

PERS- MEDEDELING

14 augustus 2024



Roularta
Media Group

RESULTATEN EERSTE SEMESTER 2024

Aanhoudende investeringen in een multimediale marktbenadering en de verdere uitbouw van de Nederlandse magazines zorgen voor een aanzienlijke stijging van Roularta's EBITDA met een stabiele omzet

- OMZET € 159,5 miljoen of +0,1% vs. vorig jaar
- EBITDA € 11,4 miljoen of + 36,5% vs. vorig jaar

Roularta Media Group realiseert een omzet van € 159,5 miljoen wat een status quo is met de eerste jaarhelft van 2023. De Groep kon dankzij een groeiende lezersmarkt de terugval in het extern drukwerk volledig compenseren. Daarnaast houdt de advertentiemarkt stand ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar. Qua winstgevendheid zorgen lagere papierkosten, lagere gedrukte oplages en hogere verkoopprijzen voor een stijging van de EBITDA met € 3,1 miljoen. Zonder éénmalige effecten is er een stijging van de EBITDA met € 4,3 miljoen.

De Groep heeft het afgelopen halfjaar verder in de gebruikerservaring van de 'Mijn Magazines' app geïnvesteerd zowel qua lezerscomfort als qua werving van digitale abonnementen. Zowel in België als in Nederland heeft de abonnee de keuze om een digitaal abonnement te nemen op alle magazines of op één (of meer) papieren magazine(s) gecombineerd met een digitale toegang tot de andere magazines.

De geconsolideerde omzet eindigt op € 159,5 miljoen, status quo in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar. De geconsolideerde omzet bevat de volledige eerste jaarhelft omzet van de Nederlandse BV RMN Mindstyle met haar merken Happinez, Yoga, Psychologie en Flow, die eind 2023 werden overgenomen. De gecorrigeerde omzet in de eerste jaarhelft van 2024, vergelijkbaar met de eerste jaarhelft van 2023, bedraagt € 153,4 miljoen.

De EBITDA eindigt voor de eerste jaarhelft van 2024 op € 11,4 miljoen of 7,2% van de omzet vs € 8,4 miljoen of 5,3% in dezelfde periode vorig jaar. Stijgende verkoopprijzen samen met lagere gedrukte oplages en 19% lagere papierkosten ten opzichte van dezelfde periode van vorig jaar, zorgen ervoor dat de brutomarge met 3,3 procentpunten vooruit gaat.

De kosten voor diensten en diverse goederen en personeel stijgen ten opzichte van vorig jaar. Deze stijging is volledig toe te schrijven aan de overname van de bovenvermelde Nederlandse merken. Zonder deze overname, dalen deze kosten met € 3,6 miljoen waarbij onder andere de energiekosten een substantiële daling laten optekenen van € 0,8 miljoen.

Daarnaast bevat de EBITDA een positief effect naar aanleiding van de verkoop van twee bedrijfsgebouwen (meerwaarde van € 2,2 miljoen). Ook vorig jaar werd er een éénmalige positieve impact geboekt en dit naar aanleiding van de terugname van de provisie op het hangend geschil met de voormalige leverancier Infobase ter waarde van € 3,4 miljoen. Zonder deze éénmalige opbrengsten stijgt de EBITDA ten opzichte van vorig jaar met € 4,3 miljoen. Anderzijds was er in de eerste jaarhelft van 2024 ook een onverwachte afwaardering op een klant in faling van € 0,6 miljoen.

De omzet van de 50% joint-venture Mediafin (De Tijd/L'Echo) steeg in de eerste jaarhelft van 2024 met 4,9% tot € 42,5 miljoen (i.e. de 100% waarde). De EBITDA bedraagt € 9,7 miljoen (+6,1% vs. vorig jaar) met een netto resultaat van € 3,4 miljoen (-2,5% vs. vorig jaar) en dit na afschrijving van de merken De Tijd/L'Echo. Dit resulteert voor de 50% participatie in een bijdrage voor Roularta van € 1,7 miljoen (€ -0,1 miljoen vs. vorig jaar) volgens de vermogensmutatiemethode. De omzet en ebitda van Mediafin worden niet proportioneel opgenomen in de geconsolideerde cijfers van Roularta.

Door de volledig geconsolideerde ondernemingen van de Groep werd er in de eerste jaarhelft van 2024 € 10,0 miljoen EBITDA gerealiseerd vs. € 6,6 miljoen in 2023; de geassocieerde ondernemingen en joint

ventures (hun resultaat via vermogensmutatie) lieten een EBITDA optekenen van € 1,4 miljoen vs. € 1,8 miljoen vorig jaar.

De EBIT evolueert van € -0,5 miljoen in 2023 naar € 1,6 miljoen in 2024. Er werden in 2024 onder meer afschrijvingen geboekt op de merken die verworven werden einde 2023. In het 'Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures' bevinden zich € 2,2 miljoen (i.e. de 100% waarde) afschrijvingen op merken en klantenrelaties.

De belastingen zijn door verliezen in Nederland bijna nul ten opzichte van € -0,4 miljoen in dezelfde periode vorig jaar.

Het geconsolideerd nettoresultaat van de Groep eindigt op € 2,3 miljoen, waarvan € 2,4 miljoen toewijsbaar is aan de aandeelhouders van Roularta Media Group.

Dankzij een hogere EBITDA en de verkoop van enkele bedrijfsgebouwen, stijgt de kaspositie in de eerste jaarthelft van 2024 lichtjes naar € 68,5 miljoen en dit ten opzichte van een kaspositie van € 68,3 miljoen per eind 2023.

Qua investeringsuitgaven zijn in het kader van de uitgesproken duurzaamheidsambities van de Groep de drie eco-efficiënte droogovens in de drukkerij inmiddels up en running. Door deze investeringen

wordt de CO²-uitstoot van de drukkerij met 14% verminderd en daalt het gas- en elektriciteitsverbruik met respectievelijk 25 % en 5 %.

De algemene vergadering van Roularta Media Group NV van 21 mei 2024 keurde de uitkering goed van een brutodividend van € 1 per aandeel (netto € 0,7) over het boekjaar 2023. Op voordracht van de raad van bestuur werd er beslist om aan de aandeelhouders naast de uitkering in cash, de mogelijkheid te bieden om hun schuldvordering ten aanzien van de Vennootschap, die ontstaat uit de winstuitkering in te brengen in het kapitaal van de Vennootschap en dit tegen de uitgifte van nieuwe aandelen door de Vennootschap (het Keuzedividend) of een combinatie van voorgaande twee opties. In totaal werden 10.280.361 dividendrechten over het boekjaar 2023 ingebracht in het kapitaal van de vennootschap tegen een uitgifte van 790.797 nieuwe aandelen voor een totaal bedrag van € 7,2 miljoen. Op 12 juni 2024 werden de nieuwe aandelen uitgegeven en voor verhandeling op Euronext Brussels toegelaten. Het saldo van het dividend werd op dezelfde dag uitgekeerd in cash, voor een totaal brutobedrag van € 4,6 miljoen.

1. FINANCIËLE KERNCIJFERS VAN HET EERSTE SEMESTER 2024

1.1 Geconsolideerde kerncijfers

	in duizend euro	30/06/2024	30/06/2023	Trend	Trend (%)
WINST-EN-VERLIESREKENING					
Omzet		159.521	159.432	89	0,1%
<i>Gecorrigeerde omzet (1)</i>		<i>153.425</i>	<i>159.432</i>	<i>-6.007</i>	<i>-3,8%</i>
EBITDA (2)		11.448	8.389	3.059	36,5%
<i>EBITDA - marge</i>		<i>7,2%</i>	<i>5,3%</i>		
EBIT (3)		1.552	-456	2.008	440,4%
<i>EBIT - marge</i>		<i>1,0%</i>	<i>-0,3%</i>		
Nettofinancieringskosten		782	-91	873	959,3%
Belastingen op het resultaat		-48	-411	363	-88,3%
Nettoresultaat		2.286	-958	3.244	338,6%
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen		-113	-131	18	13,7%
Toerekenbaar aan aandeelhouders RMG		2.399	-827	3.226	390,1%
<i>Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG - marge</i>		<i>1,5%</i>	<i>-0,5%</i>		
Aantal voltijdse equivalenten op afsluitdatum (4)		1.224	1.252	-28	-2,2%
<i>(1) Gecorrigeerde omzet is de vergelijkbare omzet met 1H vorig jaar, i.e. exclusief de wijzigingen in de consolidatiekring</i>					
<i>(2) EBITDA = EBIT + afschrijvingen op (im)materiële vaste activa en bijzondere waardeverminderingen</i>					
<i>(3) EBIT is gelijk aan het bedrijfsresultaat, inclusief het aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures</i>					
<i>(4) Exclusief joint ventures (Mediafin vnl.)</i>					

Geconsolideerde cijfers per aandeel	in euro	30/06/2024	30/06/2023	Trend
EBITDA		0,91	0,71	0,20
EBIT		0,12	-0,04	0,16
Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG		0,19	-0,07	0,26
Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG na verwateringseffect		0,19	-0,07	0,26
Gewogen gemiddeld aantal aandelen		12.568.702	11.776.799	791.903
Gewogen gemiddeld aantal aandelen na verwateringseffect		12.568.702	11.788.659	780.043

De stijging in het gewogen gemiddeld aantal aandelen (na verwateringseffect) komt van de kapitaalverhoging die doorgevoerd is naar aanleiding van het keuzedividend (zie supra en 6.9.1 in het halfjaarverslag voor meer uitleg).

2. BESPREKING RESULTATEN SEGMENTEN VAN DE GROEP

2.1 Media Brands

	in duizend euro	30/06/2024	30/06/2023	Trend	Trend (%)
WINST-EN-VERLIESREKENING					
Omzet		145.109	141.276	3.833	2,7%
<i>Gecorrigeerde omzet ⁽¹⁾</i>		139.004	141.276	-2.272	-1,6%
Brutomarge		114.138	108.390	5.748	5,3%
<i>Brutomarge op omzet</i>		78,7%	76,7%		

⁽¹⁾ Gecorrigeerde omzet - vergelijkbare omzet met dezelfde periode het jaar ervoor, i.e. exclusief de wijzigingen in de consolidatiekring.

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

De **omzet** van het segment Media Brands stijgt met 2,7 % of € 3,8 miljoen, van € 141,3 miljoen naar € 145,1 miljoen. De gecorrigeerde omzet (i.e. met de zelfde consolidatiekring zoals dezelfde periode van vorig jaar) daalt echter met € -2,3 miljoen.

De publiciteitsmarkt blijft status quo in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar. Voor het eerst compenseren de verhoogde advertentietarieven de dalende volumes omwille van de vertragende advertentiemarkt.

De abbonementenomzet kent een groei van 3,3% ten opzichte van het jaar ervoor dankzij de abbonementenportefeuille van de overgenomen Mindstyle titels (Happinez, Yoga, Psychologie, Flow). Exclusief deze overname is er een daling van 1,4% te noteren. De losse verkoop stijgt met 9,8%, zonder de overnames is er een daling van 3,2%.

De overige omzet steeg met € 0,3 miljoen in vergelijking met vorig jaar, weliswaar een daling van € 1,0 miljoen indien we abstractie maken van de bovenvermelde overnames.

De **brutomarge** stijgt van 76,7 % naar 78,7 %. De hogere marge is een combinatie van hogere verkoopprijzen, lagere papierprijzen en lagere gedrukte oplages. In absolute waarde stijgt de brutomarge met € 5,7 miljoen naar € 114,1 miljoen.

2.2 Printing Services

	in duizend euro	30/06/2024	30/06/2023	Trend	Trend (%)
WINST-EN-VERLIESREKENING					
Omzet		32.996	39.631	-6.635	-16,7%
<i>Gecorrigeerde omzet ⁽¹⁾</i>		32.996	39.631	-6.635	-16,7%
Brutomarge		18.995	19.499	-504	-2,6%
<i>Brutomarge op omzet</i>		57,6%	49,2%		

⁽¹⁾ Gecorrigeerde omzet - vergelijkbare omzet met het jaar ervoor, i.e. exclusief de wijzigingen in de consolidatiekring.

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

De **omzet** van het segment Printing Services daalt met € 6,6 miljoen (of 16,7 %), van € 39,6 miljoen naar € 33,0 miljoen.

De daling van € 6,6 miljoen doet zich zowel voor op het intern als extern drukwerk (ongeveer 50/50). Extern is er een verlies van drukorders voor folders, een daling van de gedrukte oplages en aantal verschijningen. Intern zijn hoofdzakelijk de lagere oplages, samen met de lagere doorrekening van papierprijzen aan de Media Brands merken

verantwoordelijk voor de daling.

In absolute waarde daalt de **brutomarge** met € 0,5 miljoen door de lagere omzet, maar in procent van omzet stijgt ze van 49,2 % naar 57,6 % door de lagere papierprijzen en hulpstoffen.

3. GECONSOLIDEERDE BALANS

Balans	in duizend euro	30/06/2024	31/12/2023	Trend (%)
Vaste activa		217.521	223.272	-2,6%
Vlottende activa		142.939	140.184	2,0%
Balanstotaal		360.460	363.456	-0,8%
Eigen vermogen - aandeel van de Groep		214.825	217.003	-1,0%
Eigen vermogen - minderheidsbelangen		-341	-228	49,6%
Verplichtingen		145.976	146.681	-0,5%
Liquiditeit (5)		1,1	1,1	0,5%
Solvabiliteit (6)		59,5%	59,6%	-0,2%
Netto financiële cash/(schuld) (7)		58.202	56.794	2,5%
Gearing (8)		-27,1%	-26,2%	3,6%

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

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

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

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

Het **eigen vermogen – aandeel van de Groep** bedraagt € 214,8 miljoen op 30 juni 2024 tegenover € 217,0 miljoen op 31 december 2023. De beweging op het eigen vermogen bestaat voornamelijk uit het resultaat toerekenbaar aan de aandeelhouders van RMG (€ 2,4 miljoen) en anderzijds uit de uitkering van het (keuze)dividend (€ 4,6 miljoen). De dividenduitkering is lager dan vorig jaar (toen € 11,8 miljoen) door het keuzedividend waardoor het eigen vermogen met € 7,2 miljoen versterkt wordt.

RMG blijft vrij van enige bankschulden. Per 30 juni 2024 bedraagt de **geconsolideerde netto financiële cashpositie** (= vlottende geldmiddelen minus financiële schulden) € 58,2 miljoen vs. € 56,8 miljoen miljoen per december 2023 of een stijging van € 1,4 miljoen.

4. INVESTERINGEN

De totale geconsolideerde investeringen (CAPEX) in het eerste semester van 2024 bedragen € 6,2 miljoen (2023: € 7,0 miljoen). Dit behelst € 3,3 miljoen investeringen in nieuwe software, hoofdzakelijk om de digitale lezerservaring-en werving en de drukkerij-processen te optimaliseren, maar ook € 2,8 miljoen investering in materieel vast actief. Vorig jaar werd € 2,1 miljoen geïnvesteerd in nieuwe software, vooral investeringen op het vlak van digitalisatie.

De investeringen in materiële vaste activa bevatten hoofdzakelijk: 1/ de renovatie en inrichting van de kantoren in Brussel (€ 1,0 miljoen), 2/ een laatste voorschot met betrekking tot de drie nieuwe eco-efficiënte ovens in de drukkerij (€ 0,4 miljoen) en 3/ de investering in een paperwrap blister machine zodat de magazines bij de abonnees thuis bezorgd worden in een recycleerbare papieren wikkel in plaats van een plastic hoes (€ 0,3 miljoen). Vorig jaar werd in de eerste jaarhelft € 4,9 miljoen geïnvesteerd in materiële vaste activa, waarvan de bovenvermelde investering in de nieuwe ovens de grootste was (€ 2,0 miljoen).

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

5. BELANGRIJKE GEBEURTENISSEN IN HET EERSTE SEMESTER VAN 2024 EN ERNA

- De algemene vergadering van 21 mei 2024 heeft beslist om Louis De Nolf, te benoemen tot niet-uitvoerend bestuurder voor een periode van vier jaar, eindigend op de algemene vergadering van 2028.
- De algemene vergadering besliste eveneens om Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BV, vertegenwoordigd door mevrouw Lieve Cornelis, te benoemen tot commissaris en dit voor een periode van drie jaar, die ingaat op 1 januari 2024 en een einde neemt na de goedkeuring van de jaarrekeningen met betrekking tot het boekjaar eindigend per 31 december 2026.
- Vanaf 3 juni 2024 werd het excom van de Groep uitgebreid met Jeroen Mouton die aangesteld werd als COO.
- Op 12 juni 2024 werd in het kader van het toegestaan kapitaal het kapitaal van de vennootschap verhoogd en dit door een inbreng in natura naar aanleiding van het keuzedividend. Het kapitaal van de vennootschap bedraagt thans € 84.815.953,73 , vertegenwoordigd door 13.931.920 aandelen.
- Roularta Media Group heeft op 4 juli 2024 een akkoord bereikt met Professional Media Group (PMG) rond de overname van de vakbladen Grafisch Nieuws, Verpakking & Label en Media & Communication.

6. VOORUITZICHTEN

Deze vooruitzichten zijn inschattingen van de raad van bestuur, gebaseerd op elementen aangebracht door het management van de Groep. Gezien het louter inschattingen zijn, op basis van een momentopname, kunnen de werkelijke resultaten van de Groep hiervan aanzienlijk afwijken.

Gezien de onzekere economische context en de budgetrestricties waarmee adverteerders geconfronteerd blijven, moet er in de tweede jaarhelft verder rekening gehouden worden met een zekere druk op de reclame-inkomsten. Deze blijven vrij volatiel en onvoorspelbaar.

We verwachten een positieve impact op de lezersinkomsten dankzij de werving van digitale abonnementen en de groeiende werving van printabonnementen via de digitale kanalen, vooral in België. Een nieuw en jonger publiek ontdekt het digitaal aanbod van de Groep via 'Mijn Magazines': de app, de digitale kiosk en de 24/24 uur website, die alle content aanbiedt van alle redacties van de Groep.

De tendens in de losse verkoop verwachten we in lijn met de huidige markt.

De omzet uit line extensions (reizen, boeken, design, keuken enz.) zal ongeveer stabiel blijven.

In het segment Printing Services verwachten we een stabilisatie van de omzet in de tweede jaarhelft.

De distributiekosten zullen minder stijgen dan eerst ingeschat, gezien de bladen van de Groep met de normale bedelingsrondes voor brieven en pakketten worden verdeeld en de deadlines van leveringen aan de distributeur aangepast werden. Verder zal de toepassing van het belastingkrediet de stijging van de distributiekosten drukken. De bladen van de Groep worden vanaf 1 juli 2024 bedeed door twee partijen waarvan B-Post de voornaamste is.

We verwachten stabiele tot licht stijgende kosten van energie en grondstoffen. Niettemin blijft de Groep verder inzetten op efficiëntiemaatregelen om rekening te houden met de aanhoudende inflatie, waaronder de uniformisatie van de Nederlandse en Belgische processen en systemen.

De Groep is 'on track' om vanaf 1 januari 2025 conform de CSRD-richtlijnen over het boekjaar 2024 te rapporteren.

7. HALFJAARLIJKS FINANCIËEL VERSLAG

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

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

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

BIJLAGES

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

	in duizend euro	30/06/2024	30/06/2023	Trend
Omzet		159.521	159.432	89
Geproduceerde vaste activa		729	1.018	-289
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen		-27.116	-32.561	5.445
Brutomarge		133.133	127.888	5.245
<i>% op omzet</i>		<i>83,5%</i>	<i>80,2%</i>	
Diensten en diverse goederen		-68.233	-67.566	-667
Personeelskosten		-58.932	-58.772	-160
Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten		2.905	918	1.987
<i>Andere bedrijfsopbrengsten</i>		<i>4.281</i>	<i>2.636</i>	<i>1.645</i>
<i>Andere bedrijfskosten</i>		<i>-1.377</i>	<i>-1.717</i>	<i>340</i>
Waardeverminderingen op voorraden en vorderingen		-364	481	-845
Voorzieningen		1.493	3.654	-2.161
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures		1.445	1.784	-339
EBITDA		11.448	8.389	3.059
<i>% op omzet</i>		<i>7,2%</i>	<i>5,3%</i>	
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen		-9.896	-8.844	-1.052
<i>Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa</i>		<i>-9.896</i>	<i>-8.844</i>	<i>-1.052</i>
Bedrijfsresultaat - EBIT		1.552	-456	2.008
<i>% op omzet</i>		<i>1,0%</i>	<i>-0,3%</i>	
Financieringsopbrengsten		973	150	823
Financieringskosten		-191	-241	50
Bedrijfsresultaat na nettofinancieringskosten		2.334	-547	2.881
Belastingen op het resultaat		-48	-411	363
Nettoresultaat		2.286	-958	3.244
<i>% op omzet</i>		<i>1,4%</i>	<i>-0,6%</i>	
Nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen		2.286	-958	3.244
Toerekenbaar aan:				
Minderheidsbelangen		-113	-131	18
Aandeelhouders van Roularta Media Group		2.399	-827	3.226
Winst per aandeel	in euro			
Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG		0,19	-0,07	0,26
Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van RMG na verwateringseffect		0,19	-0,07	0,26

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

	in duizend euro	30/06/2024	30/06/2023
Nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen		2.286	-958
Niet-gerealiseerde resultaten van de periode			
<i>Niet-gerealiseerde resultaten van de periode die later geherklasseerd kunnen worden naar winst-en-verliesrekening</i>			
<i>Niet-gerealiseerde resultaten van de periode die later niet geherklasseerd kunnen worden naar winst-en-verliesrekening</i>			
Niet-gerealiseerde perioderesultaten		-	-
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde perioderesultaten		2.286	-958
Toerekenbaar aan:			
Minderheidsbelangen		-113	-131
Aandeelhouders van Roularta Media Group		2.399	-827

VERKORTE GECONSOLIDEERDE BALANS (niet-geauditeerd)

ACTIVA	in duizend euro	30/06/2024	31/12/2023	Trend
Vaste Activa		217.521	223.272	-5.751
Goodwill		9.852	9.852	-
Immateriële activa		83.212	85.686	-2.474
Materiële vaste activa		70.137	70.830	-693
Deelnemingen gewaardeerd volgens de equity methode		50.945	53.511	-2.566
Overige deelnemingen, leningen en waarborgen		475	494	-19
Uitgestelde belastingvorderingen		2.899	2.899	-
Vlottende activa		142.939	140.184	2.755
Voorraden		9.846	10.889	-1.043
Handelsvorderingen en overige vorderingen		48.766	52.777	-4.011
Belastingvorderingen		1.702	1.949	-247
Geldmiddelen en kasequivalenten		68.488	68.267	221
Over te dragen kosten en verkregen opbrengsten		14.136	6.301	7.835
Totaal activa		360.460	363.456	-2.996

PASSIVA	in duizend euro	30/06/2024	31/12/2023	Trend
Eigen vermogen		214.484	216.775	-2.291
Eigen vermogen - aandeel van de Groep		214.825	217.003	-2.178
<i>Geplaatst kapitaal</i>		<i>84.816</i>	<i>80.000</i>	<i>4.816</i>
<i>Eigen aandelen</i>		<i>-29.384</i>	<i>-30.020</i>	<i>636</i>
<i>Overgedragen winsten</i>		<i>156.356</i>	<i>166.366</i>	<i>-10.010</i>
<i>Overige reserves</i>		<i>3.038</i>	<i>657</i>	<i>2.381</i>
Minderheidsbelangen		-341	-228	-113
Langlopende verplichtingen		21.585	24.038	-2.453
Voorzieningen		2.613	2.901	-288
Personeelsbeloningen		4.681	5.887	-1.206
Uitgestelde belastingschulden		9.097	9.208	-111
Financiële schulden		5.179	6.029	-850
Overige schulden		13	13	-
Kortlopende verplichtingen		124.392	122.643	1.749
Financiële schulden		5.107	5.444	-337
Handelsschulden		42.217	43.824	-1.607
Ontvangen vooruitbetalingen		41.156	41.732	-576
Personeelsbeloningen		20.040	18.728	1.312
Belastingenschulden		2.004	1.422	582
Overige schulden		4.227	5.091	-864
Toe te rekenen kosten en over te dragen opbrengsten		9.642	6.402	3.240
Totaal passiva		360.460	363.456	-2.996

VERKORT GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT (niet-geauditeerd)

Cashflow uit operationele activiteiten	in duizend euro	30/06/2024	30/06/2023
Nettoresultaat van de geconsolideerde ondernemingen		2.286	-958
Aandeel in het resultaat van ondernemingen waarop de equitymethode is toegepast		-1.445	-1.784
Dividenden ontvangen van ondernemingen in equity		4.000	4.000
Belastingen op het resultaat		48	411
Intrestkosten		191	241
Intrestopbrengsten (-)		-973	-150
Meer (-) / minderwaarde (+) op realisatie immateriële en materiële vaste activa		-2.218	-38
Niet-monetaire posten		8.660	4.719
<i>Afschrijving op (im)materiële activa</i>		9.896	8.844
<i>Kosten m.b.t. op aandelen gebaseerde betalingen</i>		-	10
<i>Toevoeging (+) / terugname (-) op provisies</i>		-1.493	-3.654
<i>Andere niet-monetaire posten</i>		258	-481
Brutocashflow uit operationele activiteiten		10.548	6.442
Mutatie van de handelsvorderingen		3.546	4.979
Mutatie van de voorraden		1.084	-1.498
Mutatie van de handelsschulden		-1.589	-7.565
Overige mutaties van het werkkapitaal (a)		-3.639	-2.897
Mutatie van het werkkapitaal		-598	-6.981
Betaalde belastingen op het resultaat		-42	-464
Betaalde intresten		-191	-241
Ontvangen intresten		863	150
NETTOCASHFLOW UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN (A)		10.580	-1.095

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

Cashflow met betrekking tot investeringen	in duizend euro	30/06/2024	30/06/2023
Immateriële activa - aanschaffingen		-3.447	-2.093
Materiële activa - aanschaffingen		-2.787	-4.876
Materiële activa - andere mutaties		2.343	18
Nettokasstroom met betrekking tot afstotingen en verkoop bedrijfstuk		9	-
Overige deelnemingen, leningen en waarborgen - andere mutaties		19	-6
NETTOCASHFLOW MET BETREKKING TOT INVESTERINGEN (B)		-3.863	-6.957
Cashflow uit financieringsactiviteiten			
Betaalde dividenden		-4.589	-11.783
Eigen aandelen		13	221
Terugbetaling van kortlopende financiële schulden		-500	-
Terugbetaling van langlopende financiële schulden		-	-500
Aflossing leasing schuld		-1.419	-1.208
NETTOCASHFLOW UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN (c)		-6.496	-13.270
TOTAAL MUTATIE GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN (A+B+C)		221	-21.322
Geldmiddelen en kasequivalenten, beginbalans		68.267	84.480
Geldmiddelen en kasequivalenten, eindbalans		68.488	63.158
Nettomutatie geldmiddelen en kasequivalenten		221	-21.322

GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN (niet-geauditeerd)

in duizend euro	Geplaatst kapitaal	Eigen aandelen	Overge- dragen resultaat	Overige reserves	Eigen vermogen - aandeel Groep	Minder- heids- belangen	Totaal eigen vermo- gen
Balans per 01/01/2024	80.000	-30.020	166.366	657	217.003	-228	216.775
Netto resultaat	-	-	2.399	-	2.399	-113	2.286
Totaal gerealiseerde en niet gerealiseerde perioderesultaten	-	-	2.399	-	2.399	-113	2.286
Uitoefening van opties	-	13	-	-	13	-	13
Toegekende dividenden	-	-	-11.786	-	-11.786	-	-11.786
Kapitaalverhoging nav keuzedividend	4.816	-	-	2.380	7.196	-	7.196
Overige toename/afname	-	623	-623	-	-	-	-
Balans per 30/06/2024	84.816	-29.384	156.356	3.038	214.825	-341	214.484

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