermogenskostenvoet. Om de kasstroomprognoses te bepalen na de laatste budgetperiode worden ze geëxtrapoleerd op basis van een groeivoet.

Bij het bepalen van de gewogen gemiddelde vermogenskostenvoet en de groeivoet is rekening gehouden met het rentepercentage en het risicoprofiel voor Roularta Media Group als geheel. De veronderstellingen zijn toegepast op alle kasstroomgenererende eenheden van de Groep.

Het bepalen van de reële waarde min verkoopkosten is gebaseerd ofwel op een empirische methode, waarbij een transactiemultiple, verkregen uit vergelijkbare transacties in de mediasector en uit ervaringsgegevens, werd toegepast op het criterium omzet, ofwel op een marktwaarde gebaseerd op gelijkaardige transacties in de markt.

1.23 Afgeleide financiële instrumenten

De Groep gebruikt afgeleide financiële instrumenten om het risico te beperken met betrekking tot schommelingen in intrestpercentages en wisselkoersen.

Afgeleide financiële instrumenten worden initieel opgenomen tegen reële waarde. Na hun initiële opname worden afgeleide instrumenten geherwaardeerd aan hun reële waarde op balansdatum.

Hedge accounting wordt toegepast bij het afdekken van kasstromen of reële waarde in zoverre de afdekkingen voldoen aan de hedge-accountingvereisten, de nodige documentatie voorhanden is en de afdekking effectief is.

Reëlewaardeafdekking

Wanneer afgeleide financiële instrumenten de veranderingen in de reële waarde van een opgenomen actief of verplichting, of een niet-opgenomen vaststaande toezegging indekken, worden deze financiële instrumenten gekwalificeerd als reëlewaardeafdekking. Deze zouden gewaardeerd worden aan reële waarde en geboekt in de rubriek

‘financiële derivaten’. De winsten of verliezen op de afdekkingsinstrumenten worden in de winsten-verliesrekening opgenomen, ook het afgedekte risico wordt gewaardeerd aan reële waarde, waarbij de winsten of verliezen opgenomen worden in de winst-en-verliesrekening.

Kasstroomafdekkingen

Veranderingen in reële waarde van een afdekkingsinstrument dat voldoet als een effectieve kasstroomafdekking worden in het eigen vermogen verwerkt, meer bepaald in de afdekkingsreserve.

Derivaten die niet bestempeld worden als afdekkingsinstrument

Sommige afdekkingstransacties komen niet in aanmerking voor hedge accounting volgens de specifieke criteria van IAS 39 *Financiële instrumenten: opname en waardering*, hoewel zij een economische afdekking bieden volgens het risicobeleid van de Groep. Wijzigingen in de reële waarde van dergelijke instrumenten worden rechtstreeks in het resultaat opgenomen.

1.24 Cruciale beoordelingen en belangrijkste bronnen van schattingonzekerheden

De opstelling van de jaarrekening in overeenstemming met IFRS vereist dat het management oordelen vormt met schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de in de jaarrekening opgenomen bedragen.

De schattingen en hiermee verbonden veronderstellingen zijn gebaseerd op ervaringen uit het verleden en verschillende andere factoren die, gegeven de omstandigheden, als redelijk worden beschouwd. De uitkomsten hiervan vormen de basis voor het oordeel over de boekwaarde van activa en verplichtingen die niet op eenvoudige wijze uit andere bronnen blijkt. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen. De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden periodiek beoordeeld.

Belangrijkste bronnen van schattingonzekerheden:

Beoordeling gebruiksduur van de merken

Tot en met 30 juni 2018 hadden verschillende merken een onbepaalde gebruiksduur. Per 1 juli 2018 werd beslist om de gebruiksduur van de merken in portefeuille te wijzigen naar een bepaalde gebruiksduur. Vanaf 1 juli 2018 wordt de waarde van de merken afgeschreven in functie van de ingeschatte bepaalde gebruiksduur. Op deze datum heeft het management eveneens een test op bijzondere waardeverminderingen uitgevoerd. De test gebeurde op niveau van de merken, m.a.w. elk merk op zich is een kasstroomgenererende eenheid (KGE). Reden hiervoor is dat elk merk een identiteit op zich vormt, met een eigen strategische positionering, eigen

doelgroep, eigen waarden, eigen marketing- en salesaanpak die individueel aangestuurd worden om zo de hoogste waarde per merk te verkrijgen.

Na deze bijzondere waardevermindering en de gewone afschrijvingen in 2020, bedraagt de nettoboekwaarde van de merken op het einde van de verslagperiode 86.337 K€. Dit is 46.321 K€ in de dochterondernemingen en 40.016 K€ in de joint ventures.

Onderstaande opdeling van merken in functie van hun gebruiksduur is een algemene leidraad die door het management werd uitgewerkt en dit op basis van enerzijds hun inzichten in de mediasector en anderzijds de toets van deze inzichten aan de realiteit. Er worden vier groepen weergegeven voor de initiële bepaling van de gebruiksduur.

- Een 40 jaar economische gebruiksduur is voor ‘super’merken die reeds een heel uitgesproken naambekendheid hebben en nog groeien qua omzet en/of EBITDA en een boekwaarde hebben die kleiner is dan 10 keer EBITDA. Deze merken worden ook buiten de mediasector (naast andere grote merken) herkend.
- Een 20 jaar economische gebruiksduur is voor merken die reeds een naambekendheid hebben of nog kunnen groeien qua omzet en/of EBITDA en een boekwaarde hebben die kleiner is dan 10 keer EBITDA. Deze merken worden ook buiten de sector (naast andere grote merken) herkend.
- Een 10 jaar economische gebruiksduur is voor mature merken waar omzet/EBITDA stabiel is of licht dalend over de laatste 5 jaar maar met een boekwaarde groter dan 1 M€. Dit zijn merken met relatief belangrijke naams- en waardenherkenning in de sector waarin ze opereren.
- Een 5 jaar economische gebruiksduur is voor jonge (enkele jaren oud) of kleine merken, die nog veel te bewijzen hebben maar met potentieel en een beperkte boekwaarde (< 1 M€). De gebruiksduur is hier beperkt maar zo’n merk kan gebouwd worden in de komende jaren.

Op basis van een individueel assessment per merk en inschattingen gemaakt door het management wordt ieder merk ondergebracht in één van bovenvermelde groepen van merken (i.e. ‘super’merken, ‘groei’merken, ‘mature’ merken en ‘jonge’/‘kleine’ merken). Deze inschattingen van het management kunnen echter negatief beïnvloed worden door enerzijds algemeen ongunstige marktontwikkelingen, opgelegde overheidsmaatregelen (onder meer doch niet beperkt tot overheidsmaatregelen in het kader van pandemieën) en/of tegenvallende prestaties van een of meerdere merken. Hierdoor kan het management genoodzaakt worden om de gemaakte inschattingen inzake de levens/gebruiksduur van een merk bij te sturen en het merk onder te brengen in een andere

groep van merken.

Op het einde van de huidige verslagperiode zijn er geen indicaties dat er aanpassingen zouden moeten gebeuren aan de indeling van de merken in de verschillende merkengroepen, noch dat de levens/gebruiksduur van een merk sterker zou zijn gedaald ten opzichte van de initieel ingeschatte gebruiksduur ervan.

We verwijzen naar toelichting 13 en 15 voor een sensitiviteitsanalyse uitgevoerd in 2020 op de gebruiksduur van de verschillende merken.

Bijzondere waardeverminderingen op immateriële activa en goodwill zoals inbegrepen in toelichting 13 en 15

In het geval dat er indicatoren worden vastgesteld voor een bijzondere waardevermindering, wordt een specifieke test uitgevoerd. Het testen of er bijzondere waardeverminderingen op immateriële activa en goodwill zijn, vergt het maken van significante schattingen omtrent onder andere volgende parameters: verdisconteringsvoet, groeivoet van de publiciteitsinkomsten, groeivoet van het aantal abonnees, losse verkoop en de abonnementsprijzen, evolutie van de druk- en papierkosten en de indirecte kosten. Bij het uitvoeren van een test op bijzondere waardeverminderingen zal het management gebruik maken van de historiek van deze parameters en de verwachting over hoe deze parameters zullen evolueren in een periode over 5 jaar zoals deze op het moment van de test bekend zijn. Daarnaast maakt het management een inschatting van de groeivoet na deze periode.

Een eventuele wijziging van één of meerdere parameters kan tot een significante wijziging van de realiseerbare waarde leiden. We verwijzen naar Toelichting 13 met betrekking tot immateriële activa en goodwill.

1.25 Extra toelichting met betrekking tot impact en risicobeheersing van de covid-19 pandemie

Onverwacht heeft covid-19 op de bedrijfswereld in België en de ganse wereld ingebeukt vanaf maart 2020.

Impact

De mediasector werd, net als de meeste sectoren, op de proef gesteld. Na de stevige resultaten gedurende de eerste maanden van het jaar, was de impact van de pandemie goed voelbaar bij Roularta. De reclamemarkt heeft substantieel geleden onder het virus, samen met de printactiviteiten voor derden door annuleringen of verzoeken van klanten om uitstel. Ook evenementen en lezersreizen werden één voor één geannuleerd. De publicatie van de gratis bladen De Streekkrant en De Zondag is gedurende

een aantal weken stopgezet, rekening houdend met de sluiting van lokale handelszaken. Ook Sportvoetbalmagazine is gedurende een aantal maanden niet verschenen door de stopzetting van de voetbalcompetitie. De groep schat de totale impact op 29,1 miljoen € omzetverlies door corona. Anderzijds werden, dankzij de jarenlange strategie van uiterste focus op de lezer, onze kwaliteitsmerken tijdens en tussen de verschillende lockdowns meer dan ooit geraadpleegd. Onze abonnementsinkomsten zijn dan ook significant gestegen. Roularta heeft zijn burgerlijke verantwoordelijkheid als mediabedrijf opgenomen en heeft onafhankelijk en betrouwbaar hoogwaardige informatie verstrekt aan de bevolking over covid-19 en andere belangrijke onderwerpen. Op verzoek van de overheid bleef en blijft Roularta alle kranten en tijdschriften produceren en distribueren via de persverkooppunten en per post. Alle redacties blijven operationeel en alle digitale kanalen blijven zorgen voor 24/7 berichtgeving.

Op balansdatum ondervindt de groep geen materiële impact op het risico op kredietverliezen. Afhankelijk van de verdere evolutie van covid-19 volgen we de klantenportefeuille nauwgezet op en blijven we waakzaam. De voorraad papier is niet onderhevig aan verval en ook de aanvoer van grondstoffen heeft niet geleden onder de crisis. Een impairment test op Roularta’s merken en de deelneming van Mediafin werd uitgevoerd in juni 2020 en in het vierde kwartaal van 2020 met geen bijzondere waardevermindering als gevolg.

Veiligheidsmaatregelen

De eerste prioriteit van de groep was de veiligheid en gezondheid van alle medewerkers, klanten en leveranciers op de verschillende sites waarborgen en hiertoe werden vele maatregelen genomen. Hygiëne maatregelen werden verstrengd, burelen en vergaderruimtes werden ingericht om social distancing te kunnen respecteren, in productie werd strikte opvolging gegeven aan de opgelegde overheidsmaatregelen en de mogelijkheid tot thuiswerk werd uitgebreid om contacten zo veel mogelijk te beperken. Leveranciersrelaties werden intens onderhouden via digitale afspraken. Ook de klantencontacten voor publiciteitsplaatsing werd zo veel als mogelijk via een digitale manier verzorgd. Onze lezers werden nog meer uitgelegd hoe en uitgenodigd om de uitgebreide digitale versies van onze media te verkennen.

Continuïteit van het bedrijf

Naar aanleiding van de lagere omzet, heeft de groep als een goede huisvader zoveel mogelijk haar kostenstructuur aangepast. Tevens heeft ze beroep gedaan op het stelsel van tijdelijke werkloosheid als maatregel om de covid-19 impact te beperken. In navolging van de ingrepen die door het uitvoerend management werden genomen, heeft de raad van bestuur, uit solidariteit, beslist om 10% van hun

jaarlijkse bestuurdersvergoeding in te leveren. Ook de leden van het uitvoerend management die recht hadden op een bonus, hebben voor het jaar 2020 vrijwillig verzaakt aan hun bonus.

De groep heeft ook geen dividend uitgekeerd in 2020. De groep staat in een bevoorrechte positie gezien haar sterke balans. Roularta is schuldenvrij en heeft einde 2020 een netto cashpositie van 85,9 miljoen € ten opzichte van 95,9 miljoen vorig jaar. De groep heeft een covid-19 stress test uitgevoerd om de implicaties van een mogelijk (gedeeltelijk) stilvallen van de economische activiteit in België in te schatten. Ze kwam tot het besluit dat de continuïteit (going concern) verzekerd is. Zelfs zonder kredietlijnen, is er voldoende cash beschikbaar na het toepassen van de stress test. Alle waarderingsregels zoals hiervoor beschreven, zijn steeds van toepassing gebleven. Desondanks zal 2021 ook nog geïmpacteerd worden door covid-19. Evenementen en reizen blijven sterk afhankelijk van verdere beslissingen van de verschillende overheden en zijn alvast voor het eerste kwartaal geannuleerd.

Verdere toelichtingen

We verwijzen voor verdere details en impacten van covid-19 naar onze toelichtingen 4, 5, 6, 8, 12, 13, 15, 17, 19 en 26.

TOELICHTING 2 – GROEPSSTRUCTUUR

2.1. Lijst van ondernemingen

De moedermaatschappij van de Groep is Roularta Media Group NV, Roeselare, België. Per 31 december 2020 werden volgende dochtervennootschappen, joint ventures en geassocieerde ondernemingen opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening. Voor de dochtervennootschappen zijn er geen restricties om activa en passiva te realiseren. Voor de joint ventures en geassocieerde ondernemingen verwijzen we naar toelichting 15.

Naam van de onderneming	Locatie	Deelnemings- percentage	
1. Integraal geconsolideerde ondernemingen			
ROULARTA MEDIA GROUP NV	Roeselare, België	100,00%	
BELGIAN BUSINESS TELEVISION NV	Brussel, België	100,00%	
HET MEDIABEDRIJF BV	Baarn, Nederland	100,00%	
ROULARTA SERVICES FRANCE SARL	Rijssel, Frankrijk	100,00%	
STUDIO APERI NEGOTIUM NV	Roeselare, België	75,00%	
STORESQUARE NV	Roeselare, België	65,00%	
2. Ondernemingen geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode			
BAYARD MEDIA GMBH & CO KG	Augsburg, Duitsland	50,00%	joint venture
BAYARD MEDIA VERWALTUNGS GMBH	Augsburg, Duitsland	50,00%	joint venture
BELGOMEDIA SA	Verviers, België	50,00%	joint venture
CTR MEDIA SA	Brussel, België	50,00%	joint venture
ETADORO BV	Baarn, Nederland	50,00%	joint venture
MEDIAFIN NV	Brussel, België	50,00%	joint venture
MEDIAPLUS BV	Baarn, Nederland	50,00%	joint venture
REPROPRESS CV	Brussel, België	30,22%	geassocieerde onderneming
SENIOR PUBLICATIONS DEUTSCHLAND GMBH & CO KG	Keulen, Duitsland	50,00%	joint venture
SENIOR PUBLICATIONS NEDERLAND BV	Baarn, Nederland	50,00%	joint venture
SENIOR PUBLICATIONS VERWALTUNGS GMBH	Keulen, Duitsland	50,00%	joint venture
YELLOWBRICK NV	Schaarbeek, België	35,00%	geassocieerde onderneming
50+ BEURS & FESTIVAL BV	Arnhem, Nederland	25,00%	joint venture
3. Ondernemingen niet opgenomen in de consolidatiekring wegens niet significant			

Er zijn geen niet-opgenomen ondernemingen in de consolidatiekring.

2.2 Wijzigingen in de consolidatiekring

Wijzigingen in de consolidatiekring gedurende 2020:

- Etadoro BV: overname 100% van de aandelen door Senior Publications Nederland BV op 01/02/2020
- Proxistore NV: verwatering belang naar 14,0% na het niet participeren in de kapitaalsverhoging per 21/02/2020
- Senior Publications NV: overname resterende 50% aandelen door Roularta Media Group NV op 28/02/2020
- Storesquare NV: stopzetting activiteit op 28/02/2020
- J.M. Sailer Geschäftsführungs GmbH: verkoop participatie (50% van de aandelen) op 28/02/2020
- J.M Sailer Verlag GmbH: verkoop participatie (50% van de aandelen) op 28/02/2020
- Verlag Deutscher Tierschutz-Dienst GMBG: verkoop participatie (50% van de aandelen) op 28/02/2020
- Regionale Media Maatschappij NV: verkoop participatie (50% van de aandelen) op 30/04/2020
- Senior Publications NV: fusie met Roularta Media Group NV op 01/07/2020

- Click Your Car NV: fusie met CTR Media SA per eind 2020
- Holding Echos NV, voor 50% eigendom van Mediafin NV, verkoopt eind 2020 zijn minderheidsbelang (12,5%) in Audiopresse NV aan CLT-UFA, een dochteronderneming van de RTL-groep

Wijzigingen in de consolidatiekring gedurende 2019:

- Tvoj – Magazin D.O.O.: vereffend op 22/03/2019
- Vogue Trading NV: vereffend op 26/03/2019
- Living & More Verlag GmbH: vereffend op 24/06/2019
- Bright Communications BVBA: gefusioneerd met Roularta Media Group NV op 01/07/2019
- De Woonkijker NV: vereffend op 20/11/2019

Hieronder volgt meer uitleg bij deze transacties.

Etadoro

Op 1 januari 2020 heeft Senior Publications Nederland BV 100% van de aandelen in Etadoro BV gekocht. Etadoro biedt gevarieerde online cursussen aan over alle mogelijke onderwerpen. De entiteit zal geconsolideerd worden volgens de vermogensmutatiemethode. De transactie was niet materieel voor de groep.

Proxistore

Op 21 februari 2020 heeft Roularta Media Group niet meer geparticipeerd in een kapitaalsverhoging waardoor haar aandelenbelang daalde van 24,9% naar 14,0%. Waar de onderneming in vorige verslagperiode nog geconsolideerd werd volgens de vermogensmutatiemethode als geassocieerde onderneming, wordt ze in huidige verslagperiode als financieel actief op de balans gepresenteerd.

Senior Publications NV & J.M. Sailer vennootschappen (inclusief Verlag Deutscher Tierschutz-Dienst GMBG):

Einde februari 2020 heeft RMG de 50% aandelen van Senior Publications NV (Plus magazine in België), die in handen waren van Bayard Group, overgenomen. Bayard Group nam op haar beurt voor 1 euro de 50% aandelen over van Sailer (kindermagazines Bimbo, Olli&Molli, ...), die in handen waren van RMG. Op de geconsolideerde balans heeft de verkoop van Sailer een beperkte financiële impact omdat het actief in 2018 reeds grotendeels werd afgeboekt.

Door de aankoop van de resterende 50% aandelen van Senior Publications NV bezit Roularta nu 100% van de aandelen en is de consolidatiemethode gewijzigd. Vanaf 1 maart 2020 wordt de entiteit volledig geconsolideerd waar ze voordien volgens de vermogensmutatiemethode opgenomen werd. Als gevolg is de balans van Senior Publications NV volledig opgenomen in de geconsolideerde balans op 31 december 2020. De resultatenrekening van de groep omvat per 31 december 2020 50% van het resultaat van Senior Publications NV tot en met februari (i.e. 50% van -0,1 M€) als 'aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures' en 100% van het resultaat vanaf 1 maart opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening (i.e. 3,7 M€ omzet en 0,25 M€ nettoresultaat tot en met 30 juni 2020, voor de periode 1 juli-31 december kan de impact op nettoresultaat niet bepaald worden daar de entiteit gefusioneerd werd met RMG). Mocht de Groep de controle reeds verworven hebben op 1 januari 2020, dan zou de impact op de omzet van de Groep en op het nettoresultaat respectievelijk 4,5 M€ en 0,15 M€ bedragen (de nettoresultaat impact enkel tot en met 30 juni).

De stapsgewijze overname werd geboekt aan de hand van de overnamemethode in overeenstemming met IFRS3 Bedrijfscombinaties (herziene versie). De boekwaarde op overnamedatum van het voorheen aangehouden aandelenbelang van Roularta in Senior Publications NV werd geherwaardeerd tegen reële waarde op de overnamedatum. De winst die hieruit vloeide (0,1 M€), werd opgenomen in de resultatenrekening onder de andere bedrijfsopbrengsten. Er waren geen kosten gerelateerd aan de acquisitie.

Plus Magazine is een nationaal maandblad dat een breed en groeiend publiek van 50- plussers aanspreekt. Het is een inspirerend magazine met 5 belangrijke pijlers: gezondheid, recht en financiën, samenleving, vrije tijd en lifestyle. Het blad biedt al 35 jaar een antwoord op alle vragen die 50-plussers zich stellen. Daarbij staan getuigenissen en oplossingen centraal. Het magazine past in het plaatje van de in 2018 overgenomen vrouwenmerken. We zien mooie kansen om in dit segment het lezerspubliek te verbreden en abonnementenacties daartoe lopen volop. Anderzijds is er bijzonder weinig waardestructie in onze huidige merken en de overname biedt ook mogelijkheden om aan de kostenzijde synergieën te realiseren. Het erkende immaterieel vast actief werd daarom geboekt als een merk met naambekendheid dat nog kan groeien qua omzet en ebitda. Als gevolg wordt er over de geschatte levensduur van 20 jaar lineair afgeschreven.

De reële waardes van de geïdentificeerde activa en verplichtingen op datum van overname waren als volgt:

In duizend euro	Boekwaarde	Reële waarde-aanpassingen	Reële waarde
Immateriële vaste activa	-	1.338	1.338
Materiële vaste activa	99	-	99
Investerings in financiële activa, leningen en waarborgen	316	-	316
Overige vaste activa	27	-	27
Totale vaste activa	442	1.338	1.780
Handelsvorderingen	2.553	-	2.553
Overige vorderingen	366	-	366
Totale vlottende activa	2.919	-	2.919
Uitgestelde belastingschulden	-	334	334
Overige langlopende verplichtingen	69	-	69
Totaal langlopende verplichtingen	69	334	403
Handelsschulden	1.200	-	1.200
Ontvangen vooruitbetalingen	1.381	-	1.381
Overige kortlopende verplichtingen	355	-	355
Totaal kortlopende verplichtingen	2.936	-	2.936
Cash	1.876	-	1.876
Totaal overgenomen netto-activa	2.232	1.003	3.235

In duizend euro	
Betaalde overnameprijs	2.000
Reële waarde historische deelneming	1.235
Totaal	3.235
Totaal overgenomen netto-activa	2.232
Gealloceerde overnameprijs	1.003
Overgenomen immateriële vaste activa	1.338
Uitgestelde belastingschuld op immateriële vaste activa	-334

Op de transactie is een netto uitgaande kasstroom gerealiseerd van 0,1 M€ en omvat enerzijds de betaalde prijs van 2,0 M€, en anderzijds de cash die in de Senior entiteit aanwezig was en die nu volledig geconsolideerd wordt in de groep.

Netto uitgaande kasstroom met betrekking tot de aankoop van de resterende 50% van de aandelen van Senior BE:

In duizend euro	
Betaalde overnameprijs	2.000
Overgenomen cash	1.876
Netto uitgaande kasstroom	124

Regionale Media Maatschappij:

In februari 2020 heeft RMG een bod ontvangen op haar 50% participatie in Regionale Media Maatschappij (RMM). Deze entiteit werd geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode. De statutaire procedure van voorkoop- en volgrecht werd door de Raad van Bestuur van RMM in werking gesteld en eind april 2020 werd de 50% participatie verkocht voor 0,2 M€. De operationele resultaten van RMM inclusief de meerwaarde op de verkoop, resulteerde in 0,2 M€ resultaat eind april 2020.

Audiopresse

Holding Echos NV, voor 50% eigendom van Mediafin NV, verkoopt eind 2020 zijn minderheidsbelang (12,5%) in Audiopresse NV aan CLT-UFA, een dochteronderneming van de RTL-groep. Voordien was dit financieel actief gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het resultaat. De meerwaarde op deze verkoop is met als gevolg ook door de overige onderdelen van het resultaat gegaan.

TOELICHTING 3 - GESEGMENTEERDE INFORMATIE

I. 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.

Vanaf 2018 werden, naar aanleiding van de verkoop van Medialaan, de segmenten geherdefinieerd. Door de verkoop van Medialaan was het segment Audiovisuele Media immers te klein ten opzichte van Printed Media. Vanaf 2018 is de interne financiële rapportering van Roularta Media Group dan ook op twee nieuwe segmenten gebaseerd: ‘Media Brands’ en ‘Printing Services’. Het segment ‘Media Brands’ staat enerzijds voor alle merken die door RMG en haar participaties worden geëxploiteerd. Het omvat alle verkopen van publiciteit, abonnementen, losse verkoop en line extensions van de merken. Anderzijds staat ‘Printing Services’ voor de prepress- en drukkerijactiviteiten voor interne merken en externe klanten. Prepressactiviteiten staan voor het samenstellen van de magazines voordat ze van de drukpersen rollen op of de website gepubliceerd worden.

Verder wordt in de segmentrapportering tot op brutomarge gepubliceerd. Er is immers tussen de twee segmenten een intense verwevenheid en ondersteunende diensten worden erg gedeeld. Een verandering van allocatie van deze kosten betekent een belangrijke fluctuatie op EBITDA, waardoor niet consistent zou kunnen gerapporteerd worden.

De waarderingsregels van de operationele segmenten zijn dezelfde als de waarderingsregels van de Groep zoals deze beschreven zijn in Toelichting 1.

De prijsgrondslagen voor overdrachten tussen segmenten zijn bepaald volgens het ‘at arm’s length’-principe. De opsplitsing van sommige balansposten, zijnde materiële en immateriële vaste activa, deelnemingen, handelsvorderingen, en voorraden wordt weergegeven omdat deze informatie, in tegenstelling tot de passiefzijde, beschikbaar is. Wat niet toewijsbaar is aan één van de segmenten wordt op niet-gealloceerde activa geplaatst. Verder werd overeenkomstig IFRS 8.32 voordien de omzet van de externe klanten per type omzet uitgesplitst. De benodigde informatie voor deze opsplitsing is echter niet beschikbaar voor de nieuwe segmenten.

in duizend euro				
2020	Media Brands	Printing Services	Eliminaties tussen segmenten	Geconsolideerd totaal
Omzet van het segment	225.559	60.186	-29.477	256.269
Omzet externe klanten	225.459	30.809	-	256.269
Omzet uit transacties met andere segmenten	100	29.377	-29.477	-
Brutomarge (*)	179.428	32.822	-1.056	211.193
Niet-gealloceerd resultaat (**)				-205.412
Bedrijfsresultaat na nettofinancieringskosten				5.781
Activa				
Immateriële vaste activa	53.084	173		53.257
Materiële vaste activa	23.540	42.204		65.744
Deelnemingen gewaardeerd volgens de vermogensmutatiemethode	60.324	-		60.324
Voorraden	355	4.483		4.838
Handelsvorderingen en overige vorderingen, vlottend				
- Handelsvorderingen, bruto	43.286	5.325		48.611
- Niet-gealloceerde handels- en overige vorderingen				1.270
Niet-gealloceerde vaste activa				8.603
Niet-gealloceerde vlottende activa				94.925
Totaal activa				337.572

in duizend euro				
2019	Media Brands	Printing Services	Eliminaties tussen segmenten	Geconsolideerd totaal
Omzet van het segment	258.520	77.222	-39.944	295.799
Omzet externe klanten	257.323	38.474	-	295.799
Omzet uit transacties met andere segmenten	1.196	38.748	-39.944	0
Brutomarge (*)	198.547	38.959	-2.120	235.386
Niet-gealloceerd resultaat (**)				-225.483
Bedrijfsresultaat na nettofinancieringskosten				9.903
Activa				
Immateriële vaste activa	54.556	178		54.734
Materiële vaste activa	28.267	31.627		59.894
Deelnemingen gewaardeerd volgens de vermogensmutatiemethode	60.042	-		60.042
Voorraden	452	5.595		6.047
Handelsvorderingen en overige vorderingen, vlottend				
- Handelsvorderingen, bruto	48.804	8.405		57.209
- Niet-gealloceerde handels- en overige vorderingen				2.852
Niet-gealloceerde vaste activa				8.050
Niet-gealloceerde vlottende activa				104.587

Totaal activa	353.414
---------------	---------

(*) Brutomarge is de omzet plus de geproduceerde vaste activa min de handelsgoederen, grond- en hulpstoffen.

(**) Diensten en diverse goederen, personeelskosten, andere bedrijfsopbrengsten en -kosten, aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures, afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen, financieringsopbrengsten en -kosten.

II. Geografische informatie

De groep haalt inkomsten uit de overdracht van goederen en diensten in de volgende geografische regio's: België en Nederland.

De volgende overzichten geven een detail van de omzet en de vaste activa opgedeeld op basis van de geografische locatie van de dochteronderneming (op basis van de zetel van de dochteronderneming).

in duizend euro			
2020	België	Nederland	Geconsolideerd totaal
Omzet	249.093	7.176	256.269
Vaste activa (*)	111.809	7.192	119.001
in duizend euro			
2019	België	Nederland	Geconsolideerd totaal
Omzet	289.186	6.612	295.798
Vaste activa (*)	107.022	7.606	114.628

(*) Immateriële en materiële vaste activa

III. Informatie over belangrijke klanten

Gezien de diverse activiteit van de Groep en daarmee ook de diversiteit van haar klantenportefeuille, is er geen enkele externe klant met wie opbrengsten uit transacties gerealiseerd werden van meer dan 10 procent van de opbrengsten van de Groep. Daarnaast is er geen concentratie van omzet bij bepaalde klanten of een klantengroep.

TOELICHTING 4 – OMZET

I. Opsplitsing van omzet uit contracten met klanten

De omzet van de Groep uitgesplitst naar de verschillende types omzet bestaat uit:

in duizend euro	2020	2019	Trend
Publiciteit	92.596	125.174	-32.578
Abonnementen en losse verkoop	108.671	103.034	5.637
Drukwerk voor derden	34.800	42.535	-7.735
Line extensions & overige diensten en goederen	20.202	25.055	-4.853
Totale omzet	256.269	295.798	-39.529

De geconsolideerde omzet van 2020 kent een daling van 13,4 %, van 295,8 M€ naar 256,3 M€. Vooral de reclame-inkomsten zijn geïmpacteerd door de coronacrisis (impact -17,7 M€), maar ook veel evenementen en lezersreizen in ‘line extensions en overige diensten en goederen’ werden geannuleerd (-4,5 M€). Daarnaast was ook het extern drukwerk voor derden een stuk lager (-6,2 M€) doordat de winkels een hele tijd gesloten waren tijdens de verschillende lockdowns. De groep schat de totale covid-19 impact op de geconsolideerde omzet op 29,1 M€.

Drukwerk voor derden is hoger dan de externe omzet van het segment Printing Services aangezien ook commercieel drukwerk wordt verkocht door het andere segment, Media Brands.

De omzet van de Groep uitgesplitst naar de verschillende categorieën bedrijfsactiviteiten bestaat uit:

in duizend euro	2020	2019	Trend
Local Media Brands	41.333	64.796	-23.463
Magazines Brands	163.511	170.416	-6.905
Drukwerk voor derden en verkoop papier	34.800	42.535	-7.735
Kranten Brands	10.979	11.809	-830
Audiovisueel Brands	5.646	6.243	-597
Totale omzet	256.269	295.798	-39.529

De omzet uit ruilovereenkomsten bedraagt 20.821K€ (2019: 22.815 K€).

In 2020 werden de resterende 50% aandelen van Senior Publications NV gekocht, waardoor 3,7M€ extra omzet gerapporteerd wordt ten opzichte van de consolidatiekring van 2019. In 2019 waren er geen wijzigingen aan de consolidatiekring waardoor er geen gecorrigeerde omzet gerapporteerd werd.

in duizend euro	2020	2019	Trend
Publiciteit	92.596	125.174	-32.578
Abonnementen en losse verkoop	104.998	103.034	1.964
Drukwerk voor derden	34.800	42.535	-7.735
Line extensions & overige diensten en goederen	20.202	25.055	-4.853
Gecorrigeerde omzet	252.596	295.798	-43.202
Wijzigingen in de consolidatiekring	3.673	-	3.673
Totale omzet	256.269	295.798	-39.529

II. Activa en verplichtingen met betrekking tot contracten met klanten

Na toepassing van IFRS 15 *Omzet uit contracten met klanten*, heeft de groep de volgende activa en passiva met betrekking tot contracten met klanten opgenomen:

De waarderingsregels van de Groep met betrekking tot de omzet zijn terug te vinden in Toelichting 1.

	Toelichting	2020	2019	Trend
Vorderingen				
Handelsvorderingen, bruto	17	48.611	57.210	-8.599
Waardevermindering op dubieuze vorderingen, vlottend (-)	17	-3.274	-3.419	145
Contractactiva				
Te factureren	17	2.052	3.152	-1.100
Verkregen opbrengsten		-	9	-9
Contractpassiva				
Ontvangen vooruitbetalingen	26	27.076	25.794	1.282
Op te stellen creditnota's	26	1.453	2.282	-829
Creditsaldi klanten	26	753	1.031	-278
Over te dragen opbrengsten	26	7.451	6.467	984
Verplichtingen tot retour, terugbetaling en andere vergelijkbare verplichtingen				
Op te stellen creditnota's: provisie voor onverkochte nummers	26	4.063	4.310	-247

Contractactiva en -passiva hebben betrekking op klantcontracten die in het algemeen worden afgerekend binnen twaalf maanden na aanvang van het contract. Roularta Media Group heeft geen contractkosten, m.a.w. geen kosten die enkel specifiek aan één klant/contract gelinkt zijn.

De contractactiva worden mee opgenomen in de geconsolideerde balans als 'handelsvorderingen en overige vorderingen'. Ze hebben voornamelijk betrekking op prestatieverplichtingen die zijn vervuld, maar waarvoor er nog geen facturatie gebeurd is. Bij facturatie worden deze contractactiva overgedragen naar vorderingen en worden deze dus onvoorwaardelijk. Informatie over handelsvorderingen wordt verder toegelicht in Toelichting 17 Handels- en overige vorderingen.

De contractpassiva worden opgenomen in de geconsolideerde balans als 'handelsschulden' en 'ontvangen vooruitbetalingen'. Verplichtingen tot retour, terugbetaling en andere vergelijkbare verplichtingen hebben betrekking op losse verkopen via persverdeling. Er wordt hiervoor een provisie voor de onverkochte nummers geboekt. Deze is gebaseerd op gegevens m.b.t. de historische retours.

TOELICHTING 5 - DIENSTEN EN DIVERSE GOEDEREN

De diensten en diverse goederen van de Groep bestaan uit:		
in duizend euro	2020	2019
Transport- en distributiekosten	-15.773	-19.420
Marketing- en promotiekosten	-31.047	-31.643
Commissielonen	-7.049	-7.582
Erelonen	-36.249	-39.041
Huur	-1.228	-1.427
Energiekosten	-2.154	-1.824
Onderaannemers en diverse leveringen	-11.314	-11.011
Bestuurdersbezoldigingen	-338	-370
Uitzendkrachten	-2.755	-4.483
Verplaatsings- en onthaalkosten	-655	-1.043
Verzekeringen	-477	-490
Diverse diensten en diverse goederen	-501	-609
Totale diensten en diverse goederen	-109.539	-118.942

Diensten en diverse goederen zijn met €9,4 miljoen € of -7,9 % gedaald t.o.v. vorig jaar. De grootste daling binnen de diensten en diverse goederen is terug te vinden bij de transport- en distributiekosten, erelonen en uitzendkrachten. De lagere activiteit naar aanleiding van de covid-19 pandemie had een weerslag in voornoemde kosten.

Erelonen omvatten erelonen redactie en foto's en algemene erelonen. De rubriek onderaannemers en diverse leveringen omvat voornamelijk onderhouds- en herstellingskosten, telecommunicatiekosten en brandstofkosten. Commissielonen betreffen door derden gefactureerde commissies (commissie publiciteit, commissie losse verkoop en commissie abonnementen).

TOELICHTING 6 – PERSONEELSKOSTEN

in duizend euro	2020	2019
Lonen en wedden	-60.586	-66.232
Socialezekerheidsbijdragen	-20.383	-21.509
Op aandelen gebaseerde betalingen	208	-57
Kosten uit hoofde van vergoedingen na uitdiensttreding	-3.922	-3.732
Overige personeelskosten	-2.542	-3.662
Totaal personeelskosten	-87.225	-95.192

De kosten uit hoofde van vergoedingen na uitdiensttreding hebben voornamelijk betrekking op lasten voor toegezegde-bijdragenregelingen. Dit betreft voornamelijk Belgische regelingen gefinancierd door groepsverzekeringen die vanaf 2015 onder IFRS als een toegezegd-pensioenregeling beschouwd worden, zie Toelichting 24.

De daling van de personeelskosten in 2020 is, naast een lager aantal voltijds equivalenten, voor een groot stuk toe te wijzen aan het stelsel van tijdelijke werkloosheid waar Roularta beroep heeft op gedaan als maatregel om de covid-19 impact te beperken.

Tewerkstelling in voltijdse equivalenten	2020	2019
Aantal voltijds equivalente werknemers op het einde van het boekjaar	1.182	1.217

De split tussen het aantal voltijds equivalente arbeiders en bedienden is als volgt: 300 arbeiders (316 in 2019) en 882 bedienden (901 in 2019).

TOELICHTING 7 - WAARDEVERMINDERINGEN OP VOORRADEN EN VORDERINGEN

in duizend euro	2020	2019
Waardevermindering & terugname waardevermindering op voorraden	-146	90
Waardevermindering & terugname waardevermindering op handelsvorderingen	171	135
Totaal waardeverminderingen op voorraden en vorderingen	25	225

De extra waardevermindering op de voorraad heeft betrekking op de voorraad line extensions (i.e. Roularta Books).

We verwijzen naar toelichting 17 voor uitleg bij de voorziening voor dubieuze debiteuren.

TOELICHTING 8 – ANDERE BEDRIJFSOPBRENGSTEN EN –KOSTEN

in duizend euro	2020	2019
Bedrijfssubsidies	1.994	2.090
Meerwaarde bij realisatie van (im)materieel vast actief	1.364	436
Meerwaarde bij (gedeeltelijke) realisatie van financiële vaste activa	771	58
Diverse financiële opbrengsten	779	571
Diverse verrekeningen	21	308
Overige bedrijfsopbrengsten	488	333
Totaal andere bedrijfsopbrengsten	5.417	3.796

in duizend euro	2020	2019
Overige belastingen	-1.878	-2.379
Verlies op handelsvorderingen	-260	-369
Omrekeningsverschillen	-5	-24
Betalingsverschillen, bankkosten	-366	-299
Overige bedrijfskosten	34	-1.462
Totaal andere bedrijfskosten	-2.475	-4.533

De meerwaarde bij realisatie van (im)materieel vast actief bevat in 2020 (1,3 M€), net zoals in 2019, een meerwaarde op de verkoop van gebouwen. De meerwaarde bij (gedeeltelijke) realisatie van financiële vast activa omvat enerzijds de meerwaarde die de groep gerealiseerd heeft naar aanleiding van de verwatering in de entiteit Proxistore NV (0,7 M€) en anderzijds de herwaardering van de historische participatie die RMG had in Senior Publications NV (0,1 M€). We verwijzen hiervoor naar toelichting 2 Groepsstructuur.

De andere bedrijfskosten omvatten hoofdzakelijk overige belastingen. Hiervan zijn de gemeentebelastingen 0,9 M€ lager dan vorig jaar doordat de Streekkrant een hele tijd niet verschenen is naar aanleiding van de verschillende corona-lockdowns. De overige bedrijfskosten omvatten in 2019 onder andere de schadevergoeding die de Groep betaald heeft aan de NV Kempenland.

TOELICHTING 9 – NETTOFINANCIERINGSKOSTEN

in duizend euro	2020	2019
Intrestopbrengsten	100	144
Financieringsopbrengsten	100	144
Intrestkosten	-376	-219
Financieringskosten	-376	-219
Totaal nettofinancieringskosten	-276	-75

De intrestkosten in zowel 2020 als 2019 bestaan grotendeels uit de interestlast afkomstig van de lease verplichtingen erkend onder IFRS 16.

TOELICHTING 10 – BELASTINGEN OP HET RESULTAAT

I. Actuele en uitgestelde belastingen

in duizend euro	2020	2019
A. Actuele belastingen		
Belastingen op het resultaat van het boekjaar	-455	-441
Aanpassingen aan belastingen van voorgaande perioden	189	-11
Totaal actuele belastingen	-266	-452
B. Uitgestelde belastingen		
Opname en terugboeken van tijdelijke verschillen	-162	186
Uitgestelde belastingen uit terugname van afschrijving (+) of afschrijving (-) van uitgestelde belastingvordering	436	695
Totaal uitgestelde belastingen	274	881
Totaal actuele en uitgestelde belastingen	8	429

Het belastingneutrale bedrag in 2020 [8 K€ versus 429 K€ in 2019] is te wijten aan een latente belastingopbrengst van 0,3M€. Deze laatste vloeit voort uit de fusie van Roularta Media Group met één van haar intussen 100% dochters, Senior Publications SA, die een passieve belastinglatentie van 0,3 M€ had staan. De latente belastingopbrengsten die hieruit zullen volgen, zullen voor een hogere recuperatie van fiscaal overgedragen verliezen zorgen. Hiervoor werd een actieve belastinglatentie opgeboekt in Roularta Media Group ter waarde van 0,3 M€. Ongeveer hetzelfde deed zich in 2019 voor met de fusie van Roularta Media Group met Bright Communications BVBA, die toen een passieve belastinglatentie had staan van 1,0 M€.

II. Aansluiting tussen toepasselijk en effectief belastingtarief

in duizend euro	2020	2019
Resultaat vóór belastingen	5.781	9.903
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures	2.096	2.475
Resultaat vóór belastingen, exclusief aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures	3.685	7.428
Toepasselijk belastingtarief	25,00%	29,58%
Belasting op basis van het toepasselijk belastingtarief	-921	-2.197
Aanpassingen aan belastingen van voorgaande perioden (+/-)	180	475
Impact van niet-aftrekbare kosten (-)	-669	-1.064
Impact van niet-belastbare inkomsten (+)	1	2.624
Impact van investeringsaftrek en notionele intresten (terugdraaiing (-))	59	-47
Impact van het niet erkennen van uitgestelde belastingen op fiscale verliezen van het huidige boekjaar (-)	-228	-700
Impact van opgezette / (aangewende) uitgestelde belastingen op vorige boekjaren	2.054	1.800
Impact van het erkennen van uitgestelde belastingen op vroegere fiscale verliezen	-455	-599
Impact van wijzigingen in belastingtarieven	-	213
Impact van belastingtarief in andere rechtsgebieden	69	2
Overige toename / afname (+/-)	-82	-78
Belasting op basis van het effectief belastingtarief	8	429
Resultaat vóór belastingen	5.781	9.903
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures	2.096	2.475
Resultaat vóór belastingen, exclusief aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures	3.685	7.428
Effectief belastingtarief	0,22%	5,77%
Belasting op basis van het effectief belastingtarief	8	429

Het effectief belastingtarief bedraagt 0,22% in 2020 en 5,77% in 2019.

De lagere niet-aftrekbare kosten in 2020 zijn een gevolg van de verschillende lockdowns waarbij minder commerciële activiteit heeft plaatsgevonden en meer thuiswerk.

De niet-belastbare inkomsten vorig jaar (2,6 M€) resulteerden uit de vereffening van de entiteit Vogue Trading NV. Ook nog in 2019, omvat de impact van wijzigingen in belastingtarieven voor het grootste deel de impact van het Belgische vennootschapsbelastingtarief van 29,58% op de bijzondere waardeverminderingen van 2018 terwijl de latente belasting geboekt was aan 25%, het belastingtarief dat van toepassing is in de komende jaren.

Er zijn noch in 2020, noch in 2019 uitgestelde belastingen m.b.t. kosten en opbrengsten rechtstreeks opgenomen in het eigen vermogen.

III. Belastingen opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten

Uitgestelde belastingen m.b.t. kosten en opbrengsten opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten:

in duizend euro	2020	2019
Langetermijnpersoneelsbeloningen - actuariële winsten / verliezen	-343	-215
Belastingen opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten	-343	-215

TOELICHTING 11 – WINST PER AANDEEL

	2020	2019
I. Beweging in het aantal aandelen (gewone aandelen)		
Aantal aandelen, beginsaldo	13.141.123	13.141.123
Aantal aandelen, eindsaldo	13.141.123	13.141.123
- aandelen uitgegeven en volledig betaald	13.141.123	13.141.123
II. Overige informatie		
Aantal aandelen in bezit van de onderneming of verbonden partijen	1.502.496	593.135
Aandelen gereserveerd voor uitgifte onder opties	428.075	480.935
III. Berekening van de winst per aandeel		
1. Aantal aandelen		
1.1 Gewoon gewogen gemiddeld aantal aandelen	12.399.598	12.545.621
1.2. Aanpassingen om het gewogen gemiddeld aantal aandelen na verwateringseffect te berekenen	10.033	14.401
<i>optieplannen</i>	<i>10.033</i>	<i>14.401</i>
1.3. Gewogen gemiddeld aantal aandelen na verwateringseffect	12.409.631	12.560.022

2. Berekening

De berekening van de gewone winst en de verwaterde winst per aandeel is gebaseerd op volgende parameters:

Nettoresultaat uitkeerbaar aan de gewone aandeelhouders

Gewoon gewogen gemiddeld aantal aandelen

=

5.984 K€

12.399.598

=

0,48

Nettoresultaat uitkeerbaar aan de gewone aandeelhouders

Gewogen gemiddeld aantal aandelen na verwateringseffect

=

5.984 K€

12.409.631

=

0,48

TOELICHTING 12 – DIVIDENDEN

	2020	2019
Bedrag aan dividenden toegekend na balansdatum, maar vóór de goedkeuring van de geconsolideerde jaarrekening (in duizend euro)	11.729	-
Brutodividend per aandeel (in euro)	1,0	-
Aantal aandelen op 31/12	13.141.123	13.141.123
Aantal eigen aandelen op 31/12	-1.502.496	-593.135
Wijziging eigen aandelen (vóór Algemene Vergadering)	90.567	4.175
Aantal dividendgerechtigde aandelen op 31/12	11.729.194	12.552.163

De Raad van Bestuur stelt een brutodividend van 1,0 € per aandeel voor over het boekjaar 2020. In 2020 werd het dividend over het boekjaar 2019 geschrapt omwille van de economische onzekerheden met betrekking tot de coronacrisis.

In het geval dat optiehouders nog opties uitoefenen tussen het moment van publicatie van dit jaarverslag en de algemene vergadering, kan het aantal dividendgerechtigde aandelen nog wijzigen.

Voor de stijging in de eigen aandelen verwijzen we naar toelichting 21 – Eigen vermogen.

TOELICHTING 13 – IMMATERIËLE ACTIVA EN GOODWILL

in duizend euro					
	Merken	Software	Concessies, eigendoms-rechten en gelijkaardige rechten	Totaal immate-riële activa	Goodwill
2020					
AAN KOSTPRIJS					
Saldo op 1 januari	118.467	33.699	15.127	167.293	997
Mutaties tijdens het boekjaar					
- Aanschaffingen	-	3.782	153	3.935	-
- Verwervingen door middel van bedrijfscombinaties en aankoop bedrijfstak	1.338	62	-	1.400	-
- Overdrachten en buitengebruikstellingen (-)	-	-870	-	-870	-
Saldo op 31 december	119.805	36.673	15.280	171.758	997
AFSCHRIJVINGEN EN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN					
Saldo op 1 januari	69.792	27.651	15.116	112.559	997
Mutaties tijdens het boekjaar					
- Afschrijvingen	3.692	3.047	11	6.750	-
- Verwervingen door middel van bedrijfscombinaties	-	62	-	62	-
- Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen (-)	-	-870	-	-870	-
Saldo op 31 december	73.484	29.890	15.127	118.501	997
Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar	46.321	6.783	153	53.257	-

in duizend euro					
2019	Merken	Software	Concessies, eigendoms-rechten en gelijkaardige rechten	Totaal immate-riële activa	Goodwill
AAN KOSTPRIJS					
Saldo op 1 januari	118.467	32.248	15.127	165.842	997
Mutaties tijdens het boekjaar					
- Aanschaffingen	-	3.433	-	3.433	-
- Overdrachten en buitengebruikstellingen	-	-1.982	-	-1.982	-
Saldo op 31 december	118.467	33.699	15.127	167.293	997
AFSCHRIJVINGEN EN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN					
Saldo op 1 januari	66.162	26.779	15.105	108.046	997
Mutaties tijdens het boekjaar					
- Afschrijvingen	3.630	2.853	11	6.494	-
- Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	-	-1.982	-	-1.982	-
Saldo op 31 december	69.792	27.651	15.116	112.559	997
Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar	48.675	6.048	11	54.734	-

De 1,4M€ in de lijn verwervingen door middel van bedrijfscombinaties betreft de opboeking van het merk ‘Plus Magazine België’ en wat software naar aanleiding van de overname van de 50% resterende aandelen in Senior Publications SA. We verwijzen voor verdere informatie naar toelichting 2 - Groepsstructuur.

Alle bovenstaande immateriële activa worden afgeschreven op basis van hun verwachte gebruiksduur binnen de Groep.

Eén van de belangrijkste bronnen van schattingsonzekerheden is de beoordeling van de gebruiksduur van de merken. Alle merken op zich zijn een kasstroomgenererende eenheid (KGE). Reden hiervoor is dat elk merk een identiteit op zich vormt, met een eigen strategische positionering, eigen doelgroep, eigen waarden, eigen marketing- en salesaanpak die individueel aangestuurd worden om zo de hoogste waarde per merk te verkrijgen.

Op 31 december 2020 verwacht de groep geen afwijking ten opzichte van de verwachte levensduur die bepaald werd op het einde van de vorige verslagperiode. Anderzijds zijn, zoals blijkt uit de jaarresultaten, omzet en ebitda significant lager dan in 2019 omwille van covid-19. Vooral de publiciteitsmarkt werd midscheeps getroffen, terwijl de lezersmarkt daarentegen een stijging vertoont ten opzichte van vorig jaar.

Onderstaande tabel toont de netto boekwaarde van de merken op 31 december 2020 en 31 december 2019 en de resterende gebruiksduur per 31 december 2020:

in duizend euro			
Kasstroomgenererende eenheid	Immateriële activa - 2020	Immateriële activa - 2019	Totale resterende gebruiksduur (in jaren)
Libelle/Femmes d’Aujourd’hui	23.188	24.513	17,5
Landleven	7.131	7.554	17,5
STERCK	3.752	3.982	17,5
Flair	2.878	3.263	7,5
Top Uitgaves	2.605	2.954	7,5
Fiscaal-juridisch	2.549	2.890	7,5
Le Vif/L’Express	1.349	1.530	7,5
Plus magazine BE	1.282	-	19,2
Feeling/Gael	874	991	7,5
La Maison Victor	275	385	2,5
Communiekrant	222	310	2,5
Shedeals	150	209	2,5
Zappy Ouders	67	94	2,5
Totale merkwaarde	46.321	48.675	

Op 31 december 2019 waren er geen indicaties op impairment waardoor geen impairment test werd uitgevoerd. In het jaar ervoor was er wel een impairment test gebeurd naar aanleiding van de herdefiniëring van de kasstroomgenererende eenheden. In het ESMA schrijven van 28 oktober 2020 met betrekking tot de ‘European common enforcement priorities for 2020 annual financial reports’ wordt aangegeven dat het negatieve effect van covid-19 een sterke aanwijzing is dat één of meerdere van de bijzondere waardeverminderingsindicatoren van IAS 36 in werking zijn getreden. Om te begrijpen of Roularta’s lagere resultaten op einde december 2020 een indicatie kunnen zijn voor een bijzondere waardevermindering op één van bovenstaande merken werd een impairment test uitgevoerd op elk merk.

Hierbij werd de realiseerbare waarde voor elk van de kasstroomgenererende eenheden bepaald op basis van een bedrijfswaarde-berekening. Deze gaat uit van kasstroomprognoses voor de komende vijf jaar (2021-2025). In het eerste jaar werd nog rekening gehouden met beperkte effecten van de pandemie; dit is het basisjaar voor de jaren erop die uitgaan van een conservatief groei-niveau omwille van de onzekerheid over die jaren.

De assumpties in de test voor de toekomstige jaren waren identiek aan deze van de impairment test van 31 december 2018, met name: vaste kosten stijgen met 1% per jaar, omzet stijgt gemiddeld met 1% per jaar voor publiciteit en 2% om de twee jaar voor abonnementen. Deze stijgingen zijn allemaal te wijten aan inflatie. De residuele waarde werd bepaald op basis van een perpetuïteitsformule waarbij uitgegaan werd van een langetermijngroeivoet van 0% en een WACC van 7% (in de impairment test van 2018 werd een WACC van 8% gebruikt). Deze discontofactor gaat uit van een WACC-model waarbij de risicopremie en gearingratio gebaseerd zijn op het profiel van Roularta Media Group als geheel en op een groep van vergelijkbare bedrijven. Daar de lokale markten waar Roularta Media Group aanwezig is een gelijkaardig groei- en risicoprofiel vertonen, heeft het management van RMG geoordeeld dat dezelfde veronderstellingen (groeivoet en WACC) kunnen worden toegepast op alle merken. Hierbij reflecteert de langetermijngroeivoet de verwachtingen binnen de mediawereld.

Uit deze conservatieve aanpak bleken de merken Landleven, Top uitgaves, Fiscaal-juridisch, Libelle/Femmes d’Aujourd’hui, Shedeals, Zappy Ouders, Communiekrant en Plus Magazine België niet onderhevig te zijn aan een bijzondere waardevermindering. De headroom voor het totaal van deze merken is heel significant. Voor de andere merken werd zoals in de impairment test van 2018 een verfijnde aanpak gebruikt met een nauwkeurigere schatting van de kasstromen per merk voor de komende vijf jaar. De residuele waarde werd terug bepaald op basis van een perpetuïteitsformule waarbij uitgegaan werd van een langetermijngroeivoet van 0% en een WACC van 7%.

De test heeft voor geen enkel merk tot een bijzondere waardevermindering geleid, maar de buffer voor de merken Le Vif/L’Express, Flair en La Maison Victor zijn wel beperkt. De headroom voor het totaal van de merken die een verfijnde test ondergaan hebben, is ongeveer 50% van de nettoboekwaarde.

- Le Vif/L’Express heeft een materiële impact van covid-19 ondervonden op de publiciteitsinkomsten van 2020 en ook in 2021 wordt dit nog verwacht. We voorzien echter een langzaam herstel in de jaren erna. Gezien de dalende markttrend is er een kans dat de publiciteitsomzet niet meer het 2019 niveau haalt.
- Flair werd ook door covid-19 materieel geïmpacteerd in de publiciteitsinkomsten van 2020, maar verwacht in 2021 nagenoeg terug op het niveau te belanden van 2019. De omzet uit abonnementen wordt verwacht licht te stijgen. Ter compensatie van de dalende losse verkoop worden nieuwe innovaties geïmplementeerd.
- Het merk La Maison Victor is minder afhankelijk van publiciteitsinkomsten en voorziet een 15% stijging van de totale omzet in 2021 dankzij het hoger aantal abonnees en losse verkoop. Voor de komende jaren voorzien we een 6% (in 2022) en verdere 3% (in 2023 en volgende jaren) stijging omwille van het doorbreken in Frankrijk en Nederland. Langs de kostenzijde dalen de kosten doordat het magazine enkel nog maar in het Nederlands en Frans uitgegeven wordt en bovendien wordt ook nog een verdere integratie verwacht met de andere vrouwenmerken.

De methodiek en de conclusies zijn in grote lijnen vergelijkbaar met de test die uitgevoerd werd op halfjaar.

Voorts werd een sensitiviteitsanalyse uitgevoerd op de belangrijkste veronderstellingen van de impairment test. De analyse is gebaseerd op een verandering in een belangrijke veronderstelling, waarbij alle andere veronderstellingen constant blijven. Mogelijks is dit niet representatief voor een werkelijke wijziging, aangezien het onwaarschijnlijk is dat veranderingen in veronderstellingen geïsoleerd plaatsvinden.

1/ Disconteringsvoet

Een stijging van de WACC met 1% leidt tot een beperkte bijzondere waardevermindering voor het merk Le Vif/L’Express. Indien de WACC met 2% stijgt, resulteert dit bijkomend voor het merk Flair en La Maison Victor tot een bijzondere waardevermindering.

2/ Langetermijngroeivoet kasstromen na de vijf jaar periode

Een langetermijngroeivoet van -2% (in plaats van 0%) leidt tot een bijzondere waardevermindering voor de merken Le Vif/L’Express, Flair en La Maison Victor.

3/ Kasstroom die dient voor de perpetuïteit

Indien deze kasstroom 20% lager ligt, resulteert dit in een bijzondere waardevermindering voor de merken Le Vif/L’Express, Flair en La Maison Victor.

4/ Kasstroom in het jaar na het pandemiejaar

Om de gevoeligheid van de nettoboekwaarde van de merken in te schatten voor een vertraging in de verwachte datum van terugkeer naar de kasstroomniveaus van vóór de pandemie, werd de kasstroom van 2021 gelijk gehouden aan deze uit het pandemie-jaar 2020. In het geval dat de kasstroom in 2020 hoger was dan deze uit 2021, dan werd deze uit 2021 aangehouden uit voorzichtigheid. In dit geval zou enkel het merk La Maison Victor een beperkte bijzondere waardevermindering moeten ondergaan.

In bovenstaande sensitiviteitsanalyse blijft de waardevermindering, in elk van de vier afzonderlijke gevallen, steeds onder 1,0 miljoen €.

Daarnaast heeft de groep ook een sensitiviteitsanalyse uitgevoerd op de gebruiksduur voor de merken die op 31 december 2020 een nettoboekwaarde hadden van 4M€ of hoger. Hieronder worden deze resultaten opgenomen voor de volledig geconsolideerde ondernemingen. We verwijzen naar toelichting 15 voor eenzelfde analyse op de merken van de joint ventures.

Indien de resterende gebruiksduur van 17,5 jaar voor het merk ‘Libelle/Femmes d’Aujourd’hui’, dat ongeveer 50% vertegenwoordigt van de totale boekwaarde van de merken per 31 december 2020, naar 10 jaar zou teruggebracht worden, dan zou de impact 1,0 M€ bijkomende jaarlijkse afschrijving zijn. Indien de resterende gebruiksduur zou teruggebracht worden naar 5 jaar, dan zou de bijkomende jaarlijkse afschrijvingslast 3,3 M€ bedragen.

Indien de resterende gebruiksduur van 17,5 jaar voor het merk ‘Landleven’ naar 10 jaar zou teruggebracht worden, dan zou de impact 0,3 M€ bijkomende jaarlijkse afschrijvingslast zijn. Indien de resterende gebruiksduur zou teruggebracht worden naar 5 jaar, dan zou de bijkomende jaarlijkse afschrijvingslast 1,0 M€ bedragen.

TOELICHTING 14 – MATERIËLE VASTE ACTIVA

in duizend euro							
2020	Terreinen en gebouwen	Installaties , machines en uitrusting	Meubilair en rollend materieel	Recht-op-gebruik activa	Overige materiële vaste activa	Activa in aanbouw	Totaal
AAN KOSTPRIJS							
Saldo op 1 januari	90.504	33.964	10.410	6.378	38	2.686	143.981
Mutaties tijdens het boekjaar							
- Aanschaffingen	276	10.701	198	1.020	20	-	12.215
- Verwervingen door middel van bedrijfscombinaties	-	18	64	126	-	-	208
- Overdrachten en buitengebruikstellingen	-917	-493	-333	-349	-	-	-2.092
- Overboeking van een post naar een andere	-	2.686	-	-	-	-2.686	-
Saldo op 31 december	89.863	46.875	10.339	7.174	59	-	154.310
AFSCHRIJVINGEN EN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN							
Saldo op 1 januari	51.367	22.719	8.526	1.444	32	-	84.087
Mutaties tijdens het boekjaar							
- Afschrijvingen	2.257	1.919	416	1.508	6	-	6.106
- Verwervingen door middel van bedrijfscombinaties	-	9	64	35	-	-	108
- Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	-567	-500	-320	-349	-	-	-1.736
Saldo op 31 december	53.057	24.147	8.686	2.638	38	-	88.566
Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar	36.806	22.728	1.653	4.536	21	-	65.744

Activa gesteld als zekerheid	in duizend euro	2020
Terreinen en gebouwen gesteld als zekerheid voor verplichtingen (hypotheek inbegrepen)		-

in duizend euro							
2019	Terreinen en gebouwen	Installaties, machines en uitrusting	Meubilair en rollend materieel	Recht-op-gebruik activa	Overige materiële vaste activa	Activa in aanbouw	Totaal
AAN KOSTPRIJS							
Saldo op 1 januari	90.707	31.325	10.196	-	49	-	132.276
Mutaties tijdens het boekjaar							
- Aanschaffingen	115	2.838	545	1.719	4	2.686	7.907
- Overdrachten en buitengebruikstellingen	-318	-199	-331	-	-14	-	-862
- Wijziging in accounting policies (IFRS 16)	-	-	-	4.658	-	-	4.658
Saldo op 31 december	90.504	33.964	10.410	6.378	38	2.686	143.981
AFSCHRIJVINGEN EN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN							
Saldo op 1 januari	48.837	20.912	8.409	-	42	-	78.199
Mutaties tijdens het boekjaar							
- Afschrijvingen	2.768	2.006	440	1.444	4	-	6.662
- Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	-239	-199	-324	-	-14	-	-776
Saldo op 31 december	51.367	22.719	8.526	1.444	32	-	84.087
Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar	39.137	11.245	1.884	4.934	6	2.686	59.894

Activa gesteld als zekerheid	2019
Terreinen en gebouwen gesteld als zekerheid voor verplichtingen (hypotheek inbegrepen)	-

De investeringen in 2020 hebben voornamelijk betrekking op de nieuwe state of the art Lithoman IV 72 pagina-drukpers. In 2019 werd reeds 2,6M€ geboekt onder de post ‘activa in aanbouw’ en in 2020 werd de investering vervolledigd met de resterende 7,9M€. Daarnaast werden er nog voor 2,1 M€ bijhorende installaties aangekocht. De drukpers wordt over 23 jaar afgeschreven.

De aanschaffingen in de erkende recht-op-gebruik activa (in overeenstemming met de IFRS16-regelgeving) (1,0 M€) hebben voornamelijk betrekking op rollend materieel. Op het einde van de verslagperiode bestaan de activa uit volgende categorieën met onderstaande nettoboekwaarden:

in duizend euro	31/12/2020	31/12/2019
Gebouwen	2.252	2.518
Rollend materieel	2.104	2.290
Overige	179	125
Totale recht-op-gebruik activa	4.536	4.934

De Groep huurt verschillende kantoren, voertuigen en sommige machines. Huurcontracten worden meestal gemaakt voor een vaste periode van 3 tot 9 jaar, mogelijk met uitbreidingsopties; twee hebben een leasetermijn van meer dan 20 jaar. Huurtermijnen worden op individuele basis onderhandeld en bevatten een reeks verschillende algemene voorwaarden. De huurovereenkomsten leggen geen enkele conventant op, maar geleasede activa mogen niet worden gebruikt als borg voor financieringsdoeleinden.

Vanaf 1 januari 2019 worden leaseovereenkomsten opgenomen als een gebruiksrecht en een overeenkomstige

verplichting op de datum waarop het geleasede actief beschikbaar is voor gebruik door de Groep. Elke leasebetaling wordt toegewezen tussen de verplichting en de financieringskost. De financieringskost wordt ten laste genomen van winst of verlies over de leaseperiode om een constante periodieke rentevoet te genereren voor het resterende saldo van de verplichting voor elke periode. Het gebruiksrecht op het actief wordt afgeschreven over de kortste van de gebruiksduur van het actief en de leasetermijn op lineaire basis. Activa en verplichtingen die voortvloeien uit een lease worden initieel gewaardeerd op basis van de contante waarde. De leasebetalingen worden verdisconteerd op basis van de marginale rentevoet van de leasingnemer, omdat de rentevoet impliciet in de lease niet kon worden bepaald.

Kasstromen met betrekking tot huurovereenkomsten worden als volgt gepresenteerd:

- contante betalingen voor het hoofdsomgedeelte van de leaseverplichting als kasstromen uit financieringsactiviteiten
- contante betalingen voor het rentegedeelte in overeenstemming met de presentatie van rentebetalingen gekozen door de Groep
- kortlopende leasebetalingen, betalingen voor leases van activa met een lage waarde en variabele leasebetalingen die niet zijn opgenomen in de waardering van de leaseverplichtingen als kasstromen uit operationele activiteiten

De kosten met betrekking tot kortlopende huurovereenkomsten bedragen 120 K€; de kosten met betrekking tot leasing van activa met een lage waarde (die niet worden weergegeven als leasing op korte termijn) bedragen 322 K€.

TOELICHTING 15 – DEELNEMINGEN IN GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN EN JOINT VENTURES

I. Overzicht van significante joint ventures

De volgende deelnemingen in joint ventures hebben een significante impact op de financiële positie en resultaten van de Groep.

Naam joint venture	Hoofd-activiteit	Hoofdzetel	Percentage van deelneming en stemrecht van de Groep	
			2020	2019
Bayard Groep	Media Brands	Baarn, Nederland	50,0%	50,0%
Mediafin	Media Brands	Brussel, België	50,0%	50,0%

Deze deelnemingen in joint ventures worden gewaardeerd volgens de vermogensmutatiemethode. Zowel in 2020 en 2019 zijn er geen significante joint ventures bijgekomen, noch afgestoten. Voor een overzicht van alle joint ventures verwijzen we naar toelichting 2 Groepsstructuur. Samengevatte financiële informatie in verband met significante joint ventures van de Groep wordt hierna weergegeven. Deze financiële informatie komt overeen met de financiële rapportering van de joint ventures volgens IFRS.

II. Samenvattende financiële informatie

Bayard Groep

Bayard Groep is actief in het segment van de Media Brands. Bayard Media is de magazinepoot voor de 50+’er.

Bayard Groep omvat de ondernemingen Bayard Media GMBH & CO KG, Bayard Media Verwaltungs GMBH, Senior Publications Nederland BV, Senior Publications Deutschland GMBH & CO KG, Senior Publications Verwaltungs GMBH, Belgomedia SA, 50+ Beurs & Festival BV, Mediaplus BV en Etadoro BV.

In 2020 verkocht Roularta Media Group de volgende participaties die in het verleden deel uitmaakten van de Bayard Groep en dit zich vooral toespitsen op kinderen en jongeren: J.M. Sailer Geschäftsführungs GMBH, J.M. Sailer Verlag GMBH en Verlag Deutscher Tierschutz-Dienst GMBH. Anderzijds werden tegelijkertijd de resterende 50% van de aandelen van Senior Publications SA gekocht door Roularta Media Group NV. We verwijzen hiervoor naar toelichting 2 - Groepsstructuur.

Binnen de Bayard Groep heeft Senior Publications Nederland BV 100% van de aandelen van Etadoro BV gekocht.

in duizend euro	2020	2019
Samenvattende financiële informatie		
Vaste activa	5.860	7.404
Vlottende activa	16.083	25.708
- waarvan geldmiddelen en kasequivalenten	5.561	6.526
Langlopend verplichtingen	-6.043	-6.926
- waarvan financiële schulden	-1.236	-1.744
Kortlopende verplichtingen	-12.482	-20.381
- waarvan financiële schulden	-340	-470
Nettoactiva	3.418	5.805
Omzet	36.701	53.337
Afschrijvingen	-978	-1.145
Intrestopbrengsten	1	10
Intrestkosten	-113	-121
Belastingen op het resultaat	-533	-981
Nettoresultaat van de periode	2.622	3.005
Nettoresultaat van de periode, gerealiseerd en niet-gerealiseerd	2.622	3.005
Dividenden ontvangen tijdens de periode	1.250	2.030

De daling van de nettoactiva van de Bayard groep is voornamelijk te wijten aan de aankoop van de resterende 50% van de aandelen van Senior Publications SA door de Roularta Media Group, waardoor deze entiteit integraal geconsolideerd wordt en niet langer deel uitmaakt van de Bayard Groep.

Reconciliatie van de hiervoor vermelde financiële informatie met de nettoboekwaarde van de deelneming van Bayard Groep in de geconsolideerde jaarrekening:

in duizend euro	2020	2019
Nettoactiva van de geassocieerde ondernemingen en joint ventures	3.418	5.805
Deelnemingspercentage van de Groep in Bayard Groep	50,0%	50,0%
	1.709	2.903
Overige aanpassingen:		
Het niet-opgenomen aandeel van het verlies van ondernemingen van de Bayard Groep (*)	2.380	2.531
Nettoboekwaarde van de deelneming in Bayard Groep	4.089	5.434

(*) De verliezen van sommige geassocieerde vennootschappen overstegen de boekwaarde van de participatie. De boekwaarde van deze participaties werd naar nul herleid voor een totaalbedrag van 2,4 M€ (in consolidatie RMG, aan 50%; dus voor 4,8 M€ in consolidatie Bayard Groep), overeenkomstig de waarderingsregels in Toelichting 1. Het gecumuleerde verlies werd opgenomen onder de rubriek voorzieningen voor overige risico's en kosten, aangezien het een joint venture betreft.

Roularta Media Group heeft een totale nettoschuld van 1,9 M€ ontstaan ten opzichte van de Bayard entiteiten. Voorts zijn er geen voorwaardelijke of andere verplichtingen tegenover de Bayard entiteiten op 31 december 2020 en 2019. Deze entiteiten hebben gezamenlijke toestemming nodig van Roularta Media Group en de andere aandeelhouder, Bayard Groep, om de winst te verdelen en eventuele leningen aan te gaan.

Mediafin

Op 12 maart 2018 verwierf Roularta Media Group 50 % van de aandelen in Mediafin NV. Mediafin is de Belgische uitgever van kwaliteitsvolle media zoals De Tijd en L’Echo die topjournalistiek hoog in het vaandel hebben, wat een goede match is met de Roularta groep die ook op hogere doelgroepen mikt. De overname kaderde in de verkoop van Mediaaan aan De Persgroep. De andere 50% van Mediafin bleef in handen van Groupe Rossel.

Onderstaande tabel geeft de belangrijkste posten van Mediafin’s balans en de resultatenrekening weer op balansdatum.

in duizend euro	2020	2019
Vaste activa	134.772	139.660
Vlottende activa	33.612	26.029
- waarvan geldmiddelen en kasequivalenten	8.565	2.930
Langlopende verplichtingen	-31.389	-32.634
- waarvan financiële schulden	-2.316	-2.789
Kortlopende verplichtingen	-24.842	-23.957
- waarvan financiële schulden	-1.148	-1.070
Nettoactiva	112.153	109.098
Omzet	64.409	66.101
Afschrijvingen	-7.548	-7.515
Intrestopbrengsten	137	155
Intrestkosten	-263	-51
Belastingen op het resultaat	-1.208	-1.545
Nettoresultaat van de periode	2.026	2.694
Niet-gerealiseerde resultaten van de periode	826	-123
Nettoresultaat van de periode, gerealiseerd en niet-gerealiseerd	2.852	2.571
Dividenden uitgekeerd aan Roularta Media Groep tijdens de periode	-	3.500

De geldmiddelen en kasequivalenten zijn in 2020 met 5,6 M€ gestegen ten opzichte van 2019. Er werd immers in 2020 geen dividend uitgekeerd aan de aandeelhouders van Mediafin door de economische onzekerheden met betrekking tot de coronacrisis.

De omzet van Mediafin is ook getroffen door covid-19. De publiciteitsinkomsten zijn gedaald maar de lezersinkomsten zijn gestegen.

De niet-gerealiseerde resultaten van de periode omvatten hoofdzakelijk het resultaat op de verkoop van Audiopresse SA. Eind december 2020 verkocht Holding Echo, een 50% dochtervennootschap van Mediafin, haar participatie in Audiopresse SA aan CLT-UFA, een dochtervennootschap van RTL Group. Audiopresse bevat onder meer een participatie van 34% in RTL Belgium.

Reconciliatie van de hiervoor vermelde financiële informatie met de nettoboekwaarde van de deelneming van Mediafin in de geconsolideerde jaarrekening:

in duizend euro	2020	2019
Nettoactiva van de joint venture / geassocieerde onderneming	112.153	109.098
Deelnemingspercentage van de Groep in Mediafin	50,0%	50,0%
Nettoboekwaarde van de deelneming in Mediafin	56.077	54.549

De belangrijkste post onder de vaste activa betreft de immateriële vaste activa. Deze staan op 31 december 2020 en 31 december 2019 op de balans van Mediafin (aan 100%) met volgende netto boekwaarden en resterende levensduur gewaardeerd:

in duizend euro	Immateriële activa 2020	Immateriële activa 2019	Totale resterende levensduur (in jaren)
De Tijd/ L’Echo	76.685	78.748	37
Comfi	771	963	4
BePublic - BeReal	2.576	2.935	7
Klantenrelaties	25.371	26.849	17
Goodwill	24.675	24.675	Onbeperkt
Totaal	130.077	134.170	

Het immaterieel vast actief van Mediafin werd bij de openingsbalans (aan 100%) gewaardeerd op 141,7 M€, inclusief de tijdelijke belastingverschillen gedurende de gebruiksduur van 29,5 M€.

De totale jaarlijkse afschrijvingslast van de bovenstaande weergegeven immateriële vaste activa binnen Mediafin bedraagt 4,1 M€ (exclusief belastinglatenties). De jaarlijkse impact op de EBITDA van Roularta Media Group van deze afschrijvingen inclusief belastinglatentie, bedraagt 1,5 M€.

Voor De Tijd/L’Echo, het merk dat ongeveer de helft van zijn omzet realiseert via advertenties is er ook door covid-19 een daling van die omzet. Net zoals bij de merken in de geconsolideerde balans van de groep (zie toelichting 13 – Immateriële activa en goodwill) werd IAS 36 Bijzondere waardevermindering van activa toegepast. In het geval van Mediafin werden hierbij de boekwaarde van de goodwill, de merken en de klantenportefeuille gezamenlijk op bijzondere waardevermindering getoetst.

Bij de bepaling van de bedrijfswaarde van de netto investering heeft Roularta drie waarderingsmethoden gebruikt (DCF methode, transaction multiple en trading multiple) en heeft deze afgezet ten opzichte van de totale boekwaarde van de investering. Hierbij wordt verwacht dat advertentie-inkomsten langzaam herstellen over 2021 en 2022 tot pré-corona niveaus. De 2020-groei van de lezersmarkt wordt verwacht zich verder te zetten in de jaren erop aan licht lagere groei-percentages. De globale verwachting is dat vanaf 2021 de totale omzet terug op het pré-corona niveau zou belanden dankzij deze groeiende lezersmarkt. Zoals bij de 100%-Roularta merken, werd voor de discontovoet hier ook een WACC van 7% gebruikt.

De conclusie van de impairment test is dat deze tot geen bijzondere waardevermindering heeft geleid. Indirect resulteert dit ook in dezelfde conclusie voor de individuele merken. De drie voornoemde waarderingsmethoden resulteerden steeds, per volgorde van genoemde methode, in een steeds hogere waardering en headroom. Op halfjaar werd een soortgelijke test gedaan op basis van de DCF methode met dezelfde conclusie als gevolg. In 2019 werd er geen test uitgevoerd aangezien er toen geen indicatoren waren dat de investering aan een bijzondere waardevermindering onderhevig was.

Voorts werd een sensitiviteitsanalyse uitgevoerd op de belangrijkste veronderstellingen van de impairment test. De analyse is gebaseerd op een verandering in een belangrijke veronderstelling, waarbij alle andere veronderstellingen constant blijven. Mogelijks is dit niet representatief voor een werkelijke wijziging, aangezien het onwaarschijnlijk is dat veranderingen in veronderstellingen geïsoleerd plaatsvinden. Vanuit een voorzichtig standpunt en dus op basis van de waarderingsmethode met de laagste waardering, zijnde DCF, zou er in elk van volgende afzonderlijke gevallen een bijzondere waardevermindering van maximum 1,5 miljoen euro moeten doorgevoerd worden: 1) langetermijngroeivoet van de kasstromen na de vijf jaar periode van -1% in plaats van 0%; 2) kasstroom die dient voor de perpetuïteit 10% lager dan huidige veronderstelling. Mocht de WACC met 1% stijgen, dan zou de bijzondere waardevermindering 3,8 miljoen € bedragen.

De Groep heeft bovendien op eind december 2020 terug een sensitiviteitsanalyse uitgevoerd op de gebruiksduur van de klantenrelaties en De Tijd/L’Echo. Hieronder volgen de conclusies:

Indien de resterende gebruiksduur van De Tijd/L’Echo van 37,2 jaar als ‘super’merk naar respectievelijk 20 jaar of 10 jaar zou teruggebracht worden, dan zou de bijkomende jaarlijkse afschrijvingslast respectievelijk 1,8 M€ of 5,6 M€ bedragen. Het aandeel in de winst van de joint venture Mediafin zou dan dalen met respectievelijk 0,9 M€ of 2,8 M€.

Indien de resterende gebruiksduur van 17,2 jaar van de klantenrelaties binnen Mediafin zou teruggebracht worden naar 10 jaar, dan zou de bijkomende jaarlijkse afschrijvingslast 1,1 M€ bedragen. Indien de resterende gebruiksduur naar 5 jaar zou worden teruggebracht, dan zou de bijkomende jaarlijkse afschrijvingslast 3,6 M€ bedragen. Het aandeel in de winst van de joint venture Mediafin zou dan met respectievelijk 0,5 M€ of 1,8 M€ dalen.

Roularta Media Group heeft een nettoschuld openstaan ten opzichte van Mediafin van 2,4 M€. Voorts zijn er geen voorwaardelijke of andere verplichtingen tegenover Mediafin op 31 december 2020 en 2019. Mediafin heeft gezamenlijke toestemming nodig van Roularta Media Group en de andere aandeelhouder, Groupe Rossel, om de winst te verdelen en eventuele leningen aan te gaan.

III. Samenvattende financiële informatie van geassocieerde ondernemingen en joint ventures die individueel niet significant zijn

Deze categorie omvat de ondernemingen CTR Media SA, Yellowbrick NV en Repropress CV. Volgende entiteiten zijn weggevallen ten opzichte van vorig jaar: Gedurende 2020 verwaterde het belang in Proxistore NV tot 14,0% na het niet participeren in een kapitaalsverhoging. Als gevolg wordt deze onderneming niet langer meer als geassocieerde onderneming opgenomen in de cijfers van de groep. Hiernaast werd de participatie (50% van de aandelen) in Regionale Media Maatschappij NV verkocht op 30/04/2020 en vond er een fusie plaats tussen Click Your Car NV en CTR Media SA.

in duizend euro	2020	2019
Aandeel van de Groep in het nettoresultaat, gerealiseerd en niet-gerealiseerd	-228	-374
Totale nettoboekwaarde van de overige deelnemingen aangehouden door de Groep	90	10

Langlopende vorderingen op overige deelnemingen	68	50
---	----	----

Roularta Media Group heeft geen contractuele verplichtingen tegenover deze geassocieerde ondernemingen en joint ventures op 31 december 2020 en 2019.

IV. Evolutie nettoboekwaarde van de deelnemingen volgens de vermogensmutatiemethode

in duizend euro	2020	2019
Saldo op het einde van het vorige boekjaar	59.991	63.286
Wijzigingen tijdens het boekjaar:		
- Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures	2.096	2.475
- Aandeel in de niet-gerealiseerde resultaten van joint ventures en geassocieerde ondernemingen	413	-62
- Dividenduitkering	-1.250	-5.530
- Voorziening voor bijkomende verliezen	-683	370
- Effect wijziging groep	-413	-33
- Andere wijzigingen	101	-514
Saldo op het einde van het boekjaar (deelnemingen, exclusief vorderingen)	60.256	59.991

Naar aanleiding van de onzekerheden met betrekking tot het covid-19 virus werd er beslist dat enkele dochterbedrijven geen dividenden moesten opstromen en als gevolg hun middelen konden aanwenden voor de focus op hun strategie en de versteviging van hun balans. Voor de terugname van de voorziening van bijkomende verliezen van -0,7 M€, verwijzen we naar toelichting 23 – Voorzieningen. Het aandeel in niet-gerealiseerde resultaten van joint

ventures en geassocieerde ondernemingen van 0,4 M€ komt van Mediafin (zie supra).

TOELICHTING 16 – INVESTERINGEN IN FINANCIËLE ACTIVA, LENINGEN EN WAARBORGEN

I. Overzicht rubriek

in duizend euro	2020	2019
Investeringen in financiële activa - reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	515	224
Leningen en waarborgen - geamortiseerde kostprijs	2.798	2.177
Totaal investeringen in financiële activa, leningen en waarborgen	3.313	2.402

II. Investeringen in financiële activa – evolutie tijdens het boekjaar

in duizend euro	2020	2019
AAN REËLE WAARDE MET VERWERKING VAN WAARDEVERANDERINGEN IN WINST-EN-VERLIESREKENING		
Saldo op 1 januari	488	513
Mutaties tijdens het boekjaar		
- Aanschaffingen	-	25
- Verwervingen door middel van bedrijfscombinaties	316	-
- Opname Proxistore na kapitaalsverwatering	3.431	-
- Overdrachten en buitengebruikstellingen	-25	-50
Saldo op 31 december	4.210	488
BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN (-)		
Saldo op 1 januari	-264	-214
Mutaties tijdens het boekjaar		
- Bijzondere waardeverminderingen opgenomen in de winst-en-verliesrekening	-	-50
- Opname Proxistore na kapitaalsverwatering	-3.431	-
Saldo op 31 december	-3.695	-264
Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar	515	224

De verwerving door middel van bedrijfscombinaties (0,3 M€) heeft betrekking op een investering in financieel actief die op de balans van Senior Publications SA stond op het moment van de overname van de 50% resterende aandelen. We verwijzen naar toelichting 2 – Groepsstructuur.

Eind februari 2020 werd een kapitaalsverhoging doorgevoerd in de entiteit Proxistore NV in de welke Roularta Media Groep niet meer heeft geparticipeerd. Hierdoor verminderde het aandelenbelang van 24,9% naar 14% en wordt de entiteit niet langer onder de vermogensmutatiemethode geconsolideerd maar als financieel actief aangehouden op de balans. De opboeking gebeurde aan historische waarde. De reële nettowaarde van de investering werd - net zoals voordien de geconsolideerde deelneming in de geassocieerde onderneming – tot nul gebracht gezien de exploitatieverliezen van de afgelopen jaren.

Het management heeft vastgesteld dat de kostprijs een juiste schatting is van de reële waarde voor de niet-beursgenoteerde aandelenbeleggingen van de integraal geconsolideerde ondernemingen omdat er onvoldoende recente informatie beschikbaar is om de reële waarde te meten.

III. Leningen en waarborgen – evolutie tijdens het boekjaar

in duizend euro	2020	2019
AAN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS		
Saldo op 1 januari	2.177	2.227
Mutaties tijdens het boekjaar		
- Toevoegingen	1.024	-
- Bedrag aan gebruikte betalingen	-235	-
- Terugbetalingen	-168	-50
Saldo op 31 december	2.798	2.177
Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar	2.798	2.177

De toevoeging in 2020 komt van een kantonnering die betrekking heeft op een nog hangende juridische procedure inzake een beweerde merkenrechtelijke inbreuk. Zie toelichting 23 – Provisies.

TOELICHTING 17 – HANDELS- EN OVERIGE VORDERINGEN

I. Handels- en overige vorderingen – vast

in duizend euro	2020	2019
Overige vorderingen	78	100
Totaal handels- en overige vorderingen - vast	78	100

Op het einde van het boekjaar wordt een schatting gemaakt van de dubieuze vorderingen op basis van een evaluatie van alle uitstaande bedragen. Dubieuze debiteuren worden afgeschreven in het jaar waarin zij als dusdanig geïdentificeerd worden.

In 2020 en in 2019 waren er geen dubieuze langetermijnvorderingen.

II. Handels- en overige vorderingen – vlottend

in duizend euro	2020	2019
Handelsvorderingen, bruto	48.611	57.210
Waardevermindering op dubieuze vorderingen, vlottend	-3.274	-3.419
Te factureren en te ontvangen creditnota's (*)	2.523	3.631
Te innen bedragen en debetsaldi leveranciers	781	665
Terug te vorderen BTW (*)	30	294
Overige vorderingen, bruto	1.351	2.035
Waardevermindering op overige vorderingen	-141	-355
Totaal handels- en overige vorderingen - vlottend	49.881	60.061

(*) Geen financiële activa zoals gedefinieerd in IAS 32

Er was geen belangrijke concentratie van kredietrisico's met één enkele tegenpartij per 31 december 2020. De openstaande saldi zijn verspreid over een groot aantal klanten en er is geen klant met een openstaand saldo dat meer dan 10% van het totale klantensaldo uitmaakt.

De handelsvorderingen dalen omwille van de verlaagde activiteit naar aanleiding van covid-19 en door een gevoelige verlaging van de DSO naar 57 dagen (61 dagen in 2019). DSO wordt gedefinieerd als totale vlottende handelsvorderingen, gedeeld door (totale omzet van de laatste 3 maanden/90).

In de tabel hieronder wordt de ouderdomsanalyse van de handelsvorderingen op korte termijn weergegeven:

in duizend euro	2020	2019
Nettoboekwaarde per einde boekjaar	48.611	57.210
- waarvan:		
* niet vervallen en minder dan 30 dagen vervallen	40.945	47.628
* vervallen 30 - 60 dagen	1.300	2.930
* vervallen 61 - 90 dagen	934	1.302
* meer dan 90 dagen vervallen	5.432	5.349

Op het einde van het boekjaar wordt een schatting gemaakt van de dubieuze vorderingen op basis van een evaluatie van alle uitstaande bedragen.

Voor handelsvorderingen die geen significante financieringscomponent bevatten (d.w.z. vrijwel alle handelsvorderingen), wordt de voorziening voor verliezen gewaardeerd tegen een bedrag dat gelijk is aan de tijdens de looptijd te verwachte kredietverliezen. Dit zijn de verwachte kredietverliezen die voortvloeien uit alle eventuele wanbetalingen gedurende de verwachte levensduur van deze handelsvorderingen, aan de hand van een voorzieningenmatrix die rekening houdt met historische informatie over wanbetalingen aangepast voor toekomstgerichte informatie per klant. De Groep beschouwt een financieel actief in wanbetaling wanneer de vorderingen meer dan 120 dagen vervallen zijn of in invorderingsprocedure opgenomen zijn. Niettemin beschouwt de Groep een financieel actief evenzeer in wanbetaling wanneer interne of externe informatie aangeeft dat het onwaarschijnlijk is dat de Groep de uitstaande contractuele bedragen volledig zal ontvangen, vóór het in acht nemen van enige kredietbescherming aangehouden door de Groep.

Op balansdatum werd onderzocht of bepaalde klanten meer geïmpacted waren door covid-19 dan andere waardoor er een mogelijks risico op kredietverliezen is. De abonnees vormen geen risico gezien de voorafbetalingen. Ook voor onze klanten voor drukwerk, gratis pers en agentschappen zien we geen gewijzigd patroon waardoor onze waarderingsregels zouden moeten gewijzigd worden. De provisie voor kredietverliezen geeft nog steeds een getrouw beeld.

Dubieuze debiteuren worden afgeschreven in het jaar waarin zij als dusdanig geïdentificeerd worden als een debiteur in ernstige financiële moeilijkheden.

In onderstaande tabel wordt de evolutie van de voorziening voor dubieuze debiteuren getoond:

in duizend euro	2020	2019
Nettoboekwaarde op 1 januari	-3.419	-3.554
- In boekjaar geboekte waardeverminderingen	-3.262	-3.395
- In boekjaar geboekte terugname waardeverminderingen	3.433	3.530
- Verwerving door middel van bedrijfscombinatie	-12	-
- Overige bewegingen	-14	-
Nettoboekwaarde op 31 december	-3.274	-3.419

Op basis van de evaluatie per einde boekjaar wordt de voorziening van einde vorig boekjaar teruggenomen en wordt een nieuwe voorziening geboekt. De Groep heeft de vereenvoudigde methode onder IFRS 9 toegepast voor het meten van de verliescompensatie tegen een bedrag dat gelijk is aan de tijdens de looptijd verwachte kredietverliezen, zie hierboven. De gerealiseerde minwaarden op vorderingen (ook deels op vorderingen voorzien per einde vorig boekjaar) zijn terug te vinden in Toelichting 8 – Andere bedrijfsopbrengsten en-kosten.

Onderstaande tabel geeft de evolutie van de voorziening voor overige vorderingen weer.

in duizend euro	2020	2019
Nettoboekwaarde per einde vorig boekjaar	-355	-341
- In boekjaar geboekte waardeverminderingen	-	-14
- Overige bewegingen	214	-
Nettoboekwaarde per einde boekjaar	-141	-355

TOELICHTING 18 – UITGESTELDE BELASTINGVORDERINGEN EN –VERPLICHTINGEN

I. Overzicht uitgestelde belastingvorderingen en –verplichtingen

De uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen opgenomen in de balans zijn toe te wijzen aan:

in duizend euro	2020		2019	
	Uitgestelde belasting-vorderingen	Uitgestelde belasting-verplichtingen	Uitgestelde belasting-vorderingen	Uitgestelde belasting-verplichtingen
Immateriële activa	3	1.618	669	1.548
Materiële vaste activa	10	5.255	5	5.212
Overige deelnemingen, leningen en waarborgen	-	2.888	-	2.958
Handels- en overige vorderingen	-	21	-	-
Eigen aandelen	-	15	-	15
Overgedragen winsten	-	592	-	522
Voorzieningen	1.037	-	1.075	22
Langlopende personeelsvoordelen	1.169	-	1.271	-
Kortlopende handelsschulden	71	-	-	-
Kortlopende personeelsvoordelen	-	47	-	-
Overige schulden	-	-	-	44
Totaal uitgestelde belastingen op tijdelijke verschillen	2.291	10.434	3.020	10.321
Fiscale verliezen	165	-	135	-
Fiscaal verrekenbare tegoeden	12.985	-	12.571	-
Compensatie van belastingvorderingen en -verplichtingen	-10.229	-10.229	-10.178	-10.178
Netto uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen	5.212	205	5.548	142

De Groep heeft geen uitgestelde belastingvorderingen erkend op fiscale verliezen ten bedrage van 66.303 K€ (2019: 68.205 K€) enerzijds en op tijdelijke verschillen van 7 K€ (2019: -20 K€) anderzijds, aangezien het niet waarschijnlijk is dat er in de nabije toekomst fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee deze kunnen verrekend worden.

Roularta Media Group heeft uitgestelde belastingvorderingen erkend voor een totaal van 93 K€ (2019: 93 K€) voor dochterondernemingen die verliezen hebben geleden in de huidige of de vorige periode. De budgetten van de dochterondernemingen tonen aan dat er in de nabije toekomst voldoende fiscale winsten zullen beschikbaar zijn waarmee de uitgestelde belastingvorderingen kunnen verrekend worden.

II. Uitgestelde belastingvorderingen op fiscale verliezen en fiscaal verrekenbare tegoeden

in duizend euro	2020		2019	
	Fiscale verliezen	Fiscaal verrekenbare tegoeden	Fiscale verliezen	Fiscaal verrekenbare tegoeden
Vervaldatum				
Huidig boekjaar	-	-	-	-
Geen vervaldatum	165	12.985	135	12.571
Totaal uitgestelde belastingvorderingen	165	12.985	135	12.571

TOELICHTING 19 – VOORRADEN

in duizend euro	2020	2019
Brutoboekwaarde		
Grond- en hulpstoffen	3.809	4.808
Goederen in bewerking	674	787
Gereed product	153	132
Handelsgoederen	728	700
Totaal brutoboekwaarde (A)	5.364	6.427
Waardeverminderingen (-)		
Gereed product	-115	-118
Handelsgoederen	-411	-263
Totaal afschrijvingen en waardeverminderingen (B)	-526	-381
Nettoboekwaarde		
Grond- en hulpstoffen	3.809	4.808
Goederen in bewerking	674	787
Gereed product	38	14
Handelsgoederen	317	437
Totale nettoboekwaarde aan kostprijs (A+B)	4.838	6.047

De daling in de voorraad betreft papiervoorraad. Dit is hoofdzakelijk te wijten aan de lagere activiteit omwille van covid-19. Er zijn geen panden of andere zekerheden van toepassing op de voorraden.

TOELICHTING 20 – GELDBELEGGINGEN, LIQUIDE MIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN

in duizend euro	2020	2019
Banksaldi	55.554	66.435
Kortetermijndeposito's	35.000	35.000
Kassaldi	5	4
Totaal geldmiddelen en kasequivalenten	90.559	101.438

De evolutie in de geldmiddelen en kasequivalenten is hoofdzakelijk afkomstig uit 1/ de operationele activiteiten (16,7 M€): 17,4 M€ ebitda (zonder de joint ventures) minus een meerwaarde op twee verkochte gebouwen in 2020 van 1,4

M€, en een dividend van 1,3 M€ ontvangen van één van de Bayard entiteiten; 2/ de investeringsactiviteiten (-14,3 M€): investeringen in software voor 3,8 M€, investeringen in machines voor 10,7 M€ waaronder 7,9 M€ voor een nieuwe drukpers en 1,2 M€ voor gerelateerde installaties en de laatste earnout op het merk Sterck (175 K€); 3/ de financieringsactiviteiten (-13,2 M€) : aankoop eigen aandelen van Spaanse investeringsmaatschappij Bestinver (11,4 M€) en de aflossing van de IFRS16 leasing schulden van 1,4 M€.

Er zijn geen geldbeleggingen.

TOELICHTING 21 – EIGEN VERMOGEN

Geplaatst kapitaal

Per 31 december 2020 bedraagt het geplaatste kapitaal 80.000 K€ (2019: 80.000 K€) vertegenwoordigd door 13.141.123 (2019: 13.141.123) volledig volgestorte gewone aandelen. Deze aandelen hebben geen nominale waarde.

Eigen aandelen

Op 31 december 2020 heeft de Groep 1.502.496 eigen aandelen in portefeuille (2019: 593.135). De wijziging is hoofdzakelijk te wijten aan het pakket aandelen (916.536 aandelen) die de groep in november 2020 heeft gekocht van het Spaanse fonds Bestinver voor 12,40 € per aandeel.

Tijdens het boekjaar werden 7.175 (2019: 5.300) eigen aandelen toegekend aan de houders van opties, bij de uitoefening van hun opties.

Overige reserves

in duizend euro	2020	2019
Uitgiftepremies	304	304
Kosten van uitgifte en kapitaalverhoging (netto na uitgestelde belasting)	-1.275	-1.275
Reserves m.b.t. op aandelen gebaseerde betalingen	4.408	5.913
Reserves m.b.t. actuariële wijziging personeelsbeloningen	633	-62
Totaal overige reserves	4.070	4.879

De reserves m.b.t. op aandelen gebaseerde betalingen hebben betrekking op de toegekende aandelenopties zoals beschreven in Toelichting 22. 1,3 M€ van de totale daling van 1,5 M€ is te wijten aan een reclass in eigen vermogen (tussen overige reserves en overgedragen winsten) waarbij de vervallen optieplannen niet langer meer opgenomen worden in overige reserves.

TOELICHTING 22 – OP AANDELEN GEBASEERDE BETALINGEN

Verschillende aandelenoptieplannen werden door de NV Roularta Media Group uitgegeven met de bedoeling de directie en kaderleden te laten genieten van de groei van het bedrijf en de evolutie van het Roularta aandeel. Om aan mogelijke verplichtingen van aandelenopties tegemoet te komen, is in het verleden een programma van aankoop eigen aandelen opgezet om het bedrijf toe te laten te voldoen aan deze toekomstige opties. Ook de aandelen die de groep in november 2020 aankocht van de Spaanse investeerder Bestinver (zie toelichting 21 – Eigen Vermogen) kunnen hier mogelijk voor gebruikt worden. Alle aandelenoptieplannen worden in eigenvermogeninstrumenten afgewikkeld, waarbij elk van de plannen voorziet dat één optie recht geeft op één aandeel Roularta tegen betaling van de uitoefenprijs. De opties worden onvoorwaardelijk als de arbeidsovereenkomst of het bestuursmandaat niet beëindigd is op het ogenblik van de eerstvolgende uitoefenperiode. Hierna volgt een overzicht van de bestaande aandelenoptieplannen.

Aandelenopties

Het benoemings- en remuneratiecomité beslist over de toekenning van de optieplannen in functie van de door directie en kaderleden geleverde prestaties, hun bijdrage in het realiseren van de groepsobjectieven en hun engagement in de langetermijnontwikkeling van de groepsstrategie.

Aandelenopties zijn uit te oefenen aan de prijs die overeenkomt met de gemiddelde slotkoers van het aandeel tijdens de dertig dagen die aan de datum van het aanbod van de opties voorafgaan of de laatste slotkoers die voorafgaat aan

de dag van het aanbod. De maximale looptijd van toegekende opties wordt in volgende tabel toegelicht. Als de optie niet uitgeoefend wordt na de laatste uitoefenperiode, vervalt deze. De nog niet uitoefenbare opties worden opgegeven indien een lid van de directie of het kaderpersoneel de onderneming verlaat vóór de laatste uitoefenperiode, behalve in geval van pensionering of overlijden.

In 2020 zijn er geen nieuwe optieplannen uitgegeven. In 2019 werd een optieplan goedgekeurd door de Raad van Bestuur. Dit optieplan gaf de Raad van Bestuur het recht om 370.000 opties aan te bieden. Hiervan werden er 102.250 opties aanvaard gedurende 2019. De reële waarde van deze opties werd berekend op datum van de toekenning van de opties op basis van de Black and Scholes-formule. De verwachte volatiliteit was gebaseerd op de historische volatiliteit berekend op 5 jaar van historische koersen. Er werd verondersteld dat voor iedere periode dat uitoefening kan plaatsvinden, de uitoefening onmiddellijk zal plaatsvinden. We verwijzen naar het jaarverslag van 2019 voor een uitleg van de gebruikte parameters.

Overzicht van de nog lopende aandelenoptieplannen aangeboden aan de directie en het kaderpersoneel op eind 2020:

Jaar van aanbod	Aantal aangeboden opties	Aantal aanvaarde opties	Uit te oefenen opties	Uitoefen-prijs in €	Eerste uit-oefenperiode	Laatste uit-oefenperiode
2006	300.000	268.050	135.950	53,53	01/01 - 31/12/2010	01/01 - 31/12/2021
2008	300.000	233.650	116.650	40,00	01/01 - 31/12/2012	01/01 - 31/12/2023
2015	203.750	117.700	87.725	11,73	01/01 - 31/12/2019	01/01 - 31/12/2025
2019	370.000	102.250	87.750	14,39	01/01 - 31/12/2023	01/01 - 31/12/2029
	1.173.750	721.650	428.075			

Overzicht van de aandelenopties uitstaand gedurende het boekjaar:

	2020		2019	
	Aantal opties	Gemiddelde uitoefenprijs in €	Aantal opties	Gemiddelde uitoefenprijs in €
Uitstaand op 1 januari	494.500	33,91	486.235	34,41
Toegekend gedurende de periode	-	14,39	92.250	14,39
Opgegeven gedurende de periode	-17.500	11,73	-2.500	11,73
Uitgeoefend gedurende de periode	-7.175	11,73	-5.300	11,73
Vervallen gedurende de periode	-	15,71	-76.185	15,71
Correctie vorige verslagperiodes	-41.750	-	-	-
Uitstaand op 31 december	428.075	33,25	494.500	33,91
Uitoefenbaar op 31 december	340.325		402.250	

Tijdens het huidige boekjaar werden 7.175 aandelenopties uitgeoefend (5.300 in 2019). Er werden 17.500 opties geschrapt naar aanleiding van werknemers die niet langer werkzaam zijn in het bedrijf en dit verspreid over alle nog uitstaande optieplannen. Daarenboven werd in het aantal opgegeven en aanvaarde opties een correctie doorgevoerd die betrekking heeft op vorige verslagperiodes met een opbrengst in de winst-en verliesrekening als gevolg. Deze had geen materiële impact op de geconsolideerde jaarrekening van de groep waardoor geen retroactieve aanpassing doorgevoerd werd. Er werd in 2020 in totaal 208 K€ opbrengst (2019: 57K€ kost) erkend in de personeelskosten met betrekking tot in eigenvermogeninstrumenten afgewikkelde, op aandelen gebaseerde betalingstransacties. De opname in de winst-en verliesrekening gebeurt vanaf 2015 voor alle optieplannen toegekend vanaf 7 november 2002.

De aandelenopties die aan het einde van de periode uitstaan, hebben een gewogen gemiddelde resterende looptijd van 4,0 jaar. In 2020 was de gewogen gemiddelde aandelenkoers op de uitoefendatum € 12,97 (2019: € 14,33).

TOELICHTING 23 – VOORZIENINGEN

Op het einde van de verslagperiode zijn de voorzieningen 7,6 M€ ten opzichte van 8,3 M€ vorig jaar. Ze bestaan voornamelijk uit hangende geschillen (4,6 M€) en overige voorzieningen (3,1 M€).

De voorzieningen voor hangende geschillen hebben hoofdzakelijk betrekking op twee nog hangende rechtszaken met voormalige leveranciers van Roularta Media Group waarvan Infobase (3,8 M€) de grootste is. In het geschil lopen nog twee juridische procedures, die beide betrekking hebben op de dwangsommen die door de tegenpartij worden gevorderd.

In een nog hangende juridische procedure inzake een beweerde merkenrechtelijke inbreuk door Roularta Media Group werd geen provisie aangelegd. Het management heeft alle feiten en omstandigheden in overweging genomen en geoordeeld dat er geen waarschijnlijke outflow van middelen zal zijn. Er is door de tegenpartij op basis van een tussengekomen vonnis, overgegaan tot betekening van een bedrag aan verbeurde dwangsommen van 1,0 M€. Tegen deze betekening werd door Roularta Media Group verzet aangetekend, welk werd afgewezen door de beslagrechter bij beschikking dd. 28 augustus 2020. Tegen deze beschikking werd hoger beroep ingesteld. Uitspraak wordt verwacht in het voorjaar van 2022. In afwachting van de beslechting door het hof van beroep werd het volledige bedrag gekantonneerd bij de Deposito-en Consignatiekas. We verwijzen hiervoor naar toelichting 16 Investerings in financiële activa, leningen en waarborgen.

De overige voorzieningen betreffen grotendeels de voorzieningen voor participaties opgenomen via de vermogensmutatiemethode waarvan de verliezen de boekwaarde van de participatie overstijgen, zie ook toelichting 15 – Deelnemingen in geassocieerde ondernemingen en joint ventures. De terugname van niet-gebruikte voorzieningen van -0,7 M€ betreft voornamelijk de voorheen geassocieerde onderneming Proxistore NV die in 2020 door kapitaalsverwatering een investering in financieel actief geworden is. We verwijzen hiervoor naar toelichting 16 – Investerings in financiële activa, leningen en waarborgen.

2020				
in duizend euro	Voorzieningen voor hangende geschillen	Milieu voorzieningen	Overige voorzieningen	Totaal
Saldo op 1 januari	4.374	17	3.878	8.268
Mutaties tijdens het boekjaar				
- Toename van voorzieningen	447	-	50	497
- Bedrag aan gebruikte voorzieningen (-)	-268	-17	-175	-460
- Terugname van niet-gebruikte voorzieningen (-)	-	-	-683	-683
Saldo op 31 december	4.553	-	3.070	7.622
2019				
in duizend euro	Voorzieningen voor hangende geschillen	Milieu voorzieningen	Overige voorzieningen	Totaal
Saldo op 1 januari	4.498	17	3.568	8.083
Mutaties tijdens het boekjaar				
- Toename van voorzieningen	466	-	553	1.019
- Bedrag aan gebruikte voorzieningen (-)	-590	-	-13	-603
- Terugname van niet-gebruikte voorzieningen (-)	-	-	-230	-230
Saldo op 31 december	4.374	17	3.878	8.268

TOELICHTING 24 - LANGLOPENDE VERPLICHTINGEN MET BETREKKING TOT PERSONEELSBELONINGEN

I. Algemeen

in duizend euro	2020	2019
Toegezegd-pensioenregelingen	2.216	2.273
Opzeggingsvergoedingen	45	-
Andere langetermijnpersoneelsbeloningen	2.507	2.908
<i>Toekomstig tariefvoordeel abonnementen</i>	690	830
<i>Bruggpensioen</i>	32	93
<i>Jubileumuitkeringen</i>	1.785	1.986
Totaal langlopende personeelsbeloningen	4.767	5.180

II. Toegezegd-pensioenregelingen

Er bestaan verschillende pensioenplannen, waarbij de vergoeding afhankelijk is van het aantal dienstjaren en het loon. Voor de Belgische plannen worden activa aangehouden in fondsen conform de lokale wettelijke bepalingen.

De Belgische toegezegde-bijdragenregelingen voor pensioenen zijn bij wet onderworpen aan gewaarborgde minimumrendementen. Voor nieuwe stortingen vanaf 2016 is het wettelijke minimumrendement gekoppeld aan het rendement op Belgische lineaire obligaties met een duurtijd van 10 jaar, met een minimum van 1,75% en een maximum van 3,75%. Deze minimumrendementsvereiste wordt berekend als een gemiddelde over de volledige loopbaan van de aangeslotene. Door deze gegarandeerde minimumrendementen worden alle Belgische toegezegde-bijdragenregelingen onder IFRS beschouwd als een toegezegd-pensioenregeling.

IAS 19 verplicht een entiteit een voorziening aan te leggen wanneer een werknemer diensten heeft verricht in ruil voor toekomstige te betalen voordelen. Voor elk plan afzonderlijk worden de pensioenkosten door een actuaaris berekend op basis van de projected unit credit-methode. Op basis van deze methode worden de verplichtingen met betrekking tot de voorbije diensttijd en de opgebouwde fondsbeleggingen berekend. Het verschil tussen de verplichting en de reële waarde van de fondsbeleggingen wordt door de Groep in de balans opgenomen als personeelsbeloning.

In de tabel hieronder wordt het overzicht gegeven van de 2020 en 2019 brutoverplichting uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen en de reële waarde van de fondsbeleggingen en de wijzigingen hierin. Ze omvatten meerdere Belgische plannen die geaggregeerd worden weergegeven omdat ze niet materieel verschillen in karakteristieken, geografische locatie, rapporteringssegment of financieringsregeling. De netto-pensioenverplichting is met 57 K€ gedaald ten opzichte van vorig jaar.

in duizend euro			2020			2019
	Pensioen-verplichting	Reële waarde fonds-beleg-gingen	Netto-pensioen-verplichting	Pensioen-verplichting	Reële waarde fonds-beleg-gingen	Netto-pensioen-verplichting
Pensioenkosten opgenomen in de winst-en-verliesrekening						
Saldo op 1 januari	65.757	63.484	2.273	51.029	47.795	3.234
Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten	3.595	-	3.595	3.137	-	3.137
Intrestkosten, netto	541	536	5	1.065	1.033	32
Subtotaal opgenomen in de winst-en-verliesrekening	4.136	536	3.600	4.202	1.033	3.169
Betaalde voordelen	-1.387	-1.387	-	-1.109	-1.109	-
						-
Herwaarderings opgenomen in de niet-gerealiseerde perioderesultaten						
						-
Stijging als gevolg van transfers	-	-	-	2.208	2.208	-
Rendement op fondsbeleggingen, uitgezonderd bedragen in netto intrestkosten	-	-3.878	3.878	-	10.528	-10.528
Actuariële wijzigingen als gevolg van wijziging in demografische assumpties	-	-	-	1.355	-	1.355
Actuariële wijzigingen als gevolg van wijziging in financiële assumpties	-4.425	-	-4.425	9.080	-	9.080
Actuariële wijzigingen als gevolg van ervaringsaanpassingen	-248	-	-248	-1.417	-	-1.417
Subtotaal opgenomen in de niet-gerealiseerde perioderesultaten	-4.673	-3.878	-795	11.226	12.736	-1.509
						-
Bijdragen van de werkgever	-	2.874	-2.874	-	2.621	-2.621
Bijdragen van de deelnemers van het plan	428	428	-	408	408	-
Toename/afnames ten gevolge van bedrijfscombinaties/desinvesteringen	1.508	1.496	12	-	-	-
Saldo op 31 december	65.769	63.553	2.216	65.757	63.484	2.273

De toename in de netto pensioenverplichting ten gevolge van bedrijfscombinaties is te wijten aan Senior Publications SA die in 2019 een joint venture was terwijl deze na de aankoop van de 50% resterende aandelen volledig geconsolideerd wordt. We verwijzen hiervoor naar toelichting 2.

De belangrijkste actuariële veronderstellingen zijn als volgt:

Actuariële veronderstellingen	2020	2019
1. Disconteringsvoet	1,25%	0,81%
2. Verwacht rendement op fondsbeleggingen	1,25%	0,81%
3. Verwacht percentage van loonsverhogingen	2,5%	2,5%
4. Onderliggende toekomstige inflatie	2,0%	2,0%

Er is een sensitiviteitsanalyse gebeurd op bovenstaande parameters op 31 december 2020. De cijfers hieronder tonen de impact op de pensioenverplichting.

in duizend euro	2020
Disconteringsvoet	
Daling van 0,25%	-2.464
Stijging van 0,25%	2.339
Verwacht percentage van loonsverhogingen	
Daling van 0,25%	307
Stijging van 0,25%	-312
Toekomstige wijziging in inflatie	
Daling van 0,25%	211
Stijging van 0,25%	-236
Toekomstige wijzigingen in verloop	
Daling van 5%	-860
Stijging van 5%	553

De bovenstaande sensitiviteitsanalyses zijn gebaseerd op een wijziging in een veronderstelling terwijl alle andere veronderstellingen constant worden gehouden. In de praktijk is het onwaarschijnlijk dat dit gebeurt en kunnen veranderingen in sommige van de veronderstellingen worden gecorreleerd. Bij de berekening van de gevoeligheid van de toegezegd-pensioenverplichting voor significante actuariële veronderstellingen is ook de projected unit credit-methode gebruikt. Impact op de netto-pensioenverplichting zal significant lager liggen dan bovenstaande waarden en effect zal via niet-gerealiseerde perioderesultaten gaan.

Voor de toegezegd-pensioenplannen wordt een defensieve beleggingsstrategie gehanteerd waarbij hoofdzakelijk belegd wordt in vastrentende effecten, om zodoende de veiligheid, het rendement en de liquiditeit van de beleggingen te waarborgen. Hierbij wordt rekening gehouden met de oordeelkundige diversificatie en de spreiding van de beleggingen. De belangrijkste categorieën van fondsbeleggingen en het aandeel van iedere belangrijke categorie in de reële waarde van de fondsbeleggingen zijn: 67,5% overheidsobligaties (66,5% in 2019), 7,5% bedrijfsobligaties (7,5% in 2019), 6,0% leningen (6,0% in 2019), 5,0% aandelen (4,0% in 2019), 14,0% vastgoed (16,0% in 2019).

De verwachte voordelen die zullen betaald worden uit de fondsbeleggingen zijn als volgt :

in duizend euro	2020
Binnen de volgende 12 maanden	760
Tussen de 2 en 5 jaar	5.412
Tussen de 6 en 10 jaar	16.730
Totaal verwachte betalingen	22.902

De Groep verwacht dat er in 2021 2,8 miljoen euro werkgeversbijdragen zullen betaald worden met betrekking tot de toegezegd-pensioenregelingen (2,9 miljoen euro in 2020); de werknemersbijdragen zouden naar verwachting 0,4 miljoen euro bedragen.

De gemiddelde looptijd van de pensioenverplichtingen aan het einde van de verslagperiode is 16,0 jaar.

III. Aandelenopties
Zie Toelichting 22.

TOELICHTING 25 – FINANCIËLE SCHULDEN

De volgende tabel geeft een overzicht van de overblijvende contractuele maturiteit van de financiële verplichtingen (niet-verdisconteerde kasstromen):

in duizend euro	Kortlopend	Langlopend			
2020					
Financiële schulden	Max. 1 jaar	2 jaar	3 tot 5 jaar	>5 jaar	Totaal
Financiële leasingschulden	1.315	857	1.113	1.384	4.669
Totale financiële schulden volgens de vervaldag	1.315	857	1.113	1.384	4.669

in duizend euro	Kortlopend		Langlopend		
2019					
Financiële schulden	Max. 1 jaar	2 jaar	3 tot 5 jaar	>5 jaar	Totaal
Financiële leasingschulden	1.245	1.024	1.381	1.992	5.641
Kredietinstellingen	509	-	-	-	509
Totale financiële schulden volgens de vervaldag	1.754	1.024	1.381	1.992	6.150

Ten gevolge van de toepassing van IFRS 16 Leaseovereenkomsten, werden er financiële leasingschulden opgenomen vanaf 1 januari 2019. In 2020 heeft RMG niet langer een negatieve rekening-courant (in 2019: 509 K€).

Per 31/12/2020 staan geen gewaarborgde schulden open bij kredietverstrekkers.

Voor verdere informatie betreffende de blootstelling van de Groep aan intrest- en wisselkoersrisico's, zie Toelichting 28 - Financiële instrumenten - risico's en reële waarde.

Onderstaande tabel geeft de financiële schulden weer zoals deze in de balans opgenomen zijn (i.e. verdisconteerd), inclusief de bewegingen gedurende het boekjaar. De terugbetalingen weerspiegelen kasstromen uit financieringsactiviteiten (verplichtingen). De andere zijn non-cash bewegingen en komen hoofdzakelijk voort uit de IFRS16-opboeking van materieel vast actief.

in duizend euro	2020	2019
Saldo op 1 januari	5.502	298
Initiële erkenning IFRS 16	-	4.658
Aanschaffingen	1.020	1.719
Terugbetalingen	-1.972	-1.174
Verworven door middel van bedrijfscombinaties	89	-
Saldo op 31 december	4.639	5.502

TOELICHTING 26 – OVERIGE TOELICHTINGEN MET BETREKKING TOT PASSIVA

in duizend euro	Kortlopend	Langlopend			
2020					
Handels- en overige schulden	Max. 1 jaar	2 jaar	3 tot 5 jaar	> 5 jaar	Totaal
Handelsschulden	35.613	-	-	-	35.613
<i>Leveranciers</i>	17.937	-	-	-	17.937
<i>Te ontvangen facturen / op te stellen creditnota's (*)</i>	16.923	-	-	-	16.923
<i>Creditsaldi klanten</i>	753	-	-	-	753
Ontvangen vooruitbetalingen	27.076	-	-	-	27.076
Personeelsbeloningen	15.126	-	-	-	15.126
<i>Schulden aan werknemers</i>	11.008	-	-	-	11.008
<i>Schulden aan openbare besturen</i>	4.118	-	-	-	4.118
Belastingsschulden	525	-	-	-	525
Overige schulden	10.038	-	-	287	10.325
<i>Te betalen indirecte belastingen (*)</i>	4.223	-	-	-	4.223
<i>Overige schulden</i>	5.815	-	-	287	6.102
Toe te rekenen kosten en over te dragen opbrengsten	7.808	-	-	-	7.808
Totaal aan schulden volgens de vervaldag	96.187	-	-	287	96.474

[*] Geen financiële verplichting zoals gedefinieerd in IFRS 9

in duizend euro	Kortlopend	Langlopend			
2019					
Handels- en overige schulden	Max. 1 jaar	2 jaar	3 tot 5 jaar	> 5 jaar	Totaal
Handelsschulden	45.321	-	-	-	45.321
<i>Leveranciers</i>	25.336	-	-	-	25.336
<i>Te ontvangen facturen / op te stellen creditnota's (*)</i>	18.954	-	-	-	18.954
<i>Creditsaldi klanten</i>	1.031	-	-	-	1.031
Ontvangen vooruitbetalingen	25.794	-	-	-	25.794
Personeelsbeloningen	16.513	-	-	-	16.513
<i>Schulden aan werknemers</i>	12.691	-	-	-	12.691
<i>Schulden aan openbare besturen</i>	3.822	-	-	-	3.822
Belastingsschulden	338	-	-	-	338
Overige schulden	10.884	-	-	287	11.171
<i>Te betalen indirecte belastingen (*)</i>	3.208	-	-	-	3.208
<i>Overige schulden</i>	7.676	-	-	287	7.963
Toe te rekenen kosten en over te dragen opbrengsten	6.759	-	-	-	6.759
Totaal aan schulden volgens de vervaldag	105.610	-	-	287	105.897

[*] Geen financiële verplichting zoals gedefinieerd in IFRS 9

Omwille van de verlaagde activiteit naar aanleiding van covid-19, zijn ook de handelsschulden gedaald. Door de stijging in de abonnementeninkomsten zijn de ontvangen vooruitbetalingen gestegen.

De indirecte belastingen betreffen voornamelijk bedrijfsvoorheffing en provincie- en gemeentebelastingen. De overige schulden zijn meestal schulden aan geassocieerde ondernemingen en joint ventures. De daling is te

wijten aan ondernemingen die niet langer deel zijn van de groep of de volledige consolidatie van een entiteit (Senior Publications NV in dit geval). We verwijzen naar toelichting 2 – Groepsstructuur voor meer uitleg hierover.

De contractsaldi uit hoofde van contracten met klanten inbegrepen in deze saldi betreffen:

in duizend euro	2020	2019
Contractpassiva		
Ontvangen vooruitbetalingen	27.039	25.759
Op te stellen creditnota's	1.453	2.282
Creditsaldi klanten	753	1.031
Over te dragen opbrengsten	7.451	6.467
Verplichtingen tot retour, terugbetaling en andere vergelijkbare verplichtingen		
Op te stellen creditnota's: provisie voor onverkochte nummers	4.063	4.310

Hoewel enkele magazines een minimumlooptijd van meer dan één jaar hebben, is er geen enkele ontvangen vooruitbetaling op meer dan één jaar.

TOELICHTING 27 – VOORWAARDELIJKE VERPLICHTINGEN EN CONTRACTUELE VERBINTENISSEN VOOR DE VERWERVING VAN MATERIËLE VASTE ACTIVA

De Groep stelt zich geen borg voor verplichtingen, noch heeft panden op handelsfondsen (idem in 2019).

De contractuele verbintenissen voor de aankoop van papier bij derden door de Groep bedragen 5.214 K€ (2019: 3.953 K€).

Er werd in 2019 een bankgarantie afgesloten ter waarde van 7.875 K€ voor de verwerving van de nieuwe Lithoman IV 72-pagina drukpers. Op het einde van 2020 staat deze nog voor 500 K€ open. Er zijn geen andere contractuele verbintenissen meer afgesloten voor de verwerving van materiële vaste activa.

TOELICHTING 28 – FINANCIËLE INSTRUMENTEN – RISICO'S EN REËLE WAARDE

Bij de uitoefening van de bedrijfsactiviteit wordt de Groep blootgesteld aan valuta-, rente-, krediet- en marktrisico's. Derivaten worden desgevallend gebruikt om het risico verbonden aan de schommelingen van wisselkoersen en rente te verminderen.

A. Valutarisico
Operationele activiteiten

De Groep is minimaal onderhevig aan een valutarisico gezien zowel aankopen als verkopen hoofdzakelijk in euro gebeuren.

Financieringsactiviteiten

Op 31 december 2020 zijn er, net zoals per 31 december 2019, geen financieringsactiviteiten met een potentieel valutarisico.

Geschatte gevoeligheid voor valutarisico

Het management is van oordeel dat gezien de hiervoor vermelde beperkte valutarisico's, de risico's op schommelingen in de reële waarde of in de toekomstige kasstromen van financiële instrumenten met impact op het resultaat of het eigen vermogen als gevolg van wisselkoersveranderingen, niet materieel zijn.

B. Renterisico

De vervalltermijnen van de financiële schulden en verplichtingen zijn terug te vinden in Toelichting 25 – Financiële schulden.

De Groep heeft per 31 december 2020 geen rekening-courant saldo ten opzichte van kredietinstellingen (2019:

509 K€). Rekening-courant saldi hebben een variabele marktintrestvoet. Leningen aan geassocieerde ondernemingen en joint ventures, die geboekt zijn onder de rubriek overige leningen, hebben een vaste intrestvoet die herzienbaar is na drie of vijf jaar. Om de risico's in te dekken met betrekking tot ongunstige schommelingen van intrestpercentages heeft de Groep in het verleden financiële instrumenten gebruikt, namelijk IRS-contracten. Sinds eind 2018 heeft de groep niet langer dergelijke financiële instrumenten.

Geschatte gevoeligheid voor intrestschommelingen

Aangezien er in 2020 geen uitstaande leningen zijn met variabele intrestvoet, is de Groep niet onderhevig aan gevoeligheid voor intrestschommelingen per 31 december 2020. Gezien de grote cash overschotten van de groep, is er een intrest te betalen ten gevolge van de negatieve rente van banken bij de Europese Centrale Bank.

C. Kredietrisico

De Groep is blootgesteld aan het kredietrisico op haar klanten, wat zou kunnen leiden tot kredietverliezen.

Om het kredietrisico te beheersen, worden kredietwaardigheidsonderzoeken uitgevoerd met betrekking tot klanten die belangrijke kredietfaciliteiten wensen en, indien deze onderzoeken negatief zijn, wordt de kredietverstrekking geweigerd of beperkt. Verder gebruikt de Groep kredietinstrumenten, zoals wissels, om een deel van het kredietrisico in te dekken en wordt er een kredietverzekering afgesloten voor een beperkt percentage van buitenlandse klanten van de drukkerij.

Er was geen belangrijke concentratie van kredietrisico's met één enkele tegenpartij per 31 december 2020.

Ondanks de intentie van RMG om haar kredietrisico te beperken, kan zij geconfronteerd worden met een achteruitgang van de kredietwaardigheid van haar klanten. Het eventuele onvermogen om een kredietverzekeringspolis met betrekking tot bepaalde klanten af te sluiten, kan een wezenlijk nadelige invloed hebben op de activiteiten, financiële positie en/of bedrijfsresultaten van RMG.

De boekwaarde van de financiële activa stelt de maximale blootstelling aan kredietrisico van de Groep voor. De boekwaarde wordt gerapporteerd inclusief waardeverminderingen. Een overzicht van deze boekwaarde is terug te vinden in punt F. hierna, de waardeverminderingen worden in Toelichting 17 – Handels -en overige vorderingen gedetailleerd.

D. Liquiditeitsrisico

De analyse van de looptijd van de financiële verplichtingen kan teruggevonden worden in Toelichting 25 – Financiële schulden.

De Groep verwacht aan haar verplichtingen te kunnen voldoen door de verwachte operationele kasstromen en de huidige liquide middelen. Roularta is immers schuldenvrij en heeft einde 2020 een nettokaspositie van 85,9 M€. De Groep beschikt daarnaast niet meer over diverse kredietlijnen op korte termijn, met uitzondering van de overblijvende bankgarantie op de nieuwe drukpers (zie toelichting 27) waarvan de kredietlijn niet opgenomen is. Het liquiditeitsrisico is dus minimaal.

RMG beheert de kas- en financieringsstromen en de hieruit voortvloeiende risico's middels een thesauriebeleid op groepsniveau. Om de vermogensposities te optimaliseren en de daaraan gerelateerde rentelasten tot een minimum te beperken, worden de kasstromen van de dochterondernemingen binnen de Groep zo veel mogelijk gecentraliseerd in een cash pool.

E. Vermogensstructuur

Op 31 december 2020 was de gearing ratio (i.e. -netto financiële kaspositie/totaal eigen vermogen) -38,4% ten opzichte van -42,0% het jaar ervoor. Gezien de nettokaspositie waarin de groep zich bevindt, is de ratio negatief. Roularta Media Group tracht constant om haar vermogensstructuur (combinatie van schulden en eigen vermogen) te optimaliseren. Het belangrijkste objectief van de vermogensstructuur is de maximalisatie van de aandeelhouderswaarde terwijl tegelijkertijd de gewenste financiële flexibiliteit blijft behouden om strategische projecten uit te voeren. De Groep beschikt vrij over de bovenvermelde nettokaspositie en kan op deze manier steeds ingaan op opportuniteiten in de markt. Gezien de sterk bewegende mediasector waar de Groep zich in bevindt, wordt er heel omzichtig met schuld omgesprongen.

De Raad van Bestuur van Roularta Media Group heeft op einde 2019 haar akkoord gegeven om een beroep te doen op een aantal gespecialiseerde financiële instellingen om werk te maken van een efficiënte beleggingsstrategie voor

de cashreserves van de Groep. Hierbij kwam naar voor dat een evenwichtige structuur, een voorzichtige aanpak en een voorkeur voor beleggingen in duurzame ondernemingen belangrijk is. Door het pandemie-jaar 2020 werd echter beslist om de cashreserves voorzichtigheidshalve zo veel mogelijk liquide te behouden. In 2021 is het de bedoeling om deze beleggingen verder te bestuderen.

De vermogensstructuur van de Groep bestaat hoofdzakelijk uit kapitaal (zie detail in Toelichting 21 – Eigen Vermogen) op het einde van 2020. Toelichting 25 toont details van de beperkte financiële schulden. Toelichting 20 toont de geldbeleggingen, liquide middelen en kasequivalenten.

De Groep is niet onderhevig aan enige extern opgelegde kapitaalverplichtingen. Het auditcomité ziet halfjaarlijks de kapitaalstructuur van de Groep na. Als onderdeel van dit nazicht worden de kost van kapitaal en het risico van ieder soort kapitaal (vreemd of eigen) bekeken.

F. Reële waarde

Hieronder wordt een overzicht gegeven van de boekwaardes van de financiële instrumenten die de groep gebruikt in de geconsolideerde jaarrekening. De boekwaardes zijn een goede inschatting van de reële waarde.

			2020	2019
in duizend euro	Toelichting	Categorie volgens IFRS 9	Boekwaarde	Boekwaarde
Vaste activa				
Investerings in financiële activa	16	RW-W&V	515	224
Leningen en waarborgen	16	GK	2.798	2.402
Handelsvorderingen en overige vorderingen	17	GK	78	100
Vlottende activa				
Handelsvorderingen en overige vorderingen	17	GK	49.881	60.061
Geldmiddelen en kasequivalenten	20	GK	90.559	101.438
Langlopende verplichtingen				
Financiële schulden	25	GK	-3.324	-3.748
Overige schulden	26	GK	-287	-287
Kortlopende verplichtingen				
Financiële schulden	25	GK	-1.315	-1.754
Handelsschulden	26	GK	-35.613	-45.321
Ontvangen vooruitbetalingen	26	GK	-27.076	-25.794
Overige schulden	26	GK	-10.038	-10.884

Categorie volgens IFRS 9	GK	Financiële activa en financiële verplichtingen tegen
		geamortiseerde kostprijs
	RW-W&V	Financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via winst of verlies
	RW-OCI/EV	Eigenvermogeninstrumenten aangemerkt als reële waarde via OCI

Hieronder worden de belangrijkste methoden en veronderstellingen vermeld die worden gebruikt bij het schatten van de reële waarden van financiële instrumenten die in het overzicht zijn opgenomen.

Investerings in financiële activa

Zoals vermeld in Toelichting 16 heeft het management vastgesteld dat de kostprijs een juiste schatting is van de reële waarde voor de niet-beursgenoteerde aandelenbeleggingen van de integraal geconsolideerde ondernemingen omdat er onvoldoende recentere informatie beschikbaar is om de reële waarde te meten.

Leningen, waarborgen, handels- en overige vorderingen, handels- en overige schulden

Voor de vorderingen en schulden met een oorspronkelijke looptijd van minder dan één jaar wordt de nominale waarde geacht een afspiegeling te zijn van de reële waarde gezien de korte vervalltermijn. Voor de vorderingen op meer dan één jaar werd vastgesteld dat de boekwaarde een afspiegeling is van de reële waarde.

Financiële schulden

De reële waarde van de leningen en leasingsschulden is berekend op basis van de contante waarde van de verwachte toekomstige kasstromen uit hoofde van aflossingen en rentebetalingen.

Overige verplichtingen

Voor de kortlopende verplichtingen wordt de nominale waarde geacht een afspiegeling te zijn van de reële waarde gezien de korte vervalltermijn. Voor de financiële derivaten is de reële waarde bepaald op basis van marktwaardering op balansdatum.

Reële waarde hiërarchie

De investeringen in financiële activa (515 K€ per 31 december 2020 en 224 K€ op 31 december 2019) zijn gewaardeerd aan reële waarde en betreffen niveau 3 investeringen.

De volgende hiërarchie wordt gebruikt voor het bepalen en toelichten van de reële waarde van een financieel instrument:

- niveau 1: marktprijzen in actieve markten voor identieke activa of verplichtingen
- niveau 2: andere gegevens dan deze uit niveau 1, die observeerbaar zijn voor het actief of de verplichting, hetzij direct (via prijzen), hetzij indirect (afgeleid van prijzen)
- niveau 3: gegevens die niet gebaseerd zijn op observeerbare marktcijfers

Tijdens het boekjaar waren er geen transfers tussen de verschillende niveaus.

TOELICHTING 29 – KASSTROMEN MET BETREKKING TOT OVERNAMES EN AFSTOTINGEN

De tabel hierna geeft een samenvatting van de nettokasstromen met betrekkingen tot overnames/aankopen van bedrijfstakken en afstotingen/verkoop van bedrijfstakken.

in duizend euro	2020	2019	2020	2019
	Acquisities	Acquisities	Verkopen	Verkopen
ACTIVA				
Vaste Activa	1.780	-	-55	-
Immateriële activa	1.338	-	-	-
Materiële vaste activa	99	-	-	-
Deelnemingen gewaardeerd volgens de vermogensmutatiemethode	-	-	-55	-
Investerings in financiële activa, leningen en waarborgen	316	-	-	-
Overige vaste activa	27	-	-	-
Vlottende Activa	4.795	-	-	-
Handelsvorderingen en overige vorderingen	2.919	-	-	-
Geldmiddelen en kasequivalenten	1.876	-	-	-
Totaal activa	6.575	-	-55	-

PASSIVA	Acquisities	Acquisities	Verkopen	Verkopen
Langlopende verplichtingen	403	-	-	-
Uitgestelde belastingschulden	334	-	-	-
Overige schulden	69	-	-	-
Kortlopende verplichtingen	2.761	-8.218	-	-
Handelsschulden	1.200	-7.868	-	-
Ontvangen vooruitbetalingen	1.381	-	-	-
Overige schulden	180	-350	-	-
Totaal passiva	3.164	-8.218	-	-
Totaal overgenomen/verkocht nettoactief	3.410	8.218	-55	-
Overgenomen nettoactief	3.410	8.218	-55	-
Herwaardering historische deelneming	-1.235	-	-	-
Meer (+) / minwaarde (-) op verkoop	-	-	255	-
Betaalde / te betalen overnameprijs	2.175	8.218	200	-
Verworven geldbeleggingen en -middelen en kasequivalenten	-1.876	-	-	-
Netto kasstroom (- uitgaande; + inkomende)	-299	-8.218	200	-

De netto uitgaande kasstroom in 2020 (-299 K€) bevat enerzijds de aankoop van Senior Publications NV (i.e. -124 K€) (zie toelichting 2 – Groepsstructuur) en anderzijds de laatste earnout op de overname van het merk Sterck (-175 K€). Het merk Sterck volgde uit de overname van Bright Communications en van Bright Communications Antwerpen in 2017.

In 2020 heeft de Groep haar participatie van 50% in de Regionale Media Maatschappij NV verkocht, wat voor een netto inkomende kasstroom heeft gezorgd van 200 K€ en daarnaast verkocht ze ook haar 50% aandelenbelang in de J.M. Sailer vennootschappen (1 euro) (zie ook toelichting 2).

De netto uitgaande kasstroom in 2019 bevat enerzijds de nog verschuldigde prijs aan Sanoma (7.868 K€) voor de overname van de Women’s brands. Die overname werd op 30 juni 2018 afgerond. De overgenomen merken betroffen de weekbladen Libelle/Femmes d’Aujourd’hui en Flair N/F, de maandbladen Feeling/ GAEL en de magazines La Maison Victor, Communiekraant en Loving You. Daarnaast bevatte de overname ook het e-commerceplatform met speciale aanbiedingen Shedeals, alsook de websites, line extensions en socialemediakanalen van voormalde merken. Anderzijds is er in 2019 ook de betaling van een eerste earnout van 350 K€ op de overname van het merk Sterck.

In 2019 zijn er geen dochterondernemingen of bedrijfstakken verkocht.

TOELICHTING 30 – BELANGRIJKE GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Het Verenigd Koninkrijk heeft de Europese Unie op 31 december 2020 verlaten. De impact hiervan op de activiteiten van de Groep zal minimaal zijn. Er zijn slechts enkele drukopdrachten voor B2B-kanten in de UK. De analyse van deze opdrachten toont een beperkt risico aangezien de leveringsverplichtingen meestal af-fabriek zijn gedefinieerd. Facturen worden uitgegeven in euro met marktconforme betalingsvoorwaarden. Roularta Media Group heeft geen B2C-eindkanten, activa of personeel binnen de UK en koopt er ook geen grondstoffen aan.

Na balansdatum werd op 6 januari 2021 een nieuwe entiteit, Immovlan BV, opgericht door Roularta Media Group (35%), de groep Rossel (35%) en Belfius (30%). De entiteit omvat de activiteiten van Immovlan en Vacancesweb die in 2020 deel uitmaakten van CTR Media SA (50% RMG/50% Rossel). De transactie werd in de loop van november 2020 goedgekeurd door de mededingingsautoriteit. Deze participatie kadert in een strategische samenwerkingsovereenkomst tussen Belfius en Immovlan, waarbij zij hun digitale expertise combineren en hun service-aanbod inzake residentieel vastgoed verder diversifiëren. Samen bundelen de drie Belgische aandeelhouders hun krachten om van Immovlan het digitaal

referentievastgoedplatform op de Belgische markt te maken en klanten op een uniek geïntegreerde manier te begeleiden in alle fasen van hun vastgoedprojecten.

Roularta Media Groep heeft alle feiten en omstandigheden in aanmerking genomen bij de beoordeling of ze zeggenschap uitoefent over de deelneming en is tot de conclusie gekomen dat dit het geval is omdat de groep zeggenschap heeft over het 35% belang van Rossel volgens de aandeelhoudersovereenkomst tussen Roularta Media Group en Rossel. Derhalve zal de groep deze entiteit vanaf 2021 volledig consolideren waardoor het merk Immovlan – dat voordien geëxploiteerd werd door de joint venture entiteit CTR Media SA - een grotere rol zal innemen in de geconsolideerde winst-en verliesrekening van de groep.

Roularta Media Group (RMG) heeft op 25 maart 2021 een akkoord bereikt met Bayard Presse, waardoor RMG voortaan de enige eigenaar wordt van de Belgische naamloze vennootschap Belgomedia en de Nederlandse besloten vennootschap Senior Publications Nederland. Naar aanleiding van deze transactie verwerft RMG ook 100% van de aandelen van de BV Press Partners.

Hiermee breidt Roularta Media Group haar portfolio uit van merken, zoals o.m. Télépro, Plus, G-Geschiedenis/G-Geschichte, Frau im Leben, de website gezondheidsnet.nl, het online leerplatform etadoro.nl en de Nederlandse beurzen 50+ - en de Gezondheidsbeurs.

De resultaten van Belgomedia en Senior Publications (inclusief de resultaten van de met voornoemde verbonden vennootschappen - met uitzondering van de Nederlandse vennootschap 50+ Beurs & Festival BV) zullen vanaf 1 april 2021 volledig geconsolideerd worden. De omzet van de overgenomen vennootschap Belgomedia en Senior Publications (inclusief hun deelnemingen) bedraagt meer dan 30 miljoen euro. Ze stellen 160 mensen te werk (op voltijdse basis).

Door deze transactie komt er een eind aan de jarenlange samenwerking in België, Duitsland en Nederland tussen Roularta Media Group en Bayard Presse.

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

TOELICHTING 31 – ERELONEN VAN DE COMMISSARIS EN MET HEM VERBONDEN PERSONEN

Het ereloon van de commissaris bedraagt 184 K€ (in 2019: 193 K€). Het ereloon van de commissaris voor bijkomende controleopdrachten van de commissaris bedraagt 26 K€ (in 2019: 17 K€).

TOELICHTING 32 - INFORMATIEVERSCHAFFING OVER VERBONDEN PARTIJEN

in duizend euro			
2020	Geassocieerde ondernemingen en joint ventures	Overige verbonden partijen	Totaal
I. Activa jegens verbonden partijen	2.389	-3	2.386
Investeringen in financiële activa, leningen en waarborgen	68	-	68
Leningen	68	-	68
Vorderingen (vlottende activa)	2.321	-3	2.318
Handelsvorderingen	1.975	-3	1.972
Overige vorderingen	346	-	346
II. Verplichtingen jegens verbonden partijen	6.089	110	6.199
Langlopende verplichtingen	37	-	37
Overige schulden	37	-	37
Kortlopende verplichtingen	6.052	110	6.162
Financiële schulden	-	-	-
Handelsschulden	607	110	717
Overige schulden	5.445	-	5.445
III. Transacties tussen verbonden partijen	2.835	-1.434	1.401
Verrichting van diensten	6.446	259	6.705
Aankoop van diensten (-)	-3.613	-1.693	-5.306
Transfers m.b.t. financieringsovereenkomsten	2	-	2
IV. Vergoedingen bestuurders voor de uitoefening van hun bestuurdersmandaat			335

Verslag van de commissaris

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van Roularta Media Group NV over de geconsolideerde jaarrekening afgesloten op 31 december 2020.

In het kader van de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van Roularta Media Group NV (de “vennootschap”) en haar filialen (samen “de groep”), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de geconsolideerde jaarrekening alsook de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Dit vormt één geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 15 mei 2018, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan uitgebracht op aanbeveling van het auditcomité en op voordracht van de ondernemingsraad. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2020. Bij gebrek aan online archieven die teruggaan vóór 1997, is het voor ons niet mogelijk om met precisie het eerste jaar van ons mandaat te achterhalen. Wij hebben de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van Roularta Media Group NV uitgevoerd gedurende tenminste 24 opeenvolgende boekjaren.

VERSLAG OVER DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening van de groep, die de geconsolideerde balans op 31 december 2020 omvat, alsook de geconsolideerde winst- en verliesrekening, het geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht over het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met de belangrijkste gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige informatieverschaffing, waarvan het totaal van het geconsolideerd overzicht van de financiële positie 337 572 (000) EUR bedraagt en waarvan het geconsolideerd overzicht van winst of verlies afsluit met een winst van het boekjaar van 5 789 (000) EUR.

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van de groep op 31 december 2020 alsook van zijn geconsolideerde resultaten en van zijn geconsolideerde kasstromen over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in

overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA’s) zoals van toepassing in België. Wij hebben bovendien de door IAASB goedgekeurde internationale controlestandaarden toegepast die van toepassing zijn op huidige afsluitdatum en nog niet goedgekeurd op nationaal niveau. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie “Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening” van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Kernpunten van de controle

Kernpunten van onze controle betreffen die aangelegenheden die naar ons professioneel oordeel het meest significant waren bij de controle van de geconsolideerde jaarrekening van de huidige verslagperiode. Deze aangelegenheden zijn behandeld in de context van onze controle van de geconsolideerde jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover, en wij verschaffen geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden.

in duizend euro			
2019	Geassocieerde ondernemingen en joint ventures	Overige verbonden partijen	Totaal
I. Activa jegens verbonden partijen	2.535	47	2.582
Investeringen in financiële activa, leningen en waarborgen	50	-	50
Leningen	50	-	50
Vorderingen (vlottende activa)	2.485	47	2.532
Handelsvorderingen	2.152	47	2.199
Overige vorderingen	333	-	333
II. Verplichtingen jegens verbonden partijen	9.729	199	9.928
Langlopende verplichtingen	37	-	37
Overige schulden	37	-	37
Kortlopende verplichtingen	9.692	199	9.891
Financiële schulden	509	-	509
Handelsschulden	2.038	199	2.237
Overige schulden	7.145	-	7.145
III. Transacties tussen verbonden partijen	3.252	-2.227	1.025
Verrichting van diensten	8.284	338	8.622
Aankoop van diensten (-)	-5.028	-2.565	-7.593
Transfers m.b.t. financieringsovereenkomsten	-4	-	-4
IV. Vergoedingen bestuurders voor de uitoefening van hun bestuurdersmandaat			368

De Groep heeft geen activa, verplichtingen noch transacties met haar aandeelhouders Comm.VA Koinon (met uitzondering van de remuneratie van de vaste vertegenwoordiger van de vennootschap), SA West Investment Holding en Capfi Delen Asset Management NV. SA Bestinver Gestión S.G.I.I.C. is niet langer aandeelhouder van Roularta Media Group NV sinds de verkoop van hun aandelenpakket in november 2020.

Activa, verplichtingen en transacties met dochterondernemingen worden in de consolidatie volledig geëlimineerd. Activa, verplichtingen en transacties met geassocieerde ondernemingen en joint ventures worden in de consolidatie niet geëlimineerd en zijn bijgevolg volledig in deze rubriek opgenomen.

De lijst met dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde ondernemingen is te vinden in Toelichting 2.

De overige verbonden partijen zijn ondernemingen die door het Executive Management Committee van de Groep en hun nauwe verwanten worden gecontroleerd, of waarin deze personen een significante invloed hebben. Er zijn geen zekerheden verbonden aan de activa en verplichtingen jegens de verbonden partijen. Er werden geen waardeverminderingen geboekt in 2020, noch in 2019.

Alle vorderingen en schulden betreffen kortetermijnvorderingen en -schulden die op de vervaldag worden voldaan. Alle transacties betreffen gewone commerciële handelingen. Bij verkopen door de Groep aan deze verbonden partijen wordt de gebruikelijke tarifiering toegepast, zoals deze geldt t.a.v. derden. Bij aankopen wordt de gebruikelijke procedure toegepast wat betreft selectie van de leverancier en toegepaste prijzen.

Kernpunten van de controle	Hoe onze controle de kernpunten van de controle behandelde
Immateriële activa – waardering en gebruiksduur Aanzienlijke immateriële activa worden uitgedrukt op de balans met betrekking tot merken en een klantenportefeuille die in het verleden werden verworven door Roularta Media Group NV. Per 31 december 2020 bedragen de immateriële activa 99,0 MEUR, waarvan 46,3 MEUR geboekt als immateriële activa en 52,7 MEUR geboekt onder 'deelnemingen gewaardeerd volgens de equitymethode'. Wij verwijzen naar dit kernpunt in ons verslag van de commissaris omdat - er indicatoren voor bijzondere waardeverminderingen met betrekking tot de hierboven vermelde immateriële activa werden vastgesteld in 2020, waarop de directie van Roularta deze immateriële vaste activa testte op bijzondere waardeverminderingen. Deze analyse resulteerde niet in bijzondere waardeverminderingen per 31 december 2020. - de bepaling van de gebruiksduur een boekhoudkundige schatting is die een oordeelsvorming en beslissing inhouden die gebaseerd zijn op veronderstellingen die beïnvloed worden door de verwachte toekomstige markt- en economische omstandigheden. In het geval van een verslechtering van deze economische omstandigheden zou de resterende gebruiksduur herzien moeten worden en/of zou er een bijzondere waardevermindering moeten geboekt worden op de immateriële activa. De waarderingsregels met betrekking tot de boekwaarde en de resterende gebruiksduur worden toegelicht in Toelichtingen 1, 13 en 15 van de geconsolideerde jaarrekening.	Onze controlewerkzaamheden omvatten onder meer het inzicht verkrijgen in de waarderingsregels, de interne controles en procedures die de vennootschap hanteert voor de identificatie van een duurzame minderwaarde en de boekhoudkundige schattingen met betrekking tot de gebruiksduur van de immateriële activa. Aangezien er als gevolg van de COVID-19 pandemie indicatoren voor bijzondere waardeverminderingen met betrekking tot de immateriële activa werden vastgesteld in 2020, hebben we de test op de noodzaak tot duurzame waardeverminderingen, zoals uitgevoerd door de directie van Roularta kritisch nagekeken om eventuele duurzame minderwaardes vast te stellen. Hierbij werd een vergelijking gemaakt tussen de realiseerbare waarde zoals deze werd ingeschat door de vennootschap en de nettoboekwaarde per 31 december 2020. We hebben de budgetten, de veronderstellingen en de methodologie die gebruikt werden door de vennootschap vastgesteld en beoordeeld, door bijvoorbeeld de gebruikte toekomstgerichte budgetten te beoordelen in vergelijking met de prestaties uit het verleden, de sensitiviteit van bepaalde assumpties op de waardering en toelichting daarrond nagekeken en de competentie, onafhankelijkheid en integriteit van de externe waarderingsexpert beoordeeld. Daarenboven hebben we een beoordeling gemaakt van de inschatting van de directie omtrent de resterende gebruiksduur per 31 december 2020, evenals van hun inschatting omtrent de noodzaak om de afschrijvingstermijn van de immateriële vaste activa te herzien. Verder hebben we de aanwezigheid beoordeeld van een belangrijke bron van schattingsonzekerheid en de toelichtingen daarrond – zoals bepaald door IAS 1 - met betrekking tot de gebruiksduur van de immateriële activa. Ten slotte hebben we geëvalueerd of de toelichtingen met betrekking tot de immateriële activa in overeenstemming met IAS 38, gepast zijn.

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften, alsook voor de interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening is het bestuursorgaan verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de groep om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuursorgaan het voornemen heeft om de groep te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de geconsolideerde jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze geconsolideerde jaarrekening, beïnvloeden.

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader na dat van toepassing is op de controle van de geconsolideerde jaarrekening in België. De wettelijke controle biedt geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de vennootschap, noch van de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee het bestuursorgaan de bedrijfsvoering van de vennootschap ter hand heeft genomen of zal nemen.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig

de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de geconsolideerde jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de groep;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- het concluderen dat de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de groep om haar continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de groep haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de geconsolideerde jaarrekening, en van de vraag of de geconsolideerde jaarrekening de onderliggende

- transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld;
- het verkrijgen van voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van de entiteiten of bedrijfsactiviteiten binnen de groep gericht op het tot uitdrukking brengen van een oordeel over de geconsolideerde jaarrekening. Wij zijn verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. Wij blijven ongedeeld verantwoordelijk voor ons oordeel.

Wij communiceren met het auditcomité onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

Wij verschaffen aan het auditcomité tevens een verklaring dat wij de relevante deontologische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd, en wij communiceren met hen over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en, waar van toepassing, over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Uit de aangelegenheden die aan het auditcomité zijn gecommuniceerd bepalen wij die zaken die het meest significant waren bij de controle van de geconsolideerde jaarrekening van de huidige verslagperiode, en die derhalve de kernpunten van onze controle uitmaken. Wij beschrijven deze aangelegenheden in ons verslag, tenzij het openbaar maken van deze aangelegenheden is verboden door wet- of regelgeving.

OVERIGE DOOR WET- EN REGELGEVING GESTELDE EISEN

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening, de verklaring van niet-financiële informatie gehecht aan dit jaarverslag en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport over de geconsolideerde jaarrekening.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel

belang zijnde opzichten, het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening, de verklaring van niet-financiële informatie gehecht aan dit jaarverslag en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening en andere informatie opgenomen in het jaarrapport over de geconsolideerde jaarrekening

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de geconsolideerde jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en is opgesteld overeenkomstig het artikel 3:32 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

In de context van onze controle van de geconsolideerde jaarrekening zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen in de controle, of het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport over de geconsolideerde jaarrekening, zijnde:

- Voorwoord door Rik De Nolf;
 - Gebeurtenissen in 2020 door Xavier Bouckaert;
 - Geconsolideerde kerncijfers;
 - Executive management committee en bestuursorgaan;
 - Verklaring inzake deugdelijk bestuur;
- een afwijking van materieel belang bevatten, hetzij informatie die onjuist vermeld of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, hebben wij geen afwijking van materieel belang te melden.

De niet-financiële informatie zoals vereist op grond van artikel 3:32, § 2 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, werd opgenomen in het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening, dat deel uitmaakt van sectie 'Verklaring niet-financiële informatie' van het jaarverslag. De vennootschap heeft zich bij het opstellen van deze niet-financiële informatie gebaseerd op de GRI-normen. Overeenkomstig artikel 3:75, § 1, 6° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen spreken wij ons niet uit over de vraag of deze niet-financiële informatie is opgesteld in overeenstemming met de GRI-normen.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten verricht die

onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de groep.

- De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle bedoeld in artikel 3:65 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening.

Andere vermeldingen

- Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.

Getekend te Gent, 8 april 2021.

De commissaris

Deloitte Bedrijfsrevisoren BV
Vertegenwoordigd door Charlotte Vanrobaeys

Statutaire jaarrekening

VERKORTE STATUTAIRE JAARREKENING

De volgende pagina’s zijn uittreksels uit de statutaire jaarrekening van NV Roularta Media Group, opgesteld overeenkomstig de Belgische boekhoudkundige regels.

De waarderingsregels gebruikt voor de statutaire jaarrekening verschillen aanzienlijk van de waarderingsregels gebruikt voor de geconsolideerde jaarrekening: de statutaire jaarrekening wordt opgemaakt conform de Belgische wettelijke bepalingen, terwijl de geconsolideerde jaarrekening conform de International Financial Reporting Standards wordt opgemaakt.

Alleen de geconsolideerde jaarrekening vervat in de voorafgaande pagina’s geeft een getrouw beeld van de financiële situatie en de prestaties van de groep in zijn geheel.

Het verslag van de raad van bestuur in verband met de statutaire jaarrekening aan de algemene vergadering van aandeelhouders zal samen met de jaarrekening van NV Roularta Media Group en het verslag van de commissaris worden neergelegd bij de Nationale Bank van België binnen de wettelijk bepaalde termijn.

Deze documenten zijn op aanvraag verkrijgbaar bij de afdeling Investor Relations van de vennootschap en zijn beschikbaar op www.roularta.be.

De commissaris heeft een goedkeurende verklaring zonder voorbehoud gegeven met betrekking tot de statutaire jaarrekening van NV Roularta Media Group.

UITTREKSEL UIT HET JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR

De jaarrekening zoals ze zal worden voorgelegd aan de algemene vergadering van aandeelhouders van 18 mei 2021, werd door de raad van bestuur van 2 april 2021 goedgekeurd.

Resultaatbestemming

De te bestemmen winst van het boekjaar 2020 bedraagt 929.221,39 € tegenover een te bestemmen winst van 10.119.296,68 € voor het boekjaar 2019.

Rekening houdend met de overgedragen winst van het vorige boekjaar van 38.987,00 € bedraagt het te bestemmen winstsaldo voor het boekjaar 2020 968.208,39 €

De raad van bestuur stelt aan de algemene vergadering voor om over het jaar 2020 een

brutodividend van 1,00 euro per aandeel uit te keren. In dit bruto dividend wordt rekening gehouden met het voorziene dividend over het boekjaar 2019 van 0,50 euro dat echter geannuleerd werd omwille van het uitbreken van het coronavirus. Overeenkomstig artikel 7:217§3 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen komen de dividendrechten verbonden aan de eigen aandelen die de vennootschap in portefeuille heeft te vervallen.

Op datum van het jaarverslag heeft de vennootschap 1.411.929 eigen aandelen in portefeuille. In het kader van de hierna weergegeven resultaatverwerking werd er uitgegaan van 11.729.194 dividendgerechtigde (i.e. 13.141.123 – 1.411.929) aandelen.

In voorkomend geval er tussen de datum van het opmaken van dit jaarverslag en de algemene vergadering die doorgaat op 18 mei 2021 nog personeelsleden hun opties op aandelen Roularta lichten, heeft dit een impact op het aantal dividendgerechtigde aandelen en kan het bedrag van de vergoeding aan het kapitaal nog wijzigen.

Resultaatverwerking

Wij stellen u voor aan het resultaat de volgende bestemming te geven:

A. Te bestemmen winstsaldo	968.208,39
Bestaande uit:	
• te bestemmen winst van het boekjaar	929.221,39
• overgedragen winst van het vorige boekjaar	38.987,00
B. Onttrekking aan het eigen vermogen	
• aan de overige reserves	10.800.000,00
C. Over te dragen resultaat	39.014,39
D. Uit te keren winst	
• Vergoeding van het kapitaal	11.729.194,00

Indien de algemene vergadering bovenvermeld voorstel van winstbestemming goedkeurt, zal het slotdividend vanaf 1 juni 2021 (= pay date) betaalbaar gesteld worden. ING wordt aangesteld als paying agent.

VERKORTE STATUTAIRE RESULTATENREKENING

in duizend euro	2020	2019
Verkorte statutaire resultatenrekening		
Bedrijfsopbrengsten	261.094	300.282
Bedrijfskosten	-261.678	-294.509
Bedrijfswinst/Bedrijfsverlies	-584	5.773
Financiële opbrengsten	8.433	20.556
Financiële kosten	-6.648	-15.761
Winst (verlies) van het boekjaar vóór belasting	1.201	10.568
Belastingen op het resultaat	-272	-449
Winst (verlies) van het boekjaar	929	10.119
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	929	10.119

in duizend euro	2020	2019
Resultaatverwerking		
Te bestemmen winst (verlies)	968	10.139
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	929	10.119
Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar	39	20
Onttrekking aan het eigen vermogen	10.800	-
Aan de reserves	10.800	-
Toevoegingen aan het eigen vermogen	-	-10.100
Aan de overige reserves	-	10.100
Over te dragen resultaat	-39	-39
Over te dragen winst (verlies)	39	39
Uit te keren winst	-11.729	-
Vergoeding van het kapitaal	11.729	-

VERKORTE STATUTAIRE BALANS NA WINSTVERDELING

in duizend euro	2020	2019
ACTIVA		
Vaste activa	161.572	161.268
Immateriële vaste activa	50.304	56.154
Materiële vaste activa	40.417	34.342
Financiële vaste activa	70.851	70.771
Vlottende activa	170.130	180.692
Vorderingen op meer dan één jaar	79	100
Vorraden en bestellingen in uitvoering	4.783	5.996
Vorderingen op ten hoogste één jaar	54.943	65.713
Geldbeleggingen	54.444	43.100
Liquide middelen	52.440	63.332
Overlopende rekeningen	3.441	2.451
Totaal der activa	331.702	341.960
in duizend euro	2020	2019
PASSIVA		
Eigen vermogen	218.277	229.077
Kapitaal	80.000	80.000
Uitgiftepremies	304	304
Wettelijke reserve	8.000	8.000
Onbeschikbare reserves	19.444	8.100
Belastingvrije reserves	1.207	1.207
Beschikbare reserves	109.284	131.428
Overgedragen winst (verlies)	39	39
Voorzieningen en uitgestelde belastingen	9.621	9.855
Schulden	103.804	103.028
Schulden op meer dan één jaar	37	37
Schulden op ten hoogste één jaar	96.734	96.384
Overlopende rekeningen	7.033	6.606
Totaal der passiva	331.702	341.960

FINANCIËLE KALENDER

Jaarvergadering 2020	18 mei 2021
Halfjaarresultaten 2021	17 augustus 2021
Jaarresultaten 2021	4 maart 2022
Jaarvergadering 2021	17 mei 2022

INVESTOR RELATIONS

Telefoon	Rik De Nolf
E-mail	+32 51 26 63 23
Website	rik.de.nolf@roularta.be
	www.roularta.be

NV Roularta Media Group, Meiboomlaan 33, 8800 Roeselare, BTW BE 0434.278.896, RPR Gent, afdeling Kortrijk
Verantwoordelijke uitgever: Rik De Nolf, Meiboomlaan 33, 8800 Roeselare